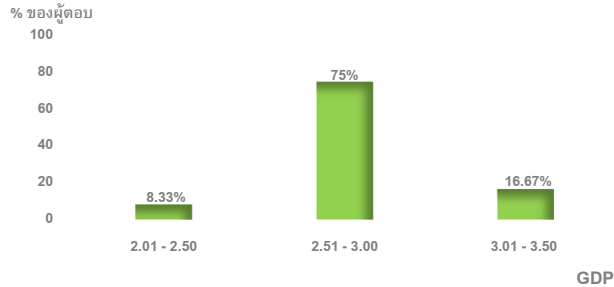
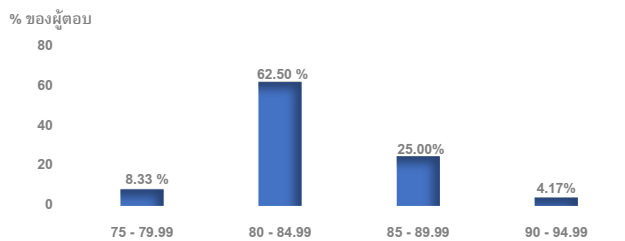


1. สมมติฐานด้าน GDP ปี 2567 เฉลี่ย 2.80 %



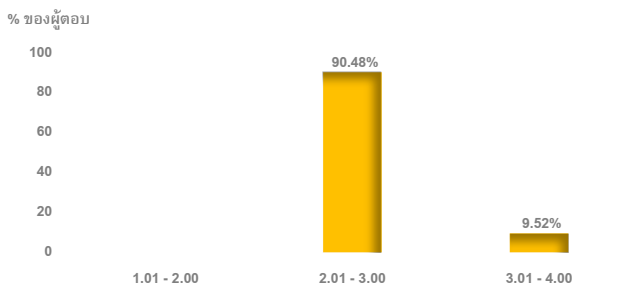
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

2. สมมติฐานด้านราคาน้ำมัน 82.36 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล



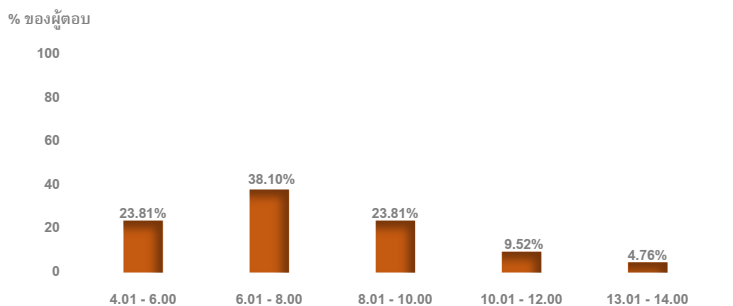
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

3. Risk Free Rate ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อยู่ที่ 2.71%



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

4. Risk Premium ของตลาด ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อยู่ที่ 8.13%



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน แถลงผลการสำรวจความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนต่อมุมมองในด้านการลงทุนและคาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยครั้งนี้มีผู้ตอบแบบสำรวจทั้งหมด 24 บริษัท แบ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 21 บริษัท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจำนวน 1 บริษัท และบริษัทโกลด์ฟิวเจอร์ส 2 บริษัท ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

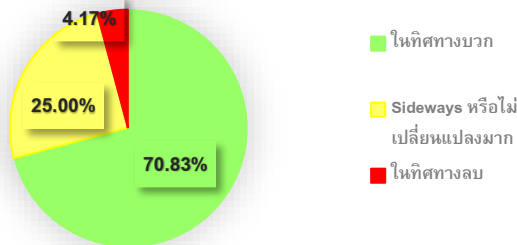
สมมติฐาน GDP ปี 67 นั้นผู้ตอบทุกรายมองว่าเป็นบวก ผู้ตอบที่ให้ตัวเลขต่ำสุดคือ 2.20% ตัวเลขสูงสุดคือ 3.31% โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.80% ลดลงจากการสำรวจครั้งก่อน (ม.ค. 67) ซึ่งเคยใช้สมมติฐานที่ 3.33%

ทางด้านสมมติฐานราคาน้ำมัน มีค่าเฉลี่ยของผู้ตอบแบบสอบถามที่ 82.36 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยแยกตามกลุ่ม มีผู้ตอบดังนี้

- 75 – 79.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 8.33
- 80 – 84.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 62.50
- 85 – 89.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 25
- 90 – 94.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 4.17

