

Fundamental Story

Thailand Politics

News update

Pimpaka Nichgaroon, CFA | Email: pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัย “เศรษฐา” พันตำแหน่ง

- เศรษฐา สิ้นสุดสภาพการเป็นนายกฯ
 - คณะรัฐมนตรีทั้งคณะกลายเป็นรักษาการฯ
 - รัฐสภาจะลงคะแนนเลือกนายกฯ คนใหม่เร็ว ๆ นี้
 - เราไม่คาดว่าภาพรวมทางการเมืองจะเปลี่ยนไปจากปัจจุบัน
- เมื่อวานนี้ ศาลรัฐธรรมนูญมีคำพิพากษาให้เพิกถอนสิทธิของนายกรัฐมนตรี เศรษฐา ทวีสิน พันจากตำแหน่งนายกรัฐมนตรีทันที โดยคดีดังกล่าวเป็นคดีที่นายกรัฐมนตรีแต่งตั้งสมาชิกคณะรัฐมนตรีที่เคยถูกพิพากษาจำคุกจากการพยายามดัดสินบนเจ้าหน้าที่ศาล ศาลเห็นว่าการแต่งตั้งดังกล่าวเป็นการไม่มีความซื่อสัตย์สุจริตเป็นที่ประจักษ์ มีพฤติการณ์ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานจริยธรรมอย่างร้ายแรงอันมีลักษณะต้องห้ามตามรัฐธรรมนูญ
 - หลังจากศาลมีคำพิพากษา นายกรัฐมนตรีสิ้นสุดสถานะ และคณะรัฐมนตรีทั้งหมดจะกลายเป็นคณะรัฐมนตรีรักษาการโดยอัตโนมัติ ขั้นตอนต่อไปคือ รัฐสภาจะประชุมเพื่อลงมติเลือกนายกรัฐมนตรีคนใหม่ โดยกฎหมายกำหนดให้ผู้สมัครนายกฯ ต้องเป็นผู้สมัครจากบัญชีรายชื่อผู้สมัครนายกฯ ที่พรรคการเมืองต่างๆ จัดทำขึ้นในการเลือกตั้งครั้งล่าสุด ได้แก่ แพทองธาร ชินวัตร และนายชัยเกษม นิติสิริ จากพรรคเพื่อไทย นายอนุทิน ชาญวีรกูล จากพรรคภูมิใจไทย พลเอกประวิตร วงษ์สุวรรณ จากพรรคพลังประชารัฐ นายพีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค จากพรรครวมไทยสร้างชาติ และนายจุรินทร์ ลักษณวิศิษฐ์ จากพรรคประชาธิปัตย์
 - หลังจากนายกฯ คนใหม่ได้รับเลือกแล้ว นายกฯ จะแต่งตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ ซึ่งอาจประกอบด้วยสมาชิกคณะรัฐมนตรีชุดเก่าก็ได้ เนื่องจากการรอบเวลาการลงคะแนนเสียงเลือกนายกฯ ไม่มีข้อกำหนดทางกฎหมายโดยเฉพาะ แต่เป็นหน้าที่ของประธานสภาผู้แทนราษฎรที่จะต้องดำเนินการให้เร็วที่สุด ซึ่งเชื่อว่าภายในหนึ่งสัปดาห์
 - เรามองว่า นายกฯ คนใหม่จะมาจากพรรคร่วมรัฐบาลหลักคือพรรคเพื่อไทย (พท.) เราไม่เห็นเหตุผลว่าทำไมพรรคเพื่อไทยที่มีที่นั่งในสภาผู้แทนราษฎรมากที่สุด จะยอมสละตำแหน่งนี้ให้กับพรรคอื่น อย่างไรก็ตาม ตลาดยังมองเห็นความเป็นไปได้ที่นายอนุทินจากพรรคภูมิใจไทยจะเป็นนายกฯ คนใหม่ พรรคเพื่อไทยมีที่นั่ง 141 ที่นั่ง ในขณะที่พรรคภูมิใจไทยมี 71 ที่นั่ง
 - เราไม่คาดว่าภาพรวมทางการเมืองจะเปลี่ยนไปจากปัจจุบัน โดยพรรคเพื่อไทย และชั่วคราวอาจเป็นพันธมิตรทำงานร่วมกันในรัฐบาลผสม ไม่มีการเปลี่ยนโควตาของคณะรัฐมนตรี และคณะรัฐมนตรีชุดใหม่น่าจะมีลักษณะคล้ายคลึงกับชุดปัจจุบันมาก นอกจากนี้ เรายังคาดว่ารัฐบาลชุดนี้จะมีวาระการดำรงตำแหน่งครบ 4 ปี
 - เราไม่เห็นการเปลี่ยนแปลงในปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจและตลาด เนื่องจากประเทศยังคงอยู่ภายใต้การบริหารของรัฐบาลผสมชุดเดิม ซึ่งน่าจะนำโดยพรรคเพื่อไทยเช่นเดิม
 - เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับประเด็นนายกรัฐมนตรีน่าจะเกิดขึ้นเพียงช่วงสั้น เช่น ในเวลาหนึ่งถึงสองสัปดาห์ เราจึงยังคงมุมมองของเราในบทวิเคราะห์ Siam Senses – “เน้นหุ้นคุณภาพ” วันที่ 14 สิงหาคม 2024 เช่นเดิม และมองว่าความกังวลเกี่ยวกับปัญหาดังกล่าวเป็นโอกาสในการเข้าซื้อหุ้น
 - หุ้น Top Picks ของเรา DELTA, TRUE, CPALL, AOT, MINT, BH, WHA, AMATA, COM7 และ SISB

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by Thanachart Securities Public Company Limited (TNS) as a resource only for clients of TNS, Thanachart Capital Public Company Limited (TCAP) and its group companies. Copyright © Thanachart Securities Public Company Limited. All rights reserved. The report may not be reproduced in whole or in part or delivered to other persons without our written consent. Investors should use this report as one of many tools in making their investment decisions since Thanachart Securities may seek to do other business with the companies mentioned in the report. Thus, investors need to be aware that there could be potential conflicts of interest that could affect the report's neutrality.

Recommendation Structure:

Recommendations are based on absolute upside or downside, which is the difference between the target price and the current market price. If the upside is 10% or more, the recommendation is BUY. If the downside is 10% or more, the recommendation is SELL. For stocks where the upside or downside is less than 10%, the recommendation is HOLD. Unless otherwise specified, these recommendations are set with a 12-month horizon. Thus, it is possible that future price volatility may cause a temporary mismatch between upside/downside for a stock based on the market price and the formal recommendation.

For sectors, an “Overweight” sector weighting is used when we have BUYs on majority of the stocks under our coverage by market cap. “Underweight” is used when we have SELLs on majority of the stocks we cover by market cap. “Neutral” is used when there are relatively equal weightings of BUYs and SELLs.

Disclosures:

บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ออกและเสนอขาย Derivative Warrants และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP) ถือหุ้น 89.96% ในบริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP ยังเป็นผู้ถือหุ้น 100% ในบริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดย TCAP และ Thanachart SPV1 Co. Ltd ถือหุ้นร่วมกันทั้งทางตรงและทางอ้อมใน บริษัท ราชธานีลิซซิง จำกัด (มหาชน) (THANI) อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 60

บริษัทธนาชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 89.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 24.35 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

บริษัทธนาชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลิซซิง จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) (PRG) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมกรร่วมกันได้แก่ นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS”

หมายเหตุ:* “บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็น Joint Lead Underwriter ให้กับบริษัท บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) Euroasia Total Logistics Pcl (ETL) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ:* “บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย “หุ้นกู้ของบริษัท บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2567 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570-72 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)”

หมายเหตุ:* “บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย “หุ้นกู้ของบริษัท บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 7/2567 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569-71 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)”