

ฝรั่งเศสเตอร์เวทหุ้นไทย ผวาร์ัฐบาล‘เบียดหัวแตก’

● เครดิตสวิสแนะนำเลี้ยงกลุ่มรับเหมา-อาหาร

“เครดิตสวิส” อันเดอร์เวท (Underweight) หุ้นไทย เหตุรัฐบาลหลังเลือกตั้งจะออกมาเป็น “เบียดหัวแตก” หรือไม่มีพรรคการเมืองใดได้คะแนนเสียงท่วมท้น ส่วนนโยบายประชานิยม การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ จะส่งผลกระทบต่อกลุ่มรับเหมา ค่าปลีก และผู้ปล่อยสินเชื่อให้เอสเอ็มอี ขณะที่ “โนมูระ” มองงบ.คง. ดอกเบี้ยนโยบาย 1.75% จะส่งผลดีกลุ่มรับเหมา เช่น STEC, AMATA และค่าปลีก คือ BJC, CPALL

เครดิตสวิส (Credit Suisse) โบรกฯ ต่างประเทศ ได้ออกบทวิเคราะห์ว่ายังมีมุมมอง การลงทุนในตลาดหุ้นไทย ด้วยการแนะนำ “ลดน้ำหนักการลงทุน” หรือ Underweight

เนื้อหาในบทวิเคราะห์ที่ได้รับระบุว่า นับจากต้นเดือนมีนาคม 2562 พรรคการเมือง ต่าง ๆ ได้ทำเสียงกันอย่างเข้มข้น

ส่วนพรรคพลังประชาชน หรือ พปชร. อยู่ที่ 25% หรือน้อยกว่านั้น และพรรคประชาธิปัตย์ (ปชป.) จะอยู่ที่ประมาณ 17-31%

ทว่า ในทางกลับกัน โพลล์ของกรุงเทพโพลล์ได้ให้คะแนน ปชป. นำโด่งจนเกินไป และยังให้คะแนน พปชร. ที่ต่ำเกินไปอีกด้วย จึงยังไม่สามารถนำมาใช้พิจารณาเป็นตัวชี้วัดได้

นอกจากนี้ ความเป็นไปได้ของพลเอก ประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี ที่จะกลับสู่ตำแหน่งได้นั้นก็ยังไม่ชัดเจนอีกเช่นกัน เพราะจะต้องได้คะแนน 250 เสียงจาก ส.ว. และเสียงอีก 25% จาก ส.ส. โดยโพลล์จากรังสิตระบุว่า พปชร. นั้นจะได้เสียงจาก ส.ส. อยู่ที่ 25% ซึ่งนั่นก็จะทำให้ได้คะแนนเสียงที่พอดี

รัฐบาลพลเอกประยุทธ์ จึงทำให้มีโอกาสสูงที่ ส.ว. ที่เข้ามานั้นจะสนับสนุน พลเอกประยุทธ์

และเมื่อดูจากผลโพลล์ที่ออกมา ถึงแม้ว่า ฝ่ายใดจะเป็นนายกรัฐมนตรีก็ตาม จะเผชิญกับ “ความอ่อนแอ” ของรัฐบาลอันเนื่องมาจากเป็น “รัฐบาลผสม” ในกรณีที่ พลเอก ประยุทธ์ จะกลับมารับตำแหน่งอีกสมัยได้ อาจมาจากผลโหวตของ ส.ว. แต่นั่นก็จะทำให้ขาดฐานเสียงใน ส.ส. ซึ่งจะทำให้ประสบกับปัญหาในเรื่องของการผ่านร่างนโยบาย หรือ การของบประมาณ

เครดิตสวิสมีมุมมองด้วยการรณรงค์หาเสียงเลือกตั้งครั้งนี้ พรรคการเมืองส่วนใหญ่ ให้คำแนะนำในการดำเนิน “นโยบายประชานิยม”

เช่น การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ, การให้เงินอุดหนุนเกษตรกร ซึ่งในส่วนของค่าแรงขั้นต่ำนั้น โดย 5 พรรคการเมืองใหญ่ขงนโยบายที่จะช่วยเพิ่มค่าแรงขึ้นถึง 23-48% ใน 2 พรรคใหญ่ที่มีนโยบายขึ้นเงินเดือนให้กับเด็กจบใหม่

