

## พัฒนการสงกนุ

ศ...สมบัติ นราวุฒิชัย  
 เลขาธิการ  
 สมาคมนักวิเคราะห์  
 หลักทรัพย์



# กรม.เศรษฐกิจ : ลิขิตชีวิตรัฐบาล

**ด**ลาดหุ้นได้ขานรับความมั่นคงของว่าที่รัฐบาลใหม่ไปเรียบร้อยแล้วประมาณ 70 จุด โดยขึ้นมาที่ระดับ 1,110 จุด

ผมเองในนามตัวแทนของสมาคมนักวิเคราะห์ฯ ก็ได้แถลงผลสำรวจความเห็นของบรรดานักวิเคราะห์ฯ ไปแล้วเมื่อสัปดาห์ก่อน ซึ่งคาดว่าตีพิมพ์ลงในหนังสือเกือบทั้งหมด อาจจะยกเว้นแค่หนังสือพิมพ์บันเทิงดารา (หากคุณๆ ผู้อ่านอยากอ่านผลสำรวจฯ ซ้ำอีกที่ รบกวนเข้าดูในเว็บไซต์ [www.saa-thai.org](http://www.saa-thai.org) ครับ) กล่าวโดยสรุป คือ

- นโยบายของรัฐบาลมีทั้งที่ดูน่าสนใจ (เช่น ลดภาษีนิติบุคคล รถไฟฟ้า 10 สาย รถไฟรางคู่ รถไฟความเร็วสูงเชื่อมเมืองสำคัญ) และที่ไม่น่าสนใจ (เช่น ค่าแรง 300 ทันทึ่ ปรึญญาตรีหมื่นห้า ยกเลิกกองทุนน้ำมัน รถคันแรกให้เงินอุดหนุน)

- GDP ปีนี้ O.K. 4.3% ปีหน้าโตเพิ่มเป็น 4.7%

- หุ้นสิ้นปีนี้ 1,197 จุด แต่มีความเสี่ยงที่ปัญหาในยุโรป ทิศทางเงินเฟ้อ และสถานการณ์การเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอนบางอย่าง ช่วงแกว่งครึ่งปีหลัง ถ้ามีปัจจัยลบ 995 จุด แต่ช่วงแกว่งด้านบน 1,221 จุด

ในมุมมองของผมเองนั้น ถ้าเปรียบเทียบแผนการบริหารของว่าที่รัฐบาลใหม่เป็นการเล่นฟุตบอล ก็จะเป็นทีมที่เตรียมเกมบุกเต็มที่ และมีผู้เล่นแดนหน้าเยอะที่สุดตั้งแต่คูบอลมา โดยผู้เล่นแดนหน้าที่ว่านี่ก็คือ สารพัดนโยบายกระตุ้นกำลังซื้อ กระตุ้นเศรษฐกิจ อัดเข้าไปเต็มแดนหน้า

ที่เราเคยได้ยินระบบการเล่นฟุตบอลที่วางกำลังจากหลัง:กลาง:หน้าตามลำดับ เช่น 4:4:2, 4:3:3 ผมจินตนาการว่า เรากำลังจะได้ใช้ระบบใหม่ 3:3:4 มิติใหม่อะไรประมาณนั้น ซึ่งไม่ได้สรุปว่าระบบนี้ไม่ดี มันอาจจะดีอย่างที่ผู้จัดการทีมคิดก็เป็นได้โดยวิธีวางเกมการเล่นแบบนี้ คงหวังผลยิงประตูตูด คือ กระตุ้นกำลังทั้งรากหญ้า มนุษย์เงินเดือนระดับล่าง ขาวนาไล้ขึ้นมาให้เพียงเศรษฐกิจเคลื่อนตัวพร้อมกัน

หลายทาง แต่ในมุมหนึ่งก็มีความเสี่ยงเยอะขึ้น ถ้าพลาดนิดเดียว โอกาสถูกโต้กลับโยนยาว บอลอาจไหลพรวดมาหน้าประตูฝั่งเราก็ได้ คู่ต่อสู้ที่ต้องจับตามองให้ดี ที่อาจสวนบอลโด่งกลับมา เช่น

- ปัญหาหนี้สาธารณะในยุโรปหลายประเทศ

- อัตราเงินเฟ้อที่น่าจะมากขึ้น จากต้นทุนแรงงาน ถ้าคุมเกมไม่ดีราคาสินค้าวิ่งเตลิดเปิดเปิง บางทีก็หยุดไม่อยู่ ฟานกลายเป็นเรื่องที่กระทบภาวะเศรษฐกิจในอนาคตได้

- ความเสี่ยงทางการเมืองที่ถ้าเลนเล่อก้าวเดินเรื่องบางอย่างที่ไม่ระมัดระวังอาจเดินไปสะดุดก้อนหินอะไรขึ้น

- ขาดดุลการคลังบานปลายเกินคาด และระดับหนี้สาธารณะจะขึ้นเร็วหรือไม่ ฯลฯ

คุณๆ ผู้อ่าน อาจจะพอเห็นได้แล้วว่า เกมรุกยามนี้ เจอกับคู่ต่อสู้ที่ไม่หมู จึงต้องลุ้นเชียร์ทีมรัฐบาลไทยให้ตี ให้ยิงได้มากกว่าเสียประตู เพื่อให้ทีมไทยชนะ อย่างไรก็ตาม ที่พอแนะนำได้จากพวกเรา บรรดาเซียนบอล ที่หวังว่าจะช่วยให้ทีมไทยของเรา ระมัดระวังขึ้น คือ

