

Market Recap & Trend

SET ปรับสูงขึ้นทดสอบ 1,200 จุด อีกครั้ง ด้วยความผันผวนที่เพิ่มขึ้น

SET เคลื่อนไหวผันผวน โดยปรับสูงขึ้นทดสอบ 1,200 จุด ในช่วงระหว่างวัน ขณะที่แรงขายหุ้นกลุ่มปิโตรฯ และธนาคาร ตลอดช่วงบ่ายส่งผลให้ SET ปิดตลาดปรับลดลง 0.51% ที่ 1,188.32 จุด โดยหุ้นกลุ่มสื่อสารเป็นกลุ่มหุ้นที่มีแนวโน้มแข็งแกร่งกว่าตลาด ด้วยมูลค่าการซื้อขายลดลงเหลือ 243389 ล้านบาท ทั้งนี้กลุ่มหุ้นต่างชาติซื้อหุ้นสุทธิต่อเนื่อง 1,093 ล้านบาท และค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นใหม่ที่ระดับ 30.65 บาท/ดอลลาร์

สำหรับแนวโน้ม SET วันนี้ คาดว่าจะปรับสูงขึ้นไปที่บริเวณ 1,200-1,205 จุด ตามการปรับสูงขึ้น 1.23% ของตลาดหุ้น Dow Jones เนื่องจากประธาน Fed มีนโยบายที่จะใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อไป แม้ตัวเลขเศรษฐกิจหลายๆตัวไม่ว่าจะเป็นอัตราการว่างงาน ยอดขายบ้าน หรือ ยอดค้าปลีกจะเริ่มมีการฟื้นตัวก็ตาม ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะมีผลต่อแนวโน้มตลาดหุ้นโลกได้แก่ อัตราการขยายตัวเศรษฐกิจ 1Q55 ที่จะประกาศในคืนวันที่ 27 มี.ค. นี้ ซึ่งตลาดคาดว่าจะมีอัตราการขยายตัว 3%... ทั้งนี้เรายังคงคาดการณ์การปรับสูงขึ้นของ SET ที่ 1,237 จุด อิง P/BV ที่ 2.16 จุด ในระยะสัปดาห์ที่เหมือนเดิม

Investment Strategy

“ซื้อ” BANPU...ยังเน้นการลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงาน และปิโตรเคมีต่อไป

พอร์ตลงทุนหลัก แนะนำถือหุ้นในสัดส่วน 70% ของพอร์ตต่อเนื่อง โดยคง Trailing Stop ที่ 1,180 จุด เป็นจุดตัดสินใจในการลดสัดส่วนหุ้นในพอร์ตจากระดับ 70% เป็น 40%...โดย KSS ยังถือหุ้นกลุ่มพลังงาน และปิโตรเคมี มีแนวโน้มแข็งแกร่งกว่าตลาดโดยรวม ซึ่งมี TOP, BCP, IVL, และ PTTGC เป็นหุ้นเด่น ขณะที่หุ้นกลุ่มสื่อสาร อย่าง INTUCH ยังน่าสนใจ เนื่องจากราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ 83% ของ NAV ที่ 70.5 บาท เท่านั้น

นอกจากนี้เรายังแนะนำ “ซื้อ” BANPU เนื่องจากเหตุผล 3 ข้อ ได้แก่ 1.ราคาหุ้น BANPU ตอบรับความกังวลกรณี ลดสัดส่วนถือหุ้น ITMG และเก็บภาษีถ่วงหินในออสเตรเลีย 30% มากเกินไป เพราะในเชิงพื้นฐานไม่ได้สร้างผลกระทบมากนัก 2.ราคาหุ้น Underperform SET มากถึง 15% ช่วง 5 สัปดาห์ที่ผ่านมา 3.มี Upside มากถึง 31% ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 795 บาท กำไรเติบโตติดต่อกันปี 55-56

สำหรับหุ้น Domestic Play ที่ยังน่าสนใจ ได้แก่ KK, และ TCAP แนะนำ “ถือ” ลุ้นต่อ โดยคง Trailing Stop ที่ 35.5 บาท และ 31 บาท

Outlook	Positive
Strategy	Commodity Play
Cash/Equity (%)	30/70
Trading Band	1,180-1,200pts