ส่วน พปชร. ก็เสนอการปรับลดภาษีบุคคลธรรมดา 10% พรรคภูมิใจไทยออกนโยบายการปรับลดภาษีมูลค่าเพิ่มจาก 7% เหลือ 5% ทางด้านพรรคเพื่อไทยเองก็เตรียมปรับลดภาษีนิติบุคคลด้วยเช่นกัน ส่วนเรื่องของนโยบายการเลื่อนชำระหนี้ เพิ่มประสิทธิภาพของระบบสาธารณสุข และการช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อย ก็เป็นนโยบายที่หลาย ๆ พรรคนำมาใช้ในการหาเสียงเช่นกัน

ทั้งนี้ เห็นได้ชัดว่าการเลือกตั้งครั้งนี้มีนโยบายเน้นไปทางการส่งเสริมการบริโภคมากกว่า การส่งเสริมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งต่างจากการ

อ่านต่อหน้า 28

ฝรั่ง

และต่างมีนโยบายประชานิยม ขณะที่โพลล์จากหลายสำนักต่างได้ออกมาเปิดเผยผลการสำรวจถึงสถานการณ์การเลือกตั้งว่าพรรคการเมืองใดได้รับความนิยมมากที่สุดเพียงใด

ทั้งนี้ โพลล์ล่าสุดที่ออกเมื่อต้นเดือนมีนาคมที่ผ่านมา เช่น จากเนชั่นโพลล์ และ ม.รังสิต โพลล์ นั้นยังไม่สามารถจะบอกได้ว่า พรรคการเมืองใดจะชนะการเลือกตั้งในครั้งนี้นี้ โดยโพลล์จากเนชั่นและรังสิตระบุว่า “กลุ่มเพื่อไทย” จะได้รับคะแนนเสียงรวมกันประมาณ 29-41% ของจำนวนผู้ออกมาใช้สิทธิ

ฝรั่ง

(ต่อจากหน้า 27)

กับการดำรงตำแหน่งต่อ

แต่ในส่วนของโพลล์จากเนชั่นนั้นให้คะแนนเสียงไว้เพียงแค่ว่า 19% ทำให้พลเอกประยุทธ์จำเป็นต้องจับมือกับพรรคเล็กอื่น ๆ เพื่อให้ได้คะแนนเสียงที่เพียงพอ เนื่องจากพรรคใหญ่อย่างเพื่อไทย และ ปชป. ต่างก็ประกาศออกมาชัดแล้วว่า จะไม่ร่วมรัฐบาลหากมีพลเอกประยุทธ์ เป็นนายกรัฐมนตรี

อย่างไรก็ตาม การเลือกตั้งครั้งนี้จะมีคะแนนเสียงมาจากทั้งฝ่าย ส.ส. ที่มี 250 เสียง และ ส.ว. อีก 250 เสียง โดย ส.ว. นั้นมาจากการเสนอของ

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: พุธที่ 21 มีนาคม 2562

ปีที่: 25

ฉบับที่: 6178

หน้า: 1(บน), 28, 29, 27

Col.Inch: 99.23

Ad Value: 109,153

PRValue (x3): 327,459

คลิก: สีสี่

หัวข้อข่าว: ฝรั่งเศสเตรียมลดอัตราดอกเบี้ย 3.1% และเพิ่มเป็น 4.8% ในปี 2563

เลือกตั้งในปี 2555 ที่ส่งเสริมเกษตรกรรมอย่างมาก ในทางกลับกันนั้น พรรคต่าง ๆ พยายามที่จะส่งเสริมโครงสร้างพื้นฐานน้อยมาก ซึ่งบ่งบอกได้ว่าพรรคใดก็ตามที่เข้ามาทำงานเป็นรัฐบาลในชุดต่อไปจะให้ความสำคัญกับโครงสร้างพื้นฐานเป็นเรื่องรอง อย่างไรก็ตาม ในปี 2555 นั้นก็ไม่ได้มีการเติบโตมากนัก เพราะในปี 2556 ก็ได้เผชิญกับปัญหาอัตราการบริโภคน้ำมันและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง

ในปี 2555-2556 ค่าแรงขั้นต่ำปรับเพิ่มขึ้นถึง 71% ในบางจังหวัด จนทำให้ธุรกิจ SME และบริษัทจดทะเบียนบางแห่งต้องเผชิญกับปัญหาอย่างหนัก จนมีผลทำให้ธุรกิจ SME ต้องมีหนี้เสียที่เพิ่มขึ้น และเพิ่มค่าใช้จ่ายให้กับบริษัทจดทะเบียนที่มีธุรกิจเป็นผู้รับเหมาหรือธุรกิจค้าปลีก ตัวเลขมาร์เก็ตแชร์ของการส่งออกที่ตกลงในปี 2556-2557 นั้นก็มาจากการสูญเสียโอกาสในการแข่งขันกับประเทศเพื่อนบ้านจากค่าแรงที่สูงขึ้น” เศรษฐกิจจะฟื้นตัวขึ้น

