

Market Recap & Trend

SET มีแนวโน้ม Rebound ระหว่างวัน และคาดว่าจะผันผวนแรงบริเวณ 1,200 +/- จุด

แม้ SET จะปรับสูงขึ้นต่อเนื่องระหว่างวัน โดยทำจุดสูงสุดที่ 1,214 จุด อย่างไรก็ตาม ตัวเลข PMI จีนที่ปรับลดลงต่อเนื่อง ในเดือน มี.ค. ที่ 48.1 ซึ่งเป็นจุดต่ำสุดตั้งแต่ พ.ย.54 รวมไปถึงตัวเลขการผลิตกลุ่มประเทศยุโรปต่ำกว่าคาด ส่งผลให้แรงขายทำกำไรเข้ามาตลอดช่วงบ่าย โดยส่งผลให้ SET ปรับลดลง 1.38% ปิดตลาดที่ 1,191 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายหนาแน่น 40,150 ล้านบาท โดยนักลงทุนต่างชาติยังซื้อหุ้นสุทธิต่อเนื่อง 1,383 ล้านบาท ขณะที่ค่าเงินบาททรงตัวที่ระดับ 30.75 บาท/ดอลลาร์

สำหรับแนวโน้ม SET วันนี้ คาดหวังการ Rebound ระหว่างวัน หลังจากปรับลดลงแรงเมื่อวานนี้ ขณะที่กระแสเงินทุนยังไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง โดยเราคาดว่า SET จะเคลื่อนไหวผันผวนมากขึ้นบริเวณ 1,200 จุด ที่เป็นแนวต้านทางจิตวิทยา ขณะที่ระยะสัปดาห์ เรายังคงเป้าหมายการปรับขึ้นไป 1,237 จุด เหมือนเดิม...สำหรับจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ แม้จะออกมามากกว่าคาดเมื่อคืนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามดัชนีหุ้น Dow Jones ปรับลดลง 0.6% ตามตัวเลข PMI จีนที่ชะลอตัว

Investment Strategy

SET ปิดตลาดต่ำกว่า Trailing Stop ที่ 1,180 จุด แนะนำ "ถอย" มาตั้งหลักก่อน

พอร์ตลงทุนหลัก แนะนำถือหุ้นในสัดส่วน 70% ของพอร์ตต่อเนื่อง โดยเลื่อน Trailing Stop ขึ้นมาที่ 1,180 จุด เป็นจุดตัดสินใจในการลดสัดส่วนหุ้นในพอร์ตจากระดับ 70% เป็น 40%

สำหรับการลงทุนรายกลุ่มอุตสาหกรรม เราคาดว่าหุ้นกลุ่มปิโตรฯ และพลังงาน (บางตัว) จะมีแนวโน้มแข็งแกร่งกว่าตลาดต่อไป โดยเราให้ TOP, BCP, PTTGC, และ IVL เป็นหุ้นเด่นเนื่องจากมองว่าหุ้นเหล่านี้ Underperform ตลาดมากตั้งแต่กลางเดือน ก.พ.ที่ผ่านมา และคาดว่าจะปรับลดลงน้อยกว่าตลาดในช่วงการพักฐาน ขณะที่ในกรณี SET ปรับขึ้นต่อ คาดว่าจะเป็นหุ้นกลุ่มนำตลาดได้ไม่ยาก

สำหรับหุ้น Domestic Play ที่น่าสนใจ ได้แก่ INTUCH ที่ราคาหุ้นที่ยังต่ำกว่า NAV ที่ 69.5 บาท กว่า 15% สำหรับ KK, TCAP และ STANLY แนะนำ "ถือ" ลุ้นต่อ โดยมี Trailing Stop ที่ 35.5 บาท, 31 บาท, และ 184.5 บาท ตามลำดับ

Outlook	Volatile
Strategy	Trailing Stop
Cash/Equity (%)	30/70
Trading Band	1,180-1,200pts

