



กลยุทธ์การลงทุน

● Market Strategy : ทุกอย่างจะจบลงด้วยดีหรือไม่

การเมืองไทยมีการพัฒนาที่สำคัญอีกครั้งเมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา “นายพิธา” หัวหน้าพรรคก้าวไกล และผู้สมัครรับเลือกตั้ง นายกรัฐมนตรี ประกาศดำเนินกร 2 อย่างเพื่อตอบโต้ที่เข่าแพ้กการลงคะแนนเสียงในสภาเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ประการแรก พรรคก้าวไกล จะเสนอการแก้ไขรัฐธรรมนูญเพื่อยุติการมีส่วนร่วมของวุฒิสภาในการลงคะแนนเสียงเลือกตั้งนายกรัฐมนตรี (ปัจจุบันกฎหมาย อนุญาตให้วุฒิสภาลงคะแนนเสียงเลือกตั้งนายกรัฐมนตรีมีผลใช้บังคับจนถึงเดือนพฤษภาคม 2024) ประการที่สอง พรรคอนาคตใหม่ จะเสนอคุณพิธาให้ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีอีกครั้งในการประชุมรัฐสภาวันพุธนี้ (19 กรกฎาคม) และหากคุณพิธาไม่สามารถหาเสียงสนับสนุนได้เพียงพอ พวกเขาจะให้พรรคเพื่อไทย ตั้งพรรคร่วมรัฐบาล และจะสนับสนุนผู้สมัครจากพรรคเพื่อไทย

มุมมองของเรา :

1. การพัฒนานี้เพิ่มความเป็นไปได้ให้เห็นได้ชัดว่า พรรคเพื่อไทยจะนำพรรคร่วมรัฐบาลในท้ายที่สุด และหวังว่าจะไม่มีการประท้วงบนท้องถนนอย่างรุนแรง
2. ขณะที่คุณพิธาบอกเพียงว่าพรรคก้าวไกลจะให้พรรคเพื่อไทยพยายามจัดตั้งรัฐบาลผสม แต่ความคิดเห็นจากสมาชิกพรรคก้าวไกลคนอื่นๆ และนักการเมืองจาก 8 พรรคร่วมแนะนำว่าเป็นที่ยอมรับได้สำหรับพรรคก้าวไกลที่จะกลายเป็นพรรคฝ่ายค้านในที่สุด ท่าทางนี้ทำให้โอกาสในการประท้วงบนท้องถนนรุนแรงลดลง
3. ทั้งนี้ หลังจากการลงคะแนนเสียงเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ทำให้มีการประท้วงตามท้องถนนทุกวันในกรุงเทพมหานคร แต่จำนวนผู้ชุมนุมค่อนข้างน้อย (มีไม่กี่ร้อยคนเท่านั้น)
4. เราเชื่อว่ามีความเป็นไปได้มากขึ้นที่ตอนนี้พรรคก้าวไกลจะกลายเป็นพรรคฝ่ายค้านในที่สุด ซึ่งพรรคร่วม 8 พรรคปัจจุบัน ต้องการคะแนนเสียงเพิ่มอีก 64 เสียง (เทียบกับคะแนนรวมของสัปดาห์ที่แล้ว) และดูเหมือนว่า ส.ว. ส่วนใหญ่ยังคงไม่เต็มใจที่จะเปลี่ยนแปลงการลงคะแนนเสียงเพื่อให้ชนะการโหวตในสภา พรรคร่วมรัฐบาลต้องการการสนับสนุนจากพรรคพลังประชาชนรัฐ (40 ที่นั่ง แต่มี ส.ว. ประมาณ 100 คนสนับสนุน) และ/หรือพรรคภูมิใจไทย (70 ที่นั่ง) แต่พรรคก้าวไกลยังระบุอย่างชัดเจนว่าพวกเขาจะไม่เข้าร่วมกับสองพรรคนั้น ดังนั้น หากจำเป็นต้องเป็นพันธมิตรดังกล่าว พรรคก้าวไกลก็น่าจะออกจากพรรคร่วมรัฐบาล ซึ่งหมายความว่าพรรคพลังประชาชนรัฐและพรรคภูมิใจไทยยังจำเป็นสำหรับกลุ่มพันธมิตรเพื่อรักษาที่นั่งส่วนใหญ่ (เช่น >250) ในสภาผู้แทนราษฎร ดังนั้น เราอาจลงเอยด้วยแนวร่วมพรรคภูมิใจไทยและพรรคประชาชนรัฐที่นำโดยพรรคเพื่อไทย อย่างไรก็ตาม ในสถานการณ์นี้ นายกรัฐมนตรีจะมาจากหนึ่งในสามพรรคนั้น ซึ่งเป็นไปได้มากกว่าอาจเป็นคุณเศรษฐาหรือพลเอกประวิตร
5. **ผลกระทบต่อตลาด :** เนื่องจากตอนนี้ดูเหมือนว่าไม่น่าจะเป็นไปได้ที่พรรคก้าวไกลจะมีส่วนร่วมในพรรคร่วมรัฐบาล ดังนั้น เราจึงคาดว่าหุ้นจะปรับตัวขึ้นจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากนโยบายของพรรคก้าวไกล โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค อีกทั้งเรามองว่ากรอบ SET โดยรวมจะดีขึ้นได้ค่อนข้างจำกัด ณ จุดนี้ ประการแรก แม้ว่าความเสี่ยงทางการเมืองจะลดลง แต่ความไม่แน่นอนยังคงอยู่ ที่สำคัญกว่าที่จะบอกได้ว่าการไร้ข้อสรุปทางการเมืองนี้จะใช้เวลานานเพียงใด อย่างไรก็ตาม พรรคก้าวไกลอาจยึดติดกับแนวร่วม 8 พรรคในระยะสั้น แม้ว่าเราคาดว่าพรรคร่วมรัฐบาลจะทำหน้าที่เป็นพรรคฝ่ายค้านก็ตาม แต่พรรคเพื่อไทยอาจไม่เต็มใจที่จะบังคับให้พรรคก้าวไกลกลายเป็นพรรคฝ่ายค้านเพราะกลัวว่าจะสูญเสียความนิยม ประการที่สอง แม้ว่าราคาพลังงานจะปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเร็ว ๆ นี้ แต่ก็ยังคงอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านลบต่อกำไรต่อหุ้นของภาคพลังงาน ประการสุดท้ายพรรคเพื่อไทยอาจดำเนินนโยบายที่คล้ายคลึงกับพรรคก้าวไกล โดยให้เหตุผลว่านโยบายเหล่านั้น (โดยเฉพาะสำหรับภาคพลังงาน) สามารถช่วยให้พรรคเพื่อไทยกลับมาได้รับความนิยมอีกครั้ง



กลยุทธ์การลงทุน

ทั้งนี้ เรายังคงเป้าหมายสิ้นปีที่ 1,496 จุด โดยเน้นหุ้น Domestic plays เช่น ธนาคารและพาณิชย์ และภาคการท่องเที่ยว เรายังคงแนะนำให้ weight กับภาคการค้ำมากขึ้น เนื่องจากความคาดหวังของการแจกเงินสดซึ่งแทบจะหมดไปเมื่อพรรคก้าวไกลชนะการเลือกตั้งสามารถฟื้นคืนชีพได้ อย่างไรก็ตาม เราชอบ CPALL และ CPAXT ในกลุ่มนี้

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ CPALL ที่มูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 76.00 บาท และแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ CPAXT ที่มูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 43.00 บาท ■