

## แนวโน้มและปัจจัยการลงทุนวันนี้

เหนือ 1540 จุดแก๊งกำไร – ต่ำกว่า ชาย

SET ปรับฐานลงเป็นวันที่ 4 วานนี้ตามทิศทางตลาดหุ้นส่วนใหญ่ทั่วโลก SET รีบาวด์ในช่วงเช้า +8.5 จุด แต่กลับตัวลงปิดตลาดที่ 1539.39 จุด (-3.74 จุด, -0.24%) ดัชนี MAI ยังตัวปรับตัวลงมากที่สุด (-1.32%) ตามด้วย SETHD (-0.4%) กลุ่มอสังหาฯ ปีโตรอาหาร ขนส่ง การเงินทรงตัวบวก และลดลงมากที่สุด ได้แก่กลุ่มยานยนต์ (-1.5%) ตามด้วยวัสดุฯ (-1.3%) พลังงาน (-0.54%) โรงพยาบาล (-0.54%) และเกษตร (-0.54%) ค่าเงินบาททรงตัวอ่อนค่าที่ 32.626 บาท/US\$ ราคาน้ำมันลดลงต่อเนื่องเหลือ US\$92.27 ขณะที่ราคาทองคำปรับตัวขึ้น มูลค่าการซื้อขายลดลงเหลือ 48,184 ล้านบาท ต่างชาติสลับขายสุทธิเล็กน้อย 145 ล้านบาท และกองทุนในประเทศเริ่มสลับซื้อสุทธิเป็นครั้งแรกของเดือนที่ 1,480 ล้านบาท

### ปัจจัยการลงทุนวันนี้

- ไอเอ็มเอพปรับลดคาดการณ์อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปีนี้อยู่ที่ 3.3% จากคาดการณ์เดิมที่ 3.4% และปรับลดในปี 58 เหลือ 3.8% จากเดิมที่ 4.0% เนื่องจากการขยายตัวของเศรษฐกิจในญี่ปุ่นลาตินอเมริกาและยุโรปอ่อนแอ และคาดการณ์เศรษฐกิจของสหรัฐฯจะโตได้ 2.2% ในปีนี้จากเดิมที่ 1.7% ส่วนปีหน้าคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯจะเติบโต 3.1%
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนีร่วงลงอย่างหนัก โดยปรับตัวลง -4.0% ในเดือนส.ค. ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ที่ -1.5% ส่วนตัวเลขของเดือนก.ค. มีการปรับลดลงเป็นขยายตัว +1.6% จากเดิมที่รายงานไว้ว่าปรับตัวขึ้น +1.9% ค่าสั่งซื้อภาคโรงงานของเยอรมนีในเดือนส.ค.หดตัวลง -5.7% มากสุดนับตั้งแต่ปี 2552 และแย่กว่าที่คาดการณ์ลดลง -2.5% ซึ่งบ่งชี้ถึงความเสี่ยงที่เศรษฐกิจเยอรมนีจะชะลอตัวลง
- พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี ระบุว่า จะยังไม่มีการยกเลิกการประกาศใช้กฎอัยการศึกในบางพื้นที่โดยจะขอเดินหน้ากระบวนการปฏิรูปประเทศก่อนจึงเลิกกฎ

มองว่าปัจจัยทุนเคลื่อนย้ายจะมีผลลบต่อตลาด เมื่อคืนดาวโจนส์และยุโรปลดลงแรงมากกว่า 1% และภูมิภาคเปิดตลาดลดลงทั้งหมด มีเพียงทองคำปรับตัวขึ้นและค่าเงิน US\$ Index แข็งค่า (บาทอ่อนค่าที่ US\$/32.63 บาท) เชิงวิเคราะห์ P/E Band ตลาดกำลังปรับตัวลดลงทดสอบที่ 17 เท่าหรือ 1530 จุดซึ่งถือว่าเป็นแนวรับที่มีนัยสำคัญและตลาดยังความเสี่ยงทางลง ส่วนในเชิงเทคนิคหาก SET รีบาวด์และยืนเหนือระดับ 1,540 จุดเราคาดว่าจะเกิดแรงซื้อแก๊งกำไรสั้นแนะนำเลือกซื้อหุ้นแก๊งกำไรสั้น แต่ต้องกำหนดจุดขายตัดขาดทุนสั้น กรณีที่ SET ยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1,540 จุด เราคาดหวังลงสู่แนวรับ 1,525 จุด แนะนำขายหรือรอดู

