

8 กุมภาพันธ์ 2553

| | | |
|-----------------|--------|-----|
| ดัชนี(05/02/53) | 691.41 | จุด |
| เปลี่ยนแปลง | -11.11 | จุด |
| เปลี่ยนแปลง | -1.59 | % |

การเปลี่ยนแปลงด้านราคา

| | |
|----------------|-----|
| ปรับตัวสูงขึ้น | 43 |
| ปรับตัวลดลง | 334 |
| ไม่เปลี่ยนแปลง | 77 |

มูลค่าการซื้อขาย

| | |
|----------|-----------|
| ล้านบาท | 16,248.89 |
| ล้านหุ้น | 1,937.76 |

ปริมาณซื้อขายสุทธิ(ล้านบาท)

| | สถาบัน | พอร์ต | ต่าง | นักลงทุน |
|-------|--------|--------|--------|----------|
| | โบรกฯ | ประเทศ | ทั่วไป | |
| ซื้อ | 811 | 2,342 | 3,172 | 9,923 |
| ขาย | 1,620 | 2,538 | 3,835 | 8,257 |
| สุทธิ | -809 | -196 | -662 | 1,666 |

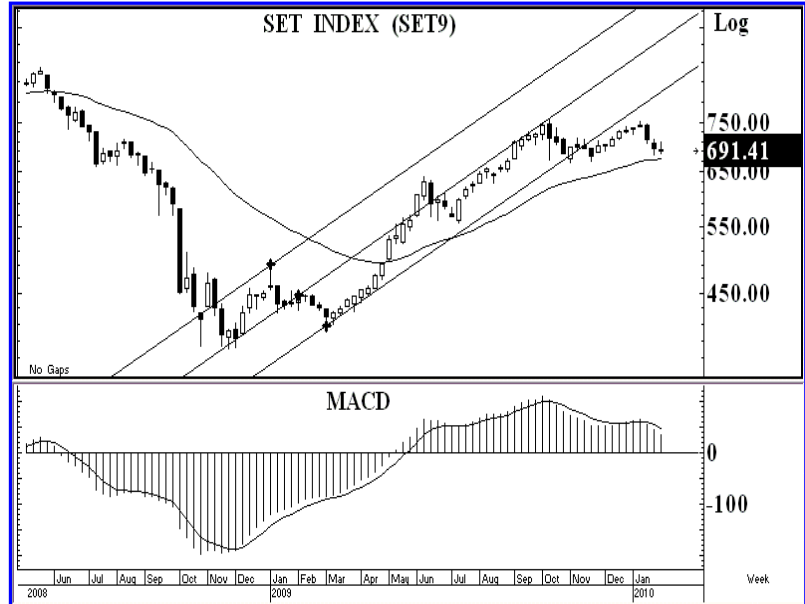
หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าซื้อขายสูงสุด

| | ราคาปิด (บาท) | เปลี่ยนแปลง (บาท) | มูลค่า ซื้อขาย (ล้านบาท) |
|-------|------------------|----------------------|--------------------------------|
| BANPU | 540.00 | -18.00 | 1,617.58 |
| PTT | 218.00 | -4.00 | 1,409.54 |
| IVT | 10.00 | | 1,079.30 |
| PTTEP | 132.00 | -1.00 | 931.86 |
| PTTAR | 24.00 | -0.50 | 711.87 |
| BBL | 111.50 | -0.50 | 681.71 |
| SCB | 79.00 | -2.00 | 608.02 |
| KBANK | 79.50 | -2.75 | 606.56 |
| PTTCH | 78.50 | -3.00 | 514.88 |
| CPF | 11.50 | -0.40 | 487.47 |

ทีมวิเคราะห์กลยุทธ์

| | |
|--------------------------------------|----------|
| วันชัย ัญญศิริ (005127) | EXT 1300 |
| เปรมสุข ชลทานวณิชย์ (018238) | EXT 1330 |
| ดาวใจ ตันธนาไพศาลวนิช (014545) | EXT 1320 |
| ทิเชษฐ เงินทองคู่ (ผู้ช่วยวิเคราะห์) | EXT 1310 |

