

ดัชนี SET ยังวนในกรอบเดิมๆ ต่ออีกสักระยะ



ภาวะตลาดหุ้นไทยสัปดาห์ที่ผ่านมายังเป็นไปตามคาดคือ นักลงทุนส่วนใหญ่ยังคงอยู่ในโหมด Wait&See รอความชัดเจนของประเด็นข่าวสารต่างๆ จากต่างประเทศ ขณะที่ Valuation หุ้นไทย “ไม่ถูก” คาดสัปดาห์นี้ยังเป็นภาพเดิมคือ Sideway ย่อลงมา มีแรงรับกลับ - รีบาวด์ มีแรงขายสกัด ประเมินกรอบ ดัชนี SET index สัปดาห์นี้ 1670 - 1720 จุด (กรณีมีข่าวร้ายเพิ่มเติม มองแนวรับถัดไป 1630 จุด)

ส่วนประเด็นต่างประเทศเรื่องสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับประเทศต่างๆ โดยเฉพาะจีน ยังไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจน และประเด็นการอ่อนค่าของสกุลเงินประเทศเกิดใหม่ (Emerging market) โดยเฉพาะกับประเทศที่เศรษฐกิจไม่ได้แข็งแกร่งนัก (เราคาดประเทศไทยเศรษฐกิจ

แข็งแกร่งเพียงพอรับมือ) ประเด็นต่างๆ เหล่านี้จะยังเป็นตัวกดดันภาพรวมตลาดหุ้นไทยในช่วงที่ Valuation ของ SET index “ไม่ถูก” ดังนั้น เราแนะนำให้ติดตามข่าวสารประเด็นสงครามการค้าเป็นหลัก หากมีการปลดล็อกขึ้นมาได้ อาจทำให้ตลาดหุ้นไทยรีบาวด์กลับขึ้นแรงกว่ากรอบที่เราประเมินได้เช่นกัน

อย่างไรก็ดี จากการวิเคราะห์ข้อมูลเจาะรายบริษัท และประเมินอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังโดยรวมของตลาดฯ เราพบว่าอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังโดยรวมเฉลี่ยแล้วยังสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังในอดีต แม้ว่า SET index จะ “ไม่ถูก” ก็ตาม เราเชื่อว่าสถานการณ์นี้เป็นผลจาก i) EPS ของ SET index ถูกถ่วงน้ำหนักด้วยหุ้นขนาดใหญ่เป็นหลัก และ ii) หุ้นขนาดใหญ่ที่เป็นเป้าหมายการซื้อของนักลงทุนสถาบันในช่วง

ก่อนหน้านี้ (เนื่องจากกลัวตกรถ เกาะดัชนีไม่ทัน) แต่ถ้าเจาะลงไปรายบริษัทจะเห็นได้ว่า หุ้นขนาดกลาง - เล็ก จำนวนมากที่ Underperform ตลาดฯ ก่อนหน้านี้มีความน่าสนใจมากกว่า ดังนั้นโดยสรุป เราเชื่อว่า ภาพดัชนี SET index 1 - 2 สัปดาห์นี้ จะยัง Sideway ไม่ปรับขึ้นโดยถูกถ่วงด้วยหุ้นใหญ่

เราแนะนำจังหวะนี้เป็นโอกาสในการเข้าซื้อหุ้นพื้นฐานดีกำไรเติบโต / มีสตอรี่การลงทุนที่ชัดเจน ในช่วงที่ตลาดย่อตัวลงมา กลุ่มที่น่าสนใจได้แก่ i) หุ้นใหญ่ เล็ก สะสม ธนาคารพาณิชย์ (KBANK, KTB, BBL) ii) หุ้นกลาง เล็ก เก่งกำไร หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี สตอรี่เด่นใน 2H61 (SGP, SCC) iii) หุ้นเล็ก เล็ก เก่งกำไร หุ้นที่มีสตอรี่เด่นใน 2H61 (SIMAT, SPPT) และท้ายสุด หุ้นในกลุ่มที่เราเลือกจากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (MBK, COL, SF, D)