



12 มีนาคม 2555

SET ชะลอตัวช่วงสั้น เป็นโอกาส "อ่อนตัวซื้อ"

สัดส่วนการลงทุน : **หุ้น 50% เงินสด 50%**

KKS View: "มีโอกาสชะลอความรุนแรงช่วงสั้น ประกอบกับ Sell on Fact เรื่องกรีซ แต่ระยะกลางยังดีน่าทยอยสะสมช่วง SET ถอย"

หุ้นตามปัจจัยพื้นฐานวันนี้	
KTB	"ซื้อ" target ปี 55 ที่ 21.70 บาท
AUTO	"มากกว่าตลาด"

คำแนะนำในทางเทคนิควันนี้			
แนวโน้มทางเทคนิคของ SET Index			
ถ้าดัชนีต่ำกว่า 1160 จุด นำขายหุ้นไปก่อนแล้วรอดูแนวรับแรก 1150 จุด ถ้าดัชนีขึ้นเหนือ 1165 จุด จะเป็นสัญญาณซื้อเก็งกำไร			
หุ้น 1-2 วัน	ขายไปก่อนแล้วรอซื้อแนวรับ		
แนะนำ	แนวรับ	แนวต้าน	ตัดขาดทุน
PTT	348, 340	354.00	347.00
BANPU	610, 600	630.00	608.00
PTTGC	71, 70	73.00	70.75
หุ้น 5 วัน	ขายไปก่อนแล้วรอซื้อแนวรับ		
แนะนำ	แนวรับ	แนวต้าน	ตัดขาดทุน
IVL	37.50	40.00	37.25
KBANK	142.00	146.00	141.50
BBL	170.00	176.00	169.50
หุ้นติดดาว ★	ซื้อขายกรอบแนวรับแนวต้าน		
แนะนำ	แนวรับ	แนวต้าน	ตัดขาดทุน
AOT	53.50	56.00	53.00
SVI	3.62	3.80	3.60

SET50 Futures	
S50H12	แนะนำ ปิดที่ถือ long แล้ว Trading short ในกรอบ 820-810 จุด แล้วดูเงื่อนไข

เงื่อนไขการลงทุน : ถ้า S50H12 < 820 = trading short กรณีที่ S50H12 > 820 = ปิดที่ถือ short

Gold Futures	
GFJ12	แนะนำ wait and see รอดูแกว่งตัวในกรอบ 24,700-24,900 บาท แล้วดูเงื่อนไข

เงื่อนไขการลงทุน : ถ้า GFJ12 > 24,900 = trading long กรณีที่ GFJ12 < 24,700 = trading short มีแนวต้าน 25,200 บาท และแนวรับ 24,500 บาท

SPOT GOLD	
	เป็นแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบ 1,680-1,705 ดอลลาร์

เงื่อนไขการลงทุน : ถ้า GOLD > 1,705 = เป็นแนวโน้มขาขึ้น กรณีที่ GOLD < 1,680 = เป็นแนวโน้มขาลง

