

February 18, 2010

www.fnsyrus.com

New Publications

Report: Special report, Entertain sector, IRPC

Momentum Jan – Mar 10 : ADVANC, IRPC, KBANK, PTT, TVO

Equities Index				
17-2-10	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	697.49	0.69	-0.08	0.13
SET50	487.94	0.80	-0.37	-0.58
Dow Jones 30	10,309.24	0.39	2.08	2.40
Investment Indicators		17-2-10	16-2-10	
Daily turnover (Bt mn)		12,797.20	7,958.97	
Market cap (Bt bn)		5,574.75	5,545.44	
Market P/E (x)		23.63	23.42	
Market P/BV (x)		1.49	1.48	
Market yield (%)		3.92	3.94	
Price/Earnings		PE current	PE 09	PE 10
China		31.88	17.39	14.57
Hong Kong		20.60	13.37	11.36
Thailand		18.78	10.48	8.92
Korea		22.83	9.78	8.68
Taiwan		95.88	14.67	12.57
Investors Summary - SET				
17-2-10	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)	3,106.50	2,913.94	192.56	
Proprietary (Bt mn)	1,815.91	1,570.08	245.83	
Local Institution (Bt mn)	1,622.88	1,111.61	511.27	
Retail (Bt mn)	6,251.95	7,201.60	-949.65	
Investors Summary - TFEX [p.20903]				
17-2-10	Buy	Sell	Net	
Institution	4,417	4,935	-518	
Foreign	1,526	561	+965	
Customer	7,644	8,091	-447	

Source: Bloomberg, Bisnews



Technical View :

"ดัชนีขยับเข้าใกล้ 702 จุดอีกครั้ง และยังมีแรงขายกดดันอยู่เช่นเดิม ต้องระวังใกล้จบรอบริवाद โดยมีโอกาสเริ่มปรับตัวลงตั้งแต่ช่วงท้ายสัปดาห์นี้ หรืออย่างช้าต้นสัปดาห์หน้าได้...เป้าหมาย 669-666 จุด!"

แนวรับ : 690-686* , 680-675** , 669-666***

แนวต้าน : 698-702***

Technical Picks:

BEC (Bt 23 เป้าเทคนิค 23.80-24.20 cut loss ถ้าหลุด 22.60)

GLOW (Bt 32.25 เป้าเทคนิค 34.50 cut loss ถ้าหลุด 31.50)

RCI (Bt 1.15 เป้าเทคนิค 1.25-1.26 cut loss ถ้าหลุด 1.11)

ต้องเริ่มระวังจังหวะแกว่งตัวผันผวน..ก่อนปรับตัวลงใหม่!!

ตลาดหุ้นทางฝั่งสหรัฐและยุโรปเมื่อคืนนี้ยังสดใส หลังผลประกอบการของ บจ.ต่างๆ ในสหรัฐยังออกมาดีเกินคาด ขณะที่ข้อมูลเศรษฐกิจก็แข็งแกร่งสนับสนุนการคาดการณ์ฟื้นตัวทางเศรษฐกิจต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียเข้านี้ไม่ได้ตอบรับในเชิงบวกมากนัก รวมทั้งค่าเงินดอลลาร์ก็เริ่มกลับมาแข็งค่าขึ้นอีกครั้ง ขณะที่ในช่วงท้ายตลาดวานนี้ของบ้านเราก็เริ่มมีแรงขายออกมาพอควร ซึ่งยังมีประเด็นความร่อนแรงทางการเมืองที่นักลงทุนกังวลอยู่ โดยเฉพาะในวันพุธนี้(19 ก.พ.) จะมีการนัดชุมนุมของกลุ่มเสื้อแดงที่หน้า 5.กรุงเทพ สนง.ใหญ่สيلم ซึ่งถือเป็นการนัดชุมนุมในแหล่งธุรกิจเป็นครั้งแรกของกลุ่มผู้คัดค้านรัฐบาล ทำให้ FSS คาดว่า SET จะเริ่มมีจังหวะแกว่งตัวผันผวนขึ้นบ้าง โดยโอกาสที่ SET จะขึ้นสูงกว่า 700 จุดมีไม่มาก แต่แนวโน้มหลุดต่ำกว่า 690 จุดกลับมีมากกว่า และมีสิทธิ์ที่จะเริ่มเน้นหนักทางด้านปรับตัวลงเร็วๆ นี้ ซึ่งเรายังมองว่ามีโอกาสที่ SET จะหลุดลงไปเคลื่อนไหวแถว 670 จุดหรือต่ำกว่าก่อนที่จะมีแรงซื้อกลับเข้ามาให้เห็นจริงจึงมากขึ้นได้ ดังนั้นถ้าเข้าเทรดตั้งก็ยังไม่แนะนำให้เน้นทำกำไรให้ไว เพื่อถือเงินสดไว้สำหรับทยอยซื้อเมื่อตลาดปรับตัวลงต่อไป โดยเรายังแนะนำให้ทยอยเข้ารับหุ้นที่คาดว่าจะขายขึ้นผลส่งไว้ก่อนในลำดับต้นๆ ของการทยอยซื้อ สำหรับหุ้นที่แนะนำได้แก่ AIT, CSL, DELTA, LPN, MCOT, TRT, SPALI, TVO, TUF(xd 25 ก.พ.@ 1 บ.) และ ADVANC(xd 12 เม.ย.@ 8.30 บ.) เป็นต้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

