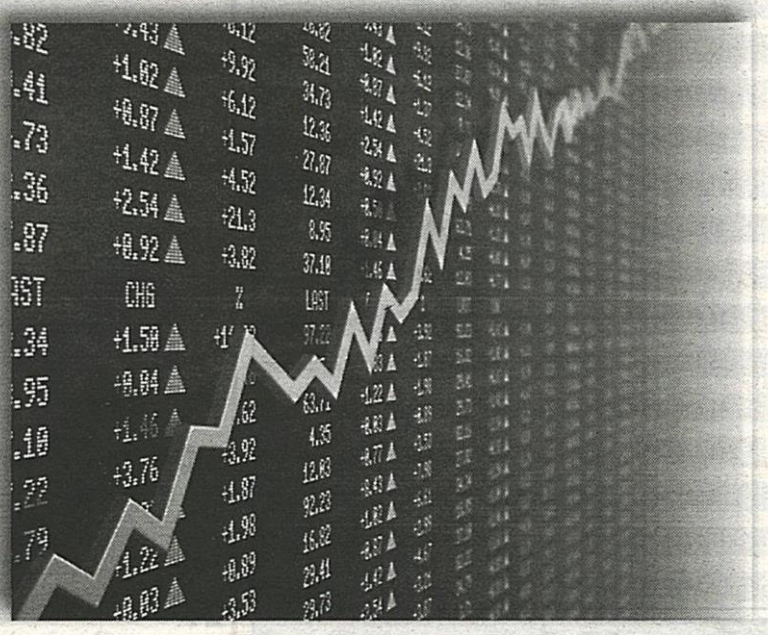




เลือกหุ้นมีปัจจัยบวก!!

เมื่อภาวะตลาดหุ้นมีความผันผวนต่อเนื่องจากช่วงครึ่งแรกของเดือนมกราคม โดยวานนี้ ดัชนียังคงเคลื่อนไหวผันผวนอยู่ในกรอบแนวบริเวณ 1,577-1,805 จุด แต่ช่วงท้ายตลาดมีแรงซื้อเข้ามาจนทำให้ดัชนีกลับขึ้นไปยืนเหนือ 1,580 จุด อีกครั้ง หลังจากที่ Fund Flow ต่างชาติไหลเข้ามา 6 วันติดต่อกัน

ถึงอย่างไรก็ตาม แม้ว่าดัชนีตลาดหุ้นไทยจะสามารถปรับตัวขึ้นยืนเหนือแนวรับ 1,580 จุด แต่ถือว่ายังไม่แข็งแกร่ง เพราะตอนนี้ที่กดดันตลาดฯ ก็มีแต่แรงขายของสถาบัน เมื่อไหร่หยุดขายตลาดฯ ก็มีโอกาสนั้นไปต่อได้ รวมถึงยังมีหลายปัจจัยที่รอติดตามต่อในช่วงครึ่งหลังของเดือนมกราคม เพราะฉะนั้นหุ้นไทยช่วงนี้ยังมีความอ่อนไหวสูงตามกระแสข่าว และยังคงต้องระวังการแกว่งตัวของตลาดอยู่...!!!



สืบเนื่องจากยังคงมีหลายปัจจัยต้องติดตาม ได้แก่

- การเจรจาแก้ไขร่างข้อตกลง Brexit รอบใหม่ หลังไม่ผ่านความเห็นชอบจากรัฐสภาอังกฤษเมื่อวันที่ 15 ม.ค. 2562 ที่เพิ่งผ่านมา
- การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีนรอบที่ 2 ของปีนี้ในวันที่ 30-31 ม.ค. ถึงแม้ที่ผ่านมามีพัฒนาการในทางบวก แต่มองโอกาสที่สหรัฐฯ และจีนจะได้ข้อตกลงการค้าร่วมกันภายในวันที่ 1 มี.ค. เพียง 30% เท่านั้น เชื่อว่าทั้ง 2 ฝ่ายจะต้องมีการขยายเวลาการชะลอปรับขึ้นภาษีออกไปอีก เพราะฉะนั้นนักลงทุนอย่าคาดหวังสูงว่าสงครามการค้าจะยุติลงได้ในเร็ว ๆ นี้
- ภาวะ "ซัดดาวน" ของสหรัฐฯ ที่ยืดเยื้อเข้าสู่สัปดาห์ที่ 4 เพราะยังยืดเยื้อจะยิ่งเพิ่มความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในการเข้าสู่ภาวะถดถอยมากขึ้น
- การประชุม 3 ธนาคารกลางสำคัญในช่วงครึ่งเดือนหลัง ทั้ง BOJ, ECB และ FED ในวันที่ 22-23 ม.ค., 24 ม.ค. และ 29-30 ม.ค. ตามลำดับ เชื่อว่าทั้ง 3 ธนาคารจะคงดอกเบี้ยนโยบายตามเดิมไปอย่าง

