

Market View

SET Index (01/03/2012) ปิด 1164.98 +4.08 จุด มูลค่าการซื้อขาย 33,044 ล้านบาท

...ตลาดหุ้นบ้านเราในวันวานยังมีแรงซื้อหนุนตลาด แม้จะปรับตัวผันผวนในช่วงเช้าแต่แรงซื้อในช่วงบ่ายช่วยให้ตลาดปิดลิ้นวันปรับตัวขึ้น ด้วยมูลค่าซื้อขายที่ยังหนาแน่นราว 3.3 หมื่นลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังเป็นฝ่ายซื้อสุทธิหนุนตลาดอย่างต่อเนื่อง ส่วนทิศทางในวันนี้ มาตรการอัดฉีดเม็ดเงินดอกเบี้ยต่ำของธนาคารกลางยุโรปยังเป็นปัจจัยช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นยุโรปและตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้น

โดยหุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวขึ้นเป็นกลุ่มนำตลาด และส่งผลให้ตลาดหุ้นในภูมิภาคในช่วงเช้าปรับตัวอยู่ในแดนบวก ทำให้ปัจจัยจากภาวะตลาดหุ้นต่างประเทศจะเป็นปัจจัยบวกหลักหนุนนำตลาดหุ้นบ้านเราในทิศทางที่ดี จะยังมีแรงซื้อช่วยให้ตลาดแกว่งตัวขึ้น แต่จากการปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง ตลาดจึงมีโอกาสจะเผชิญแรงขายหนาแน่นสร้างความผันผวนได้เช่นกัน ...

กลยุทธ์ : ภาวะตลาดหุ้นต่างประเทศยังหนุนนำตลาดในทิศทางที่ดี (ระวังความผันผวนจากแรงขายทำกำไร)

ระยะสั้น: เก็งกำไรหุ้นรายตัว เน้นขายทำกำไรเมื่อมีโอกาส

ระยะกลาง: ทอย Short Port ช่วงที่ตลาดแกว่งตัวขึ้น (รอซื้อคืนช่วงที่ตลาดอ่อนตัวหรือปรับฐาน)

CPF : ซื้อเก็งกำไร

ราคาปิด: 37.25

แนวรับ: 36.75

แนวต้าน: 38.50-39.0

กำไรสุทธิปี 54 อยู่ที่ 15,837 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% yoy... แม้ราคาเนื้อสัตว์ในไตรมาส 1/55 คงที่จากไตรมาส 4/54 ซึ่งอาจเพิ่มแรงกดดันให้กับ gross margin แต่คาดว่าผลประกอบการไตรมาส 1/55 ยังคงแข็งแกร่งด้วยแรงหนุนจากการรวมกิจการของ C.P.Phokpan ที่คาดแล้วเสร็จในเดือน มี.ค.55 รวมทั้งรับรู้รายได้จากการประเมินราคาทรัพย์สินใหม่ของ CPV ซึ่งคาดว่าจะมีมูลค่ารวมมากกว่า 1,000 ล้านบาท ซึ่งถ้าข้อตกลงดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์เมื่อไหร่ คาดรายได้จากต่างประเทศจะพุ่งขึ้น 51% จาก 25% ในปี 54...

ราคาพื้นฐาน 40.0 บาท



ภาพแนวโน้มราคาหุ้น CPF

KK : ซื้อเก็งกำไร

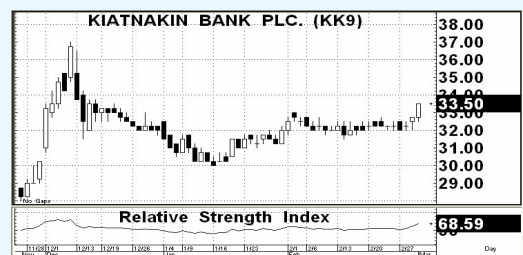
ราคาปิด: 33.50

แนวรับ: 33.25-33.0

แนวต้าน: 34.25 -34.50

คาดผลประกอบการปี 55 เพิ่มขึ้น 12% จากปี 54.. การควบรวมกับ PHATRA จะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 3/55 ซึ่งจะส่งผลต่อการเติบโตของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยจากการก้าวขึ้นเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับที่ 2 ราว 6.2% จากทั้งหมด 31 โบรกเกอร์ และการมีรายได้จากพอร์ตลงทุนเพิ่มขึ้น... ประกาศจ่ายปันผลงวดครึ่งหลังปี 54 อีก 1.40 บาท/หุ้น...

ราคาพื้นฐาน 37.0 บาท



ภาพแนวโน้มราคาหุ้น KK

DCC : ซื้อเก็งกำไร เมื่อราคาอ่อนตัว

ราคาปิด: 66.50

แนวรับ: 65.0-64.0

แนวต้าน: 68.0-69.0

จากความต้องการกระเบื้องที่เติบโตขึ้น ทำให้ DCC มีแผนเพิ่มเตาเผาอีกในเดือน มี.ค.55 ซึ่งจะช่วยเพิ่มกำลังในการผลิตให้มากขึ้น... ตั้งเป้ามุ่งเน้นไปยังการขาย factory outlet โดยในช่วง 9M11 82% ของยอดขายมาจาก factory outlet ขณะที่ยอดขายจากตัวแทนจำหน่ายคิดเป็นเพียงแค่ 9% ของยอดขายและแฟรนไชส์ คาดว่ายอดขายจะเติบโตควบคู่ไปกับสถานะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวขึ้น ประกอบกับความสามารถในการมีบ้านเป็นของตนเองของประชาชนรากหญ้า รวมทั้งความต้องการซ่อมแซมบ้านหลังน้ำลด... **ราคาพื้นฐาน 75.0 บาท**



For Internal Used Only

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมวลผลการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน