



15 มิถุนายน 2555

ลุ้นปัจจัยหนุนสัปดาห์หน้า ปิดไม่ต่ำกว่า 1,135 จุด "ซื้อ"

สัดส่วนการลงทุน : หุ้น 50% เงินสด 50%

KKS View: "สัปดาห์หน้ามีลุ้นปัจจัยหนุนจากผลการเลือกตั้งกรีซ และ 2 การประชุมใหญ่ ดังนั้น SET ปิดไม่ต่ำกว่า 1,135 จุดยังน่าซื้อ"

หุ้นตามปัจจัยพื้นฐานวันนี้

SPALI	"ถือ" target ปี 55 ที่ 16.10 บาท
STEC	"ซื้อ" target ปี 55 ที่ 16.60 บาท
TRUE	"ซื้อ" target ปี 55 ที่ 4.20 บาท

คำแนะนำในทางเทคนิควันนี้

แนวโน้มทางเทคนิคของ SET Index

ถ้าดัชนียืนเหนือ 1145 จุด จะเป็นสัญญาณซื้อขาขึ้นระยะสั้น กรณีต่ำกว่า 1145 จุด เป็นสัญญาณขาย ดูแนวรับ 1135 จุด

หุ้น 1-2 วัน	ซื้อเก็งกำไรกรอบแนวรับแนวต้าน		
แนะนำ	แนวรับ	แนวต้าน	ตัดขาดทุน
PM	5.50	6.00	5.45
GLOBAL	10.80	12.00	10.70
CCP	2.68	2.86	2.66

หุ้น 5 วัน	ซื้อขายกรอบแนวรับแนวต้าน		
แนะนำ	แนวรับ	แนวต้าน	ตัดขาดทุน
CPALL	34.75	37.00	34.50
SCB	138.50	144.00	137.00
IVL	27.75	30.00	27.50

หุ้นติดดาว	ซื้อเก็งกำไรกรอบแนวรับแนวต้าน		
BTS	0.78	0.84	0.77

	ซื้อขายกรอบแนวรับแนวต้าน		
NIPPON	57.25	62.00	57.00

SET50 Futures

S50M12	แนะนำ wait and see ช่วงแกว่งตัว แล้วดูเงื่อนไข
--------	--

เงื่อนไขการลงทุน : ถ้า S50M12 > 810 = trading long กรณีที่ S50M12 < 795 = trading short

Gold Futures

GFM12	แนะนำ ถือ long ในกรอบ 24,200-24,500 บาท แล้วดูเงื่อนไข
-------	--

เงื่อนไขการลงทุน : ถ้า GFM12 > 24,200 = ถือ long กรณีที่ GFM12 < 24,200 = ปิดที่ถือ long มีแนวรับ 24,200 และแนวต้าน 24,500 บาท

SPOT GOLD	มีแนวโน้มแกว่งตัวขาขึ้นในกรอบ 1,610-1,640 ดอลลาร์
-----------	---

เงื่อนไขการลงทุน : ถ้า GOLD > 1,610 = เป็นแนวโน้มขึ้น กรณีที่ GOLD < 1,610 = เป็นแนวโน้มลง

- นอกจากปัจจัยหนุนซึ่งเราคาดว่าจะเข้ามาในตลาดหุ้นไทยหลังการเลือกตั้งของกรีซ 17 มิ.ย.55 จากกรณีที่เราประเมินว่าพรรค New Democracy (ND) ซึ่งเป็นแกนนำรัฐบาลเดิมของกรีซ จะสามารถร่วมกับพรรคฝ่ายขวาที่มีนโยบายสนับสนุนการอยู่ในยูโรโซนต่อเหมือนกัน ตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้งได้ด้วยด้วยเสียงสนับสนุนราว 196 เสียง (ND 123, PASOK 37, ANEL 19 และ DIMAR 17 ที่นั่ง) ซึ่งจะทำให้ความเป็นไปได้ที่ความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ของกรีซที่มีมาตั้งแต่จบการเลือกตั้งครั้งแรก 6 พ.ค.55 สิ้นสุดลงแล้ว เราประเมินว่าการเคลื่อนไหวของธนาคารกลางสำคัญของโลกในการกลับมาใช้นโยบายการเงินในการกระตุ้นเศรษฐกิจอีกครั้งจะเป็นอีกประเด็นสำคัญที่จะเข้ามาขับเคลื่อนการหมุนตลาดหุ้นโลก หลังจากที่ตั้งแต่วันที่สัปดาห์หน้าเป็นต้นไปมีแนวโน้มว่าปัจจัยกดดันจากฝั่งยุโรป โดยเฉพาะกรีซ และสเปนจะเริ่มนิ่งขึ้นแล้ว
- เราประเมินว่าอาจจะได้เห็นการแถลงทำให้ออกมาจากธนาคารกลางสำคัญในการประชุม G20 วันที่ 18-19 มิ.ย.55 โดยเฉพาะในส่วนของมาตรการร่วมกันในการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการเงิน (Coordinated Monetary Stimulus) ขณะที่ในส่วนของสหรัฐอเมริกาประชุม FOMC ในวันที่ 19-20 มิ.ย.55 เป็นอีกหนึ่งปัจจัยหนุนที่ต้องติดตาม หลังจากการที่ล่าสุดตัวเลขอัตราการว่างงานเดือน พ.ค.55 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 8.2% และตัวเลขค้าปลีกเดือน พ.ค.55 ลดลง 0.2% ทำให้โอกาสที่เฟดจะนำมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมมาใช้มีสูงขึ้นไปอีกครั้ง ดังนั้นจาก Story ที่รออยู่ในสัปดาห์หน้า กรณีที่ SET ยังคงปิดไม่ต่ำกว่า 1,135 จุด เราประเมินว่า SET มีโอกาสกลับไปที่ 1,210 จุดในระยะ 2-4 สัปดาห์และ 1,248 จุดในระยะ 4-6 สัปดาห์

