

“มุมมองวิเคราะห์ การลงทุน” โดย สมบัติ นราวุฒิชัย

ประจำเดือนพฤศจิกายน 2563

วัคซีนใกล้เสร็จ:

SETควรอยู่ตรงไหน

ข่าวความคืบหน้าครั้งสำคัญของวัคซีนป้องกันโควิด19 ของไฟเซอร์ อิงค์ และ BioNTech โดยมีประสิทธิภาพสูงถึง 90% ได้สร้างความหวังครั้งใหญ่ให้ทั้งโลก แม้จะยังใช้เวลาทดลองต่ออีกระยะหนึ่ง ก่อนจะสามารถผลิตมากระจายในวงกว้าง

ปรากฏการณ์นี้ ทำให้ตลาดลงทุนทั่วโลก ต้องปรับสมดุลใหม่ จากที่เคยลดการถือหุ้น กลับมาเพิ่มการลงทุนในตลาดหุ้นบางส่วน และลดการเน้น Theme หุ้นเทคโนโลยี ย้ายเข้าสู่หุ้นในหมวดอื่นๆที่เคยหมกมุ่นในช่วงวิกฤตโควิด รวมทั้งหุ้นเดินทางท่องเที่ยว ตลอดจนหุ้นธนาคาร จากความหวังว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวจากวิกฤตโควิด19

สำหรับตลาดหุ้นไทยนั้น SET Index ได้ขึ้นมาระดับ 1,350 จุด ก่อนจะย่อตัวลงมาที่ 1,330 ด้านทองคำได้ปรับตัวลงไปต่ำกว่า 27,000 บาท ขณะที่หุ้นโลกกำลังทดสอบจุดสูงสุด มุมคิดการลงทุนของผมในสินทรัพย์ต่างๆมีดังนี้

- วัคซีนล่าสุด น่าจะหยุดยั้งความกลัวว่าโรคโควิดจะกระทบเศรษฐกิจโลกไปอย่างยาวนานมากๆ หากสำเร็จสมบูรณ์ ทயอยขายวัคซีนได้ปลายไตรมาสแรกของปีหน้า
- การ Rebound ขึ้นอย่างแรงในวันที่ 10 พ.ย.63 เป็นเพราะข่าวดีมากระชั้นชิด ซึ่งจากนี้หุ้นคงพักตัว รอฟังข่าวอื่นๆต่อไป
- แต่ขณะนี้ ยอดติดเชื่อรายวันทั่วโลก พุ่งขึ้นมาเป็นวันละ 5 แสนคน น่าจะยังส่งผลกระทบต่อธุรกิจท่องเที่ยวเดินทางไปจนถึงช่วงที่มีวัคซีนสมบูรณ์ ดังนั้นภาวะเศรษฐกิจของไทย ซึ่งมีปัญหาส่วนตัวอีกด้วย คงจะยังติดลบในไตรมาส4 ปีนี้ในระบบ yoy (เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) และไตรมาส1 ปีหน้า แล้วฟื้นตัวเป็นบวกyoyในไตรมาส2 ปี64
- คาดว่า EPS ของตลาดไทยในไตรมาส3 จะลดลง yoy ระดับ -20%เช่นเดียวกับไตรมาส4 ดังนั้น EPS ของตลาดนับถึงไตรมาส4 อาจะลดเหลือ 50 บาท ซึ่งจะทำให้ P/E (ที่รวม EPS 4 ไตรมาস্য้อนหลัง) สูง 28 เท่าที่ระดับ SET Index 1,400 จุด และสูงถึง 30 เท่าที่ระดับ 1,500 จุด ซึ่งเป็นระดับที่สูงเกือบที่สุดในสถิติที่เคยเผชิญ ผมจึงคิดว่าการ Rebound ของหุ้นไทย เดือนนี้เริ่มอ้อมตัวตั้งแต่ 1,400 จุด น่าจะต้องรอช้อนเพิ่มที่ระดับใกล้ 1,300 จุดแล้วครับ
- ผมเชื่อว่า ตลาดหุ้นจะสะท้อนสภาพเศรษฐกิจล่วงหน้าราว 3-6 เดือน จึงหะเวลาที่น่าสนใจลงทุนคือ ปลายปีนี้ถึงต้นปี64
- ฉบับเดือนต.ค.63 ผมได้แนะนำให้เพิ่ม Port หุ้นไทยอีก 5% เป็น20% ที่ระดับ 1,200-1,250 จุด ขณะที่ให้คงระดับหุ้นโลกที่ 10% ทองคำ 15% และลดพันธบัตรรัฐบาลเป็น 55% รอบต่อไปผมเชื่อว่า ตลาดรวมจะ

“มุมมองวิเคราะห์ การลงทุน” โดย สมบัติ นราวุฒิชัย


ประจำเดือนพฤศจิกายน 2563

ยกระดับแนวรับลงทุนขึ้นจาก 1200 มาที่ 1300 จุด จากความมั่นใจเรื่องวัคซีนใกล้สำเร็จ หากหุ้นลงใกล้ 1,300 ควรเพิ่มหุ้นไทยอีก 5% รวมเป็น 25% โดยย้ายมาจาก Port กองทุนพันธบัตร