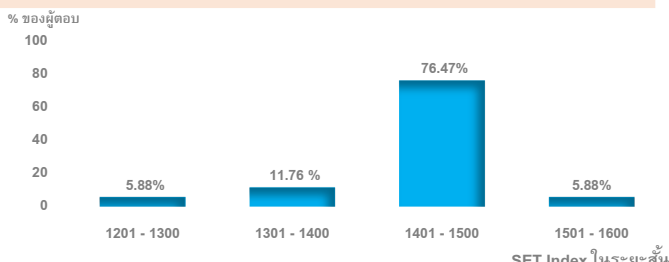
ทั้งนี้ Risk Free Rate ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าจากผู้ตอบ มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.71% และทางด้านสมมติฐาน Risk Premium ของตลาด ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อยู่ที่ 8.13%

5. คาดการณ์ทิศทางการดัชนีราคาหุ้นไทย ไตรมาสที่ 2 ปี 2567



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

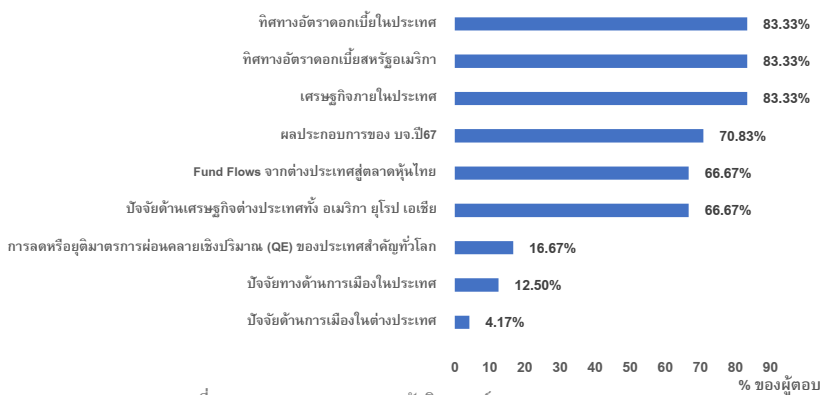
6. ค่าเฉลี่ย SET Index สิ้นไตรมาสที่ 2 อยู่ที่ 1,447 จุด



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

7. ปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2567

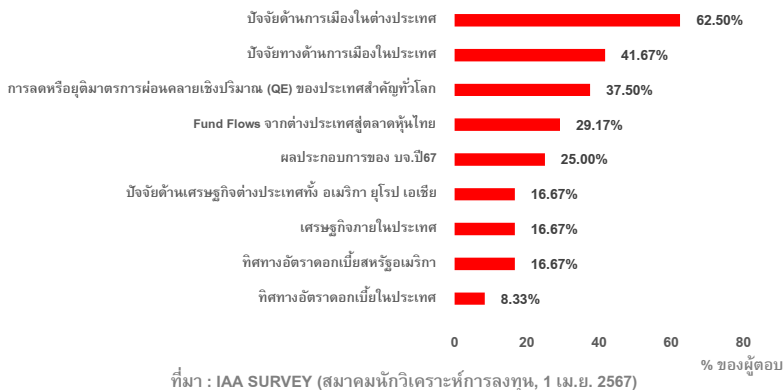
มีผลกระทบในทางบวก



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

8. ปัจจัยที่ส่งผลลบต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2567

มีผลกระทบในทางลบ



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

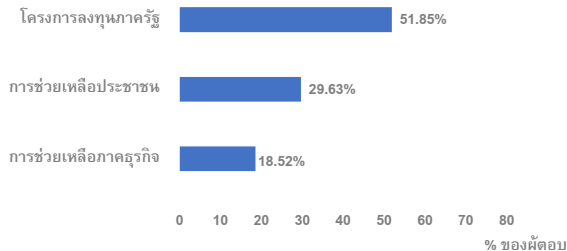
ผลสำรวจความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนร้อยละ 70.83 มองว่าดัชนีราคาหุ้นไทยในช่วงไตรมาสที่ 2 มีแนวโน้มไปในทิศทางบวก ในขณะที่ผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 25 มองว่ามีแนวโน้ม Sideways หรือไม่เปลี่ยนแปลงไปมากจากไตรมาส 1 และมีเพียงร้อยละ 4.17 ที่มองไปในทิศทางลบ

ทั้งนี้ค่าเฉลี่ยดัชนีหุ้นไทยสิ้นไตรมาสที่ 2 นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาดว่า จะเฉลี่ยอยู่ที่ 1,447 จุด