กลยุทธ์การลงทุน

- ในหุ้นระยะสั้น** (1-2 สัปดาห์) : แนะนำ "ซื้อ" กรณี SET ยังปิดเหนือ 1,135 จุดต่อเนื่อง โดยมีเป้าหมายระยะ 2-4 สัปดาห์ที่ 1,210 และ 4-6 สัปดาห์ที่ 1,248 จุด โดยเน้นหุ้น KBANK, BBL, AH, AMATA, RS, THCOM, SAMART, CFRESH, TUF, TOP, PTTGC, SIRI และ RML ขณะที่หุ้นเด่นวันนี้แนะนำ "เก็งกำไร" หุ้น QH และ KH
- ในหุ้นระยะกลาง** (1-3 เดือน) : กรณี SET ยังปิดไม่ต่ำกว่า 1,135 จุด แนะนำ "คงสัดส่วนการลงทุน" ไว้ที่ 50% ของพอร์ต (KBANK, AMATA, CFRESH, RML, RS, PTTGC, THCOM)

หุ้นเด่นวันนี้

- QH (+)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มโดดเด่นต่อเนื่องทั้งจากธุรกิจปกติจากโครงการคอนโดที่ยังขายได้ดี รวมทั้งยังมีโอกาสรับรู้กำไรจากการขายสินทรัพย์ 3 โครงการเข้ากองทุนอสังหาริมทรัพย์ไม่ต่ำกว่า 600 ล้านบาท ซึ่งจะช่วยเสริมกำไรและเพิ่มสภาพคล่องทางการเงิน นอกจากนี้ยังมีเงินปันผลที่ให้ผลตอบแทนสูงอีก 4% แนะนำ "ซื้อ" มูลค่าเหมาะสม 2.10 บาท
- KH (+)** : เราคาดว่าจะเปิดโรงพยาบาลที่กำไร Q2/55 จะเติบโตโดดเด่นที่สุดในกลุ่มฯ และมีเงินปันผลจ่ายสำหรับงวดครึ่งปีแรก ส่วนครึ่งปีหลังยังมีแนวโน้มขยายตัวสูง โดยใน Q4/55 จะเริ่มรับรู้รายได้จากโรงพยาบาลเปิดใหม่ และมีโอกาสในการรับรู้รายได้จากโครงการประกันสังคมเต็มที่ ซึ่งเรายังไม่รวมในประมาณการ แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" แนวรับ 8.80 บาท และแนวต้าน 9.75 บาท

พอร์ตหุ้นเล่นรอบ 1 เดือน : สัดส่วนการลงทุนในหุ้น 50% และเงินสด 50%

- พอร์ตลงทุนความเสี่ยงสูง** (High Risk Portfolio) ได้แก่ AOT, RML, BWG, HEMRAJ, SCB, RS และ THCOM โดยที่วานนี้ให้ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักที่ -0.70% (SET -0.45%) และหุ้นที่ให้ผลตอบแทนดีสุด คือ BWG (+3.09%) **ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปี 55 ให้ผลตอบแทน +24.55% (SET +12.45%)**
- พอร์ตลงทุนความเสี่ยงต่ำ** (Defensive Portfolio) ได้แก่ TUF, BGH, DTAC, STEC, GLOBAL, AH และ SIRI โดยที่วานนี้ให้ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักที่ +0.12% (SET -0.45%) และหุ้นที่ให้ผลตอบแทนดีสุด คือ GLOBAL (+5.77%) **ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปี 55 ให้ผลตอบแทน +23.09% (SET +12.45%)**



ตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวก ยุโรปปิดไร้ทิศทาง ราคาน้ำมันปิดไร้ทิศทาง ทองคำและค่าระวางเรือปิดบวก

