

STRATEGIC MOVE

ปรับหมากกลยุทธ์ ภาคขาย

วันพฤหัสบดีที่ 13 มิถุนายน พ.ศ. 2556

ภาวะเป็นวันสิ้นโลก SET ลงดับดับปลิดวิญญาณ ฟร้งขายมันส์มือ แต่เชื่อว่าใกล้หมดแล้ว ฟากความหวังสุดท้ายไว้ที่ 1,340 จุด ซึ่งเป็นแนว Current PER 14 เท่าและเป็นแนว PER ปี 56 ที่ 12.8 เท่า แนะนำสะสมหุ้นเพื่อรอการฟื้นตัวในช่วง 2H56 โดยยังเลือก SVI(FV@B5.25)

สำรวจตลาดเอเชีย :

- ตลาดหุ้นเอเชียเข้าวันนี้ปรับตัวลดลงแดงเดือด นิเคอิไหลรูดกว่า 6.35 % ตามมาด้วยฟิลิปปินส์ -5.52% ฮั่งเส็ง -2.92% ไต้หวัน -2.03% และเกาหลีใต้ -1.42% SET ไทยปิดเที่ยง - 5.25% ที่ระดับ 1,354.35 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 3.83 หมื่นล้านบาท

มุมมองและการวิเคราะห์ :

- นักลงทุนต่างประเทศขายहुโหด 13 จาก 14 วันสะสมกว่า 5.15 หมื่นล้านบาท และทำให้รอบการขายตั้งแต่ 5 ก.พ.56 – ปัจจุบันต่างชาติขายสุทธิสะสมไปแล้วกว่า 7.2 หมื่นล้านบาท ต่างชาติขายมันส์มือ มโหฬารอย่างไม่เคยเป็นมาก่อน เฉลี่ยในช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมาขายตกวันละ 3.6 พันล้านบาท รุนแรงที่สุดเท่าที่จะมีบันทึกไว้ ซึ่งแม้แต่ตอนวิกฤติแฮมเบเกอร์เมื่อปี 2551 ก็ยังไม่ได้ขายต่อวันหนักอลังการขนาดนี้ สำหรับยอดซื้อสะสมคงเหลือของต่างชาติ ในรอบ 28 พ.ย.54 – ปัจจุบัน มีเหลืออยู่ค่อนข้างจำกัด 3.45 หมื่นล้านบาท จากสูงสุดที่ 1.06 แสนล้านบาท ทุนซื้อเฉลี่ยอยู่ที่ 1,455 จุด ขายเฉลี่ยไปที่ 1,522 จุด เท่ากับว่าได้กำไรไปแล้วราวๆ 4.6% (ระดับดัชนีปัจจุบันอยู่ต่ำกว่าทุนเฉลี่ยค่อนข้างมาก ตรงนี้อาจเป็นจุดสำคัญที่ทำให้แรงขายมีโอกาสลดน้อยลง) ส่วนในรอบที่ซื้อตั้งแต่ปี 2552 – ปัจจุบัน (เป็นการซื้อหลังจากที่ขายล้างพอร์ตไปในปี 2551 ตามวิกฤติแฮมเบเกอร์) ตอนนี้มีเหลือยอดสะสม 1.37 แสนล้านบาท โดยมีทุนเฉลี่ยที่ 1,019 จุด เท่ากับว่าจริงแล้ว นักลงทุนต่างชาติมีมูลค่าหุ้นที่พร้อมขายอยู่ประมาณ 1.8 แสนล้านบาท (คิดจากยอดสะสมเดิมบวกเพิ่มในส่วนของ Capital Gain ในปัจจุบันอยู่ประมาณ 32.8%) หากมองที่รอบใหญ่ จริงอยู่ที่ต่างชาติยังมีหุ้นที่พร้อมขายอยู่อีกมาก แต่เชื่อว่าเรื่องราวมันไม่น่าเลวร้ายถึงขนาดที่จะมีการระบายของจนหมด ในเบื้องต้นจึงยังมองว่าต่างชาติน่าจะขายไม่เกินจากที่ซื้อมาตั้งแต่ 28 พ.ย.54
- สิ่งที่ต้องระวังก็คือ ระวังสถานการณ์บ้านปลลาย จากนักลงทุนสถาบันในประเทศ ซึ่งปัจจุบันมีการถือครองหุ้นอยู่เป็นจำนวนมาก โดยมียอดซื้อสะสมตั้งแต่ต้นปีกว่า 5.4 หมื่นล้านบาท เมื่อบวกกับยอด LTF เมื่อปี 2552 ที่เทียบมาเป็นมูลค่าปัจจุบันกว่า 5.3 หมื่นล้านบาท เท่ากับว่าปริมาณหุ้นที่สถาบันสามารถขายได้ในปัจจุบันอาจสูงเกิน 1 แสนล้านบาท หากสถาบันขายช้าลงมา อาจเป็นตัวทำให้สถานการณ์ตลาดแย่หนักไปกว่าเดิมอีกมากขึ้น (ปัจจุบันนักลงทุนสถาบันยังถือหุ้นอยู่ในระดับสูง ส่วน LTF ปี 2552 จากเดิมนักลงทุนตั้งใจจะถือเพื่อปล่อยที่ 1,700 จุด หาก SET มีทิศทางที่ชัดเจนลงหนักแก่กลุ่มนี้จะรีบขายช้าลงมา เพราะหากขายตรงนี้ก็ยิ่งได้กำไรน้อยกว่าเปอร์เซ็นต์)
- ด้านเทคนิคทุกอย่างมาตามจังหวะที่วาดเอาไว้ ตอนนี้นำความหวังทั้งหมดไว้ที่ 1,340 จุด เชื่อว่าจะมีปฏิกิริยาเกิดขึ้นได้

กลยุทธ์การลงทุน : เริ่มเก็บสะสมเมื่อดัชนีใกล้ 1,340 จุด

- แนะนำสะสมหุ้น เพื่อรอการฟื้นตัวในช่วง 2H56 โดยยังเลือก SVI(FV@B5.25)

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

แพรริตา กาญจนาวาส

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด