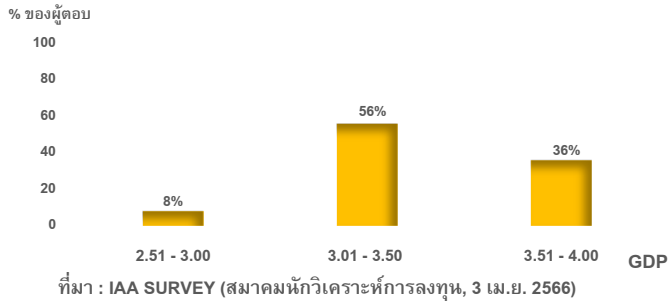
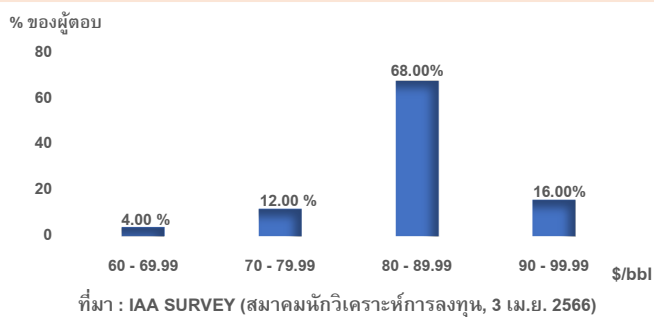


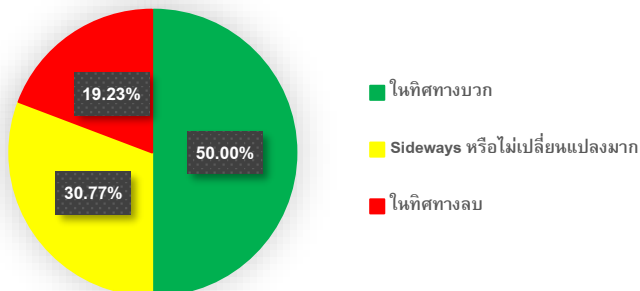
### 1. สมมติฐานด้าน GDP ปี 2566 เฉลี่ย 3.50 %



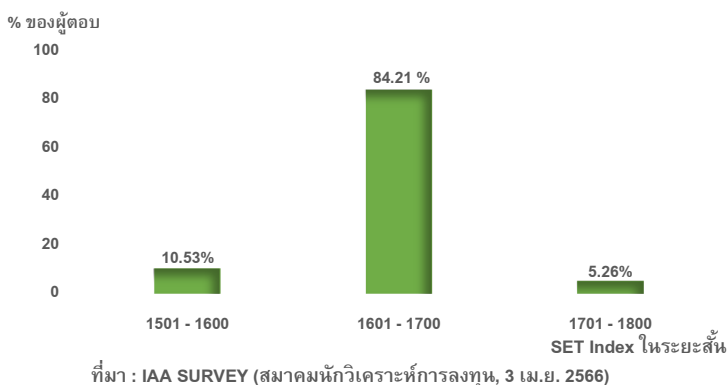
### 2. สมมติฐานด้านราคาน้ำมัน 83.04 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล



### 3. คาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย ไตรมาสที่ 2 ปี 2566



### 4. ค่าเฉลี่ย SET Index สิ้นไตรมาสที่ 2 อยู่ที่ 1,642 จุด



นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการสมาคม นักวิเคราะห์การลงทุน แถลงผลการสำรวจความเห็นของ นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนต่อมุมมองในด้านการลงทุน และคาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดย ครั้งนี้มีผู้ตอบแบบสำรวจทั้งหมด 26 บริษัท แบ่งเป็นบริษัท หลักทรัพย์จำนวน 19 บริษัท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน จำนวน 4 บริษัท บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน 1 บริษัท และบริษัทโกลด์ฟิวเจอร์ส 2 บริษัท ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

สมมติฐาน GDP ปี 66 นั้นผู้ตอบทุกรายมองว่าเป็น บวก ผู้ตอบที่ให้ตัวเลขต่ำสุดคือ 3% ส่วนค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.50% ลดลงจากการสำรวจครั้งก่อน (ม.ค.66) ซึ่งเคยใช้สมมติฐานที่ 3.60%

ทางด้านสมมติฐานราคาน้ำมัน มีค่าเฉลี่ยของผู้ตอบ แบบสอบถามที่ 83.04 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยแยกตาม กลุ่ม มีผู้ตอบดังนี้