เมื่อให้มองยาวไปจนถึงสิ้นปี 2567 ปัจจัยที่มีผลบวกต่อดัชนีราคาหุ้นไทยในปี 2567 ผู้ตอบแบบสำรวจ 83.33% ได้แก่ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในประเทศ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐอเมริกา และเศรษฐกิจภายในประเทศ เทคเนนให้อย่างชัดเจนว่าเป็นผลบวก รองลงมาผู้ตอบ 70.83% โหวตให้ผลประกอบการของ บจ.ป67 ตามมาด้วย Fund Flows จากต่างประเทศสู่ตลาดหุ้นไทย และปัจจัยด้านเศรษฐกิจต่างประเทศทั้ง อเมริกา ยุโรป เอเชีย มีผู้ตอบ 66.67% ตามลำดับ

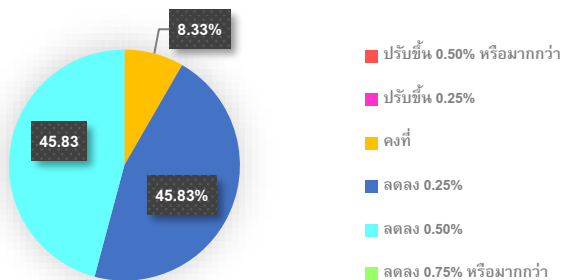
ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลในด้านลบต่อตลาดหุ้นไทยในขณะนี้จนถึงสิ้นปี 2567 มีเพียงปัจจัยด้านการเมืองในต่างประเทศ ที่ผู้ตอบ 62.50% มองว่าเป็นผลลบ รองลงมาปัจจัยด้านการเมืองในประเทศ มีผู้ตอบ 41.67% ตามมาด้วยการลดหรือยุติมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน (QE) ของประเทศสำคัญทั่วโลก 37.50% ของผู้ตอบทั้งหมด ตามลำดับ

9. ข้อเสนอแนะนโยบายภาครัฐที่จะมีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ



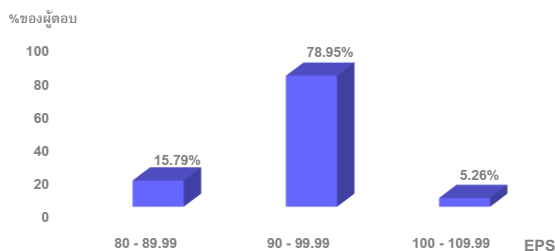
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

10. คาดการณ์ กนง.จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเท่าใดในปี 2567



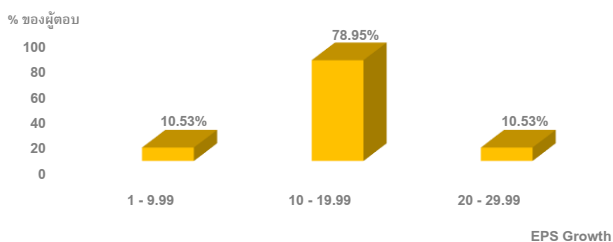
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

11. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรตลาด (EPS) ปี 2567 เฉลี่ยที่ 92.92 บาท



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

12. EPS Growth ปี 2567 เฉลี่ย 14.31 %



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

สมาคมนักวิเคราะห์ฯ ได้สอบถามความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับ ข้อเสนอแนะว่ารัฐบาลควรมีนโยบายเรื่องใดที่มีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ คัดค้านกับผลกระทบทางงบประมาณ ส่วนใหญ่เสนอให้มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว แยกเป็นร้อยละ 51.85 ของผู้ตอบเสนอให้เร่งลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานการลงทุนภาครัฐที่หนุนศักยภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจ เดินหน้าโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานของเก่าที่ยังค้าง เช่น EEC , Airport Link และท่าเรือน้ำลึก ถัดมาจำนวนร้อยละ 29.63 ของผู้ตอบ เสนอนโยบายช่วยเหลือภาคประชาชนได้แก่ การลดภาระหนี้ภาคครัวเรือน กระตุ้นการจ้างงานพร้อมกับพัฒนาแรงงานฝีมือและมาตรการเพิ่มกำลังซื้อ (ช้อปช่วยชาติ) ที่กระจายช่วงเวลาใช้ไม่กระจุกในช่วงเวลาสั้นจนเกินไป และร้อยละ 18.52 ของผู้ตอบเสนอด้านการช่วยเหลือภาคธุรกิจ ได้แก่ นโยบายสนับสนุนการท่องเที่ยว ดึงความน่าสนใจท่องเที่ยวเมืองรองเพื่อเพิ่มรายได้ และขยายเมือง สนับสนุน FDI อุตสาหกรรมเป้าหมาย เพิ่มขีดจำกัดด้านการผลิต รวมถึงการย้ายฐานผลิตเข้ามาไทย

