

Market Recap & Trend

กระแสเงินทุนที่แข็งแกร่ง และราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้น หนุน SET ปรับขึ้นทดสอบ 1,148 จุด

แม้แรงขายหุ้นเกือบตลอดวันจะส่งผลให้ SET ปรับลดลงไปทำจุดต่ำสุดที่ 1,129 จุด อย่างไรก็ตามแรงซื้อหุ้นกลับในช่วงท้ายตลาดนำโดย IVL, BBL, KBANK ส่งผลให้ SET ปิดตลาดที่ 1,140.07 จุด หรือปรับสูงขึ้น 0.20% ด้วยมูลค่าการซื้อขายหนาแน่น 35,904 ล้านบาท โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อหุ้นสุทธิต่อเนื่อง 1,220 ล้านบาท และค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 30.25 บาท/ดอลลาร์ฯ เข้านี้

สำหรับแนวโน้ม SET วันนี้ คาดว่าจะปรับสูงขึ้นทดสอบแนวต้านหลักบริเวณ 1,148 จุด อีกครั้ง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก 1. กระแสเงินทุนที่แข็งแกร่ง ซึ่งเห็นได้จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอยู่ที่ 30.25 บาท/ดอลลาร์ฯ เข้านี้ 2. ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และราคาบ้าน ถือว่าเป็นปัจจัยสนับสนุนการปรับขึ้นของตลาดหุ้นโลก และ 3. ราคาน้ำมันดิบปรับสูงขึ้นต่อเนื่อง ล่าสุด NYMEX ที่ US\$108/บาร์เรล และดูไบ ที่ US\$121.7/บาร์เรล หลัง Inventory น้ำมันลดลงมากกว่าคาด

Investment Strategy

“เลือกลงทุน” หุ้นกลุ่มรับเหมาฯ และวัสดุก่อสร้าง ต่อ...”ซื้อ” TICON

KSS แนะนำนักลงทุน “เลือกลงทุน” ในกลุ่มหุ้นรับเหมาฯ และวัสดุก่อสร้าง อย่าง ITD, CK, TPIPL, และ SCCC ต่อเนื่อง เนื่องจากคาดว่า จะได้รับผลดีโดยตรงจากโครงการลงทุนภาครัฐ เพื่อป้องกันน้ำท่วม โดยเฉพาะ SCCC ที่แม้ว่าราคาหุ้นจะปรับสูงกว่ามูลค่าพื้นฐานที่ 300 บาทไปแล้ว แต่ถ้าพิจารณาในเชิง Price Momentum คาดว่าจะเห็นการปรับขึ้นแรงในกรณีที่สามารถทำลายแนวต้านที่ 308 บาท ไปอาจไปได้ไกลถึง 350-400 บาท

สำหรับหุ้นอื่นๆ ที่น่าสนใจ แนะนำ “ซื้อ” ได้แก่ ADVANC, BGH, SCB, STANLY, AP, LH, MAJOR, TUF, KSL, KBANK, SAT, DCC, AMATA, QH, TICON (“ซื้อ” มูลค่าพื้นฐาน 13.5 บาท โดยมีจุดเด่นที่กำไรเติบโตสูง 164% ปี 55 ที่ 1,230 ล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติกาล โดยราคาหุ้นในปัจจุบัน ซื้อขายที่ระดับ P/E 8.4 เท่า เท่านั้น), HMPRO และ “เก็งกำไร” หุ้นกลุ่มพลังงาน อย่าง PTT, PTTEP, TOP หลังราคาน้ำมันดิบปรับสูงขึ้นต่อเนื่อง

Outlook	Positive Bias
Strategy	Selective
Cash/Equity (%)	50/50
Trading Band	1,130-1,148pts

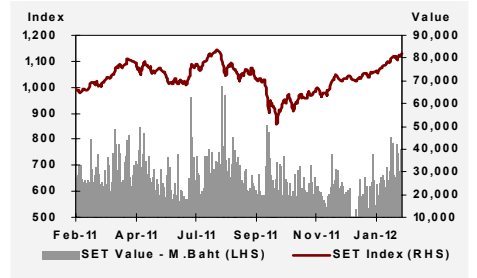
Today's picks

(Unit: Baht)

