

Source :

หุ้นหุ้น

Date : 5 ต.ค. 2561 Page :

10

No :

61322368

หุ้นไทยเริ่มปรับตัวขึ้น

ยังไปต่อได้หรือไม่ 10



ตลาดหุ้นไทยยังเป็นขาขึ้น แต่ต้องเลือกกลุ่มในการลงทุน เช่น พลังงาน ปิโตรเคมี ธนาकार การเงิน และขนส่ง

บล.ไอร่ามองตลาดช่วงนี้เป็นขาขึ้น หลังดัชนีสามารถผ่าน 1,710 จุดได้ตั้งแต่กลางเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา ระยะสั้นมองว่าอาจขึ้นไปทดสอบที่ 1,767 จุด ซึ่งเป็น High เดิม เมื่อ 2 สัปดาห์ก่อน การที่ดัชนีปรับขึ้นช่วงนี้ยังคงมาจากแรงซื้อของสถาบันในประเทศเป็นหลัก กลยุทธ์ลงทุนต้องเลือกหุ้นที่มีปัจจัยบวกเข้ามา โดยกลุ่มที่ปัจจัยพื้นฐานดี ที่ยังคงมีแนวโน้มเป็นขาขึ้นต่อเนื่อง และยังคงเข้าลงทุนได้ เช่น กลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี ธนาकार การเงิน และรับเหมาก่อสร้าง

โดยถ้านับจากต้นปี เป็นการขายต่อเนื่องของนักลงทุนต่างชาติเกือบ 212,000 ล้านบาท ถือว่าค่อนข้างสูงมาก เทียบกับปี 2560 ที่ต่างชาติขายไปเพียงประมาณ 26,000 ล้านบาท แต่มีแรงซื้อจากสถาบันในประเทศและนักลงทุนรายย่อย ทำให้ดัชนีขึ้นมาอยู่บริเวณ 1,750 จุดได้ การที่ต่างชาติขายหนักก็มาจากแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ แต่มองว่าจากนี้ไปแรงขายต่างชาติน่าจะชะลอลงแล้ว แต่ยังคงเป็นการขายอยู่ โดยค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เริ่มแข็งค่า

วันอังคาร - ศุกร์ เวลา 10.45 - 11.00 น. โทรทัศน์ 32 HD

สังเกตจากดัชนี USD index ล่าสุดอยู่ที่ 95.5 เทียบกับช่วงปลายเดือน ก.ย. 93.8 จุด ส่วนค่าเงินบาทแนวโน้มแข็งค่า ล่าสุดอยู่ที่ 32.3 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

โดยประเด็นในประเทศ ธพ. คาด GDP ปี 2561 อยู่ที่ 4.4% หลังกระทรวงพาณิชย์รายงาน GDP ไทยในช่วง 1H/61 อยู่ที่ 4.8% โดยเป็นผลมาจากปัจจัยสนับสนุนสำคัญเรื่องการเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ และการเดินทางลงทุนในโครงการระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (อีอีซี) ทำให้คาดว่าในปีหน้าภาพรวมการลงทุนของภาครัฐจะขยายตัวได้ 7.9% รวมถึงการส่งออกที่ปีนี้คาดว่าจะขยายตัวได้ 9.7% เนื่องจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกในปีนี้จะคาดว่าจะขยายตัวได้เป็นอย่างดี

ในขณะที่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยปี 2561 คาดมีโอกาสที่ กนง. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 25 bps ในการประชุมวันที่ 19 ธ.ค. จากอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันที่ 1.5% และคาดเงินเฟ้อทั่วไปปี 2561 ยังอยู่ในระดับต่ำที่ 1.2%

ส่วนที่ต้องจับตาคือภาคการท่องเที่ยว เริ่มชะลอตัวลง โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวจีน ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วง 8M/61 อยู่ที่ 25.9 ล้านคน เพิ่มขึ้น 9.9% yoy มีนักท่องเที่ยวจีน 7.7 ล้านคน คิดเป็น 30% ของนักท่องเที่ยวต่างชาติรวม แต่ที่น่าเป็นห่วงคือนักท่องเที่ยวจีนเดือน ส.ค. ลดลงถึง 12% yoy จากความกังวลเกิดอุบัติเหตุเรือล่มที่จังหวัดภูเก็ต เริ่มมีการยกเลิกทัวร์ ที่จองไว้ และส่งผลกระทบต่อภาพรวมการท่องเที่ยวในช่วง 3Q/61 และอาจจะต่อเนื่องไปถึงช่วง 4Q/61 ระยะสั้นให้ชะลอการลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวเช่น AOT และ CENTEL ออกไปก่อน จนกว่าสถานการณ์จะดีขึ้น แต่ในระยะยาวหากทางการไทยสามารถทำความเข้าใจในประเด็นต่างๆ คาดระยะยาวการท่องเที่ยวจะกลับมาฟื้นตัวได้

ด้านกลยุทธ์เน้น Stock Pick เลือกหุ้นในกลุ่มที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่น ดังนี้

1. กลุ่มธนาคาร ภาพ NPL เริ่มคงที่ ตั้งสำรองลดลง เช่น BBL, KTB
2. กลุ่มการเงิน คาดผลการดำเนินงานเติบโตต่อเนื่อง เช่น MTC, SAWAD
3. กลุ่มปิโตรเคมี ผลการดำเนินงานฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง และปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น เช่น IVL
4. กลุ่มพลังงาน คาดผลการดำเนินได้รับผลดีจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น เช่น PTT, PTTEP และโอกาสเติบโตจาก EEC เช่น WHAUP
5. กลุ่มขนส่ง ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของค่าระวางเรือ เช่น PSL

ส่วนหุ้นรายตัว แนะนำหุ้นในกลุ่มพลังงาน นั่นคือ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT) โดยมีประเด็นดังนี้

-PTT อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมสำหรับแผนงาน New S-Curve เพื่อการเติบโตอย่างก้าวกระโดดในอนาคต เช่น การแยกธุรกิจน้ำมันและค้าปลีกออกมาเป็น PTTOR เพื่อการดำเนินงานที่คล่องตัวมากขึ้น พร้อมทั้งจะเติบโตในธุรกิจค้าปลีก โดยการโอนสินทรัพย์ให้ PTTOR มีผลแล้วเมื่อ 1 ก.ค. 2561 ที่ผ่านมา คาดจะมีการบันทึกกำไรจากการขายสินทรัพย์ดังกล่าวในช่วง 3Q/61 และเบื้องต้นคาด PTTOR จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้ในช่วง 2Q/62

๒๖

-เรคาดผลการดำเนินงานของ PTT จะยังคงแข็งแกร่งในช่วง 2H/61 ทั้งจากธุรกิจท่อส่งก๊าซที่มั่นคง และโรงแยกก๊าซที่คาดการณ์การดำเนินงานจะยังคงโดดเด่นตามราคาน้ำมันดิบที่ยังยืนอยู่ในระดับสูง

-ค่ากำไรปี '61 ทรงตัวจากปีก่อน, Dividend Yield = 3.8%

-มูลค่าเหมาะสมที่ 66.00 บาท ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

