

STRATEGIC MOVE

ปรับหมากกลยุทธ์ ภาคบ้าย

วันอังคารที่ 18 มิถุนายน พ.ศ. 2556

ชีวิตมันต้องมีความผันผวน มอง SET จะค่อยๆฟื้นตัว ระยะสั้นมีแนวต้านสำคัญที่ 1,500 จุด อาจมีทำให้ดัชนี สะดุดหยุดรื้อบ้าง แต่คาดว่าจะฟื้นตัวเร็วขึ้นก่อนเดือนหน้าขึ้นต่ออีกครั้ง กลยุทธ์แนะนำสะสมหุ้น เพื่อรอการ ฟื้นตัวในช่วง 2H56 Top Picks เลือก SVI(FV@B5.25) TOP (FV@B77.83) และ STEC (FV@B31.65)

สำรวจตลาดเอเชีย :

- ตลาดหุ้นเอเชียเข้าวันนี้แกว่งตัวผันผวนยังเส็งและนิเคลิปรับตัวลดลง 0.46% และ 0.20% ส่วนฟิลิปปินส์ เกาหลีใต้และไต้หวันปรับตัว เพิ่มขึ้น 2.80% 0.93% และ 0.23% ตามลำดับ (13.00น. ตามเวลาประเทศไทย) SET Index ปิดเที่ยง +1.13% ที่ระดับ 1,487.71 จุด ด้วย มูลค่าการซื้อขาย 2.38 หมื่นล้านบาท

มุมมองและการวิเคราะห์ :

- การประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายธนาคารกลางสหรัฐฯ FOMC ในวันที่ 18-19 มิ.ย.56 นี้ คาดว่า FED จะยังคงมาตรการ QE ในการซื้อพันธบัตรและ MBS ขนาด 8.5 หมื่นล้านดอลลาร์ต่อเดือนต่อไป แต่ก็มีความเป็นไปได้สูงที่ FOMC จะเริ่มหารือเกี่ยวกับกำหนดเวลา และวิธีในการลดขนาด QE แนวคิดอันหนึ่งคือการปรับลดขนาดการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯลง แต่ยังคงเข้าซื้อหลักทรัพย์ที่ได้รับการค้ำประกันจากสัญญาจำนอง (MBS) ในอัตรา 4 หมื่นล้านดอลลาร์ต่อเดือนต่อไป จากการสำรวจบรรดานักเศรษฐศาสตร์ของสำนักข่าว Reuters และ Bloomberg ส่วนใหญ่คาดว่า FED จะยังคงมาตรการ QE ในการประชุมรอบนี้ แต่จะมีการปรับลดขนาดลงก่อนสิ้นปี โดยผลสำรวจของ Reuters พบว่านักเศรษฐศาสตร์ 42 จาก 48 รายคาดว่า FED จะปรับลดขนาด QE ลงก่อนสิ้นปีนี้ ขณะที่ 21 รายในจำนวนนี้ กล่าวว่า FED มีแนวโน้มปรับลดขนาด QE ลงในไตรมาส 3 และ 19 รายใน จำนวนนี้ระบุเจาะจงลงไปว่า เฟดมีแนวโน้มปรับลดขนาด QE ลงในเดือน ก.ย. ส่วนของ Bloomberg ที่ทำการสำรวจนักเศรษฐศาสตร์ 59 คน พบว่า 80% คิดว่าจะลดขนาดก่อนสิ้นปี (แบ่งเป็นลดขนาด QE ในช่วงการประชุม 18-19 มิ.ย.56 2%, 30-31 ก.ค. 2%, 17-18 ก.ย. 27%, 29-30 ต.ค. 24%, 17-18 ธ.ค. 25% และ ปลอดภัยในปี 2557 อีก 20%)
- ประเมินสถานะการแกว่งตัวในกรอบแคบด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางของ SET Index มองว่าเป็นสภาวะปกติที่มักเกิดขึ้น ของการการฟื้นตัวหลังจากที่ดัชนีมีการปรับฐานลงมาอย่างหนัก โดยสภาวะลักษณะนี้ ตลาดมักจะถูกขับเคลื่อนด้วยผู้ซื้อไม่กี่กลุ่ม ซึ่งสำหรับตลาดไทยในตอนนี้จะมีแค่นักลงทุนสถาบันในประเทศที่เป็นผู้ขับเคลื่อนหลัก (ซื้อสุทธิมา 2 วันติดสะสมกว่า 7.6 พันล้านบาท และซื้อสุทธิ 13 จาก 15 วันทำการล่าสุดสะสมกว่า 2.7 หมื่นล้านบาท) ในขณะที่นักลงทุนต่างประเทศซึ่งเป็นผู้ขายหนักในช่วง 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา 7 หมื่นล้านบาท เริ่มนิ่งและมีการซื้อสุทธิเข้ามาเล็กน้อย (ซื้อสุทธิมา 3 วันติดเพียง 2 พันล้านบาท แต่ NVDR ซื้อสุทธิมา 3 วันกว่า 7.7 พันล้านบาท) ส่วนบัญชีซื้อขายเพื่อบริษัทหลักทรัพย์สถานะถือครองหุ้นปัจจุบันมี ปริมาณค่อนข้างน้อยและยังไม่มีทิศทางที่แน่นอน ดังนั้นการที่ตลาดถูกขับเคลื่อนด้วยนักลงทุนบางกลุ่มอาจทำให้ดัชนีฟื้นตัวไปแบบช้าๆ และอาจมีบางจังหวะที่ดัชนีจะถูกกดดันจากแรงขายตกค้าง แต่คาดว่าจะไม่ทำให้ดัชนีลงไปต่ำกว่า 1,430 จุด หลังจากนั้นก็น่าจะค่อยๆไต่ขึ้นเพื่อกลับไปทดสอบยอด 1,649 จุดต่อไป

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

พรทิศา กาญจนาวาส

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

กลยุทธ์การลงทุน :

- แนะนำสะสมหุ้นเพื่อรอการฟื้นตัวในช่วง 2H56 และหุ้นที่เติบโตจากเศรษฐกิจในประเทศและนอกประเทศ มอง SVI (FV@B5.25), TOP (FV@B77.83) และหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการลงทุนภาครัฐอย่าง STEC (FV@B31.65) เป็นตัวเด่น

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