

# โลกตอบรับทรัมป์แพ้มันในแง่ของมหภาคของประเทศไทย

## หุ้นไทยปัจจัยภายในหนุน วันนี้วิษณุแถลงไตรมาส

ตลาดหุ้นทั่วโลกขานรับพรรครีพับลิกันแพ้เลือกตั้งสภาล่างของสหรัฐฯ นักวิเคราะห์คาดว่าท่าทีของทรัมป์ในการเจรจากราคากับจีนจะอ่อนลง ส่งผลดีให้เงินทุนไหลกลับเข้าตลาดหุ้นเอเชีย รวมทั้งไทย ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศวันนี้หนุน "วิษณุ" ชี้แจงช่วงเวลาและขั้นตอนไปสู่การเลือกตั้ง เน้นเก็บหุ้นฝั่งชอบ PTT, AOT, CPALL, KBANK, BBL เป้าหมายดัชนีปีนี้ 1,805 จุด

นักวิเคราะห์คาดว่า วันนี้ตลาดหุ้นทั่วโลก รวมทั้งไทย จะปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หลังจากที่ผ่านมาดัชนีหุ้นไทยปิดที่ **28**

### โลกตอบรับ

1,675.33 จุด เพิ่มขึ้น 6.00 จุด หรือ 0.36% ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 50,638 ล้านบาท จากผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ที่พรรคเดโมแครตได้ครองเสียงข้างมากเหนือพรรครีพับลิกัน ในสภาผู้แทนราษฎร ทำให้นักวิเคราะห์คาดกันว่า นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ จะผ่อนคลายท่าทีที่แข็งกร้าวต่อการเจรจาทันทีกับจีนลง ขณะที่ปัจจัยบวกภายในวันนี้หนุนวิษณุ เครืองาม จะแถลงชี้แจงช่วงเวลาและขั้นตอนไปสู่การเลือกตั้ง ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิวานนี้ 215 ล้านบาท ต่อเนื่อง 3 วันทำการ

ด้านนายสุเชษฐ สุขแท้ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานค้าหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด กล่าวว่า ผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ที่ออกมาวันนี้จะทำให้ประธานาธิบดีสหรัฐฯ นายโดนัลด์ ทรัมป์ น่าจะมีท่าทีที่อ่อนลงเกี่ยวกับเจรจาทันที หรือต้องยอมอ่อนข้อมากขึ้นจากก่อนหน้านี้

ขณะเดียวกัน เศรษฐกิจของสหรัฐฯ เริ่มเห็นสัญญาณการชะลอตัว และเศรษฐกิจจีนเองก็ชะลอตัวเช่นกัน ทำให้คาดกันว่า การหารือทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนจะอยู่ในรูปแบบ "ประนีประนอม" กันมากขึ้น เพราะหากยังแข็งกร้าวด้วยกันทั้งสองฝ่าย ย่อมไม่เป็นผลดีของทั้งสองประเทศ

ดังนั้นหากผลออกมาเป็นเช่นนี้จะส่งผลดีต่อเงินทุนที่จะไหลเข้ามายังตลาดหุ้นเอเชีย รวมถึงประเทศไทย ประกอบกับหากกรอบการเลือกตั้งของไทยมีความชัดเจนมากขึ้น ก็เชื่อว่าดัชนีจะวิ่งไปต่อแน่นอน

นายปริญญา พาณิชศักดิ์ กรรมการผู้จัดการ บล.ซีแอลเอสเอ (ประเทศไทย) เปิดเผยว่า ผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ที่ออกมาถือว่าเป็นผลดีกับตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงตลาดหุ้นไทย เนื่องจากพรรคเดโมแครตจะมีอำนาจการต่อรองที่สูงขึ้นส่งผลให้ทรัมป์จะไม่ก้าวร้าวเหมือนที่ผ่านมา และจะทำให้สงครามการค้าเริ่มเบาบางลง โดยการประทุระหว่างสหรัฐฯ กับจีนก็จะถึงนี้ ผลที่ออกมาน่าจะเป็นไปในทิศทางที่ดี ขณะที่เรื่องระหว่างเกาหลีเหนือก็น่าจะออกมาในทิศทางที่ดีเช่นกัน ส่วนอิหร่านน่าจะคาดเดายาก แต่เชื่อว่าทุกอย่างจะคลี่คลายไปในทิศทางที่ดีขึ้น

