



22 มิถุนายน 2558



คอลัมน์: เรื่องเดียว หลากประเด็น

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

ดัชนีหุ้นไทยร่วง 1.1% เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ดันข่าวโรคเมอร์สจะกระทบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว เนื่องจากความกลัวต่อโอกาสที่อาจเกิดการติดเชื้อจากผู้อื่น อาจทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง ธุรกิจในกลุ่มนี้ประกอบด้วยธุรกิจสายการบิน ท่าอากาศยาน โรงแรม ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการอุปโภคบริโภค เช่น ศูนย์การค้าและโรงพยาบาลนตรี จากนักท่องเที่ยวที่อาจลดจำนวนลงมาก

ส่วนหนึ่งพยายามนำไปเทียบเคียงกับสถานการณ์เมื่อปี 2546 ที่เกิดการระบาดของโรคซาร์ (SARS) อย่างรุนแรงในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงและอาเซียน

ช่วงเดือน เม.ย.-พ.ค.46 ที่มีรายงานการเสียชีวิตจากทั่วโลกอันเนื่องมาจากโรคนั้นมากที่สุด นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยลดลงถึง 40-50% อัตราการเข้าพักของโรงแรมที่เน้นผู้ท่องเที่ยวต่างชาติลดลงเหลือเพียง 20-30% ขณะที่ศูนย์การค้าในย่านการท่องเที่ยวต่างๆ มีจำนวนลูกค้าจากต่างประเทศลดลงอย่างเห็นได้ชัดในช่วงดังกล่าว

ช่วงนั้น ธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB) ได้ปรับลดประมาณการทางเศรษฐกิจปี 46 ของกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงถึง 0.9% จากที่เคยคาดว่าจะโต 5.6% เหลือโต 4.7% ส่วนของอาเซียนถูกปรับลงถึง 1.5% จากโต 4.0% เหลือโตเพียง 2.5% บนสมมติฐานว่า การแพร่ระบาดของโรคนั้นจะมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจต่อเนื่องกัน 2 ไตรมาส

ด้านตลาดหุ้นไทยในช่วงนั้นย่อสั้นๆ 4% เศษ ก่อนจะไต่กลับขึ้นไปตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสถัดๆ มา ส่วนหุ้นที่ได้รับผลกระทบจากโรคนั้นได้แก่ สายการบิน โรงแรม โรงพยาบาล ศูนย์การค้า ร้านอาหาร ร่วงลงราว 10-19% (นับจากจุดสูงสุดในเดือน มี.ค. ถึงจุดต่ำสุดในเดือน เม.ย.46) ก่อนที่จะฟื้นตัวขึ้น หลังสถานการณ์โรคนั้นค่อยๆ คลี่คลาย

ครั้งนี้ผลกระทบของเมอร์สจะมีมากหรือน้อยเพียงใดขึ้นอยู่กับสถานการณ์การแพร่ระบาดจะถูกจำกัดวงแคบหรือกว้างแค่ไหน ระยะเวลาการระบาดจะสั้นหรือยาวเพียงใด รวมทั้งความสามารถของผู้บริหารทั้งภาครัฐและเอกชนในการรับมือกับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น

แม้ความรุนแรงของไวรัสเมอร์สจะรุนแรงมากกว่าซาร์ โดยอัตราการตายสูงกว่าเป็นเท่าๆ ตัว แต่เมอร์สมีแนวโน้มจะระบาดต่ำกว่าซาร์ เนื่องจากครั้งนี้มีความชัดเจนมากกว่าในเรื่องชนิดไวรัส ขณะที่ผู้ที่เกี่ยวข้องมีประสบการณ์ในการรับมือกับสถานการณ์ ส่งผลให้มีการควบคุมได้เร็ว และมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ณ วันที่ 20 มิถุนายน 2558 กระทรวงสาธารณสุข พบผู้ป่วยยืนยันโรคเมอร์ส 1 ราย เป็นชาวตะวันออกกลาง และพบผู้สัมผัสโรค 175 คน ส่วนผู้สัมผัสใกล้ชิดที่เป็นญาติ 3 ราย อยู่ห้องแยก อาการดีขึ้น ไม่มีไข้ ขณะที่ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวในบ้านเรายังถูกกระทบน้อยมาก แต่ความกลัวต่อผลกระทบวิ่งนำไปแล้ว

อย่างไรก็ดี เพื่อความไม่ประมาท ช่วงนี้จึงต้องติดตามสถานการณ์และผลกระทบของโรคเมอร์สที่อาจมีต่อธุรกิจอย่างใกล้ชิด "ความกลัว" โรคเมอร์สอาจกดดันราคาหุ้นของธุรกิจที่เสี่ยงต่อโรคนี้ในช่วง 2-4 สัปดาห์ข้างหน้า อย่างไรก็ตามก็ต้องประเมินให้ขาดว่า เป็นเพียงผลกระทบระยะสั้น หรือจะเปลี่ยนพื้นฐานระยะยาวของกิจการไปเลย

ราคาหุ้นที่อาจร่วงลงอีกในช่วงใกล้ๆ นี้ อาจเป็นโอกาสการลงทุนครั้งใหญ่

นอกเหนือจากเมอร์ส ยังต้องติดตามปัญหาหนี้กรีซ ผู้นำประเทศยุโรปมีกำหนดจะประชุมฉุกเฉินเกี่ยวกับการหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของกรีซในวันจันทร์นี้ ซึ่งมีขึ้นหลังจากที่การประชุมรมต.คลังยุโรปเมื่อสัปดาห์ก่อนไม่สามารถทำข้อตกลงในประเด็นวิกฤตหนี้สินของกรีซได้

ให้จับตาแนวรับ 1,490 และ 1,480 จุด หากหลุดแนวรับหลังจะเกิดสัญญาณขายทางเทคนิค ดัชนีอาจร่วงลงไปแถว 1450 จุด

พบกันใหม่โอกาสหน้าครับ