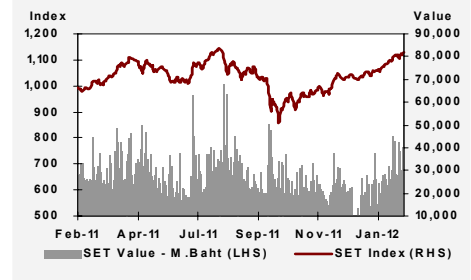
Today's picks

(Unit: Baht)

Stock	CP	Band	FV	Rating
INTUCH	58.75	57.5-59	N.A.	Trading
PTTGC	71.75	71-74	79.0	Trading
IVL	38.25	38-39.75	50.0	Trading
SCC	354	352-360	350	Trading

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

SET Index Chart



Market info.	SET	SET50	MAI
Index Closed	1191.00	839.22	291.20
▲ +/- (pts)	-16.67	-12.92	-3.94
▲ +/- (%)	-1.38	-1.52	-1.33
Market cap. (Bt bn)	9,805	7,758	92
Turnover (Bt mn)	40,149	27,763	674

Trading value (Bt mn)	BUY	SELL	NET
Institution	2,232	2,452	(220)
Proprietary Trading	6,117	6,897	(781)
Foreign	7,243	5,860	1,383
Retail	24,559	24,940	(382)

Commodities	Close	▲ +/-	▲ (%)
NYMEX (\$/bbl)	105.35	-1.92	-1.79%
Gold - (\$/oz.)	1,644.5	-4.45	-0.27%
Baltic Dry Index	902	6.00	0.67%

FOREX	Mar 21	Mar 22	▲ +/-
Bt/US\$	30.75	30.79	0.03
EU/US\$	1.32	1.32	0.00
Yen/US\$	83.41	82.62	-0.79

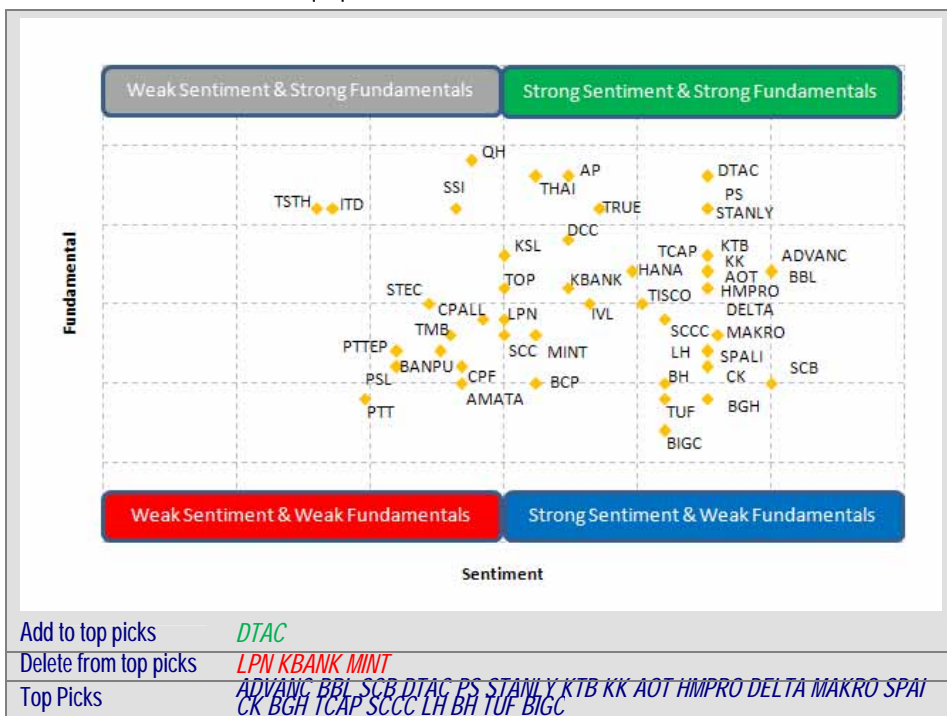
Source: Bloomberg



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

SET50 Futures: "ปิด" สถานะ Long ไปแล้วเมื่อวาน...แนะนำ Trading ในกรอบ 838-848 จุด

