

## แนวโน้มตลาดวันนี้ (17 / 2/ 55) บล.คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

### ตลาดหุ้นไทยวันนี้ " แผนช่วยกรีซถูกเลื่อน "

ดัชนีตลาดหุ้นปิดที่ 1120.25 จุด ลดลง 6.23 จุด หรือ 0.6% ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 3.02 หมื่นล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิ 742 ล้านบาท แรงซื้อกระจายเข้ามาในตลาดได้ไม่นาน ก็มีแรงขายทำกำไรและลดความเสี่ยงสวนเข้ามาจนดัชนีฯลงไปที่ติดลบ เหตุผลหลักๆ คงกังวลเรื่องแผนช่วยเหลือกรีซที่ถูกเลื่อนการลงนามออกไป โดยมีหุ้นพลังงานในสายของน้ำมันบางตัวที่เป็นบวกราคาน้ำมันที่สูงขึ้น

### ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกับตลาดหุ้นวันนี้

\* **เศรษฐกิจโลกและตลาดหุ้นต่างประเทศ** – 2 แรงประสานของข่าวที่ว่า ในการประชุม ECB ในวันที่ 20 ก.พ. ที่เลื่อนมาจาก 15 ก.พ.ที่ผ่านมา ECB จะมีการอนุมัติทั้งเรื่องวงเงินช่วยเหลือกรีซ 1.3 แสนล้านยูโร และอนุมัติให้กรีซ ทำ Bond Swap กับผู้ถือพันธบัตร บวกกับ ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทั้งตัวเลขเคลมวงานครั้งแรก (ลดลง 1.3 หมื่นราย) และตัวเลขภาคที่อยู่อาศัย (Housing Starts และ Building Permits) ที่ออกมาดีกว่าคาด 2 ปัจจัยในฝั่งของยุโรปและสหรัฐฯที่ออกมาดีทั้งคู่ จะทำให้ตลาดหุ้นที่เปิดทำการในวันนี้พลอยดีตามไปด้วย

เราคาดว่า ตลาดหุ้นทั่วโลกที่น่าจะลดความกังวลต่อปัญหาภาคการเงินของยุโรปและแนวโน้มเศรษฐกิจโลกลงไปเรื่อยๆ จะทำให้ยังมีเม็ดเงินทยอยเข้ามาในตลาดหุ้นหรือสินทรัพย์เสี่ยงอื่นๆ มากขึ้น เพียงแต่อาจชะงักไปในบางวันที่มีข่าวลบออกมา ซึ่งไม่น่าจะใช่ในวันนี้ นอกจากนี้ นักลงทุนบางส่วน จะมองข้ามวันนี้ ไปหาวันที่ 20 ก.พ. ซึ่งจะเป็นวันที่ชี้ชะตาและสำคัญต่อตลาดหุ้นทั่วโลกอีกวันหนึ่ง

\* **ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์** – ราคาน้ำมันดิบ WTI (Mar-2012) ล่าสุดอยู่ที่ \$102 เหรียญ/บาร์เรล ราคาน้ำมันดิบ WTI ไปอิงกับข่าวบวกราคาเดียวกับตลาดหุ้น แต่ราคามันดิบของ Brent และ Dubai ล่าสุด ขึ้นไปถึง \$116 และ \$121 เหรียญตามลำดับ มาจากความกังวลต่อผลของการ Sanction ประเทศอิหร่านที่จะกระทบต่อ supply ของน้ำมันดิบ ราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ยังคงเป็นบวกราคาต่อหุ้นผู้ผลิตน้ำมันและโรงกลั่นน้ำมันในวันนี้

\* **การเมืองและเศรษฐกิจในประเทศ** – การตีข่าวเหตุการณ์ระเบิดเมื่อช่วงต้นสัปดาห์ว่าเกี่ยวข้องกับการก่อการร้ายระหว่างประเทศ มีผลกับตลาดหุ้นบ้างเล็กน้อย (เป็นลบกับหุ้นที่อิงกับการท่องเที่ยว) แต่วันนี้ คาดตลาดคงไปให้น้ำหนักของเรื่องผลประกอบการของบริษัทต่างๆมากขึ้น รวมทั้งแนวทางในการแก้ไขปัญหาเรื่องน้ำ (เราเองว่า จะมีผลค่อนข้างมากต่อหุ้นที่ถูกกระทบจากน้ำท่วมไปในปีที่ผ่านๆมา ซึ่งจะเป็นได้ทั้งบวกและลบ)

### แนวโน้มตลาดหุ้นวันนี้ " วัฏจักรระหว่างแรงซื้อและแรงขาย "

คืนที่ผ่านมา ถือว่าการสูงขึ้นของดัชนีตลาดหุ้นต่างประเทศ มีส่วนช่วยตลาดหุ้นไทยในวันนี้ไว้ได้มาก แรงซื้อที่หดหายไปในวันก่อน จะกลับเข้ามาอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า นักลงทุนบางส่วนที่กำลังขายหุ้นเพราะราคาขึ้นมามาก จะกดไม่ให้ดัชนีฯหรับตัวขึ้นไปได้มากนัก

### กลยุทธ์การลงทุน " selective buy "

ราคาหุ้นที่สูงขึ้นมามาก และเริ่มตอรับกับข่าวบวกรที่น้อยลง ทำให้เราหันกลับมาแนะนำให้นักลงทุนกลับมาอยู่ในฝั่งที่ขาย (ถ้ากว่าไร) กันอีกครั้ง แม้ตลาดหุ้นวันนี้จะยังคงดีอยู่ก็ตาม เพราะโอกาสที่ดัชนีฯ จากวันนี้จะไปแบบแรงโดยไม่พักนั้น คงเป็นไปได้ไม่มากนัก..... ในอีกด้านหนึ่ง การเข้ามาเก็งกำไรในตลาดวันนี้ คงต้องไปเน้นหุ้น 2 ประเภท คือ มีแรงซื้อเข้ามามากๆ และหุ้นที่มีข่าวบวกรไม่ว่าจะเป็นเรื่องงบการเงินหรือข่าวต่างๆ (มงคล)

มงคล พ่วงเกตุรา

นักวิเคราะห์

\*\*\*\*\*

\*รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณชน ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆประกอบ และได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นทศรูปและข้อเสนอแนะโดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การขึ้นนำแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ทั้งนี้ทั้งคน และผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

\*\*\*\*\*