

หุ้นต่างชาติซื้อต่อ หนุนทดสอบ 1,480 จุด

จับชีพจรหุ้น

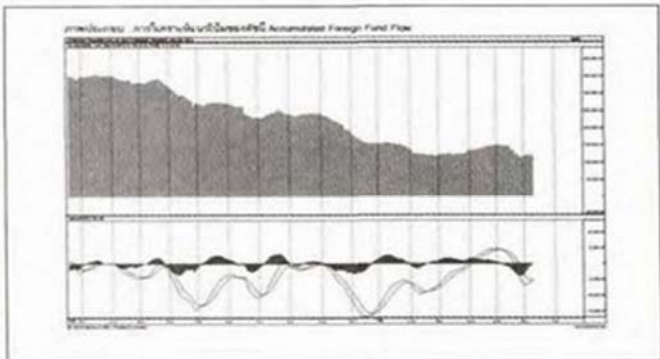
นายหมูบิน
nasis_pr@hotmail.com

ฝรั่งซื้อ !

ทิศทางของกระแสเงินทุน หรือ Fund Flows ที่ไหลกลับเข้ามาในตลาดหุ้นภูมิภาคอีกครั้ง ส่งผลให้ตลาดหุ้นภูมิภาคและไทยยังคงอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น โดยตลาดหุ้นภูมิภาคอยู่ในขาขึ้นกลางๆ ส่วน

ที่ไทยของเราอยู่ในช่วงขาขึ้นต้นๆ แบบวัยรุ่นแรกแย้ม
ในภาพใหญ่ของตลาดหุ้นภูมิภาค คงต้องยอมรับว่าปัจจัยหนุนหลัก ๆ ที่ทำให้มีเม็ดเงินไหลกลับเข้ามาอีกครั้ง คงจะหนีไม่พ้นผลกระทบจากการที่ธนาคารกลางยุโรป หรือ ECB ตัดสินใจที่จะสู้กับภาวะเงินฝืดที่กำลังเกิดขึ้นในยุโรปโซนแบบหักดิบเล็ก ๆ ด้วยการผ่อนคลายนโยบายการเงินแบบสุด ๆ และในอนาคตอาจมีสุดกว่านี้อีกหากภาวะเงินฝืดของยุโรปโซนยังคงไม่ดีขึ้นด้วยการปรับลดดอกเบี้ยลงแบบไม่สนใจคนฝากเงินในธนาคารพาณิชย์ โดยที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ถูกปรับลงไปติดลบ -0.1% พูดย่าง ๆ ก็คือฝากเงินในยุโรปตอนนี้ดอกเบี้ยก็ไม่ได้ แคมเปญดันยังหายอีกต่างหาก โลกนี้อยู่ยากจริง ๆ ครับพี่น้อง และแค่นั้นยังไม่หนำใจ นอกจากนี้ ECB ยังประกาศอัดฉีดเม็ดเงินก้อนใหญ่ราว 4.0 แสนล้านยูโรให้กับธนาคารพาณิชย์นำไปปล่อยกู้อีก เรียกว่ากระตุ้นกันเต็มที

อย่างไรก็ดี "นายหมูบิน" มองดูแล้ว โอกาสที่ ECB จะสุสมหวังในระยะเวลายันสั้นนั้นเป็นไปได้ยากยิ่ง และเศรษฐกิจยุโรปอาจไม่ได้เอื้อกับการก่อการ (คืนๆ) ในรอบนี้ของ ECB มากนัก ในทางตรงกันข้าม ตลาดหุ้น และพันธบัตรโลก น่าได้ประโยชน์แทนอีกตามเคย เนื่องจากประสบการณ์ในครั้งที่ ECB ทำมาตรการ LTRO และ SMT ครั้งก่อนหน้า พบว่าเงินที่ ECB อัดฉีดเข้าไปที่ธนาคารพาณิชย์นั้น แทนที่ธนาคารจะนำไปปล่อยกู้ตามที่ ECB อยากได้ ก็แก่งแย่งไปซื้อพันธบัตรและหุ้นชื่อนั้น