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นวันนี้

ปัจจัยต่างประเทศ	(+)	ตลาดหุ้นสหรัฐ (14 มิ.ย.) ปิดบวกจากแรงหนุนกระแสคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางของหลายประเทศ รวมถึงธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะใช้มาตรการร่วมกันเพื่อกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก แม้ว่าตลาดจะได้รับแรงกดดันในระหว่างวันจากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอและความวิตกเกี่ยวกับวิกฤตหนี้ยุโรปก็ตาม ส่งผลให้ดัชนีดาวโจนส์ปิดตลาดที่ระดับ 12,651.91 จุด บวก 155.53 จุด (+1.24%)
	(0)	ตลาดหุ้นยุโรป (14 มิ.ย.) ปิดตลาดไร้ทิศทางในกรอบบวกและลบ 0.08-0.22% เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับการลุกลามของวิกฤตหนี้ยุโรป หลังจากมูดีส์ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของสเปนลง 3 ขั้น และธนาคารกลางสวิตเซอร์แลนด์ระบุว่าเครดิต สวิส กรุ๊ป อาจจำเป็นต้องเพิ่มทุนในปีนี้
	(0)	เลือกตั้งกรีซ (17 มิ.ย.) วันอาทิตย์นี้จับตาการเลือกตั้งรอบ 2 ของกรีซ ว่าพรรคใดจะได้เสียงข้างมากในการจัดตั้งรัฐบาล ซึ่งจะชี้ว่ากรีซจะอยู่ในยูโรโซนต่อไปหรือไม่ ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้ตลาดหุ้นในวันนี้ (15 มิ.ย.) มีแนวโน้มแกว่งตัวเพื่อรอความชัดเจนดังกล่าว
	(+)	แบงก์ชาติหลายแห่งเตรียมอัดฉีดสภาพคล่องหากผลเลือกตั้งกรีซกระทบตลาดเงิน (15 มิ.ย.) มีรายงานข่าวว่าเจ้าหน้าที่ของกลุ่มประเทศ G20 เผยว่าธนาคารกลางของประเทศชั้นนำหลายแห่งได้แสดงความพร้อมจะใช้มาตรการเพื่อสร้างเสถียรภาพในตลาดการเงิน ด้วยการอัดฉีดสภาพคล่องและป้องกันภาวะตึงตัวด้านสินเชื่อ หากผลการเลือกตั้งของกรีซในวันอาทิตย์นี้ (17 มิ.ย.) ส่งผลให้ตลาดตกอยู่ในภาวะผันผวน
	(0)	OPEC คงเพดานการผลิตน้ำมัน (14 มิ.ย.) กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) มีมติคงเพดานการผลิตน้ำมันไว้ที่ระดับ 30 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งการตัดสินใจคงเพดานการผลิตในครั้งนี้มีขึ้นหลังจากที่รัฐมนตรีพลังงานของ 11 ชาติสมาชิกโอเปคได้พิจารณาเรื่องสถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบันและประเมินภาวะเศรษฐกิจในอนาคต รวมทั้งพิจารณาจากปัจจัยอื่นๆ เช่น วิกฤตหนี้ยุโรป นอกจากนี้ โอเปคจะจับตาดูว่าวิกฤตหนี้ยุโรปและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกจะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมันดิบทั่วโลกอย่างไรในอนาคต สำหรับการประชุม OPEC ครั้งต่อไปจะมีขึ้นในวันที่ 12 ธ.ค.55
	(0)	OECD เผย GDP 1Q55 ประเทศกลุ่ม G20 โต 0.8% องค์การเพื่อความร่วมมือและพัฒนาทางเศรษฐกิจ (OECD) เปิดเผย GDP ไตรมาส 1/55 ของประเทศในกลุ่ม G20 ขยายตัว 0.8% ซึ่งสูงกว่าการขยายตัวในไตรมาสก่อนอยู่ 0.1% ซึ่งอัตราขยายตัวในประเทศกลุ่ม G20 ส่วนใหญ่ชะลอลงหรือทรงตัว ยกเว้นในออสเตรเลีย เยอรมนี ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และเม็กซิโก ที่มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาส 1/55
	(0)	ประชุม BOJ คาดไม่มีมาตรการผ่อนคลายเพิ่มเติม (15 มิ.ย.) ติดตามผลการประชุมนโยบายการเงิน ธ.กลางญี่ปุ่น (BOJ) ตลาดคาดว่าจะไม่มีการดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติม ก่อนรู้ผลการเลือกตั้งของกรีซในวันที่ 17 มิ.ย. นี้ และการประชุมสุดยอด G20 ในวันที่ 18-19 มิ.ย. นี้ ท่ามกลางความวิตกเพิ่มขึ้นเกี่ยวกับวิกฤตหนี้ยุโรปและผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก แต่เศรษฐกิจของญี่ปุ่นกลับปรับตัวแข็งแกร่งจากแรงหนุนอุปสงค์ด้านการฟื้นฟูประเทศหลังเผชิญภัยพิบัติแผ่นดินไหวและคลื่นยักษ์สึนามิเมื่อปีที่แล้ว ตลาดจึงคาดว่า BOJ มีแนวโน้มจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 0-0.10% รวมทั้งคงขนาดของแผนการซื้อสินทรัพย์ไว้ที่ระดับปัจจุบัน



ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นวันนี้

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	(+)	ราคาทองคำตลาดนิวยอร์ก (14 มิ.ย.) ปิดบวกหลังจากสหรัฐเปิดเผยตัวเลขว่างงานรายสัปดาห์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเกินคาด ซึ่งข้อมูลดังกล่าวทำให้นักลงทุนคาดว่าจะทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ตัดสินใจใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณรอบ 3 (QE3) ส่งผลให้ราคาทองคำตลาด Comex ส่งมอบเดือน ส.ค.ปิดตลาด 1,619.60 ดอลลาร์/ออนซ์ บวก 0.20 ดอลลาร์ (+0.01%)
	(0)	ราคาน้ำมันตลาดนิวยอร์ก (14 มิ.ย.) ปิดบวกหลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) มีมติคงเพดานการผลิตน้ำมัน และคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ซึ่งช่วยพยุงสัญญาณน้ำมันดิบแม้ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐจะอ่อนแอ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบตลาด Nymex ปิดตลาด 83.91 ดอลลาร์/บาร์เรล บวก 1.29 ดอลลาร์ (+1.56%) ส่วนทาง ตลาดลอนดอน ปิดลบ โดยราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดตลาด 97.03 ดอลลาร์/บาร์เรล ลบ 0.10 ดอลลาร์ (-0.10%)
	(+)	ดัชนีค่าระวางเรือ (14 มิ.ย.) ปิดบวก 10 จุด มาที่ระดับ 912 จุด (+1.11%)
อัตราแลกเปลี่ยน	(+)	ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ (14 มิ.ย.) ขยับอ่อนค่าลงและปิดตลาด 81.88 จุด ขณะที่เข้านี้เคลื่อนไหวในรอบ 81.84-81.92 จุด
	(0)	ค่าเงินบาท/ดอลลาร์ (14 มิ.ย.) ขยับแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยตามทิศทางสกุลเงินยูโร อย่างไรก็ตาม ตลาดยังรอดูความชัดเจนผลการเลือกตั้งรอบ 2 ของกรีซในวันอาทิตย์นี้ (17 มิ.ย.) โดยระหว่างวันเงินบาทเคลื่อนไหวในรอบ 31.46-31.57 บาท/ดอลลาร์ และปิดตลาด 31.48 บาท/ดอลลาร์ ขณะที่เข้านี้เงินบาทเคลื่อนไหวในรอบ 31.47-31.49 บาท/ดอลลาร์
สรุปการซื้อขายหลักทรัพย์	(-)	นักลงทุนต่างประเทศ (14 มิ.ย.) นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 1,463 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 นักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 63,258 ล้านบาท
	(+)	นักลงทุนสถาบัน (14 มิ.ย.) นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิ 1,020 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 นักลงทุนสถาบันขายสุทธิ 36,861 ล้านบาท
	(-)	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (14 มิ.ย.) บริษัทหลักทรัพย์ขายสุทธิ 343 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 บัญชีหลักทรัพย์ขายสุทธิ 4,570 ล้านบาท

ตารางแสดงยอดการลงทุนของนักลงทุนประเภทต่างๆ ปี 2555

ประเภทนักลงทุน	Total 2011	Jan -12	Feb -12	Mar -12	Apr -12	May -12	Jun -12	Total 2012
นลท .ต่างประเทศ	-5,119	2,974	46,434	33,362	1,182	-14,744	-5,950	63,258
นลท .สถาบัน	-29,145	1,519	-15,345	-20,421	-2,396	-7,689	7,472	-36,861
บริษัทหลักทรัพย์	1,304	3,233	1,154	-121	-1,721	-9,030	1,915	-4,570



