

ข่าวพระราชสำนัก การเมือง ธุรกิจ เศรษฐกิจ การเงิน ต่างประเทศ สุขภาพ

จุดประกาย ไลฟ์สไตล์ PR

หน้าแรก / การเงิน-การลงทุน

พฤหัสบดี 27 กันยายน 2561

แกว่งตัวหุ้นผลประชุมเฟด และการทำ Window dressing ไตรมาส 3

UOB KayHian

บมจ.หลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน ที่ปรึกษาการลงทุน ที่คุณมั่นใจ

26 กันยายน 2561 | โดย บล.ยูโอบี เคย์เฮียนฯ

👁 1,904

คาดนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนทราบผลการประชุมเฟดคืนนี้

โดยตลาดมองว่ามีความเป็นไปได้ 100% ที่เฟดจะทำการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันนี้ และ 81% ในการประชุมเดือน ธ.ค. อย่างไรก็ตาม ประเด็นหลักที่นักลงทุนให้ความสนใจไม่ได้อยู่ที่ขึ้นหรือไม่ขึ้นดอกเบี้ยแต่อยู่ที่จุดยืนของเฟดต่อแผนการดำเนินนโยบายการเงินในช่วงที่เหลือของปีนี้ไปจนถึงปีหน้าว่าจะอยู่ในโทนแข็งกร้าว (hawkish) หรือ ผ่อนคลาย (dovish) ซึ่งจากสมมติฐานเบื้องต้นเรามองว่าสัญญาณที่ตลาดจะได้รับมีโอกาสออกมาในเชิงผ่อนคลายนอกเหนือจากแข็งกร้าว เมื่อพิจารณาจากตัวเลข retail sale, inflation, housing และ manufacturing ของสหรัฐฯที่อ่อนแอลงจากการประชุมครั้งก่อน (เป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มตลาดเกิดใหม่)

สำหรับตลาดหุ้นไทย ดัชนียังมีแนวโน้มผันผวนในกรอบแคบผ่านแรงขายทำกำไรระยะสั้นและแรงซื้อที่ชะลอตัวเพื่อรอประเมินผลกระทบจากปัจจัยภายนอก รวมถึงการปิดงวด (window dressing) ไตรมาส 3/61 อย่างไรก็ตาม เรายัง

มองบรรยากาศการลงทุนรายตัวในเชิงบวก โดยเฉพาะกลุ่มที่ซื้อขายด้วย valuation ไม่แพง รวมถึงหุ้นที่ยังขึ้นน้อย (laggard) กว่าตลาด อาทิ SCC, AEONTS*, PSH, BANPU, EGCO, RATCH

Ads by AdAsia

Play



กลุ่มพลังงาน จากการที่มีคนร่วมเข้าประมูลแหล่งก๊าซเอราวัณและบงกช เราเชื่อว่าผลการตัดสินใจ Chevron น่าจะได้เอราวัณและ PTTEP ได้บงกช เพราะเป็น operator เดิมของแหล่งดังกล่าวอยู่แล้ว ทำให้ไม่ต้องกังวลเกี่ยวกับค่าเรือถอน อีกทั้งเป็นการกระจายความเสี่ยงให้กับประเทศ เนื่องจากจะได้มี supplier ของก๊าซหลายราย ซึ่งจะรู้ผลผู้ชนะ 25 ธ.ค. โดยเราคาดจะเพิ่มราคาเป้าหมายให้ PTTEP อีก 20-27 บาท (ขึ้นกับต้องแบ่ง 25% ให้รัฐหรือไม่)

อสังหาริมทรัพย์ เรายังไม่คิดว่าชปท. จะมีการกำหนดให้ลด LTV ลงจาก 90% เหลือ 70% แต่การเข้มงวดในการปล่อยกู้ของธนาคาร จะกระทบถึงผู้ประกอบการคอนโดมิเนียม โดยเฉพาะที่จับตลาดล่างที่อาจถูกผ่านยากขึ้น อาทิ LPN

Investment Theme หุ้นใหญ่และกลุ่มหุ้นเลือกตั้ง BBL, SCB, STEC, CPALL, PTT, PTTEP/ หุ้นเล็กที่น่าสนใจ GUNKUL*, PSTC*, DTC*, EASTW*, AEONTS* / หุ้นกระแสเงินสดมั่นคง-ปันผล CPNREIT, CPN, PSH, AP, SPF*, EA, BCPG / กลุ่มการแพทย์ BDMS, BH, CHG, BCH /

ภาพรวมกลยุทธ์: เลือกหุ้นไม่แพง/ที่ยังขึ้นน้อย/พลังงานทดแทน ย่อลง 1750 และ 1740 จุด ก่อนเดินทางต่อขึ้นทดสอบ 1800 จุด // หุ้นแนะนำวันนี้ CPALL, TMB / เก็งกำไร GUNKUL* (เป้า 3.20 ตัดขาดทุน 2.98), DTC* (เป้า 14.00 ตัดขาดทุน 12.00)

แนวรับ 1734-1745 / แนวต้าน : 1762 จุด สัดส่วน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%

ประเด็นการลงทุน

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯเพิ่มสูงสุดในรอบ 18 ปี – สหรัฐฯเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ย. ดัชนีตัวชี้วัด 138.4 สูงสุดในรอบ 18 ปี สวนทางคาดการณ์นักวิเคราะห์ที่คาดลดลงสู่ระดับ 132

ชปท. ชี้สูตรคุมสัดส่วนหนี้ต่อรายได้คู่ LTV ปล่อยกู้สงหา– ชปท. ชี้สูตร ดปท. คุม "สัดส่วนหนี้ต่อรายได้" คู่กับมาตรการ LTV ปล่อยกู้สงหาฯ ห่วงสถานการณ์ตัวเลขหนี้เน่าสงหาฯ พุ่งนำสินเชื่อบริษัทอื่น เตรียมมัดแบงก์และผู้เกี่ยวข้องถกแก้ปัญหาเก็งกำไรบ้านหลังที่สอง พร้อมยืนยันนโยบายดอกเบี้ยต้องใช้คู่มาตรการ macro prudential สกัดจุดเปราะบาง

สทท.เร่งฟื้นตลาดทัวริซึมชงปิดฝุ่นเว้นค่าทำ'วีซ่า' - "สทท." ปรับเป้าตัวเลข นักท่องเที่ยวต่างชาติปี 61 อยู่ที่ 37.19 ล้านคน ร่วงจาก 39 ล้านคน จุดรายได้ต่ำกว่า 2 ล้านล้านบาท เหตุยอดตลาดจีนหล่นวูบ คาดไตรมาส 4 มาไทย 1.85 ล้านคน ลดลง 25%

ประเด็นติดตาม: 26 ก.ย. – ประชุมเฟด / 27 ก.ย. - ตัวเลข GDP ไตรมาส 2/61 ของสหรัฐฯ / 28 ก.ย. – กกต.หาหรือพรรคการเมือง

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)