Matrix: เพิ่ม DTAC เข้ามาในกลุ่มหุ้น Top Picks





Recommended Portfolio

พอร์ตจำลองมีอัตราผลตอบแทน +3.4% สูงกว่าตลาดที่ปรับลดลง +2.7% หรือมีอัตราผลตอบแทนสูงกว่า SET อยู่ 0.7% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

พอร์ตจำลองให้อัตราผลตอบแทน +3.4% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา เทียบกับ SET ที่มีอัตราผลตอบแทน +2.7% หรือพอร์ตจำลองมีอัตราผลตอบแทนสูงกว่า SET อยู่ 0.7% โดย ADVANC, และ TUF เป็นหุ้นที่ให้อัตราผลตอบแทนมากที่สุดในพอร์ต 7.2% และ 5.5% ตามลำดับ ขณะที่ CPALL ให้อัตราผลตอบแทนต่ำที่สุดในพอร์ต

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

นอกจากนี้เรานำ KSL เข้ามาในพอร์ตเนื่องจาก 1.ประกาศผลการดำเนินงาน 1Q55 (พ.ย.-ม.ค.) สูงกว่าที่เรา และตลาดคาดไว้มาก 2.Valuation ยังถูกที่ P/E 9.6 เท่า 3.คาดการณ์การดำเนินงาน 2Q55 เติบโตสูงจาก 1Q55 เนื่องจากเป็นฤดูส่งออก และ 4.มีโอกาสถูกปรับประมาณการกำไร และมูลค่าพื้นฐานขึ้น หลังการประชุมกับผู้บริหารวันที่ 21 มี.ค.นี้

ณ วันที่ 19 มีนาคม 2555

Changes in Recommended Portfolio

Add	KSL
Delete	-

คำนิยามพอร์ตจำลอง: เป็นพอร์ตลงทุนจำลองที่สามารถลงทุนได้จริง โดยจะลงทุนในหุ้นที่มีพื้นฐานดีไม่เกิน 10 ตัวในแต่ละช่วงเวลา โดยจะมีการปรับพอร์ตไม่บ่อยนัก จึงเหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อได้รับผลตอบแทนระยะกลาง มากกว่านักลงทุนระยะสั้น

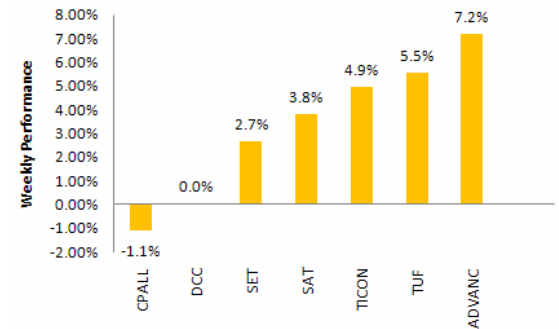
Recommended Portfolio

Stock	CP	TP	Upside	P/E 12	Yld 12
ADVANC	171.50	167.00	-2.6%	17.1	5.9%
CPALL	65.00	60.00	-7.7%	28.2	2.7%
DCC	64.00	65.00	1.6%	15.7	6.4%
KSL	14.30	16.40	14.7%	9.6	4.2%
SAT	25.75	26.10	1.4%	10.9	2.8%
TICON	12.80	13.50	5.5%	8.6	9.4%
TUF	71.50	77.00	7.7%	13.0	1.8%