ประเด็นข่าวที่น่าสนใจ

SINGER	เกาะขอบสนามบอลยูโร 2012 ยอดขายที่พุ่งกระชูดโดยเฉพาะ LCD พร้อมอัดแคมเปญกระตุ้นการขายสุดฤทธิ์ ลด-ผ่อน-แถม หนุนรายได้ปีนี้โตเข้าเป้า 25% (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
STPI	ส่งซิกผลประกอบการ Q2/2555 ไปได้สวย หลังรับรัยรายได้งาน Module โรงแยกก๊าซในรัฐควีนส์แลนด์ ประเทศออสเตรเลีย มูลค่าโครงการ 3 พันล้านบาท ด้าน "เปรมภว หิตะพันธ์" ซุคเพิ่มเป้ารายได้ปี 2555 พุ่ง 10-20% จากเดิมที่ตั้งเป้ารายได้เพียง 1 พันล้านบาทเท่านั้น (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
DEMCO	ผู้บริหาร DEMCO "พงษ์ศักดิ์ ศิริคุปต์" ส่งซิกช่วงครึ่งปีหลัง มีแวบปรับเพิ่มเป้ารายได้ปีนี้ใหม่อีกรอบจากเดิม 5.3 พันล้านบาท หลังเห็นสัญญาณธุรกิจพลังงานพาวเวอร์ (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
TASCO	ส่งซิกงบ Q2/2555 โคดเด่นจาก Q1/2555 ที่มีกำไร 5.72 ล้านบาท อานิสงส์น้ำท่วมหนุนรายได้พุ่ง 30-40% จับตางบครึ่งปีหลังพิค แยมปี 2556 ชดงบภาครัฐ 1 แสนล้านบาท ส่งกำไรสุทธิปี 2556 โตก้าวกระโดด (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
PF	ระบุเข้า SET 100 ดึงดูดนักลงทุนสถาบันและต่างชาติ แยมรายได้กำไรปี 2555 โตก้าวกระโดด เตรียมรับทรัพย์เงินเพิ่มทุนราว 800 ล้านบาท พร้อมจับมือพันธมิตรมุดคอมมูนิตี้ มอลล์ 3 แห่ง (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
CPF	ลุ้นกำไรไตรมาส 2/2555 พุ่งแตะ 5.5 พันล้านบาท แคมยอดขายปรับตัวสูงขึ้นพรวดพราดหลังเข้าสู่ฤดูส่งออกอาหารไปต่างประเทศ รับอานิสงส์ราคาสินค้าเกษตรในประเทศกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
TOP	อัดงบเงินลงทุน 5 ปี (55-59) จำนวน 1.5 พันล้านดอลลาร์ จ่อลงทุนโรงกลั่นในอินโดนีเซีย-พม่า-เวียดนาม ส่วนการลงทุนผลิต LAB สรุปรายในปีนี้ คาดใช้เงินลงทุนกว่า 200 ล้านดอลลาร์ ด้านผู้บริหาร "วีรศักดิ์ ไชยสิทธิ์" รับผลงานไตรมาส 2/2555 หด ส่วนค่าการกลั่นรวมเฉลี่ยที่ 7-8 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
KMC	ร้องขอความเป็นธรรมยืนยันไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับกรณีการสูงสุด ยื่นฟ้องคดีทุจริตปล่อยกู้ของธนาคารกรุงไทย ให้กับบริษัท อาร์เค โปรเฟสชั่นแนล จำกัด มหาชน โกลเด้น เทคโนโลยี อินดัสเทรียล พาร์ค จำกัด บริษัท แกรนด์ คอมพิวเตอร์แอนด์ คอมมูนเคชั่น จำกัด และไม่ใช้บริษัทในเครือของ KMC (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
QH	"ควอลิตี้ เฮ้าส์" ดึง 3 โครงการในเครือเซนเตอร์พอยต์ โฮเทล แอนด์ เรซิเดนซ์ จัดตั้งกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ มูลค่ากว่า 3 พันล้านบาท บนทำเลทอง มั่นใจการบริหารจัดการภายใต้แบรนด์ "เซนเตอร์พอยต์" จะสร้างผลการดำเนินงานได้น่าพอใจ
KSL	ผู้บริหาร "จำรูญ ชินธรรมมิตร" หัวงกองทุนขนาดใหญ่แห่เก็บหุ้นบริษัทมากขึ้น ล่าสุดแจงบไตรมาส 2/2555 กำไร 667 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% จากปริมาณการขายน้ำตาลเพิ่มขึ้นเป็น 2.28 ตัน และขายไฟฟ้าให้กฟผ. เพิ่มพร้อมทั้งขายเอทานอลสูงขึ้นไปถึง 206% (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
TTCL	คว้งงานใหญ่ทั้งในและต่างประเทศ 2 โครงการมูลค่ารวม 1,400 ล้านบาท สร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ มีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้ารวมเป็น 18 เมกะวัตต์ (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
TIES	ผู้ฟูแบ็กล็อกพุ่งแตะ 1.5 พันล้านบาทหลังงานไหลทะลักไม่ขาดสาย คาดบุกเข้ากรูปีนี้ราว 1 พันล้านบาท แจ่มอยู่ระหว่างรอผลประมุลงานใหม่อีก 2-3 พันล้านบาท หัวงคว้งขายอย่างต่ำ 10% ปักธงทั้งปีผลงานชนเป้าโต 20% อานิสงส์รับเหมาครึกครื้น (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
PJW	โค้งสองผลงานใจโลกว่า Q2/2554 ที่มียอดขายราว 400 ล้านบาท รับติมาณด์พุ่งกระชูด ด้านซีอีโอ "วิวรรธน์ เหมมณฑาราม" มั่นใจปีนี้รายได้ตามนัดโต 20-25% จากปีก่อนที่ทำได้ 1.64 พันล้านบาท โหนกระแสนยนต์ฟื้นตัวส่วนดีลเจรจาจากค่าใหม่แดนมังกรคาดได้ข้อสรุปครึ่งปีหลังนี้ (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
UAC	เร่งขยายธุรกิจพลังงาน เดินหน้าก่อสร้างโครงการผลิตก๊าซปิโตรเลียมจาก Associated Gas ในจังหวัดสุโขทัย คาดภายในเดือนนี้เตรียมเซ็นสัญญา ผลิตและจำหน่ายผลิตภณช์ให้ลูกค้ารายใหญ่ ระบุทำรายได้ 300 ล้านบาทต่อปี ผู้บริหาร "กิตติ ชีวะเกตุ" วางโครงสร้างรายได้อีก 3 ปี แตะ 2 พันล้านบาท (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)



