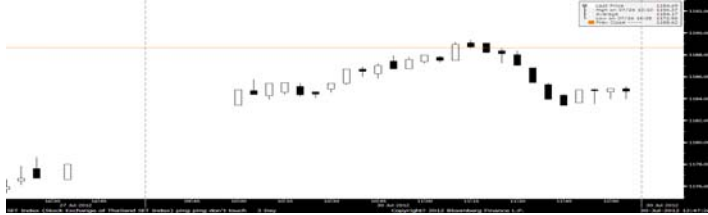


STRATEGIC MOVE

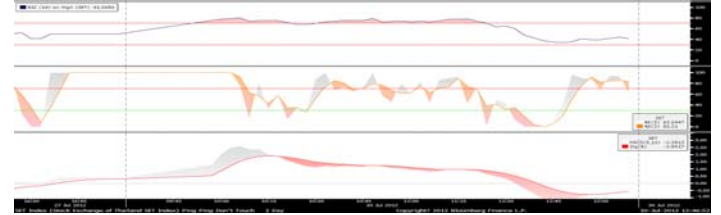
ปรับหมากกลยุทธ์ ภาคบ้าย

วันจันทร์ที่ 30 กรกฎาคม พ.ศ. 2555

ขึ้นแบบขาลง SET บวกไม่มี Value หุ่น ตลาดยังเสี่ยงที่ 1,190 – 1,200 จุด ดัชนีหุ้นต่างประเทศอาจเอาจอยท่าทำไร หาก FOMC ไม่มีมาตรการแรงๆออกมา กลยุทธ์ยังเลือกสไตล์ Passive ปลอดภัยไว้ก่อน ด้วย Dividend Plays KCAR, SNC, TTW, RATCH, SAT ส่วนหุ้นเทคนิค ปิดไม้ปิด SNC, GL, PJW



ภาพ SET ราย 5 นาที ณ เวลา 12.30 น.



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

สำรวจตลาด :

- ตลาดต่างประเทศยังมีลุ้นที่จะขึ้นต่ออีกวันสองวันตามความคาดหวังการประชุม FOMC (วันที่ 1 ส.ค.55) และ ECB (วันที่ 2 ส.ค.55) ว่าจะมีการปล่อยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจแรงๆออกมา สิ่งที่เราควรระวังก็คือ ความคาดหวังต่อการประชุม FOMC และ ECB หากไม่มีอะไรแรงๆอย่างที่ตลาดคาดหวัง ก็อาจเกิด Sell on Fact ได้ (จากสถิติตั้งแต่ต้นปี 2555 มีการประชุม FOMC 6 ครั้ง มีถึง 4 ครั้งที่เราใจน้อมมักจะปรับเพิ่มขึ้นล่วงหน้า 4-5 วัน และมาปรับลดลงในวันก่อนประชุม 1 วันหรือปรับลง ณ วันประชุม หรือหลังประชุม 1 วัน) โดยการประชุม FOMC อาจแค่ขยายเวลาใช้ดอกเบี้ยยระดับต่ำ 0-0.25% ต่อไป ส่วน ECB ก็อาจคงที่อัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.75% หรือปรับลดลงอีก 0.25% และนอกจากนี้จะมีการรายงานตัวเลขดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญ คือ 1) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคในวันจันทร์-อังคาร นี้ 2) คำสั่งซื้อสินค้าของโรงงานในสหรัฐฯ และ 3) ตัวเลขการว่างงานในวันศุกร์ที่ 3 ส.ค.55
- ปัจจุบันบริษัท
กระทำการใน
ฐานะบริษัทผู้
ออกและที่
ปรึกษา
ทางการเงิน
ของไปสำคัญ
แสดงสิทธิ
อนุพันธ์ในหุ้น
STA
- หลังเปิดประชุมสภาสามัญสามัญทั่วไป ประเมินว่าสถานการณ์การเมืองจะกลับมาร้อนแรงอีกครั้ง โดยประเด็นต่างๆ ที่เคยถูกพักไปชั่วคราวในช่วงปิดสมัยประชุมที่ผ่านมามีโอกาสกลับมาสู่การพิจารณาใหม่ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง การแก้ไขรัฐธรรมนูญ ซึ่งต้องให้ความสนใจที่เนื้อหาการแก้ไข มากกว่าวิธีการแก้ไข, ประเด็นเรื่องการพิจารณา พรบ. ประ踪ดองแห่งชาติ ซึ่งยังไม่ชัดเจนว่าจะมีการถอนญัตติออกไปจากการพิจารณาหรือไม่ โดยประเด็นนี้อาจนำมาซึ่งการประชุมอีกครึ่งหนึ่ง และ ประเด็นเรื่องการเปิดอภิปรายไม่ไว้วางใจ ซึ่งเชื่อว่าจะเกิดขึ้นแน่นอน เนื่องจากเป็นเพียงโอกาสเดียวในรอบ 1 ปี ของพรรคการเมืองฝ่ายค้านที่จะแสดงท่าที จากองค์ประกอบดังกล่าว การเมืองจะเป็นแรงกดดันของตลาดอีกครั้งหนึ่งหลังเปิดสภา 1 ส.ค.2555 เป็นต้นไป ช่วงขาลงตลาดหุ้นยุโรปมีโอกาสเปิดตัวบวกขึ้นอีกวัน เพราะนอกจากจะเก็งผลการประชุม FOMC และ ECB แล้ว ยังมีเรื่องที่สามารถเป็นประเด็นระยาะสั้นได้คือ กระแสข่าวที่ผู้กำกับนโยบายของ EU และ ECB กำลังพิจารณาทางเลือกที่จะลดหนี้ของกรีซลงมาอีก หลังมีการตกลงลดหนี้ไปแล้วรอบหนึ่งเมื่อ กพ.55 ซึ่งตอนนั้นเจ้าหนี้ส่วนใหญ่ยอมตัดหนี้ (Hair Cut) ลงราว 53.8% และอีกข่าวคือ ประธาน ECB เตรียมพูดคุยกับ ประธานธนาคารกลางเยอรมัน เพื่อพิจารณามาตรการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลที่มีปัญหาเพิ่ม โดยแนวความคิดที่สำคัญได้แก่การอนุมัติให้กองทุน EFSF สามารถเข้าประมูลพันธบัตรรัฐบาลในตลาดแรกได้โดยตรง เพื่อแก้ขัดในยามที่ ESM ยังไม่สามารถจัดตั้งได้ ทั้งสองข่าวนี้นหากมีความชัดเจนมากขึ้นก็จะเป็นกระแสบวกที่ทำให้ตลาดหุ้นยุโรป สกดยุโรป และอื่นๆมีการปรับตัวขึ้นได้

กลยุทธ์การลงทุน

- สถานการณ์ยังไม่ชัดเจน ใช้กลยุทธ์สไตล์ Passive เลือก Dividend Plays KCAR, SNC, DRT, TTW, RATCH, TTCL, SAT
- เชื่อมโยงภาคบ้าย
- เชื่อมชื้อภาคเข้าออก TTW, MJD ยังไปได้ต่อถือต่อตามสไตล์เดิม ส่วนบ้ายนี้มอง SNC, PJW, GL เป้า 28.50, 4.40 และ 34.50 บาท