## แนวโน้มการลงทุนสำหรับระยะกลาง

ลดพอร์ตถือครองเหลือ 20%

เราได้ลดพอร์ตถือครองหุ้นเหลือ 20% และสัดส่วนการถือครองเงินสด 80% โดยจำนวนหุ้นที่ถือครองอยู่ 4 บริษัทคือ PTTEP, HMPRO, CPALL, และ ADVANC

**Accumulate:** -- รอสสะสมหุ้น

**Trading:** เลือกซื้อหุ้นแก๊งกำไรเหนือ 1540 จุด ต่ำกว่า รอ

### เปรียบเทียบดัชนี

Sector	2013	07-Oct-14	+/-	2013/12
SET	1,298.7	1,539.4	18.5%	-6.7%
ICT	190.8	215.1	12.8%	3.9%
Banks	456.8	595.3	30.3%	-15.4%
Property	233.9	306.5	31.0%	-9.5%
Energy	19,153.7	21,570.7	12.6%	-10.4%
ConMat	10,091.0	11,504.6	14.0%	-8.5%
Petrochem	983.4	849.0	-13.7%	1.7%
Commerce	26,350.5	29,647.3	12.5%	-8.0%
Electronics	1,174.6	1,495.8	27.3%	34.4%
Food	10,926.6	12,481.7	14.2%	-13.0%
Media	73.6	77.0	4.6%	-19.0%
Transport	162.0	206.4	27.5%	21.8%
Healthcare	2,743.5	4,123.1	50.3%	8.2%

### สถานะพอร์ตจำลอง (เริ่มวันที่ 25 พ.ย. 56)

พอร์ตหุ้น 20% ถือเงินสด 80%

KSS Portfolio Simulation						
Sector	Stock	Weighting	Cost**	Current	To Date	Weighted*
			Price (Bt)	Price (Bt)	+/-	+/-
SET Index (Nov 25, 2013)			1352.86	1,539.4	13.8%	13.8%
Energy	PTTEP	5%	153.50	154.50	0.7%	0.0%
	HMPRO	5%	9.37	10.20	8.9%	0.4%
Commerce	CPALL*	5%	41.68	43.70	4.8%	0.2%
ICT	ADVANC	5%	208.25	220.00	5.6%	0.3%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>20%</b>	<b>Cash 80%</b>			<b>1.0%</b>

\*\*\*Cost = weighted average cost & cost adjustment from dividend payment

PERFORMANCE	Weighted	Return
Return on stock portfolio	20%	1.0%
Return on holding cash (assumed saving rate = 2)	80%	2.0%
<b>Total KSS's Investment Return</b>	<b>100%</b>	<b>2.6%</b>

- ผลตอบแทนพอร์ตจำลอง (30%) = +1.0%
- ผลตอบแทนถือเงินสด (70%) = +1.6%
- ผลตอบแทนรวม (100%) = +2.6%
- ผลตอบแทนตลาด SET = +13.8%
- พอร์ตลงทุน KSS ได้รู้กำไรจากการลดพอร์ต 4 ครั้งในวันที่ 2 ก.ย. ลดจาก 70% เหลือ 60% (ส่วนต่างขาดทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก -0.7%)
- วันที่ 5 ก.ย. จาก 60% เหลือ 50% (ส่วนต่างกำไรเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก +3.3%)
- วันที่ 16 ก.ย. ขายหุ้นลดพอร์ตจาก 50% เหลือ 30% (ส่วนต่างกำไรเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก +5.9%)
- วันที่ 24 ก.ย. ขายหุ้นลดพอร์ตจาก 30% เหลือ 20% (ส่วนต่างกำไรเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก +1.7%)
- รวมการรับรู้ส่วนต่างกำไรเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการลดพอร์ต 4 ครั้งคิดเป็น +10.2%