- **ดอลลาร์กลับมาแข็งค่า** โดยตลาดมีความหวังมากขึ้นจากรายงานการประชุมของ Fed ถึงเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ประกอบกับตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านเดือน ม.ค. ประกาศเมื่อคืนนี้เพิ่มขึ้น 2.8% ดีกว่าตลาดคาดและเป็นระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน บวกกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมก็เพิ่มขึ้นมากเช่นกัน ราคาทองปรับลง 1% โดยได้รับข่าวกดดันจากการที่ IMF ประกาศจะขายทองคำที่เหลืออยู่ 191 ตันเป็นระยะๆ เพื่อระดมเงินทุนสำหรับการปล่อยกู้ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันปรับตัวบวกรับวันที่ 2 อีก 32 เซนต์โดยรับปัจจัยบวกจากความหวังของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมากกว่าจะตอบรับกับดอลลาร์ที่แข็งค่า คืนนี้ EIA จะรายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบ โดย Poll Reuter คาดว่าสต็อกอาจเพิ่มขึ้น 2.2 ล้านบาร์เรล
- **Dow Jones** ปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 2 แม้ว่าดอลลาร์จะแข็งค่า แต่ปริมาณการซื้อขายเบาบาง และหุ้นที่ปรับตัวบวกรส่วนใหญ่เป็นหุ้นที่ประกาศผลประกอบการดีกว่าตลาดคาด
- **วันนี้ติดตาม BoJ** วันนี้ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะประกาศมติอัตราดอกเบี้ยซึ่งตลาดคาดว่าจะตรึงไว้เท่าเดิม 0.1% และน่าจะยังไม่ถอนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- **SCIB:** การประชุมคณะกรรมการ FIDF วานนี้ยังไม่ได้ข้อสรุปเกี่ยวกับร่างสัญญาซื้อขายหุ้น SCIB ซึ่งเราเชื่อว่าติดขัดเพียงรายละเอียดเล็กน้อย โดยเรายังคาดว่า การขายหุ้นระหว่าง FIDF และ กลุ่มธนาคารน่าจะเสร็จสิ้นภายในเดือน มี.ค. ตามกำหนดการที่เราคาดการณ์ไว้เดิม และการทำ Tender offer น่าจะเกิดขึ้นในราวเดือน พ.ค. การซื้อ SCIB ในครั้งนี้ กลุ่มธนาคารจะต้องใช้เงินทั้งหมดราว 6.5 หมื่นลบ. ซึ่ง ธนาคารธนชาตหรือ TBANK จะทำการเพิ่มทุน (ขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมคือ TCAP และ Bank of Nova Scotia) ราว 4 หมื่นลบ. โดย TCAP จะใส่เงินเพิ่มทุนให้ 2 หมื่นลบ. (เตรียมเงินสดและออกหุ้นกู้รองรับแล้ว) หลังจากซื้อ SCIB แล้วเสร็จ BIS Ratio ของ TBANK จะอยู่ที่ราว 14% และ TCAP จะอยู่ที่ราว 10% ซึ่งเกินกว่าข้อกำหนดของ ธปท. ส่วน SCIB มี upside อีกราว 8% สามารถใช้เป็นแหล่งพักเงินที่ปลอดภัยได้ ส่วน TCAP ยังคงคำแนะนำซื้อ