- 1.ปรับระบบจากที่วางแผนไว้ว่าจะเน้นเกมรุกสุดขีดจาก 3:3:4 ถอยมาเป็น 4:3:3 อย่างที่เราพอจะเคยเห็น และคุมเกมรับได้ดีกว่าเดิม บางนโยบายที่เสี่ยงเกินไป เช่น ค่าแรง 300 ทันทึ่ ลองถอยลงมาสักนิดค่อยเป็นค่อยไปกว่านี้

ช่วงนี้ผมเห็นทั้งนักธุรกิจ นักวิเคราะห์ นักวิชาการ วังเอาบันโดมาพาดให้ว่าที่รัฐบาลปีบนันโดลงมา คือมีบันโดลงแล้ว ถ้ารัฐบาลไม่รีบลงมาตอนนี้ รอจนพวกที่มาจับขบวนโดหมดแรง ชักบันโดลง อาจจะไม่ มีทางลงแล้ว

- 2.หลังจากว่าที่รัฐบาลวางนโยบายเกมรุกเต็มแดนหน้าแล้ว ต่อไปคงถึงคิวผู้เล่นแดนกลางที่จะต้องวางตัวระดับสุดยอดมาทำเกมให้ตี ซึ่งผมมองว่าการจัดตัวรัฐมนตรีด้านเศรษฐกิจ โดยเฉพาะกระทรวงการคลังนั้นสำคัญมาก ถ้าวางคนไม่เจ๋งจริง ชีวิตรัฐบาลอยู่สั้นแน่นอน

ถ้าดูจากโพลนักวิเคราะห์ที่นั่น เขาบอกสเปกไว้แล้วว่าควรเน้นน้ำหนักอะไร ถ้าจัดได้ตามนี้ เกมบอลไหลลื่นแน่นอน และหุ้นคงวิ่งต่อดัชนีทะเลเบอร์โทรพิชซ่าเจ้าดัง 1112 ไปที่เบอร์โทร.พิชซ่าอีกเจ้าที่ 1150 เลยด้วยซ้ำไป จากนั้นก็จบปลายปีที่แถวๆ 1,197 จุด ตามโพลได้ไม่ยาก

**คุณสมบัติที่ดีของรัฐมนตรีเศรษฐกิจ** ตามความเห็นนักวิเคราะห์คือ

■ มีความรู้และการศึกษาสอดคล้องกับกระทรวงที่เข้ามาทำหน้าที่ เช่นดูกระทรวงการคลัง ก็ควรเป็นคนที่จบมาจาก MBA และหรือเศรษฐศาสตร์ ถ้าจบตรีและโทมาอย่างละสายรวมเป็น 2 สายก็ยิ่งดี

■ มีประวัติที่มีความน่าเชื่อถืออันนี้ก็สำคัญมาก ถ้าฟังแล้วร้องยี้ก็จบเลย เพราะความเชื่อมั่นจะไม่มีเลย แต่ถ้ามีประวัติชีวิตที่ดี งานนี้รัฐบาลอยู่ยาว หุ่นขึ้นต่อทันที

■ เคยมีผลการทำงานในอดีตที่ประสบความสำเร็จ ซึ่งหมายถึงเคยทำงานภาคเอกชนหรือภาครัฐบาลก็ตาม แล้วใครๆ ก็เห็นประจักษ์ว่า เก่งมากเด่นมากตอนทำงานในที่ต่างๆ เรื่องนี้แม้แต่ในวงการฟุตบอลโลก เวลาผู้จัดการทีมเก่งๆ จะไปคว้าใครมาร่วมทีม ก็ต้องดูฟอร์มที่ผ่านมา ถ้าเล่นแจ่มแจ๋วก็ดึงมาเป็นทีมเรา ยิ่งถ้าเคยได้รางวัลนักเตะยอดเยี่ยมแห่งปีมาก่อน จะเป็นที่มั่นใจแก่ผู้จัดการ และแฟนบอลเป็นอย่างมาก

■ เคยมีประสบการณ์ทำงานกับองค์กรที่เกี่ยวข้องกับสายงานกระทรวงที่จะไปว่าการ เช่นได้คนจากธุรกิจพลังงานมาดูกระทรวงพลังงาน ได้คนจากตลาดเงินตลาดทุนมาอยู่กระทรวงการคลัง โดยเฉพาะถ้ามาจากสายตลาดทุนซึ่งปัจจุบันและอนาคตมีบทบาทขยายความสำคัญขึ้นเป็นอย่างมาก ก็น่าจะเป็นสิ่งที่ประโยชน์กับทีมรัฐบาล เชื่อกันว่าถ้าได้ตามนี้ หุ่นคงทะยานขึ้นต่อเลย

■ คุณสมบัติที่นักวิเคราะห์ไม่ให้ราคาเลยก็คือการเป็น สส. ต่อให้มีคะแนนเลือกตั้งที่ดี หรือมีกลุ่ม สส. ด้วยกันสนับสนุนอยู่ เพราะไม่เป็นประโยชน์กับการบริหารงานให้ประเทศอย่างแท้จริง

พบกันใหม่เดือนหน้า หวังว่าคงได้ รมต. เศรษฐกิจที่ดีนะครับ ○

SAA Forum สัมมนาดีๆ จากสมาคมนักวิเคราะห์ฯ (มีค่าสัมมนา) นับชั่วโมงต่อใบอนุญาต ได้แก่

1. วิเคราะห์ธุรกิจผ่านงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่บังคับใช้ใน ปี 2554 วันที่ 2 ก.ย. 2554

2. รู้ลึกคู่มือจรรยาบรรณวิชาชีพการวิเคราะห์และการลงทุนฉบับใหม่ วันที่ 21 ก.ย. 2554 เหมาะกับนักวิเคราะห์และเจ้าหน้าที่การตลาด บล., IR และผู้บริหาร

ดูรายละเอียดได้ที่ [www.saa-thai.org](http://www.saa-thai.org) หรือ โทร.02-229-2355-6