CHART BRIEFING



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับฐานลงมามากครั้งหลังจากการติดตามระเบียบ(ของคลื่น) โดยลงไปสร้างฐานบริเวณสำคัญ 684-688 จุด ทำจุดต่ำระยะสั้นที่ 685 จุดเศษ แนวรองรับระยะกลางยังคงอยู่ที่ระดับ 670-675 จุด สัญญาณทางเทคนิคระยะกลาง MACD เริ่มชะลอตัวและถดถอยลงมาหาเส้นศูนย์ แต่อัตราเร่งเริ่มชะลอตัวลง สัญญาณยังอยู่ในแดนบวก ปริมาณการซื้อขายเริ่มเบาลงในช่วงปรับฐานหรือการคิดตัว คาดว่า การถดถอยปรับฐานระยะสั้นยังดำเนินต่อไปอีกระยะสั้นให้ครบรูปแบบ หรือสัญญาณ MACD ลงมาใกล้เส้นศูนย์ แนวรองรับอยู่ที่ 684-688, 670-675 และ 666 จุด ส่วนแนวปะทะอยู่ที่ 696-702 และ 715-720 จุด

กลยุทธ์ ยังเป็นการติดตามตลาดและปัจจัยรอบด้าน โดยเฉพาะในประเทศ ด้านการเมือง และตลาดต่างประเทศที่เริ่มอยู่ในช่วงของการปรับฐานสมบูรณ์แบบหุ้นบางกลุ่มอุตสาหกรรมอาจจะทรงตัวได้ในช่วงที่มีการประกาศผลดำเนินงานปี 2552 และไตรมาส 4/52 แต่โดยรวมแล้ว การรออาจจะช่วยลดต้นทุนได้อีกส่วนหนึ่ง

8 กุมภาพันธ์ 2553

สรุปข่าว**ดาวโจนส์ ปิดบวก 10.05 จุด**

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดขยับขึ้นเล็กน้อยในวันศุกร์ (5 ก.พ.) โดยสามารถพลิกกลับสู่แดนบวก หลังดิ่งลงในการซื้อขายระหว่างวัน ถือเป็นปิดฉากสัปดาห์แห่งความผันผวนที่ได้รับผลกระทบจากสัญญาณที่ไร้ทิศทางของตลาดแรงงาน ขณะที่นักลงทุนมีความกังวลมากขึ้นต่อสถานะการคลังของยุโรป ทั้งนี้ ดัชนีดาวโจนส์ปิดบวก 10.05 จุด หรือ 0.10% สู่ 10,012.23, ดัชนี S&P 500 ปิดขยับขึ้น 3.08 จุด หรือ 0.29% สู่ 1,066.19 และดัชนี Nasdaq ปิดดีดตัวขึ้น 15.69 จุด หรือ 0.74% สู่ 2,141.12 ด้านราคาน้ำมันดิบส่งมอบเดือนมี.ค. ในตลาดล่วงหน้า NYMEX รูดลง 1.95 ดอลลาร์ หรือ 2.67% มาปิดตลาดที่ 71.19 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยได้รับแรงกดดันจากการไต่ขึ้นของดอลลาร์และจากความกังวลเรื่องตลาดแรงงานสหรัฐฯ หลังจากสหรัฐฯ เผยตัวเลขจ้างงานที่ไร้ทิศทาง

นายกฯ คาดเศรษฐกิจไทย ใน Q1/53 บวกสูง

นายอภิสิทธิ์ เวชชาชีวะ นายกรัฐมนตรี คาดเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1/53 จะเป็นบวกในอัตราที่สูง หลังจากตัวชี้วัดต่างๆ ทางเศรษฐกิจดีขึ้น แต่ยังคงมีความเสี่ยงในเรื่องความผันผวนของเศรษฐกิจต่างประเทศ ปัญหาบาทขาดทุน และการเมืองในประเทศ ทาง นายกรัฐมนตรี ยังกล่าวว่า เมื่อเห็นว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจดีขึ้น และมั่นใจพอสมควรว่าเอกชนจะกลับมาลงทุนเพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจอีกครั้ง สิ่งที่รัฐบาลจะทำในปีนี้เป็น การปรับแผนกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยลดการกระตุ้นเศรษฐกิจ หรือ exit strategy อย่างไรก็ตาม แนวคิดในการลดการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ จะไม่กระทบต่อโครงการไทยเข้มแข็ง

SCCC คาดยอดขายปี 53 โต 3-5% จากปีก่อน

SCCC ผู้ผลิตปูนซีเมนต์รายใหญ่อันดับสองของไทย คาดยอดขายในปีนี้เติบโต 3-5% จากปีก่อน ตามอุตสาหกรรมที่ได้แรงหนุนจากการลงทุนของภาครัฐ โดย SCCC ต้องการรักษามาร์เก็ตแชร์ไว้ที่ 27-28% แต่การเติบโตของยอดขายปีนี้จะยังไม่มาก เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยหนุน จากการลงทุนของภาคเอกชนอย่างเป็นทางการ อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดหวังที่จะปรับเพิ่มราคาขายซีเมนต์ ด้วยการให้ส่วนลดกับเอเย่นลดลง โดยไม่ได้ขอปรับราคาเพดานกับกระทรวงพาณิชย์ที่กำหนดไว้ 2,500 บาท/ตัน ซึ่งปัจจุบัน บริษัทมีส่วนลดให้กับเอเย่น 300-400 บาท/ตัน แต่การจะปรับลดได้มากหรือน้อยขึ้นกับการแข่งขันในอุตสาหกรรม

CCP คาดผลดำเนินงานปี 53 พลิกมีกำไรสุทธิ

CCP ผู้ผลิตผลิตภัณฑ์คอนกรีตและวัสดุก่อสร้างคาดปี 53 จะพลิกกลับมามีกำไรสุทธิจากที่ขาดทุนในปีก่อน หลังอุตสาหกรรมก่อสร้างฟื้นตัวขึ้น และได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายในโครงการ ไทยเข้มแข็ง โดยเฉพาะงานของภาครัฐที่เริ่มทยอยออกมา ซึ่งในขณะนี้มีงานในมือแล้ว 1.7 พันล้านบาท และคาดว่าในไตรมาส 2/53 จะเพิ่มเป็น 2 พันล้านบาท ทั้งนี้ทางผู้บริหาร CCP คาดว่ารายได้ในปีนี้จะอยู่ที่ราว 2.7-2.8 พันล้านบาท เติบโตราว 30% จากปีก่อน ขณะที่การแข่งขันน้อยลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นน่าจะเพิ่มขึ้น แต่คงไม่ถึง 15% จากปีก่อนอยู่ที่ราว 10%

IVL ยืนยันจีนเรียกเก็บภาษีสาร PTA ไม่กระทบบริษัท

IVL ระบุว่าบริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากการที่ กระทรวงพาณิชย์ของจีน เรียกเก็บภาษีตอบโต้การทุ่มตลาด (AD) สาร purified terephthalic acid (PTA) จากไทย เนื่องจากบริษัทได้กระจายสินค้าไปทั่วโลก ทำให้การส่ง PTA ไปจีนค่อนข้างน้อย โดยขณะนี้กลุ่มบริษัท ได้จัดส่ง PTA ไปยังจีนน้อยกว่า 10% ของ PTA ที่ขายทั้งหมดของบริษัท และสินค้าทั้งหมดที่บริษัทขายไปจีน มีสัดส่วนน้อยกว่า 5% ทางผู้บริหาร IVL ยังคงเป้าหมายรายได้ปีนี้เติบโตราว 20% จากปีก่อน เนื่องจากมีโครงการที่เริ่มดำเนินการในสิ้นปีก่อน และจะรับรู้รายได้เต็มปีในปีนี้