ในครั้งนี้น่าจะมามีหรือรอบเดียวกัน สะท้อนออกจากการที่ล่าสุดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในยุโรปค้างปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำที่สุดในรอบ 5-7 ปีกันทั่วหน้า (แสดงว่าราคาพันธบัตร

ขยับขึ้น) ขณะที่ตลาดหุ้นไม่ต้องพูดถึง เพราะในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาโดยเฉลี่ยขึ้นมากกว่าลงเห็น ๆ แบบนี้เค้าเรียก "Sideway Up"

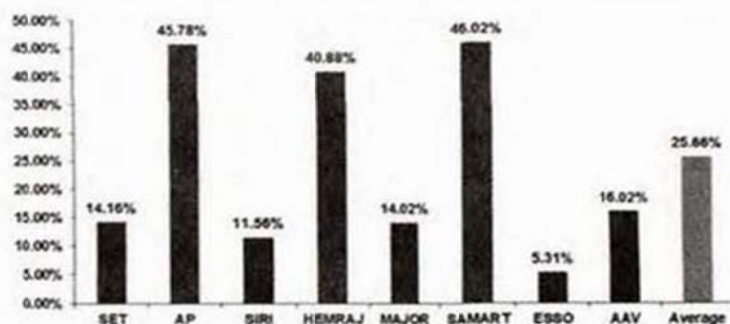
ส่วนแนวโน้มของตลาดหุ้นไทย "นายหมูบิน" มองว่าคงจะได้รับปัจจัยหนุนจากการเข้าซื้อแบบหนูไม่กลัวน้ำร้อนของนักลงทุนต่างชาติ เนื่องจากล่าสุด Indicator อย่าง MACD ของดัชนี Accumulated Foreign Fund Flow กลับมาทำ "Buy Signal" ต่ำกว่า Zero Line แล้ว ทำให้ "นายหมูบิน" พอจะจับยามสามตาได้ว่าในระยะ 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า ฝรั่งน่าจะซื้อมากกว่าขายครับพี่น้อง

Momentum ยังคงสนับสนุนให้ลุยต่อ : ในเชิงของ Momentum "นายหมูบิน" ยังคงมองว่าตลาดหุ้นโลกยังคงไปต่อได้ โดยมีตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปเป็นธงนำ สะท้อนออกจากการที่ล่าสุดดัชนี VSTOXX Index ของตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำที่สุดตั้งแต่ปี 2550 และดัชนี VIX Index ของตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำใกล้เคียงกับระดับต่ำที่สุดในประวัติศาสตร์แล้ว

ขณะที่ในส่วนของประเทศไทย การที่ล่าสุดดัชนี AD Line ยังคงมีสัญญาณร่วมทาง หรือ Positive Convergence กับ SET อย่างต่อเนื่อง สะท้อนให้เห็นว่า Momentum การแกว่งขึ้นรอบนี้ของ SET ค่อนข้าง Smooth พอสมควร

ส่วนในเชิงแนวโน้ม "นายหมูบิน" มองว่าในราย Weekly หรือรายสัปดาห์ トラบไคที่ SET ยังคงไม่กลับไปปิดต่ำกว่า 1,445 จุดอีกครั้ง โอกาสที่ SET จะเดินหน้าไปทำพื้นที่บริเวณ 1,480 จุดยัง

ภาพประกอบ : ผลตอบแทนของหุ้นในกลุ่ม "Value Investing" วันที่ 4 ก.พ. 2557



คงเปิดกว้าง

แต่ถ้าเป็นการลงทุนระยะกลางประเภทศรีทนต์ได้ ในราย Monthly หรือ 1-2 เดือน "นายหมูบิน" มองว่า ถ้ามีการ Take Profit หนัก ๆ ออกมาอีกครั้ง トラบใดก็ตาม SET ดอยปิดไม่ต่ำกว่า 1,410 จุด "นายหมูบิน" ขอแนะนำให้แฟน ๆ ใช้โอกาสที่ SET ดอยลงมาเป็นการตั้งรับ คือนอกจากไม่ขายแล้ว ให้ซื้อสวนไปเลยจะ เนื่องจากดอยตัวลงมาแต่ไม่ต่ำกว่า 1,410 จุดในราย Monthly ถ้าเกิดขึ้นจริงก็ไม่ต่างจากการย่อตัวเพื่อกระโดดให้สูงขึ้นกว่าเดิม ซึ่งมีความเป็นไปได้ว่า 1,570 จุดของตลาดหุ้นไทย อาจมีลุ้นได้เห็นง่ายกว่าการเลือกตั้งครั้งใหม่ในบางประเทศแถว ๆ เอเชียตะวันออกเฉียงใต้เยอะ

