

## แนวโน้มและปัจจัยการลงทุนวันนี้

ทดสอบแนวต้านใหญ่ 1600 จุด

SET ปรับตัวขึ้นแรงต่อเนื่องอีก 10.94 จุด ปิดที่ระดับ 1590.14 สูงสุดนับตั้งแต่ 26 ก.ย.57 ซึ่งปิด 1600.16 แต่มูลค่าการซื้อลดลงเหลือ 4.9 หมื่นล้านบาท สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิมากถึง 2.1 และ 1.5 พันล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่พอร์ตโบรกเกอร์กลับมาซื้อสุทธิ 208 ล้านบาท

### ปัจจัยการลงทุนวันนี้

■ คำคินนี้ จะมีการรายงาน GDP 3Q57 ของเยอรมันและสหรัฐฯ โดย Bloomberg survey คาดเศรษฐกิจเยอรมันโต 1.2% และสหรัฐฯ (รอบสอง) โต 3.3% (รอบแรกโต 3.5%)

■ การประชุมโอเปค (OPEC) หรือกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน วันที่ 27 พ.ย. นี้ มีความสำคัญมากว่า OPEC จะพิจารณาลดกำลังการผลิตน้ำมันลงเพื่อหนุนให้ราคาน้ำมันดิบโลกกลับมาฟื้นตัวหรือไม่ หลังจากราคาน้ำมันทั้งเบรนท์และ WTI ปรับตัวลดลงแรงถึง 28% และ 27% ตามลำดับตั้งแต่ ก.ค.57 ทั้งนี้ ตลาดมีความคาดหวังว่า การลดกำลังการผลิตอย่างน้อย 1 ล้านบาร์เรลต่อวันจากปัจจุบันที่ 30.25 ล้านบาร์เรลต่อวัน จะช่วยหนุนราคาน้ำมันให้ฟื้นตัว

■ กระทรวงพาณิชย์เตรียมรายงานยอดส่งออก-เดือน ต.ค.57 ภายในสัปดาห์นี้ Bloomberg survey คาดขยายตัวเพียง 0.55%YoY ต่ำกว่าเดือน ก.ย.57 ที่ขยายตัวสูง 3.2%YoY

■ ฝ่ายวิจัยธนาคารกรุงศรี ปรับลดประมาณการ GDP ไทยจากเดิม 1.5-2% ในปีนี้ เหลือ 0.8% และจาก 4-5% ในปี 58 เหลือ 3.8-4.8% เนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแอ, การท่องเที่ยวของไทยที่ฟื้นตัวช้า, การลงทุนภาครัฐที่น้อยกว่าคาด และราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ

■ วันนี้ จะมีการประชุมบอร์ดปีโอไอชุดใหญ่ มีวาระพิจารณาว่า 10 โครงการ รวมถึง ไอเคอาร์เฟส 2

แรงซื้อจากกองทุนในประเทศเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักของ SET ตามที่เราคาด วันนี้เชื่อว่า SET ยังมีโมเมนตัมเชิงบวกต่อเนื่องขึ้นทดสอบแนวต้านเชิงจิตวิทยาที่ 1600 จุด แต่เราแนะนำให้ขายทำกำไรบางส่วนหลังจาก SET ปรับตัวขึ้นร้อนแรงกว่า 20 จุดในเวลาเพียง 2 วันทำการ หรือสลับมาซื้อเก็งกำไรกลุ่มที่ราคาขยับขึ้นน้อยกว่าตลาด อย่างกลุ่มยานยนต์ที่คาดว่าจะได้รับกระแสเชิงบวกจากการประชุม BOI วันนี้ เราชอบ SAT (ซื้อ, มูลค่าพื้นฐาน 19.90 บาท)

\*พรุ่งนี้ (26 พ.ย.) MSCI จะเริ่มใช้ดัชนีใหม่ รอบ พ.ย. ดังนั้น นักลงทุนที่ได้ทำตามบทวิเคราะห์เชิงปริมาณ MSCI index review เมื่อวันที่ 7 พ.ย. ควรขายหุ้น DELTA, EA, TUF ในวันนี้ และคาดว่า หุ้นที่เกี่ยวข้องกับดัชนี MSCI รอบนี้ ทั้งเข้าและออก จะมีความเคลื่อนไหวของราคาและปริมาณซื้อขายที่ผิดจากปกติ โดยเฉพาะช่วงใกล้ปิดตลาดวันนี้

## แนวโน้มการลงทุนสำหรับระยะกลาง

ถือหุ้น 10%

เราถือครองหุ้นเหลือ 10% และถือเงินสด 90% โดยจำนวนหุ้นที่ถือครองอยู่ 2 บริษัทคือ HMPRO, และ ADVANC