ด้านการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. ในปี 2567 มีนักวิเคราะห์ถึง 45.83% เท่ากัน ที่คาดว่าจะปรับลด 0.50% และ 0.25% โดยมีผู้ตอบ 8.33% ที่มองว่าคงที่

คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ปี 2567 ของตลาดเฉลี่ยที่ 92.92 บาท ปรับลดจากผลสำรวจครั้งก่อน ซึ่งอยู่ที่ 95.62 บาทต่อหุ้น โดย แยกตามกลุ่มมีผู้ตอบดังนี้

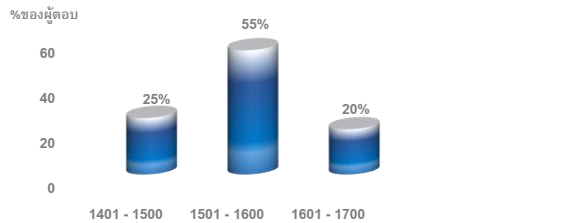
- 80 – 89.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 15.79
- 90 – 99.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 78.95
- 100 – 109.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 5.26

EPS Growth ของปี 2567 คาดว่า EPS Growth เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 14.31 เมื่อแยกตามช่วงระดับการเติบโตจะอยู่ระหว่างร้อยละ

- 1 ถึง 9.99 มีผู้ตอบร้อยละ 10.53
- 10 ถึง 19.99 มีผู้ตอบร้อยละ 78.95
- 20 ถึง 29.99 มีผู้ตอบร้อยละ 10.53

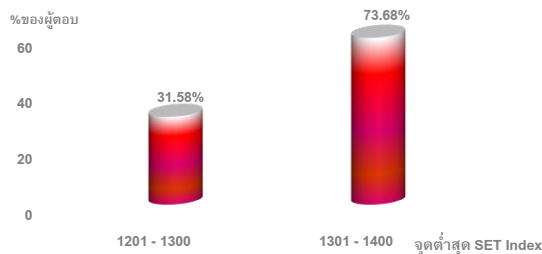


13. ค่าเฉลี่ยจุดสูงสุด SET Index ช่วงเม.ย. - ธ.ค. 67 อยู่ที่ระดับ 1,548 จุด



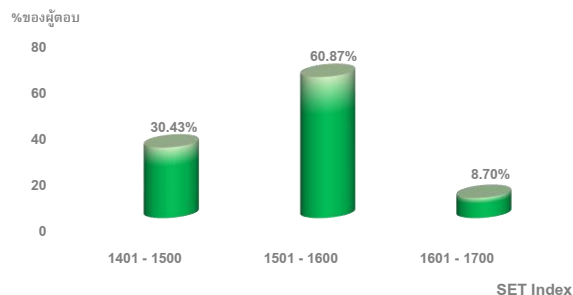
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

14. ค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด SET Index ช่วงเม.ย. - ธ.ค. 67 อยู่ที่ระดับ 1,329 จุด



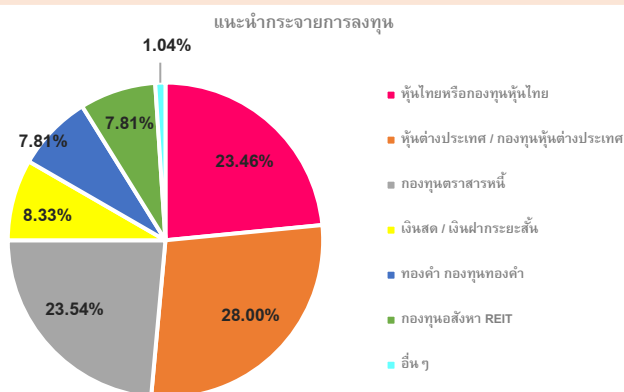
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

15. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2567 อยู่ที่ระดับ 1,535 จุด



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

16. การจัดพอร์ตการลงทุน



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย. 2567)

สำหรับจุดสูงสุดของ SET Index ช่วง เม.ย. - ธ.ค. 67 เฉลี่ยที่ระดับ 1,548 จุด ทั้งนี้มีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 55 ที่คาดว่าจะดัชนีจะทำจุดสูงสุด 1,501 – 1,600 จุด รองลงมาผู้ตอบร้อยละ 25 ที่คาดว่าจุดสูงสุดจะอยู่ในช่วง 1,401 – 1,500 และผู้ตอบร้อยละ 20 มองว่าอยู่ในช่วง 1,601 – 1,700 ตามลำดับ

