

Weekly Consensus View Sideways Down



Stock of The Week
BEAUTY

สัปดาห์ที่มีความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกมากที่สุด

- **Highlight สัปดาห์นี้:** Highlight สัปดาห์นี้อยู่ที่การพบกันระหว่างสองผู้นำสหรัฐ และเกาหลีเหนือในช่วงวันที่ 27-28 ก.พ. นี้ ที่จะมีการถกเรื่องการยุติทดลองอาวุธนิวเคลียร์ของเกาหลีเหนือ แต่ดูเหมือนทรัมป์จะมีท่าทีแข็งกร้าวน้อยลงเมื่อเข้าใกล้วันพบกัน ไม่ใช่เพราะความคืบหน้าการหยุดทดลองของเกาหลีเหนือ แต่เป็นเพราะเกาหลีเหนือคือข้อต่อรองหนึ่งของจีนที่จะทำให้สหรัฐยอมถอย หรือยอมเลื่อนเส้นตาย 2 มี.ค. ออกไป ส่วนภายในไทยมี Highlight ที่ต้องติดตามเช่นเดียวกัน ในวันที่ 27 ก.พ.นี้ ศาลรัฐธรรมนูญจะพิจารณาคดียุบพรรค ทษช.จึงต้องติดตาม ประเด็นดังกล่าวอย่างใกล้ชิด
- **เคราะห์ซ้ำกรรมซัด:** ผลประกอบการที่ทยอยประกาศออกมาส่วนมากโตต่ำกว่าคาด ส่งผลให้ Bloomberg Consensus ปรับคาดการณ์ EPS ปี 62 ลงเหลือ 111.4 บาท และระดับ Fwd PE ขณะนี้ที่ราว 15 เท่า มีความแพงมากขึ้น ผนวกกับความวุ่นวายจากการเมืองภายใน และสงครามการค้าโลก ทำให้สัปดาห์นี้ SET ยังผันผวนอิงทางลงระหว่าง 1630-1660 จุด

Technical View

เดิหน้าทดสอบแนวต้าน

ดัชนีเดิหน้าขึ้นหลังพักตัวลง ทดสอบแนวรับที่ 1635 จุด และทรงตัวได้ ในขณะที่ Modi. Sto. วกตัวกลับมาส่งสัญญาณขึ้นอีกครั้ง ทำให้มีโอกาสที่ดัชนีจะเดิหน้าขึ้นทดสอบแนวต้านด้านบนได้ โดยมีแนวรับอยู่ที่ 1635 และ 1600 จุด ส่วนแนวต้านที่ 1665 และ 1690 จุด



S50H19 sideways แต่ให้น้ำหนักอ่อนตัวมากกว่า ในกรอบ **1,080 – 1,105** คาดตลาดหุ้นไทยมีความเสี่ยงถูกลดน้ำหนักการลงทุนหลัง Bloomberg Consensus ปรับลดคาดการณ์ EPS ปีนี้ลงเหลือ 111.4 บาท ทำให้ Fwd PE ขึ้นไปบริเวณ 15 เท่า อีกทั้งความไม่แน่นอนด้านการเมืองของไทยยังจำกัด Upside ของตลาด อย่างไรก็ตามจับตา Trade war กันต่อ แม้การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนมีแนวโน้มผ่อนคลายลงและน่าจะช่วยประคองตลาดได้



Gold Spot ย่อแล้วดีด \$1,320 – \$1,355 คาดราคาทองคำมีโอกาสฟื้นตัวหลังตัวเลขเศรษฐกิจส่วนใหญ่ของสหรัฐฯ ในสัปดาห์ที่ผ่านมาล้วนออกมาแยกว่าคาด สะท้อนภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความเสี่ยงเผชิญปัญหาในระยะถัดไป ขณะที่เฟดส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ย และยุติการปรับลดงบดุลในสิ้นปีนี้เป็นปัจจัยหนุนทองคำปรับตัวเดิหน้าขึ้นต่อ สัปดาห์นี้แนะนำจับตาดัชนี ADP Nonfarm Payroll, GDP4Q18 และ CB Consumer Confidence ต่อ