



คอลัมน์: เรื่องเดียว หลากประเด็น

พิชัย เลิศสุวงศ์กิจ, CFP, ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บล.ธนชาต จำกัด (มหาชน)

ชื่อตอน: น้ำมันและรัสเซียยังเป็นตัวแปรหุ้นช่วงนี้

แนวโน้มดัชนีหุ้นไทยสัปดาห์นี้จะแกว่งสร้างฐานในกรอบ 1480-1550 จุด ตัวแปรชี้ทิศทางตลาดหุ้นช่วงนี้ยังคงอยู่ที่น้ำมันและปัญหารัสเซีย

ตลาดหุ้นไทยดิ่งหนักในช่วงต้นสัปดาห์ก่อน ท่ามกลางแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบโลกที่ดิ่งแรง และความวิตกต่อปัญหารัสเซีย รวมถึงกระแสข่าวลือที่กระตุ้นให้เกิดแรงขายแบบตื่นตระหนกและแรงขายตัดขาดทุน แรงขายอีกส่วนหนึ่งยังเกิดจากการถูกบังคับขาย

แม้ราคาน้ำมันราคาจะถูกจะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจไทย ผ่านดุลการค้า ดุลงบประมาณที่ดีขึ้น ขณะที่ผู้ผลิตส่วนใหญ่และผู้บริโภคสามารถลดต้นทุนจากน้ำมัน จึงมีเงินเหลือใช้จ่ายมากขึ้น

อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิ่งแรงส่งผลลบต่อหุ้นพลังงานและปิโตรเคมีที่มีอิทธิพลสูงต่อการคำนวณดัชนีตลาดหุ้นไทย แรงกดดันเงินเฟ้อที่ลดลง ยังก่อให้เกิดความวิตกว่า การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกจะโตช้าลงตามไปด้วย โดยเฉพาะประเทศที่พึ่งพิงรายได้จากการส่งออกน้ำมันในสัดส่วนสูง เช่น กลุ่มโอเปก และรัสเซีย

กรณีที่น้ำมันทรุดลงอีก หรือตกต่ำเรื้อรังอาจบั่นทอนอุตสาหกรรมเซลล์ออยในสหรัฐอเมริกาที่ระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้สูงถึงราว 5.5 แสนล้านดอลลาร์ หากเป็นเช่นนั้นจะเกิดผลกระทบเป็นลูกโซ่ ต่อเนื่องไปที่สถาบันการเงินหรือนักลงทุนที่ถือตราสารนี้

ภาวะน้ำมันตกต่ำซ้ำเติมรัสเซียที่ก่อนหน้านี้เผชิญภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว จากปัญหายูเครนอยู่แล้ว เงินรูเบิลที่เสื่อมค่าลงแตะจุดต่ำสุดในรอบหลายๆ ปี ได้เพิ่มความวิตกว่าอาจจุดชนวนผลกระทบเป็นโดมิโน โดยเฉพาะตลาดหุ้นอีเมอร์จิง คล้ายกับที่เคยเกิดขึ้นในช่วงต้นทศวรรษ 40

อย่างไรก็ตาม ดัชนีหุ้นไทยฟื้นตัวขึ้นในช่วงต่อมา ตามตลาดทั่วโลก หลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ระบุในการประชุมครั้งล่าสุดว่า เฟดสามารถ "อดทน" รอต่อไปได้อีก ในการปรับทำที่ด้านนโยบายการเงินให้เข้าสู่ภาวะปกติ ถ้อยแถลงดังกล่าวทำให้นักลงทุนมองว่า เฟดจะยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยก่อนเดือนเม.ย.58

ในการประชุมครั้งนี้ เฟดยังได้ปรับเพิ่มขีดคาดการณ์เศรษฐกิจของสหรัฐว่าจะขยายตัวในอัตรา 2.3-2.4% ในปีนี้ ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ในเดือนก.ย.ที่ระดับ 2-2.2% และได้คงคาดการณ์เศรษฐกิจในปีหน้าไว้ที่ระดับ 2.6-3% ส่วนในด้านตลาดแรงงานนั้น เฟดคาดว่าอัตราว่างงานจะลดลงมาอยู่ที่ 5.8% ในปีนี้ และจะลดลงสู่ 5.2-5.3% ในปีหน้า

มุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐที่มีขนาดเกือบหนึ่งในสี่ของเศรษฐกิจโลก ได้ช่วยบรรเทาความกังวลต่อแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

ขณะที่ราคาน้ำมันโลกก็เริ่มแกว่งสร้างฐาน ได้ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีที่ปรับลงแรงก่อนหน้านี้

ทั้งนี้ความไม่แน่นอนของตลาดทั่วโลกในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้มีความต้องการสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยมากขึ้น นักลงทุนต่างชาติจึงขายสุทธิหุ้นไทยอย่างหนักหน่วงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

อย่างไรก็ดี คาดว่า แรงขายต่างชาติจะซาลงในสัปดาห์นี้ เนื่องจากผู้จัดการกองทุนและผู้ลงทุนต่างชาติทยอยหยุดพักผ่อนในช่วงเทศกาลคริสต์มาส-ปีใหม่

เมื่อแรงขายซาลง หุ้นบลูชิปในกลุ่มแบงก์ที่ถูกกดอยู่ น่าจะเริ่มโง่หัวขึ้น ประกอบกับแรงซื้อจากทริกเกอร์ฟื้นตัวใหม่ที่ทยอยเปิดขายหน่วยไปตั้งแต่กลางสัปดาห์ก่อน คาดว่าจะเริ่มทยอยเข้าซื้อหุ้นได้ในสัปดาห์นี้

ภาวะการซื้อขายหุ้นสัปดาห์นี้จะผันผวนน้อยลง อย่างไรก็ดี ราคาหุ้นที่ดีแรงตั้งแต่กลางสัปดาห์ที่ผ่านมา จะทำให้นักลงทุนบางส่วนเทขายทำกำไร ดัชนีหุ้นจึงน่าจะแกว่งสร้างฐานในกรอบ 1480-1550 จุด

หุ้นบลูชิปที่เป็นเป้าหมายในการเข้าซื้อของนักลงทุนสถาบัน จะช่วยประคองตลาดหุ้นโดยรวม

พบกันใหม่สัปดาห์หน้าครับ