

# STRATEGIC MOVE

## ปรับหมากกลยุทธ์ ภาคบ้าย

วันศุกร์ที่ 28 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557

SET ลงอ้อย มองพลังงานรับข่าวลบเรื่อง OPEC มากแล้ว Downside Risk มีจำกัดเป็นโอกาสในการเข้าเก็บสะสมหุ้นมองตัวเด่นเป็น PTT, PTTEP นอกนั้นยังให้นับหุ้นพื้นฐานเลือกหุ้น Growth Stock ที่ระดับ PE ต่ำ เลือก SAMTEL และยังคงให้ถือชุดหุ้น RS, STPI, ERW, PTTGC, ADVANC

มุมมองและการวิเคราะห์ :

- SET Index ลงไปนิดเดียว 1.45 จุด ปิดที่ 598.37 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 2.4 หมื่นล้านบาท
- ตลาดปรับลดลงเล็กน้อยตามคาด กลุ่มพลังงานวันนี้ปรับลงต่ออีก 1.7% รวมกับที่ลงมา 2 วันก่อนหน้าเท่ากับลงมากกว่า 3% มองว่ากลุ่มพลังงานลงรับข่าวลบจากการคงกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC ไปเยอะมากแล้ว และทำให้ Downside Risk เริ่มมีจำกัด โอกาสที่จะเกิดการทำ Technical Rebound จึงมีค่อนข้างสูง การลงวันนี้จึงถือเป็นจังหวะดีให้เริ่มเข้าเก็บพลังงานเพิ่ม โดยหุ้นเด่นในกลุ่มยังคงขึ้นชอบ PTT และ PTTEP
- สัปดาห์หน้าติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรปในวันที่ 4 ธ.ค.2557 ตลาดมีความคาดหวังต่อการประชุมครั้งนี้เป็นอย่างสูงว่า ECB อาจมีการ Action หรือออกมาตรการในการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เข้มข้นกว่าเดิม เช่น การประกาศ เข้าซื้อ Government Bond และ Corporate Bond ทั้งนี้ความคาดหวังของตลาดมีมากขึ้นหลังจากที่ประธาน ECB มาริโอ ดราเกี มีการขึ้นแถลง ในงาน European Banking Congress เมื่อวันศุกร์ที่ 14 พ.ย.57 โดยระบุชัดเจนถึงความจำเป็นในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งเพื่อหนุนอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายมาก อย่างไรก็ตามเรื่องอาจไม่ง่ายเท่าไรนัก เพราะเยอรมันซึ่งเป็นสมาชิกหลักของกลุ่มยูโรโซนยังคงคัดค้านและไม่เห็นด้วยที่จะให้ ECB ใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายนอกเหนือจากที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน โดยปัจจุบันข้อมูลเศรษฐกิจของเยอรมันก็เริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้น ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ พื้นตัวเป็นครั้งแรก หลังจากลดลงต่อเนื่องใน 6 เดือน และดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 4 เดือน และล่าสุด ยังพบการฟื้นตัวของตลาดแรงงาน โดยจำนวนคนว่างงานของเยอรมัน เดือน พ.ย.ลดลง 14,000 ราย ส่งผลให้อัตราว่างงานอยู่ที่ 6.6% (ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์) แนวโน้มที่ดีขึ้นดังกล่าวจะยิ่งทำให้เยอรมันไม่เห็นความจำเป็นต่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของ ECB ซึ่งตรงนี้อาจทำให้การประชุม ในวันที่ 4 ธ.ค.57 นี้ไม่มีอะไรใหม่ๆออกมา และ ECB อาจเลื่อนการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ไปเป็นปีหน้า
- นอกจากการประชุม ECB แล้ว สัปดาห์หน้ามีตัวเลขทางเศรษฐกิจที่น่าติดตามหลายตัว เริ่มจากฝั่ง US ที่จะมีการประกาศตัวเลขดัชนี ISM ของภาคการผลิต, ดัชนี PMI ภาคบริการและตัวเลขจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการการว่างงานในวันที่ 1,3 และ 4 ธ.ค. 2557 ลำดับ ขณะที่ทางฝั่งยุโรปจะมีการประกาศตัวเลขดัชนี PMI ภาคการผลิตและ PMI ภาคบริการ ในวันที่ 1 และ 3 ธ.ค.2557
- SET Index คาดว่าปลายนี้ น่าจะปรับขึ้นไปทดสอบ 1,602 จุดอีกครั้ง หากสามารถปิดตัวเหนือระดับนี้ได้ เชื่อว่าสัปดาห์หน้าอาจปรับขึ้นต่อจนไปถึง 1,617 จุด

กลยุทธ์การลงทุน Investment Tactic :

- เลือก SAMTEL ได้ประโยชน์จากการลงทุนด้านโทรคมนาคมของภาครัฐ หนุน EPS growth ปี 2558 โต 22% ในขณะที่ราคาจะถูก Expected P/E เพียง 13.7 เท่า และยังมี dividend yield สูงถึง 3.8%
- หุ้นที่มีแนวโน้มผลประกอบการฟื้นตัวในงวด 4Q57 และดีต่อเนื่องถึงปีหน้า AP, STPI, PTTGC, ADVANC, ERW
- หุ้นที่มีโอกาสถูกเข้าค่านวนใน SET50 Index เลือก SPALI และ SET100 Index เลือก DEMCO
- Portfolio Update : ADVANC, AP, ERW, PTT, RS, SCB, STPI, INTUCH

ประภค สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

[prakit.re@asiaplus.co.th](mailto:prakit.re@asiaplus.co.th)

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