*** รายละเอียดพอร์ตหุ้นเล่นรอบทั้งหมด สามารถติดตามได้จากรายงาน "พอร์ตหุ้นเล่นรอบ" วันนี้

- เรายังคงมีมุมมองที่เป็นบวกกับตลาดหุ้นโลกในระยะกลาง (1-3 เดือน) และยังคงเป้าหมายของ SET ในช่วง มี.ค.-เม.ย.55 ไว้ที่ 1,200 จุด และของปี 55 ไว้ที่ 1,264 จุด หลังจากที่ล่าสุดกรีซประสบความล้มเหลวในโครงการสวอปปันตามคาด โดยมีเจ้าหน้าที่เอกชนของกรีซตกลงเข้าร่วมโดยสมัครใจ 85.8% และหลังจากการเข้ามาตรึงมาตรการ CACs สัดส่วนเพิ่มขึ้นมาที่เป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 95.7% ของมูลค่าทั้งหมด 1.77 แสนล้านยูโร นอกจากนี้ล่าสุด EU ได้อนุมัติเงินช่วยเหลือราว 3.55 หมื่นล้านยูโรเพื่อสนับสนุนโครงการนี้ด้วย ส่งผลให้ความเป็นไปได้สูงมากที่กรีซจะไม่ Default หนี้ 1.45 หมื่นล้านที่จะครบกำหนด 20 มี.ค.55 ตามที่เราคาดไว้ เนื่องจากในการประชุมรัฐมนตรีคลังยุโรป 12 มี.ค.55 จะมีการสรุปแผนการให้ความช่วยเหลือทางการเงินรอบที่ 2 มูลค่า 1.3 แสนล้านยูโรแก่กรีซ และล่าสุดค่อนข้างชัดเจนแล้วว่าหลังจากที่กรีซได้ทำตามเงื่อนไขทุกอย่างแล้ว คณะกรรมการของ IMF จะตัดสินใจใส่เงิน 2.8 หมื่นล้านยูโร ร่วมกับกลุ่ม Trioka ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินรอบที่ 2 แก่กรีซในการประชุม 13 มี.ค.55 ด้วย
- อย่างไรก็ตามจากความรุนแรงของ SET ที่ปรับตัวขึ้นมาแล้ว 13% YTD ขณะนี้ในทางเทคนิคราย Daily ในปัจจุบัน SET อยู่ในภาวะ Overbought และ Negative Divergence พร้อมกัน ทำให้ความเป็นไปได้ที่ SET จะพักตัวเพื่อชะลอความรุนแรงในช่วงสั้นมีสูง โดยที่เราประเมินความเป็นไปได้ในการพักตัวของ SET เพื่อปรับ Indicators ไว้ 2 กรณี **กรณีที่ 1** ขึ้นเหนือ 1,150 จุดได้ SET จะแกว่ง Sideway บริเวณ 1,150-1,175 จุดใช้เวลาราว 2 สัปดาห์แล้วขึ้นต่อ **กรณีที่ 2** ปิดต่ำกว่า 1,150 จุดลงไปอีกครั้ง SET จะลงไปแกว่งตัวในกรอบ 1,120-1,150 ใช้เวลาราว 1 สัปดาห์แล้วปรับขึ้นแรงเลย
- ขณะที่ประเด็นที่ต้องจับตาในสัปดาห์นี้คือการประชุมของ 2 ธนาคารกลางใหญ่อย่าง BOJ และเฟด ในวันที่ 13 มี.ค.55 โดยในส่วนของ BOJ เราแนะนำให้จับตาว่าจะมีการประกาศขยายมาตรการซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมหรือไม่ ขณะที่ในส่วนของเฟด เราแนะนำให้จับตาว่าจะมีการส่งสัญญาณเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในลักษณะ Unconventional Policy เพิ่มเติมออกมาหรือไม่ **อย่างไรก็ดีในเชิงของแนวโน้มตลาดที่ SET ยังคงไม่หมุนตัวลงเปิดต่ำกว่า 1,120 จุดอีกครั้งในการชะลอตัวของ SET ระยะไม่เกิน 2 สัปดาห์ข้างหน้า เรายังคงเป้าหมายของ SET ใน มี.ค.-เม.ย. 55 ไว้ที่ 1,200 จุด และยังคงเป้าหมายในปี 55 ไว้ที่ 1,264 จุด**

กลยุทธ์การลงทุน

- **ในหุ้นระยะสั้น** (1-2 สัปดาห์) : แนะนำให้ "ทยอยอ่อนตัวซื้อ" หุ้น Domestic Play ได้แก่ KBANK, BBL, STEC, SVI, STANLY, RS, SAMART, THCOM, TRUE, SVI, QH, LPN, AMATA และ RAIMON ขณะที่หุ้นเด่นวันนี้แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" **KTB** และ **THAI**
- **ในหุ้นระยะกลาง** (1-3 เดือน) : SET ปิดไม่ต่ำกว่า 1,120 จุด ยังคงแนะนำ "ถือพอร์ต" หุ้นที่ 50% ของพอร์ต (BBL, AMATA, STEC, QH, HMPRO, TRUE, THCOM)

หุ้นเด่นวันนี้

- **KTB (+)** : กระทรวงการคลังจะมีการกู้เงินตาม พรก. ภายในเดือนนี้ราว 5 หมื่นล้านบาท โดยเราคาดว่าจะเงินวงเงินกู้จาก KTB ราว 2 หมื่นล้านบาท ซึ่งจะทำให้สินเชื่อกของ KTB เติบโตขึ้นประมาณ 2% นอกจากนี้ KTB ยังให้ผลตอบแทนเงินปันผลสูง โดยจะจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2554 หุ้นละ 62 สตางค์ คิดเป็นผลตอบแทน 3.5% สูงที่สุดเมื่อเทียบกับธนาคารขนาดใหญ่ แนะนำ "ซื้อ" มูลค่าเหมาะสม 21.70 บาท
- **THAI (+)** : ผลประกอบการปีนี้คาดว่าจะฟื้นตัว จากการปรับกลยุทธ์บริหารความเสี่ยงราคาน้ำมัน และ แผนลดต้นทุน โดยผู้บริหารคาดว่าจะกำไรก่อนหักภาษีดอกเบี้ยและค่าเสื่อมจะสูงถึง 3 หมื่นล้านบาท หรือโตเกือบ 70% ขณะที่ Cabin Factor เดือน ก.พ. ขึ้นมาอยู่ที่ 79% เพิ่มขึ้น MoM และ YoY ทำให้ผลประกอบการ 2 เดือนแรกพลิกจากขาดทุนเป็นกำไรได้ แนะนำ "ซื้อ" แนวรับ 25.00 บาท แนวต้าน 28.50 บาท