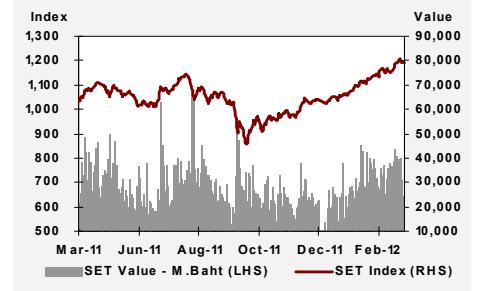
Today's picks

(Unit: Baht)

Stock	CP	Band	FV	Rating
INTUCH	58.25	57.5-59	N.A.	Trading
BANPU	612	602-626	795	Buy
TOP	71.0	70-73.5	72.5	Trading
TISCO	39.75	39-40.5	36.5	Trading

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

SET Index Chart



Market info.	SET	SET50	MAI
Index Closed	1188.32	836.77	290.39
▲ +/- (pts)	-6.12	-4.99	-0.86
▲ +/- (%)	-0.51	-0.59	-0.30
Market cap. (Bt bn)	9,783	7,735	92
Turnover (Bt mn)	24,389	17,262	327
Trading value (Bt mn)	BUY	SELL	NET
Institution	1,198	2,508	(1,310)
Proprietary Trading	3,957	4,325	(368)
Foreign	5,798	4,705	1,093
Retail	13,436	12,851	585

Commodities	Close	▲ +/-	▲ (%)
NYMEX (\$/bbl)	107.03	0.16	0.15%
Gold - (\$/oz.)	1,689.5	28.92	1.74%
Baltic Dry Index	912	4.00	0.44%

FOREX	Mar 23	Mar 26	▲ +/-
Bt/US\$	30.70	30.67	-0.02
EU/US\$	1.33	1.34	0.01
Yen/US\$	82.43	82.85	0.43

Interest Rate **Present**

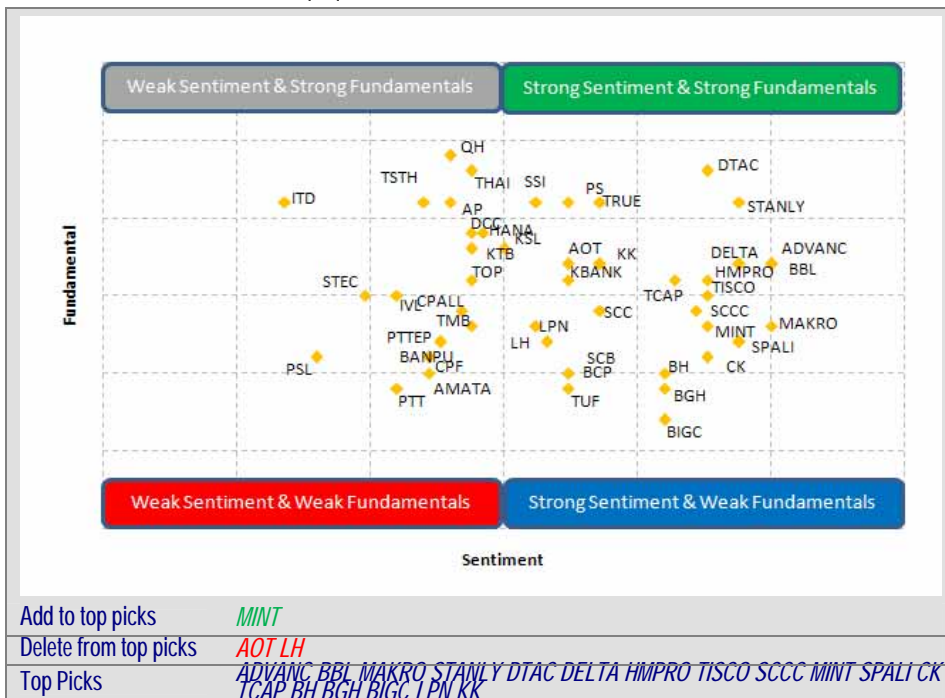
BOT R/P 1 day rate	3.25%
US Prime rate	3.03%
US Fed Fund rate	0.25%
US 10Y Bond Yield	1.80%
Euro Refi Rate	1.00%

Source: Bloomberg

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

SET50 Futures: “Trading Long” สัญญา S50M12 ไปที่ระดับ 845-848 จุด

Matrix: เพิ่ม MINT เข้ามาในกลุ่มหุ้น Top Picks



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



Recommended Portfolio

พอร์ตจำลองมีอัตราผลตอบแทน +1.6% สูงกว่าตลาดที่ปรับสูงขึ้น +0.4% หรือมีอัตราผลตอบแทนสูงกว่า SET อยู่ 1.2% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

พอร์ตจำลองให้อัตราผลตอบแทน +1.6% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา เทียบกับ SET ที่มีอัตราผลตอบแทน +0.4% หรือพอร์ตจำลองมีอัตราผลตอบแทนสูงกว่า SET อยู่ 1.2% โดย SAT, และ ADVANC เป็นหุ้นที่ให้อัตราผลตอบแทนมากที่สุดในพอร์ต 8.7% และ 4.1% ตามลำดับ ขณะที่ TUF ให้อัตราผลตอบแทนต่ำที่สุดในพอร์ต

เราแนะนำ “ถือ” หุ้น 7 ตัวต่อจากสัปดาห์ก่อน ได้แก่ ADVANC, CPALL, DCC, KSL, SAT TUF และ TICON

ณ วันที่ 26 มีนาคม 2555

Changes in Recommended Portfolio

Add	-
Delete	-

คำนิยามพอร์ตจำลอง: เป็นพอร์ตลงทุนจำลองที่สามารถลงทุนได้จริง โดยจะลงทุนในหุ้นที่มีพื้นฐานดีไม่เกิน 10 ตัวในแต่ละช่วงเวลา โดยจะมีการปรับพอร์ตไม่บ่อยนัก จึงเหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อได้รับผลตอบแทนระยะกลาง มากกว่านักลงทุนระยะสั้น

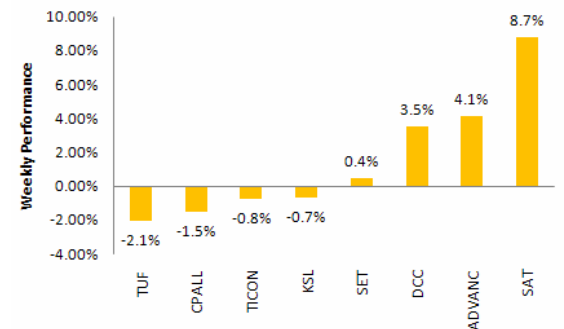
Recommended Portfolio

Stock	CP	TP	Upside	P/E 12	Yld 12
ADVANC	178.50	167.00	-6.4%	17.8	5.6%
CPALL	64.00	60.00	-6.3%	27.8	2.7%
DCC	66.25	65.00	-1.9%	16.3	6.2%
KSL	14.20	16.40	15.5%	9.5	4.2%
SAT	28.00	26.10	-6.8%	11.8	2.5%
TICON	12.70	13.50	6.3%	8.6	9.4%
TUF	70.00	77.00	10.0%	12.8	1.8%

Source: KSS Research

As of March 23, 2012

Weekly Portfolio Performance



Source: KSS Research

As of March 23, 2012



ตลาดต่างประเทศ และประเด็นสำคัญที่เกิดขึ้นในตลาดโลก

ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวก รับ"เบอร์นันเก้"หนุน เศรษฐกิจ ดัชนีดาวโจนส์ปรับขึ้น 160.90 จุด หรือ 1.23% 13,241.63 จุด ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้น 19.40 จุด หรือ 1.39% ปิดที่ 1,416.51 จุด หลังจากเบอร์นันเก้กล่าวสุนทรพจน์ต่อสมาคมเศรษฐกิจธุรกิจแห่งชาติ ว่า ตลาดแรงงานสหรัฐยังคงอ่อนแอ แม้ตัวเลขจ้างงานได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นแข็งแกร่ง 3 เดือนติดต่อกัน และอัตราว่างงานปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 3 ปีก็ตาม ซึ่งหมายความว่า เฟดยังจำเป็นต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อไปอีก เพื่อให้การฟื้นตัวของตลาดแรงงานเดินหน้าต่อและกระตุ้นการขยายตัวของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ยังเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่า เฟดเตรียมที่จะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำต่อไปอีกสักระยะ ถึงแม้ว่าในช่วงหลังมานี้เศรษฐกิจสหรัฐได้ส่งสัญญาณขยายตัวขึ้นแล้วก็ตาม