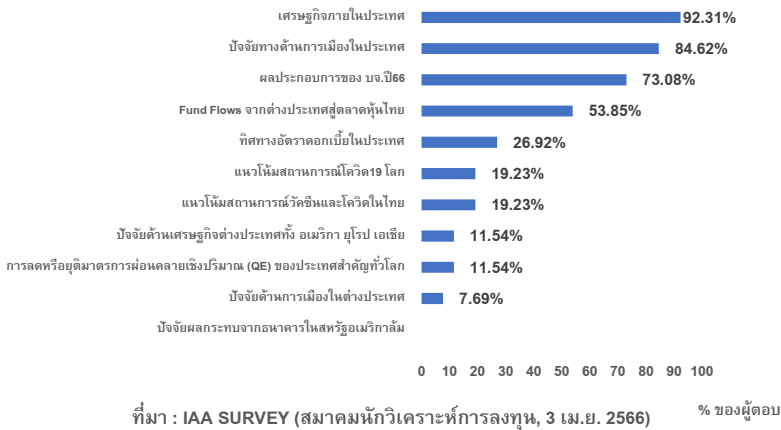
- 60 – 69.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 4
- 70 – 79.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 12
- 80 – 89.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 68
- 90 – 99.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 16

ผลสำรวจความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการ กองทุนร้อยละ 50 มองว่าดัชนีราคาหุ้นไทยในช่วงไตรมาสที่ 2 มีแนวโน้มไปในทิศทางบวก ในขณะที่ผู้ตอบแบบสอบถาม ร้อยละ 30.77 มองว่ามีแนวโน้ม Sideways หรือไม่ เปลี่ยนแปลงไปมากจากไตรมาส 2 ปี 2566 และร้อยละ 19.23 มองว่าตลาดจะเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางลบ

ทั้งนี้ค่าเฉลี่ยดัชนีหุ้นไทยสิ้นไตรมาสที่ 2 นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ที่ **1,642 จุด**

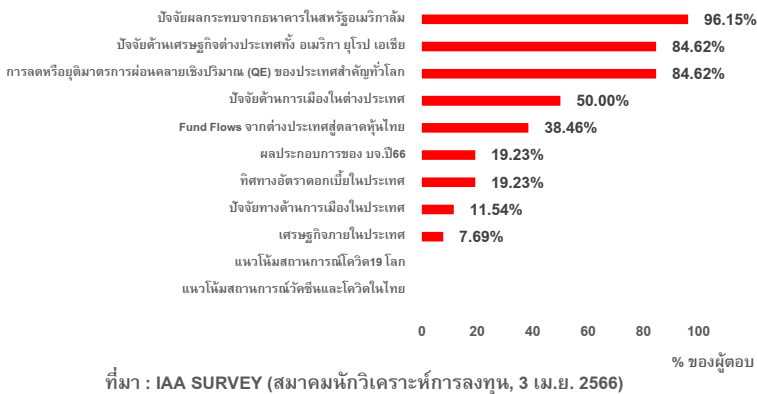
## 5. ปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2566

### มีผลกระทบในทางบวก

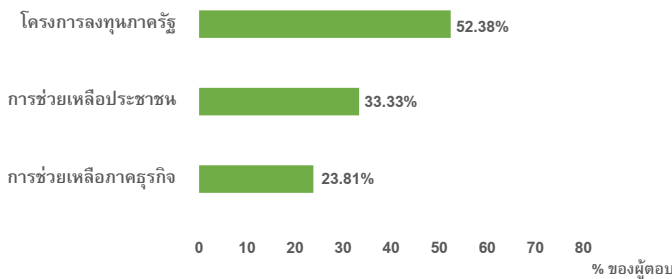


## 6. ปัจจัยที่ส่งผลลบต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2566

### มีผลกระทบในทางลบ



## 7. ข้อเสนอแนะนโยบายที่จะมีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ



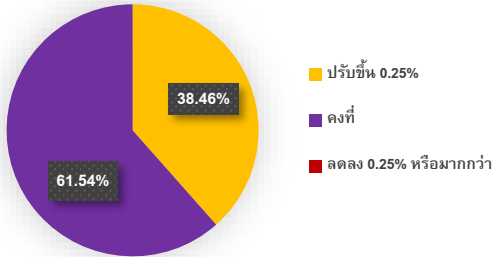
เมื่อให้มองยาวไปจนถึงสิ้นปี 2566 ปัจจัยที่มีผลบวกต่อดัชนีราคาหุ้นไทยในปี 2566 ได้แก่ เศรษฐกิจภายในประเทศ ผู้ตอบแบบสำรวจ 92.31% เทศะแนให้ อย่างชัดเจนว่าเป็นผลบวก รองลงมาผู้ตอบ 84.62% คาดว่า ปัจจัยด้านการเมืองในประเทศ และผลประกอบการ บจ.ปี66 มีผู้ตอบ 73.08% ขณะที่ Fund Flows จากต่างประเทศสู่ตลาดหุ้นไทย มีผู้ตอบว่าเป็นผลบวก 53.85% ตามลำดับ

ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลในด้านลบต่อตลาดหุ้นไทยในขณะนี้จนถึงสิ้นปี 2566 ได้แก่ ปัจจัยผลกระทบจากธนาคารในสหรัฐอเมริกา 96.15% ของผู้ตอบทั้งหมด เทศะแนให้ อย่างชัดเจนว่าเป็นผลลบ รองลงมาด้านเศรษฐกิจต่างประเทศทั้ง อเมริกา ยุโรป เอเชีย และการลดหรือยุติมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ของประเทศสำคัญทั่วโลก มีผู้ตอบเท่ากันที่ 84.62% ตามมาด้วยปัจจัยด้านการเมืองในต่างประเทศ มีผู้ตอบ 50% ตามลำดับ

ปัจจัยที่ควรจับตามองที่มีผลต่อการขับเคลื่อนตลาดในไตรมาส 2 ผู้ตอบส่วนใหญ่ มองว่าการเลือกตั้งภายในประเทศ และการจัดการของ FED ต่อปัญหาสถาบันการเงินและนโยบายดอกเบี้ย

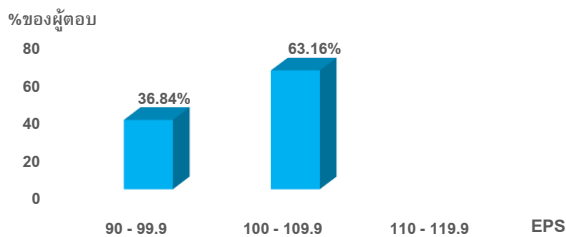
สมาคมนักวิเคราะห์ฯ ได้สอบถามความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับ ข้อเสนอแนะว่าพรรคการเมืองควรมีนโยบายเรื่องใดที่มีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ คู่มีค่ากับผลกระทบทางงบประมาณ ส่วนใหญ่เสนอให้มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว แยกเป็นร้อยละ 52.38 ของผู้ตอบให้เร่งลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานการลงทุณาครรัฐที่หนุนศักยภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจ รวมทั้งลดการใช้จ่ายภาครัฐและการกู้เพิ่ม ถัดมาจำนวนร้อยละ 33.33 ของผู้ตอบ เสนอนโยบายช่วยเหลือภาคประชาชนได้แก่ ชะลอการเก็บภาษีหุ้น สนับสนุนการออมเงิน และนำกองทุน LTF กลับมา อีกทั้งกระตุ้นการจ้างงานในประเทศ และผู้ตอบร้อยละ 23.81 เสนอด้านการช่วยเหลือภาคธุรกิจ ได้แก่ นโยบายกระตุ้นการลงทุน สนับสนุนการลงทุนในอุตสาหกรรมเป้าหมาย หามุมมองใหม่ ช่วยดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศ และขยายตลาดสินค้าไทย

**8. คาดการณ์ กนง.จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อีกเท่าใด  
ในช่วงเม.ย.-ธ.ค.ปี 2566**



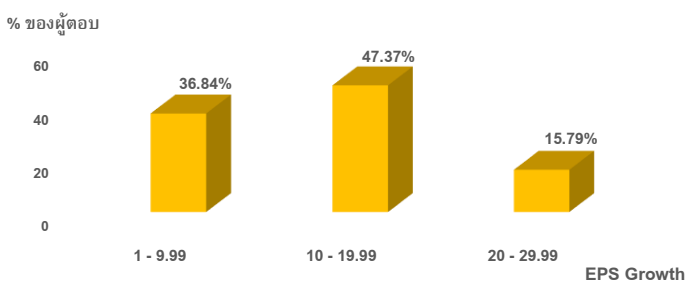
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 เม.ย. 2566)

