

แนวโน้มตลาดหุ้นไทย: ผันแปรไปตามปัจจัยภายนอกเป็นสำคัญ

- **ตลาดอาจหันกลับมาเก็งกำไร ECB อีกครั้ง:** หลังประชามติ BREXIT จนถึงช่วงก่อนที่จะมีประชามติผ่านรธน. ของไทย ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นราว 7.7% และต่างชาติเข้าซื้อสุทธิราว 5.3 หมื่นลบ. คิดเป็นยอด 46% จากยอดซื้อสุทธิสะสมทั้งปี ขณะที่หลังจากประชามติรธน. และบงช 2Q59 ดีกว่าคาด ต่างชาติซื้อสุทธิเพิ่มอีกราว 3.3 หมื่นลบ. หรือราว 28% จากยอดซื้อทั้งปี สะท้อนว่า Fund Flow เกือบครึ่งของปีนี้ มีน้ำหนักจากกรณี BREXIT อยู่มากพอสมควร ดังนั้นหากจะรักษาโมเมนตัมจากเหตุการณ์ดังกล่าวต่อไป น่าจะต้องอาศัยการผ่อนคลายมาตรการทางการเงินเพิ่มเติมจาก ECB ในการประชุมวันที่ 8 ก.ย. นี้ ตามหลัง BOE ที่ลดดอกเบี้ยและเพิ่ม QE ในช่วงเดือนที่ผ่านมา
- **จับตาตัวเลขเศรษฐกิจระหว่างทาง:** โดยเฉพาะตัวเลขเศรษฐกิจยุโรปที่ประกาศก่อนการประชุม ECB อาทิ GDP ยุโรป นอกจากนี้ยังมีตัวเลขภาคการส่งออกนำเข้าของจีนที่คาดว่าจะยังหดตัว
- **กลยุทธ์:** มองว่าหากมีการผ่อนคลายนโยบายการเงินจาก ECB จริง และความกังวลที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดผ่อนคลายออกไป อาจจะทำให้ตลาดปรับขึ้นไปได้อีก โดยหากผ่าน 1555 ไปได้มองมีโอกาสปรับขึ้นไปแถว 1580 จุด ในทางกลับกันหากทุกอย่างออกมาสวนทาง อาจกดดันตลาด โดยมอง Downside ที่ 1520 – 1500 จุด
- **พอร์ตการลงทุน:** คงสัดส่วนหุ้นในพอร์ตในระดับ 40 – 60% เน้นเก็งกำไรหุ้นรายตัวเป็นหลัก

รูปที่ 1: SET index หลังมีการประชามติ BREXIT ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นราว 7.7% และหลังเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว BOE ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยและเพิ่มมาตรการ QE ในวันที่ 4 ส.ค. ก่อนที่ตลาดหุ้นไทยจะปรับขึ้นต่ออีกราว 1.3% จากผลผ่านประชามติร่างรธน. ของไทย



ที่มา: PSR

แนวโน้มทางเทคนิค:

รอได้ ไม่ต้องรีบ

แนวรับ: 1510 จุด

แนวต้าน: 1540-1545 จุด

พิกัดตัวทำมุมกลางภาวะ Overbought ของ Modified Stochastic ทำให้กรอบขึ้นด้านบนมีจำกัด อย่างไรก็ตามจาก MACD แสดงให้เห็นภาพรวมยังคงแข็งแกร่ง แม้จะอ่อนตัวบ้างก็ไม่รุนแรง คาดสามารถยืนได้ที่แนวรับที่ EMA-10week (1510 จุด) ทั้งนี้ควรวางจุดถอยหากลงต่ำกว่า 1500 จุด