น้อย 3-4 เดือนข้างหน้า หรือจนถึงช่วงกลางปีนี้ เพื่อประเมินพัฒนาการทางเศรษฐกิจและความผันผวนของตลาดการเงิน

- ด้านการกำหนดวันเลือกตั้งใหม่ หลายฝ่ายมองอย่างรวดเร็วสุดจะมีความชัดเจนเกิดขึ้นในช่วงสิ้นเดือนม.ค.นี้เท่านั้น หากมีความชัดเจนวันเลือกตั้ง จะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาด อิงจากสถิติในอดีต ตลาดหุ้นจะให้ผลตอบแทนเป็นบวกเฉลี่ย 2.4-2.5% ในช่วง 1-2 เดือนก่อนการเลือกตั้ง

ส่วนฤดูกาลทยอยประกาศผลประกอบการ แม้ภาพรวมกำไรในไตรมาสนี้จะไม่เติบโต แต่ไม่น่าจะสร้างความผิดหวังในแง่ลบแก่ตลาด ขณะที่การจ่ายเงินปันผล น่าจะช่วยจำกัด Downside Risk ของตลาดในช่วงนี้

ประเด็นดังกล่าวล้วนซึ่งเป็นชี้ตายต่อภาวะตลาดหุ้นได้ทั้งนั้น...ไม่มากก็น้อย!!!

ดังนั้น ด้วยตลาดหุ้นยังอยู่ในช่วงอ่อนไหวสูงตามกระแสข่าว แต่มองว่าเป็นจังหวะเข้าลงทุนเป็นรอบ!!! โดยประเด็นที่น่าสนใจในระยะสั้น คือ 1) หุ้นได้

ประโยชน์การกระตุ้นการบริโภค (สวัสดิการแห่งรัฐ, และมาตรการช่วยเหลือชาติในช่วง 15 ธ.ค.-15 ม.ค. ต่อเนื่องถึงข้อปตรุษจีนคืน VAT 5% ในช่วง 1-15 ก.พ.)

ได้แก่ **CPALL, BJC, ROBINS**

2) นักท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัว, ขยายเวลาวันหยุดยาววันเสาร์เริ่มมีวีซ่า (VoA) จนถึงสิ้นเดือน เม.ย. และการเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นฤดูกาลท่องเที่ยวไทย ได้แก่ **AOT, MINT, CENTEL, ERW**

3) หุ้นได้ประโยชน์จากบาทแข็งค่าสุดในรอบเกือบ 9 เดือน ได้แก่ **COM7, SYNEX, TOA, TVO**

4) ลุ้น Foreign Fund Flows ไหลกลับต่อเนื่อง หุ้นขนาดใหญ่จะเป็นเป้าหมายหลักได้แก่ **PTTEP, BBL, KBANK, SCB, CPALL, CPF, SCC, AOT, BDMS**

5) หุ้นค่างบปี 2561 ออกมาดี ได้แก่ **AOT, CENTEL, INTUCH, KKP, KTB, MTC, PLANB, SCCC, SEAFCO, SVI, VNT**

6) หุ้นค่างปันผลดี (คัดเลือกจาก) Div. Yield มากกว่าระดับ 6% ขึ้นไป ได้แก่ **AP, ASEFA, ASK, KGI, MFC, MSC, NNCL, ORI, SC, SCP, SIS, TIP, TKS, VNT** ส่วน Div. Yield 3-6% ได้แก่ **AH, ANAN, AUCT, COM7, CTW, DELTA, GLOW, HANA, IHL, KIAT, LH, LIT, LPN, MOONG, NYT, PTTGC, QH, SAT, SMIT, SNC, TWPC, UTP, WHAUP**

ทั้งนี้ หุ้นที่น่าเสนอถือเป็นตัวเลือกในการลงทุน เพราะอย่างไรก็ตามจะมีสิทธิในการที่นักลงทุนจะเลือกเข้าเก็งกำไรด้วยปัจจัยบวกนั่นเอง และสิ่งสำคัญยังถือเป็นหุ้นปลอดภัยยามภาวะตลาดที่ยังผันผวน!!! ■