เมื่อมองจุดต่ำสุดของปี 2567 นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน คาดการณ์จุดต่ำสุดของดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) ช่วงเม.ย. - ธ.ค. 67 มีค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุดที่ 1,329 จุด

ทั้งนี้นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาดเป้าหมายดัชนี ณ วันสิ้นปี 2567 มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,535 จุด

ความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับการจัดพอร์ตการลงทุน แนะนำให้มีเงินสด / เงินฝากระยะสั้นร้อยละ 8.33 ของพอร์ต และมีกองทุนตราสารหนี้ร้อยละ 23.54

ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงนั้น แนะนำให้แบ่งเงินลงทุนไว้ในหุ้นต่างประเทศหรือกองทุนหุ้นต่างประเทศ ร้อยละ 28 รองลงมาลงทุนในหุ้นไทยหรือกองทุนหุ้นไทย ร้อยละ 23.46 ตามมาด้วยการแบ่งเงินลงทุนไว้ในกองทุนอสังหา / REIT และทองคำ / กองทุนทองคำ เท่ากันที่ร้อยละ 7.81 และสินทรัพย์อื่นๆ เช่น คริปโต น้ำมัน ร้อยละ 1.04

โดยความเห็นต่อการลงทุนหุ้นต่างประเทศ/กองทุนหุ้นต่างประเทศ แนะนำกองทุนหุ้นสหรัฐโดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี และ Selective Asia เช่น จีน อินเดีย เกาหลี เวียดนาม

หมวดธุรกิจที่แนะนำเพิ่ม- ลดน้ำหนักการลงทุนในไตรมาส 2

สำหรับในการลงทุนหุ้นไทยนั้น แนะนำให้**เพิ่มน้ำหนัก**การลงทุน ในหมวดธุรกิจ อาหารและเครื่องดื่ม สินค้าอุปโภคบริโภค เงินทุน/หลักทรัพย์ บริการรับเหมาก่อสร้าง และการท่องเที่ยว

ในขณะที่ให้**ลดน้ำหนัก**การลงทุนใน หมวดธนาคาร และธุรกิจประกัน

หุ้นเด่น

รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำโดยมีจำนวนสำนักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 4 สำนักขึ้นไป มีดังนี้ (เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

1. **AOT** ได้อานิสงส์จากท่องเที่ยวฟื้นตัว โดย ชปท. คาดปีนี้มีนักท่องเที่ยว 34.5 ล้านคน +22.6% y-y อีกทั้งยังมีมาตรการรัฐ ฟรีวีซ่า หนุนนักท่องเที่ยว ซึ่ง AOT คาดผู้โดยสารในปีนี้ +20% เป็น 120 ล้านคนและไม่มีมาตรการให้ส่วนลดผู้ประกอบการ คาดรายได้ปีนี้ +39.6%
2. **CK** โดยมองว่า ได้ประโยชน์จากรับการเร่งรัดงบประมาณของรัฐปี 67 ที่คาดว่าจะช่วยหนุนให้การประมูลโครงการรัฐ หลังจากนั้นก็มีจำนวนมากขึ้น โดยงานปีนี้ที่รอประมูลได้แก่ รถไฟฟ้าทางคู่ขอนแก่น-หนองคาย ทางด่วนจตุโชติ และ ทางด่วนกะพู่-ป่าตอง เป็นต้น นอกจากนี้ในด้านต้นทุนพบว่าดัชนีวัสดุก่อสร้างที่ลดลงต่อเนื่องเป็นแรงหนุน
3. **CPALL** ได้ประโยชน์หลักจากการบริโภคที่เพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวต่างชาติและการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐไม่ว่าจะเป็นทางตรงและทางอ้อม
4. **MINT** โดยมองว่า ได้ประโยชน์จากธุรกิจโรงแรมในไทยและในยุโรปเติบโตดี ดอกเบี้ยจ่ายลดลง ธุรกิจอาหารฟื้นตัว

สำหรับหุ้นที่ควรหลีกเลี่ยง ได้แก่ หุ้นที่เกินมูลค่าปัจจัยพื้นฐานไปมาก และหุ้นรายตัวที่มีภาวะกั๊ยมสูง/เพิ่มทุน

ผู้สนับสนุนการวิจัย



สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน จัดทำและเปิดเผยข้อมูลการคาดการณ์ทิศทางการลงทุนและดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลที่เป็นประโยชน์เพื่อการพัฒนาตลาดทุนและให้ความรู้ด้านการลงทุนกับสาธารณชนทั่วไป