

โบรกซี 'กลุ่มพลังงาน' พยุงหุ้นไทย เตือนรับมือดัชนีผันผวนสูง

กรุงเทพธุรกิจ • โบรกเกอร์ ฟันธง กลุ่มพลังงาน ช่วยพยุงหุ้นไทย หลังสหรัฐฯ คว้าบาตรอิหร่าน ขณะ สต็อกน้ำมันต่ำสุดรอบ 3 ปีครึ่ง หนุนราคาน้ำมันพุ่ง ด้านสงครามการค้ายังเป็นปัจจัยกดดัน การลงทุนประเมินดัชนีแกว่งตัวในกรอบ 1,600-1,650 จุด ชุกกลยุทธ์ลงทุนหุ้นปันผลสูง "วิลาลินี บุญมาสูงทรง" ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) โกลเบล็ก จำกัด หรือ GBS ประเมินว่า ตลาดหุ้นไทยได้อานิสงส์ราคาน้ำมันทรงตัวที่ระดับสูงหลังสหรัฐฯ คว้าบาตรอิหร่าน ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปีครึ่ง ส่งผลให้มีแรงซื้อในกลุ่มพลังงาน

ประกอบกับตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยรวมปรับตัวดีขึ้นทำให้คาดว่า จะตามมาด้วยการจับจ่ายใช้สอยในการอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้นในอีก 1-2 เดือนถัดไป และภาพรวมเศรษฐกิจประเทศไทย ปีนี้มีแนวโน้มดีกว่าคาดการณ์เมื่อตอนต้นปีจากการส่งออกและภาคท่องเที่ยวขยายตัวดี ส่วนภาพรวมเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มดีขึ้นเช่นกัน

ส่วนปัจจัยกดดันการลงทุนยังคงเป็นปัญหาสงครามการค้าโลกที่ยืดเยื้อ และขยายวงกว้างจากหลายประเทศออกมาตรการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าตอบโต้สหรัฐฯ ที่เรียกเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียม และหุ้นกลุ่มธนาคารที่ใกล้จะประกาศงบการเงินงวดครึ่งปีซึ่งคาดว่าจะกำไรงวดไตรมาส 2 ปี 2561 มีแนวโน้มลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าจากการยกเว้นค่าธรรมเนียมธุรกรรมโอนเงินผ่านโมบายแอปและอินเทอร์เน็ตออนไลน์

อีกทั้ง Fund Flow ยังผันผวน

เงินทุนเคลื่อนย้ายของนักลงทุนต่างชาติ



ต่อเนื่อง โดยในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิราว 1 หมื่นล้านบาท และยังคงต้องจับตาการประกาศผลการดำเนินงานของหุ้นกลุ่มธนาคารระหว่าง 11-20 ก.ค.และในวันที่ 12 ก.ค.นี้ จะมีการประชุม สนช.เพื่อเลือก กกต.ชุดใหม่ รวมทั้งสหรัฐฯเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมิ.ย. และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน

ด้าน "ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์" ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัย บล.โกลเบล็ก จำกัด ประเมินว่า ทิศทางตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มผันผวน โดยคาดดัชนี SET ผันผวนในกรอบ 1,600-1,650 จุด จึงแนะนำกลยุทธ์การลงทุนในหุ้นที่ราคามีความผันผวนต่ำ ราคาปรับลงไม่มากยามภาวะตลาดชะลอตัว แต่มีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลสูง และหุ้น Domestic Play ที่ได้ประโยชน์จาก ครม. คง VAT ที่ 7% อีก 1 ปี เช่น CPALL, ROBINS, HMPRO และ BEM รวมทั้งหุ้นส่งออกได้ประโยชน์

ค่าเงินบาทอ่อนค่า เช่น KCE, CPF และ GFPT และการที่ราคาภาคถั่วเหลืองล่าสุดปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นบวกต่อ TVO

ฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัส รายงานว่า แนวโน้มตลาดหุ้นไทยยังคงผันผวนแม้ดัชนียืนเหนือระดับ 1,600 จุด โดยยังให้น้ำหนักปัจจัยต่างประเทศ ทั้งผลกระทบของสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ ต่อเศรษฐกิจโลก และเงินเฟ้อเดือนมิ.ย.ของสหรัฐฯที่จะประกาศในสัปดาห์นี้ ส่วนในไทยสัปดาห์นี้ จะเริ่มประกาศงบกลุ่มธนาคารพาณิชย์ คาดว่ากำไรจะหดตัว 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

สำหรับปัจจัยต่างประเทศที่ยังมีน้ำหนัก คือ สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน หลังขึ้นภาษีสินค้านำเข้า 25% รอบแรก วงเงิน 3.4 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยสหรัฐฯมุ่งไปที่สินค้าละเมิดลิขสิทธิ์ เช่น กลุ่มเทคโนโลยี, ขนส่ง อาทิ อากาศยาน, ยานยนต์, ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ส่วนจีนเน้นไปที่สินค้าเกษตร และ

เป็นสินค้าที่จีนนำเข้าจากสหรัฐ อาทิ ถั่วเหลือง, เนื้อหมู, ยานยนต์ เป็นต้น คาดว่าผลกระทบน่าจะยังไม่เห็นในระยะสั้น เพราะผู้ผลิตบางส่วนได้สั่งซื้อสินค้าไปก่อนล่วงหน้าแล้ว แต่คาดว่า จะกระทบตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2561 หรือ ต้นปี 2562 เป็นต้นไป

ส่วนรอบ 2 ของสหรัฐวงเงิน 1.6 หมื่นล้านดอลลาร์ จะเป็นสินค้าใด ขึ้นกับ ผลการทำประชาพิจารณ์จะได้ข้อสรุป สิ้นเดือน ก.ค. ซึ่งคาดจีน จะตอบโต้วงเงิน ที่เท่ากัน หากสงครามการค้ายังบานปลาย เชื่อว่า ผู้บริโภคชั้นสุดท้ายที่จะต้องจ่ายสินค้า แพงขึ้น ซึ่งจะกดดันให้เงินเฟ้อโลกตามมา

รวมถึงเงินเฟ้อสหรัฐ คาดว่าจะมี แนวโน้มเพิ่มขึ้นจากผลกระทบสงคราม การค้าที่เริ่มขึ้นแล้ว นอกเหนือจากราคา น้ำมันดิบโลกที่ยืนเหนือ 70 ดอลลาร์ (Cost Push) และฝั่ง Demand Pull จากตลาดแรงงานที่อยู่ในภาวะจ้างงาน เต็มที่ (Full employment) สะท้อนจาก อัตราการว่างงานเดือน มิ.ย. จะเพิ่มมาที่ 4.0% (ต่ำสุดในรอบ 16 ปี) ติดตาม วันที่ 12 ก.ค. กระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงาน เงินเฟ้อ เดือน มิ.ย. ตลาดคาดเพิ่มขึ้น ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6 ที่ 2.9% เมื่อเทียบกับ ช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งยังหนุนให้ Fed มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี นี้ ทำให้ดอกเบี้ยนโยบายสิ้นปีอยู่ที่ 2.5%

ล่าสุด ฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัส ปรับลดเป้าหมายดัชนีสิ้นปี 2561 ลงมา อยู่ที่ 1,662 จุด มีค่า พี/อี ที่ 15 เท่า จากเดิม 16 เท่า สะท้อนความเสี่ยงสงครามการค้า และเงินทุนไหลออก ซึ่งช่วงที่ผ่านมาพบว่า นักลงทุนยังคงเทขายสุทธิในตลาดหุ้น ภูมิภาคต่อเนื่อง

00013313