มี Story รับการติดขึ้นเหมือนกัน : ประเด็นการเมืองก็ถือว่าเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุน SET ในระยะสั้นทั้งทางตรงและอ้อม ในทางตรง การที่คณะรัฐประหารมีการทยอยประกาศยกเลิกกฎอัยการศึก หรือ Martial Law ในหลาย ๆ พื้นที่ ก็ปฏิเสธไม่ได้ว่าลดแรงกดดันทั้งในด้านของความเชื่อมั่นและบรรยากาศไปได้ในระดับหนึ่ง ส่วนในทางอ้อม การเข้ามาประกาศนโยบายเศรษฐกิจเร่งด่วนนั้น ส่งผลให้มีความเป็นไปได้ที่จะเห็นเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวขึ้นอีกครั้งในช่วงครึ่งหลังของปี 2557 สะท้อนออกมาจากการที่ล่าสุดฝ่ายวิจัยของบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร ได้ปรับประมาณการ การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2557 ขึ้นจากเดิมที่เคยคาดว่าจะขยายตัว 1.1% YoY มาอยู่ที่ 1.8% YoY ซึ่ง "นายหมูบิน" ประเมินว่า ในระยะต่อไปโบรกเกอร์ฝรั่งที่ก่อนหน้านี้ออกมาปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยประหนึ่งว่าจะไม่เผาผีกันแล้ว จะกลับมาปรับประมาณการขึ้นอีกครั้งในระยะไม่เกิน 1-2 เดือนข้างหน้า

ส่วนปัจจัยในทางสถิติมีความเป็นไปได้ว่าในช่วงปลายเดือนนี้ ตลาดหุ้นไทยจะได้รับปัจจัยหนุนจากการทำ "Window Dressing" ของนักลงทุนสถาบันในประเทศ โดยที่สถิติในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาพบว่า SET มักปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 5-6% ในช่วงครึ่งหลังของเดือน มิ.ย.

ในส่วนของกลุ่มหุ้นสำหรับการลงทุนระยะสั้น (ไม่เกิน 1 สัปดาห์) กรณีที่ SET ยังปิดเหนือ 1,410 จุดได้ แนะนำ "อ่อนตัวซื้อเก็งกำไร" ในหุ้น AP, MINT, HEMRAJ, GFPT, TMB, CPN และ BTS โดยมี 1,410 จุดเป็นจุด Cut Loss ขณะที่การลงทุนระยะกลาง (3-6 เดือน) แนะนำ "เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเป็น 75% ของพอร์ต" ในกลุ่ม "Value Investing" ได้แก่ AP, SIRI, HEMRAJ, AAV, MAJOR, ESSO และ SMART ซึ่งตั้งแต่แนะนำ 4 ก.พ. 2557 ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย +25.7% เทียบกับ SET ที่ +14.2% ครับ

ทั้งหมดนี้เป็นเพียงแค่ความเห็นส่วนตัวของ "นายหมูบิน" นะครับ โปรดใช้วิจารณญาณ และศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมก่อนการตัดสินใจลงทุนด้วยครับ สำหรับการพูดคุยกันระหว่างสัปดาห์ นอกจากทาง Facebook ที่ www.facebook.com/moobin.stockmania และ e-mail ที่ moobin.stockmania@gmail.com แล้ว แฟน ๆ ยังสามารถติดตามมุมมองเกี่ยวกับการลงทุนจาก "นายหมูบิน" ได้ทาง FM 101 ทุกวันอาทิตย์ในรายการ "เชียนเศรษฐกิจ" เวลา 10.00-13.00 น. เช่น เดิมครับพี่น้อง ! ●