

### Market View

**SET Index (24/01/2012) ปิด 1063.08 +0.53 จุด มูลค่าการซื้อขาย 24,224 ล้านบาท**

...ตลาดหุ้นบ้านเราในวันวานยังคงปรับตัวผันผวนตามแรงซื้อขายเก็งกำไรระยะสั้นก่อนจะปิดสิ้นวันในระดับทรงตัว หลังตลาดยังรอปัจจัยที่ชัดเจนจากภาวะเศรษฐกิจและทิศทางการตลาดหุ้นต่างประเทศ ส่วนทิศทางในวันนี้ การที่รัฐมนตรีคลังยุโรปเสนอข้อเสนอลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา การที่รัฐมนตรีคลังยุโรปเสนอข้อเสนอลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา การที่รัฐมนตรีคลังยุโรปเสนอข้อเสนอลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

สหรัฐฯให้ปรับตัวลง รวมทั้งผลประกอบการของบริษัทชั้นนำในสหรัฐฯสร้างความผิดหวังให้กับนักลงทุน แต่ตลาดหุ้นในภูมิภาคในช่วงเช้าปรับตัวอยู่ในแดนบวก ขณะที่ตลาดหุ้นบ้านเรายังไม่มีปัจจัยใหม่หนุนหน้าตลาดหลังการแกว่งตัวขึ้นในระยะสั้นที่ผ่านมา ยังปรากฏแรงขายถ่วงภาวะตลาด จะมีแรงขายถ่วงภาวะตลาดให้มีแนวโน้มผันผวนในทางอ่อนตัว ...

**กลยุทธ์ :** ยังไม่มีปัจจัยใหม่หนุนหน้าตลาด ตลาดมีแนวโน้มจะผันผวนในทางอ่อนตัว

**ระยะสั้น:** รอเก็งกำไรช่วงที่ตลาดอ่อนตัว

**ระยะกลาง:** ชะลอการซื้อ รอดูทิศทาง

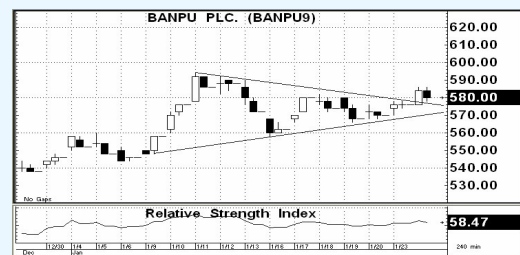
**BANPU :** ซื้อเก็งกำไร เมื่อราคาอ่อนตัว

ราคาปิด: 580

แนวรับ: 576-574

แนวต้าน: 586-590

อุปสรรคในการขนส่งถ่านหินในจีน จึงทำให้ผู้ใช้ทางตอนใต้ของจีนยังคงต้องนำเข้าถ่านหินจากต่างประเทศอยู่ เพราะมีราคาที่แข่งขันได้กับถ่านหินในประเทศ และยังเป็นที่พึ่งช่วยสนับสนุนราคาถ่านหินในระยะยาว... คาดผลประกอบการไตรมาส 4/54 ของ BANPU ปรับลดลงเล็กน้อย ผลจากรายรับที่คาดว่าจะลดลงจากโรงไฟฟ้า BLCF เนื่องด้วยการปิดปรับปรุงประจำปี ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ในระดับเดียวกับไตรมาส 3/54 โดย ณ ปัจจุบัน BANPU มียอดผลิตล่วงหน้าแล้วที่ประมาณ 40-50% จากยอดรวมของปี 55 ที่ราคา 110 เหรียญสหรัฐ/ตัน...



กราฟแนวโน้มราคาหุ้น BANPU

ราคาพื้นฐาน 865 บาท

**KTB :** ซื้อเก็งกำไร เมื่อราคาอ่อนตัว

ราคาปิด: 15.20

แนวรับ: 15.10- 15.0

แนวต้าน: 15.40-15.60

กำไรสุทธิปี 54 เพิ่มขึ้น 14% มาอยู่ที่ 17,000 ล้านบาท ด้วยแรงหนุนจากยอดสินค้าที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งถึง 14% รวมทั้ง NIM ที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (+0.33% yoy อยู่ที่ 2.9%) ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายของธนาคารในการเพิ่มสินเชื่อธุรกิจเอกชน/SME ที่มีอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้น...

	2009	2010	%YoY	2011	2012F
Net Profit(Btm)	12,189	15,207	24.76	17,012	24,317
EPS(Baht)	1.10	1.40		1.50	2.20
DPS	0.40	0.51		0.68	0.88

KTB – Financial Highlight

ราคาพื้นฐาน 20.50 บาท

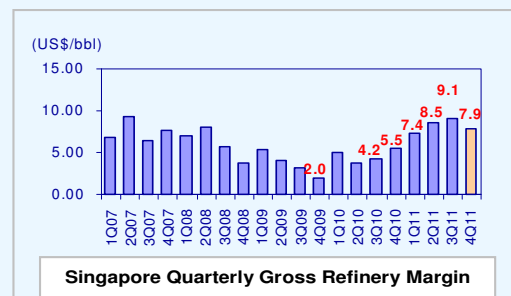
**TOP :** ซื้อเก็งกำไร เมื่อราคาอ่อนตัว

ราคาปิด: 61.50

แนวรับ: 61.25-61.20

แนวต้าน: 62.0-62.25

คาดผลประกอบการจะกลับมาฟื้นตัวในไตรมาส 1/55 จากค่าการกลั่นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสเปคของดีเซลรวมทั้ง crack spread ของแก๊สโซลีน ที่จะกลับมาสู่ระดับปกติอยู่ที่ประมาณ 13 เหรียญสหรัฐ/bbl ขณะที่สเปคพาราไซลีน (PX) ยังคงแข็งแกร่งด้วยแรงหนุนจากความต้องการอันแข็งแกร่งจากโรง PTA แห่งใหม่และตลาดโพลีเอสเตอร์ที่ยังแข็งแกร่งอยู่ โดยคาดว่า การเริ่มผลิตของโรง PTA แห่งใหม่ในจีนในไตรมาส 2/55 จะช่วยเพิ่มราคาพาราไซลีนได้...



ราคาพื้นฐาน 93.0 บาท

For Internal Used Only

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