Analyst Comment

SPALI	ยอดขายเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไป ในช่วง 5 เดือน (ม.ค.- พ.ค.55) ทำได้ 43% ของเป้าหมาย		
ราคาเป้าหมายปี 12 เดือน	16.10 บาท	ราคาล่าสุด (13 มิ.ย.2555)	15.60 บาท
แนะนำ	"ถือ"	นักวิเคราะห์	วิษชุดา ปลั่งมณี (โทร. 2936)

ประเด็นสำคัญ

- SPALI แจ้งยอดขายทำสัญญาระหว่างเดือน ม.ค. – พ.ค.55 ที่ 8.1 พันล้านบาท โดยสินค้าหลักที่สร้างยอดขายกว่า 76% คือ คอนโดมีเนียม ส่วน พร้อมเตรียมเปิดตัวใน 2H55 กว่า 8 โครงการ มูลค่ากว่า 7.4 พันล้านบาท

ความเห็นนักวิเคราะห์

- ยอดขายงวด 5 เดือน (เดือน ม.ค.- พ.ค.) ทำได้ 43% ของเป้าหมายทั้งปี** เราได้สอบถามข้อมูลยอดขายของ SPALI งวด 5 เดือน นับจากต้นปีที่ผ่านมา SPALI ขายได้ 8.1 พันล้านบาท คิดเป็น 43% จากเป้าหมายทั้งปี 1.9 หมื่นล้านบาท โดยคาดหวังยอดขายใน 2H55 จะรักษาระดับได้ดีจาก 1) การเปิดตัวโครงการใหม่อีก 8 โครงการ มูลค่ากว่า 7.4 พันล้านบาท พร้อมมีสินค้ารอการขายอีก 2.5 หมื่นล้านบาท 2) แนวโน้มการปรับราคาขายที่อยู่อาศัยจะปรับตามต้นทุนวัสดุก่อสร้างและค่าแรงที่เพิ่มขึ้น 3) ภาครัฐเริ่มให้ความชัดเจนต่อวงเงินโครงการบ้านหลังแรกจาก 1 ล้านบาท เป็น 2 ล้านบาท ดังนั้น เราจึงเชื่อว่ายอดขายของ SPALI ในปีนี้ที่คาดว่าจะทำได้ 1.8 หมื่นล้านบาท มีความเป็นไปได้
- งานในมือปัจจุบัน 2.6 หมื่นล้านบาท** งานในมือของ SPALI จะทยอยรับรู้เป็นรายได้ใน 2Q55-4Q55 รวบรวม 7.5 พันล้านบาท หรือ คิดเป็น 63% ของประมาณการรายได้ทั้งปีที่ 1.4 หมื่นล้านบาท โดยคาดว่าจะโอนจากงานในมือจะโดดเด่นใน Q3/55 ต่อเนื่องไปถึง Q4/55 จากโครงการคอนโดมีเนียม 4 แห่งคือ 1) โครงการ Supalai Park Asoke-Ratchada 2) Supalai Park Ratchayothin 3) Supalai Park @ Downtown Phuket และ 4) Supalai Park Cityhome Srinakarin มูลค่ารวม 5.6 พันล้านบาท (คาดว่าจะรับรู้ในปี 2555 รวบรวม 3.5 – 4 พันล้านบาท)
- Upside gain เหลือน้อย คงแนะนำ "ถือ"** เราคาดว่าผลประกอบการใน Q2/55 ของ SPALI จะยังคงค่อนข้างอ่อนแอใกล้เคียงกับ Q1/55 ที่มีรายได้ระดับ 1.5-2 พันล้านบาท เนื่องจากยังไม่ได้รับรู้รายได้จากโครงการใหม่ๆ ประกอบกับราคาหุ้นปัจจุบันเมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายของเราที่ 16.10 บาท (อ้างอิง APER 9 เท่า) มีส่วนต่างราคาเหลือเพียง 3% แต่ SPALI จะยังให้ผลตอบแทนที่ดีจากเงินปันผลที่ระดับ 4.8% (คาดว่าจะปันผล 75 สตางค์/หุ้น) เราจึงคงคำแนะนำ "ถือ"





