



กลยุทธ์การลงทุนตลาดหุ้นไทย

คำตัดสินของศาลรัฐธรรมนูญช่วยคลายความกังวลทางการเมือง

👤 Rakpong Chaisuparakul
☎ 66.2658.8888 Ext. 8845
✉ rakpong@kgi.co.th

- คำตัดสินของศาลฯ ลดแรงกดดันต่อการเมืองไทยอย่างน้อยในระยะสั้น
- สองแนวทางที่เป็นไปได้มากที่สุดคือ การแก้ไขเป็นรายมาตรา และการทำประชามติเพื่อแก้ทั้งฉบับ
- แรงกดดันต่อการเมืองที่ลดลง รวมทั้งการเก็งกำไรผลประกอบการไตรมาส 2/55 จะส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร อสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มสื่อสาร

คำตัดสินของศาลฯ ลดแรงกดดันต่อการเมืองไทยอย่างน้อยในระยะสั้น

ตามที่นักลงทุนทราบกันอย่างกว้างขวางแล้วว่า เมื่อวันที่ศุกร์ที่แล้วศาลรัฐธรรมนูญมีมติให้ยกคำร้องที่ว่าการแก้ไขรัฐธรรมนูญมาตรา 291 เป็นการล้มล้างการปกครองในระบอบประชาธิปไตยตามมาตรา 68 อย่างไรก็ดีศาลฯ ก็เห็นว่าการแก้ไขรัฐธรรมนูญทั้งฉบับนั้นควรให้ทำประชามติก่อน ซึ่งฝ่ายวิจัยเห็นว่าคำตัดสินดังกล่าวจะลดแรงกดดันต่อการเมืองไทยอย่างน้อยในระยะสั้น เนื่องจากหลังคำตัดสินนั้นไม่น่าจะมีการชุมนุมคัดค้านใดๆ ไม่ว่าจะจากฝั่งสนับสนุนรัฐบาลหรือว่าฝั่งต่อต้านรัฐบาล ซึ่งน่าจะส่งผลดีต่อเครื่องชี้ความเชื่อมั่นในประเทศในระยะ 1-2 เดือนข้างหน้านี้ ส่วนแนวทางทางการเมืองนั้นเชื่อว่าฝั่งรัฐบาลและพรรคเพื่อไทยจะหารือกันว่าจะแก้ไขรัฐธรรมนูญต่อไปอย่างไร

สองแนวทางที่เป็นไปได้มากที่สุดคือ การแก้ไขเป็นรายมาตรา และการทำประชามติเพื่อแก้ทั้งฉบับ

ในแนวทางแรกนั้น มีความเป็นไปได้ที่แกนนำในสภาจะกลับมาแก้ไขรัฐธรรมนูญเป็นรายมาตรา เพื่อไม่ให้ขัดกับคำร้องในครั้งก่อนเกี่ยวกับการจัดตั้ง สสร. ขึ้นมา อย่างไรก็ตาม แนวทางนี้ยังมีความเสี่ยงที่จะเกิดความขัดแย้งในสภาและอาจมีการนำร่างแก้ไขฯ ไปร้องกับศาลรัฐธรรมนูญได้อีก โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากการแก้ไขมาตราอื่นๆ มีขึ้นเพื่อลดอำนาจของศาลฯ หรือเชื่อมโยงได้ว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญต่อการปกครองไทย ในนสพ. ช่วงวันหยุดต่างลงข่าวว่า แกนนำพรรคเพื่อไทยสนใจที่จะแก้มาตรา 68 ซึ่งเป็นต้นตอของคำร้องยุบพรรคครั้งล่าสุด เป็นมาตราแรก ซึ่งฝ่ายวิจัยคิดว่าจะมีเสียงคัดค้านตามมาอีก

ส่วนแนวทางที่สองนั้น ใช้เวลานานกว่า แต่จะได้เสียงสนับสนุนการแก้ไขรัฐธรรมนูญที่ชัดเจนและปราศจากเสียงคัดค้าน ได้แก่การทำประชามติ ซึ่งกระบวนการทำประชามติน่าจะใช้เวลาประมาณ 90 วัน ซึ่งเมื่อรวมถึงความล่าช้าที่น่าจะเกิดขึ้นเป็นปกติแล้ว คาดว่าหากจะมีการทำประชามติ จะทำได้เร็วที่สุดในเดือน พ.ย.

แรงกดดันต่อการเมืองที่ลดลง รวมทั้งการเก็งกำไรผลประกอบการไตรมาส 2/55 จะส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร อสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มสื่อสาร ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าแรงกดดันต่อการเมืองที่ลดลง จะส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับความเชื่อมั่นในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากหุ้นกลุ่มนั้นๆ มีแนวโน้มที่จะรายงานกำไรไตรมาสที่สองออกมาดี และแนวโน้มกำไรดีต่อเนื่องในครึ่งปีหลังนั้น ก็จะเป็นปัจจัยหนุนให้มีความสนใจเข้ามาในกลุ่มนั้นๆ สูงขึ้นได้ โดยหุ้นกลุ่มที่เข้าข่ายดังกล่าวมีเช่นธนาคาร อสังหาริมทรัพย์ และสื่อสาร หุ้นเด่นในกลุ่มดังกล่าวได้แก่ BAY*, SIRI, AP และ INTUCH*

Disclaimer

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ให้การรับรองใดๆ ถึงความถูกต้องและแท้จริงของข้อมูลในเอกสารนี้ ("ข้อมูล") ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม บริษัทไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือผลประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้ ข้อมูล และข้อมูลนี้มิได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ทั้งนี้ข้อมูลถูกจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เป็นปัจจุบันและ บริษัทสงวนสิทธิในการแก้ไขข้อความใดๆ ในเอกสารนี้โดยมิต้องบอกกล่าวล่วงหน้า