

# STRATEGIC MOVE

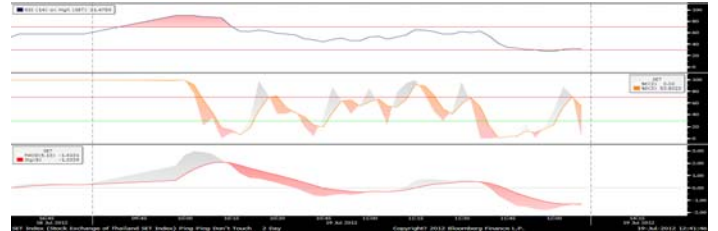
## ปรับมหากกลยุทธ์ ภาคบ้าย

วันพฤหัสบดีที่ 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2555

เล่นแรง ถึงกับร้องเสียงหลง สื่อสาร บันเทิง ธนาการฯ โดน Take ไม่ยั้ง มองตลาดยังไม่แย้ เพราะมีการสลับขายตัวแพงและไปซื้อของใหญ่และถูกอย่าง กลุ่มพลังงาน ปีโตรฯ อีกทั้งยังมีแรงซื้อเก็งกำไรใน Domestic สิ้นเชื่อเข้าซื้อ ยานยนต์ ที่ PER ยังไม่แพงมากเป็นตัวแทน เชื่อว่าไม่นานตลาดจะดีดกลับ 1,248 จุด กลยุทธ์เน้นแบบผสม Global & Domestic Plays และ Earning Momentum PTT, TOP, TCAP, KTB, TK, SC, CPN, NWR, SRICHA ส่วนหุ้นเทคนิคคิดกันเอง BJC, DRT, SIAM



ภาพ SET ราย 5 นาที ณ เวลา 12.30 น.



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

สำรวจตลาด :

- ช็อกจนมือไม่สั่น เมื่อเห็น SET Index พลิกร่วงปิดติดลบ 4.93 จุด ด้วย Value จัดหนักหนาถึง 1.96 หมื่น ตลาดเกิดการสลับกลุ่มลงทุน ถือว่าเข้าทางบทวิเคราะห์ Market Talks ของฝ่ายวิจัย ที่ชี้ให้เห็นแต่เข้าไปแล้วว่า มีความเสี่ยงที่หุ้น Domestic ซึ่งมี PER แพงๆและขึ้นมาแรงในช่วงก่อนหน้าทั้งหลาย (ค่าส่ง-ค่าปลีก ให้ผลตอบแทนสูงสุด 42%yoy สื่อสาร 38% ร.พ. 36% อสังหา 5.พ. และบันเทิง จาว 28% เท่ากัน เทียบกับ SET ให้ผลตอบแทนเพียง 19%) อาจต้องถูกเทขายเพื่อย้ายเม็ดเงินมาลง หุ้น Global โดยเพราะกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี ที่นอกจากจะถูกเพราะถูกกดมานาน ก็ยังมีโอกาสที่จะฟื้นตัวในช่วง 2H55 จากความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ตามผลของการกระตุ้นเศรษฐกิจจากประเทศต่างๆ โดยเฉพาะจากจีน กลุ่มธนาคารฯ ททยอยประกาศงบกันไปแล้ว 5 ตัว Surprise ไปซึก 4 ตัว แต่ที่น่าสนใจก็คือการประกาศของ KBANK ประกาศกำไรสุทธิ 9.37 พันล้านบาท 4.2% qoq 28% yoy แม้จะมากกว่าที่หลายๆค่ายคาด แต่ก็ไม่ได้มากมายจนน่าตกใจเหมือนงวด 1Q55 และที่ผ่านๆมาการประกาศของ KBANK มักจะเป็นตัวชี้หน้าถึงแรงคืบใหญ่ๆอื่น พงวดนี้ประกาศออกมาไม่ได้เวอร์มากมายจนน่าตื่นตาตื่นใจ กลุ่มนักลงทุนที่ซื้อเก็งกำไร Bank มาตลอดในช่วงก่อนหน้า ก็จัดขาย Sell on Fact หุ้น 5.พ. ทั้งกลุ่ม จนดิ่งลงหนักกว่า 1.53%
- กลุ่มสื่อสาร เหมือนจะยังไม่สร้างไข่ หลังวานนี้เจอกระแสข่าวจัดเก็บภาษีสรรพสามิตธุรกิจโทรคมนาคม 10% ของรายได้ มาถึงวันนี้ข่าวดังกล่าวก็ยังไม่มีความชัดเจน แต่ราคาหุ้นในกลุ่มสื่อสารยังคงค้างค้ำไว้กันไปอีก 1.8% ถือเป็นเบอร์หนึ่งที่ลงหนักสุด มองว่าหากมีการจัดเก็บภาษีดังกล่าว จะเป็นข่าวร้ายตัวฉกาจ เพราะแทบจะทำให้ผู้ประกอบการไม่ได้เป็นประโยชน์จาก Revenue Sharing ที่ลดลง (ปัจจุบันผู้ประกอบการต้องจ่ายส่วนแบ่งรายได้ค่าสัมปทานให้แก่เจ้าของสัมปทานราว 25-30%) ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการประมูล 3G บวกค่าธรรมเนียมรายปี รวมค่าติดตั้งและขยายโครงข่ายน่าจะอยู่ที่ 12% ของรายได้ หากต้องมาเสียภาษีอีก 10% ก็เท่ากับว่าผู้ประกอบการมีต้นทุน 22% โกล้เคียงกับที่ต้องจ่ายให้กับสัมปทานเดิม ดังนั้นภาวะสุดท้ายอาจต้องตกไปอยู่ที่ประชาชน เรื่องมันจึงเกิดยาก โอกาสที่รัฐบาลไม่น่าอนุญาติให้มีการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตดังกล่าวมีสูง

กลยุทธ์การลงทุน

- กลยุทธ์ผสม Global & Domestic Plays และ Earning Momentum PTT, TOP, TCAP, KTB, TK, SC, CPN, NWR, SRICHA
- เชียมซีภาคเข้าออก BJC, HFT, RCI, PTT ,มีหุ้นตัวเดียวคือ RCI ตัดขาดทุนหากต่ำกว่า 1.30 ที่เหลือสู้ต่อ และป้ายนี้ขอเพิ่ม DRT และ SIAM

ปัจจุบันบริษัท  
กระทำการใน  
ฐานะบริษัทผู้  
ออกและที่  
ปรึกษา  
ทางการเงิน  
ของใบสำคัญ  
แสดงสิทธิ  
อนุพันธ์ในหุ้น  
BANPU,  
DTAC,  
KBANK,  
STA

ประกาศ สิวิวัฒน์เขต

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit@asiaplus.co.th

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