Source: KSS Research

As of March 16, 2012

Weekly Portfolio Performance



Source: KSS Research

As of March 16, 2012



ตลาดต่างประเทศ และประเด็นสำคัญที่เกิดขึ้นในตลาดโลก

ตลาดหุ้นสหรัฐปิดลดลง หลังภาคการผลิตเงินยูโรโซนหดตัว ดัชนีกรรมดาวโจนส์ปรับลดลง 78.48 จุด หรือ 0.60% ปิดที่ 13,046.14 จุด ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลง 10.11 จุด หรือ 0.72% ปิดที่ 1,392.78 จุด ตลาดปรับตัวลงหลังจากเอสพีซีไอไฮลด์ถึงเปิดเผย ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีนลดลงสู่ระดับ 48.1 ในเดือนมี.ค. เมื่อเทียบกับระดับ 49.6 ของเดือนก.พ. ซึ่งเป็นการปรับตัวลงติดต่อกัน 5 เดือน นอกจากนี้ ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมี.ค.ยังเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือนด้วย ขณะที่มาร์กิต อีโคโนมิคส์ รายงานว่า ดัชนี PMI ภาคการผลิตของกลุ่มยูโรโซน ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 47.7 จุดในเดือนมี.ค. จากระดับ 49 จุดในเดือนก.พ.

วิกฤตภาคการผลิตจีนชะลอตัว กดดันน้ำมัน WTI ลดลง 1.92 ดอลลาร์ สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ที่ตลาด NYMEX ส่งมอบเดือนพ.ค.ลดลง 1.92 ดอลลาร์ หรือ 1.79% ปิดที่ 105.35 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่าภาคการผลิตของจีนและยูโรโซนหดตัวลง ซึ่งทำให้เกิดความวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์พลังงานทั่วโลก นอกจากนี้ ยังได้รับแรงกดดันจากนายเอริก เบส์ซง รัฐมนตรีอุตสาหกรรมของฝรั่งเศสเปิดเผยว่า ฝรั่งเศสและกลุ่มประเทศคู่ค้ากำลังพิจารณาถึงความเป็นไปได้ในด้านต่างๆ ซึ่งรวมถึงการระบายน้ำมันออกจากคลังสำรองฉุกเฉิน

ยูโรอ่อนค่าเทียบดอลลาร์ เหตุวิตกเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกทำให้นักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงสกุลเงินยูโร หลังจากมีรายงานว่าภาคการผลิตของจีนและยูโรโซนหดตัวลง ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐได้แรงหนุนหลังจากกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในรอบสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 17 มี.ค. ลดลง 5,000 ราย มาอยู่ที่ 348,000 ราย ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. 2551

ดัชนีค่าระวางเรือปิดเพิ่มขึ้น 6 จุด มาที่ 902 จุด แนวโน้มค่าระวางเรือระยะสั้นจะผันผวนจากฤดูกาลต่ำของธุรกิจในช่วงฤดูหนาว นอกจากนี้ค่าระวางเรือในระยะยาว จะยังคงถูกกดดันจากอุปทานกองเรือใหม่ที่เพิ่มเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดยผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมคาดว่าดัชนีเดินเรือเทกองจะผ่านจุดต่ำสุดในช่วงปลายปี 55

Foreign Market Summary

Indices (pts)	Close	▲ +/- (pts)	▲ +/-
Dow Jones	13046.14	-78.48	-0.60
NASDAQ	3063.32	-12.00	-0.39
S&P 500	1392.78	-10.11	-0.72
FTSE	5845.65	-46.30	-0.79
NIKKEI	10127.08	40.59	0.40
Hang Seng	20901.56	44.93	0.22
FTSTI	2979.25	-26.38	-0.88
TWII	8059.94	78.00	0.98

Crude Oil Charts



Baltic Exchange Dry Index (BDI)



Date	Release	For	Actual	Consensus	Prior
Mar-19	NAHB Housing Market Index	Mar	28	31	28
Mar-20	Housing Starts	Feb	698K	705K	706K
Mar-20	Building Permits	Feb	717K	695K	682K
Mar-21	MBA Mortgage Index	Mar-17	-7.4%	NA	-2.40%
Mar-21	Existing Home Sales	Feb	4.59M	4.60M	4.57M
Mar-21	Crude Inventories	Mar-17	-1.160M	NA	1.750M
Mar-22	Initial Claims	Mar-17	348K	355K	351K
Mar-22	Continuing Claims	03-Oct	3352K	3363K	3343K
Mar-22	FHFA Housing Price Index	Jan	0.0%	NA	0.70%
Mar-22	Leading Indicators	Feb	0.7%	0.60%	0.40%
Mar-23	New Home Sales	Feb		323K	321K