โดยในระยะยาว นโยบายประชานิยมจะ “เพิ่มต้นทุนทางธุรกิจ” บิดเบือนตลาดแรงงาน และลดความสามารถในการแข่งขัน

ในช่วง 6-12 เดือน เศรษฐกิจจะฟื้นตัวขึ้น การที่ความเชื่อมั่นเกี่ยวกับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจะต่อสู้อกับความกังวลในระยะยาวของนักลงทุนที่มีเกี่ยวกับความยั่งยืน โดยจะได้ผลลัพธ์ที่ค่อนข้างเป็นกลาง ๆ ประเทศไทยมีความโดดเด่นในปี 2555 เพราะมีความตื่นตัวที่เศรษฐกิจภายในประเทศรุ่งเรืองขึ้น

แต่เศรษฐกิจโลกและปัจจัยในประเทศที่ “underweight” หรือลดการลงทุนของการลงทุนในประเทศไทย และผลกระทบที่มีต่อหุ้นจะแตกต่างกันไป

เศรษฐกิจโลกและปัจจัยในประเทศที่ “underweight” หรือลดการลงทุนของการลงทุนในประเทศไทย และผลกระทบที่มีต่อหุ้นจะแตกต่างกันไป

เศรษฐกิจโลกและปัจจัยในประเทศที่ “underweight” หรือลดการลงทุนของการลงทุนในประเทศไทย และผลกระทบที่มีต่อหุ้นจะแตกต่างกันไป

ที่ให้กับเอสเอ็มอี บริษัทผู้รับเหมา และบริษัทฟาสต์ฟู้ดจะไม่ดี และจะมีผลกระทบต่อลูกค้ากันไปสำหรับการค้าปลีก และมีผลกระทบต่อภาคอื่น ๆ

● ‘โนนุระ’ มองคง คบ.ส่งผลบวก

อย่างไรก็ดี นายกรภัทร วรเชษฐ์ ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและบริการการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ โนนุระ พัฒนสิน กล่าวว่า การคงดอกเบี้ยของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ที่ระดับ 1.75% ครั้งนี้ และปรับลดคาดการณ์จีดีพีรวมทั้งตัวเลขส่งออก เป็นไปตามที่ตลาดคาดไว้ และจะส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมรับเหมา (STEC, AMATA) และค้าปลีก (BJC, CPALL) เนื่องจากไม่ต้องกังวลเรื่องต้นทุนที่จะเพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นดอกเบี้ย

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า วานนี้คณะกรรมการนโยบายการเงิน หรือ กนง. ระบุว่า ที่ประชุม กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% ต่อปี เพราะเห็นว่า

อ่านต่อหน้า 29

ฝรั่ง

(ต่อจากหน้า 28)

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวใกล้เคียงศักยภาพแม้ว่าจะชะลอลงกว่าที่ประเมินไว้จากอุปสงค์ต่างประเทศที่ชะลอลง ด้านอุปสงค์ในประเทศยังขยายตัวได้ต่อเนื่อง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้

กนง. เห็นว่านโยบายการเงินที่ผ่อนคลายในระดับปัจจุบันมีส่วนช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจและสอดคล้องกับกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อ ประกอบกับความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจโลกและปัจจัยในประเทศที่สูงขึ้นในปัจจุบัน

โดยปรับลดคาดการณ์จีดีพีปีนี้มาอยู่ที่ 3.8% จากเดิมคาดที่ 4% ส่วนปี 2563 คาดว่าจีดีพีจะขยายตัวได้ 3.9% ด้านส่งออกปรับลดลงมาอยู่ที่ 3% จากเดิมคาดขยายตัวได้ 3.8% ขณะที่ปี 2563 คาดว่าส่งออกจะขยายตัวได้ 4.1% ส่วนการนำเข้าในปี 2562 คาดว่าจะขยาย

ตัวได้ 3.1% และเพิ่มเป็น 4.8% ในปี 2563 สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2562 คาดว่า จะอยู่ที่ 1% และเพิ่มเป็น 1.1% ในปี 2563 ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในปีนี้จะอยู่ที่ 0.8% และเพิ่มขึ้นเป็น 0.9% ในปี 2563 ■