

## แนวโน้มและปัจจัยการลงทุนวันนี้

### เหนือ 1540 จุดเก็งกำไร - ต่ำกว่า ขาย/รอ

SET เปิดตลาดปรับตัวลดลง 10.2 จุดและทำจุดต่ำสุดวานนี้ที่ 1527.88 จุด และมีแรงซื้อกลับรับข่าวดีในช่วงท้ายตลาดปิดบวกได้ 4.00 จุดปิดที่ 1543.39 จุด (+0.26%) ส่วนทางขึ้นเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นส่วนใหญ่ทั่วโลก มีแรงดีดกลับมากสุดในดัชนี MAI (+1.1%) และสูงสุดในกลุ่มได้แก่ยานยนต์(+3.4%), เหมืองแร่(+1.3%) และอสังหาฯ(+0.95%) มูลค่าการซื้อขายลดลงต่อเนื่องเหลือ 40,657 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2,557 ล้านบาท และกองทุนในประเทศซื้อสุทธิอีก 1,531 ล้านบาท

### ปัจจัยการลงทุนวันนี้

- ดัชนีดาวโจนส์ และ S&P 500 ดัดขึ้นแรงในรอบหลายเดือน หลังจากเปิดเผยรายงานการประชุมประจำวันที่ 16-17 ก.ย. ซึ่งระบุว่า "สัญญาณขึ้นนำล่วงหน้า (Forward Guidance) ของอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (fed funds rate) นั้นจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจในปัจจุบัน และยังไม่มีความเสี่ยงที่ว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นหลังจากโครงการซื้อสินทรัพย์สิ้นสุดลง"
- ตลาดหลักทรัพย์ฯ เผยผลสำรวจความคิดเห็นของซีอีโอของบริษัทจดทะเบียนไทยเพื่อสะท้อนภาพรวมเศรษฐกิจไทยและแนวโน้มการลงทุนว่า ซีอีโอส่วนใหญ่ 66% คาดว่าเศรษฐกิจไทยปีนี้จะขยายตัวได้มากกว่า 1.5% เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวได้ดีหลังการเมืองมีเสถียรภาพ การใช้จ่ายภาครัฐเริ่มกลับมามีประสิทธิภาพ กำลังซื้อภายในประเทศเริ่มฟื้นตัว และการท่องเที่ยวกลับมาขยายตัวมากขึ้น และมากกว่า 70% มองว่าเศรษฐกิจไทยในอีก 6 เดือนข้างหน้าดีขึ้นอย่างแน่นอน
- ก.พาณิชย์กังวลถึงการส่งออกเดือน ส.ค. -7.4% ต่ำสุดในรอบ 32 เดือน จะส่งผลกระทบต่อรายจ่ายตัวเศรษฐกิจปีนี้ว่ามีโอกาสขยายตัวต่ำ การส่งออกไทยมีสัดส่วนต่อรายได้จีดีพีสูงถึง 70% กรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศให้สมมติฐานว่าหากการส่งออกช่วง 3 เดือนที่เหลือมีมูลค่า US\$19,700-US\$20,000 ทำให้ส่งออกขยายตัวได้เพียง 0.5-1% และถ้ามูลค่าส่งออกไม่ถึง US\$19,000 ล้านทำให้ส่งออกทั้งปีติดลบ 0.9%

ตลาดภูมิภาคปรับตัวขึ้นเข้านี้ และเงินบาททรงตัวแข็งค่าที่ 32.46 บาท น้ำมันเบนซินลดลงต่ำกว่า US\$92 ทองคำปรับตัวขึ้น มองว่าทุนเคลื่อนย้ายยังเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อตลาดหุ้นไทย เรายังคงประเมิน SET มีโอกาสปรับตัวลงทดสอบแนวรับสำคัญ P/E Band 17 เท่า หรือ 1530 จุดและเชิงเทคนิควันนี้เรายังคงให้ความสำคัญ SET ที่ 1,540 จุดหากยืนเหนือ 1,540 จุดมีโอกาสรอบตัวขึ้นในรอบ 1,540-1,560 จุด แนะนำเลือกซื้อหุ้นเก็งกำไรสั้นๆ แต่ต้องกำหนดจุดขายตัดขาดทุนสั้น แต่หาก SET ลดลงต่ำกว่าระดับ 1,540 จุด เราคาดหวังลงสู่แนวรับ 1,530-1,525 จุด แนะนำขายหรือรอดู (หุ้นขายเชิงเทคนิค BGH, ITD, TRUE)