**9. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรตลาด (EPS) ปี 2566 เฉลี่ยที่ 95.77 บาท**



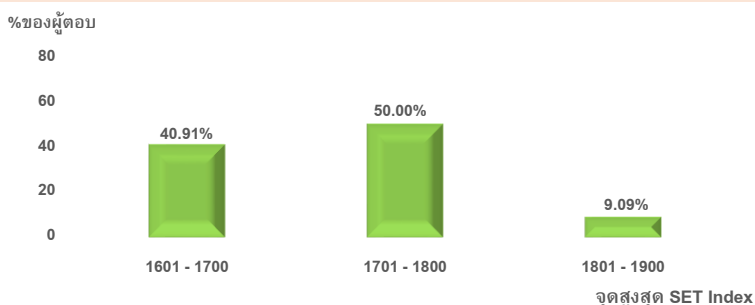
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 เม.ย. 2566)

**10. EPS Growth ปี 2566 เฉลี่ย 13.02 %**



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 เม.ย. 2566)

**11. ค่าเฉลี่ยจุดสูงสุด SET Index ช่วงเม.ย - ธ.ค. 66 อยู่ที่ระดับ 1,721 จุด**



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 เม.ย. 2566)

ด้านการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. ในช่วงเมษายนถึงสิ้นปี 2566 มีนักวิเคราะห์ถึง 61.54% ที่คาดว่าคงที่ ส่วนที่เหลือนั้น มี 38.46% ที่มองว่าปรับขึ้นอีก 0.25%

คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ปี 2566 ของตลาดเฉลี่ยที่ 95.77 บาท ปรับลดจากผลสำรวจครั้งก่อน ซึ่งอยู่ที่ 105.34 บาทต่อหุ้น โดย แยกตามกลุ่มมีผู้ตอบดังนี้

- 90 – 99.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 36.84
- 100 – 109.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 63.16

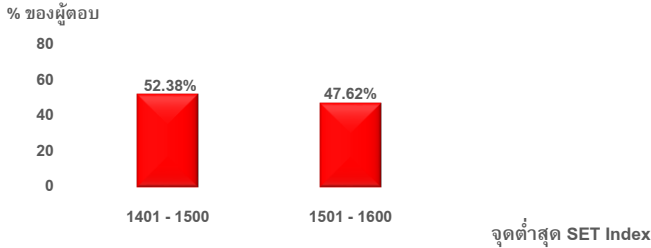
EPS Growth ของปี 2566 คาดว่า EPS Growth เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 13.02 เมื่อแยกตามช่วงระดับการเติบโต จะอยู่ระหว่างร้อยละ

- 1 - 9.99 มีผู้ตอบร้อยละ 36.84
- 10 - 19.99 มีผู้ตอบร้อยละ 47.37
- 20 - 29.99 มีผู้ตอบร้อยละ 15.79

สำหรับจุดสูงสุดของ SET Index ช่วงเม.ย - ธ.ค. 66 เฉลี่ยที่ระดับ 1,721 จุด ทั้งนี้มีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 50 ที่คาดว่าดัชนีจะทำจุดสูงสุด 1,701 – 1,800 จุด รองลงมา ผู้ตอบร้อยละ 40.91 ที่คาดว่าจุดสูงสุดจะอยู่ในช่วง 1,601 – 1,700 และผู้ตอบร้อยละ 9.09 มองว่า จุดสูงสุดจะอยู่ในช่วง 1,801 – 1,900 ตามลำดับ

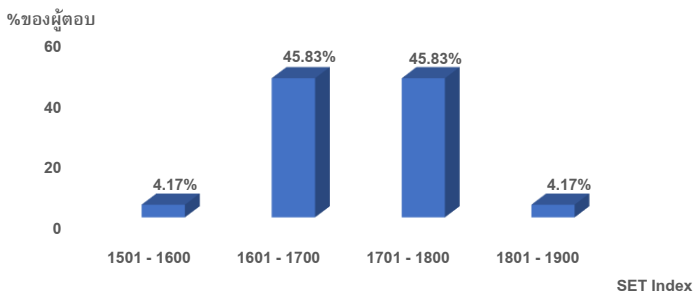


## 12. ค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด SET Index ช่วงเม.ย - ธ.ค. 66 อยู่ที่ระดับ 1,508 จุด



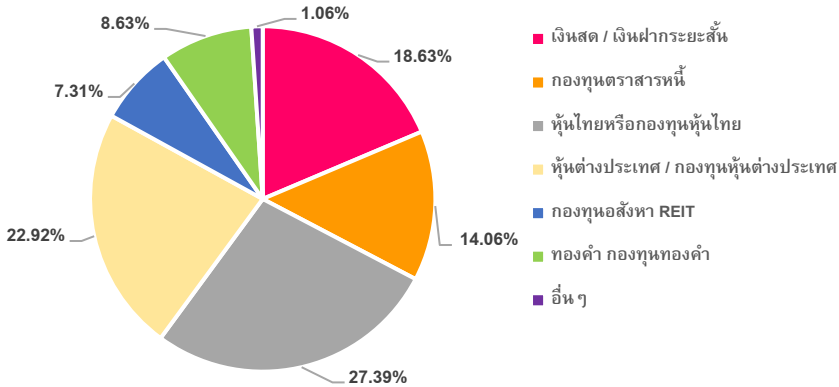
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 เม.ย. 2566)