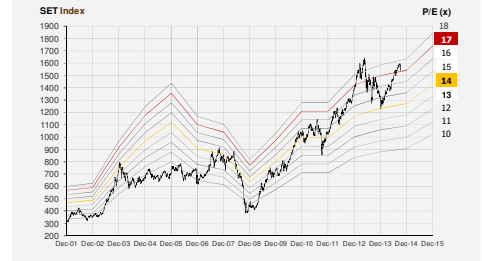
Outlook	Support
Strategy	Trade on Strength
Cash/Equity (%)	80/20
Trading Band	1,530-1,553

### Technical picks (Unit: Baht)

Stock	CP	Band	FV	Rating
CPALL	43.75	43-45	N.A.	N.A.
HMPRO	10.2	10.0-10.8	11	Buy
THCOM	38.5	37.5-40.0	51.5	Buy
TUF	74.5	74.0-76.5	N.A.	N.A.

FV = Fair value, CP = Closing price, Band = Trading range

### SET Index Chart (P/E Band: falling to the support 17x)



Market info.	SET	SET50	MAI
Index Closed	1,539.39	1,028.87	657.56
▲ +/- (pts)	-3.74	-2.45	-8.82
▲ +/- (%)	-0.24	-0.24	-1.32
Market cap.(Bt bn)	14,067	10,086	323
Turnover (Bt mn)	48,184	25,531	3,427

Trading value (Bt mn)	BUY	SELL	NET
Institution	5,829	4,350	1,480
Proprietary Trading	4,456	5,772	-1,315
Foreign	9,360	9,504	-145
Retail	28,539	28,558	-19

Commodities	Close	DoD +/-	▲ YTD%
Nymex (\$/bbl)	88.85	-1.49	-2.92
Gold - (\$/oz.)	1208.6	1.78	-14.54
Baltic Dry Index	1015	-14.00	-40.05
FOREX	Oct 6	Oct 7	▲ +/-
Bt/US\$	32.594	32.570	-0.0240
EU/US\$	1.266	1.267	0.0011
Yen/US\$	108.69	108.11	-0.5800

Interest Rate	Present
BOT R/P 1 day rate	2.00%
US prime rate	3.03%
US fed funds rate	0-0.25%
US 10-yr bond yield	2.40%
Euro refi rate	0.05%

Source: Bloomberg



Analysts	
Kasamapon Hamnilrat	Registration No. 17622
Apisak Limthongrongkul	Registration No. 13130



ADVANC	AOT	ASIMAR	BAFS	BANPU	BAY	BBL	BCP	BECL	BKI
BROOK	BTS	CIMBT	CK	CPF	CPN	CSL	DRT	DTAC	EASTW
EGCO	ERW	GRAMMY	HANA	HEMRAJ	ICC	INTUCH	IRPC	IVL	KBANK
KKP	KTB	LPN	MCOT	MINT	NKI	NOBLE	PAP	PG	PHOL
PR	PRANDA	PS	PSL	PTT	PTTEP	PTTGC	QH	RATCH	ROBINS
RS	S&J	SAMART	SAMTEL	SAT	SC	SCB	SCC	SCSMG	SE-ED
SIM	SIS	SITHAI	SNC	SPALI	SPI	SSI	SSSC	SVI	SYMC
TCAP	THAI	THCOM	THRE	TIP	TISCO	TKT	TMB	TNITY	TOP
TRC	TRUE	TTW	TVO	UV	VGI	WACOAL			


จะทำการเผยแพร่รายชื่อเฉพาะบริษัทที่ได้คะแนนอยู่ในระดับ "ดี" ขึ้นไป ซึ่งมี 3 กลุ่ม คือ "ดี" "ดีมาก" และ "ดีเลิศ"  
โดยประกาศรายชื่อบริษัทในแต่ละกลุ่ม เรียงตามลำดับตัวอักษรชื่อย่อบริษัทในภาษาอังกฤษ (ช่วงวันที่ 1 มกราคม 2555 ถึง 17 ตุลาคม 2556)



