

## แนวโน้มตลาดวันนี้ (26 /3/55) บล.คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

### ตลาดหุ้นไทยสัปดาห์ที่ผ่านมา “ ขายทำกำไรกันแรงขึ้น ”

ดัชนีตลาดหุ้นปิดที่ 1194.44 จุด สูงขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 4.88 จุด หรือ 0.4% ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 1.79 แสนล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิ 8.2 พันล้านบาท (*นักลงทุนกลุ่มนี้ซื้อ 10 สัปดาห์ติดต่อกัน รวม 7.8 หมื่นล้านบาท*) ตลาดหุ้นในแต่ละวันผันผวนมากขึ้น เพราะมีการขายทำกำไรออกมาในหุ้นหลายตัว และระดับความกังวลที่มีต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลกมีมากขึ้น

### ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกับตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

\* **เศรษฐกิจโลกและตลาดหุ้นต่างประเทศ** – สถานการณ์ในภาคการเงินของยุโรปถึงจะดูเจ๋อเจ๋อ ไปบ้าง แต่ยังไม่น่าวางใจนัก เพราะหลายประเทศในกลุ่มอียู กำลังพิจารณาเรื่องการขอเงินกู้รอบใหม่ และต้องจับตาดูการประมูลขายพันธบัตรของสเปนและอิตาลีในสัปดาห์นี้ด้วย

ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ นั้น นักลงทุนจะให้น้ำหนักกับเรื่องของการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่จะมีในสัปดาห์นี้ หลังสัปดาห์ที่ผ่านมาตัวเลขออกมาในทางลบ ตัวเลขที่นักลงทุนสนใจ จะเป็นยอดขายบ้านรอการปิดโอน (*คาด +1% MoM*) , ค่าสั่งซื้อสินค้าคงทน (*คาด +3.0% MoM*) และตัวเลข GDP (*คาด +3.0%*) รวมไปถึงตัวเลขเคลมการว่างงานครั้งแรก ที่คาดว่า จะ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย และนักลงทุน ยังจะมองไปถึงตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ อาทิเช่น จีนและยุโรป ว่าจะไปเพิ่มความกังวลให้กับนักลงทุนให้มากขึ้นหรือไม่

ทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลกสัปดาห์นี้ *คาดว่าอย่างมากที่สุดก็แค่เสมอตัว หรือปรับตัวลดลง*เช่นเดียวกับสัปดาห์ก่อนหน้านี้ที่ Bloomberg World Index ปรับตัวลดลง 1.1% WoW เหตุผลหลักๆ คือ ตลาดขาดข่าวบวกที่จะหนุนให้เกิดแรงซื้อ ขณะที่ดัชนีตลาดหุ้นส่วนใหญ่ ปรับตัวขึ้นมาจาก

\* **ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์** – ราคาน้ำมันดิบ WTI (*May-2012*) ล่าสุดอยู่ที่ \$106 เหรียญ/บาร์เรล ระดับความกังวลของ supply น้ำมันที่เพิ่มขึ้น อาจถูกกลบด้วยแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ส่งสัญญาณชะลอตัว การบวกของราคาน้ำมันที่คาดว่าจะไม่มากนัก จะทำให้หุ้นกลุ่มน้ำมันเองปรับตัวสูงขึ้นจากระดับปัจจุบันไม่ได้มากนัก

\* **การเมืองและเศรษฐกิจในประเทศ** – สัปดาห์นี้ การเคลื่อนไหวของกลุ่มการเมืองจะยังไม่ส่งผลกับตลาด เพราะเรายังถือว่ารัฐบาลยังทำงานได้ไม่สะดวก แต่ปัจจัยของหุ้นรายตัวมากกว่า การปรับขึ้นค่าแรง 300 บาท ถูกพูดถึงกันมากขึ้น เพราะมีผลต่อความสามารถในการแข่งขันของหุ้นกลุ่มส่งออก ท่ามกลางแนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศ ที่เรามองว่า การใช้จ่ายของภาครัฐที่ยังลงไปไม่ถึงระดับที่จะกระตุ้นการใช้จ่ายของประชาชน อาจสะท้อนไปถึงกำไร Q1/55 ของบริษัทในตลาดที่จะยังไม่ดีนัก

### แนวโน้มตลาดหุ้นสัปดาห์นี้ “ Flow & ตัวเลขเศรษฐกิจ ”

ทิศทางตลาดหุ้นไทย แม้จะมีแรงส่งจาก fund flow ที่เข้ามาลงทุนในตลาดอย่างต่อเนื่อง แต่ปัจจัยแวดล้อม โดยเฉพาะสถานการณ์เศรษฐกิจต่างประเทศ ที่ยังคงยาก จะทำให้ตลาดหุ้นสัปดาห์นี้ ยังมีคามผันผวน และแกว่งในกรอบแคบๆ หรือปรับตัวลดลง หากการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศหลักๆ ของโลก ยังส่งสัญญาณไปในทางลบดังเช่นที่เกิดขึ้นในสัปดาห์ก่อน

### กลยุทธ์การลงทุน “ เล่นสั้นๆ เพียงอย่างเดียว ”

เรายังเอาแน่นอนกับทิศทางดัชนีฯ ไม่ได้มากนัก ด้วยความผันผวนที่สูงมาก (*ดังเช่นในวัฏจักรที่ผ่านมา*) นักลงทุนควรจำกัดการถือหุ้นแต่เพียงส่วนน้อย (*เพิ่มการถือเงินสด*) และปรับกลยุทธ์หุ้นที่เหลือในพอร์ตเพื่อเล่นสั้นๆ หรือรอขาย ถ้าดัชนีฯ มีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนทิศทาง (มงคล)

มงคล พวงเกตรา

นักวิเคราะห์

\*\*\*\*\*  
\*รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ ประกอบ และได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะโดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การขึ้นนำแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวสมไป ทั้งนี้ทั้งนี้ทั้งคน และผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย  
\*\*\*\*\*