STEC

ขอมลตราคาสายสีแดงสัญญาที่ 1 เหลือ 2.9 หมื่นล้านบาท คาดได้ข้อสรุปเร็วๆนี้

ราคาเป้าหมาย (12 เดือน)	16.60 บาท	ราคาล่าสุด (14 มิ.ย.2555)	13.30 บาท
แนะนำ	"ซื้อ"	นักวิเคราะห์	วิชชุดา ปลั่งมณี (โทร. 2936)

ประเด็นสำคัญ

- กลุ่มกิจการร่วมค้า SU (STEC-UNIQ) ขอมลตราคารถไฟฟ้าสายสีแดงสัญญาที่ 1 ลง จากเดิม 3.1 หมื่นล้านบาท เป็น 2.9 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่ รฟท.เห็นชอบ รอ เสนอ ครม.อนุมัติ (ที่มา : ข่าวหุ้น)

ความเห็นนักวิเคราะห์

- **คาดโครงการสายสีแดงสัญญาที่ 1 ได้ข้อสรุปเร็วๆนี้** เราคาดว่ามีความเป็นไปได้สูงที่ STEC ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทร่วมค้า SU (ร่วมทุนกับ UNIQ) จะได้รับงานรถไฟฟ้าสายสีแดงสัญญาที่ 1 หลังจาก STEC ขอมลตราคาลง จากเดิม 3.1 หมื่นล้านบาท เป็น 2.9 หมื่นล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับกรอบวงเงินที่อนุมัติที่ 2.7 หมื่นล้านบาท ซึ่ง รฟท. เห็นชอบกับราคาที่ SU เสนอ เพียงรอการอนุมัติ จากครม. ซึ่งเราคาดว่าจะเห็นผลในระยะใกล้นี้ ซึ่งจะทำให้มีผลต่องานในมือของ STEC เพิ่มขึ้นเป็นระดับ 7.4 หมื่นล้านบาท รอรับรายได้ในอนาคต
- **การควบคุมต้นทุนยังทำได้** เรามองความกังวลจากการลดราคารถไฟฟ้าสายสีแดงสัญญาที่ 1 ที่ลดลง 2 พันล้านบาทอาจสร้างความกังวลต่อการควบคุมต้นทุนและอาจจะกดดันอัตรากำไรขั้นต้นลงได้ อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า การรับงานเอกชนเพิ่มมากขึ้นซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นงานที่สร้างอัตรากำไรขั้นต้น 10 – 12% เช่น โรงไฟฟ้า และ งาน Module ที่อยู่ระหว่างการเจรจาและคาดว่าจะเห็นการรับงานในช่วง 2H55 พร้อมการควบคุมต้นทุนจากการซื้อวัสดุล่วงหน้า จะช่วยลดความกังวลในเรื่องการคุมต้นทุนของบริษัทได้ จะช่วยรองรับความเสี่ยงดังกล่าวได้พอสมควร
- **คงคำแนะนำ "ซื้อ"** เรายังคงประมาณการเดิมและราคาที่เหมาะสมปี 2555 ที่ 16.60 บาท (อ้างอิง APBV 3.2 เท่า) ซึ่งยังไม่รวมการรับรู้รายได้ของสายสีแดง คาด STEC ยังมีโอกาสรับงานจากภาครัฐ รวมถึงภาคเอกชน ได้ต่อเนื่องโดยการมีสถานะทางการเงินที่ดีของ STEC สัดส่วนหนี้สินต่อทุน 1.7 เท่า และความสามารถในการทำกำไรที่ยังคงอัตรากำไรขั้นต้นต่อปีได้ที่ 8 – 9% รวมถึง Dividend Yield 4% ทำให้บริษัทยังน่าสนใจลงทุน



TRUE

มติบอร์ด กสท. ไม่ใช้ประเด็นเหนือความคาดหมาย เชื่อว่าการให้บริการของ TrueMove H ยังเดินหน้าตามแผน

ราคาเป้าหมาย 12 เดือน	4.20 บาท	ราคาล่าสุด (14 มิ.ย.2555)	3.56 บาท
คำแนะนำ	ซื้อ	นักวิเคราะห์	มินตรา รัตยาภาส (โทร. 2941)

ประเด็นสำคัญ

- บอร์ด กสท. สั่ง กสทช. เตรียมแก้ไขสัญญาร่วมให้บริการ 3G ระหว่าง กสทช. และกลุ่ม TRUE ให้ถูกต้องตามผลสรุปของคณะกรรมการตรวจสอบสัญญา 3G ของ กสทช. ที่ระบุว่าสัญญาดังกล่าวละเมิดมาตรา 46 พ.ร.บ.กสทช. ที่ห้ามโอนสิทธิการใช้คลื่นความถี่ไปให้บุคคลอื่น ปัจจุบันอยู่ระหว่างรอนั่งข้อเท็จจริงอย่างเป็นทางการจาก กสทช. ที่จะประชุมสรุปเรื่องนี้ในสัปดาห์หน้า