Stock	CP	Band	FV	Rating
TOP	74.0	73-76.75	72.6	Trading
SCCC	306.0	300-308	300.0	Trading
LH	6.55	6.5-6.75	6.8	Buy
BGH	73.5	73-74.5	75.5	Accumulate

FV = Fair value, CP = Closing price, Band = Trading range

SET Index Chart



Market info.	SET	SET50	MAI
Index Closed	1140.07	803.61	301.88
▲ +/- (pts)	2.25	2.02	0.96
▲ +/- (%)	0.20	0.25	0.32
Market cap. (Bt bn)	9,351	7,421	89
Turnover (Bt mn)	35,904	27,886	577

Trading value (Bt mn)	BUY	SELL	NET
Institution	1,454	3,942	(2,488)
Proprietary Trading	5,865	4,871	995
Foreign	10,115	8,895	1,220
Retail	18,471	18,197	274

Commodities	Close	▲ +/-	▲ (%)
NYMEX (\$/bbl)	107.83	1.55	1.46%
Gold - (\$/oz.)	1,777.4	2.94	0.17%
Baltic Dry Index	706	2.00	0.28%

FOREX	Feb 22	Feb 23	▲ +/-
Bt/US\$	30.69	30.54	-0.15
EU/US\$	1.32	1.32	0.00
Yen/US\$	79.71	80.26	0.55

Interest Rate	Present
BOT R/P 1 day rate	3.25%
US Prime rate	3.03%
US Fed Fund rate	0.25%
US 10Y Bond Yield	1.80%
Euro Refi Rate	1.00%

Source: Bloomberg

SET50 Futures: “ถือ/เปิด Long” โดยมี Trailing Stop ที่ 798 จุด

Matrix: หุ้นส่วนใหญ่ยังมี Sentiment แข็งแกร่ง



Adisak Phupiphathirungul, CFA Registration No. 17737
Adisak.Phupiphathirungul@krungsrisecurities.com

Recommended Portfolio

พอร์ตจำลองมีอัตราผลตอบแทน +2.3% ดีกว่าตลาดที่ปรับสูงขึ้น +1.5% หรือมีอัตราผลตอบแทนดีกว่า SET อยู่ 0.8% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

พอร์ตจำลองให้อัตราผลตอบแทน +2.3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา เทียบกับ SET ที่มีอัตราผลตอบแทน +1.5% หรือพอร์ตจำลองมีอัตราผลตอบแทนสูงกว่า SET อยู่ 0.8% โดย SAT และ TUF เป็นหุ้นที่ให้อัตราผลตอบแทนมากที่สุดในพอร์ตสูง 6.0% และ 3.6% ตามลำดับ ขณะที่ TICON ให้อัตราผลตอบแทนต่ำที่สุดในพอร์ต

เราแนะนำ “ถือ” หุ้น 6 ตัวต่อจากสัปดาห์ก่อน ได้แก่ ADVANC, CPALL, DCC, SAT TUF และ TICON

และ “เพิ่ม” LH เข้ามาในพอร์ต เนื่องจาก 1.ราคา LH ยังมี Upside อีก 7% จากราคาปัจจุบัน ในขณะที่ SET ถึงเป้าหมายที่ 1,130 จุด แล้ว 2.ราคาหุ้น Laggard ตลาดตั้งแต่ ต.ค.54 ถึง 13% 3.อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลน่าสนใจที่ 5.2% และ 4.มีโอกาสที่ LH จะชนะประมูลที่ดินตลาดสามย่านเดิม จากจู่ๆ เป็นเวลา .0 ปี

ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2555

Changes in Recommended Portfolio

Add **LH**

Delete

คำนิยามพอร์ตจำลอง: เป็นพอร์ตลงทุนจำลองที่สามารถลงทุนได้จริง โดยจะลงทุนในหุ้นที่มีพื้นฐานดีไม่เกิน 10 ตัวในแต่ละช่วงเวลา โดยจะมีการปรับพอร์ตไม่บ่อยนัก จึงเหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อได้รับผลตอบแทนระยะกลาง มากกว่านักลงทุนระยะสั้น



