บล.เคจีไอ : รายงานภาวะหุ้น 23/11/52
Monday, 23 November 2009 09:57
บล.เคจีไอ : รายงานภาวะตลาดหุ้นรายวัน 23/11/52
แนวโน้มลบกรอบแคบๆ
 KGI ประเมินตลาดหุ้นไทยอ่อนตัวต่อในวันจันทร์ กรอบการซื้อขาย 690-695 จุด
ประเด็นหลักคือนักลงทุนยังไม่เห็นข่าวดีที่กระตุ้นให้กลับเข้าซื้อหุ้นใหญ่
โดยเฉพาะในกลุ่ม
พลังงาน เนื่องจากเงื่อนเวลาของประเด็นมาบตาพุดยังไม่ชัดเจน
ขณะที่แรงกดดันทางการเมือง
เพิ่มขึ้นระดับหนึ่ง เนื่องจากกลุ่มเสื้อแดงนัดชุมนุมใหญ่ในปลายสัปดาห์นี้
นอกจากนี้ปัจจัยว่าด้วย
เงินดอลล่าร์ฯ เป็นลบต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ส่วนใหญ่ เนื่องจากดัชนีเงินดอลล่าร์ฯ
ยังอยู่ในช่วง
ดีดกลับหลังร่วงแรง ส่งผลให้ราคาน้ำมันอ่อนลงต่ำกว่า 77 เหรียญฯ
ส่วนปัจจัยในประเทศเช่นการ
รายงานจีดีพีไตรมาส 3/2552 นั้นไม่น่ามีผลต่อตลาด
เนื่องจากเป็นที่คาดกันอยู่แล้วว่าจะลบ
ประมาณ 3-3.5% YoY อย่างไรก็ดี ในช่วง 2-3 เดือนข้างหน้า KGI ยังคงมุมมองดอลล่าร์ฯ
อ่อน
ตัว เนื่องจากภาคแรงงานยังอ่อนอยู่มาก
แนวโน้มดอกเบี้ยเฟดจึงไม่น่าปรับขึ้นในครึ่งแรกของปี
2553 นอกจากนี้ทางฟากยุโรปโดยประธาน ECB ก็เริ่มมีส่งสัญญาณถึงการถอนมาตรการฉุก
เฉินทางการเงิน ซึ่งเรามองว่าท้ายที่สุดแล้วยุโรปจะถอนมาตรการก่อนสหรัฐฯ
ส่งผลให้สหรัฐฯ น่า
จะเป็นจุดที่เงินอ่อนที่สุดในบรรดาสกุลหลักๆ ต่อไป
เรื่องนี้จะทำให้ตลาดหุ้นและราคาสินค้า
โภคภัณฑ์มีความเสี่ยงทางลงที่จำกัด โดยรอบปรับฐานครั้งนี้ เชื่อว่า SET
จะไม่ค่ำกว่า 670 จุด
กลยุทธ์:แนะเลี่ยงหุ้นใหญ่เหมือนเดิม
เน้นซื้อลงทุนหุ้นขนาดกลางที่แนวโน้มกำไรและแนวโน้ม
ธุรกิจแกร่ง เช่น กลุ่มอิเลกโทรนิกส์ ยานยนต์ โรงพยาบาล เช่น HANA, DELTA, STANLY,
SAT และ BGH ส่วนการเก็บหุ้นใหญ่เน้นกลุ่มแบงก์และถ่านหิน
ซึ่งเรามองว่ามีความเสี่ยงต่ำสุด
ในบรรดากลุ่มใหญ่ แนะเก็บ KBANK, SCB, BAY, BANPU
ความเห็นข่าวเด่นจากสถาบันวิจัยฯ
 แหล่งข่าวจากคณะกรรมการกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กทช.) เผยว่า กทช. อาจ
เลือกให้มีการประมูลใบอนุญาตโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบ 3จี เพียง 3
ใบสำหรับคลื่นความถี่
10MHz โดยจะเก็บใบอนุญาตบนคลื่นความถี่ 15MHz ไว้ก่อนเพื่อรองรับความต้องการใน
