

‘ทิสโก้’ หั่นเป้ากำไรบจ.

พลังงาน-ปิโตรเคมีกดดันกำไรตลาด คาดสหรัฐดูดหุ้นม.ค.พันพวบ

ทิสโก้ หั่นหุ้นพลังงาน
ปิโตรเคมีลดเป้ากำไร 2 ปีนี้ลงอีก
9 เดือนแรกปีก่อนทำได้เพียง 62%

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ทิสโก้ มีมุมมองที่ระมัดระวังต่อการประกาศงบปี 2558 ที่อาจสร้างความผิดหวังได้ เพราะตลาดยังทำกำไรได้สูงเกินไป จากการตรวจสอบประมาณการกำไรปี 2558 ของหุ้นทั้ง 172 ตัวที่อยู่ภายใต้การวิเคราะห์ของตลาด (บลูมเบิร์ก) กำไร 9 เดือนแรกปี 2558 คิดเป็นเพียง 62% ของประมาณการกำไรทั้งปี นอกจากนี้ยังเชื่อว่ากำไรตลาดยังได้รับแรงกดดันจากกำไรของหุ้นในกลุ่มพลังงานและกลุ่มปิโตรเคมีอยู่ ทำให้กำไรปี 2558-2559 มีแนวโน้มถูกหั่นลงอีก

ทั้งนี้ เนื่องจากราคาน้ำมันดิบเบรนต์ในตลาดโลกที่ปรับตัวลงอีก 22% จาก 48.37 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2558 เป็น 37.33 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ในวันที่ 30 ธ.ค. 2558 ราคาน้ำมันเฉลี่ยไตรมาส 4 จะอยู่ที่ 44.82 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ลดลง 12% จากเฉลี่ย 51.30 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลในไตรมาส 3

สำหรับในช่วงไตรมาสแรกปีนี้ คาดว่าตลาดหุ้นไทยยังมีความผันผวนสูง และสำหรับ ม.ค.ปีนี้ แนะนำหุ้นที่เน้นความปลอดภัยเป็นหลัก โดย

มองหุ้นที่ราคาปรับลงมามากแล้วก่อนหน้าและมีปันผลดี น่าสนใจต่อการลงทุนมาก เพราะนอกจากจะเป็นทางเลือกที่ดีในช่วงตลาดหุ้นมีความผันผวนแล้ว ในช่วงไม่กี่เดือนข้างหน้าก็จะเข้าสู่ช่วงฤดูกาลประกาศผลประกอบการและจ่ายเงินปันผลประจำปีด้วย

“หุ้นเด่นที่เราแนะนำในเดือนม.ค. คือบริษัท เอพี (ไทยแลนด์) หรือ AP, บริษัท บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี (BJCHI) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท (BTSGIF) บริษัท ซี.การช่าง (CK) บริษัท คาร์มาร์ท (KAMART) บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ (INTUCH) บริษัท แอสสิริ (SIRI) และบริษัท ทิปโก้ฟูดส์ (TIPCO) ด้านแนวรับและแนวต้านสำคัญของดัชนี เดือนนี้อยู่ที่ 1,250-1,260 จุด และประมาณ 1,200 จุด และ 1,300-1,315 จุด ตามลำดับ”

นักวิเคราะห์ บล.บัวหลวง มองหุ้นเดือน ม.ค. คาดผันผวนในกรอบ 1,250-1,320 จุด แนะนำเลือกลงทุนระยะสั้นรายตัว (วางการหยุดขาดทุนไว้ 3-5%) โดยกลุ่มเด่นรอบนี้คือกลุ่ม ค้าปลีก คือ บริษัท คอมเซเว่น (COM7) กลุ่มโรงกลั่นเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากปิโตรเลียมขาดลง โดยเลือกบริษัท โออาร์พีซี (IRPC) บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป (EPG) และ

กลุ่มพลังงานทดแทน

บล.ทิสโก้ คาดว่าตลาดหุ้นปีนี้มีแนวโน้มดีขึ้นจากปีที่แล้ว ผลตอบแทนคิดลบ 14% โดยจะฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ตามภาวะเศรษฐกิจไทยที่คาดว่าจะขยายตัวดีขึ้นจาก 2.7% ในปี 2558 เป็น 3.5% ในปี 2559 ผลจากสองมาตรการหลักในการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นของภาครัฐที่ออกในช่วงปลายปี 2558 รวมมูลค่าราว 2.5 แสนล้านบาท มาตรการช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อย-เกษตรกร และมาตรการช่วยเหลือธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (เอสเอ็มอี) ที่จะสนับสนุนให้ความต้องการภายในประเทศสูงขึ้นในครึ่งแรกปี 2559 และการเร่งกระบวนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ โดยปีนี้มีรัฐบาลมีแผนเปิดประมูลโครงการขนาดใหญ่รวมมูลค่า 2.8 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นเกือบ 6 เท่าจากปี 2558

“เรามองการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีแรกน่าจะไม่มีปัญหา เพราะได้แรงส่งจากหลายมาตรการภาครัฐ แต่การฟื้นตัวจะต่อเนื่องหรือไม่ในช่วงครึ่งปีหลัง จะขึ้นอยู่กับ การส่งออก และรายได้ภาคการเกษตร ซึ่งเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามกันอีกครั้ง ผลจากแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน, ความผันผวนของราคาน้ำมันและราคาโภคภัณฑ์ รวมไปถึงภาวะภัยแล้งซึ่งเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ”

ด้านกระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

ยังมีแนวโน้มผันผวนสูงต่อไปในปี 2559 ผลจากการดำเนินนโยบายการเงินของแต่ละประเทศสำคัญของโลกที่ยังมีทิศทางแตกต่างกัน โดยเฉพาะการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่คาดว่าจะกดดันกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายอยู่ อย่างไรก็ตาม หลังจากที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยเกือบ 4 แสนล้านบาทตลอด 3 ปีที่ผ่านมา เงินทุนต่างประเทศจะพลิกกลับมาไหลเข้าอย่างมีนัยสำคัญ หากการเมืองไทยมีความชัดเจนขึ้นจากร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ผ่านความเห็นชอบจากการลงประชามติในช่วงกลางปีนี้

อย่างไรก็ตาม ยังเป็นห่วงหุ้นสหรัฐในระยะสั้นว่าจะร่วงเหมือนในอดีต หลังเฟดเริ่มตึงตัวงบการเงินขึ้นดอกเบี้ย จากการศึกษาผลกระทบต่อตลาดหุ้นสหรัฐ จากเฟดเริ่มตึงตัวงบการเงินขึ้นดอกเบี้ย 3 รอบล่าสุด คือ ธ.ค. 2537 มิ.ย. 2542 และ มิ.ย. 2547 พบว่า ดัชนีหุ้นสหรัฐ (S&P500) ในช่วง 1 เดือน 2 เดือน, 3 เดือน และ 4 เดือนหลังเฟด ขึ้นอัตราดอกเบี้ยไปแล้ว อยู่ต่ำกว่าเดือนที่เฟดเริ่มขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกทั้งหมด โดยปรับตัวลงเฉลี่ย -3.7%, -3.5%, -3.7% และ -2.2% ตามลำดับ หลังจากนั้นจะเริ่มกลับมาฟื้นตัว หรือเมื่อเข้าสู่ช่วงเดือนที่ 5-6 เป็นต้นไป ดังนั้นหากประวัติศาสตร์ซ้ำรอยหุ้นสหรัฐน่าจะกดดันหุ้นทั่วโลกเผชิญความผันผวนในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้