



สมาคมนักวิเคราะห์ การลงทุน

บทสรุป

**"น้ำมันแพง สมาคมนักวิเคราะห์ลดเป้า GDP แต่ได้ Fund Flows ช่วย
คาด SET Index สิ้นปียังขึ้นที่ 1774"**

นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการ สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน เปิดเผยผลการสำรวจความ
เห็นสมาชิกนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน รวม 27 สำนัก เกี่ยวกับมุมมองการลงทุนในไตรมาส
2-4 ของปี 2565 สรุปได้ดังนี้

สถานการณ์การเมืองโลก รัสเซียยูเครน ส่งผลกระทบต่อประมาณการราคาน้ำมันดิบ เฉลี่ยทั้งปี
2565 สูงขึ้น จากคาดเดิมเมื่อ 3 เดือนก่อนที่ 69.90 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล มาเป็น 94.03
เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และทำให้ต้องลดคาดการณ์ การขยายตัวของ GDP ไทยปี 2565 จาก
เดิมที่ 3.71% ลงมาเหลือ 3.09%

อย่างไรก็ตาม ทิศทางการลงทุนในปี 2565 นี้ ยังได้ผลบวกที่ชัดเจนมาจาก 2 ปัจจัยหลัก คือ
Fund Flows จากต่างประเทศ และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่มีกำไรเติบโต โดยมีผู้
โหวตถึง 81% และ 74% ตามลำดับ

ส่วนปัจจัยด้านลบ ยังคงมาจาก แนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED มีผู้โหวตมากถึง
89% ส่วนอันดับ 2 ที่พุ่งแรงในครั้งนี่คือปัจจัยการเมืองในต่างประเทศ มีผู้โหวต 78% ตามติดมา
ด้วย ปัจจัยเศรษฐกิจโลก และปัจจัยการเตรียมลดมาตรการQEทั่วโลก มีผู้โหวต 74% และ 67%
ตามลำดับ

ทางด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ความเห็นส่วนใหญ่ 65% มองว่าจะคงที่ตลอดปีนี้ รอง
ลงมาคือ มองว่าจะปรับขึ้น 0.25% ในปีนี้มีผู้โหวต 27% ของผู้ตอบ และสุดท้ายคือ ที่มองว่าจะปรับ
ขึ้น 0.50% ในปีนี้มีผู้โหวต 7%

ส่วนทางด้านคาดการณ์ผลกำไรต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนปี 2565 เฉลี่ยที่ 89.11 บาทต่อหุ้น
เป็นการเติบโต 9.33% จากปี 2564 อย่างไรก็ตาม ตัวเลขคาดการณ์ใหม่นี้ ต่ำกว่าการสำรวจครั้ง
ก่อน ซึ่งอยู่ที่ 89.59 บาทต่อหุ้นเล็กน้อย

ทางด้านคาดการณ์ SET Index ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 นั้น มีผู้โหวต 44% ที่คาดว่า
จะเป็น Sideways และมีผู้โหวต 41% ที่มองว่าIndex จะมีทิศทางลบ ที่เหลือ15% มองเป็น
ทิศทางบวกในไตรมาส 2 ส่วนคาดการณ์ SET Index ณ สิ้นไตรมาส 2 อยู่ที่ 1688 จุด

ส่วนมุมมองจากไตรมาสที่ 2 ไปถึงสิ้นปี คาดว่าSET Indexจะแกว่งตัวในกรอบ 1567 ถึง 1774
จุด และปิดสิ้นปี 2565 ที่ 1747 จุด

นักวิเคราะห์แนะนำให้กระจายพอร์ตการลงทุน แบ่งเป็น

- เงินสดและเงินฝากระยะสั้น 13.85%
- กองทุนตราสารหนี้ 13.15%
- หุ้นไทยหรือกองทุนหุ้นไทย 29.46%
- หุ้นหรือกองทุนหุ้นต่างประเทศ 27.29%
- กองทุนอสังหาริมทรัพย์ หรือ REIT 8.66%
- ทองคำหรือกองทุนทองคำ 7.41%
- อื่นๆ 0.18%

สำหรับในส่วนของการลงทุนหุ้นไทยนั้น แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุน ในหมวดธุรกิจ ค่าปลีก
ธนาคาร การท่องเที่ยว และสื่อสาร

ในขณะที่ให้ลดน้ำหนักการลงทุนใน หมวดธุรกิจปิโตรเคมี พลังงานและสาธารณูปโภค รวมถึง
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

รายชื่อหุ้นเด่นที่แนะนำตรงกันมาก คือ BDMS KBANK และ MAKRO

ท้ายที่สุด นักวิเคราะห์ยังได้เพิ่มเติมการแนะนำนโยบายที่จะมีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจไปยัง
รัฐบาล ได้แก่ การเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ มีนโยบายช่วยเหลือประชาชน โดยดูแล
ค่าใช้จ่ายผู้มีรายได้น้อย รวมถึงมาตรการให้สิทธิประโยชน์ลดหย่อนภาษี เพื่อกระตุ้นภาคการ
บริโภค ส่วนด้านช่วยเหลือภาคธุรกิจนั้น ได้แก่ เร่งแผนเปิดประเทศ ดึงดูดการลงทุนจากต่างชาติ
ช่วยเหลือภาคธุรกิจที่โดนผลกระทบจากราคาพลังงานสูงขึ้น

สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน

93 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 6

ดินแดง กรุงเทพฯ 10400

02-009-9292

อีเมล: info@iaathai.org

เว็บไซต์: www.iaathai.org

