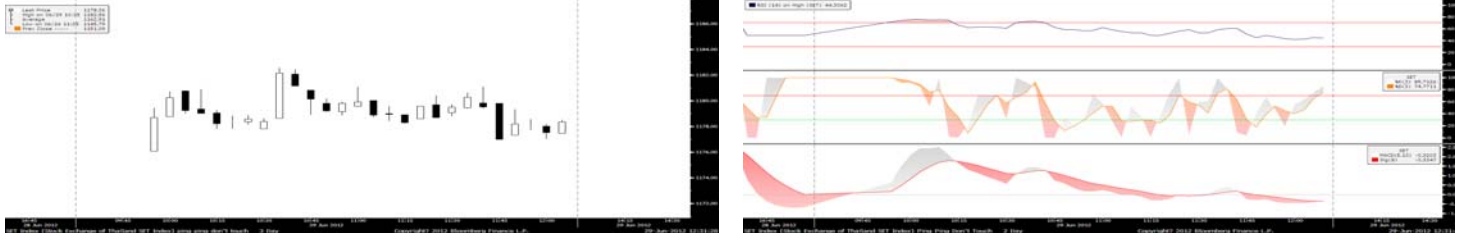


STRATEGIC MOVE

ปรับหมากกลยุทธ์ ภาคบ้าย

วันจันทร์ที่ 2 กรกฎาคม พ.ศ. 2555

SET สุกสกาววาวแสง นับจากนี้ติดตามแนวโน้มการใช้นโยบายผ่อนคลายการเงินทั่วโลก อาจดับให้ดัชนีขึ้นต่อเนื่องในเดือนกรกฎาคม เน้นเก็บหุ้นดี Upside สูง TCAP, KTB, PS, INTUCH, TK, MAKRO, CPN, PTT



ภาพ SET ราย 5 นาที ณ เวลา 12.30 น.

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

สำรวจตลาด :

- SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 11.98 จุด ปิดเพียงที่ 1,184.09 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 1.18 หมื่นล้านบาท
 - กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี หลังจากที่ตีดีกว่าตลาดมานาน วันนี้ระเบิดความอัดอั้นปรับเพิ่มขึ้น Outperform กว่า 1.55% และ 1.34% ราคาน้ำมันดิบตัวสวน US Dollar Index ที่อ่อนค่า ตามปัจจัยบวกอันเป็นที่รู้กัน คือผลการประชุม EU-Summit ที่ออกมา Surprise จากที่ตลาดคาดว่าจะไม่มีอะไรสุดท้าย ESM สามารถปล่อยกู้ให้กับ Bank ที่มีปัญหาได้โดยตรง ในระยะสั้นราคาน้ำมันยังมีแรงหนุนจาก มาตรการคว่ำบาตรสินค้าอิหร่านของกลุ่มยุโรปที่เริ่มมีผลตั้งแต่เมื่อวานนี้ ซึ่งเชื่อว่าจะทำให้กำลังการผลิตของอิหร่านหายไปราววันละ 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ประกอบกับการหยุดงานของแรงงานบริษัทน้ำมันในประเทศนอร์เวย์ที่ยังคงยืดเยื้อ และทำให้กำลังการผลิตหายไปราว 2.5 แสนบาร์เรลต่อวัน กลุ่มพลังงานจึงยังน่าจะแกว่งบวกได้ในช่วงสั้นๆนี้ แต่ระยะกลางความต้องการใช้น้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ยังไม่มีสัญญาณโดดเด่น ตัวเลขเศรษฐกิจยังออกมาในเชิงลบ แคมกูดกาลซบซีในสหรัฐกำลังจะหมดลง อีกทั้งผลประกอบการของกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี ที่จะประกาศตั้งแต่ช่วงปลายเดือนนี้ ในภาพรวมหุ้นหลายตัวในกลุ่มจะพลิกจากกำไรในไตรมาส 1 มาเป็นขาดทุนในไตรมาส 2 ซึ่งอาจจุดกำไรตลาดหดตัวลงถึง 10% qoq หากจะเห็นกลุ่มพลังงานฟื้นตัวจริง อาจต้องรอไปอีกนานพอสมควร ในระยะยาว แนวโน้มนโยบายผ่อนคลายทางการเงินโลก ที่คาดว่าจะถูกนำมาใช้พร้อมกัน นำโดยสหรัฐฯ ที่ประกาศยึดมาตรการ Operation Twist ไปถึงสิ้นปีนี้ คาดว่าจะเป็นตัวหลักทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีนี้
 - แนวโน้มการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของจีน จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาแย่ต่อเนื่อง (ล่าสุด PMI ของจีนลดลงสู่ 50.2 จุด) คาดว่าจะเป็นตัวสนับสนุนให้ จีนต้องเริ่มทำการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างหนัก ซึ่งล่าสุด จีนได้ทำการซื้อพันธบัตรรัฐบาลเพื่ออัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่ระบบ 1.4 หมื่นล้านเหรียญพยุงเศรษฐกิจที่กำลังชะลอตัว ทำให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยล่าสุด พันธบัตรรัฐบาลจีน 5 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 12 bp ในเดือนมิ.ย. อยู่ที่ 2.92% และอาจมีการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง
 - การประชุม ECB ในวันที่ 5 ก.ค.55 นี้มีความเป็นไปได้สูงที่จะทำการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% หลังยื่น 1% มานาน แนวโน้มการใช้นโยบายผ่อนคลายการเงินทั่วโลกน่าจะเป็นตัวกระตุ้นตลาดได้ในช่วงระยะสั้นนี้ ดัชนีมีโอกาสเดินทางปรับเพิ่มขึ้นต่อแผนการเดิม ซึ่งนักลงทุนสามารถติดตามแผนระยะยาวได้ในบทวิเคราะห์รายไตรมาส http://inv4.asiaplus.co.th/web_research/doc/2012/06/Sep_55xx.pdf
- กลยุทธ์การลงทุน :
- ตลาดมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นตลอดเดือน ก.ค. เน้นซื้อของดี Upside สูง TCAP, KTB, PS, INTUCH, TK, MAKRO, CPN, PTT
 - เชียมซีภาคเข้าออก PTT, KBANK, QH ยังมองว่าจะปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในระยะสั้น เพราะฉะนั้นให้ซื้อ+ถือต่อไป

ปัจจุบันบริษัท
กระทำการใน
ฐานะบริษัทผู้
ออกและที่
ปรึกษา

ทางการเงิน ■
ของใบสำคัญ
แสดงสิทธิ
อนุพันธ์ในหุ้น
BANPU,
BAY, DTAC,
INTUCH,
KBANK,
STA

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit@asiaplus.co.th

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด