



คอลัมน์: เรื่องเดียว หลากประเด็น

พิชัย เลิศสุวงศ์กิจ, CFP, ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บล.ธนชาต จำกัด (มหาชน)

ชื่อตอน: หุ้นไทยโน้มแกว่งตามตลาดหุ้นโลก

ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวตามตลาดหุ้นโลก ที่ได้แรงหนุนจาก 1) ธนาคารกลางสำคัญส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงิน 2) เครื่องชี้เศรษฐกิจสหรัฐดีเกินคาด 3) เริ่มมีแรงซื้อหุ้นที่ราคาที่ถูกแรง จนเข้าเขตถูกขายมากเกินไป

ข้อมูลเศรษฐกิจยูโรโซนที่ซบเซาได้กระตุ้นการคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) จะออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเร็วขึ้น

นายเบเนดักต์ โคเออร์ สมาชิกของคณะกรรมการบริหารอีซีบี เผยว่า รัฐบาลยุโรปควรรีบดำเนินการ เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับเศรษฐกิจ หลังมีสัญญาณเศรษฐกิจชะลอตัวออกมาอย่างต่อเนื่อง

บอร์ดีอีซีบีรายนี้กล่าวด้วยว่า ควรจะเริ่มโครงการซื้อพันธบัตร (QE) ภายในช่วงไม่กี่วันข้างหน้า นอกจากนี้เขายังชี้ว่า ความล่าช้าในการปฏิรูปเชิงโครงสร้างจะก่อให้เกิดความไม่แน่นอนเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ก่อนหน้านี้ ประธานอีซีบีได้ประกาศความพร้อมที่จะใช้มาตรการ QE เพื่อปกป้องเศรษฐกิจยูโรโซนให้รอดพ้นจากภาวะเงินฝืด หลังจากอัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนร่วงลงแตะ 0.3% ในเดือนก.ย. ต่ำสุดในรอบ 5 ปี ขณะที่ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซนปรับตัวลดลง 1.8% ในเดือนส.ค. เทียบกับเดือนก่อนหน้า

ด้านสหรัฐ ประธานเฟดสาขาเซนต์หลุยส์แสดงความเห็นว่า เฟดควรเลื่อนแผนการยุติโครงการ QE ออกไป จากเดิมที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะสิ้นสุดมาตรการนี้ในปลายเดือน ต.ค.นี้ เพื่อสกัดการคาดการณ์ความเสี่ยงเงินฝืด

ก่อนหน้านี้ รายงานการประชุมนโยบายการเงินเฟดล่าสุดเผยความกังวลของ เฟดต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ที่อาจกระทบต่อการส่งออก และเพิ่มความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจสหรัฐ

รายงานดังกล่าวทำให้ตลาดคาดการณ์ว่า เฟดจะตรึงอัตราดอกเบี้ยต่ำติดดินต่อไปอีกนานหลังยุติ QE เมื่อพิจารณาจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ซบเซาในปัจจุบัน

ตลาดหุ้นทั่วโลกเมื่อวันศุกร์ ยังได้แรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่สดใส ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านในสหรัฐเดือนก.ย.ดีเกินคาด ปรับตัวขึ้น 6.3% มาอยู่ที่ 1.02 ล้านยูนิต ข้อมูลด้านที่อยู่อาศัยที่ปรับตัวดีขึ้นดังกล่าว บ่งชี้ว่าการสร้างงานอย่างต่อเนื่องและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง อาจเป็นปัจจัยที่ช่วยหนุนภาคก่อสร้างของสหรัฐในช่วงปลายปีนี้

ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐช่วงต้นเดือนต.ค.จากรอยเตอร์และมหาวิทยาลัยมิชิแกน ปรับขึ้นแตะ 86.4 จากเดือนก.ย.ที่ 84.6 สูงสุดในรอบ 7 ปี ผู้บริโภคมีมุมมองบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐ หลังราคาน้ำมันอ่อนตัวลง และตลาดแรงงานมีความแข็งแกร่งขึ้น

ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่แข็งแกร่งเกินคาด ยังช่วยบรรเทาความวิตกเรื่องเศรษฐกิจโลกชะลออีกด้วย

ด้านธนาคารกลางจีนมีแผนอัดฉีดเงิน 2 แสนล้านหยวน เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ผ่านธนาคารประจำภูมิภาค และธนาคารขนาดใหญ่ 20 แห่ง เพื่อให้ธนาคารเหล่านี้มีสภาพคล่องเพียงพอต่อความต้องการในช่วงปลายปีนี้

ความเคลื่อนไหวล่าสุดนี้มีขึ้นหลังจากเดือนที่แล้ว ธนาคารกลางจีนได้อัดฉีดเม็ดเงิน 5 แสนหยวน ผ่านธนาคารของรัฐ 5 แห่ง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลง

ช่วงเดือนที่ผ่านมา กระแสเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้นโลกและน้ำมัน จากนั้นไหลย้อนกลับเข้าหาสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูง โดยเฉพาะพันธบัตร จนดึงบอนด์ยีลของประเทศสำคัญลงไปต่ำสุดในรอบปีเศษ หรือใกล้เคียงกับระดับก่อนที่เฟดจะส่งสัญญาณลด QE เมื่อ 22 พ.ค.ปีก่อน

การปรับพอร์ตลงทุน (Re-balancing) โดยขายทำกำไรพันธบัตรที่ขึ้นมาระดับสูง จากนั้นกลับไปซื้อหุ้นที่แข็งแกร่ง ได้ช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นสำคัญๆ เริ่มฟื้นตัว แต่ยังไม่เร็วเกินไปที่จะสรุปว่า ตลาดหุ้นจบการปรับฐานแล้ว อย่างไรก็ตามโอกาสทำกำไรเมื่อเทียบกับความเสี่ยงด้านล่างเริ่มดูดีขึ้นบ้าง

ช่วงสั้น ตลาดหุ้นไทยจะถูกชื้อนำจากปัจจัยภายนอก ดัชนียังอยู่ในช่วงแกว่งพักฐาน แนวรับอยู่แถว 1520 และ 1490 จุด ตามลำดับ ขณะที่แนวต้านอยู่ที่ 1545 จุด

ความเสี่ยงด้านล่างถูกจำกัด จากแรงหนุนจากการเข้าซื้อ LTF, RMF ก่อนสิ้นปี รวมถึงมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ที่ได้แรงหนุนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่า 3.6 แสนล้านบาท หรือ 3% ของ GDP

หาจังหวะเก็บช่วงย่อ เน้นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เช่น AOT, BBL, BGH, BTS, CENTEL, CK, KBANK, LPN, SPALI, STEC รวมถึงหุ้นที่แนวโน้มธุรกิจดีขึ้นอย่าง BEAUTY, SAMART, SAPPE, TUF ส่วนที่ปันผลเด่นมี INTUCH, BTS เป็นต้น

พบกันใหม่สัปดาห์หน้าครับ