8 กุมภาพันธ์ 2553

มองหุ้นทางเทคนิค (X-FILE)

| หลักทรัพย์ | คำแนะนำการลงทุน |
|-----------------------|---|
| KH (5.25) | ราคาทำยอดสูงที่ 6.10 ฿ ก่อนจะพักฐานลงมา โดยมาตั้งฐานได้ที่แนว 5 ฿ ต้น และเริ่มจะคิดตัวขึ้นมาทดสอบเส้นค่าเฉลี่ย ด้าน MACD ตั้งฐานได้ในแดนลบ และยกตัวขึ้นเหนือค่าสัญญาณตัวเอง ขณะที่ Vol. เพิ่มขึ้นบ้าง คำแนะนำ - ราคามีสัญญาณที่ดี น่าจะมีสิทธิข้ามเส้นค่าเฉลี่ยเพื่อไต่ระดับขึ้นต่อ มีหุ้นอาจถือหรือสะสมเล่นรอบ โดยมีแนวรองรับอยู่ที่ 5.10 ฿ +/- ขณะที่มีแนวปะทะรอบอยู่ที่ 5.35, 5.55, 5.75 และ 6.00 ฿ * ถือ หรือ เล่นรอบตามแนวที่กล่าวถึง * |
| PSL (19.20) | ภาพทางเทคนิคแสดงให้เห็นถึงแท่งราคาได้คิดตัวขึ้น หลังจากที่ตั้งฐานเหนือเส้นค่าเฉลี่ย สัญญาณ MACD ขึ้นอยู่ในแดนบวก แนวรองรับมีที่ 18.50 และ 17.50 ฿ แนวปะทะรอบจะมีที่ 19.50, 20.30, 21.20 และ 22.50 ฿ ตามลำดับ คำแนะนำ - ถือเพื่อรับเงินปันผล หรือซื้อเพื่อเล่นรอบตามแนวปะทะ * ถือ เพื่อรับเงินปันผล หรือซื้อเพื่อเล่นรอบตามแนวปะทะ * |
| PTT (218) | ราคาหุ้นลงมาสร้างฐานอีกครั้งที่บริเวณ 218 ฿ +/- และพยายามจะคิดตัว เช่นเดียวกับสัญญาณ MACD ที่สร้างฐานในแดนลบ และพยายามพลิกกลับขึ้นไปใกล้เส้นศูนย์ แนวรองรับอยู่ที่ 215- 218 ฿ แนวปะทะรอบอยู่ที่ 234, 244, 256 ฿ คำแนะนำ - มีหุ้นอยู่แล้วควร ถือ เพื่อการลงทุนระยะกลาง หรือ เล่นรอบตามแนว * ถือ เพื่อการลงทุนระยะกลาง หรือ เล่นรอบตามแนว * |

เล็งหุ้นเก็งกำไร (Short-term trading)

| หลักทรัพย์ | คำแนะนำการลงทุน |
|------------------------|---|
| CIMBT (2.36) | คำแนะนำ : ซื้อขายตามกรอบระยะสั้น ภาพเทคนิค: ราคาหุ้นชะลอตัวเป็นแท่งสั้น บริเวณเส้นค่าเฉลี่ยหลังจากที่พลิกกลับเป็นแท่งยาว Mstoch. อยู่ในแดนกลาง ยังมีความต่อเนื่องในการไต่ระดับ MACD ปรับตัวเข้าใกล้เส้นศูนย์ ยังอยู่ในแดนลบ Vol. ลดลงในช่วงที่พักฐาน แนวรับ : 2.30 - 2.34 ฿ / ต่ำกว่า 2.24 ฿ หุุดขาดทุน แนวปะทะ : 2.46, 2.60, 2.80 และ 3.08 ฿ |
| MPIC (1.33) | คำแนะนำ : ซื้อขายตามกรอบระยะสั้น ภาพเทคนิค: ราคาหุ้นเริ่มพลิกกลับ หลังจากที่ตั้งฐานลงมาบริเวณกรอบล่าง Mstoch. อยู่แดนล่าง เริ่มพลิกกลับ MACD ปรับตัวเข้าใกล้เส้นศูนย์ ยังอยู่ในแดนลบ Vol. เริ่มมีวอลุ่มเพิ่มเข้ามาขึ้น แนวรับ : 1.30 - 1.32 ฿ / ต่ำกว่า 1.26 ฿ หุุดขาดทุน แนวปะทะ : 1.38, 1.44, 1.49 และ 1.59 ฿ |
| FOCUS (2.70) | คำแนะนำ : ซื้อขายตามกรอบระยะสั้น ภาพเทคนิค: ราคาไต่ระดับต่อเนื่อง ตามเส้นค่าเฉลี่ยหลังจากที่ตั้งฐานมาก่อนหน้า Mstoch. อยู่ในแดนบน ยังมีความต่อเนื่องในการไต่ระดับ MACD ไต่ระดับต่อเนื่อง อยู่ในแดนบวก Vol. เพิ่มเข้ามาอย่างต่อเนื่อง แนวรับ : 2.64 - 2.66 ฿ / ต่ำกว่า 2.56 ฿ หุุดขาดทุน แนวปะทะ : 2.82, 3.06, 3.22 และ 3.50 ฿ |

