

Market Recap & Trend

ยังเคลื่อนไหวในรอบ...แต่ระวังแรงขายหุ้นพลังงาน

SET แกว่งตัวในรอบแคบ +/-4 จุด และทรงตัวขึ้น 0.15 จุดปิดที่ 1173.24 จุดถือว่ามียศทางตามตลาดหุ้นภูมิภาค มูลค่าการซื้อขายยังทรงตัวที่ 20,307 ล้านบาทโดยนักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิเพียง 22 ล้านบาท รายย่อยและสถาบันเป็นผู้ขายสุทธิ

ปัจจัยการลงทุนวันนี้

1. กลุ่มจี 20 เตรียมประกาศอนุมัติข้อตกลงให้เงินกู้ช่วยเหลือจำนวน US\$6 แสนกับสเปนและอิตาลีเพื่อแก้วิกฤตหนี้ของ 2 ประเทศ ช่วยบรรเทาความกังวลออกไปในช่วงสั้น
2. การประชุมเฟดวันนี้ตามคาดคือ เฟดเลือกต่ออายุมาตรการ Operation Twist (เงิน US\$ อาจแข็งค่าและแนวโน้มเงินบาทอ่อนค่า) ที่จะหมดลงในสิ้นเดือนนี้ และยังไม่มีสัญญาณการออกมาตรการ QE3 ด้วยการจัดซื้อเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องในระบบซึ่งจะมีผลต่อทุนไหลเข้า Fund Flow (เงิน US\$ อ่อนค่า และ เงินบาทอาจแข็งค่า)
3. ราคาน้ำมันดิบใน 3 ตลาดยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ระวังแรงขายในกลุ่มพลังงาน และค่าเงินบาทกลับมาอ่อนค่าขึ้นที่ 31.56 บาท/US\$
4. การเมือง ศาลรัฐธรรมนูญได้รับพิจารณารับคำชี้แจง กำหนดวันไต่สวนตามเดิมในวันที่ 5-6 ก.ค. นี้ ประเมิน SET ในวันนี้เชื่อว่ายังขาดปัจจัยบวกและลบที่ชัดเจน แต่ด้วยภาวะตลาดโลกส่วนใหญ่อยู่ในแดนลบและค่าเงินบาทแสดงการอ่อนค่า เชื่อว่าหากอาจมีแรงขายจากต่างชาติมากกว่าแรงซื้อได้ในวันนี้ ตลาดจะยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ 1,167-1,178 จุด แนวรับระดับต่อไปที่ 1160 จุด

Investment Strategy

เลือกซื้อหุ้นรายตัวเมื่อราคาอ่อนตัว และหุ้นที่จะจ่ายปันผลครึ่งปี

กลยุทธ์การลงทุนเราจะแบ่งเป็น 2 ระดับคือ

1. นักลงทุนยังคงเฝ้ารอถึงผลการประชุมเฟด ทำให้มูลค่าซื้อขายการซื้อขายยังคงทรงตัว จึงควรรอจังหวะซื้อลงทุนเมื่ออ่อนตัว ไม่ควรไล่ราคาในกลุ่มเช่น ธนาคาร สื่อสาร ค้าปลีก เกษตร อาหาร ซึ่งยังเป็นกลุ่มที่เหมาะสมต่อการลงทุนระยะกลาง
2. ประเมินจาก Bottom-up approach ใน KSS Universe เบื้องต้นเราคิดว่ากลุ่มสื่อสารจะมีหุ้นที่มีผลประกอบการดีในครึ่งปีแรกและคาดหวังได้ถึงอัตราเงินปันผลดีเช่น ADVANC, INTUCH

Accumulate: CPF (แก๊งกำไร/มูลค่าพื้นฐาน 38 บาท), DTAC (ซื้อ/มูลค่าพื้นฐาน 82 บาท), CPALL (ซื้อ/มูลค่าพื้นฐาน 40 บาท)

Trading: THCOM, SIRI

Avoid: TOP, PTTEP, PTTGC และ กลุ่มส่งออก เช่น อิเล็กทรอนิกส์

Outlook	Selective Trade
Strategy	Follow the market
Cash/Equity (%)	60/40
Trading Band	1,167-1,178

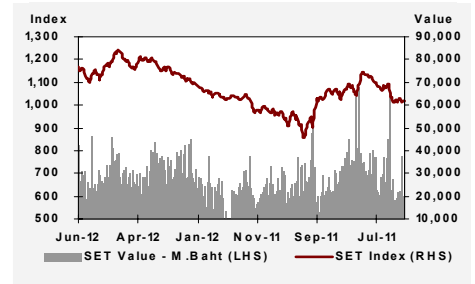
Today's picks

(Unit: Baht)

Stock	CP	Band	FV	Rating
SCB	145.00	144-147	159.00	Buy
CPALL	35.50	35.0-37.0	40.00	Buy
BGH	93.00	92.0-95.0	96.00	Buy
BEC	51.75	51.0-53.0	N.A.	N.A.

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

SET Index Chart



Market info.	SET	SET50	MAI
Index Closed	1173.24	816.68	287.45
▲ +/- (pts)	0.15	-0.22	1.06
▲ +/- (%)	0.01	-0.03	0.37
Market cap. (Bt bn)	9,718	7,564	79
Turnover (Bt mn)	20,306	12,506	563
Trading value (Bt mn)	BUY	SELL	NET
Institution	1286	1485	-199
Proprietary Trading	3103	2617	486
Foreign	5216	5194	22
Retail	11265	11574	-309
Commodities	Close	▲ +/-	▲ (%)
NYMEX (\$/bbl)	81.45	-2.90	-3.44%
Gold - (\$/oz.)	1,603.4	-14.55	-0.90%
Baltic Dry Index	972	18.00	1.89%
FOREX	Jun 19	Jun 20	▲ +/-
Bt/US\$	31.38	31.53	0.48%
EU/US\$	1.27	1.27	0.13%
Yen/US\$	78.98	79.45	0.60%
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	1.60%		
Euro Refi Rate	1.00%		

Source: Bloomberg



Kasamapon Hamnilrat
Registration No. 17622
Kasamapoon.hamnilrat@krungsrisecurities.com