

**มุมมองตลาดหุ้นไทยประจำสัปดาห์ที่ 1 – 5 กุมภาพันธ์ 2564**

เราประเมินความผันผวนของตลาดต่อประเด็นการปรับราคาหุ้น GameStop ในสหรัฐยังคงมีผลกดดันจิตวิทยาการลงทุนหุ้นโลกในระยะสั้นจากความเสี่ยงที่ภาพดังกล่าวอาจลุกลามสู่ตลาดหรือกลุ่มสินทรัพย์อื่น ขณะเดียวกัน การประกาศตัวเลข PMI ภาคการผลิต-บริการของจีนที่ชะลอตัวลงในเดือน ม.ค. คาดเป็นปัจจัยลบต่อบรรยากาศการลงทุนหุ้นเอเชียในช่วงต้นสัปดาห์ อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าด้วยสภาพคล่องที่ล้นระบบ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำนาน จะยังเป็นตัวที่เข้ามาช่วยจำกัด downside ของตลาด โดยเราให้โซนแนวรับสำคัญอยู่ที่ 1430-1400 จุด สำหรับปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้ ได้แก่ การประชุม กนง. (3 ก.พ.), สถานการณ์โควิด-19, ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ไตรมาส 4/63, รวมถึง ความคืบหน้าเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ

**การประชุม กนง. (3 ก.พ.)** คาดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.50% เพื่อรอประเมินผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม แนวรอติดตามการปรับประมาณการตัวเลขเศรษฐกิจไทยในการประชุมรอบเดือน มี.ค. ซึ่งหากตัวเลขออกมาต่ำกว่าคาดมากอาจเปิดโอกาสให้ กนง. พิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกราว 0.25% ในปี 64

**ภาพเชิงเทคนิคยังเป็นบวก การปรับฐานในรอบ 1430-1400 จุด มองเป็นจุดทยอยซื้อสำคัญ** ภายใต้ปัจจัยหนุนด้านสภาพคล่องที่สูงและอัตราดอกเบี้ยต่ำนาน ยังคงเน้นลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและการเข้าสู่ช่วงขาขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อาทิ พลังงาน, ปิโตรฯ, อาหาร, รวมถึง สินค้าอุตสาหกรรม ขณะเดียวกัน หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการปลดล็อกกัญชง อาทิ RBF, ICHI, CBG, DOD แนะนำเพิ่มความระมัดระวังในการเก็งกำไรมากขึ้นหลังราคาวิ่งตอบรับประเด็นดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว

**แนวรับ 1,430-1400 จุด / แนวต้าน : 1,500-1,550 จุด**

**ประเด็นการลงทุน**

**โมเมนตัมดัชนี PMI จีน ชะลอตัวลงในเดือน ม.ค.** สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน หรือ NBS รายงาน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตและบริการ เดือน ม.ค. ที่ระดับ 51.3 (จากเดือน ธ.ค. ที่ 51.9) และ 52.4 (จากเดือน ธ.ค. ที่ 55.7) ตามลำดับ

**ไบเดน เตรียมทบทวนข้อตกลงการค้าสหรัฐ-จีน.** คณะบริหารของประธานาธิบดี โจ ไบเดน เตรียมทบทวนมาตรการความมั่นคงแห่งชาติทั้งหมดรวมถึงข้อตกลงการค้าเฟสแรกกับจีนที่ออกโดยอดีตประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ว่าจะมีการพิจารณายกเลิกหรือไม่

**EXIM ไร้ข้อสรุปอัมแอร์ไลน์ ลากดลิ่งร่วมวงรับผิดชอบ.** บอร์ดธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้า หรือ EXIM เผยว่าการประชุมเมื่อวันที่ 28 ม.ค. ยังคงไม่มีข้อสรุปแนวทางการปล่อย soft loan ช่วยกลุ่มสายการบิน เตรียมตั้งคลังร่วมรับผิดชอบ ด้านสายการบินขอกู้ 1.4 หมื่นล้านต่อลมหายใจ

**OR. QR เตรียมแผนกระจายหุ้น IPO** ให้แก่นักลงทุนรายย่อยเพิ่มอีก 441.24 ล้านหุ้น จากเดิมที่จัดสรรไว้ 595.70 ล้านหุ้น เป็น 1,036.94 ล้านหุ้น หลังบริษัทฯมีแผนยกเลิกการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน (Greenshore option) จำนวน 390 ล้านหุ้น ส่วนอีก 51.24 ล้านหุ้นมาจาก 4 กองทุนไทยและต่างประเทศที่ยกเลิก

**ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้**

- 1 ก.พ. : US (ISM) Manufacturing PMI เดือน ม.ค.
- 2 ก.พ. : EU GDP 4Q63
- 3 ก.พ. : ประชุม กนง.
- 4 ก.พ. : TH Consumer Confidence เดือน ม.ค., BOE meeting, US Employment Report

**Market Summary**

Index/Value	Price	WoW Chg	Chg(%)
SET	1,466.98	(30.90)	(2.06%)
SET50	916.66	(23.07)	(2.45%)
SET100	2,060.65	(49.18)	(2.33%)
FTSE SET LARGE CAP	1,451.26	(43.99)	(2.94%)
FTSE SET MID CAP	2,258.75	(31.67)	(1.38%)
FTSE SET SMALL CAP	1,957.37	3.46	0.18%
SET-VAL (Btm)	95,785		
Mkt Cap (Btm)	16,313,690		
PER (x)	29.25		
P/BV (x)	1.63		
DJIA	29,983	(1014.36)	(3.27%)
NASDAQ	13,071	(472.37)	(3.49%)
STOXX Europe 600	396	(12.69)	(3.11%)
SSEC	3,483	(123.68)	(3.43%)
FSTE	6,407	(287.61)	(4.30%)
HANG SENG	28,284	(1164.14)	(3.95%)
NIKKEI	27,663	(968.06)	(3.38%)
MSCI ASIA EX JAPAN	876	(44.92)	(4.88%)
NYMEX (US \$/bbl)	52.20	(0.07)	(0.13%)
Brent (US \$/bbl)	55.88	0.47	0.85%
Dubai (US \$/bbl)	54.28	(0.26)	(0.48%)
Baltic dry Index	1,452	(358.00)	(19.78%)
Gold (spot)	1,848	(7.96)	(0.43%)
Copper (spot)	7,862	(131.10)	(1.64%)
Sugar (spot)	15.83	(0.04)	(0.25%)
Rubber (spot)	243.4	(94.60)	(27.99%)
CRB Index	457.35	1.04	0.23%
THB/Dollar	29.9	(0.07)	(0.25%)
Yen/Dollar	104.7	0.90	0.87%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.29%)
Dollar Index	90.6	0.35	0.38%
3M US T-Bill (%)	0.05	(0.02)	(30.63%)
10Y US Yield (%)	1.07	(0.02)	(1.84%)
10 Y TH Yield (%)	1.32	(0.00)	(0.15%)
VIX Index	33.09	11.18	51.03%
<b>Equity</b>	<b>WTD</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(7,312)	(16,025)	(16,025)
Proprietary Trading	(2,105)	(941)	(941)
Foreign Investors	(13,269)	(10,903)	(10,903)
Local Individuals	22,686	27,869	27,869
<b>Bond</b>	<b>WTD</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	(21.02)	4.81	4.81

นักกลยุทธ์: ทรนศิน กลินถนอม  
Email: thansin@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในภายใต้ความรับผิดชอบและภาระการดำเนินงานตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน