

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ปรับตัวขึ้น



แนวโน้มตลาดในมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากเมื่อวาน และคาดว่าหุ้นในกลุ่มพลังงาน, สื่อสาร รวมทั้งกลุ่มหุ้นขนาดกลาง/เล็กจะเป็นตัวนำตลาดให้ปรับตัวขึ้นต่อไปได้ โดยมีปัจจัยหนุนมาจากการที่ราคาน้ำมันดิบรวมทั้งสินค้าโภคภัณฑ์ที่ฟื้นตัวเมื่อคืน นอกจากนี้ตลาดเริ่มมีการพูดถึงมากขึ้นในเรื่องการออกมาตรการ QE3 ซึ่งจากการที่ตัวเลขยอดขายบ้านใหม่ในเดือน มิ.ย. ของสหรัฐปรับตัวลดลงกว่าที่คาดเมื่อวาน ทำให้เกิดการเก็งกำไรการออก QE3 จะมีความชัดเจนขึ้นในช่วงไตรมาส 3 นี้ สำหรับภาวะเศรษฐกิจในประเทศ หลังจากการที่ กนง. ได้ยื่นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เดิมที่ 3% และ ธปท. มีการปรับตัวเลขคาดการณ์ปรับลดตัวเลขอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 55 ลดลงเหลือ 2.9% จาก 3.3% ทำให้เรามองว่าเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจในประเทศแข็งแกร่ง ซึ่งเป็นตัวช่วยหนุนภาพรวมตลาดในระยะสั้น-กลางอีกทางหนึ่ง สำหรับประเด็นที่น่าจับตามองคือ การประชุม FOMC ซึ่งจะมีขึ้นในวันที่ 31 ก.ค. -1ส.ค. นี้ ซึ่งมีแนวโน้มที่จะมีการเก็งกำไรในระยะสั้น เรื่องสัญญาณการออก QE3

แนวรับ/แนวต้าน: 1180/1197

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หุ้นที่มีปันผลดี

สัดส่วนการลงทุน: เงินสด 35%: พอร์ตหุ้น 65%

นักลงทุนระยะสั้น: เก็งกำไร CFRESH, DELTA, STEC, KBANK, SAT, LH, SCB, ADVANC, DTAC, TVO,

PTTGC, TOP

นักลงทุนระยะยาว: ทอยซื้อหุ้นกลุ่มหลักได้แก่กลุ่มธนาคารและพลังงานที่บริเวณแนวรับ



จับขาม่าเก็งกำไร

ราคาถั่วเหลืองฟื้นตัวแรงเมื่อคืน จากภาวะวิตกในเรื่องของอุปทานที่ลดลงและภาวะแห้งแล้งยังคงดำเนินต่อไป
ความเห็น เก็งกำไร TVO ราคาพื้นฐาน 30.0 บาท

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการลงทุน

ปัจจัยภายในประเทศ

- ในเดือน มิ.ย. 55 มีมูลค่าการส่งออกลดลง 2.5% ส่วนการนำเข้าเพิ่มขึ้น 6.4% ส่งผลให้ไทยมีขาดดุลการค้า 2.47 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากเศรษฐกิจยุโรปที่ชะลอตัวลง
- กนง. ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปี 55 จาก 6.0% เหลือ 5.7% ในปี 55 และเหลือ 5% ในปี 56 โดยการส่งออกในปีนี้จะเติบโตเพียง 7% จากเดิม 8%

ปัจจัยต่างประเทศ

- + ดัชนีดาวโจนส์ ปรับตัวเพิ่มขึ้น 58.73 จุด ปิดที่ 12,676.05 จุดหลังได้รับแรงหนุนจากผู้นำเสนอของยุโรปจะอนุญาตภาคธนาคารเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้เพิ่มขึ้น แต่ได้รับแรงกดดันจากตัวเลขยอดขายบ้านที่ลดลง 8.4% ในเดือน มิ.ย. มากที่สุดในรอบในรอบ 1 ปี
- + ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.47 ดอลลาร์ ปิดที่ 88.97 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้รับแรงหนุนจากการคาดการณ์ในการดำเนินมาตรการเศรษฐกิจของเฟดและความกังวลต่อสถานการณ์ความวุ่นวายในตะวันออกกลาง

Today release

Company: Focus / Update (TG = Target price)

