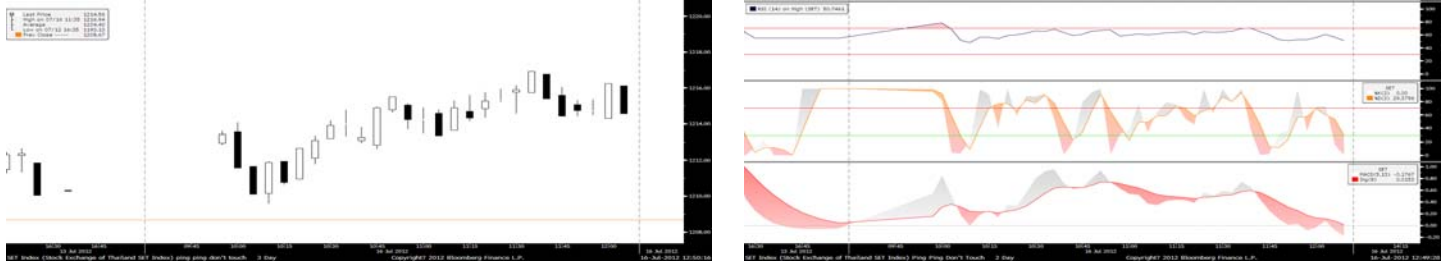


# STRATEGIC MOVE

## ปรับหมากกลยุทธ์ ภาคบ้าย

วันจันทร์ที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2555

หุ้นไทย ไฉไลกว่าเดิม ปัจจัยทั้งนอกและในส่งเสริม ดัชนีเตรียมถูกดันด้วย ธนาकारฯและพลังงาน เชื่อว่าไม่นานจะขึ้นทดสอบยอดเดิมที่ 1,248 จุด กลยุทธ์ผสม Global & Domestic Plays และ Earning Momentum PTT, SCB, TCAP, KTB, TK, ASK, SC, CPN, NWR, SRICHA ส่วนหุ้นเทคนิคบ้ายจ่ายไม่อื่น KTC, JAS



ภาพ SET ราย 5 นาที ณ เวลา 12.30 น.

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

สำรวจตลาด :

- หุ้นไทยปิดแอก วันนี้อกขึ้นมาสบายๆ 0.68% แม้ว่ากลุ่มที่ขึ้นนำตลาดส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นที่เน้นการอุปโภค บริโภคในประเทศ อย่าง บันทิง เกษตร โรงพยาบาล แต่ตัวดึงดูดสำคัญกลับเป็นกลุ่ม ธนาकारพาณิชย์ ปรับเพิ่มขึ้น 1.05% สื่อสาร 1.35% ซึ่งจะเห็นได้จากหุ้นที่มีอิทธิพลในการดึงดัชนีสูงสุด 5 ตัวแรกจะอยู่ในกลุ่ม ธนาकारและสื่อสาร ส่วนพลังงานแม้จะไม่ได้ขึ้นโดดเด่นแต่ก็มาถึง 0.4%
- มองการปรับเพิ่มขึ้นของ ธ.พ. มาตามแรงเก็งกำไรผลประกอบการที่กำลังจะเริ่มทยอยออกมาเรื่อยๆ คาดว่า ธ.พ.ส่วนใหญ่ในกลุ่มฯ ยังเดินหน้าแสดงกำไรที่ท่าระดับสูงสุดต่อเนื่องเป็นประวัติการณ์ในรายไตรมาส กำไรกลุ่มน่าจะโตขึ้นอีก 4% qoq โดยคาดการณ์การเติบโตของกำไรสุทธิในช่วง 1H55 เป็นไปเนแข็งรุกถึง 14.3% yoy ทำให้ฝ่ายวิจัยคาดว่า แนวโน้มผลการดำเนินงานทั้งปี 2555 น่าจะเติบโตถึง 25.5% yoy และเชื่อว่าแนวโน้มราคาหุ้นกลุ่ม ธ.พ. ไทย น่าจะยังสามารถ outperform ตลาดฯ ได้อย่างต่อเนื่องในช่วง 2H55 ซึ่งจะเข้าสู่ช่วงฤดูกาลของสินเชื่อ SME และรายย่อย ขณะที่ความต้องการสินเชื่อรายใหญ่ก็ยังเติบโตอย่างแข็งแกร่งรับโอกาสจาก AEC เหล่านี้จึงทำให้นักวิเคราะห์กลุ่มพลังงานปรับฐาน PBV ของหุ้นในกลุ่ม ธ.พ. พร้อมทั้งปรับมูลค่าที่เหมาะสมขึ้น โดยเฉพาะ KBANK PBV ขึ้นสู่ระดับ 2.70 เท่า (เดิม 2.16 เท่า) และ Fair value ใหม่ 200 บาท (เดิม 160 บาท) และ SCB ปรับ PBV เป็น 2.89 เท่า (เดิม 2.45 เท่า) Fair Value 185.35 บาท (เดิม 157.40 บาท)

กลุ่มสื่อสารที่ขึ้นแรงตามกันมา ก็มาจากความชัดเจนในการประมูล 3G หลัง กสทช. ได้ร่างหลักเกณฑ์การประมูลออกมาเสร็จเรียบร้อยแล้ว ที่เหลือก็รอแค่ขั้นตอน การรับฟังความคิดเห็นจากประชาชน (ทำประชาพิจารณ์) และทำการปรับปรุง ก่อนจะออกหลักเกณฑ์และทำการรับสมัคร พร้อมประกาศวันประมูล ซึ่งกระบวนการทั้งหมดที่กล่าวมาน่าจะอยู่ในช่วง ส.ค. - ก.ย. และ เริ่มประมูลภายใน ต.ค.55 อย่างไรก็ตามราคาหุ้นของบริษัทที่มีถือของบางราย อาทิ DTAC (FV@฿82.6) รับข่าวไปจนมี Upside จำกัดไปแล้ว จึงเหลือที่น่าสนใจคือ ADVANC (FV@฿210) และ INTUCH (FV@฿72)

- วันนี้ + ฟรุ้งนี้ ตลาดยังมีโอกาสได้แรงหนุนจาก Sentiment เริงบวกของดัชนีหุ้น S&P เพราะจะมีการประกาศผลประกอบการกว่า 20 บริษัทคิดเป็นน้ำหนัก Market Cap กว่า 6.4% ของตลาด โดยกว่าครึ่งจะมีการคาดว่าจะมีกำไรที่เติบโต qoq หากออกมาดีกว่าตลาดคาดก็จะเป็นแรงหนุนขึ้นดี

กลยุทธ์การลงทุน :

- กลยุทธ์ผสม Global & Domestic Plays และ Earning Momentum PTT, SCB, TCAP, KTB, TK, ASK, SC, CPN, NWR, SRICHA

เชียมซีภาคบ้าย

- เชียมซีภาคเข้าออก SCB, QH ราคากำลังมาแรงถือลุ้นตามเป้าหมาย ส่วนตอนบ้ายแนะ KTC และ JAS เป้าหมายระยะสั้น 20.20 และ 3.50 บาท