

# SET WEEKLY STRATEGY

ระหว่างวันที่: 12-16 กันยายน 2559

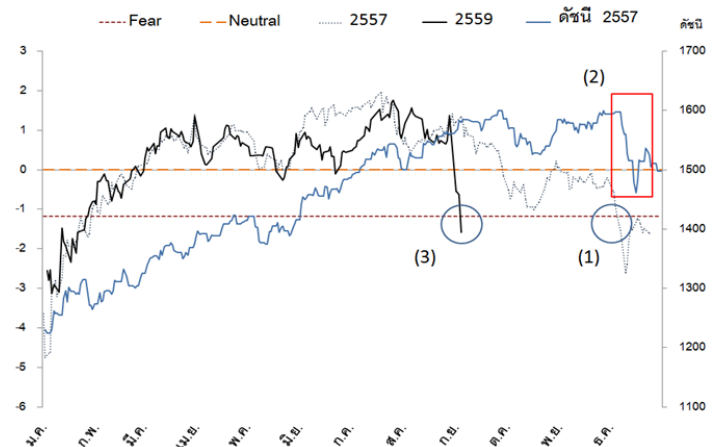


## แนวโน้มตลาดหุ้นไทย:

## โอกาสซื้อมุ่งสูง

- ECB: ผลการประชุม ECB ออกมาสร้างคามผิดหวังให้กับตลาด โดยไม่มีการส่งสัญญาณขยายเวลาของ QE ที่จะสิ้นสุดลงในไตรมาสแรกของปี 2560 ขณะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิม
- **อ่านเกมส์ Fund Flow:** Fund Flow ที่เข้ามาในตลาดเกิดใหม่จากภาวะ Search for yield มีแนวโน้มชะลอลง โดยยอดซื้อสุทธิหุ้นไทยของต่างชาติ เริ่มชะลอตัวลงตั้งแต่ต้นเดือนก่อนประชุม ECB และอาจเผชิญแรงขายเพิ่มหลังจาก ECB ไม่มีมาตรการผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มออกมา
- **มองในเชิงมูลค่า:** การปรับฐานลงมาแรงของตลาดหุ้นไทยไม่ได้เห็นความคาดหมายนัก จากการที่ดัชนีไม่ได้อยู่ในระดับที่ถูกลง หากมองจุดสูงสุดของดัชนีทำได้ในปีที่ 1558 จุดนั้นซื้อขายกันที่ระดับ Fwd' P/E ประมาณ 16.5 เท่า การปรับฐานแรงกว่า 100 จุดนับว่าไม่ใช่เรื่องแปลกแต่อย่างใด
- **แนวรับสำคัญ:** ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวขึ้นมาเกือบ 20% ตั้งแต่ต้นปี โดยหลัง Brexit ขึ้นมาเกือบ 10% จะสังเกตเห็นได้ว่านักลงทุนสถาบันเริ่มขายทำกำไรต่อเนื่องในช่วงเดือน ก.ค. และตลาดหุ้นได้ปรับตัวลงกว่า 100 จุด ตั้งแต่ต้นเดือน ก.ย. นักลงทุนสถาบันอาจเริ่มกลับเข้ามาซื้อหุ้น ณ บริเวณ Fwd' P/E 15 เท่า (1425 จุด) และบริเวณ Fwd' P/E 14.6 เท่า (1390 จุด) ซึ่งจะเป็นจุดที่แนะนำให้นักลงทุนเริ่มทยอยเข้าซื้อลงทุนได้ มองกรอบสัปดาห์นี้ 1410 - 1460 จุด
- **กลยุทธ์การลงทุน:** คงพอร์ตไม่เกิน 20% จนกว่าจะเริ่มมีสัญญาณซื้อกลับจากนักลงทุนสถาบัน

รูป 1: จาก P-FG Index ที่ทางฝ่ายจัดทำขึ้นเพื่อวัดอารมณ์ตลาด พบว่าในปี 2014 หลังจาก P-FG Index เข้าสู่ภาวะ Fear (1) ดัชนีปรับตัวลงต่อเนื่องกว่า 100 จุด (2) โดยในปัจจุบัน ดัชนี P-FG Index ได้เข้าสู่ภาวะ Fear แล้วหากไม่สามารถกลับมาที่ระดับ Neutral ได้ดัชนียังมีโอกาสปรับตัวลงได้อีกประมาณ 50 -100 จุด



## แนวโน้มทางเทคนิค:

## รีบาวด์ไม่ไกล - ไม่ใช่จุดซื้อ

แนวรับ: 1430 จุด

แนวต้าน: 1480 จุด

คาดสัปดาห์นี้ลงต่อ แต่ในระดับไม่รุนแรงเท่าสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากมีแนวรับ EMA-75week รองรับด้านล่างบริเวณ 1430 จุด ขณะที่กราฟรายวันเริ่มจะมีภาวะ Oversold จึงน่าจะพยุ่งไว้ไม่ให้มี Downside ที่ลึกมากและอาจมีรีบาวด์สลับ อย่างไรก็ตามภาพใหญ่ที่เป็นลบจึงควรเน้นขายช่วงรีบาวด์

