

อานิสงส์แตกพาร์หนุนมาร์เก็ตแคปเพิ่ม 3 แสนล้าน

‘หุ้นปตท.’ ดันดัชนีผ่านผาน

โบรกเกอร์เตือนระวัง
แรงขายทำกำไรกดดัน

กรุงเทพธุรกิจ • หุ้นปตท.แตกพาร์มาร์เก็ตแคปเพิ่ม 3.5 แสนล้านบาท จากดัชนีโบรกเกอร์ชี้ดัชนีหุ้นเคลื่อนไหวผิดปกติเตือนระวังแรงเทขายทำกำไรกดดันหลังแตกพาร์จับมองกรอบดัชนีนี้ 1,500 - 1,860 จุด ด้านบล.ไทยพาณิชย์แนะลดพอร์ตลงทุนรอโอกาสตลาดหุ้นขยับเดือนมี.ค.นี้



ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยระบุว่าความเคลื่อนไหวของหุ้นบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) PTT พบว่า ณ วันที่ 27 ก.พ. 2561 มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดอยู่ที่ 1.63 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนที่ 1.28 ล้านล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 27.34% ขณะที่หุ้นอื่นๆ ในกลุ่มปตท.ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน บริษัท ปตท. ตรวจสอบและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) PTTEP มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดอยู่ที่ 4.64 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 17% บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) PTTGC มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดอยู่ที่ 4.47 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.76%

นายวิน อุดมรัชตวนิชย์ ประธานกรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด เปิดเผยว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของหุ้นปตท. นั้น ส่งผลกระทบต่อการเคลื่อนไหวดัชนีตลาดหุ้นไทยให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา มากกว่า 20-30 จุด ซึ่งอาจจะไม่สะท้อนพื้นฐานของดัชนีตลาดหุ้น โดยคาดว่าความผันผวนของดัชนีจะลดลงเมื่อกระบวนการแตกพาร์ของหุ้นปตท. เรียบร้อย

"ตลาดหุ้นไทยช่วง 1-2 สัปดาห์นี้ถูกขับเคลื่อนด้วยหุ้นปตท. จากปัจจัยที่จะมีการแตกพาร์ ส่งผลให้เกิดแรงซื้อเก็งกำไรเข้ามาจำนวนมาก และได้ส่งผลโดยตรงกับดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 20-30 จุด ทำให้ดัชนีช่วงที่ผ่านมาอาจจะไม่สะท้อนความเป็นจริงของความเคลื่อนไหวตลาดหุ้นมากนัก"

ทั้งนี้การที่นักลงทุนเข้ามาซื้อหุ้นปตท. เพราะความคาดหวังว่าการแตกพาร์จากระดับ 10 บาทต่อหุ้นเหลือ 1 บาทต่อหุ้นจะทำให้ราคาหุ้นปตท. มีราคาถูกลงจากปัจจุบัน และทำให้นักลงทุนรายบุคคลสามารถเข้ามาลงทุนหุ้นปตท. ได้มากขึ้น จึงเกิดการเก็งกำไรในหุ้นดังกล่าวจำนวนมาก และมีผลทำให้หุ้นปตท. ซึ่งเป็นหุ้นขนาดใหญ่มีน้ำหนักต่อดัชนีหุ้นไทยค่อนข้างสูง จึงผลักดันดัชนีให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งที่ความเป็นจริงหากไม่นับรวมหุ้นปตท. ดัชนีตลาดหุ้นไทยอาจปรับตัวลดลงมากกว่า อย่างไรก็ตาม สภาพความผิดปกติเช่นนี้

มองว่าจะมีผลกระทบไปจนกว่าการแตกพาร์จะแล้วเสร็จ ซึ่งหลังการแตกพาร์ ความเป็นไปได้สูงที่ราคาหุ้นปตท. อาจถูกกดดันและเจอแรงขายทำกำไรออกมา และอาจส่งผลกระทบต่อกระแทกไปถึงดัชนีตลาดหุ้นไทยให้ปรับตัวลดลงได้

ทั้งนี้ด้านปัจจัยพื้นฐานของหุ้นปตท. ที่ผ่านมามีได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และขณะเดียวกันมีแรงเก็งกำไรจากกระแสการแตกพาร์ ทำให้ราคาหุ้นอาจขึ้นไปเกินพื้นฐานของบริษัทแล้ว ดังนั้นนักลงทุนต้องใช้ความระมัดระวังในการลงทุนเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้การที่ของหุ้นปตท. ที่มีน้ำหนักต่อการคำนวณกับดัชนีภาพรวมมากขึ้น ส่งผลกระทบไปถึงการเคลื่อนไหวของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิง (ฟิวเจอร์ส) ดัชนีเซ็ท 50 ซึ่งนักลงทุนต้องเพิ่มความสนใจในหุ้นปตท. ซึ่งจะมีผลกระทบโดยตรง และใช้ป้องกันความเสี่ยงด้วย

สำหรับความเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหุ้นไทยช่วงครึ่งปีแรก บริษัทประเมินว่า การเคลื่อนไหวของดัชนีน่าจะอยู่ที่ระดับ 1500 - 1,860 จุด โดยใช้การอ้างอิงระดับราคาปิดทำไรต่อหุ้นคาดการณ์ล่วงหน้าอยู่ที่ 18 บาท และปัจจัยที่ตลาดให้ความสำคัญ คือการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ ซึ่งการประกาศผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปีนี้ พบว่ากลุ่มพลังงาน และปิโตรเคมี น่าจะออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ ขณะที่กลุ่มธนาคาร ยังถูกแรงกดดันสูง

นายพรเทพ ชูพันธ์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน บล.ไทยพาณิชย์ เปิดเผยว่า ดัชนีตลาดหุ้นไทยในช่วงที่ผ่านมาได้รับแรงหนุนจากการแตกพาร์ของหุ้นปตท. ทำให้ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีผลกระทบกับดัชนีค่อนข้างมาก โดยนักลงทุนเข้ามาเก็งกำไร เพราะคาดหวังว่าราคาหุ้นน่าจะขึ้นต่อเนื่อง หากการแตกพาร์ดำเนินการเรียบร้อยแล้วเสร็จ สถานการณ์เช่นนี้น่าจะอยู่ต่อไปจนกว่ากระบวนการแตกพาร์แล้วเสร็จ โดยผลกระทบของปัจจัยดังกล่าว ทำให้ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ขณะที่

ปัจจัยต่างประเทศนั้น นักลงทุนส่วนมากยังคงติดตามการปรับขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐที่จะมีความชัดเจนในเดือนมี.ค. นี้

"ตลาดหุ้นไทยช่วงที่ผ่านมา จริงๆ มีเพียงปัจจัยเดียวที่สามารถดันดัชนีให้ปรับตัวขึ้นแรง คือการแตกพาร์ของหุ้นปตท. ซึ่งส่งผลโดยตรงกับดัชนีให้ปรับตัวขึ้น 20-30 จุด ซึ่งถือว่าเป็นปัจจัยเฉพาะตัวเท่านั้น ไม่ได้เกิดจากปัจจัยตลาดหุ้นในภาพรวม"

อย่างไรก็ตาม บล.ไทยพาณิชย์ยังคงมองว่า ดัชนีที่เหมาะสมของตลาดหุ้นไทยในปีนี้จะอยู่ที่ 1,900 จุด โดยดัชนีที่ปรับตัวขึ้นค่อนข้างรวดเร็วทำให้มีความเสี่ยงจะเกิดแรงเทขายทำกำไร ดังนั้นนักลงทุนควรแบ่งพอร์ตขายทำกำไรบางส่วนเพื่อเพิ่มการถือเงินสดมากขึ้น และรอบเข้าลงทุนในช่วงเดือนมี.ค. โดยจากสถิติพบว่า ตลาดหุ้นไทยจะให้ผลตอบแทนที่ดีอย่างมากในเดือนมี.ค.

บล.เอเชียพลัสระบุว่า ฝ่ายวิจัยได้แนะนำให้ลดน้ำหนักหุ้นน้ำมัน-ถ่านหินเป็นเท่าที่ตลาด จากเดิมมากกว่าตลาด เนื่องจากกระแสราคาน้ำมันดิบโลกมีแนวโน้มปรับฐานระยะสั้น

อย่างไรก็ตามราคาหุ้นในกลุ่มน้ำมันขึ้นมารวดเร็วเกินมูลค่าพื้นฐาน โดยเฉพาะกรณีของ ปตท. แม้รวมผลบวกจากการเติบโตตามการถือหุ้นในบริษัทย่อย ทั้ง ปตท.สผ. และ ไออาร์พีซี ซึ่งล่าสุดถือหุ้นเพิ่มอีก 9.54% เป็น 48% คาดว่ามูลค่าหุ้นปตท. ที่จะมีการประเมินใหม่มีโอกาสปรับเพิ่มจากปัจจุบันที่ 520 บาท เป็นไม่เกิน 550 บาท ยิ่งต่ำกว่าราคาปิดล่าสุดอยู่ที่ 574 บาท เชื่อว่าเหตุผลที่หุ้นหุ้นปตท. ให้ปรับตัวขึ้นแรงมาจากประเด็นการแตกพาร์ (คาดว่าจะมีผลในเดือน พ.ค. ที่จะถึงนี้) แต่หากพิจารณาราคาหุ้นปตท. นับจากวันประกาศแตกพาร์ขึ้นมาราว 17% และทำระดับสูงสุดใหม่ 588 บาท ซึ่งเป็นการขึ้นเร็วเกินไป