Sector Focus	: กลุ่มพลังงาน/โทรคมนาคม
QA Report	: Daily QA : รายงานคาดการณ์ Turnover List : หุ้นที่มีราคาต่ำกว่า Book Value (รายการอุตสาหกรรม)
Action	แนวต้าน
KBANK	168-170
MAJOR	18.80-19.0
DELTA	23.60-23.70

Market statistic

Thailand	Close	+/-	%chg
Index	1,188.62	+0.98	0.08%
SET	820.13	+0.54	0.07%
SET50	1,786.19	+1.22	0.07%
SET100	37,150.00		
SET-VAL (Btm)	9,849,902		
Mkt cap (Btm)	15.17		
PER (X)	2.08		
PBV (X)			
Oversea			
DJIA	12,676.05	+58.73	0.47%
NASDAQ	2,854.24	-8.75	-0.31%
FTSE	5,498.32	-0.91	-0.02%
HANG SENG	18,877.33	-25.87	-0.14%
NIKKEI	8,365.90	-122.19	-1.44%

Key Indicators

THB / Dollar	31.62	-0.15	-0.19%
Yen / Dollar	78.14	-0.04	-0.05%
CRUDE price (\$)	88.97	+0.47	0.50%
Baltic dry index	982	-21.00	-2.09%
Gold (Spot)	1,604.39	+28.46	1.81%
Short sales (Btm)	355.21	-896.83	-71.63%

Investor type

	Net buy/ Net sell (Btm)	MTD	YTD
สถาบัน	25July'12	-931	-2,928
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์		963	116
ต่างชาติ		-3,795	-3,166
รายย่อย		3,764	5,978

Top Active

Value (Btm)	Volume (M.Share)
1.CPF	1.NMG
2.PTT	2.RCI
3.PTTEP	3.MJD-W1
4.SCC	4.ECL-W1
5.BANPU	5.BLAND

Sector

	25July'12	24July'12
FOOD	15.77%	10.07%
HEALTH	15.01%	1.93%
ENERG	13.91%	15.82%
BANK	12.82%	16.55%
ICT	8.97%	13.32%

