

แนวโน้มตลาดวันนี้ (12 /3/55) บล.คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ตลาดหุ้นไทยสัปดาห์ที่ผ่านมา " ฝรั่งเริ่มขาย และเลือกตัวซื้อ "

ดัชนีตลาดหุ้นปิดที่ 1,158.71 จุด ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 6.44 จุด หรือ 0.6% ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 1.30 แสนล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิ 3.2 พันล้านบาท (นักลงทุนกลุ่มนี้ซื้อ 8 สัปดาห์ติดต่อกัน รวม 6.1 หมื่นล้านบาท) นักลงทุนเริ่มขายหุ้นบางกลุ่ม ขณะที่แรงซื้อโดยรวมของตลาดน้อยลง ส่วนหนึ่งมาจากขาดปัจจัยบวกที่จะหนุนให้หุ้นเดินหน้าต่อ และนักลงทุนรอตตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ และการปรับโครงสร้างหนี้ของกรีซที่มาทราบผลในวันสุดท้ายของสัปดาห์

ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกับตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

* **เศรษฐกิจโลกและตลาดหุ้นต่างประเทศ** – การปรับโครงสร้างหนี้ของกรีซตามโครงการ Debt Swap ที่ผ่านไปแล้ว กระตุ้นกระแสแท่น และ Moody's เองยังบอกว่ากรีซยังมีความเสี่ยงเรื่องการ default อยู่ ไม่ได้ทำให้นักลงทุนรู้สึกสบายใจขึ้นมากนัก (ค่าเงินยูโรยังปรับตัวลดลง)

ตัวเลขในภาคการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรม ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด (คาด +210k แต่ตัวเลขจริง +227k) ทำให้ความกังวลที่มีต่อแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ลดลงบ้าง แต่การคาดหวังเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจตัวใหม่ ในการประชุม FOMC ในวันอังคารนี้ ซึ่งสำคัญกับตลาดมากกว่าก็ลดลงไปด้วย ดัชนีตลาดหุ้นในวันศุกร์ที่ผ่านมาของหลายๆตลาดจึงเพิ่มขึ้นกันเพียงเล็กน้อย

สัปดาห์นี้ เรื่องของกรีซยังคงต้องรอดูปฏิริยาของนักลงทุนว่าจะมองในทางบวกหรือไม่ และต้องดูผลการประชุม IMF วันที่ 15 มี.ค. ที่จะพิจารณาเงินให้กู้แก่ประเทศกรีซ 2.8 หมื่นล้านยูโร (เป็นส่วนหนึ่งของ Bailout Package 1.30 แสนล้านยูโร) ขณะที่ผลการประชุม FOMC และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ หากออกมาดีกับตลาด น่าจะพยุงความเชื่อมั่นของนักลงทุนในถือหุ้นต่อไป สัปดาห์นี้ เราจึงมองทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลกไปในทางลบ และผันผวนสูง

* **ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์** – ราคาน้ำมันดิบ WTI (Apr-2012) ล่าสุดอยู่ที่ \$107 เหรียญ/บาร์เรล ราคาน้ำมันดิบในสัปดาห์นี้จะมีผลต่อตลาดหุ้นไทย เพราะถ้าปัจจัยบวกที่มีต่อราคาน้ำมันดิบ ไม่ว่าจะเป็นเรื่องอิหร่านหรือปัญหายูโรโซน ไม่ทำให้ราคาน้ำมันสูงขึ้น ก็อาจจะดึงราคาหุ้นกลุ่มน้ำมันและปิโตรเคมีให้ปรับตัวลดลงได้

* **การเมืองและเศรษฐกิจในประเทศ** – การเมืองในประเทศ คงต้องไปสนใจในเรื่องการแก้ไขรัฐธรรมนูญ และการเพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อการแก้ไขปัญหาต่างๆ รวมไปถึงการเคลื่อนไหวของกลุ่มการเมืองที่เริ่มมีให้เห็น ขณะที่ปัจจัยที่มีผลโดยตรงต่อหุ้นในตลาด คือ การขึ้นเครื่องหมาย "XD" ของหุ้นเป็นจำนวนมากในสัปดาห์นี้ อาจทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลดลงหลังจากนี้

แนวโน้มตลาดหุ้นสัปดาห์นี้ " ยังมีแนวโน้มที่จะพักตัวต่อ "

กลุ่มนักลงทุนต่างประเทศ ที่เริ่มมีการขายให้เห็นในบางวัน น่าจะทำให้นักลงทุนกลุ่มอื่นๆ ชะลอการซื้อลง โดยเรามองว่านักลงทุนในเวลาสั้น กำลังปรับพอร์ตของตัวเอง หลังราคาหุ้นขึ้นมามาก ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มใดก็ตาม ดัชนีฯ สัปดาห์นี้จึงมีแนวโน้มที่จะพักตัวเป็นสัปดาห์ที่สอง โดยเฉพาะอย่างยิ่งถ้าไม่มีข่าวบวกใหม่ๆ เข้ามาต่อ ยอดดัชนีฯ ให้สูงขึ้นได้

กลยุทธ์การลงทุน " รอรอบใหม่ "

โอกาสที่ตลาดจะมีการพักตัวในช่วง 1-2 วันนี้ ยังพอมีอยู่ เราแนะนำให้นักลงทุน สรรวจพอร์ตของตัวเองอีกครั้ง ขายหุ้นที่มีกำไรมาก (และหุ้นตัวนั้นกำลังปรับตัวลดลง) และถอยไปรอจังหวะซื้อรอบใหม่ โดยต้องเน้นเล่นสั้นและเข้าซื้อหุ้นที่ volume สูงๆ ไว้ก่อน (มงคล)

มงคล พวงเกตุรา
นักวิเคราะห์

*รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ ประกอบ และได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การขึ้นนำแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้นักลงทุน และผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย
