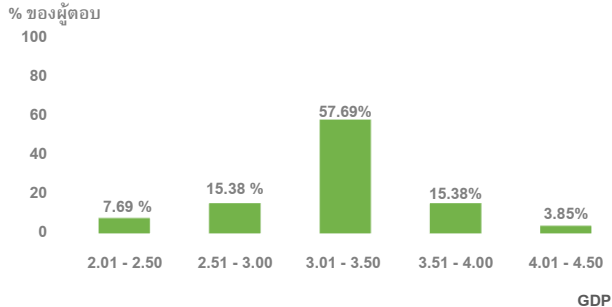
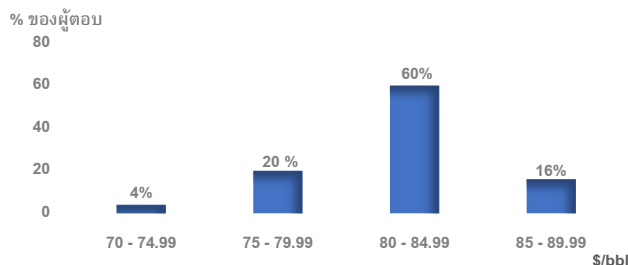


1. สมมติฐานด้าน GDP ปี 2567 เฉลี่ย 3.33 %



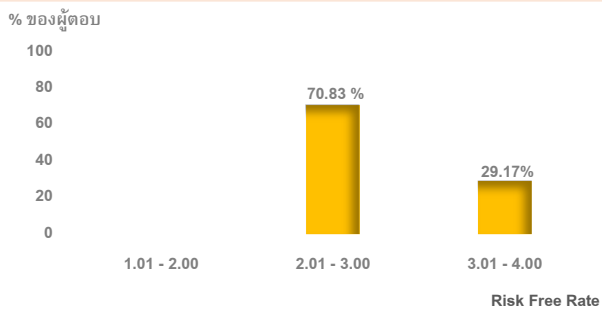
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค. 2567)

2. สมมติฐานด้านราคาน้ำมัน 80.24 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล



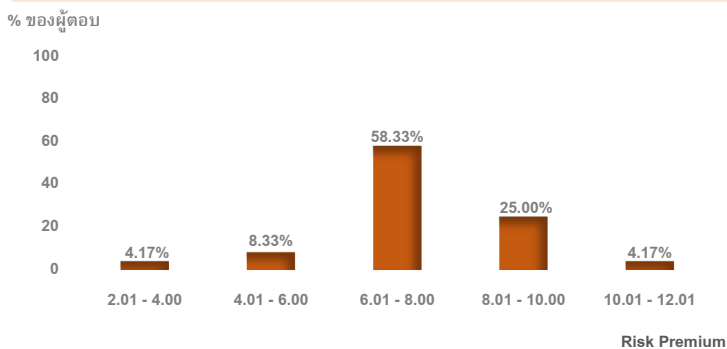
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค. 2567)

3. Risk Free Rate ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อยู่ที่ 2.92%



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค. 2567)

4. Risk Premium ของตลาด ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อยู่ที่ 7.68%



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค. 2567)

นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน แถลงผลการสำรวจความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนต่อมุมมองในด้านการลงทุนและคาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยครั้งนี้มีผู้ตอบแบบสำรวจทั้งหมด 26 บริษัท แบ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 22 บริษัท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจำนวน 2 บริษัท และบริษัทโกลด์ฟิวเจอร์ส 2 บริษัท ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

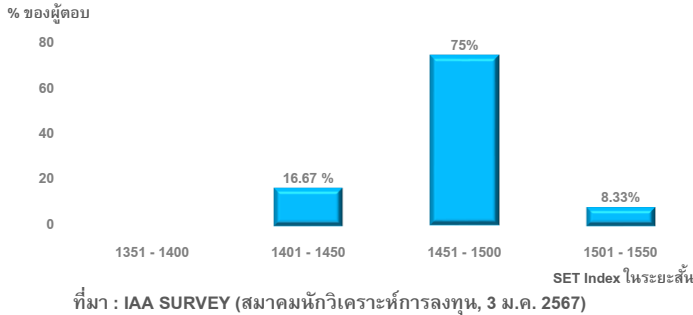
สมมติฐาน GDP ปี 67 นั้นผู้ตอบทุกรายมองว่าเป็นบวก ผู้ตอบที่ให้ตัวเลขต่ำสุดคือ 2.5% ตัวเลขสูงสุดคือ 4.4% โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.33% ลดลงจากการสำรวจครั้งก่อน (ต.ค. 66) ซึ่งเคยใช้สมมติฐานที่ 3.56%