พอร์ตหุ้นเล่นรอบ 1 เดือน : สัดส่วนการลงทุนในหุ้น 50% และเงินสด 50%

- **พอร์ตลงทุนความเสี่ยงสูง** (High Risk Portfolio) ได้แก่ SCC, LPN, TOP, VNT, SCB, STEC และ THCOM โดยที่ตั้งแต่ต้นปี 55 ให้ผลตอบแทน 21.73% เทียบกับ SET +13.01
- **พอร์ตลงทุนความเสี่ยงต่ำ** (Defensive Portfolio) ได้แก่ TUF, BGH, ADVANC, HEMRAJ, GLOBAL, AH และ SC โดยตั้งแต่ต้นปี 55 ให้ผลตอบแทน +15.84% เทียบกับ SET +13.01%

จัดทำโดย : ณาธิศ ประเสริฐสกุล (ต่อ 2944)

WWW.KKS.CO.TH

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในหลักทรัพย์ ซึ่งได้พิจารณาจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และเป็นการคาดการณ์ของผู้จัดทำจากข้อมูลที่มีอยู่ทั้งหมด โดยการวิเคราะห์หลักทรัพย์นี้อาจจะส่งผลไปในทิศทางเดียวกันหรือตรงกันข้ามกับหลักทรัพย์ที่ทำการวิเคราะห์ก็ได้ ดังนั้น นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการลงทุน การนำข้อมูลไปปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วนไปทำซ้ำ หรือคิดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่สาธารณะจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน



ตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปปิดบวก ราคาน้ำมัน ทองคำ และค่าระวางเรือปิดบวก

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นวันนี้

ปัจจัยต่างประเทศ	(+)	ตลาดหุ้นสหรัฐ (9 มี.ค.) ปิดบวกหลังจากที่กระทรวงแรงงานรายงานว่า มีการจ้างงานเพิ่ม 227,000 ตำแหน่งในเดือนก.พ. ซึ่งมากกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์ได้คาดไว้ ส่งผลให้ดัชนีดาวโจนส์ปิดตลาดที่ระดับ 12,922.02 จุดบวก 14.08 จุด (+0.11%)
	(+)	ตลาดหุ้นยุโรป (9 มี.ค.) ปิดบวกในกรอบ 0.3% - 0.7% หลังจากที่ยุโรปสามารถเริ่มข้อตกลงสวีเดนขึ้น ขณะที่ข้อมูลจ้างงานของสหรัฐสร้างความประหลาดใจในช่วงขาขึ้น
	(+)	การจ้างงานนอกภาคเกษตร ก.พ.55 กระทรวงแรงงานสหรัฐเผยแพร่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.พ.55 เพิ่มขึ้น 227,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าไว้ที่ 210,000 ตำแหน่ง ขณะที่อัตราว่างงานยังทรงตัวที่ 8.3% ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อน
	(+)	รวม.คลังยุโรปอนุมัติเงินช่วยเหลือกรีซ 3.55 หมื่นล้านยูโร รัฐมนตรีคลังยุโรปอนุมัติเงินช่วยเหลือกรีซ 3.55 หมื่นล้านยูโร (4.7 หมื่นล้านดอลลาร์) พร้อมสนับสนุนโครงการสวีเดนขึ้นกับเจ้าหนี้ภาคเอกชน รวมถึงการนำกฎ collective action clauses (CAC) มาบังคับใช้ ทั้งนี้ ความเคลื่อนไหวล่าสุดมีขึ้นหลังจากกระทรวงการคลังกรีซเผยว่าเจ้าหนี้ภาคเอกชน 85.8% ได้ยอมรับข้อเสนอสวีเดนขึ้นกับเจ้าหนี้ภาคเอกชน และสัดส่วนดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 95.7% ขณะที่มูลค่าพันธบัตรของกรีซในโครงการดังกล่าวอยู่ที่ 1.72 แสนล้านยูโร โดยเงื่อนไขของข้อตกลงระบุว่า นักลงทุนจะต้องยอมรับการขาดทุนราว 74% ของพันธบัตรที่ถือครอง
	(+)	เงินเฟ้อจีน ก.พ.55 โต 3.2%YOY (9 มี.ค.) สำนักงานสถิติแห่งชาติจีนเผยอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.พ.55 ขยายตัว 3.2%YOY ขยายตัวในอัตราที่ช้าลงเมื่อเทียบกับเดือน ม.ค.55 ที่ขยายตัว 4.5%YOY ซึ่งเป็นผลจากการจับจ่ายใช้สอยที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงเทศกาลตรุษจีน ส่งผลให้ราคาค้าปลีกปรับตัวเพิ่มขึ้น
ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	(+)	ราคาทองคำตลาดนิวยอร์ก (9 มี.ค.) ปิดบวกจากมุมมองบวกต่อข้อตกลงการปรับโครงสร้างหนี้ของกรีซและการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของตลาดแรงงานในรัฐ ส่งผลให้ราคาทองคำตลาด Comex ส่งมอบเดือน เม.ย. ปิดตลาด 1,711.50 ดอลลาร์/ออนซ์ บวก 12.80 ดอลลาร์ (+0.80%)
	(+)	ราคาน้ำมันตลาดนิวยอร์กและลอนดอน (9 มี.ค.) ปิดบวกจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐเดือน ก.พ. ในเชิงบวกช่วยหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบตลาด Nymex ปิดตลาด 107.40 ดอลลาร์/บาร์เรล บวก 0.82 ดอลลาร์ (+0.77%) และราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดตลาด 125.98 ดอลลาร์/บาร์เรล บวก 0.54 ดอลลาร์ (+0.43%)
	(+)	ดัชนีค่าระวางเรือ (9 มี.ค.) ปิดบวก 12 จุด มาที่ระดับ 824 จุด หรือ +1.48%
อัตราแลกเปลี่ยน	(-)	ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ (9 มี.ค.) ปรับตัวแข็งค่าและปิดตลาด 79.99 จุด ขณะที่เข้านี้เคลื่อนไหวในกรอบ 79.94-80.04 จุด
	(0)	ค่าเงินบาท/ดอลลาร์ (9 มี.ค.) เงินบาทแข็งค่าตามทิศทางสกุลเงินยูโร เนื่องจากตลาดขานรับข้อตกลงการปรับโครงสร้างหนี้ของกรีซ โดยระหว่างวันเงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบ 30.48-30.65 บาท/ดอลลาร์ และปิดตลาด 30.58 บาท/ดอลลาร์ ขณะที่เข้านี้เงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบ 30.57-30.62 บาท/ดอลลาร์



ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นวันนี้

สรุปการซื้อขายหลักทรัพย์	(+)	นักลงทุนต่างประเทศ (9 มี.ค.) นักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 2,477 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 นักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 58,282 ล้านบาท
	(-)	นักลงทุนสถาบัน (9 มี.ค.) นักลงทุนสถาบันขายสุทธิ 1,710 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 นักลงทุนสถาบันขายสุทธิ 19,899 ล้านบาท
	(-)	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (9 มี.ค.) บริษัทหลักทรัพย์ขายสุทธิ 365 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 บัญชีหลักทรัพย์ซื้อสุทธิ 6,522 ล้านบาท

ตารางแสดงยอดการลงทุนของนักลงทุนประเภทต่าง ปี 2555

ประเภทนักลงทุน	Total 2011	Jan -12	Feb -12	Mar -12	Total 2012
นลท .ต่างประเทศ	-5,119	2,974	46,434	8,874	58,282
นลท .สถาบัน	-29,145	1,519	-15,345	-6,073	-19,899
บริษัทหลักทรัพย์	1,304	3,233	1,154	2,135	6,522



ประเด็นข่าวที่น่าสนใจ

THCOM	โรคโควิดของทุนในประเทศ ปีนี้ผลงานพลิกกำไร จากการเข้าซื้อสัญญาออปชั่นเพิ่ม และถึงจุดคุ้มทุนในปีนี้บวกการขายธุรกิจเอ็มโพน เหตุธุรกิจขาดทุนต่อเนื่อง เพิ่มอ็อปไซท์ให้กับกำไรโตเพิ่มขึ้น แม้วงในเผยแผนขายเอ็มโพนไม่คืบก็ตาม ส่วนไทยคม 6-9 สร้างกำไรในปี 2556-2558 (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
TGPRO	ขึ้นมีนปรับโครงสร้างหนี้ผ่านฉลุยได้ทุนใหม่ใส่เงิน 264 ล้านบาท สองหนี้หมดเกลี้ยง พร้อมเปิดแผนธุรกิจจำหน่ายสแตนเลสเต็มสูบหลังแบงก์อึดจึกฐานเงินทุนถึง 800 ล้านบาท ดันรายได้ปีนี้เติบโต 30% เทียบปีก่อนที่ทำได้ 1,127 ล้านบาท (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
SAMART	อุบธุรกิจเข้าซื้อกิจการ บอกให้อดใจรอสิ้นเดือนนี้รู้ผล "วิวัฒน์ชัย วิไลลักษณ์" เผยเจรจาซื้อกิจการจบซัวร์ พร้อมส่งชิกเร็วฯ นี้ ทอยแย่งข่าวดีและมั่นใจปีนี้ผลงานเข้าเป้า กำไรโต 25% จากปีก่อน เหตุได้บริษัทย่อย SAMTEL-SIM หนุน (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
TLUXE	ตั้งงบ 400 ล้านบาท ผุดโรงงานผลิตอาหารกึ่งและปลากึ่งผลิต อาหารกึ่งอยู่ที่ 7.2 หมื่นตันต่อปี และอาหารปลา 3.6 หมื่นตันต่อปี คาดเดินเครื่องผลิตได้ไตรมาส 3/2555 พร้อมตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 15% เป็น 3.3 พันล้านบาท (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
ML	ไม่หวังตลาดรถยนต์มือสองของเซกซ์มั้นใจปี 2555 ปีงบโต 10% ด้าน "ธีรวิวัฒน์ เกียรติสมภพ" เผยมัดใจลูกค้าเก่าด้วยวงเงินกู้เพิ่ม และทำการตลาดเอาใจลูกค้าใหม่อย่างจากหญ้า จับตาเพิ่มสัดส่วนสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ เป็น 30% หลังให้มาร์จิ้นสุดโต่ง (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