- เดือนธ.ค. 63 นี้ อาจเป็นเดือนที่มีอีกปัจจัยบวกคือ มาตรการซื้อดีมีคืน ที่คนจำนวนมากยังไม่ได้ใช้ยอดซื้อนี้เลย คงจะมาเร่งมือซื้อในเดือนสุดท้าย เพื่อรับประโยชน์ในด้านภาษีเงินได้ รวมถึงรอโบนัสมาช่วยจ่ายบัตรเครดิตที่รูดซื้อของใหญ่ในธ.ค.63 ครั้น บรรยากาศที่ดีขึ้นด้านข้อปั้ง บวกกับการที่เศรษฐกิจจะฟื้นใน 6 เดือนข้างหน้า ตลาดหุ้นไทยในปี64 น่าจะมีความหวังได้กำไรจากการซื้อปลายปีนี้
- หากอยากซื้อเป็นรายตัว แนะนำให้เข้าสู่ข้อมูลที่สมาคมนักวิเคราะห์ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดบทวิเคราะห์ไว้ให้ดูฟรีกว่า 250 หุ้น ในเว็บไซต์ settrade.com ทาง Link นี้
<https://www.settrade.com/settrade/iaaConsensus>
- สำหรับหุ้นโลกโดยรวมนั้น การที่สหรัฐฯจะได้ประธานาธิบดีใหม่ชื่อไบเดน มีมาตรการหนึ่งคือจะปรับขึ้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งมีผลกระทบทางลบต่อราคาหุ้น จะถ่วงดุลกับปัจจัยบวกจากนโยบายเพิ่มค่าจ้างขั้นต่ำแก่ผู้ทำงาน หุ้นสหรัฐฯ(ซึ่งมีน้ำหนักมากในกองทุนหุ้นโลก) อาจจะขึ้นได้ไม่มากในปีหน้า จึงน่าจะลงทุนไว้น้อยๆ คือ 10% ของ Port
- ส่วนทองคำนั้นได้ปรับตัวลงมาย่างแล้ว แต่ภาวะเศรษฐกิจโลกยังมีจุดอ่อนอยู่ จากภาวะว่างงานสูงขึ้นจากวิกฤตโควิด ที่คงต้องใช้เวลา1-2 ปีในการฟื้นตัวพอ และหากหุ้นสหรัฐฯไม่ฟื้นไว้มากนัก ทองคำก็จะเป็นสินทรัพย์ที่ดึงดูดใจต่อไป น่าจะคงน้ำหนักลงทุนที่ 15%

ช่วงท้ายนี้ฝากข่าวถึงนักวิเคราะห์ และผู้แนะนำการลงทุน ที่ต้องอบรมนับชั่วโมงต่อใบอนุญาต ทางสมาคมฯจะจัดอบรมในวันที่ 19-20 ธ.ค. 63 ทาง Online ซึ่งสะดวกและราคาเป็นมิตรที่สุด สนใจติดต่อ 02-009-9292 ต่อ 3717

<https://forms.gle/ZpPoJrKZ9PBvheq7>




Refresher Course online

อบรมผ่าน MICROSOFT TEAMS
 หลักสูตรต่ออายุใบอนุญาตฯ นักวิเคราะห์การลงทุน (IA)
 ผู้แนะนำการลงทุน (IC PLAIN, COMPLEX 1,2,3) ผู้วางแผนการลงทุน (IP)

- จัดพอร์ตกองทุนรวมอย่างมั่นใจ ความสำเร็จอย่างมั่นคง
(ความรู้ด้านหลักทรัพย์ 3 ชั่วโมง) วันเสาร์ที่ 19 ธันวาคม 2563 08.30-11.30 น.
- ความรู้ด้านอื่นๆ 3 ชั่วโมง
วันเสาร์ที่ 19 ธันวาคม 2563 12.30-15.30 น.
- มาตรฐานกรรมการเงินและการฟอกเงิน
(กฎระเบียบจรรยาบรรณ 3 ชั่วโมง) วันเสาร์ที่ 19 ธันวาคม 2563 16.00-19.00 น.
- Wealth management and asset allocation in the digital world
(Asset Allocation 6 ชั่วโมง) วันอาทิตย์ที่ 20 ธันวาคม 2563 9.00-16.00 น.

อบรม 15 ชั่วโมง
 ราคา 3,400 บาท
 (จ่ายก่อน 15 พฤศจิกายนนี้
 เพียง 3,060 บาท
 รวม VAT)





<< SCAN NOW!!

PROMOTION

1. Early bird / สมาชิกสมาคม 30 10% (เหลือชำระ: 3,060 บาท)
2. ลงทะเบียนก่อน 3 คนขึ้นไป ลดเพิ่ม 5%
3. เข้าถึง 2 เดือนใบ 30 15% เหลือชำระท่านละ: 2,890 บาท

***ราคาดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

W.W.W.IAATHAI.ORG  สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน IAA  02-0099292 ต่อ 3720 คุณสาวเดือน (การเงิน) ต่อ 3717 คุณมี (อบรม)