

UOBKH Today Release

Company : Focus / Update (TG = Target price)

STA Buy TG = 25.50

SET50-Fifty
Commodities-Guide

QA Report : Daily QA

Action Page	แนวต้าน
CPF	36.75-37.0
TOP	77.0-78.0
IVL	39.0-40.0

Index	Close	+ / -	% Chg
SET	1,135.04	-11.10	-0.97%
SET50	799.19	-9.08	-1.12%
SET100	1,734.22	-19.00	-1.08%
DJIA	12,981.51	-1.44	-0.01%
NASDAQ	2,966.16	+2.41	0.08%
FTSE	5,915.55	-19.58	-0.33%
HANG SENG	21,217.86	-189.00	-0.88%
NIKKEI	9,633.93	-13.45	-0.14%
SET-VAL (Btm)	28,654.54		-10.83%
Mkt cap (Btm)	9,309,528		
PER (x)	14.26		
PBV (x)	2.07		

Key Indicators

THB / Dollar	30.40	+0.01	0.33%
Yen / Dollar	80.57	-0.72	-0.89%
CRUDE price (\$)	108.56	-1.21	-1.10%
Baltic Dry Index	730	+12.00	1.67%
Gold(Spot)	1,767.39	-13.35	-0.75%
Short Sales(Btm)	499.17	+154.93	45.01%

นักลงทุน	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
สถาบัน	1,455	2,415	-960
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	3,610	4,150	-540
ต่างประเทศ	7,368	6,749	619
รายย่อย	16,221	15,341	880

Month to date

สถาบัน	37,788	51,476	-13,688
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	95,292	96,307	-1,015
ต่างประเทศ	174,862	132,101	42,761
รายย่อย	335,386	363,445	-28,059

Top Active

Value (Btm)	Volume (m share)
CPF	JAS
PTT	GSTEEL
IVL	PF
BANPU	TMB
PTTGC	RAIMON

Top Active Sector	27 - Feb	24 - Feb
ENERGY	23.68%	26.49%
BANK	16.35%	14.76%
FOOD	10.66%	10.34%
PETRO	10.05%	9.31%
ICT	9.34%	7.80%

สีและความหมายแสดงภาวะตลาด

COLD: ตลาดเต็มไปด้วยปัจจัยลบ

WARM: ปัจจัยบวก : ปัจจัยลบ ประมาณ 50:50

HOT: ปัจจัยบวก: ปัจจัยลบ ประมาณ 70:30

SIZZLING: ตลาดเต็มไปด้วยปัจจัยบวก

นักวิเคราะห์ : ธัญญา สุทธิปราโมชานนท์(เลขที่ 019635), อาศิส ภมรานนท์ (เลขที่ 026965)

แกว่งตัวออกด้านข้าง

แนวโน้มตลาดวันนี้ : แกว่งตัวออกด้านข้าง โดยเข้านี้ตลาดหุ้นในภูมิภาคปรับตัวไร้ทิศทาง และราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลงจากแรงขายทำกำไร หลังกลุ่ม G-20 กล่าวเตือนว่าการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันจะส่งผลกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลก ขณะที่ตลาดขาดปัจจัยบวกใหม่ๆ สนับสนุน ก่อนการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพุธนี้ อย่างไรก็ตามนั้นนักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยต่ออีกราว 600 ล้านบาท

แนวรับ : 1131-1132 แนวต้าน : 1150-1152

COLD

WARM

HOT

SIZZLING

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นกลุ่มหลัก

เก็งกำไรหุ้นกลุ่มพลังงาน และหุ้นที่มีข่าวดีในกลุ่มหลักเป็นรายตัว

- **ระยะสั้น:** เก็งกำไร SIRI, BBL, KTB, IVL, PTT, BANPU และ TOP
- **ระยะยาว:** ถือเงินสด

จับขามมาเก็งกำไร

SIRI, SC คาดจ่ายปันผล 7% ในขณะที่กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 4-6%

ความเห็น เก็งกำไร SIRI, SC

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการลงทุน

ปัจจัยในประเทศ

- คณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติเปิดเผยว่าในไตรมาสที่ 4/55 มีอัตราการว่างงานอยู่ที่ 0.6% แต่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้น 0.9% โดยในปี 55 จากนโยบายค่าแรง 300 บาทอาจจะทำให้มีคนตกงานเพิ่มขึ้น 1.6 แสนคน