ตลาดต่างประเทศ และประเด็นสำคัญที่เกิดขึ้นในตลาดโลก

ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวก รับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ, เยอรมนี ดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวขึ้น 46.02 จุด หรือ 0.36% ปิดที่ 12,984.69 จุด ดัชนี S&P 500 ปรับขึ้น 5.80 จุด หรือ 0.43% ปิดที่ 1,363.46 จุด ตลาดชานรับข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ และเยอรมนี โดยกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในรอบสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 18 ก.พ. ทรงตัวอยู่ที่ระดับ 351,000 ราย ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี ขณะที่สถาบัน Ifo เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นธุรกิจเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 109.6 จุด จากระดับ 108.3 จุดในเดือนม.ค. ซึ่งเป็นระดับที่สูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.ค. 2554 และเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4

ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ, เยอรมนีหนุนน้ำมันดิบ WTI ปิดบวก 1.55 ดอลลาร์ สัญญาณ้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ที่ตลาด NYMEX ส่งมอบเดือนเม.ย. ปรับขึ้น 1.55 ดอลลาร์ หรือ 1.46% ปิดที่ 107.83 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐและยุโรป รวมทั้งสถานการณ์ตั้งเครือข่ายในอิหร่าน ช่วยลดข้อสงสัยเกี่ยวกับรายงานของสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) ที่ระบุว่า สต็อกน้ำมันดิบในรอบสัปดาห์ที่ 17 ก.พ. เพิ่มขึ้น 1.63 ล้านบาร์เรล สู่ระดับ 340.71 ล้านบาร์เรล ตรงข้ามกับที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่าจะลดลง 400,000 บาร์เรล

ยูโรแข็งค่ารับดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเยอรมนี สกอลล์ยูโรแข็งค่าขึ้นหลังจากสถาบัน Ifo เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นธุรกิจดีดขึ้นสู่ระดับ 109.6 จุด จากระดับ 108.3 จุดในเดือนม.ค. ซึ่งเป็นระดับที่สูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.ค. 2554 และเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 ทั้งนี้ ความเชื่อมั่นที่แข็งแกร่งในภาคธุรกิจของเยอรมนีสามารถชดเชยปัจจัยลบจากการที่อียูคาดการณ์ว่า เศรษฐกิจยูโรจะหดตัวลงราว 0.3% ในปี 2555 ตรงข้ามกับที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ว่าจะขยายตัว 0.5% เนื่องจากอิตาลีและสเปนมีแนวโน้มว่าจะเผชิญกับภาวะขาดดุลงบการเงินอย่างฉับพลัน นอกจากนี้ อียูคาดว่า เศรษฐกิจของกรีซจะหดตัว 4.3% ต่อปี ในปี 2555 เมื่อเทียบกับก่อนหน้านี้ที่คาดว่าจะหดตัวเพียง 2.8%

ดัชนีค่าระวางเรือปิดเพิ่มขึ้น 2 จุด มาที่ 706 จุด แนวโน้มค่าระวางเรือระยะสั้นจะผันผวนจากฤดูกาลต่ำของธุรกิจในช่วงฤดูหนาว นอกจากนี้ค่าระวางเรือในระยะยาว จะยังคงถูกกดดันจากอุปทานกองเรือใหม่ที่เพิ่มเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดยผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมคาดว่าดัชนีเดินเรือเทกองจะผ่านจุดต่ำสุดในช่วงปลายปี 55

Foreign Market Summary

Indices (pts)	Close	▲ +/- (pts)	▲ +/-
Dow Jones	12984.69	46.02	0.36
NASDAQ	2956.98	23.81	0.81
S&P 500	1363.46	5.80	0.43
FTSE	5937.89	21.34	0.36
NIKKEI	9595.57	41.57	0.44
Hang Seng	21380.99	-168.29	-0.78
FTSTI	2968.34	-27.25	-0.91
TWII	7937.30	-64.38	-0.80

Crude Oil Charts



Baltic Exchange Dry Index (BDI)



Date	Release	For	Actual	Consensus	Prior
Feb-22	MBA Mortgage Index	Feb-18	-4.5%	NA	-1.00%
Feb-22	Existing Home Sales	Jan	4.57M	4.63M	4.61M
Feb-23	Initial Claims	Feb-18	351K	355K	348K
Feb-23	Continuing Claims	02-Nov	3392K	3450K	3426K
Feb-23	FHFA Housing Price Index	Dec	0.7%	NA	1.00%
Feb-23	Crude Inventories	Feb-18	1.633M	NA	-0.171M
Feb-24	Michigan Sentiment - Final	Feb		73	72.5
Feb-24	New Home Sales	Jan		315K	307K