

STRATEGIC MOVE

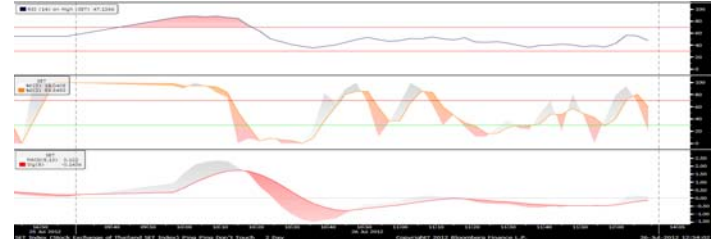
ปรับหมากกลยุทธ์ ภาคบ้าย

วันพฤหัสบดีที่ 26 กรกฎาคม พ.ศ. 2555

วิกฤตกรีซและสเปนอาจใกล้ถึงจุดปรอทแตก ควรเพิ่มความระมัดระวัง และให้ใช้กลยุทธ์รักษาตัวรอดเลือก Dividend Plays KCAR, SNC, TTW, RATCH, SAT ส่วนหุ้นเทคนิคจิตพิศवास PJW, TTCL



ภาพ SET ราย 5 นาที ณ เวลา 12.30 น.



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

สำรวจตลาด :

■ ช่วงเช้าตลาดหุ้นในภูมิภาค Asia ส่วนใหญ่ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย MSCI Asia Pacific Index เพิ่มขึ้น 0.5% แต่คาดว่าไม่น่าจะบวกรั้งยืนและน่าจะเริ่มอ่อนแรงลง จากการรายงานของผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในรายไตรมาส ที่ผิดไปจากนักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยเฉพาะที่ญี่ปุ่นกว่า 50% จากจำนวน 82 บริษัท ประกาศงบแยกกว่าคาด โดย Cannon ต้องปรับลดเป้าหมายกำไรสุทธิทั้งปี 2555 ลงสู่ระดับ 250 พันล้านเยน จากการแข็งค่าขึ้นของเงิน Yen และเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ทำให้ราคาหุ้น Cannon ลดลง 6.9%

■ กรีซเริ่มมีความเสี่ยงที่จะต้องผิมนัดชำระหนี้มากขึ้น เมื่อ คณะกรรมการยุโรป เปิดเผยว่า TROIKA (ตัวแทน ECB, EU และ IMF) จะกลับมาเยือนกรีซอีกครั้งในเดือน ก.ย. นี้เพื่อสรุปการประเมินความคืบหน้าของกรีซในการปฏิบัติตามการปฏิรูปตามข้อตกลงภายใต้มาตรการช่วยเหลือครั้งที่ 2 นั่นก็หมายความว่ากรมตรวจสอบที่เกิดขึ้นไปเมื่อ 24 ก.ค.55 ยังไม่สามารถหาข้อสรุปได้ และส่งผลถึงการอนุมัติเงินช่วยเหลือต้องล่าช้าออกไปเช่นกัน ซึ่งกรีซมีความเสี่ยงสูงมากที่จะต้องผิมนัดชำระหนี้ เพราะมีหนี้ที่ครบกำหนดชำระในเดือน ส.ค. ถึง 5.4 พันล้านยูโร ทั้งนี้ ECB อาจช่วยเหลือกรีซในทางการเงินได้บ้าง โดยให้กรีซใช้วิธีขายตัวเงินคลังประเภทอายุ 3 เดือนออกมาในปริมาณที่เท่ากัน ให้แก่ธนาคารพาณิชย์ในกรีซ และหลังจากนั้นธนาคารเหล่านี้ก็จะนำตัวเงินคลังดังกล่าวไปฝากไว้ที่อีซีบีเพื่อขอความช่วยเหลือเพิ่มเติม

■ ด้านสเปนประเด็นการขยายอำนาจให้แก่ ESM เพื่อปล่อยกู้ธนาคารในสเปน เพื่อลดภาระหนี้สาธารณะของรัฐบาลก็เป็นอันผินค้าง เพราะนอกจากว่าจะตั้ง ESM ได้ก็ต้องรอไปอีกไกลถึงปลาย ก.ย. และการที่รัฐสภาเยอรมันอนุมัติให้เข้าร่วมการช่วยเหลือเพื่อเพิ่มทุนให้กับแบงก์ในสเปน ตามแผนของ EU จำนวน 1 แสนล้านยูโร ก็มีเงื่อนไขพ่วงว่า รัฐบาลสเปนจะต้องเป็นผู้ค้ำประกันเงินกู้จำนวนดังกล่าว และเป็นผู้รับผิดชอบหากมีความเสียหายเกิดขึ้น ก็หมายความว่าสเปนช่วงห่างไม่พ้นคอยังไงก็ต้องรับผิดชอบหนี้ของเหล่าธนาคาร ในขณะที่สภาพของรัฐบาลตอนนี้ก็ใกล้ถึงแตกเต็มที่ บรรดารัฐบาลท้องถิ่นที่ถึงแตกไปก่อนหน้า ล้วนทยอยเข้าคิวขอความช่วยเหลือกันเป็นแถว สุดท้ายแล้วหากสเปนไม่สามารถยื้อเวลาต่อไปได้ก็ต้องขอความช่วยเหลือจาก IMF/EU อย่างเป็นทางการ ตลาดหุ้นทั่วโลกคงแดงฉานกันหนัก เพราะการขอความช่วยเหลือของสเปนจะชี้้นำไปถึงอิตาลี ซึ่งมีจำนวนหนี้ที่ใหญ่กว่ามาก ๆ จะเป็นรายต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

■ ใช้ Dividend Plays KCAR, SNC, DRT, TTW, RATCH, TCAP, INTUCH

เชิยมซีภาคบ้าย

■ เชิยมซีภาคเข้าออก TKT, STANLY ถือต่ออย่าได้แคร์ ส่วนบ้ายนี้ขอแนะนำหุ้นเล่นสั้น PJW และ TTCL (ถือยาวได้ หวัง Interim Yield 1.8%)

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

ประกาศ สิวิวัฒน์เกต

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 ไม่ว่าจะกรณีใด