เงินดอลลาร์อ่อนหนุน้ำมันดิบปิดบวก 16 เซนต์ สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ที่ตลาด NYMEX ส่งมอบเดือนพ.ค.ปรับขึ้น 16 เซนต์ หรือ 0.15% ปิดที่ 107.03 ดอลลาร์/บาร์เรล เพราะได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่นักลงทุนจับตาคูรายงานสต็อกน้ำมันประจำสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 23 มี.ค. ซึ่งสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) จะเปิดเผยในวันพุธนี้ โดยนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่า สต็อกน้ำมันดิบจะเพิ่มขึ้น 2.8 ล้านบาร์เรล สต็อกน้ำมันกลั่นอาจจะทรงตัว สต็อกน้ำมันเบนซินจะลดลง 1.6 ล้านบาร์เรล และคาดว่าอัตราการใช้จ่ายการกลั่นน้ำมันอาจจะเพิ่มขึ้น 0.3%

ยูโรแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ หลังป.ร.เฟดส่งสัญญาณใช้มาตรการผ่อนคลาย ค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐหลังจากเบอร์นันเก้กล่าวไว้ว่า ตลาดแรงงานสหรัฐยังคงอ่อนแอ แม้ตัวเลขจ้างงานได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นแข็งแกร่ง 3 เดือนติดต่อกัน และอัตราว่างงานปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 3 ปีก็ตาม ถ้อยแถลงของเบอร์นันเก้ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า เฟดอาจจะใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงิน ขณะเดียวกันสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงหลังจากสมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐเปิดเผยว่า ดัชนีการทำสัญญาซื้อบ้านที่รอปิดการขาย (pending home sales) เดือนก.พ. ลดลง 0.5% มาอยู่ที่ 96.5 สะท้อนให้เห็นว่า ยอดขายบ้านของสหรัฐยังคงหดตัวลง ในขณะที่ตลาดที่อยู่อาศัยยังคงต้องใช้เวลาอีกระยะหนึ่งกว่าจะฟื้นตัวขึ้น

ดัชนีค่าระวางเรือปิดเพิ่มขึ้น 4 จุด มาที่ 912 จุด แนวโน้มค่าระวางเรือระยะสั้นจะผันผวนจากฤดูกาลต่ำของธุรกิจในช่วงฤดูหนาว นอกจากนี้ค่าระวางเรือในระยะยาว จะยังคงถูกกดดันจากอุปทานกองเรือใหม่ที่เพิ่มเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดยผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมคาดว่าดัชนีเดินเรือเทกองจะผ่านจุดต่ำสุดในช่วงปลายปี 55

Foreign Market Summary

Indices (pts)	Close	▲ +/- (pts)	▲ +/-
Dow Jones	13241.63	160.90	1.23
NASDAQ	3122.57	54.65	1.78
S&P 500	1416.51	19.40	1.39
FTSE	5902.70	47.81	0.82
NIKKEI	10018.24	6.77	0.07
Hang Seng	20668.86	0.06	0.00
FTSTI	2974.50	-15.58	-0.52
TWII	7967.62	-108.99	-1.53

Crude Oil Charts



Baltic Exchange Dry Index (BDI)



Date	Release	For	Actual	Consensus	Prior
Mar-26	Pending Home Sales	Feb	-0.50%	0.50%	1.90%
Mar-27	Case-Shiller 20-city Index	Jan		-3.80%	-4.00%
Mar-27	Consumer Confidence	Mar		70.1	70.8
Mar-28	MBA Mortgage Index	Mar-24		NA	-7.40%
Mar-28	Durable Orders -ex Transportation	Feb		2.80%	-3.70%
Mar-28	Crude Inventories	Mar-24		1.00%	-3.00%
Mar-28	Crude Inventories	Mar-24		NA	-1.160M
Mar-29	Initial Claims	Mar-24		350K	348K
Mar-29	Continuing Claims	Mar-17		3385K	3352K
Mar-29	GDP - Third Estimate	Q4		3.00%	3.00%
Mar-29	GDP Deflator - Third Estimate	Q4		0.90%	0.90%
Mar-30	Personal Income	Feb		0.30%	0.30%
Mar-30	Personal Spending	Feb		0.60%	0.20%
Mar-30	PCE Prices - Core	Feb		0.10%	0.20%
Mar-30	Chicago PMI	Mar		63	64
Mar-30	Michigan Sentiment - Final	Mar		74.3	74.3