ทางด้านสมมติฐานราคาน้ำมัน มีค่าเฉลี่ยของผู้ตอบแบบสอบถามที่ 80.24 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยแยกตามกลุ่ม มีผู้ตอบดังนี้

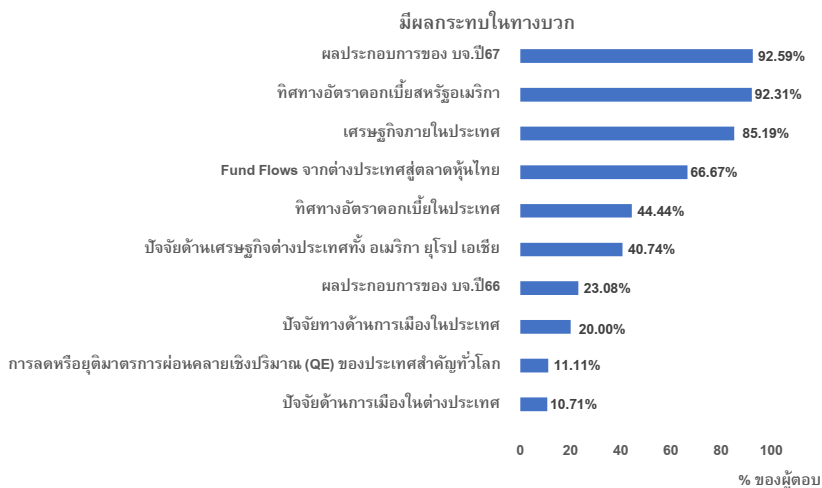
- 70 – 74.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 4
- 75 – 79.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 20
- 80 – 84.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 60
- 85 – 89.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 16

ทั้งนี้ Risk Free Rate ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าจากผู้ตอบ มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.92% และทางด้านสมมติฐาน Risk Premium ของตลาด ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อยู่ที่ 7.68%

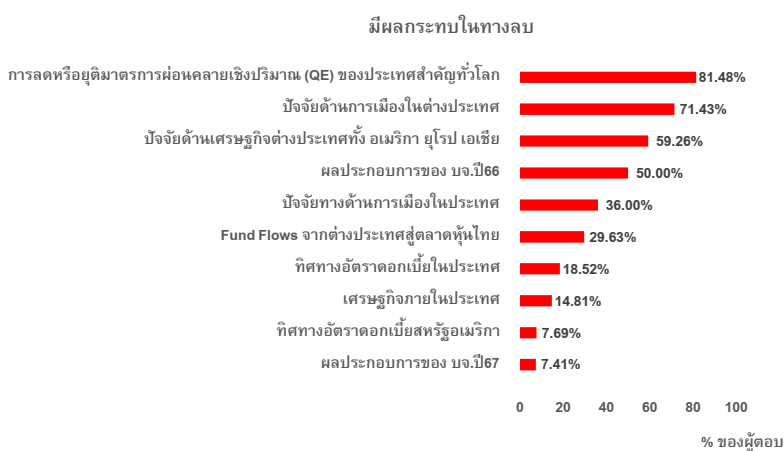
5. ค่าเฉลี่ย SET Index สิ้นไตรมาสที่ 1 อยู่ที่ 1,476 จุด



6. ปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2567



7. ปัจจัยที่ส่งผลลบต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2567

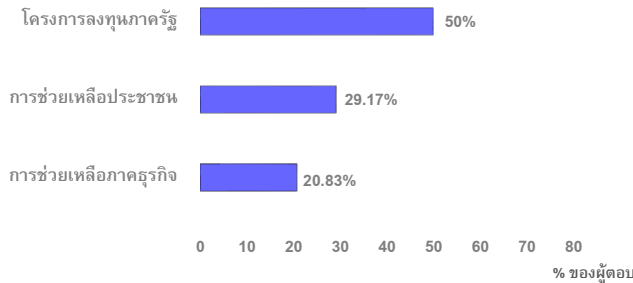


คาดการณ์ค่าเฉลี่ยดัชนีหุ้นไทยสิ้นไตรมาสที่ 1 ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ว่าการฟื้นตัวของดัชนีหุ้นไทยจะต่อเนื่องไปในไตรมาส 1 ของปี 2567 โดยคาดว่า ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ดัชนีจะเฉลี่ยอยู่ที่ 1,476 จุด

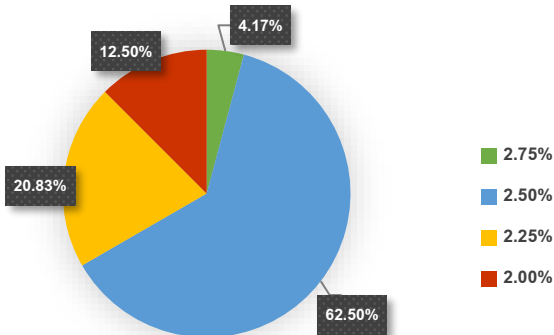
เมื่อให้มองยาวไปจนถึงสิ้นปี 2567 ปัจจัยที่มีผลบวกต่อดัชนีราคาหุ้นไทยในปี 2567 ได้แก่ ผลประกอบการของ บจ.ปี67 ผู้ตอบแบบสำรวจ 92.59% เตะคะแนนให้อย่างชัดเจนว่าเป็นผลบวก รองลงมาผู้ตอบ 92.31% โหวตให้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐอเมริกา ตามมาด้วยเศรษฐกิจภายในประเทศ มีผู้ตอบ 85.19% และ Fund Flows จากต่างประเทศสู่ตลาดหุ้นไทย มีผู้ตอบ 66.67% ตามลำดับ

ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลในด้านลบต่อตลาดหุ้นไทยในขณะนี้จนถึงสิ้นปี 2567 ได้แก่ การลดหรือยุติมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน (QE) ของประเทศสำคัญทั่วโลก 81.48% ของผู้ตอบทั้งหมด เตะคะแนนให้อย่างชัดเจนว่าเป็นผลลบ รองลงมาปัจจัยด้านการเมืองในต่างประเทศ มีผู้ตอบ 71.43% ตามมาด้วยปัจจัยด้านเศรษฐกิจต่างประเทศทั้ง อเมริกา ยุโรป เอเชีย มีผู้ตอบ 59.26% และผลประโยชน์ของ บจ.ปี66 มีผู้โหวต 50% ตามลำดับ

8. ข้อเสนอแนะนโยบายภาครัฐที่จะมีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ

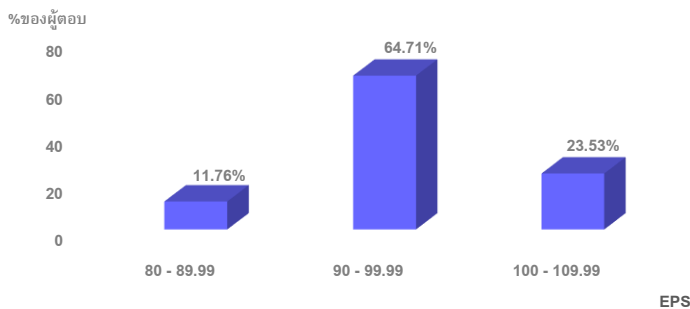


9. คาดการณ์ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ของรพท.จะอยู่ที่เท่าใดสิ้นปี 2567