## แนวโน้มการลงทุนสำหรับระยะกลาง

### ลดพอร์ตถือครองเหลือ 20%

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

**Accumulate:** -- รอสะสมหุ้น

**Trading:** เลือกซื้อหุ้นเก็งกำไรเหนือ 1540 จุด ต่ำกว่า รอ

### เปรียบเทียบดัชนี

Sector	2013	08-Oct-14	+/-	2013/12
SET	1,298.7	1,543.4	18.8%	-6.7%
ICT	190.8	215.7	13.0%	3.9%
Banks	456.8	598.0	30.9%	-15.4%
Property	233.9	309.4	32.3%	-9.5%
Energy	19,153.7	21,553.2	12.5%	-10.4%
ConMat	10,091.0	11,502.2	14.0%	-8.5%
Petrochem	983.4	854.2	-13.1%	1.7%
Commerce	26,350.5	29,478.8	11.9%	-8.0%
Electronics	1,174.6	1,496.0	27.4%	34.4%
Food	10,926.6	12,671.4	16.0%	-13.0%
Media	73.6	77.6	5.4%	-19.0%
Transport	162.0	205.5	26.9%	21.8%
Healthcare	2,743.5	4,139.2	50.9%	8.2%

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

พอร์ตหุ้น 20% ถือเงินสด 80%

KSS Portfolio Simulation						
Sector	Stock	Weighting	Cost** Price (Bt)	Current Price (Bt)	To Date +/-	Weighted** +/-
			1352.86	1,543.4	14.1%	14.1%
Energy	PTTEP	5%	153.50	153.00	-0.3%	0.0%
Commerce	HMPRO	5%	9.37	10.10	7.8%	0.4%
	CPALL*	5%	41.68	43.50	4.4%	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>0.9%</b>

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

PERFORMANCE	Weighted	Return
Return on stock portfolio	20%	0.9%
Return on holding cash (assumed saving rate = 2%)	80%	2.0%
<b>Total KSS's Investment Return</b>	<b>100%</b>	<b>2.5%</b>

ผลตอบแทนพอร์ตจำลอง (30%) = +0.9%  
 ผลตอบแทนถือเงินสด (70%) = +1.6%  
 ผลตอบแทนรวม (100%) = +2.5%  
 ผลตอบแทนตลาด SET = +14.1%  
 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%)

รวมการรับส่วนต่างกำไรเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการลดพอร์ต 4 ครั้งคิดเป็น +10.2%

Outlook	Support
Strategy	Trade on Strength
Cash/Equity (%)	80/20
Trading Band	1,532-1,555

### Technical picks (Unit: Baht)

Stock	CP	Band	FV	Rating
DTAC	103	102-108	113	Hold
HMPRO	10.1	10.0-10.8	11	Buy
PTT	368	366-374	391	Buy
PTTEP	153	152-156	200	Buy

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	1,543.39	1,029.19	664.98
▲ +/- (pts)	4.00	0.32	7.42
▲ +/- (%)	0.26	0.03	1.13
Market cap.(Bt bn)	14,037	10,036	322
Turnover (Bt mn)	40,657	22,769	3,784

Trading value (Bt mn)	BUY	SELL	NET
Institution	4,602	3,071	1,531
Proprietary Trading	4,396	5,137	-742
Foreign	7,484	10,041	-2,557
Retail	24,176	22,408	1,768

Commodities	Close	DoD +/-	▲ YTD%
Nymex (\$/bbl)	87.31	-1.54	-4.60
Gold - (\$/oz.)	1221.5	12.97	-13.62
Baltic Dry Index	991	-24.00	-41.46

FOREX	Oct 7	Oct 8	▲ +/-
Bt/US\$	32.570	32.533	-0.0370
EU/US\$	1.267	1.273	0.062
Yen/US\$	108.11	108.13	0.0270



Analysts	
Kasamapon Hamnilrat	Registration No. 17622
Apisak Limthumrongkul	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	CENTEL	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	TIPL	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 อาคารเซ็นทรัลซิตี้ทาวเวอร์ 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> 66.2659.7000 ext.5017, 5018 Fax:66.2646.1103	กษมพันธ์ เหมนิลรัตน์	Strategy	kasamapon.hamnilrat@krungsrisecurities.com
	ชาตรี ศรีสมัยเจริญ	Contractor, Construction Materials, Property	chatree.srismaicharoen@krungsrisecurities.com
	ชาญวุฒ เตชอมรธนกิจ	Energy, Petrochemical	charnvut.taechaamornthanakij@krungsrisecurities.com
	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