

# อย่าเพลินจนล้มทยอยขายต่ำกว่าไร



พมไม่ได้เขียนคอลัมน์นี้มาร่วม 3 เดือน โดยมีเหตุที่ส่งเสริมเป็นใจให้ขอเว้นการเขียนคอลัมน์ที่วางตัวไว้ในทุกศักราชที่สามของเดือนจึงขอเว้นวรรคงดเดือน เม.ย. และเดือน พ.ค. ไป

อย่างไรก็ตาม ในช่วงหลังจากวันที่เขียนลงครั้งที่แล้ว (19 มี.ค.) จนถึงวันที่ 17 มิ.ย. 2553 ปัจจัยใหญ่ๆ ที่ทำหน้าที่ลากหุ้นลงและซ่งหุ้นขึ้น ยังคงเป็นเรื่องเดิมที่มีความเข้มข้นยิ่งขึ้น 2-3 เรื่อง คือ

1. การเมืองและการมือบอนในประเทศ เหตุการณ์จลาจลช่วงวันที่ 10 เม.ย. แถวม่านฟ้าฯ และช่วงเดือน พ.ค. ที่ย่านราชประสงค์ถึงคลองเตย ซึ่งที่สุดแล้ว เหตุชุมนุม&จลาจล ก็ยุติลงไปแล้ว ส่วนจะสงบอย่างจริงจังถาวรยาวนานเพียงใด ก็คงเป็นเรื่องที่เราคนไทยทุกคนต้องช่วยๆ กันรักษาความสงบเอาไว้ให้ยั่งยืนที่สุด แต่ความมั่นใจทางการเมืองคงจะไม่ไปอีกนาน ต่างชาติได้ขายหุ้นออกไปร่วม 7 หมื่นล้านบาท (นับเฉพาะช่วง 8 เม.ย. ถึง 15 มิ.ย. 2553)

2. ปัญหาหนี้สาธารณะของประเทศแถบยุโรป หลายประเทศสูงเป็น 100% ของ GDP ขณะที่ขาดดุลงบประมาณปีละกว่า 10% ของ GDP ทำให้เกิดความกังวลผลกระทบต่อเศรษฐกิจของยุโรปจากการตัดลดงบประมาณขาดดุลของประเทศที่กำลังเร่งดำเนินการ เพื่อลดอัตราส่วนยอดหนี้สาธารณะต่อ GDP ลงอยู่ในกรอบที่เป็นมาตรฐาน คือ 3% ของ GDP ซึ่งถ้าลดงบประมาณขาดดุลจาก 10% เหลือ 3% ของ GDP ย่อมมีผลกระทบต่อการกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นอย่างมากแน่ๆ ครับ

3. GDP ไทยในไตรมาสที่แล้ว (ไตรมาสแรก) ขยายตัวสูงเกินคาด คือที่ 12% yoy (เทียบกับไตรมาสแรกของปีก่อน) ที่ได้เสริมความมั่นใจในพื้นฐานที่ดีทางเศรษฐกิจ ซึ่งหากไม่มีเหตุจลาจลช่วงไตรมาส 2 ทุกคนคงสบายใจ สบายตัวแล้ว ส่วนผลกระทบที่เกิดในไตรมาส 2 ลองรอสัก 1-2 เดือน ก็คงจะพอได้เห็นชัดเจนขึ้น

ส่วนทางด้านดัชนีราคาหุ้นใน 3 เดือนที่ผ่านมา ยังคงวนเวียนขึ้นลงกว้างๆ มา 3 รอบ คือ ขึ้นไปถึง 820 จุด (7 เม.ย. 2553) แล้วลงรวดไป 714 จุด (19 เม.ย. 2553)

จากนั้นฟื้นขึ้นยาวไปถึง 798 จุด (4 พ.ค. 2553) ตามด้วยการไหลลึกไปแตะ 720 จุด (25 และ 26 พ.ค. 2553)



แล้ววนกลับขึ้นมาต่อเนื่องถึง 793 จุด (วานนี้ 17 มิ.ย. 2553)

ที่มา : BISNEWS

ตลอด 6-7 เดือนที่ผ่านมา นับจากกลางเดือน ธ.ค. 2552 ผมนำเสนอคาดการณ์ตัวแปรความผันผวนที่ทำให้หุ้นปี 2553 น่าจะผันผวนขึ้นๆ ลงๆ ทำให้ต้องแนะนำกลยุทธ์ทยอยขายหุ้นออกไป ทุกๆ ระดับที่หุ้นขึ้นไป 25 จุด เช่น ที่ระดับ 725 จุด ผมเห็นว่าน่าจะถือหุ้น 45% เมื่อหุ้นขึ้นมาที่ 750 จุด ก็ขายลดเหลือ 40% และเมื่อถึง 775 จุด ก็จะเหลือ 35% เป็นต้น ส่วนในวงจรขาลงก็ทยอยซื้อเพิ่มหากดัชนีไหลลงต่อเนื่องทุกๆ 25 จุด เช่น ลงไปที่ 750 จุด เราก็เพิ่ม Port จาก 35% เป็น 40%

สูตรนี้จะใช้ได้ถ้าหุ้นขึ้นๆ ลงๆ เป็นกรอบ SIDEWAYS กว้างเหมือนปีนี้ เมื่อดัชนีหุ้นไทยเกิดการขึ้นแล้วลง ลงแล้วขึ้น วนไปมา 4-5 รอบ แต่จะรอบขึ้นลง 70-100 จุด

ขณะนี้ดัชนี 788 จุดแล้ว ระดับคาดการณ์เงินปันผลเหลือ 3.8% เทียบกับพันธบัตรรัฐบาลที่ขายไม่หมดวันก่อนเฉลี่ยดอกเบี้ย 4.1% เงินปันผลจึงดูไม่น่าดึงดูดใจ ระดับนี้ตามยุทธศาสตร์ไม่น่าจะถือหุ้นเกิน 35% และเตรียมลดเหลือ 30% เมื่อแตะ 800 จุด

อย่างไรก็ตาม หากดัชนีหุ้นได้ปรับตัวลงในวันข้างหน้าถึง 750 จุด หรือ 725 จุด นำหนักการถือหุ้นก็ควรจะสูงขึ้นเป็น 40% และ 45% ตามลำดับ

คุยผ่านคอลัมน์มีพื้นที่ไม่มากนัก อยากเชิญชวนแฟนๆ ที่สนใจฟังการวิเคราะห์เจาะลึกได้ยาวเหยียด พบกันที่งานมหกรรมวิเคราะห์หลักทรัพย์ พบนักวิเคราะห์ชื่อดังรวมกว่า 30 คน ฟังสัมมนาฟรี และซื้อคู่มือผู้ลงทุนของสมาคมฯ (เฉพาะในงาน) วันศุกร์ที่ 23-วันอาทิตย์ที่ 25 ก.ค. 2553 ที่อาคารสภาวิชาชีพบัญชี ชั้น 6 (สุขุมวิท 21) ใกล้สถานี (รถไฟใต้ดิน) อโศก ติดตามรายละเอียดที่ www.saa-thai.org บล. หรือ บจ. ที่สนใจลงประชาสัมพันธ์ในหนังสือหรือออกบูธ ติดต่อ 02-229-2355-6, 02-229-2329 คุณณัฏฐา ครับ ○