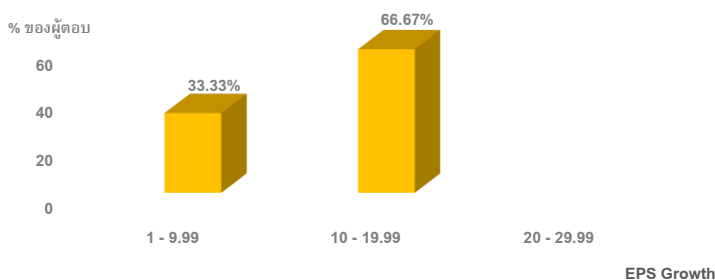
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค. 2567)

10. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรตลาด (EPS) ปี 2567 เฉลี่ยที่ 95.62 บาท



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค. 2567)

11. EPS Growth ปี 2567 เฉลี่ย 12.32 %



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค. 2567)

สมาคมนักวิเคราะห์ฯ ได้สอบถามความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับ ข้อเสนอแนะว่า รัฐบาลควรมีนโยบายเรื่องใดที่มีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ คู่มีค่ากับผลกระทบทางงบประมาณ ส่วนใหญ่เสนอให้มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว แยกเป็นร้อยละ 50 ของผู้ตอบเสนอให้เร่งลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานการลงทุนภาครัฐที่หนุนศักยภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจ ถัดมาจำนวนร้อยละ 29.17 ของผู้ตอบ เสนอนโยบายช่วยเหลือภาคประชาชนได้แก่ มาตรการลดค่าครองชีพ ยกเลิกนโยบายแจกเงิน แต่เปลี่ยนเป็นโครงการกระตุ้นการบริโภค (คล้ายคนละครึ่ง) หรือนโยบายข้อช่วยเหลือชาติ และร้อยละ 20.83 ของผู้ตอบเสนอจัดการช่วยเหลือภาคธุรกิจ ได้แก่ นโยบายกระตุ้นการลงทุนจากต่างประเทศ เร่งแผนยกระดับศักยภาพการผลิตไทย ส่งเสริม FDI ในอุตสาหกรรมใหม่ๆ รวมถึงกระตุ้นการลงทุนเอกชนในประเทศเกี่ยวกับ New technology และ ESG

ด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ รพท. ณ สิ้นปี 2567 มีนักวิเคราะห์ถึง 62.50% ที่คาดว่าจะอยู่ที่ระดับเดิมคือ 2.50% รองลงมามี 20.83% ของผู้ตอบ มองว่าจะอยู่ที่ 2.25% อีกทั้งผู้ตอบ 12.50% มองว่าจะอยู่ที่ 2.00% และมีผู้ตอบ 4.17% ที่มองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายอาจปรับขึ้นไปอยู่ที่ 2.75%

คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ปี 2567 ของตลาดเฉลี่ยที่ 95.62 บาท ปรับลดจากผลสำรวจครั้งก่อน ซึ่งอยู่ที่ 99.47 บาทต่อหุ้น โดย แยกตามกลุ่มมีผู้ตอบดังนี้

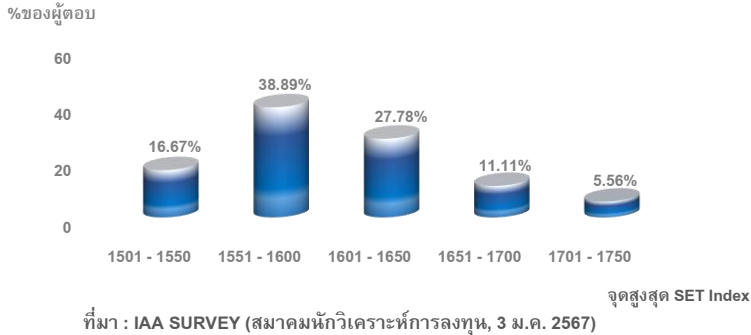
- 80 – 89.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 11.76
- 90 – 99.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 64.71
- 100 – 109.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 23.53

EPS Growth ของปี 2567 คาดว่า EPS Growth เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 12.32 เมื่อแยกตามช่วงระดับการเติบโต จะอยู่ระหว่างร้อยละ