2012 Target

SET	1,260
-----	-------

สีและความหมายแสดงภาวะตลาด

COLD: ตลาดเต็มไปด้วยปัจจัยลบ

WARM: ปัจจัยบวก : ปัจจัยลบ ประมาณ 50: 50

HOT: ปัจจัยบวก: ปัจจัยลบ ประมาณ 70:30

SIZZLING: ตลาดเต็มไปด้วยปัจจัยบวก

หุ้น/คำแนะนำ	ข่าวหุ้นรายตัวที่น่าสนใจ
TMB ขาย ราคาพื้นฐาน 1.40 บาท	<p>TMB เปิดเผยว่า ธนาคารมั่นคงใจสินเชื่อปีนี้ จะเติบโตเป็นไปตามเป้าหมายที่ 15% ซึ่งในครึ่งปีแรกมีการเติบโตแล้ว 6%</p> <p>ส่วนการตั้งสำรองในครึ่งปีหลังคาดว่าจะใกล้เคียงกับครึ่งปีแรกอยู่ที่ราว 2 พันล้านบาท และมองว่าแนวโน้มหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) จะลดลงต่อเนื่องในครึ่งปีหลัง จากไตรมาส 2/55 อยู่ที่ 5.58%</p>
SCC ซื้อ ราคาพื้นฐาน 426 บาท	<p>SCC คาดว่ารายได้และกำไรช่วงครึ่งปีหลังจะสูงกว่าครึ่งปีแรกที่กำไร 1.03 หมื่นล้านบาท ตามรายได้ที่จะปรับตัวสูงขึ้นจากครึ่งปีแรกที่มียอดขาย 2.03 แสนล้านบาท เนื่องจากส่วนต่างราคา(สเปรด)ปีโตรเคมีปรับตัวดีขึ้นและราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มมาแล้ว โดยบริษัทประเมินว่าธุรกิจปิโตรเคมีจะมียอดขายสูงขึ้น และจะมีกำไรจากไตรมาส 2/55 ที่มีผลขาดทุน 2000 ล้านบาท เนื่องจากสเปรดของเคมีภัณฑ์ในช่วงครึ่งปีหลังคาดว่าจะสูงขึ้นกว่าครึ่งปีแรก โดยไตรมาส 2/55 สเปรดเฉลี่ยอยู่ที่ 494 เหรียญต่อตัน จากไตรมาส 1/55 ที่มีสเปรดเฉลี่ยที่ 375 เหรียญต่อตัน และบริษัทปรับเป้าหมายปี 2555 มากกว่า 4.1 แสนล้านบาท จากเดิมคาดว่าจะมียอดขาย 4 แสนล้านบาท โดยในครึ่งปีแรกบริษัทมีรายได้แล้ว 2.03 แสนล้านบาท</p>
SORKON ซื้อ ราคาพื้นฐาน 104 บาท (สำหรับปี 2556)	<p>บริษัทเผยถึงแผนขยายธุรกิจฟู้ดรีเทลภายใต้แบรนด์ แซบ เอ็กเพรส ซึ่งเป็นร้านอาหารไทยอีสาน โดยบริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายให้ครอบคลุมทั่วประเทศในรูปแบบของแฟรนไชส์และมีโอกาสที่จะเข้าไปลงทุนในตลาดต่างประเทศ ซึ่งตั้งเป้า 3 ปีมีสาขา รวม 200 สาขา และแนวโน้มธุรกิจผลการดำเนินการไตรมาส 2/55 น่าจะเติบโตเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และน่าจะเติบโตใกล้เคียงกับไตรมาส 1/55 ซึ่งบริษัทยังคงเป้าหมายรายได้เติบโต 15% จากปีก่อนที่ประมาณ 1,700 ล้านบาท</p>
SEAFCO ซื้อ Consensus 4.73 บาท	<p>บริษัทเผยว่า ในสัปดาห์นี้คาดว่าบริษัทจะได้งานใหม่เพิ่มอีก 200-300 ล้านบาท จาก 2-3 โครงการ โดยเป็นงานเสาเข็มทั้งหมด ทั้งโครงการรถไฟฟ้าและโครงการอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งงานที่จะได้รับถือว่าเป็นมูลค่าสูง เพราะที่ผ่านมาบริษัทจะได้รับงานมูลค่าหลักสิบล้านบาทต่อโครงการ แต่ครั้งนี้เป็นหลักร้อยล้าน ซึ่งบริษัทตั้งเป้าหมายรายได้ปีนี้ไว้ที่ 1.8 พันล้านบาท หรือเติบโตประมาณ 15-20% จากปีก่อนที่ทำได้ 1.5 พันล้านบาท ปัจจุบันมีงานในมือมูลค่ารวมกว่า 700-800 ล้านบาท และจะรับรู้รายได้ที่เหลืออีกประมาณ 100-200 ล้านบาทในปี2556 โดยผลงานในครึ่งปีแรกของปีนี้บริษัททำรายได้แล้ว 40 % ของเป้าหมายทั้งปี</p>
CPF ซื้อ ราคาพื้นฐาน 41 บาท	<p>ซีพีเอฟแจงบวชน้ำมันคง</p> <p>นายอดิเรก ศรีประทักษ์ กรรมการผู้จัดการใหญ่และประธานคณะผู้บริหาร บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) หรือ "ซีพีเอฟ" เปิดเผยว่า ขณะนี้บริษัทไม่มีการเพิ่มทุนตามที่มีกระแสข่าวเนื่องจากกระแสเงินสดของบริษัทยังคงมีเพียงพอในการลงทุนหรือเข้าซื้อกิจการต่างๆ ขณะเดียวกันบริษัทอยู่ระหว่างการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อเป็นการระดมทุนมาใช้เพื่อรีไฟแนนซ์เงินกู้เดิม ซึ่งซีพีเอฟได้มีการดำเนินการระดมทุนผ่านช่องทางหุ้นกู้เป็นแนวทางหลักทุกปีอยู่แล้ว</p>
ข่าวอุตสาหกรรม	
กลุ่มพัฒนา อสังหาริมทรัพย์ เป็นลบต่อต้นทุน ผู้ประกอบการ	<p>ที่ดินเพลินจิต-วิฑูรย์สุดแพงซื้อขายตารางวาละ 1.5 ล้านบาท.</p> <p>นายกิตติศักดิ์ จำปาทิพย์พงศ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เซ็นจูรี 21 เรียลตี้ แอพฟิเลียตส์ (ประเทศไทย) จำกัด ผู้ประกอบธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เปิดเผยว่า ภาพรวมราคาที่ดินในช่วงครึ่งปีหลัง มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพราะมีการประกาศราคาประเมินที่ดินฉบับใหม่ ที่ใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค.55 ที่ผ่านมา โดยพบว่า ราคาซื้อ-ขายสูงสุด ที่เกิดขึ้นจริง จะอยู่ในย่านถนนเพลินจิตและถนนวิฑูรย์ เฉลี่ยที่ตารางวาละ 1.5 ล้านบาท สูงกว่าราคาประเมินซึ่งกำหนดไว้ที่ 800,000 บาทต่อตารางวา รองลงมาคือ ถนนพระรามที่ 1 เฉลี่ยที่ตารางวาละ 1.4 ล้านบาท จากราคาประเมิน 800,000 บาทต่อตารางวา ส่วนอันดับ 3 เป็นของย่านถนนสีลม มีราคาประเมินที่ดินสูงสุดถึงตารางวาละ 850,000 บาท และย่านราชดำริ ราคาประเมินอยู่ที่ตารางวาละ 800,000 บาท แต่ราคาซื้อขายที่ดินจริงเฉลี่ยอยู่ที่ตารางวาละ 1.2 ล้านบาท</p>