ส่วนประเด็นเรื่องการเลือกตั้งภายในประเทศไทยต่างชาติไม่ได้ให้ความสนใจในเรื่องนี้มาก ซึ่งปัจจัยที่กดดันให้ฟันด์โฟลว์ยังไม่ไหลเข้าประเทศไทยนั้น ประเด็นหลักเป็นเรื่องของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ของสหรัฐฯ เป็นเรื่องที่ต่างชาติจับตามอง

อย่างไรก็ตาม สภาพคล่องในประเทศไทยยังมีค่อนข้างมาก แม้ต่างชาติจะยังไม่กลับเข้ามา แต่จากการพูดคุยกับนักลงทุนต่างชาติยังคงเชื่อ

มั่นในแง่ของมหภาคของประเทศไทย

นายปรภศ สิริวัฒนเกตุ ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด เปิดเผยว่า ผลคะแนนการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ที่ออกมาวันนี้ ทำให้พรรคเดโมแครตมีอำนาจการต่อรองที่สูงขึ้น เพราะสามารถใช้อำนาจที่มีคานอำนาจกับประธานาธิบดีทรัมป์ เนื่องจากที่ผ่านมาพรรคเดโมแครตไม่สามารถทำอะไรได้ แต่ตอนนี้จะเข้ามาบีบบังคับมากขึ้น เพราะการที่จะผ่านกฎหมายสำคัญต้องใช้สภาผู้แทนฯ ดังนั้น ถ้าทรัมป์ต้องการให้กฎหมายผ่าน ก็จำเป็นต้องยอมในหลาย ๆ เรื่อง นั่นหมายความว่านโยบายสุดโต่งต่างๆ มีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายมากขึ้น แต่ในส่วนของมาตรการเก็บภาษีจากจีนคงต้องรอให้ประธานาธิบดีทรัมป์เป็นผู้ยกเลิก แทนนโยบายใหม่ ๆ ที่จะออกมาเชื่อว่าจะลดความแข็งแกร่งราวลง

ดังนั้น คาดว่าตลาดจะตอบรับในทิศทางที่ดี โดยตลาดสหรัฐฯ น่าจะเป็นบวก และตลาดหุ้นไทยก็น่าจะบวกตามในวันนี้ (8 พ.ย.) โดยหลังจากนี้ปัจจัยกดดันตลาดต่าง ๆ จะผ่อนคลายลงไม่ว่าจะเป็นเรื่องของเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่จากรายงานตัวเลขในสัปดาห์หน้า รวมถึงการประชุม FOMC ก็เชื่อว่าจะยังไม่มีการขึ้นดอกเบี้ยในงวดนี้ แต่จะขึ้นในเดือนหน้า ส่วนข้อพิพาททางการค้าก็น่าจะบรรลุล่วงตกลงกันได้ระหว่างสหรัฐฯ และจีน

อย่างไรก็ตาม มองว่าหลังจากการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ผ่านพ้นไปปัจจัยบวกจะเริ่มเข้าสู่ตลาดและฟื้นตัวกลับขึ้นไป โดยให้กรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,665-1,685 จุด โดยเชื่อว่าน่าจะผ่าน 1,685 จุด และขึ้นไปทดสอบ 1,710 จุด ได้ในสิ้นเดือน พ.ย. ขณะเดียวกัน ยังคงเป้าหมายดัชนีปีนี้ที่ 1,805 จุด

