

## แนวโน้มตลาดวันนี้ (28 /2/55) บล.คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

### ตลาดหุ้นไทยวันนี้ " ยิ่งสูง ยิ่งขาย "

ดัชนีตลาดหุ้นปิดที่ 1135.0 จุด ลดลง 11.10 จุด หรือ 1.0% ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 2.86 หมื่นล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิ 619 ล้านบาท การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจเดือนม.ค.ของประเทศไทยที่ยังชะลอตัว และในตลาดต่างประเทศเริ่มกังวลต่อปัญหาของกรีซอีกครั้ง รวมถึงเงินเฟ้อที่กำลังเป็นภัยคุกคามตลาด หลังราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง

### ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกับตลาดหุ้นวันนี้

\* **เศรษฐกิจโลกและตลาดหุ้นต่างประเทศ** – นักลงทุนยังไม่ได้มีความมั่นใจต่อสถานการณ์ของกรีซนัก อันเป็นผลพวงจากการประชุม G-20 ที่ผ่านมา ที่ยังมีท่าทีไม่เห็นด้วยกับแผนช่วยเหลือบางประการแก่กรีซ ทำให้ความหวังฝักอยู่ที่การตัดสินใจของ IMF (13 มี.ค.) ที่จะพิจารณาช่วยเหลือกรีซในแบบใด รวมถึงการประชุมของคณะทำงานในเรื่องนี้ของประเทศในกลุ่มที่จะมีออกมาเป็นระยะ นอกจากนี้ การปรับลดเครดิตของกรีซโดย S&P วานนี้ จาก "CC" เป็น "SD" หรือ Selective Default (ผิดนัดชำระหนี้บางส่วน ซึ่งสูงกว่าชั้น Default 1 ชั้น) เป็นลบต่อการลงทุนในตลาดการเงินต่างๆ (จะทำให้ US\$ และราคาพันธบัตรรัฐบาลสูงขึ้น ขณะที่นักลงทุนจะลดการถือสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงลง)

เราคาดว่าบรรยากาศการลงทุนตลาดหุ้นทั่วโลกในวันนี้ จะออกไปในทางลบ เพราะนักลงทุน ต้องกลับมาตั้งรอกว่า ความช่วยเหลือที่ประเทศหรือองค์กรทางการเงินต่างๆ จะมีให้กับกรีซนั้น จะเพียงพอที่จะแก้วิกฤตครั้งนี้ได้หรือไม่ ในขณะที่ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นนั้น เริ่มมีการพูดกันแล้วว่า จะกระทบกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจของโลก

\* **ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์** – ราคาน้ำมันดิบ WTI (Mar-2012) ล่าสุดอยู่ที่ \$108 เหรียญ/บาร์เรล ราคาน้ำมันดิบส่วนใหญ่มองให้น้ำหนักในทางบวกกับเรื่องของอิหร่าน หุ่นกลุ่มนี้บางตัวอาจยังดูดี แต่ผลกระทบจากเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงขึ้นจะกระทบหุ้นอีกหลายๆตัวในตลาด ซึ่งหมายความว่าตลาดหุ้นโดยรวมกำลังจะเป็นลบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น (ก่อนหน้านี้ จะเป็นบวก เพราะหุ้นน้ำมันที่สูงขึ้น มีผลต่อตลาดค่อนข้างมาก)

\* **การเมืองและเศรษฐกิจในประเทศ** – การเดินหน้าแก้ไขรัฐธรรมนูญ ยังเป็นประเด็นที่ต้องจับตา และวันนี้คงต้องมาดูรายละเอียดโครงการจัดการและป้องกันน้ำท่วม ที่จะมีเรื่องเข้าที่ประชุม ครม. น่าจะเป็นบวกกับหุ้นที่เกี่ยวข้อง ปัจจัยในประเทศอื่นๆ หลักๆ คงเป็นเรื่องการรายงานผลประกอบการ

### แนวโน้มตลาดหุ้นวันนี้ " ความเสี่ยงของตลาดสูงขึ้น "

ความเป็นบวกจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นต่อตลาดหุ้นไทยจะมีน้อยลง เพราะราคาหุ้นขึ้นมามาก และความกังวลเรื่องเงินเฟ้อเริ่มมีเข้ามาในตลาด บวกกับปัญหาของกรีซ ที่ยังต้องรอการประชุมของหลายๆหน่วยงานในสัปดาห์นี้ จะทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ต่อจากวันก่อน ดัชนีฯในวันนี้ อาจมี rebound ให้เห็น แต่คาดเมื่อเปิดตลาด จะลดลงจากวันที่ผ่านมา

### กลยุทธ์การลงทุน " ลดความเสี่ยงก่อน "

ภาพรวมๆ ของตลาดที่พลิกมาเป็นลบ (อาจเพียงช่วง 1-2 วัน) ขณะที่ราคาหุ้นขนาดใหญ่หลายๆตัวที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้เราแนะนำให้นักลงทุนทยอยขายหุ้นเหล่านี้เพื่อลดความเสี่ยง หากสถานการณ์ของประเทศกรีซเลวร้ายมากกว่าเดิม .... การเข้าซื้อหุ้นในวันนี้ คงต้องเป็นแบบเล่นแคสสั้นๆ แบบ day trade หรือเก็งกำไรในหุ้นขนาดเล็กที่มีข่าวบวกสนับสนุนที่น่าจะคึกคักขึ้นในวันนี้ (มงคล)

มงคล พ่วงเกตุรา

นักวิเคราะห์

\*\*\*\*\*  
\*รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆประกอบ และได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การขึ้นนำแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้นักลงทุน และผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย  
\*\*\*\*\*