ปฏิทินเศรษฐกิจ และเหตุการณ์ที่สำคัญในรอบ 2 สัปดาห์

วันที่	เหตุการณ์	ตัวเลข
วันจันทร์ที่ 23 ก.ค.'55	-US: ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาชิคาโกเปิดเผยดัชนีกิจกรรมการผลิตทั่วประเทศเดือนมิ.ย.	-US: ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาชิคาโกเปิดเผยดัชนีกิจกรรมการผลิตทั่วประเทศเพิ่มขึ้นจาก -0.48 ในเดือนพ.ค. สู่ -0.15 ในเดือนมิ.ย. แต่ดัชนีที่ติดลบบ่งชี้ว่าการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐยังคงอ่อนแอ และไม่มี การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของอัตราเงินเฟ้อ
วันอังคารที่ 24 ก.ค.'55	-US: ไม่มีรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญ	
วันพุธที่ 25 ก.ค.'55	- TH: ธนาคารแห่งประเทศไทยประชุมเรื่องอัตราดอกเบี้ยนโยบาย -TH: กระทรวงพาณิชย์เผยยอดนำเข้า-ส่งออกเดือน มิ.ย.'55 -US: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงานยอดขายบ้านใหม่เดือนมิ.ย. -US: สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของสหรัฐ (EIA) เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์	- TH: กนง.คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 3.00% - TH: ยอดส่งออกเดือน มิ.ย. 2555 ลบ 2.5% yoy และนำเข้าเพิ่มขึ้น 4.41% -US: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยยอดขายบ้านใหม่ร่วงลง 8.4% สู่ 350,000 ยูนิตในเดือนมิ.ย. ซึ่งเป็นอัตราต่ำสุดในรอบ 5 เดือน และเป็นการร่วงลงมากที่สุดเมื่อคิดเป็นเปอร์เซ็นต์ในรอบกว่า 1 ปี นับตั้งแต่เดือนก.พ. 2011 -US: สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงาน (EIA) ของสหรัฐเปิดเผยข้อมูลสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 20 ก.ค. เพิ่มขึ้น 2.72 ล้านบาร์เรล สู่ 380.11 ล้านบาร์เรล, สต็อกน้ำมันกลั่นเพิ่มขึ้น 1.71 ล้านบาร์เรล สู่ 125.24 ล้านบาร์เรล, สต็อกน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น 4.13 ล้านบาร์เรล สู่ 210.04 ล้านบาร์เรล และอัตราการใช้กำลังการกลั่นน้ำมันเพิ่มขึ้น 1.0% สู่ 93.0%
วันพฤหัสบดีที่ 26 ก.ค.'55	-US: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนมิ.ย. -US: กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ -US: สมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติเปิดเผยยอดทำสัญญาซื้อบ้านที่รอปิดการขาย (pending home sales) เดือนมิ.ย.	
วันศุกร์ที่ 27 ก.ค.'55	-US: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยตัวเลขประมาณการครึ่งแรกของผลิตภัณฑ์มวลรวม ภายในประเทศ (จีดีพี) ที่แท้จริงประจำไตรมาส 2/2012 - US: รอยเตอร์/มหาวิทยาลัยมิชิแกนเปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคช่วงท้ายเดือนก.ค.	
วันเสาร์ที่ 28 ก.ค.'55		
วันอาทิตย์ที่ 29 ก.ค.'55		
วันจันทร์ที่ 30 ก.ค.'55		
วันอังคารที่ 31 ก.ค.'55	-TH: ธนาคารแห่งประเทศไทยรายงานตัวเลขเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. 2555 -FED: ประชุมอัตราดอกเบี้ยนโยบาย	
วันพุธที่ 1 ส.ค.'55	-TH: เปิดประชุมสภา -FED: ประชุมอัตราดอกเบี้ยนโยบาย	

