



คอลัมน์: เรื่องเดียว หลากประเด็น

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

ชื่อตอน: หุ้นไทยรอจังหวะเหวี่ยงขึ้น

ตัวแปรที่อิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยช่วงสั้นยังวนเวียนอยู่ที่หนี้กรีซ ทิศทางราคาน้ำมัน และการคาดการณ์จังหวะการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเฟด ดัชนีหุ้นไทยระยะสั้นจะแกว่งย่านฐานในกรอบ 1590-1620 จุด

ระยะถัดไปการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมของธนาคารกลางสำคัญ และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย จะช่วยหนุนให้ดัชนีหุ้นผาแนวด้านขึ้นไปแถว 1650 จุด

ศักรที่ผ่านมา กลุ่มประเทศยูโรโซนและกรีซบรรลุข้อตกลงขยายโครงการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่กรีซ ออกไปอีก 4 เดือน โดยกรีซจะเสนอมาตรการปฏิรูปที่ต้องดำเนินการต่ออยู่โรกรูปพิจารณาอนุมัติในวันจันทร์นี้

การบรรลุข้อตกลงช่วยให้รัฐบาลกรีซหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ในเดือนหน้า รวมทั้งช่วยลดความเสี่ยงที่กรีซจะถอนตัวออกจากการเป็นสมาชิกยูโรโซน อย่างไรก็ดี การเจรจาต่อรองระหว่างทางอาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดการเงินเป็นระยะ

สินทรัพย์เสี่ยงตอบสนองเชิงบวก ตลาดหุ้นสหรัฐฯขึ้นทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังกรีซและยูโรโซนตกลงกันได้ ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปขึ้นต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 3 ทำสถิติสูงสุดในรอบ 7 ปี ก่อนทราบผลการเจรจาหนี้กรีซ เงินยูโรแข็งค่าขึ้น ขณะที่ทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูง ราคาอ่อนตัวลงมาเคลื่อนไหวใกล้ 1,200 ดอลลาร์/ออนซ์

ด้านหุ้นพลังงานเริ่มกังวลว่า ราคาน้ำมันอาจถอยรอบใหม่ ช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาหุ้นกลุ่มพลังงานอ่อนตัวลงต่อเนื่อง ทั้งที่ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ยังประคองตัวอยู่ใกล้ 60 ดอลลาร์/บาร์เรล

ที่เป็นเช่นนี้ เนื่องจากการลดลงของจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันยังไม่เร็วมากพอที่จะสร้างเสถียรภาพให้กับตลาดน้ำมัน ซึ่งมีอุปทานสูงเกินไป EIA รายงานเมื่อวันพฤหัสบดีที่ผ่านมาว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯพุ่งขึ้นถึง 7.7 ล้านบาร์เรล และระดับ 425.6 ล้านบาร์เรล สูงสุดเป็นประวัติการณ์

หุ้นพลังงานที่มีน้ำหนักราว 1 ใน 5 ของตลาดหุ้นไทย จะเหวี่ยงตามราคาน้ำมัน ขณะที่หุ้นที่เคยได้ประโยชน์จากน้ำมันร่วง และพักตัวไปหลายสัปดาห์จะเริ่มกลับมาอยู่ในความสนใจของตลาด เช่นกลุ่มสายการบิน

การอัดฉีดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ (คิวอี) ระลอกใหม่ของธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) จะเริ่มขึ้นในเดือนมี.ค.นี้ เมื่อผนวกกับการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมของหลายๆ ประเทศ โดยเฉพาะญี่ปุ่นและจีน สภาพคล่องในระบบการเงินโลกจึงอยู่ระดับสูงต่อไป ส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นทั่วโลก แม้เฟดจะยุติการทำคิวอีไปก่อนหน้านี้

รายงานการประชุมเฟดล่าสุด ถูกตีความว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะถูกชะลอออกไป ในสัปดาห์นี้ ต้องติดตามถ้อยแถลงนโยบายการเงินรอบครึ่งปีของประธานเฟดต่อสภาองเกรส (24-25 ก.พ.) เพื่อค้นหาสัญญาณจังหวะเวลาการขึ้นดอกเบี้ยต่อไป

สรุปว่า การลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นจะแกว่งตามตัวแปรกรีซ ราคาน้ำมันโลก และการคาดการณ์จังหวะเวลาการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเฟด อย่างไรก็ดี สภาพคล่องที่อยู่ในระดับสูง และจะเพิ่มขึ้นอีกจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางสำคัญ จะช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นแกว่งขึ้น แนะนำจังหวะทยอยซื้อช่วงย่อหุ้นดังต่อไปนี้ AOT BEAUTY BLA CK KBANK KTB QH SAPPE STEC TUF RS SAWAD SEAFCO (โปรดศึกษาเพิ่มเติมจากบทวิเคราะห์)

พบกันใหม่โอกาสหน้าครับ