สำหรับกลยุทธ์การลงทุนให้นักลงทุนเน้นหุ้นที่ผลประกอบการไตรมาส 3/2561 จะออกมาดี และดีต่อเนื่องถึงไตรมาส 4/2561 ได้แก่ บริษัทจีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) หรือ GFPT, บริษัท



ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SAWAD, บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด

## อ่านต่อหน้า 29

### โลกตอบรับ

(ต่อจากหน้า 28)

(มหาชน) หรือ BH และบริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชัน จำกัด (มหาชน) หรือ STEC

ด้านนายมงคล พ่วงผาตรา ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์และกลยุทธ์การลงทุน บล.เคทีบี (ประเทศไทย) กล่าวว่า ผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ออกมาตามที่ตลาดคาด ดังนั้น สิ่งที่คนมองเป็นบวก คือ นโยบายเรื่องสงครามการค้าจะบรรเทาลง จึงเป็นบวกต่อตลาดหุ้นอื่น ๆ ขณะที่เงินดอลลาร์ของสหรัฐฯ จะอ่อนค่าลง และเมื่อดอลลาร์อ่อนค่าจะทำให้แรงกดดันในเรื่องของค่าเงินในตลาดอื่น ๆ น้อยลง เพราะที่ผ่านมาตลาดหุ้นปรับตัวลงส่วนหนึ่งมาจากดอลลาร์แข็ง จึงทำให้ค่าเงินในตลาดอื่นอ่อน นักลงทุนจึงขายหุ้นออกมาก่อน แต่เมื่อดอลลาร์อ่อนลง แรงขายหุ้นก็จะลดลง

ดังนั้น จึงมองว่าตลาดหุ้นนอกสหรัฐฯ จะเป็นบวกเพราะแรงกดดันต่าง ๆ จะน้อยลง และการอ่อนค่าของค่าเงินจะเป็นบวกต่อสินทรัพย์ที่เป็นสกุลเงินอื่น ๆ สำหรับตลาดหุ้นไทยในวันนี้คาดว่าจะยังเป็นบวก อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องจับตาดูท่าทีของประธานาธิบดีทรัมป์ต่อไป

อย่างไรก็ตาม มองว่าตลาดตอนนี้ไม่ค่อยเสถียรเพราะมีปัจจัยหลายตัวที่คอยกดดันโดยเฉพาะปัจจัยจากภายนอก แต่เชื่อว่าถ้าข้ามผ่านการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ที่เป็นตัวแปรหนึ่งในตลาดได้ ตลาดหุ้นน่าจะมีความแข็งแกร่งกลับมาในระดับหนึ่ง ดังนั้น ช่วงสั้นดัชนีมีโอกาสดีขึ้นไปที่ 1,700 จุดได้อีกครั้ง

สำหรับหุ้นที่แนะนำในวันนี้ ได้แก่ บริษัทพีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ PTTGC และบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) หรือ BDMS

บล.โนมูระ พัฒนสิน ระบุว่า ผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ เป็นบวกต่อตลาดสหรัฐฯ และตลาดเกิดใหม่ในเอเชีย จาก 1. นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะผ่านกลไกประชาธิปไตยอย่างเป็นระบบมากขึ้น ภาพของนโยบายที่ผลักดันอย่างเร่งด่วนจะชะลอลง สะท้อนถึงเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะมีลักษณะขยายตัวค่อยเป็นค่อยไป ก่อให้เกิดการทยอยลดน้ำหนักค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และระดับผลตอบแทนพันธบัตร ส่งผลให้ตลาดเกิดใหม่ในเอเชียที่ถูกกดดันจากประเด็นนี้ เข้าสู่จุดน่าสนใจรอบใหม่ หลังปรับฐานมาอยู่ในโซนที่ถูก