2S	ACAP	AF	AHC	AIT	AKP	AMANAH	AMARIN	AMATA	AP
APCO	APCS	ASIA	ASK	ASP	AYUD	BEC	BFIT	BH	BIGC
BJC	BLA	BMCL	BWG	CEET	CENDEL	CFRESH	CGS	CHOW	CM
CNT	CPALL	CSC	DCC	DELTA	DTC	ECL	EE	EIC	ESSO
FE	FORTH	GBX	GC	GFPT	GL	GLOW	GOLD	GSTEL	GUNKUL
HMPRO	HTC	IFEC	INET	ITD	JAS	JUBILE	KBS	KCE	KGI
KKC	KSL	KWC	L&E	LANNA	LH	LHBANK	LHK	LIVE	LOXLEY
LRH	LST	MACO	MAJOR	MAKRO	MBK	MBKET	MFC	MFEC	MODERN
MTI	NBC	NCH	NINE	NMG	NSI	NWR	OCC	OFM	OGC
OISHI	PB	PDI	PE	PF	PJW	PM	PPM	PPP	PREB
PRG	PT	PYLON	QTC	RASA	SABINA	SAMCO	SCCC	SCG	SEAFCO
SFP	SIAM	SINGER	SIRI	SKR	SMT	SNP	SPCG	SPPT	SSF
STANLY	STEC	SUC	SUSCO	SYNTEC	TASCO	TCP	TF	TFD	TFI
THANA	THANI	THIP	TICON	TIPCO	TK	TLUXE	TMILL	TMT	TNL
TOG	TPC	TPCORP	TPIPL	TRT	TRU	TSC	TSTE	TSTH	TTA
TTCL	TUF	TWFP	TYM	UAC	UMI	UMS	UP	UPOIC	UT
VIBHA	VIH	VNG	VNT	YUASA	ZMICO				



A	AAV	AEC	AEONTS	AFC	AGE	AH	AI	AJ	AKR
ALUCON	ANAN	ARIP	AS	BAT-3K	BCH	BEAUTY	BGT	BLAND	BOL
BROCK	BSBM	CHARAN	CHUO	CI	CIG	CITY	CMR	CNS	CPL
CRANE	CSP	CSR	CTW	DEMCO	DNA	DRACO	EA	EARTH	EASON
EMC	EPCO	F&D	FNS	FOCUS	FPI	FSS	GENCO	GFM	GJS
GLOBAL	HFT	HTECH	HYDRO	IFS	IHL	ILING	INOX	IRC	IRCP
IT	JMART	JMT	JTS	JUTHA	KASET	KC	KCAR	KDH	KTC
KWH	LALIN	LEE	MATCH	MATI	MBAX	MDX	PRINC	MJD	MK
MOONG	MPIC	MSC	NC	NIPPON	NNCL	NTV	OSK	PAE	PATO
PICO	PL	POST	PRECHA	PRINC	Q-CON	QLT	RCI	RCL	ROJNA
RPC	SCBLIF	SCP	SENA	SF	SGP	SIMAT	SLC	SMIT	SMK
SOLAR	SPC	SPG	SRICHA	SSC	STA	SUPER	SVOA	SWC	SYNEX
TBSP	TCCC	TEAM	TGCI	TIC	TIES	TIW	TKS	TMC	TMD
TMI	TNDT	TNPC	TOPP	TPA	TPP	TR	TTI	TVD	TVI
TWZ	UBIS	UEC	UOBKH	UPF	UWC	VARO	VTE	WAVE	WG
WIN	WORK								

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
ต่ำกว่า 50	-	-

**Disclaimer**

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

## สำนักงานใหญ่

เลขที่ 898 อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ ชั้น 3  
ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
โทร. 0-2659-7000 โทรสาร 0-2658-5699  
Internet Trading: 0-2659-7777

## สาขา

### สาขาเอ็มโพเรียม

622 เอ็มโพเรียมทาวเวอร์ ชั้น 10 ถนนสุขุมวิท 24  
แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110  
โทร. 0-2695-4500 โทรสาร 0-2695-4599

### สาขาเซ็นทรัลบางนา

589/151 อาคารเซ็นทรัลซีทีทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 27  
ถนนบางนา-ตราด แขวง-เขต บางนา กรุงเทพฯ 10260  
โทร. 0-2763-2000 โทรสาร 0-2399-1448

### สาขาพระราม 2

111/917-919 ถนนพระราม 2  
แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพฯ 10150  
โทร. 0-2895-9575 โทรสาร 0-2895-9557

