

4 เหตุผล ให้หุ้นไทย ปรับตัวลง !!

1. มูลค่าทางพื้นฐานยังไม่น่าดึงดูดใจ

ล่าสุด คาดการณ์ EPS ปี'64 (Bloomberg Consensus) อยู่ที่ **75.6 บาท** ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 10 ปี และหากใช้ Avg. 5 ปี Fwd PE ปัจจุบันที่ 17 เท่า ได้เป้าหมาย SET Index ปี'64 อยู่ที่ 1,285 จุด เป็นปัจจัยจำกัด Upside ของตลาดหุ้นไทย

2. เลือกตั้งสหรัฐสร้างความผันผวน

การเลือกตั้งสหรัฐที่กำลังจะเกิดขึ้นในเดือน พ.ย. (3/11/63) หาก Joe Biden ได้รับเลือก (โพลปัจจุบันระบุ Joe Biden ยังคงมีคะแนนนำ ปธน. Trump) คาดอาจทำให้เกิดความผันผวนในตลาดการเงินจากการที่นโยบายต่างๆ ของสหรัฐมีโอกาสเปลี่ยนแปลง

3. เกณฑ์ Short Sell ตามปกติที่กำลังจะกลับมา

เกณฑ์ Short-Sell และ Ceiling-Floor (+/-30%) จะเริ่มกลับมาใช้ได้ตามปกติตั้งแต่ 1 ต.ค. นี้ คาดจะเป็นปัจจัยสร้างความผันผวน รวมทั้งกดดัน-จำกัดการฟื้นตัวของตลาดหุ้นไทยให้อ่อนตัวลงได้อีกครั้ง โดยใน พ.ค. - ส.ค. ที่ผ่านมามีปริมาณการ Short sell อยู่เพียงราววันละ 5 ร้อยล้าน เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 3.43 พันล้าน

4. การกันเงินสดเพื่อเตรียมจองซื้อหุ้น SCGP ของสถาบัน

หุ้น SCGP ที่กำหนดวันจองในช่วงวันที่ 28 ก.ย. - 2 ต.ค. ทำให้นักลงทุนประเภทสถาบันที่ได้รับสิทธิจองซื้อราว 600 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่าราว 20,550 ล้านบาท จะต้องขายหุ้นออกส่วนหนึ่งเพื่อกันเงินสดไว้จองซื้อหุ้นดังกล่าว ขณะที่กองทุนอื่นที่ไม่ได้รับสิทธิมีแนวโน้มต้องปรับพอร์ตเพื่อรองรับ SCGP เช่นเดียวกัน จากการ Mkt. Cap. ที่มีขนาดใหญ่กว่า 1.45 แสนล้านบาท คาดจะได้รับ Fast Track เข้าคำนวณ SET50 กันที่

กลยุทธ์?

เราเริ่มแนะนำให้ให้นักลงทุนให้นักลงทุนทยอยขายทำกำไร - ลดความเสี่ยง ใน Monthly Report ตั้งแต่เดือน ก.ค. ที่ผ่านมา โดยปัจจุบันเรามองตลาดในโซน 1,275 - 1,215 เริ่มเป็นจุดที่มีความน่าสนใจในการเข้าซื้อเพียงแค่หุ้นในกลุ่มที่คาดกำไรในช่วงไตรมาส 3 มีแนวโน้มออกมาปรับตัวขึ้นได้เช่น CPF, TKN, GFPT, PTG และ SAWAD