



กลยุทธ์การลงทุน

● STRATEGY : กระแสลมทางการเมืองเปลี่ยนทิศ

พรรคก้าวไกลชนะการเลือกตั้ง

จากผลการเลือกตั้งล่าสุด (นับคะแนนราว 98%) พรรคก้าวไกลชนะการเลือกตั้ง กวาด ส.ส. 151 ที่นั่ง จากจำนวน ส.ส. ทั้งหมด 500 ที่นั่ง ตามด้วยพรรคเพื่อไทยที่ได้ ส.ส. 141 ที่นั่ง ด้วยผลการเลือกตั้งดังกล่าว เราเชื่อว่าพรรคก้าวไกลและพรรคเพื่อไทยจะเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาล

การเปลี่ยนแปลงนโยบาย

เราคาดว่านโยบายใหม่จะมีผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก (กลุ่มสินค้าอุปโภคและบริโภค) และธุรกิจธนาคารและที่ไม่ใช่ธนาคาร รวมทั้งธุรกิจพลังงาน โดยเราคาดว่ารัฐบาลใหม่จะเริ่มการแจกเงินตามนโยบายที่เคยหาเสียงไว้ เพื่อกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ เป็นผลดีต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก หลังจากนั้นรัฐบาลใหม่คาดว่าจะลดค่าครองชีพ โดยเฉพาะราคาพลังงาน ซึ่งอาจจะกระทบบรรยากาศการลงทุนหุ้นกลุ่มพลังงาน แต่เราคาดว่าผลกระทบต่อผลการดำเนินงานจำกัด และในลำดับต่อไปน่าจะดำเนินการเพื่อลดอำนาจการผูกขาดในบางธุรกิจ ซึ่งเป็นเรื่องที่ต้องติดตามต่อไป เนื่องจากยังไม่แน่ชัดว่าจะเริ่มดำเนินการอย่างไรและเมื่อใด

หุ้นเด่นในการเทรดถึงระยะสั้น

เรายังแนะนำ “เพิ่มน้ำหนัก” หุ้นกลุ่มค้าปลีก โดย CPALL (เป้าพื้นฐาน 76 บาท) และ MAKRO (43 บาท) เป็นหุ้นเด่นของเรา และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภค OSP (26.5 บาท), ICHI (14.5 บาท) และ SNNP (30 บาท) นอกจากนี้ เรายังชอบหุ้น MTC (40 บาท) และ TIDLOR (28 บาท) จากประเด็นคุณภาพสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มดีขึ้น

สำหรับกลุ่มพลังงาน เราแนะนำซื้อช่วงราคาหุ้นอ่อนตัวจากความกังวลการปรับลดราคาพลังงานและการทำเพื่อประโยชน์สาธารณะ ซึ่งน่าจะกดดันราคาหุ้นกลุ่มนี้ลง แต่เรามองผลกระทบต่อผลการดำเนินงานน่าจะจำกัด ไม่มองเป็นจังหวะลงทุน แนะนำ PTT (39 บาท), OR (25 บาท) และ BGRIM (47 บาท)

สุดท้าย เราอยากนำเสนอหุ้นที่น่า Short จากโอกาสที่รัฐบาลใหม่จะทำลายอำนาจผูกขาด อาทิ ธุรกิจสุรา นอกจากนี้ หากพรรคภูมิใจไทยไม่ได้เข้าร่วมเป็นรัฐบาล ก็อาจจะเสี่ยงถูกกลับมาเป็นสิ่งที่ผิดกฎหมาย จะกดดันต่อราคาหุ้นที่เคยคาดว่าจะได้ประโยชน์จากธุรกิจกัญชา เช่น RBF (11.6 บาท) เป็นต้น ■