ดอลลาร์แข็งกดดันตลาดหุ้นไทย

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

คอลัมน์: เรื่องเดียว หลากประเด็น

ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงถูกกดดันจากความวิตกเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกชะลอ ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับจังหวะการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเฟด และแนวโน้มดอลลาร์แข็งค่า กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากตลาดเกิดใหม่ รวมถึงตลาดหุ้นไทย

เมื่อค่ำวันพฤหัส ประธานเฟดแถลงว่า คณะกรรมการเฟดซึ่งรวมถึงตัวนางเยลเลนเองด้วย มีแนวโน้มขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ตราบเท่าที่ภาวะเงินเฟ้อยังคงมีเสถียรภาพ และเศรษฐกิจสหรัฐมีความแข็งแกร่งเพียงพอที่จะหนุนการจ้างงาน

การส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยเฟดในปีนี้ได้ช่วยลดความไม่แน่นอนในตลาด และยังบ่งชี้ว่าเฟดมีมุมมองที่เป็นบวกต่อเศรษฐกิจ

ตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรป รวมถึงค่าเงินดอลลาร์สหรัฐยังได้แรงหนุนจากจีดีพีสหรัฐในไตรมาส 2 ที่ขยายตัว 3.9% สูงกว่าที่ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ที่ 3.7% บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐมีความแข็งแกร่งขณะเข้าสู่ช่วงไตรมาส 3

แนวโน้มดอลลาร์แข็ง ยังคงถ่วงการลงทุนในตลาดหุ้นไทยต่อไป อย่างไรก็ดี ความคืบหน้าการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน และ Valuation ตลาดหุ้นไทยที่เริ่มไม่แพง จะช่วยจำกัดความเสี่ยงด้านล่าง

เมื่อวันศุกร์ รมว.คมนาคม นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ บรรยายในหัวข้อ "นับถอยหลัง---สู่การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน" ที่บล.ธนชาต ว่า รัฐบาลจะขับเคลื่อน ผลักดัน และเร่งรัดการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน 5 ด้าน 19 โครงการ ใช้เม็ดเงินลงทุนรวม 1.77 ล้านล้านบาท เพื่อวางฐานทางเศรษฐกิจของประเทศในอนาคต โดยทุกโครงการจะสามารถเห็นผลเป็นรูปธรรมได้ราวไตรมาส 3 ของปี 59

ทั้งนี้จะเสนอเข้า ครม.เร็วสุดในไตรมาส 3 ปีนี้ หรืออย่างช้าสุดไม่เกินไตรมาสแรกปีหน้า ซึ่งจะส่งผลบวกต่อหุ้นรับเหมาก่อสร้าง วัสดุก่อสร้าง สถาบันการเงิน เป็นต้น

ขณะที่ กสทช. พร้อมเดินหน้าประมูลคลื่น 1800MHz ตามกำหนดการเดิม ในวันที่ 11 พ.ย.58 แม้ปรับประมูลคลื่น 1800MHz เป็นใบอนุญาตละ 15MHz หลังไอซีทีคืนคลื่น 4.8MHz เพื่อนำไปร่วมประมูลกับคลื่นความถี่ที่มีอยู่เดิม 25.2 MHz รวมเป็นจำนวน 30 MHz

การประมูลคลื่นความถี่จะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจ รัฐจะมีรายได้พิเศษราว 3 หมื่นล้านบาทจากการประมูล ขณะที่ภาคเอกชนจะลงทุนขยายโครงข่าย 4G ซึ่งจะช่วยผลักดันเศรษฐกิจดิจิทัลให้เกิดเร็วขึ้น นอกจากนั้นจะปลดล็อคขีดความสามารถในการให้บริการของผู้ประกอบการรายสำคัญคือ AIS อีกด้วย

ภายใต้สถานการณ์ที่เศรษฐกิจโลกขยายตัวต่ำ เงินเฟ้อต่ำ ดอกเบี้ยต่ำ แต่เฟดจ่อปรับขึ้นดอกเบี้ย ตลาดการเงินโลกยังคงผันผวน แต่ดัชนีหุ้นไทยลงมายาว ดึงค่าพีอีปีนี้เหลือต่ำกว่า 15 เท่า หากใช้ประมาณกำไรปี 59 จะลดลงต่ำกว่า 14 เท่า ถือว่า ไม่แพง

ภาวะผันผวนเช่นนี้ เป็นโอกาสเลือกเก็บหุ้นคุณภาพสูง (Quality Stock) และหุ้นปันผลสูง รวมถึงกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (REIT) เน้นที่มีกระแสเงินจากการดำเนินงานมั่นคง

พบกันใหม่ครั้งหน้าครับ