

## แนวโน้มตลาดวันนี้ (3/10/57) บล.คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

### ตลาดหุ้นไทยวันนี้ "หมดยกกัน"

SET ปิดปรับตัวลดลง ในทิศทางเดียวกับตลาดรอบบ้านจากความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ทั้งในยุโรป และสหรัฐ ขณะที่ในประเทศ ความผิดหวังต่อนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจยังคงมีอยู่ สร้างแรงขายทำกำไรSET ปิดที่ 1,569.73 จุด (-17.62 จุด) vol 5.6 หมื่นล้านบาท

### ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกับตลาดหุ้นวันนี้

- (+) BOT ประเมินเศรษฐกิจไทยฟื้นจุดต่ำสุด เชื่อรัฐบาลอัดเม็ดเงินใหม่ในระบบช่วยสร้างแรงส่งที่ดีให้เศรษฐกิจปี 58 ชี้ไม่ใช่โครงการประชานิยม เพราะเม็ดเงินจำกัดและชัดเจนว่าช่วยเหลือคนเดือดร้อน
- (+) ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการเกิด Technical Rebound
- (-) นางคริสทีน ลาการ์ด ผู้อำนวยการกองทุน IMF ประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจโลกอาจฟื้นตัวต่ำกว่าเป้าเดิมที่เคยประเมิน
- (-) กระทรวงพาณิชย์สหรัฐ รายงานยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนสิงหาคม ลดลง 10.1% ซึ่งเป็นการปรับตัวลงมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 35 และมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะลดลง 9.3% สร้างความกังวลต่อเศรษฐกิจสหรัฐ
- (+/-) Fund Flow ต่างชาติผันผวน โดยต่างชาติกลับมา Net Sell อีกครั้งมูลค่า 6 ร้อยล้านบาท และมี Net Short SET 50 Future 1.1 หมื่นสัญญา
- (+/-) ผลการประชุม ECB วันก่อน มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.05% ตามคาด พร้อมกับประกาศว่าจะเริ่มซื้อตราสารหนี้ (covered bonds) และตราสารหนี้ที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน (ABS- Asset-backed Securities) ในช่วงไตรมาส 4 ปีนี้ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ในแง่ของความชัดเจนในส่วนของวงเงินมีการคาดหมายว่าอยู่ประมาณ 1.3 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งไม่เพียงพอต่อการสร้างความเชื่อมั่นต่อการลงทุน

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- \* ปัญหาการเมืองในฮ่องกง รัสเซียและตะวันออกกลาง
- \* ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราว่างงานของสหรัฐในวันศุกร์
- \* สัปดาห์หน้าธนาคารโลกแถลงข่าวแนวโน้มเศรษฐกิจภูมิภาคเอเชีย

### กลยุทธ์การลงทุน "เล่นรายตัว"

วันนี้เราคาดว่าตลาดมีแนวโน้มผันผวน จากภาพรวมที่ขาดปัจจัยบวกที่โดดเด่น พร้อมกับความผิดหวังต่อผลการประชุม ECB ที่ไม่สามารถสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนได้ว่าแผนการกระตุ้นเศรษฐกิจนั้น จะสามารถแก้ปัญหาเงินฝืดได้ ด้านในประเทศแผนการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมา ไม่สามารถสร้างความเชื่อมั่นได้มากนัก สร้างความเสียหายลงเน้นการลงทุนเป็นรายตัวมากขึ้น โดยเฉพาะหุ้นที่ได้ที่รับผลดีจากรายได้ของเกษตรกร อย่างเข้าซื้อ หุ้นบริโภคในประเทศ และที่ได้รับผลดีจากนโยบายภาครัฐ

### หุ้นเด่นประเด็นร้อน

#### TUF ราคาปิด 74.75 บาท

- \* ตั้งเป้ารายได้ปี 2557 ที่ 4 พันล้านUSD และค่างาไรปี 2557 = 4.4 พันลบ. (+55%/yoy) ตามทิศทางธุรกิจปลายทางและกึ่งพื้นตัว
- \* เข้าซื้อกิจการต่างประเทศ 2 แห่ง ได้แก่ King Oscar และ MerAlliance
- \* ค่างาไร Q3/14 ยังคงเติบโตจาก order ปลายทางเพิ่มขึ้น กึ่งพื้นตัว

#### SINGER ราคาปิด 18.40 บาท

- \* จะได้รับผลบวกจากการอัดฉีดเม็ดเงินรวมกว่าแสนล้านบาทช่วยเหลือเกษตรกร ไร่ละ 1 พันบาท จำกัดคนละไม่เกิน 15 ไร่ หรือรายละไม่เกิน 1.50 หมื่นบาท
- \* วางแผนการขยายธุรกิจด้วยวิธี M&A คาดได้ข้อสรุปในช่วงต้นปีหน้า สนับสนุนแผนการขยายธุรกิจเข้าสู่กลุ่มประเทศ AEC
- \* ผู้บริหารวางแผนดำเนินธุรกิจในเชิงรุกมากขึ้นในครึ่งปีหลัง สร้างการฟื้นตัวของผลประกอบการใน 2H

### ฝ่ายวิเคราะห์ฯ

\*\*\*\*\*  
\*รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆประกอบ และได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะโดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้นำแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้นักลงทุนและผู้ใช้งานรายฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย  
\*\*\*\*\*