ACTIVE STOCK MONITOR

| หลักทรัพย์ | ราคาปิด | แนวรับ(S) | แนวต้าน(R) | คำแนะนำการลงทุน |
|------------|---------|-------------|-------------|--|
| BANPU | 540.00 | 528-526 | 542-550 | ซื้อขายกรอบแนวรับ-แนวต้านที่ให้ หากไม่หลุดแนว S ที่ให้ |
| PTT | 218.00 | 216-215 | 220-222 | ซื้อขายกรอบแนวรับ-แนวต้านที่ให้ หากไม่หลุดแนว S ที่ให้ |
| IVL | 10.00 | | | |
| PTTEP | 132.00 | 129-5-129 | 133-134 | ซื้อขายกรอบแนวรับ-แนวต้านที่ให้ หากไม่หลุดแนว S ที่ให้ |
| PTTAR | 24.00 | 23.80-23.60 | 24.20-24.40 | ซื้อขายกรอบแนวรับ-แนวต้านที่ให้ หากไม่หลุดแนว S ที่ให้ |
| BBL | 111.50 | 109-108 | 112-113.50 | ซื้อขายกรอบแนวรับ-แนวต้านที่ให้ หากไม่หลุดแนว S ที่ให้ |
| SCB | 79.00 | 77.50-76.50 | 80.00-81.00 | ซื้อขายกรอบแนวรับ-แนวต้านที่ให้ หากไม่หลุดแนว S ที่ให้ |
| KBANK | 79.50 | 78.50-77.00 | 80.50-81.50 | ซื้อขายกรอบแนวรับ-แนวต้านที่ให้ หากไม่หลุดแนว S ที่ให้ |
| PTTCH | 78.50 | 76.50-75.50 | 80.00-81.00 | ซื้อขายกรอบแนวรับ-แนวต้านที่ให้ หากไม่หลุดแนว S ที่ให้ |
| CPF | 11.50 | 11.00-10.70 | 11.80-12.10 | ซื้อขายกรอบแนวรับ-แนวต้านที่ให้ หากไม่หลุดแนว S ที่ให้ |

วาทมารุกหุ้น (Stock Chess)

บมจ. บางกอก เซน ฆอสปีทอล (KH)

ราคาปิด: 5.25 ฿

ปัจจัยการลangu

ผู้บริหาร KH คาดว่ารายได้รวมในปี 52 จะเติบโตประมาณ 10-15% จากปี 51 ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายที่ได้วางไว้ ทั้งนี้ ผลดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี 52 บริษัทมีรายได้รวมประมาณ 3,570 ล้านบาท มีกำไรสุทธิเกือบ 630 ล้านบาท ขณะที่ในงวดปี 51 KH มีรายได้รวมราว 4,270 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิประมาณ 712 ล้านบาท