2. ค่าเงินเอเชียฟื้นตัวในทิศทางแข็งค่าวานนี้ (7 พ.ย.) หรือ -0.2% สะท้อนการตอบรับบวกของผลการเลือกตั้งรอบนี้ ประเมินหลังการประเมินเรื่องการกระจายการลงทุน หรือ Asset Allocation โดยอาจเห็นเงินพลิกเข้าตลาดเอเชียรอบใหม่ในช่วงปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า

3. การเลือกตั้งไทย 2562 ใกล้มีรายละเอียดเพิ่มเติม หลังการสอบเข้าระดับอุดมศึกษามีการเลื่อนวันไปแล้ว เพื่อไม่ให้ตรงกับกำหนดการเดิม 24 ก.พ. 2562 ดังนั้น ทางการน่าจะใกล้ให้รายละเอียด

กลยุทธ์ สัญญาการ Re-allocation เม็ดเงินเข้าตลาดเกิดใหม่เอเชียรอบใหม่กำลังจะเกิด กลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ เน้น PTT, AOT, CPALL, KBANK, BBL ขนาดกลางเล็ก STEC, AMATA, MTC, GUNKUL, GULF, CK

ส่วนหุ้นที่นำดัชนี และเป็นเป้าหมายของต่างชาติ (Election Play 2562) คือ PTT, PTTEP, BBL, KBANK, TMB, CPALL, ROBINS, ADVANC, STEC, AMATA, SC, GOLD และ PLANB

### ● โบนัสเลือกตั้ง

วันนี้ นายวิษณุ เครืองาม รองนายกรัฐมนตรี จะแถลงชี้แจงช่วงเวลาและขั้นตอนไปสู่การเลือกตั้งตามที่ พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี ได้มอบหมายให้เป็นผู้ชี้แจงกับสื่อมวลชน

ด้าน พ.ต.อ.จรุงวิทย์ ภุมมา เลขาธิการ กกต. กล่าวภายหลัง คณะกรรมการการเมืองสภาผู้แทนราษฎรแห่งชาติ (สนช.) และ อนุกรรมการด้านการเมือง อนุกรรมการด้านระบบการเลือกตั้งและพรรคการเมือง อนุกรรมการด้านองค์กรตามรัฐธรรมนูญ มาประชุมหารือร่วมกับประธาน กกต. กกต. และผู้บริหารของสำนักงานว่า มีการแลกเปลี่ยนความคิดเห็นและข้อเสนอแนะในประเด็นความคืบหน้า การเตรียมความพร้อมของสำนักงาน กกต.ตามหน้าที่และอำนาจตาม พ.ร.บ.ประกอบรัฐธรรมนูญที่เกี่ยวข้อง

กกต.ได้ชี้แจงว่า วันที่ 24 ก.พ. 2562 เป็นการคาดการณ์วันเลือกตั้ง โดยพิจารณาจากวันที่ พ.ร.ป.ว่าด้วยการเลือกตั้ง ส.ส.จะมีผลบังคับใช้ เพื่อเป็นการเร่งรัดการปฏิบัติงานของเจ้าหน้าที่สำนักงานฯ จะได้รับความพร้อมในการจัดการเลือกตั้งมากที่สุดเท่าที่นั่น แต่ที่สุดแล้ววันเลือกตั้งจะเป็นวันใดก็ขึ้นอยู่กับการประชุมตามข้อ 8 ของคำสั่ง คสช. ที่ 53/2560 หลัง พ.ร.ป.ว่าด้วยการเลือกตั้ง ส.ส.มีผลบังคับใช้ ส่วนหากมีการยุบพรรคหลังวันที่ 26 พ.ย. สมาชิกก็ต้องไปสมัครเป็นสมาชิกพรรคใหม่ แต่จะลงสมัครรับเลือกตั้งในวันที่ 24 ก.พ.ไม่ได้ เพราะถือว่าสังกัดพรรคการเมืองนั้นมายังไม่ถึง 90 วัน ■