



วัน อุดมรัชตวนิชย์
ประธานกรรมการบริหาร
บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย)

บัณฑิตในประเทศไทย SET ผันผวน

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) หรือ KTBST ประเมินทิศทางตลาดหุ้นไทย ในสัปดาห์นี้ (25 ก.พ.-1 มี.ค.) ว่า ตลาดมีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวน แต่ตลาดเริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาบ้าง โดยปัจจัยบวกสำคัญคือผลการเจรจาการค้าสหรัฐกับจีน ที่เตรียมทำข้อตกลงการค้าถือเป็นผลบวกที่ทำให้ตลาดคลายความกังวล แต่ปัจจัยในประเทศคือเรื่อง ทิศทางการเลือกตั้งค่อนข้างเป็นปัจจัยที่ตลาดกังวล ในเรื่องผลการตัดสินใจของศาลาในการยุบพรรคไทยรักษาชาติซึ่งมีแนวโน้มที่ถูกยุบพรรค ทำให้ทิศทางจากนั้นนักลงทุนจะให้ความสนใจว่าใครจะชนะการเลือกตั้ง และปัจจัยสุดท้ายคือ การรายงานกำไรตลาด (วันสุดท้าย 28 ก.พ.) โดยกำไรที่รวบรวมมาแล้ว 284 บริษัท พบว่ากำไรของ SET ลดลง 29% YoY และ ลดลง 35% QoQ ต่ำกว่าที่ตลาดคาด (SET50 ต่ำกว่าคาด 27%) ส่งผลให้ระดับ P/E ตลาดขยับขึ้นไปอยู่ที่ 17 เท่าอีกครั้ง



สำหรับกลยุทธ์ลงทุนในสัปดาห์นี้ KTBST มองว่า ตลาดมีปัจจัยบวกที่เห็นได้ชัดเพียงเรื่องการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน และตัวชี้วัดความเสี่ยงตัวหนึ่งคือ CDS (Credit Default Swap) ของตราสารหนี้ไทยลดลง 3 วันติดต่อกัน สอดคล้องกับแรงซื้อกลับของนักลงทุนต่างประเทศซึ่งจะเป็นบวกต่อทิศทางตลาดหากยังมีแรงซื้อต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม

โดยภาพรวม KTBST ยังแนะนำนักลงทุนให้ “ถือ” การเข้าลงทุนยังต้องเน้นเป็นรายตัว โดยเน้นในหุ้นความเสี่ยงต่ำ (Defensive Play) และคงเงินสดไว้ในพอร์ต 20%

ส่วนหุ้นกลุ่มอื่นๆ ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะกลุ่ม ได้แก่ หุ้นกลุ่มน้ำมัน-ปิโตรเคมีที่ได้ประโยชน์จากการเจรจาการค้า แม้จะมีความกังวลเรื่องปริมาณน้ำมันที่สูงในตลาดอยู่ สำหรับหุ้นแนะนำเชิงกลยุทธ์สัปดาห์นี้ ประกอบด้วย EA, GULF, IVL, CPALL, OSP, MAKRO และ GUNKUL มองคาดการณ์รอบดัชนีสัปดาห์นี้ที่ 1,640-1,680 จุด ■