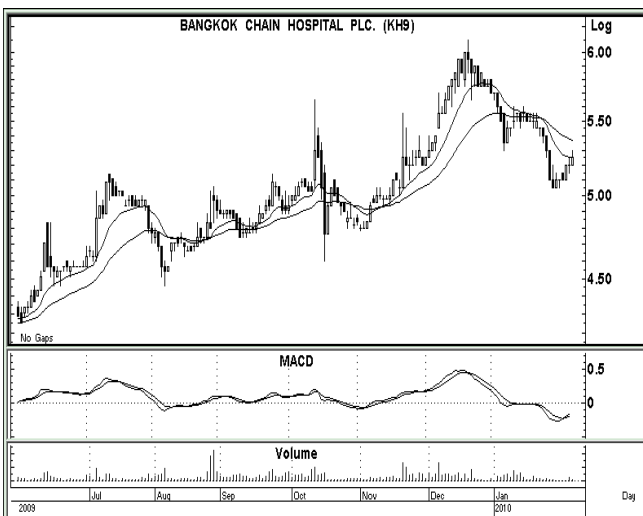
สำหรับแผนการดำเนินงานในปี 53 นี้ ทางกลุ่มโรงพยาบาลเกษมราษฎร์จะหันไปมุ่งเน้นการให้บริการผู้ป่วยกลุ่มเงินสดและผู้ป่วยกลุ่มประกันสังคมเพิ่มขึ้น เนื่องจากจะมีอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin) สูงกว่า และจะส่งผลต่อแนวโน้มกำไรที่น่าจะดีขึ้น โดยในปัจจุบัน โรงพยาบาลในเครือเกษมราษฎร์ มีสัดส่วนลูกค้าเงินสดประมาณ 60-62% ลูกค้าประกันสังคม 20% และลูกค้ากลุ่มประกันสุขภาพ 20%

ทั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย.53 โรงพยาบาลในเครือ 3 แห่ง ได้แก่ สุขาภิบาล 3, ประชาชื่น และบางแค เตรียมปรับรูปแบบการรับผู้ป่วยใหม่ หลังบริษัทได้ยื่นหนังสือไปยังจากสำนักงานประกันสุขภาพแห่งชาติ (สปสช.) เพื่อแจ้งความจำนงขอยกเลิกให้บริการแก่ผู้ป่วยในโครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้า (บัตรทอง) ซึ่งได้รับหนังสือตอบรับจากสำนักงานประกันสุขภาพแล้ว โดยเบื้องต้นประเมินว่าจะมีผลให้ผู้ป่วยกลุ่มบัตรทองปรับลดลงเหลือราว 2 แสนรายจากเดิมมีประมาณ 4 แสนราย ซึ่งการยกเลิกให้บริการบัตรทองจะมีผลต่อรายได้ในไตรมาส 2/53 แต่ในไตรมาสแรกยังไม่มียผล และที่ผ่านมามีต้องยอมรับว่าจำนวนผู้ป่วยทั้ง 3 แห่งค่อนข้างสูง และหนาแน่นมากทำให้พื้นที่ต่างๆ ถูกจำกัดไม่ได้ใช้ประโยชน์เท่าที่ควร

ทางที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้อนุมัติวงเงินมาจำนวนหนึ่งเพื่อให้ซื้อที่ดินบริเวณสุขาภิบาล 3 ในการก่อสร้างโรงพยาบาลแห่งใหม่ เนื่องจาก ร.พ.เกษมราษฎร์ สุขาภิบาล 3 ไม่สามารถรองรับจำนวนผู้มาใช้บริการที่มีกว่า 1,000 คนต่อวัน โดยขณะนี้ยังอยู่ในช่วงการเจรจากับเจ้าของที่ดิน

| | P/E | P/BV | D-Yield |
|---------------|--------------|-------------|-------------|
| KH | 13.06 | 3.17 | 4.35 |
| HEALTH | 15.34 | 2.34 | 3.02 |

| | ยอดขาย(ล้านบาท) | กำไรสุทธิ(ล้านบาท) | กำไรต่อหุ้น(บาท) | เงินปันผลต่อหุ้น(บาท) |
|-------|-----------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| 2549 | 3,354 | 406 | 0.43 | 0.25 |
| 2550 | 3,605 | 474 | 0.50 | 0.35 |
| 2551 | 4,221 | 605 | 0.64 | 0.40 |
| 9M/52 | 3,524 | 523 | 0.31 | 0.10 |