Accumulate: -- รอสะสมหุ้น

Trading: เลือกซื้อหุ้นเก็งกำไรเหนือ 1560 จุด ต่ำกว่า รอ

### เปรียบเทียบดัชนี

Sector	2013	24-Nov-14	+/-	2013/12
SET	1,298.7	1,590.1	22.4%	-6.7%
ICT	190.8	226.7	18.8%	3.9%
Banks	456.8	631.1	38.2%	-15.4%
Property	233.9	320.2	36.9%	-9.5%
Energy	19,153.7	21,897.8	14.3%	-10.4%
ConMat	10,091.0	12,126.8	20.2%	-8.5%
Petrochem	983.4	891.8	-9.3%	1.7%
Commerce	26,350.5	29,239.6	11.0%	-8.0%
Electronics	1,174.6	1,606.3	36.8%	34.4%
Food	10,926.6	12,255.1	12.2%	-13.0%
Media	73.6	81.1	10.2%	-19.0%
Transport	162.0	221.2	36.6%	21.8%
Healthcare	2,743.5	4,265.5	55.5%	8.2%

สถานะพอร์ตจำลอง (เริ่มวันที่ 25 พ.ย. 56)

พอร์ตหุ้น 10% ถือเงินสด 90%

### KSS Portfolio Simulation

Sector	Stock	Weighting	Cost** Price (Bt)	Current Price (Bt)	To Date +/-	Weighted +/-
SET Index (Nov 25, 2013)						
			1352.86	1,590.1	17.5%	17.5%
Commerce	HMPRO	5%	9.37	8.80	-6.1%	-0.3%
ICT	ADVANC	5%	208.25	238.00	14.3%	0.7%
Total	2	10%	Cash 90%			0.4%
**Cost = weighted average cost & cost adjustment from dividend payment						
PERFORMANCE			Weighted		Return	
Return on stock portfolio			10%		0.4%	
Return on holding cash (assumed saving rate = 2%)			90%		2.0%	
Total KSS's Investment Return			100%		2.2%	

ผลตอบแทนพอร์ตจำลอง (30%) = +0.4%  
 ผลตอบแทนถือเงินสด (70%) = +1.8%  
 ผลตอบแทนรวม (100%) = +2.2%  
 ผลตอบแทนตลาด SET = +16.7%

พอร์ตลงทุน KSS ได้รับรู้กำไรจากการลดพอร์ต 5 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%)

วันที่ 15 ต.ค. ขายหุ้นลดพอร์ตจาก 200% เหลือ 10% (ส่วนต่างกำไรเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 0%)

รวมการรับส่วนต่างกำไรเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการลดพอร์ต 4 ครั้งคิดเป็น +10.2%

## Outlook Test resistance

Strategy Short-term profit taking

Cash/Equity (%) 90/10

Trading Band 1,580-1,600

### Technical picks

(Unit: Baht)

Stock	CP	Band	FV	Rating
AP	6.8	6.7-7.5	8	Buy
BCP	37.25	37-40	39	Buy
INTUCH	74.75	74-77	99	Buy
SCC	456	454-460	500	Buy

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

### SET Index Chart (P/E Band at above 18x)



### Market info.

	SET	SET50	MAI
Index Closed	1,590.14	1,063.21	737.88
▲ +/- (pts)	10.94	7.43	-4.31
▲ +/- (%)	0.69	0.70	-0.58
Market cap.(Bt bn)	14,615	10,379	392
Turnover (Bt mn)	49,361	19,933	5,055

### Trading value (Bt mn)

	BUY	SELL	NET
Institution	4,512	2,389	2,123
Proprietary Trading	3,890	3,681	208
Foreign	10,100	8,630	1,470
Retail	30,860	34,661	-3,801

### Commodities

	Close	DoD +/-	▲ YTD%
Nymex (\$/bbl)	75.78	-0.73	-17.20
Gold - (\$/oz.)	1198.5	-2.30	-15.25
Baltic Dry Index	1317.0	-7.00	-22.21
FOREX	Nov 21	Nov 24	▲ +/-
Bt/US\$	32.749	32.756	0.0070
EU/US\$	1.239	1.244	0.0047
Yen/US\$	117.82	118.32	0.4970

### 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	2.27%
Euro refi rate	0.05%

Source: Bloomberg



### Analysts

Piyapat Patarapuvadol	Registration No. 49016
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	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 ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว 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
	ชาญวุฑฒ เตชอมรธนกิจ	Energy, Petrochemical	charnvut.taechaamornthanakij@krungsrisecurities.com
	ธนเดช รังษีธนานนท์	Big cap, Banking, Finance & Securities	tanadech.rungsriathananon@krungsrisecurities.com
	ชาญยุฑฒ ศรีสวัสดิ์สกุล	Small cap, Banking, Finance & Securities	chanyut.srisawatsakun@krungsrisecurities.com
	ถกถ 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