SC	ยืมรับยอดจองไตรมาส 1/2555 ทะลักกว่า 2 พันล้านบาททางเดินถึงเป้าทั้งปี 2555 ที่ตั้งไว้ 1 หมื่นล้านบาท พร้อมวางแผนลุยเปิดโครงการแนวสูงต่อเนื่องหลังลูกค้าเริ่มมีความต้องการซื้อคอนโดเพิ่มมากขึ้น หวังหนีปัญหาน้ำท่วม แต่ยังเน้นเจาะกลุ่มลูกค้าระดับกลางถึงบนตามเดิม ด้านบัวหลวงชู SC โดดเด่นสุดกลุ่มพัฒนาอสังหา หลังคาดการณ์รายได้และกำไรปี 2555 ทบสถิติสูงสุดอีกรอบ แถมราคาหุ้นยังเทรตสุดถูก (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
RATCH	เผยโครงการร่วมทุน 40% ใน "โซลาร์ เพาเวอร์" เดินเครื่องผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โคราช 3 แล้ว วันที่ 9 มีนาคมที่ผ่านมา มีกำลังผลิต 6 เมกะวัตต์ ได้รับค่า ADDER จำนวน 8 บาทต่อหน่วยเป็นเวลา 10 ปี ฟากโบรกประเมินปี 2555 โต 21.3% เหตุรับรู้รายได้โครงการน้ำจืด 2 เต็มปี และเริ่มเห็นการฟื้นตัวตั้งแต่ไตรมาส 1/2555 นี้ตามฤดูกาลไฮซีซั่น (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
TMI	เปรย Q1/2555 ผลงานแจ่มกว่า Q1/2554 ที่มีรายได้ 86 ล้านบาท ระบุทาน-ราคาขายเพิ่ม แถมตอกย้ำทั้งปีรายได้ตามฝันโต 20% จากปีก่อน หลังแบรนด์เริ่มติดหนูดขายฟุ้งส่วนโรงงานหลอดตะเกียบแห่งใหม่ คาดเปิดผลิตได้ช่วงกรกฎาคมนี้ (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
APCO	เซอร์ไพรซ์เตรียมจ่ายปันผล 100% ของกำไรสุทธิ ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท วันที่ 24 เมษายน นี้เตรียมขออนุมัติผู้ถือหุ้น ด้านผลประกอบการปี 2554 ทำกำไรสุทธิกว่า 50 ล้านบาท เดินหน้าขยายตลาดทั้งในและต่างประเทศ ตั้งเป้าปี 2555 โตเพิ่มอีก 30% เช่นสัญญา "เวนาไฟร" จากอิตาลีบุกตลาดยุโรป รัสเซีย แอฟริกากลาง พร้อมดันยอดจัดตั้งศูนย์ BIMXPERT 900 แห่ง กระจายสินค้าทุกอำเภอทั่วประเทศ เตรียมจ่ายปันผลผู้ถือหุ้น 100% (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
PTTEP	ประสบความสำเร็จจากการขุดเจาะหลุมสำรวจในแปลงฮาสสิ เบอรัวเคช ประเทศแอลจีเรีย ค้นพบน้ำมันดิบประมาณ 1,000 บาร์เรลต่อวัน และก๊าซธรรมชาติประมาณ 0.3 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน เตรียมเจาะหลุมเพิ่มเติมในปี นี้ เพื่อยืนยันศักยภาพทางปิโตรเลียมต่อไป (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
DIMET	ประกาศรุกตลาดสีทาอาคาร เปิดตัวสีคุณภาพสูง 5 รุ่น ไซ้จุดเด่นสวยงาม ทนทานเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม เผยแผนเจาะกลุ่มเป้าหมายกระจายสินค้าเข้าไมเดิร์นเทรด ออกสตาร์ตที่ไฮมโปรราชพฤกษ์และบางนา พร้อมเพิ่มตัวแทนจำหน่าย 25 แห่งทั่วประเทศ และโรคโควิดเข้าถึง คาดรายได้ปีนี้โตอย่างน้อย 15-20% (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
SUPER	ส่งชิกบไตรมาส 1/2555 ฟุ้งพรวด หลังแค่ 2 เดือนยอดขายล้นทะลัด้าน "จอมทรัพย์ โลจายะ" แย้มลูกค้ารายเล็กรายใหญ่ส่งออกเดอริเยียบ แถมเพิ่มกำลังการผลิตจากโรงงานเก่าอีก 25% จากเดิมคาดแค่ 15% ไม่หวังภาวะต้นทุนเพิ่มเชื่อบริหารต้นทุนสุดแจ่มรักษามาร์จิ้นได้ซัวร์ (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)



Analyst Comment

KTB	การปล่อยกู้ให้กับกระทรวงการคลังจะทำให้สินเชื่อไตรมาส 1/55 เติบโตดี		
ราคาเป้าหมาย 12 เดือน	21.70 บาท	ราคาล่าสุด (9 มี.ค. 2555)	17.70 บาท
คำแนะนำ	ซื้อ	นักวิเคราะห์	อดิสรณ์ มุ่งพาลชล (โทร. 2937)

ประเด็นสำคัญ

กระทรวงการคลังจะมีการกู้เงินตาม พรก. ภายในเดือนนี้ โดยวงเงินก้อนแรกที่จะมีการกู้เป็นวงเงินประมาณ 5 หมื่นล้านบาท

ความเห็นนักวิเคราะห์

- การปล่อยกู้ให้กับกระทรวงการคลังครั้งนี้ คาดว่าจะทำให้สินเชื่อของ KTB เพิ่มขึ้นประมาณ 2% เราคาดว่า KTB และ ธนาคารออมสิน จะได้รับส่วนแบ่งเงินกู้ของกระทรวงการคลังมากที่สุดในฐานะที่เป็นธนาคารรัฐ โดยเราคาดว่าในวงเงิน 5 หมื่นล้านบาท จะเป็นเงินกู้จาก KTB ประมาณ 2 หมื่นล้านบาท ซึ่งจะทำให้สินเชื่อของ KTB เติบโตขึ้นประมาณ 2% จากเดือน ม.ค. ที่สินเชื่อของ KTB เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2554 0.7%
- แต่สินเชื่อภาครัฐนั้นให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างต่ำ ซึ่งอาจทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของ KTB ลดต่ำลงได้ จาก ณ สิ้นปี 2554 KTB มีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ 2.94% จากค่าเฉลี่ยของกลุ่มอยู่ที่ 3.11%
- ผลประกอบการไตรมาส 1/55 มีแนวโน้มขยายตัวมาก จากการกลับมาตั้งสำรองในระดับปกติ และมีเงินปันผลจากกองทุนวายุภักษ์ คาดว่าจะทำให้ผลประกอบการไตรมาส 1/55 ของ KTB กลับมาอยู่ระดับปกติที่ประมาณ 5 พันล้านบาท ซึ่งจะเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/54 อย่างมาก จากในไตรมาส 4/54 KTB มีการตั้งสำรองสูงมาก และทำให้ผลประกอบการลดลงเหลือเพียง 790 ล้านบาท
- ยังน่าสนใจจากเงินปันผลสูง คงราคาเหมาะสม 21.70 บาท และยังคงแนะนำ "ซื้อ" เรายังมองว่า KTB มีความน่าสนใจในการที่ผลประกอบการไตรมาส 1/55 น่าจะขยายตัวอย่างมากจากไตรมาสก่อน ในปี 2555 น่าจะมีการเติบโตที่ดี จากโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของรัฐบาล นอกจากนี้ ยังมีเงินปันผลสูง โดย KTB จะจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2554 0.62 บาท/หุ้น คิดเป็น Div. Yield 3.5% สูงที่สุดเมื่อเทียบกับธนาคารขนาดใหญ่ โดยจะมีการขึ้น XD ในวันที่ 19 เม.ย. คงราคาเหมาะสม 21.70 บาท และแนะนำ "ซื้อ"



AUTO

ครบรอบ 1 ปี “สึนามิ” คาดอุตสาหกรรมยานยนต์ไทยปี 2555 ฟันตัวอย่างแข็งแรงแกร่ง

คำแนะนำ

Overweight (มากกว่าตลาด)

นักวิเคราะห์

ดิษฐ์นพ วัธนเวคิน (โทร. 2931)

ประเด็นสำคัญ

- ครบรอบ 1 ปี “สึนามิ” ภัยพิบัติครั้งใหญ่ของญี่ปุ่น วันที่ 11 มีนาคม ตามเวลาในญี่ปุ่น ซึ่งตรงกับเวลาที่เกิดแผ่นดินไหวที่รุนแรงถึง 9.0 ริกเตอร์ เมื่อปีที่ผ่านมา ก่อนจะเกิดสึนามิที่สูงกว่า 20 เมตร พัดถล่มชายฝั่งทางตะวันออกเฉียงเหนือที่สร้างความเสียหายเกินกว่าที่ใครจะคาดคิด และกลายเป็นภัยพิบัติที่สร้างความเสียหายให้กับประเทศญี่ปุ่นมากที่สุดนับตั้งแต่สิ้นสุดสงครามโลกครั้งที่ 2 เป็นต้นมา โดยคิดเป็นมูลค่าไม่ต่ำกว่า 9.3 ล้านล้านบาท ขณะที่ผู้เสียชีวิตราว 15,800 คน และยังคงสูญหายอีกกว่า 3,000 คน พิธีรำลึกถึงวันครบรอบ 1 ปีของภัยพิบัติครั้งสำคัญถูกจัดขึ้นทั่วประเทศ (ที่มา: มติชน 13 มี.ค.)