## 13. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2566 อยู่ที่ระดับ 1,707 จุด



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 เม.ย. 2566)

## 14. การจัดพอร์ตการลงทุน



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 เม.ย. 2566)

เมื่อมองจุดต่ำสุดของปี 2566 นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน คาดการณ์จุดต่ำสุดของดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) ช่วงเม.ย - ธ.ค. 66 มีค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุดที่ 1,508 จุด

ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุน คาดเป้าหมายดัชนี ณ วันสิ้นปี 2566 มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,707 จุด ซึ่งลดลง 34 จุดจากระดับคาดการณ์ไว้ครั้งก่อน อยู่ที่ 1,741 จุด

ความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน เกี่ยวกับการจัดพอร์ตการลงทุน แนะนำ ให้มีเงินสด / เงินฝากระยะสั้นร้อยละ 18.63 ของพอร์ต และมีกองทุนตราสารหนี้ร้อยละ 14.06

ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงนั้น แนะนำให้แบ่งเงินลงทุนไว้ในหุ้นไทยหรือกองทุนหุ้นไทย ร้อยละ 27.39 รองลงมา ลงทุนในหุ้นต่างประเทศหรือกองทุนหุ้นต่างประเทศ ร้อยละ 22.92 ตามมาด้วยการแบ่งเงินลงทุนไว้ในทองคำ ร้อยละ 8.63 และกองทุนอสังหา/REIT ร้อยละ 7.31 และสินทรัพย์อื่นๆ ร้อยละ 1.06

โดยความเห็นต่อการลงทุนหุ้นต่างประเทศ / กองทุนหุ้นต่างประเทศ แนะนำกองทุนหุ้นจีน และเอเชีย จากการเปิดกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมาปกติอีกครั้ง

## หมวดธุรกิจที่แนะนำเพิ่ม-ลดน้ำหนักการลงทุนในไตรมาส 2

สำหรับในการลงทุนหุ้นไทยนั้น แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุน ในหมวดธุรกิจ ค่าปลีก การท่องเที่ยว เทคโนโลยี สารสนเทศและการสื่อสาร

ในขณะที่ให้ลดน้ำหนักการลงทุนใน หมวดธุรกิจ Finance (non-bank) ปีโตรเคมี พลังงานและสาธารณูปโภค

## หุ้นเด่น

รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำโดยมีจำนวนสำนักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 5 สำนักขึ้นไป มีดังนี้ (เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

- ADVANC** คาดผลประกอบการปีนี้จะกลับมาเติบโต หลังจากแนวโน้มการแข่งขันที่ลดลง รวมถึงการท่องเที่ยวและเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัว
- AMATA** มองว่าเรามองผลประกอบการจะเติบโตได้ดีในปี 2566 ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่กลับมา และอุปสงค์แข็งแกร่งจากการย้ายฐานการผลิตจากจีน อีกทั้งธุรกิจสาธารณูปโภคมีการเพิ่มอุปทานรองรับการผลิตที่ฟื้นตัว
- AOT** โดยมองว่าได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวเข้ามาต่อเนื่อง หนุนกำไร โดยเฉพาะเงินเปิดประเทศและเข้าตารางบินฤดูร้อน ทั้งยังมีแผนการขยายสนามบินในอนาคต
- BBL** รับประโยชน์สูงสุดจากดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับขึ้น สินเชื่อโตต่อเนื่องตามภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- CPALL** บัณฑิตสนับสนุนจาก การบริโภคภายในประเทศและการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว การขยายสาขาหนุนกำไรปีนี้โตต่อเนื่อง

สำหรับหุ้นที่ควรหลีกเลี่ยง ได้แก่ หุ้นบางรายที่วิ่งขึ้นมากกว่า 1,000% เนื่องจากราคาเกินมูลค่าปัจจัยพื้นฐานไปมาก

## ผู้สนับสนุนการวิจัย



สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน จัดทำและเปิดเผยข้อมูลการคาดการณ์ทิศทางการลงทุนและดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลที่เป็นประโยชน์เพื่อการพัฒนาตลาดทุนและให้ความรู้ด้านการลงทุนกับสาธารณชนทั่วไป