ปัจจัยต่างประเทศ

- ดัชนีดาวโจนส์ ปิดปรับตัวลดลง 1.44 จุด ปิดที่ 12,981.51 จุด หลังร่วงลง 100.36 จุดแต่ได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันลดลงซึ่งจะช่วยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่อ่อนแอ อีกทั้งยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 2 ปี บ่งชี้ถึงการฟื้นตัวของตลาดที่อยู่อาศัยในสหรัฐ
- ตลาดน้ำมันล่วงหน้า NYMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ราคาปรับตัวลง 1.21 ดอลลาร์ อยู่ที่ 108.56 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังนักลงทุนขายทำกำไร อีกทั้งสหภาพยุโรปกล่าวว่า การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

คำแนะนำ

● GRAMMY

ขาย

Consensus 18.00 บาท

● BCP

ถือ

ราคาพื้นฐาน 24.50 บาท

● EGCO

ถือ

ราคาพื้นฐาน 88 บาท

● AP

ซื้อ

ราคาพื้นฐาน 6.45 บาท

ข่าวที่น่าสนใจ

● GRAMMY

- บริษัทเผยถึงการตั้งเป้ารายได้ปีนี้ขึ้นตัวไว้ที่ 1 หมื่นล้านบาท เดบิต 20% จากปีก่อน และคาดว่ากำไรสุทธิจะสูงกว่าปี 54 โดยเป็นการเติบโตจากทุกหน่วยธุรกิจ ส่วนแนวโน้มผลประกอบการในไตรมาส 1/55 คาดว่าจะสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมไม่มากแล้ว ประกอบกับรายได้จากค่าโฆษณาได้กลับเข้าสู่ภาวะปกติ โดย บริษัทมีความพร้อมเข้าร่วมประมูลใบอนุญาตผู้ผลิตรายการทีวีดิจิทัลจากคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) เนื่องจากการเพิ่มช่องทางการดำเนินธุรกิจ แต่คงต้องรอดูความชัดเจนเกี่ยวกับรายละเอียดการประมูลก่อน

● BCP

- บริษัทคาดผลประกอบการในไตรมาส 1/55 ดีกว่า ช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากค่าการกลั่นน้ำมัน (GRM) ที่ไม่รวมผลกระทบสต็อก ช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ.55 ปรับตัวดีขึ้น โดยในช่วง 2 เดือนแรกของปีนี้ อยู่ที่ 7 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ซึ่งสูงกว่าช่วงเดียวกันปีก่อน ขณะที่ในสัปดาห์หน้า คาดว่าจะได้ข้อสรุป เรื่องการร่วมมือกับพันธมิตร เพื่อทำร้านมินิมาร์ทในสถานีบริการของบางจากด้วย

● EGCO

- บริษัทเผยว่าจะร่วมลงทุนกับบริษัท ยันฮี โซลาร์เพาเวอร์ เพื่อทำโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 6 โครงการ มูลค่ารวม 7 พันล้านบาท โดยโรงงานผลิตไฟฟ้าแสงอาทิตย์จะเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ได้ในเดือน ก.ค.56 ทั้งนี้โรงไฟฟ้างดงามวิสัยสัญญาขายไฟให้การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) เป็นเวลา 5 ปี

● AP

- ผลประกอบการปี 2555 อยู่ที่ 1,551 ล้านบาท ลดลง 30.4%yoy

Year to 31 Dec	4Q11 (Btm)	yoy %chg	qoq %chg	2011 (Btm)	yoy %chg
Sales	2,810	(32.8)	(38.5)	13,638	(1.5)
Gross profit	1,133	(36.2)	(35.7)	5,204	(0.6)
Operating profit	500	(44.6)	(49.5)	2,507	(19.2)
EBIT	538	(41.4)	(46.2)	2,581	(21.8)
Net profit	348	(43.3)	(42.3)	1,551	(30.4)
Gross margin (%)	40.3			38.2	
SG&A/sales (%)	22.5			19.8	
Net margin (%)	12.4			11.4	

Source: AP, UOB Kay Hian

ความเห็น: ผลประกอบการเป็นไปตามคาด จากผลกระทบของน้ำท่วม อย่างไรก็ตาม AP ยังเป็นหุ้น Toppick ของเรา จากการคาดการณ์กำไรสุทธิเติบโตราว 28% ต่อปีในปี 2555-2556