



หุ้นเด่นทางเทคนิค

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

คอลัมน์: เรื่องเดียว หลากประเด็น

ตลาดหุ้นไทยอยู่ในช่วงการฟื้นตัวทางเทคนิค จะทะลุแนวต้าน 1,460 จุด ได้หรือไม่ ขึ้นอยู่กับ การคาดการณ์จังหวะเวลาการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะจีน และแนวโน้มผลการดำเนินงานของ บจ.

ล่าสุด ตลาดการเงินโลกประเมินว่า มีโอกาส 44% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือนก.ย.นี้ และมีโอกาสถึง 73% ที่เฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกภายในเดือน ธ.ค.นี้

ตลาดยังให้ความสำคัญกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยหลังจากนั้น เพื่อประเมินท่าทีของเฟดที่ว่า “จะปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป”

แถลงการณ์ของเฟด หลังการประชุมเมื่อวันที่ 17 สิงหาคมที่ผ่านมาชี้ถึงการฟื้นตัวต่อเนื่องของตลาดแรงงานสหรัฐฯ แต่ไม่ได้ส่งสัญญาณที่ชัดเจนถึงจังหวะการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

น่าสังเกตว่า ตลาดการเงินประเมินจังหวะการปรับขึ้นดอกเบี้ยเฟด จะเชื่องช้ากว่าที่เสี่ยงส่วนใหญ่ของเฟดเคยคาดการณ์ไว้ในเดือน มิ.ย. หลังตลาดหุ้นจีนผันผวนหนัก แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกล่าช้ากว่าที่คาด และแทบไม่มีแรงกดดันเงินเฟ้อ

เมื่อวันศุกร์ สหรัฐอเมริการายงานต้นทุนการจ้างงาน (ECI) ชัยขึ้นเพียง 0.2% ในไตรมาส 2 ซึ่งเป็น การเพิ่มขึ้นน้อยที่สุดในรอบ 3 ปี และน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.6% ทำให้ตลาดคาดการณ์ว่า เฟดอาจชะลอการตัดสินใจเรื่องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

ทั้งนี้ ดัชนี ECI ถือเป็นมาตรวัดที่น่าเชื่อถือสำหรับภาวะตลาดแรงงาน และเป็นตัวคาดการณ์ที่ดีสำหรับอัตราเงินเฟ้อ

ดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินสกุลอื่น รวมถึงเงินบาทด้วย ที่กระโดดขึ้นมาปิดที่ 34.98 บาท/ดอลลาร์ จากที่อ่อนแตะ 35.25 บ./ดอลลาร์

ทั้งนี้ การอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ช่วยลดแรงกดดันต่อตลาดหุ้นเกิดใหม่ และตลาดสินค้าโภคภัณฑ์รวมถึงทองคำ

อย่างไรก็ดี น้ำมันดิบเบรนท์ยังคงร่วง 1.1 ดอลลาร์ มาปิดที่ 52.21 ดอลลาร์/บาร์เรล เหตุวิตกอุปทานตลาดโลกพุ่ง หลังเบเกอร์ ฮิวจ์รายงานว่า จำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐฯในรอบสัปดาห์ที่แล้ว เพิ่มขึ้น 5 แห่ง เป็น 664 แท่น ตลาดยังกังวลว่า อิหร่านอาจผลิตและส่งออกน้ำมันมากขึ้น เมื่อการยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านมีผลบังคับใช้

หุ้นพลังงานต้นน้ำจึงอาจถูกแรงขายทำกำไร จากภาวะตลาดน้ำมันตกต่ำ

ในสัปดาห์นี้ ตลาดยังคงติดตามตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ เพื่อปรับการคาดการณ์จังหวะการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเฟดต่อไป ที่สำคัญได้แก่ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร โดยตลาดคาดว่า จะเพิ่มขึ้น 220,000 ตำแหน่ง ในเดือนก.ค. เทียบกับค่าเฉลี่ย 208,000 ตำแหน่งต่อเดือนในครั้งแรกของปีนี้ และเฉลี่ย 260,000 ตำแหน่งต่อเดือนในปี 57

นอกจากนี้ นักลงทุนยังติดตามการประชุมกนง.ในวันที่ 5 ส.ค.นี้ การประชุมครั้งก่อน กนง.เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยแผ่วลง แต่เลือกที่จะเก็บ “กระสุน” และรอผลของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยก่อนหน้านี้

ช่วงเดือนเศษที่ผ่านมา เศรษฐกิจไทยส่งสัญญาณแผ่วลง ทั้งการส่งออกที่รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลก กำลังซื้อในประเทศอ่อนแอซึบซึมปีหลังถูกกระทบจากภัยแล้ง นอกจากนี้ การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ภาครัฐยังล่าช้ากว่าแผนอีกด้วย อย่างไรก็ตาม บาทอ่อนค่าเร็วมาเคลื่อนไหวใกล้ 35 บ./ดอลลาร์ จึงต้องตามดูกันต่อไปว่า กนง.จะกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหรือไม่

ด้าน บจ.ในตลาดหุ้นยังทยอยรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ก่อนสิ้นตายในวันที่ 15 ส.ค.นี้ ส่วนหนึ่งจะส่งสัญญาณแนวโน้มผลดำเนินงาน ภายใต้สถานการณ์ที่เศรษฐกิจไทยแผ่วลง และมีแนวโน้มยืดเยื้อซึบซึมปี จึงมีความเสี่ยงด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัททั่วไป ซึ่งจะตามมาด้วยการปรับลดประมาณการกำไรและมูลค่าพื้นฐานรายหุ้นอีกระลอก

ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวทางเทคนิคจากแนวรับ 1,400 จุด ขึ้นมาปิดที่ 1,440 จุด โดยมีแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 1,460 จุด แนวรับอยู่แถว 1,420 จุด จะไปไกลแค่ไหนขึ้นอยู่กับคาดการณ์จังหวะเวลาการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะจีน และแนวโน้มผลการดำเนินงานของ บจ.

พบกันใหม่โอกาสหน้าครับ