มูลค่าซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาคเอเชีย

Country	Day (Mil USD)		WTD Net (Mil USD)		MTD Net (Mil USD)		YTD Net (Mil USD)	
India	-37.7	24-Jul	20.0	24-Jul	1688.4	24-Jul	10204.7	24-Jul
Indonesia	-69.9	25-Jul	-98.0	25-Jul	74.1	25-Jul	293.2	25-Jul
Philippines	-23.0	25-Jul	-52.0	25-Jul	494.7	25-Jul	2159.9	25-Jul
South Korea	-80.0	25-Jul	-52.0	25-Jul	494.7	25-Jul	2159.9	25-Jul
Taiwan	-410.4	25-Jul	-279.7	25-Jul	-829.5	25-Jul	4502.6	25-Jul
Thailand	-120.1	25-Jul	-194.9	25-Jul	-99.8	25-Jul	1982.5	25-Jul
Vietnam	3.8	25-Jul	3.7	25-Jul	3.6	25-Jul	-23.1	25-Jul

Source: Bloomberg

อัตราผลตอบแทนของ SET และกลุ่มอุตสาหกรรม

Sector	Day Close		%MTD	%YTD	Day PE	25-July PBV
SET	1,188.62		1%	16%	15.17	2.08
SET50	820.13		1%	14%	13.76	2.3
FOOD	11,219.38		-5%	21%	13.66	2.89
BANK	471.65		3%	25%	13.99	1.85
PETRO	882.81		4%	-3%	8.92	1.47
CONMAT	8,285.06		1%	3%	13.55	2.28
PROP	184.25		4%	27%	19.62	1.94
ENERG	19,407.72		-3%	-3%	9.60	1.64
COMM	22,385.24		-4%	36%	29.70	6.21
HEALTH	2,279.22		3%	32%	22.79	4.38
MEDIA	71.00		4%	28%	23.14	4.89
TRANS	100.30		3%	17%	703.64	1.04
ICT	170.95		10%	40%	22.24	7.53

Source: SETSMART

ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

ชื่อ	กลุ่มที่รับผิดชอบ	การติดต่อ
1. อรรถพร อารยะสันติภาพ, CFA หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์	กลยุทธ์/สื่อสาร	โทร 02-659-8305 athaporn@uobkayhian.co.th
2. ธนัชชัย จิตตบุญ	ธนาคาร/ค้าปลีก	โทร 02-659-8303 thananchai@uobkayhian.co.th
3. โกวิท พงศ์วิญญู	รับเหมาก่อสร้าง/โรงพยาบาล	โทร 02-659-8304 kowitz@uobkayhian.co.th
4. พรทิภา ระเบียบแสงเดือน	อสังหาริมทรัพย์/โรงแรม	โทร 02-659-8302 pornthipa@uobkayhian.co.th
5. ธัญญา สุทธิปราโมชานนท์	อาหาร/หลักทรัพย์/บันเทิง/กลยุทธ์	โทร 02-659-8031 thunya@uobkayhian.co.th
6. ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย	พลังงาน/ตราสารอนุพันธ์	โทร 02-659-8301 chaiwat@uobkayhian.co.th
7. อาศิส ภมรานนท์	ปิโตรเคมี/โรงกลั่น/เหล็ก/ยาง	โทร 02-659-8317 arsit@uobkayhian.co.th
8. สิทธิชัย ดวงรัตนฉายา	ยานยนต์/อิเล็กทรอนิกส์/ขนส่ง	โทร 02-659-8033 sittichai@uobkayhian.co.th
9. สุเมธา จันทร์หอม	วิเคราะห์เชิงปริมาณ(ฝ่ายขายย่อย)	โทร 02-659-8034 sumetha@uobkayhian.co.th
10. ไพบุลย์ เจนสาธิต	สนับสนุนข้อมูล (ฝ่ายสถาบัน)	โทร 02-659-8311 paiboon@uobkayhian.co.th
11. เสาวนีย์ เจริญสุข	สนับสนุนข้อมูล(ฝ่ายขายย่อย)	โทร 02-659-8306 saowanee@uobkayhian.co.th
12. นันทน์ภัส ธรรมจินดา	แปลภาษา	โทร 02-659-8027 nantnapat@uobkayhian.co.th