### สาขานนวิภาวดีรังสิต

ที่ทำการ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)  
สาขานนวิภาวดีรังสิต (ชั้นทาวเวอร์ส)  
123 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร  
กรุงเทพฯ 10900  
โทร. 0-2273-8388 โทรสาร 0-2273-8399

### สาขาชลบุรี

64/17 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง  
จ.ชลบุรี 20000  
โทร. 0-3879-0430 โทรสาร 0-3879-0425

### สาขาหาดใหญ่

90-92-94 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ถนนนิพัทธ์อุทิศ 1 ตำบล  
หาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110  
โทร. 074- 221-229 โทรสาร 074-221-411

### สาขานครปฐม

67/1 ถนนราชดำเนิน ตำบลพระปฐมเจดีย์ อำเภอเมือง  
จ.นครปฐม 73000  
โทร. 0-3427-5500-7 โทรสาร 0-3421-8989

### สาขาสุพรรณบุรี

249/171-172 หมู่ 5 ตำบลท่าระหัด  
อำเภอเมืองสุพรรณบุรี จ.สุพรรณบุรี 72000  
โทร. 0-3550-1234 โทรสาร 0-3552-2449

### สาขานครราชสีมา

168 ถนนจอมพล ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา  
จ.นครราชสีมา 30000  
โทร. 0-4425-1211-4 โทรสาร 0-4425-1215

### สาขาขอนแก่น

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาขอนแก่น  
114 ถนนศรีจันทร์ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จ.ขอนแก่น 40000  
โทร. 0-4322-6120 โทรสาร 0-4322-6180

### สาขาเชียงใหม่

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาประตูช้างเผือก  
70 ถนนช้างเผือก ตำบลศรีภูมิ อำเภอเมือง จ.เชียงใหม่ 50200  
โทร. 0-5321-9234 โทรสาร 0-5321-9247

### สาขาเชียงราย

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาเชียงราย  
231-232 ถนนธนาลัย ตำบลเวียง อำเภอเมือง จ.เชียงราย 57000  
โทร. 0-5371-6489 โทรสาร 0-5371-6490

### สาขาพิษณุโลก

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาพิษณุโลก  
275/1 ถนนพิชัยสงคราม ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จ.พิษณุโลก 65000  
โทร. 0-5530-3360 โทรสาร 0-5530-2580

Analyst Team	Name	Sector Coverage	E-mail
<b>Central line:</b>	กษมพันธ์ เหมนิลรัตน์	Strategy	kasamapon.hamnilrat@krungsrisecurities.com
66.2659.7000	ชาตรี ศรีสมัยเจริญ	Contractor, Construction Materials, Property	chatree.srismaicharoen@krungsrisecurities.com
ext.5017, 5018	ชาญวุธ เตชอมรธนกิจ	Energy, Petrochemical	charnvut.taechaamornthanakij@krungsrisecurities.com
Fax:66.2646.1103	ธนเดช รังษิธนานนท์	Banking, Finance & Securities	tanadech.rungsriathananon@krungsrisecurities.com
	ชาญยุทธ ศรีสวัสดิ์สกุล	Banking, Finance & Securities	chanyut.srisawatsakun@krungsrisecurities.com
	ถกล บรรจงรักษ์	Automotive, Healthcare, ICT, Media	thakol.banjongruck@krungsrisecurities.com
	วัชรุตม์ วัชรวงศ์สิทธิ์	Electronics, Commerce, Hotel, Property	vacharut.vacharawongsith@krungsrisecurities.com
	ปิยะภัทร์ ภัทรภูวดล	Strategy / Small cap	piyapat.patarapuvadol@krungsrisecurities.com
	อภิศักดิ์ ลิ้มป้อารังกุล	Technical	apisak.limthumrongkul@krungsrisecurities.com

### คำแนะนำในการลงทุน

- ซื้อ** - หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและคาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนเกินกว่า 10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า
- ถือ** - หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและคาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนระหว่าง 5-10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า
- ขาย** - หุ้นที่มีราคาสูงเกินกว่ามูลค่าพื้นฐาน หรือมีปัจจัยพื้นฐานอ่อนแอ
- เก็งกำไร** - หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานอ่อนแอ แต่มีประเด็นที่สามารถเก็งกำไรได้ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง