

News brief:

Manulife Asset Management (Thailand) expects external factors to make the Thai stock market even more volatile in 2016. The company expects public-investment projects and measures introduced by the government to help shore up the economy. Its target level for the SET Index of 1,350 will be raised to 1,450 if the outlook improves. The company likes construction, construction-material, automotive, electronics, tourism, and healthcare stocks. It finds energy and bank stocks unattractive.

เมนูไลฟ์หวังรัฐประคองศก.

ต้านปัจจัยลบต่างประเทศเพียบ มองเป้าหมายหุ้นปีนี้ 1,450 จุด

โพสต์ทูเดย์ บลจ.เมนูไลฟ์ มองเป้าหุ้นปีนี้ 1,350-1,450 จุดหวังรัฐอัดมาตรการประคองเศรษฐกิจ

น.ส.จินตนา เมฆินทรางกูร ผู้อำนวยการฝ่ายตราสารทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) เมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) เปิดเผยว่า แนวโน้มตลาดหุ้นไทยในปี 2559 มองว่ามีความผันผวนมากขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้เงินทุนไหลออก รวมทั้งความกังวลเศรษฐกิจจีนที่กดดันลง

ทั่วเอเชียยังเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามต่อเนื่อง

“ตอนนี้ปัจจัยต่างประเทศยังคงกดดันการลงทุน หากเฟดขึ้นดอกเบี้ยเร็วทำให้เงินคงยังไม่ไหลเข้าหุ้นไทย เพราะค่าเงินเหรียญสหรัฐแข็งค่าทำให้บาทอ่อน แต่ถ้าเฟดขึ้นดอกเบี้ยแล้วหยุดก่อน ก็อาจทำให้นักลงทุนต้องหาแหล่งลงทุนใหม่ ซึ่งเอเชียและไทยน่าจะได้รับอานิสงส์บ้าง” น.ส.จินตนา กล่าว

สำหรับปัจจัยภายในประเทศคงต้องฝากความหวังไว้ที่โครงการ

ลงทุนของภาครัฐว่าจะเห็นเป็นรูปธรรมอย่างต่อเนื่อง รวมถึงออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อประคองเศรษฐกิจท่ามกลางความผันผวนจากปัจจัยภายนอกประเทศ ส่วนการลดภาษีให้กับคนที่ไปจับจ่ายใช้สอยในช่วงเทศกาลปีใหม่ก็ทำให้เกิดบรรยากาศที่ดีขึ้น มีการใช้จ่ายภายในประเทศเพิ่ม แต่คนที่ได้ประโยชน์ส่วนใหญ่เป็นคนในเมืองมากกว่าคนในต่างจังหวัด จึงคาดว่าจะมีมาตรการออกมาเพิ่มเติม

“เรามองเป้าหมายหุ้นขึ้นแรกไว้ที่ 1,350 จุด และหากโครงการภาครัฐเดินหน้าต่อเนื่องได้เร็ว โอกาสที่ดัชนีจะขยับขึ้นไปสู่ 1,450 จุด ก็มีความเป็นไปได้ แต่เศรษฐกิจโลก

ในช่วงเวลานั้นต้องมีทิศทางที่ดีขึ้นด้วย” น.ส.จินตนา กล่าว

สำหรับกลยุทธ์ในการลงทุนยังคงต้องเน้นหุ้นรายตัวที่มีการเติบโตที่ดี โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากโครงการภาครัฐ เช่น กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง วัสดุก่อสร้าง รวมถึงกลุ่มยานยนต์ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มท่องเที่ยวและกลุ่มการแพทย์

อย่างไรก็ตาม มองว่ากลุ่มที่ยังไม่น่าสนใจในช่วงนี้ ได้แก่ กลุ่มพลังงาน เนื่องจากซัพพลายยังมีอยู่จำนวนมาก ทำให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกอยู่ในระดับต่ำ แม้จะเกิดความตึงเครียดระหว่างซาอุดีอาระเบียกับอิหร่านจะเห็นว่าราคาน้ำมันไม่ได้ปรับตัวพุ่งขึ้นแรงเหมือน

ที่เกิดความขัดแย้งของประเทศตะวันออกกลางในช่วงที่ผ่านมา

สำหรับหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ อาจต้องรอช่วงครึ่งปีหลัง ตลาดยังจับตาดูเรื่องนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (หนี้เสีย) ของธนาคาร ซึ่งปัจจุบันตัวเลขโตะชะลอตัวลง ถือเป็นสัญญาณที่ดี แต่การปล่อยสินเชื่อใหม่ยังไม่เพิ่ม ส่วนกลุ่มสื่อสารยังถูกเทขายอย่างต่อเนื่อง จนหุ้นบางราคาอยู่ในระดับน่าสนใจ เพราะปรับตัวลงมาค่อนข้างมากแล้ว

“นักลงทุนที่สามารถลงทุนได้ในระยะยาว อาจใช้จังหวะนี้เลือกทยอยสะสมหุ้นบางตัวเข้าพอร์ตได้ เนื่องจากหุ้นหลายตัวมีปัจจัยพื้นฐานดี ราคาย่อตัวลงจนถูกมากแล้ว ” น.ส.จินตนา กล่าว