ความเห็นนักวิเคราะห์

- คาดอุตสาหกรรมยานยนต์ไทยปี 2555 ฟันตัวจากภัยพิบัติปีก่อนอย่างก้าวกระโดด หลังจากในช่วงปี 2554 ที่ผ่านมารถยนต์ ยานยนต์ไทยได้รับผลกระทบจากภัยพิบัติทางธรรมชาติครั้งใหญ่ถึง 2 ครั้ง คือ สึนามิที่ญี่ปุ่น (ช่วงเดือน มี.ค.) และมหาอุทกภัยในประเทศไทย (ช่วงไตรมาส 4/54) ทำให้เกิดปัญหาในระบบ Supply Chain ส่งผลทำให้ยอดผลิตรถยนต์ปี 2554 อยู่ที่เพียง 1.46 ล้านคัน ลดลง 11% YoY ต่ำกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ราว 1.8-2.0 ล้านคันราว 3-5 แสนคัน อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ล่าสุดของอุตสาหกรรมยานยนต์ไทยเริ่มใกล้เข้าสู่ภาวะปกติ เดือน ม.ค. 55 ที่ผ่านมามียอดผลิตรถยนต์อยู่ที่ราว 1.4 แสนคัน ลดลงเพียง 4% YoY ผู้ผลิตรถยนต์ทุกรายเริ่มกลับมาผลิตรถยนต์อีกครั้งตั้งแต่ราวเดือน ธ.ค. 54 และคาดว่าจะใช้กำลังการผลิตในระดับปกติตั้งแต่เดือน ก.พ.-มี.ค. 55 เป็นต้นไป เหลือเพียง HONDA รายเดียวเท่านั้นที่คาดว่าจะกลับมาเริ่มผลิตได้ราวปลายเดือน มี.ค. 55 นอกจากนี้ ในปี 2555 จะมีรถอีโคคาร์อีก 2-3 รุ่น เปิดตัวใหม่คาดว่าจะเป็นตัวผลักดันยอดผลิตรถยนต์ในปี 2555 อีกแรง เราจึงคาดว่ายอดผลิตรถยนต์ไทยปี 2555 จะเติบโตจากปีที่แล้วอย่างก้าวกระโดด เราคาดยอดผลิตรถยนต์อยู่ที่ราว 1.86 ล้านคัน เพิ่มขึ้น เกือบ 30% YoY ในขณะที่วงการยานยนต์ในประเทศคาดการณ์ยอดผลิตรถยนต์ปี 2555 สูงถึงราว 2.0 ล้านคัน เรายังแนะนำ “Overweight” กลุ่มยานยนต์
- เลือก STANLY และ AH เป็นหุ้น Top Pick ของกลุ่ม โดยเรามองว่า STANLY จะมีปัจจัยบวกจากการที่ HONDA ซึ่งเป็นลูกค้าหลักของบริษัทจะกลับมาเริ่มผลิตรถยนต์อีกครั้งตั้งแต่ปลายเดือน มี.ค. นอกจากนี้ ในปี 55 STANLY ยังมีโอกาสได้ค่าเฉลี่ยประกันความเสียหายจากภavnน้ำท่วมในปีก่อนเข้ามาเป็นรายได้พิเศษในปี 2555 ด้วย เช่นเดียวกันกับ AH ที่โรงงานได้รับความเสียหายจากภavnน้ำท่วมเมื่อปีก่อนก็อาจจะได้ค่าเฉลี่ยประกันเข้ามาในปีนี้นั่นเช่นกัน และผลิตภัณฑ์หลักของ AH ส่วนใหญ่ คือ ชิ้นส่วนรถกระบะที่จะได้ประโยชน์จากภavnน้ำท่วมทำให้ความต้องการรถกระบะเพิ่มขึ้น เรายังแนะนำ “ซื้อ” ทั้ง STANLY และ AH โดยให้ราคาเหมาะสมเท่ากับ 212.90 บาท และ 14.20 บาท ตามลำดับ



สำนักงานใหญ่

500 อาคารอัมรินทร์ทาวเวอร์ ชั้น 7 ถนนเพลินจิต
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2680-2222 โทรสาร 0-2680-2233

Email: customerservices@kks.co.th

สาขาโอศก

209 อาคารเค ทาวเวอร์ ถนนสุขุมวิท 21 (โอศก)
แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา จังหวัดกรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2680-2900 โทรสาร 0-2680-2995