อนาคต อย่างไรก็ดีหากวุฒิสมาชิก (สว.) สามารถโหวตเลือกผู้ที่จะมาทำหน้าที่กทช. อีก
4 คน
แทนกทช. ที่จับสลากออก 3 คน และลาออก 1 คน ได้ในวันนี้แล้ว (23 พฤศจิกายน) แนวทางการ
ประมูลใบใบอนุญาตโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบ 3จี ก็จะขึ้นอยู่กับคณะกรรมการทั้ง 7 คน
 1 / 2

บล.เคจีไอ : รายงานภาวะหุ้น 23/11/52
Monday, 23 November 2009 09:57
ในมุมมอง
ของเรา
ความไม่ชัดเจนของเงื่อนเวลาการประมูลใบอนุญาตจะเป็นปัจจัยลบสำคัญต่อกลุ่มสื่อสา
ร
เรายังคงชอบ ADVANC เนื่องจากเป็นหุ้นที่มีความแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม แนะนำ
ซื้อ ราคาเป้า
หมาย 99.00 บาท
 CPF กำลังวางแผนที่จะนำบริษัทลูกในตุรกีเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของตุรกี
ในอนาคตอันใกล้ เพื่อเป็นการลดแรงต่อต้านบริษัทต่างชาติ
และเพื่อเห็นการสนับสนุนแผนลงทุน
ระยะยาว ปัจจุบันบริษัทลูกของ CP ในตุรกีมีส่วนแบ่งทางการตลาดในตุรกี 10%
ตามมูลค่าการ
ซื้อขาย โดยคาดว่ายอดขายในปีนี้จะแตะ 1.5 พันล้านบาท หรือคิดเป็น 10% ของยอดขายรวม
ของ CPF
การนำบริษัทลูกเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จะเป็นส่วนเพิ่มของประมาณการ
ของเราเนื่องการขยายตัวของธุรกิจในตุรกีที่อาจจะเร็วการคาด ยังคงแนะนำ ซื้อ
 SPALI เตรียมเสนอขายหุ้นที่ซื้อหุ้น 120 ล้านหุ้น ให้นักลงทุนทั่วไป และนักลงทุน
สถาบัน (PO) ระหว่างวันที่ 23-24 พ.ย. 52 ราคาเสนอขายหุ้นละ 5.55 บาท โดยจะเสนอขายให้
นักลงทุนสถาบันสัดส่วนประมาณ 85% และขายให้บุคคลทั่วไปประมาณ
15%ของจำนวนหุ้นที่
เสนอขาย ทั้งนี้หากบริษัทสามารถขายหุ้นได้หมด
จะทำให้บริษัทได้รับเงินเป็นจำนวนทั้งสิ้น 666
ล้านบาท หลังหักค่าใช้จ่ายการเสนอขายหุ้นแล้ว บริษัทจะได้รับเงินประมาณ 652
ล้านบาท หรือ
ได้รับเงินต่อหุ้นประมาณ 5.43 บาท ทั้งนี้บิษัทฯเปิดเผยว่าหุ้นที่ซื้อคืน 120
ล้านหุ้น มีต้นทุนซื้อมา
ราคาเฉลี่ยประมาณ 2.15-2.16 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่าประมาณ 258-259 ล้านบาท
อย่าง
ไรก็ตามภายหลังจากการปิดเสนอขายหุ้นที่ซื้อคืนดังกล่าวแล้ว
ยังเหลือหุ้นที่ขายไม่หมด บริษัท
อาจจะนำหุ้นส่วนที่เหลือ เพื่อมาจัดสรร
และขายในกระดานหลักของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศ
ไทย (ตลท.) ต่อไป

 2 / 2