วิเคราะห์ทางเทคนิค : ราคาทำยอดสูงที่ 6.10 ฿ ก่อนจะพักฐานลงมา โดยมาตั้งฐานได้ที่แนว 5 ฿ ดัน และเริ่มจะติดตัวขึ้นมาทดสอบเส้นค่าเฉลี่ย ด้าน MACD ตั้งฐานได้ในแดนลบ และยกตัวขึ้นเหนือค่าสัญญาณตัวเอง ขณะที่ Vol. เพิ่มขึ้นบ้าง

คำแนะนำ - ราคาที่มีสัญญาณที่ดี น่าจะมีลืทธิข้ามเส้นค่าเฉลี่ยเพื่อไต่ระดับขึ้นต่อ มีหุ้นอาจถือหรือสะสมเล่นรอบ โดยมีแนวรองรับอยู่ที่ 5.10 ฿ +/- ขณะที่แนวปะทะรอบอยู่ที่ 5.35, 5.55, 5.75 และ 6.00 ฿

*** ถือ หรือ เล่นรอบตามแนวที่กล่าวถึง**

โดย เปรมสุข ชลทานวานิชย์

8 กุมภาพันธ์ 2553

วาทมารุกหุ้น (Stock Chess)

บมว. พรีเมียม ชิปปิง (PSL)

| | P/E | P/BV | D-Yield |
|-------|------|------|---------|
| PSL | 5.20 | 1.18 | 7.25 |
| TRANS | 0.00 | 0.78 | 2.15 |

ราคาปิด: 19.20 ฿

ปัจจัยการลangu

PSL รายงานกำไรปกติปี 52 ที่ 2,253 ล้านบาท (2.17 บาท/หุ้น) ลดลง 38% จากปีก่อน บริษัทมีกำไรจากการขายเรือที่ส่งมอบแล้วจำนวน 20 ลำเป็นมูลค่า 760 ล้านบาท และรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 44 ล้านบาท และค่าเผื่อนี้สูญอีก 10 ล้านบาท รวมแล้วมีกำไรจากรายการพิเศษ 794 ล้านบาท ซึ่งหากรวมรายการพิเศษเหล่านี้จะมีกำไรสุทธิที่ 3,047 ล้านบาท ลดลง 38% สาเหตุที่กำไรลดลงเนื่องจากสภาพธุรกิจเดินเรือที่ซบเซาคัดค้านอัตราค่าระวางตลาดแม้ว่าบริษัทจะมีการทำสัญญาเช่า ระยะยาวแล้วแต่การต่อสัญญาใหม่ทำให้ค่าระวางลดต่ำลงเป็น 13,459 เหรียญ/วัน ลดลง 18% จากปีก่อน และยังกดดันให้ต้องมีการขายเรือเก่าอายุเกิน 25 ปี ออกมาจำนวนมากถึง 20 ลำ ทำให้จำนวนวันเดินเรือลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือ (Owner Expense) กลับเพิ่มขึ้นราว 5% เป็น 5,040 เหรียญ/วัน จากค่าใช้จ่ายลูกเรือและค่าประกันภัยเรือที่เพิ่มขึ้น ซึ่งหากพิจารณาเฉพาะงวดไตรมาส 4 จะเห็นว่ากำไรต่ำกว่าคาดการณ์โดยมีกำไรปกติที่ 254 ล้านบาท (0.24 บาท/หุ้น) ลดลง 46% qoq และมีกำไรจากรายการพิเศษจำนวน 162 ล้านบาท รวมแล้วมีกำไรสุทธิที่ 417 ล้านบาท (0.40 บาท/หุ้น) ลดลง 41% qoq สาเหตุที่กำไรลดลงหลัก ๆ มาจากจำนวนวันเดินเรือที่ลดลงเพราะมีการขายเรือช่วงปลายไตรมาส 3 - ไตรมาส 4 อยู่ 4 ลำ