Email: asoke@kks.co.th

สาขาเชียงใหม่

33 อาคารเกียรตินาคิน แยกช่วงสิงห์ ถนนเชียงใหม่-
ลำปาง ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง เชียงใหม่ 50300

โทรศัพท์ (053) 220-751-54, (053) 220-760

โทรสาร (053) 220-763, (053) 220-765

Email: chiangmai@kks.co.th

สาขาขอนแก่น

9/2 ถนนประชาสโมสร

ตำบลในเมือง อำเภอเมือง ขอนแก่น 40000

โทรศัพท์ (043) 337-700-10 โทรสาร (043) 337-721

Email: khonkaen@kks.co.th

สาขาระยอง

125/1 ถนนจันทอุดม (ระยอง - บ้านค่าย)

ตำบลเชิงเนิน อำเภอเมือง ระยอง 21000

โทรศัพท์ (038) 617-477-85 โทรสาร (038) 617-490

Email: rayong@kks.co.th

สาขานนทบุรี (สาขางวงวอนเดิม)

ชั้น 4 อาคารเลขที่ 68/30 - 32 หมู่ที่ 8 ตำบลบางกระ
สอบ อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000

โทรศัพท์ 0-2527-8744 โทรสาร 0-2965-4634

Email: ngamwongwan@kks.co.th

สาขาสุมทราคร

1400 / 98-101 ถนนเอกชัย

ตำบลมหาชัย อำเภอเมือง สมุทรสาคร 74000

โทรศัพท์ (034) 837-246-64, (034) 427-123-5

โทรสาร (034) 423-565, (034) 837-255

Email: smutsakorn@kks.co.th

สาขาชลบุรี

7/18 หมู่ที่ 4 ถนนสุขุมวิท

ตำบลห้วยกะปิ อำเภอเมือง ชลบุรี 20130

โทรศัพท์ (038) 384-931-43 โทรสาร (038) 384-794

Email: chonburi@kks.co.th

สาขาพิษณุโลก

169/ 2-3-4 ถนนบรมไตรโลกนารถ

ตำบลในเมือง อำเภอเมือง พิษณุโลก 65000

โทรศัพท์ (055) 243-060 โทรสาร (055) 259-455

Email: pitsanulok@kks.co.th

สาขาบางนา

1093/56 ชั้น 11 อาคารเซ็นทรัลซิตี้บางนา บางนา-ตราด
กม.3 แขวงบางนา เขตพระโขนง กรุงเทพฯ 10260

โทรศัพท์ 0-2745-6458-66 โทรสาร 0-2745-6467

Email: bangna@kks.co.th

สาขาหาดใหญ่

200 อาคารจุลดิศหาดใหญ่พลาซ่า

ชั้น 4 ห้อง 414-424 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 ตำบลหาดใหญ่

อำเภอหาดใหญ่ สงขลา 90110

โทรศัพท์ (074) 354-747-51 โทรสาร (074) 239-515

Email: haadyai@kks.co.th

สาขาหาดใหญ่ 2 (Mini Branch)

20/1 ถนนราษฎร์ยี่นดี

ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ สงขลา 90110

โทรศัพท์ (074) 209-837-40 โทรสาร (074) 209-841

Email: haadyai@kks.co.th

Disclaimer (Fundamental Report)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์และที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคิน บนพื้นฐานข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วว่ามีที่น่าเชื่อถือและ/หรือถูกต้อง
อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์และที่ปรึกษาการลงทุน มิอาจยืนยันและรับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่
อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทฯจึงไม่รับรองต่อการนำเอาข้อมูล บทความ ความเห็น และ/หรือ บทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆซึ่งบทความดัง
กล่าวเป็นเพียงแนวคิดของผู้จัดทำเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ดังนั้น นักลงทุนควรใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์
ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วน ไปทำซ้ำ หรือ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่ต่อสาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทฯก่อน

นักวิเคราะห์ด้านพื้นฐาน

ธริศา ชัยสุนทรโยธิน	tarisa.cha@kks.co.th
วิชชุดา ปลั่งมณี	wichuda_p@kks.co.th
เบญจพล สุทธิวินิช	benjaphol_s@kks.co.th
มินตรา รัตยาภาส	mintrara@kks.co.th
อดิสรณ์ มุ่งพาลชล	adisorn_m@kks.co.th
ดิษฐานพ วัฒนเวดิน	dithanop_v@kks.co.th

นักวิเคราะห์ด้านกลยุทธ์และเทคโนโลยี

อภิสิทธิ์ ลิ้มป้อรุ่งกุล	apisit_l@kks.co.th
ณาศิส ประเสริฐสกุล	nasis.p@kks.co.th

ส่วนสนับสนุนข้อมูล

สมจิต วิรุฬห์ธานี	research@kks.co.th
อังศุมาลิน คุ่มวงศ์	angsumalin_k@kks.co.th
ปรียานุช ฉายานุเคราะห์	preeyanuch.c@kks.co.th