

STRATEGIC MOVE

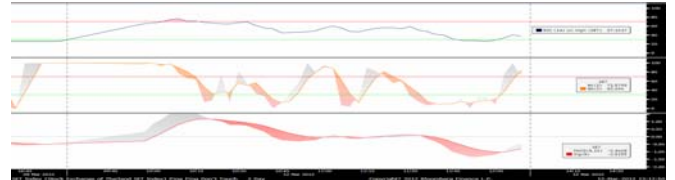
ปรับหมากกลยุทธ์ ภาคบ้าย

วันจันทร์ที่ 12 มีนาคม พ.ศ. 2555

ตลาดบ้ายแรง บ้ายนี้อาจซึบจนติดลบต่ำกว่า 1,158 จุด แะขยายหุ้นแพงเกินพื้นฐาน เปลี่ยนไปซื้อหุ้นที่มี Upside เพียง DTAC(FV@B82.6) แะ SC(FV@B17.82) สำหรับหุ้นเทคนิคติดตรกฎ เน้นรุ่น S-Class SVI, SC, SMART



ภาพ SET ราย 5 นาที ณ เวลา 12.30 น.



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

สำรวจตลาด :

- SET Index บวก 1.38 จุด ปิดเทียงที่ 1,160.09 จุด ปริมาณการซื้อขายธรรมดาสามัญ 1.19 หมื่นล้านบาท
- RAIMON มาแล้ว SPALI ก็ดูเหมือนว่าจะมา ตัวที่เหลือและคิดว่าน่าจับตา เพราะมีหุ้นแรงไม่แพ้กันคือ SC ยอดขายได้ปีนี้โต 17% yoy ไม่น่ามีปัญหา เพราะมีตัวดันจาก Backlog ที่รอโอนในปี 2555 กว่า 1.43 พันล้านบาท (จากโครงการ The Crest ร่วมฤดี ซึ่งสร้างเสร็จปลายปี 2554 แะจะเข้ามาโอนฯต่อเนืองใน 1Q55 ยอด 100 ล้านบาท อีก 3 คอนโดมิเนียมที่มีกำหนดแล้วเสร็จพร้อมโอนฯใน 4Q55 ได้แก่ Centric รัชดา-สุทธิสาร, The Crest พหลฯ11 แะ The Crest สุขุมวิท49) ส่วนรายได้จากค่าเช่าก็คาดว่าจะเพิ่มจึมนมาอยู่ที่ 920 ล้านบาท จาก Occupancy Rate อาคารชินวัตรทาวเวอร์ 3 น่าจะปรับเพิ่มขึ้นจาก 64% ณ สิ้นปี 2554 มาเป็นเฉลี่ย 70% คาดหมายกำไรปี 2555 จะอยู่ที่ 1.46 พันล้านบาท โตลงหารอล่างช่วงจากปี 2554 ถึง 35% นอกจากนี้ SC จะเปิดตัวโครงการใหม่ในปีนี้อีก 16 โครงการ เพื่อรองรับการเติบโตของผลประกอบการในปี 2555 -2556 (มี 2 โครงการในต่างจังหวัดคือ 1 คอนโดฯ ที่หัวหิน แะ 1 บ้านเดี่ยวที่ ชะอำ) โดยโครงการที่เปิดตัวมีมูลค่ารวม 1.71 หมื่นล้านบาทซึ่ง 10.76 พันล้านบาทเป็นบ้านเดี่ยว 5.6 พันล้านบาทเป็นคอนโดฯ (4 โครงการ) แะ 750 ล้านบาทเป็นทาวเฮ้าส์ ทำให้ภาพรวมสินค้าที่จะเตรียมสำหรับการขายในปี 2555 จะมีจำนวนทั้งสิ้น 32 โครงการ มูลค่า 2.87 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป้าหมายการขาย SC กะ Presale ปี 2555 ไว้ที่ระดับ 1 หมื่นล้านบาท แยกเป็น แนวราบ 6 พันล้านบาท แะคอนโดฯ 4 พันล้านบาท ฝ่ายวิจัย ASP กำหนด Fair Value ที่ PER 8 เท่าหรือ 17.82 บาท โดยที่ระดับราคาหุ้นปัจจุบันให้ Dividend Yield 5.9% ถือเป็น Growth Stock ที่ให้ผลตอบแทนเงินปันผลสูง ที่น่าลงทุนทั้งในระยะสั้นแะยาว
- ช่วงบ้าย SET มีแนวลงติดลบ ต่ำกว่า 1,158 จุด เนื่องจากปัจจัยดันเริ่มจาง หุ้นยุโรปเองก็น่าจะเปิดตัวติดลบเพราะหมดข่าวดีให้เล่น ส่วนหุ้นเอเชียอย่างยังแสงล่าสุดหลุดจนดูไม่จึดลงไปร้อยละกว่าจุด อย่งไรก็ตามทิศทางโดยรวมของดัชนียังเป็นขาขึ้น หากยังไม่ต่ำกว่า 1,145 แะ 1,137 จุด ดัชนีก็ยังมีลุ้นดีดกลับได้ทุกเมื่อ

กลยุทธ์การลงทุน :

- แนะนำซื้อหุ้นที่ยังมี upside สูงในกลุ่ม สื่อสาร อสังหาฯ ที่คาดว่าจะเป็กลุ่มนำตลาด ได้แก่ SC(Upside 19%), DTAC(Upside 14%)

เชียมซื้อบ้าย :

- เชียมซื้อภาคเข้าออก SVI, SPALI ตัว SPALI มาแรงแค่ช่วงต้น ยังติด 15 บาท แต่คาดว่าจะย่อไม่นานสุดทำน่าจะดันจนไปถึง 15.5 บาท ส่วน SVI ติดอยู่ใต้ SMA200 วัน 3.90 บาท หากผ่านได้ว่ากันยาวถึง 4.12 บาท บ้ายนี้ ขอเพิ่ม SC แะ SMART มีเป้า 16 แะ 9.8 ตามลำดับ

ปัจจุบันบริษัท
กระทำกรในฐานะ
บริษัทผู้ออกแะที่
ปรึกษาทางการเงิน
ของใบสำคัญแสดง
สิทธิอนุพันธ์ในหุ้น
BAY

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์:

031178

prakit@asiaplus.co.th

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่งไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่ยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ แะมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่าจะกรณีใด