แม้ฝ่ายวิจัยจะมีมุมมองเป็นบวกต่อเศรษฐกิจโลกในปีนี้และคาดว่าค่าระวางตลาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่บริษัทได้ทำสัญญาปล่อยเช่าเรือไปแล้วที่ค่าระวางเฉลี่ยลดลงที่ 11,831 เหรียญ/วัน ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงคาดว่าค่าระวางเฉลี่ยปี 2553 จะลดลง 10% เป็น 12,113 เหรียญ/วัน ฝ่ายวิจัยได้ปรับลดจำนวนวันเดินเรือลงอีกเพราะบริษัทขายเรือเร็วกว่าที่ฝ่ายวิจัยคาดไว้ โดยฝ่ายวิจัยคาดหมายว่าจะขายเรือเก่า 5 ลำ ซึ่งบริษัทได้ประกาศขายเรือออกมาแล้ว 3 ลำ ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 53 ลง 7.6% เป็น 1,049 ล้านบาท (1.01 บาท/หุ้น) ลดลง 53% PSL ประกาศจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายอีก 0.60 บาท มากกว่าที่ฝ่ายวิจัยคาดไว้ จะขึ้น XD วันที่ 12 ก.พ. ซึ่งรวมแล้วเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งปีที่ 1.8 บาท ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าหุ้นโดยใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสด (DCF) ปรับมูลค่าเหมาะสมเป็น 20.90 บาท

| | ยอดขาย(ล้านบาท) | กำไรสุทธิ(ล้านบาท) | กำไรต่อหุ้น(บาท) | เงินปันผลต่อหุ้น(บาท) |
|--------|-----------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| 2551 | 8,536 | 4,939 | 4.75 | 2.80 |
| 2552 | 5,524 | 3,047 | 2.93 | 1.80 |
| 2553-F | 3,744 | 1,214 | 1.17 | 0.35 |
| 2554-F | 4,890 | 1,901 | 1.83 | 0.55 |



วิเคราะห์ทางเทคนิค : ภาพทางเทคนิคแสดงให้เห็นถึงแท่งราคาได้ติดตัวขึ้น หลังจากที่เราสร้างฐานเหนือเส้นค่าเฉลี่ย สัญญาณ MACD ยืนอยู่ในแดนบวก แนวรองรับมีที่ 18.50 และ 17.50 ฿ แนวปะทะรอบจะมีที่ 19.50, 20.30, 21.20 และ 22.50 ฿ ตามลำดับ

คำแนะนำ –ถือเพื่อรับเงินปันผล หรือซื้อเพื่อเล่นรอบตามแนวปะทะ

**** ถือ เพื่อรับเงินปันผล หรือซื้อเพื่อเล่นรอบตามแนวปะทะ**

8 กุมภาพันธ์ 2553

ดัชนีตลาดต่างประเทศ

| | ปิดตลาด | เปลี่ยนแปลง | |
|------------------------|----------|-------------|---------|
| | | จุด | % |
| Dow Jones | 10012.23 | +10.05 จุด | +0.10 % |
| NASDAQ | 2141.12 | +15.69 จุด | +0.74 % |
| S&P 500 | 1066.19 | +3.08 จุด | +0.29 % |
| Financial Times | 5060.92 | -78.39 จุด | -1.53 % |
| Nikkei | 10057.09 | -298.89 จุด | -2.89 % |
| Hang Seng | 19665.08 | -676.56 จุด | -3.33 % |
| Straits Times | ปิดทำการ | จุด | % |

เอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยตั้งอยู่บนฐานข้อมูลข่าวสารที่พิจารณาแล้วว่ามีที่น่าเชื่อถือ แต่ไม่อาจยืนยันได้ว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องหรือสมบูรณ์แล้วทั้งสิ้น ข้อความต่างๆในรายงานนี้ไม่ถือเป็น คำกล่าวอ้างใดๆของ บล.กิมเิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และไม่ถือเป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึง การนำส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดในรายงาน บทวิเคราะห์นี้ไปตีพิมพ์ซ้ำหรือคัดลอก กรุณาแจ้ง บล.กิมเิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ทราบ