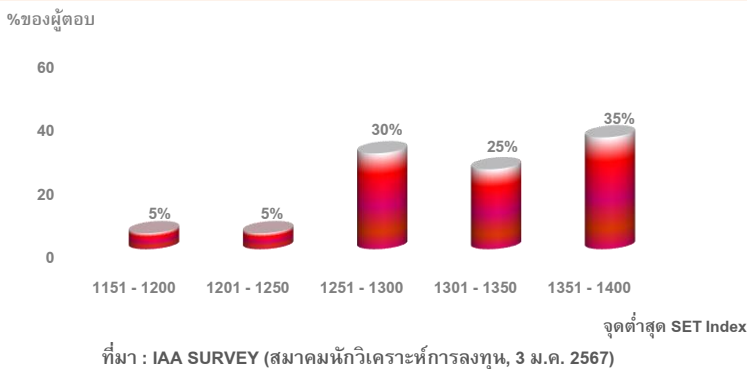
- 1 ถึง 9.99 มีผู้ตอบร้อยละ 33.33
- 10 ถึง 19.99 มีผู้ตอบร้อยละ 66.67



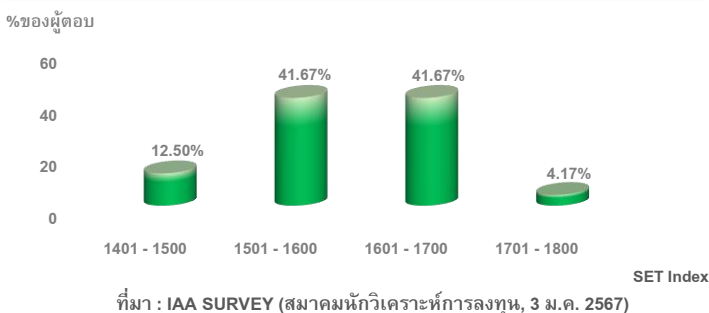
12. ค่าเฉลี่ยจุดสูงสุด SET Index ช่วงม.ค. - ธ.ค. 67 อยู่ที่ระดับ 1,612 จุด



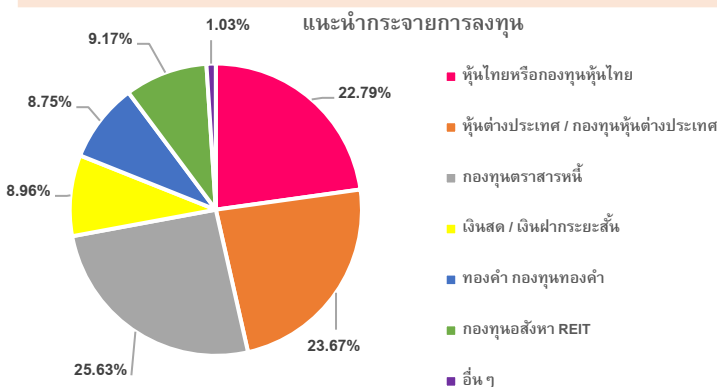
13. ค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด SET Index ช่วงม.ค. - ธ.ค. 67 อยู่ที่ระดับ 1,340 จุด



14. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2567 อยู่ที่ระดับ 1,590 จุด



15. การจัดพอร์ตการลงทุน



สำหรับจุดสูงสุดของ SET Index ช่วง ม.ค. - ธ.ค. 67 เฉลี่ยที่ระดับ 1,612 จุด ทั้งนี้มีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 38.89 ที่คาดว่าดัชนีจะทำจุดสูงสุด 1,551 – 1,600 จุด รองลงมาผู้ตอบร้อยละ 27.78 ที่คาดว่าจุดสูงสุดจะอยู่ในช่วง 1,601 – 1,650 มีผู้ตอบร้อยละ 16.67 มองว่าอยู่ในช่วง 1,501 – 1,550 และร้อยละ 11.11 มองว่าอยู่ในช่วง 1,651 – 1,700 เพียงผู้ตอบร้อยละ 5.56 ที่มองว่า จุดสูงสุดจะไปถึง 1,701 – 1,750

เมื่อมองจุดต่ำสุดของปี 2567 นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนคาดการณ์จุดต่ำสุดของดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) ช่วงม.ค. - ธ.ค. 67 มีค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุดที่ 1,340 จุด

ทั้งนี้นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาดว่าเป้าหมายดัชนี ณ วันสิ้นปี 2567 มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,590 จุด

ความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับการจัดพอร์ตการลงทุน แนะนำ ให้มีเงินสด / เงินฝากระยะสั้นร้อยละ 8.96 ของพอร์ต และมีกองทุนตราสารหนี้ร้อยละ 25.63

ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงนั้น แนะนำให้แบ่งเงินลงทุนไว้ในหุ้นต่างประเทศหรือกองทุนหุ้นต่างประเทศ ร้อยละ 23.67 รองลงมา ลงทุนในหุ้นไทยหรือกองทุนหุ้นไทย ร้อยละ 22.79 ตามมาด้วยการแบ่งเงินลงทุนไว้ในกองทุนอสังหา/REIT ร้อยละ 9.17 ทองคำ/กองทุนทองคำ ร้อยละ 8.75 และสินทรัพย์อื่นๆ เช่น Bitcoin , น้ำมัน ร้อยละ 1.03

โดยความเห็นต่อการลงทุนหุ้นต่างประเทศ / กองทุนหุ้นต่างประเทศ แนะนำกองทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ และ Selective Asia เช่น เกาหลี และเวียดนาม

หมวดธุรกิจที่แนะนำเพิ่ม- ลดน้ำหนักการลงทุนในไตรมาส 1

สำหรับในการลงทุนหุ้นไทยนั้น แนะนำให้**เพิ่มน้ำหนัก**การลงทุน ในหมวดธุรกิจ ค้าปลีก อาหาร เงินทุน/หลักทรัพย์ และ การท่องเที่ยว

ในขณะที่ให้**ลดน้ำหนัก**การลงทุนใน หมวดธุรกิจก่อสร้าง อสังหาริมทรัพย์ รายที่มีหนี้สูง และธุรกิจประกัน

หุ้นเด่น

รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำโดยมีจำนวนสำนักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 5 สำนักขึ้นไป มีดังนี้ (เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

- AOT** มองว่าได้ประโยชน์จากการท่องเที่ยวดีขึ้น โดยในปี 2567 คาดนักท่องเที่ยว 34.5-35 ล้านคน จากปี 2566 ที่ 27-28 ล้านคน คาดว่าจะเห็นมาตรการรัฐสนับสนุนเพิ่มเติม และนอกจากผลประกอบการจะฟื้นตัวตามการท่องเที่ยว ยังอยู่ระหว่างศึกษาการปรับขึ้นค่า PSC และการเก็บค่า Transit/Transfer รวมถึงการรอรับโอน 3 สนามบินจากกรมท่าอากาศยาน
- CPALL** โดยได้แรงหนุนจากการท่องเที่ยว High Season และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาล Easy E-Receipt และการปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำ รวมถึง Digital wallet ในปี 2567 ช่วยหนุนการจับจ่ายใช้สอย
- CPN** โดยมองว่า ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นของรัฐบาล และภาคท่องเที่ยวฟื้นตัวต่อเนื่อง ทั้งยังแผนการเปิดโครงการใหม่ในระยะยาว มองเป็นหุ้นที่น่าจะเป็นเป้าของกองทุน ThaiESG
- GPSC** บัณฑิตสนับสนุนจาก Bond Yield ที่ปรับตัวลง และคาดการณ์ปี 2567 +31% ฟื้นตัวตามค่าไฟที่คาดทยอยปรับขึ้น ขณะที่ต้นทุนก๊าซมีแนวโน้มค่อยๆ ลดลง

สำหรับหุ้นที่ควรหลีกเลี่ยง ได้แก่ หุ้น DELTA เกินมูลค่าปัจจัยพื้นฐานไปมาก และหุ้นรายตัวที่มีภาวะกั๊กยืมสูง/เพิ่มทุน

ผู้สนับสนุนการวิจัย



สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน จัดทำและเปิดเผยข้อมูลการคาดการณ์ทิศทางการลงทุนและดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลที่เป็นประโยชน์เพื่อการพัฒนาตลาดทุนและให้ความรู้ด้านการลงทุนกับสาธารณชนทั่วไป