

Tactical Call Alert

จับจิ้งหะลงทุน
ในดัชนีต่าง ๆ ทั่วโลก



แนะนำลงทุนกองทุนหุ้น INDONESIA : ES-INDONESIA

✓ Fundamental ✓ Technical



Key Catalyst

- GDP ประเทศอินโดนีเซียเติบโตกว่า 5.3% (YoY) ในปี 2022 ที่ผ่านมาและยังถูกคาดการณ์ว่าจะเติบโตต่อเนื่องกว่า 5% (YoY) ในปี 2023 สอดคล้องกับเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มขบเซา โดยได้รับแรงหนุนจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เริ่มฟื้นตัว เนื่องจากจุดเด่นสำคัญของเศรษฐกิจอินโดนีเซีย คือความเพียบพร้อมด้านทรัพยากรธรรมชาติ ซึ่งส่งผลให้อินโดนีเซียเป็นผู้ส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์รายใหญ่ของโลก ไม่ว่าจะเป็นถ่านหิน นิกเกิล ดีบุก และน้ำมันปาล์ม
- เรามองว่าการเปิดประเทศและการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนจะเป็นปัจจัยบวกต่อภาคการส่งออกของอินโดนีเซียเช่นกัน โดยจีนคือประเทศที่อินโดนีเซียส่งออกสินค้ามากที่สุด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่ 24% ของยอดการส่งออกทั้งหมด ประกอบกับการฟื้นตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะเป็นปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจของอินโดนีเซีย
- นอกจากนั้นรัฐบาลอินโดนีเซียยังมีการสนับสนุนการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ของบรรดาบริษัทชั้นนำระดับโลก เช่น Tesla ผู้นำด้านการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าจากสหรัฐฯ หรือ CATL บริษัทผู้ผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้าชั้นนำของจีน ให้เคลื่อนย้ายเม็ดเงินเข้ามาลงทุนตั้งฐานการผลิตในอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจอินโดนีเซียต่อเนื่องในระยะยาว
- ปัจจุบัน Valuation ของตลาดหุ้นอินโดนีเซียอยู่ในระดับที่เหมาะสม สะท้อนจาก Forward PE ที่ 14.4 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่า -1 SD จากข้อมูล 10 ปีย้อนหลัง นอกจากนี้ Bloomberg Consensus คาดการณ์ว่า EPS Growth ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นอินโดนีเซียจะเติบโตได้สูงถึง +21.45% (YoY) ในปี 2023

กลยุทธ์การเข้า Trade โดยอ้างอิงจากกองทุน IDX ETF

- กำหนดจุดเข้าซื้อที่ราคา IDX ETF ไม่เกิน 19.0\$ ปัจจุบันราคาอยู่ที่ 18.5\$
- จุดทำกำไรแรกที่ราคา IDX ETF ที่ 19.5\$ (Upside 8.30%)
- จุดทำกำไรที่สองที่ราคา IDX ETF ที่ 20.6\$ (Upside 11.3%)
- จุดตัดขาดทุนที่ราคา IDX ETF ปิดต่ำกว่า USD 17.4 จุด (-5.9%)

มุมมองด้าน Technical

- ดัชนีเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบขาขึ้น (Uptrend)
- RSI และ MACD ชูขึ้นสะท้อน Momentum เชิงบวก
- เส้นค่าเฉลี่ยระยะสั้น 50 วัน ไกล่ตัดเส้นค่าเฉลี่ยระยะยาว 200 วันขึ้น พร้อมเป็นสัญญาณ Bull Signal

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันหรือการันตีความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวและไม่สามารถรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริงหรือข้อมูลที่ไม่ครบถ้วนหรือการตีความที่ผิดพลาดได้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูล ณ วันที่เอกสารนี้ถูกเผยแพร่ และข้อมูลดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงไปโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า/เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และไม่ได้เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง และจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น/ผู้ลงทุนไม่ควรตัดสินใจลงทุนโดยอาศัยเอกสารนี้เพียงอย่างเดียว ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวน และปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ของกองทุนควบคู่กันไปด้วย ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากที่แนะนำการลงทุนที่ได้รับอนุญาต/บริษัทมิได้ออกมาให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลดังกล่าวตั้งอยู่บนอำนาจหน้าที่ประกอบการพิจารณาได้/รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยฝ่ายกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ (Product Strategy) บนพื้นฐานข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ดังนั้น นักลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณา/หากมีความเข้าใจลักษณะสินค้า เชื้อเพลิงผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน



บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาทั้งหมดหรือบางส่วน ไม่ทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไขเผยแพร่ หรือแสวงหาผลประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทก่อน/ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญ/กรุณาติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด เลขที่ 1 อาคารควีนเฮาส์ ลุมพินี ชั้น 25 ต.สาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร. 02-2492999