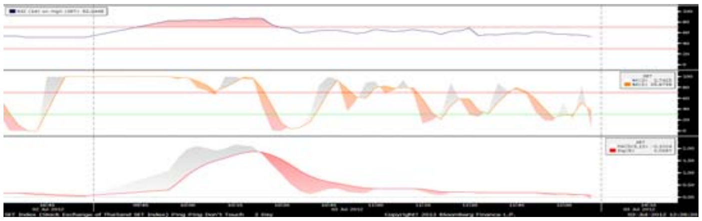
STRATEGIC MOVE

ปรับหมากกลยุทธ์ ภาคบ่าย

วันพฤหัสบดีที่ 5 กรกฎาคม พ.ศ. 2555

แกร่งทั้งนอกและใน SET ได้ Global และ Domestic เสริมกัน ยังเชื่อว่าตลาดไปต่อได้ แต่ควรระวังด่านสกัด Expected PER 13.7 เท่าที่ 1,210 จุด กลยุทธ์หลักเมินหุ้นแพงเกิน Fair และไปเก็บหุ้นดีมี Story แจ่ม Upside สูง TCAP, KTB, PS, INTUCH, TK, MAKRO, CPN, PTT, SVI, TTW ส่วนเทคนิควัดใจ ESSO, CWT



ภาพ SET ราย 5 นาที ณ เวลา 12.30 น. *ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP*

สำรวจตลาด :

■ ตลาดหุ้นทั่วเอเชียดูเหมือนจะติดเชื้อเฝ้าผลการประชุม ECB กันถ้วนหน้า ทุกตลาดแกว่งตัวซึมในกรอบด้วยปริมาณการซื้อขายเบาบาง อาจมียกเว้นตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้ที่ดูจะตัวแดงเยอะที่สุดล่าสุด Shanghai Composite Index ลดลง 26.56 จุด คิดเป็น 1.2% ตามความกังวลเกี่ยวกับมาตรการที่จะออกมาควบคุมการเติบโตทางด้านสินเชื่อของธนาคาร โดยเฉพาะการเก็งกำไรในอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ Money Supply ในระบบ ประกอบกับการคาดการณ์ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของจีนในไตรมาส 2 ที่ออกมาไม่ดีนัก ทำให้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลง มากสุดในรอบสัปดาห์

■ สำหรับหุ้นไทยไชโย สภาพการณ์ปัจจุบัน ยังดูส่งเสริมกันระหว่างหุ้นกลุ่ม Global และ Domestic แนวโน้มการฟื้นตัวของตลาดต่างประเทศและสินค้าโภคภัณฑ์ทั้งหลาย เอื้อให้กับหุ้นในกลุ่ม Global plays ที่อิงตามเศรษฐกิจโลก อย่างกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ มีการขึ้นต่อเนื่องในช่วง 3-4 วันที่ผ่านมา ซึ่งจะเห็นได้ว่าเริ่มขึ้นเทียบเคียงหรือบางวันก็มากกว่าตลาด ในขณะที่หุ้นที่เน้นการอุปโภคบริโภคในประเทศ แข็งแกร่งด้วยตัวมันเองอยู่แล้ว ปรับเพิ่มขึ้นเรื่อยๆตามแรงเก็งกำไรผลประกอบการ เช่น ธนาคารฯ ค้าปลีก สื่อสาร อสังหาฯ แม้ Domestic จะขึ้นมาค่อนข้างยาวนาน ก็มีบางวันที่ถูกขายทำกำไรบ้าง แต่เป็นที่น่าสังเกตุว่าตลาดก็ไม่ได้ตอบรับเชิงลบมากนัก เพราะตัว Global กลับบวกขึ้นมาชดเชยการปรับร่วงของ Domestic ภาพที่เห็นคือการเสริมกันระหว่างกัน หากยึดตามนี้ SET Index ก็มีโอกาสได้ลุ้นที่จะขึ้นในช่วงสั้น Global ก็ยังมีลุ้นต่อได้อีกตามประเด็นเก็งกำไรผลประชุม ECB และตัวเลขการว่างงานสหรัฐ รวมถึงแนวโน้มการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ส่วน Domestic บาง Sector อาจแพงไปแล้วเช่นค้าปลีก แต่ธนาคาร อสังหา สินเชื่อเช่าซื้อ ฯลฯ ยังมีพื้นที่ให้ขึ้นอีกมาก เหล่านี้จึงทำให้ตลาดในช่วงเดือน ก.ค.55 เดินหน้าขึ้นทดสอบได้อย่างน้อยก็ 1,212 จุด

■ ADP Employer Service ออกมาประกาศว่า ภาคแรงงานของสหรัฐมีการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ช้าลง โดย มิ.ย. เพิ่มขึ้นเพียง 100,000 ตำแหน่ง จาก 133,000 ตำแหน่งในเดือน พ.ค. ตัวเลขนี้อาจเป็นสัญญาณว่าตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรรวมถึงตัวเลขการว่างงาน ซึ่งจะประกาศออกมาในวันที่ 6 ก.ค. ไม่น่าออกมาดีหรือแย่กว่าที่คาดมากนัก จากการสำรวจของ Bloomberg พบว่าการจ้างงานนอกภาคเกษตรมีโอกาสที่จะขยายตัวอีก 90,000 ตำแหน่ง สูงขึ้นกว่าเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัวเพียง 69,000 ตำแหน่ง ส่วนการว่างงานจะคงที่อยู่ระดับ 8.2% เช่นเดิม

ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและที่ปรึกษาทางการเงินของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น BANPU, BAY, DTAC, INTUCH, KBANK, STA

กลยุทธ์การลงทุน :

■ ตลาดมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นตลอดเดือน ก.ค. แนะซื้อของดี Upside สูง TCAP, KTB, PS, INTUCH, TK, MAKRO, CPN, PTT, SVI, TTW

เซียมซีภาคบ่าย :

■ เซียมซีภาคเช้าออก TVO, AMATA ถือต่อสบายใจ ส่วนบ่ายนี้ เพิ่มตัวเล่นสั้นวัดใจ ESSO และ CWT ลุ้นเป้าหมาย 12 และ 2.4 บาทตามลำดับ

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
prakit@asiaplus.co.th

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด