



สมาคมนักวิเคราะห์ การลงทุน

สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน

93 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 6

ดินแดง กรุงเทพฯ 10400

02-009-9292

อีเมล: info@iaathai.org

เว็บไซต์: www.iaathai.org

บทสรุป

“นักวิเคราะห์คาด มองปัจจัยหลากหลายกลายเป็นบวก SET Index สิ้นปี 1,535”

นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการ สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน เผยผลการสำรวจความเห็นสมาชิกนักวิเคราะห์และผู้จัดการ
กองทุนรวม 24 สำนัก เกี่ยวกับมุมมองการลงทุนในไตรมาส 2-4 ของปี 2567 สรุปได้ดังนี้

สมมติฐานหลัก

- ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยของปีนี้ 82.36 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล
- คาดการณ์ การขยายตัวของ GDP ไทยปี 2567 จากเดิมที่ 3.33% (ม.ค.67) ลดลงเหลือ 2.80%
- Risk Free Rate ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.71%
- Risk Premium ของตลาดหุ้น เฉลี่ยอยู่ที่ 8.13%

สำหรับปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางการลงทุนจนถึงสิ้นปี 2567 แบ่งเป็น

- ปัจจัยบวก ที่มีผู้โหวตมาเกินกว่า 50% ของผู้ตอบแบบสอบถาม นำโดย ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในประเทศ ทิศทางอัตราดอกเบี้ย

สหรัฐอเมริกา และเศรษฐกิจภายในประเทศ มีผู้ตอบแบบสำรวจ 83.33% ปัจจัยรองลงมา 70.83% โหวตให้ผลประกอบการของ บจ.ปี67
ตามมาด้วย Fund Flows จากต่างประเทศสู่ตลาดหุ้นไทย และปัจจัยด้านเศรษฐกิจต่างประเทศทั้ง อเมริกา ยุโรป เอเชีย มีผู้ตอบ 66.67%
ตามลำดับ

- ส่วนปัจจัยด้านลบ มีปัจจัยเดียวที่โหวตเกิน 50% คือ ปัจจัยด้านการเมืองในต่างประเทศ มีผู้ตอบ 62.50%
- ด้านคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. ณ สิ้นปี 2567 มีนักวิเคราะห์ถึง 45.83% เท่ากัน ที่คาดว่าจะปรับลด 0.50% และ
0.25% โดยมีผู้ตอบ 8.33% ที่มองว่าคงที่
- ทางด้านคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ปี 2567 ของตลาดเฉลี่ยที่ 92.92 บาท ปรับลดจากผลสำรวจครั้งก่อน ซึ่งอยู่ที่ 95.62 บาท
ต่อหุ้น และคาดว่า EPS Growth ของปี 2567 เฉลี่ยอยู่ที่ 14.31%
- ทางด้านคาดการณ์ทิศทางหุ้นไทยในระยะสั้นช่วงไตรมาสที่ 2 นี้ ส่วนใหญ่คาดว่าจะมีแนวโน้มไปในทิศทางบวก โดยจะปิดสิ้นไตรมาส 2
ที่ 1447 จุด และเมื่อมองตลอดปี จะแกว่งตัวในกรอบ 1329 ถึง 1548 จุด โดยไปปิดสิ้นปี 2567 ที่ 1535 จุด
- นักวิเคราะห์แนะนำให้มีการกระจายพอร์ตการลงทุน แบ่งเป็น

- o เงินสดและเงินฝากระยะสั้น 8.33%
- o กองทุนตราสารหนี้ 23.54%
- o หุ้นหรือกองทุนหุ้นต่างประเทศ 28%
- o หุ้นไทยหรือกองทุนหุ้นไทย 23.46%
- o กองทุนอสังหาริมทรัพย์ หรือ REIT 7.81%
- o ทองคำหรือกองทุนทองคำ 7.81%
- o สินทรัพย์อื่นๆ เช่น Bitcoin , น้ำมัน 1.04%

โดยความเห็นต่อการลงทุนต่างประเทศนั้น แนะนำให้ลงทุนกองทุนหุ้นสหรัฐฯโดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี และ Selective Asia เช่น
จีน อินเดีย เกาหลี เวียดนาม

สำหรับการลงทุนหุ้นไทยนั้น แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหมวดธุรกิจ อาหารและเครื่องดื่ม สินค้าอุปโภคบริโภค เงินทุน/หลัก
ทรัพย์ รับเหมาก่อสร้าง และการท่องเที่ยว ในขณะที่ให้ลดน้ำหนักการลงทุนใน หมวดธนาคาร และธุรกิจประกัน

รายชื่อบุคคลที่นักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 4 สำนักขึ้นไป มีดังนี้(เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

1. AOT ได้อานิสงส์จากท่องเที่ยวฟื้นตัว โดย ธปท. คาดปีนี้นักท่องเที่ยว 34.5 ล้านคน +22.6% อีกทั้งยังมีมาตรการรัฐ ฟรีวีซ่า ซึ่ง
AOT คาดผู้โดยสารในปีนี้ +20% เป็น 120 ล้านคนและไม่มีมาตรการให้ส่วนลดผู้ประกอบการ คาดรายได้ปีนี้ +39.6%
2. CK ได้ประโยชน์จากการเร่งรัดงบประมาณของรัฐบาลปี67 หนุนให้การประมูลโครงการรัฐหลังจากนี้มีมากขึ้น โดยงานปีนี้ที่
รอประมูลได้แก่ รถไฟฟ้าชานชั้น-หนองคาย ทางด่วนจุฑาโชติ และ ทางด่วนกะทุ่ม-ป่าตอง เป็นต้น นอกจากนี้ในด้านต้นทุนพบว่าดัชนี
วัสดุก่อสร้างลดลงต่อเนื่อง

3. CPALL ได้ประโยชน์หลักจากการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวต่างชาติและการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ

4. MINT ได้ประโยชน์จากธุรกิจโรงแรมในไทยและในยุโรปเติบโต ดอกเบี้ยจ่ายลดลง ธุรกิจอาหารฟื้นตัว
สำหรับหุ้นที่ควรหลีกเลี่ยง ได้แก่ หุ้นที่เกินมูลค่าปัจจัยพื้นฐานไปมาก และหุ้นรายตัวที่มีภาวะกู้ยืมสูง/เพิ่มทุน

ท้ายที่สุด นักวิเคราะห์ยังได้เพิ่มเติมการแนะนำไปยังรัฐบาลเกี่ยวกับนโยบายที่จะมีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ มีความคุ้มค่ากับ
ประมาณ โดยกล่าวถึงมาตรการทั้งในระยะสั้นและยาว แยกเป็นการเร่งลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน เดินหน้าโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐาน
ของเก่าที่ยังค้าง เช่น EEC , Airport Link และท่าเรือน้ำลึก ถัดมาคือด้านการช่วยเหลือภาคประชาชน การลดภาระหนี้ภาคครัวเรือน กระตุ้น
การจ้างงานพร้อมกับพัฒนาแรงงานฝีมือและมาตรการเพิ่มกำลังซื้อ (ช้อปช่วยชาติ) ที่กระจายช่วงเวลาใช้ ไม่กระจุกในช่วงเวลาสั้นจนเกิน
ไป และตามมาด้วย นโยบายสนับสนุนการท่องเที่ยว ดึงความน่าสนใจท่องเที่ยวเมืองรอง และขยายเมือง สนับสนุน FDI อุตสาหกรรมเป้า
หมาย เพิ่มขีดจำกัดด้านการผลิต รวมถึงการย้ายฐานผลิตเข้ามาไทย

*เผยแพร่ 1 เมษายน 2567