ความเห็นนักวิเคราะห์

- **ไม่ใช้ประเด็นเหนือความคาดหมาย และไม่ยากที่จะแก้ไขสัญญา** มติของบอร์ด กสท. ดังกล่าว ไม่ใช่ประเด็นเหนือความคาดหมายของเราและตลาด เรายังมองว่าการแก้ไขสัญญา 3G กับกลุ่ม TRUE ไม่น่าจะทำได้ง่ายๆ เนื่องจากผู้บริหาร TRUE ยืนยันว่าสัญญาดังกล่าวดำเนินการตามกฎหมายถูกต้อง ในกรณี กสท. กับ TRUE ไม่สามารถเจรจาเพื่อหาข้อยุติร่วมกันได้ มีโอกาสที่ประเด็นนี้ต้องไปตัดสินชี้ขาดที่ศาล ซึ่งกินเวลานานกว่าจะได้ข้อยุติ ขณะที่ระยะสั้นประเด็นนี้จะทำให้ราคาหุ้นผันผวน
- **เชื่อว่าการให้บริการ 3G ของ TrueMove H ยังเดินหน้าต่อ** เรายังมองว่าการให้บริการ 3G HSPA ของ TrueMove H ยังเดินหน้าตามแผนธุรกิจกลุ่ม Mobile ซึ่งตั้งเป้าหมายลูกค้า 4 ล้านรายในปีนี้ จากปัจจุบันมีลูกค้า 1.8 ล้านราย ทั้งนี้ปัจจุบันแม้ TRUE มีปัญหาเรื่องการย้ายค่ายเบอร์เดิม (MNP) และเลขหมายไม่เพียงพอ กับความต้องการ แต่เราเชื่อว่าครึ่งปีหลัง 55 ปัญหา MNP จะลดลงหลังการประมูลคลื่น 2100 MHz และเป็นโอกาสเพิ่มจำนวนลูกค้า True move H
- **คงสมมติฐานสัญญาใหม่ในปัจจัยพื้นฐาน TRUE** เราเชื่อว่าสัญญาร่วมให้บริการ 3G ของ TRUE เป็นทางออกที่ช่วยลดความเสี่ยงสัญญา True Move จะหมดอายุในปี 2556 และทำให้ TRUE สามารถขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มที่ใช้งาน Data ซึ่งช่วยให้รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมาย (ARPU) ของธุรกิจ Mobile สูงขึ้น เรายังประเมินมูลค่าเพิ่มจากสัญญาร่วมให้บริการ 3G ของ TRUE ในประมาณการ ให้นำหนักต่อการฟื้นตัว และมีจุดคุ้มทุนใน 4Q/55 ประเมินมูลค่าเหมาะสม 4.20 บาท (รวมสัญญา 3G HSPA) แนะนำ "ซื้อ"



สำนักงานใหญ่

500 อาคารอัมรินทร์ทาวเวอร์ ชั้น 7 ถนนเพลินจิต
แขวงคลองพินิจ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

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

Email: customerservices@kks.co.th

สาขาโศก

209 อาคารคทาวเวอร์ ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก)
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 (สาขางามวงศ์วานเดิม)

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 อาคารเซ็นทรัลซีดีบางนา 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 ถนนราษฎร์ยินดี

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 บนพื้นฐานข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วว่ามีความน่าเชื่อถือและ/หรือถูกต้อง
อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์และที่ปรึกษาการลงทุน มิอาจยืนยันและรับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่
อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทฯจึงไม่รับรองต่อการนำเอาข้อมูล บทความ ความเห็น และ/หรือ บทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆซึ่งบทความดัง
กล่าวเป็นเพียงแนวคิดของผู้จัดทำเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ดังนั้น นักลงทุนควรใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์
ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วน ไปทำซ้ำ หรือ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่ต่อสาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทฯก่อน

นักวิเคราะห์ด้านพื้นฐาน

ธริศา ชัยสุนทรโยธิน	tarisa.cha@kks.co.th
วิชชดา ปลั่งมณี	wichuda_p@kks.co.th
เบญจพล สุทธิวนิช	benjaphol_s@kks.co.th
มินตรา รัตยาภาส	mintrar@kks.co.th
อดิสรณ์ มุ่งพาลชล	adisorn_m@kks.co.th
ดิษฐานพ วัฒนเวทิน	dithanop_v@kks.co.th

นักวิเคราะห์ด้านกลยุทธ์และเทคโนโลยี

อภิสิทธิ์ ลิ้มป้ารงกุล	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