

## “นักวิเคราะห์ คาดผลประกอบการดี ดอกเบี้ยโลกลด หนุน SET Index สิ้นปี 1462”

นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการ สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน เปิดเผยผลการสำรวจความเห็นสมาชิกนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนรวม 24 สำนัก เกี่ยวกับมุมมองการลงทุนในครึ่งปีหลังของปี 2567 ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

#### สมมติฐานหลัก

- ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยของปีนี้ 82.08 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล
- คาดการณ์ การขยายตัวของ GDP ไทยปี 2567 จากเดิมที่ 2.80% (เม.ย.67) ลดลงเหลือ 2.64%
- Risk Free Rate ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.78%
- Risk Premium ของตลาดหุ้น เฉลี่ยอยู่ที่ 7.62%

สำหรับปัจจัยที่มีผลต่อทิศทางการลงทุนจนถึงสิ้นปี 2567 แบ่งเป็น

- ปัจจัยบวก นำโดย ผลประกอบการของ บจ.ปี67 มีผู้ตอบแบบสำรวจ 83.33% ปัจจัยรองลงมา 79.17% โทศให้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐอเมริกา ตามมาด้วยปัจจัยด้านเศรษฐกิจโลก 68% และปัจจัยด้านเศรษฐกิจในประเทศ มีผู้ตอบ 62.50% ตามลำดับ
- ส่วนปัจจัยลบ คือ Fund Flows ต่างประเทศไหลออกจากตลาดหุ้นไทย มีผู้ตอบ 70.83% ของผู้ตอบทั้งหมด รองลงมาคือ ปัจจัยด้านการเมืองในต่างประเทศ มีผู้ตอบ 69.23% ตามมาด้วยปัจจัยด้านการเมืองในประเทศ 65.38%
- ด้านคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. ณ สิ้นปี 2567 มีนักวิเคราะห์ถึง 62.50% ที่คาดว่าจะคงที่ แต่ก็มีผู้ตอบ 29.17% มองว่าปรับลด 0.25% และ 8.33% มองว่าปรับลดลง 0.50% ตามลำดับ
- ทางด้านคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ปี 2567 ของตลาดเฉลี่ยได้ที่ 91.4 บาท ปรับลดจากผลสำรวจครั้งก่อน ซึ่งอยู่ที่ 92.92 บาท ต่อหุ้น และคาดว่า EPS Growth ของปี 2567 เฉลี่ยอยู่ที่ 14.31%
- ทางด้านคาดการณ์ทิศทางหุ้นไทยในระยะสั้นช่วงไตรมาสที่ 3 นี้ ส่วนใหญ่คาดว่าจะมีแนวโน้มไปในทิศทางบวก โดยจะปิดสิ้นไตรมาส 3 ที่ 1379 จุด และเมื่อมองตลอดปี จะแกว่งตัวในกรอบ 1261 ถึง 1475 จุด โดยไปปิดสิ้นปี 2567 ที่ 1462 จุด
- นักวิเคราะห์แนะนำให้มีการกระจายพอร์ตการลงทุน แบ่งเป็น
  - เงินสดและเงินฝากระยะสั้น 10.29%
  - กองทุนตราสารหนี้ 21.88%
  - หุ้นหรือกองทุนหุ้นต่างประเทศ 28.58%
  - หุ้นไทยหรือกองทุนหุ้นไทย 24.13%
  - ทองคำหรือกองทุนทองคำ 7.81%
  - กองทุนอสังหาริมทรัพย์ หรือ REIT 6.56%
  - สินทรัพย์อื่นๆ เช่น เงินดิจิทัล Bitcoin 0.75%

โดยความเห็นต่อการลงทุนต่างประเทศนั้น แนะนำให้ลงทุนกองทุนหุ้นสหรัฐฯโดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี-AI และ Selective Asia เช่น จีน อินเดีย เกาหลี เวียดนาม

สำหรับการลงทุนหุ้นไทยนั้น แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหมวดธุรกิจ อาหารและเครื่องดื่ม ค่าปลีก การแพทย์และการท่องเที่ยว ในขณะที่ให้ลดน้ำหนักการลงทุนใน หมวดธนาคาร พลังงานและปิโตรเคมี

รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 4 สำนักขึ้นไป มีดังนี้(เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

1. ADVANC มองว่ากำไรเติบโตแข็งแกร่งจากการประหยัดต้นทุนหลังรวมกิจการ จ่ายปันผลดีสม่ำเสมอ
2. AOT ได้แรงหนุนจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่ปลอดภาษีและพื้นที่เชิงพาณิชย์ ควบคู่ไปกับการปรับค่าธรรมเนียมผู้โดยสาร ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายของประเทศไทยที่จะยกระดับสุวรรณภูมิให้เป็นศูนย์กลางการบินและไทยเป็นแหล่งท่องเที่ยวชั้นนำระดับโลก
3. CPALL ได้อานิสงส์จากการบริโภคและท่องเที่ยวเติบโต และยังมี upside จากการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ โครงการแจกเงินดิจิทัล
4. MINT ไตรมาสที่ 3 เป็นช่วง High Season ของทวีปยุโรปในด้านการท่องเที่ยว และมีงานกีฬาใหญ่ 2งาน ได้แก่ ฟุตบอลยูโร และโอลิมปิก ซึ่งจะเพิ่มความต้องการใช้โรงแรมจากคนจำนวนมากที่มาเชียร์กีฬา ส่งผลให้ MINT ซึ่งมีโรงแรมในยุโรปอยู่มากมีรายได้เพิ่มขึ้น ในขณะที่ รายได้จากฝั่งประเทศไทย ด้านการท่องเที่ยวและอาหารก็ดีขึ้น จากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวต่างๆ ของรัฐบาล เช่น Free VISA, การจัดกิจกรรมและเทศกาล เป็นต้น ซึ่งช่วยดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติให้เดินทางเข้าประเทศไทยมากขึ้น
5. TU โดยมองว่าผ่านจุดต่ำสุดแล้วในไตรมาสแรกของปีนี้ ดันหุ้นขึ้นแล้วได้ประโยชน์จากบาทอ่อน

สำหรับหุ้นที่ควรหลีกเลี่ยง ได้แก่ หุ้นที่มีความเสี่ยงด้านธรรมาภิบาล และหุ้นรายตัวที่มีภาวะผู้ยืมสูง/เพิ่มทุน

ท้ายที่สุด นักวิเคราะห์ยังได้เพิ่มเติมการแนะนำไปยังรัฐบาลเกี่ยวกับนโยบายที่จะมีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ มีความคุ้มค่ากับงบประมาณ โดยกล่าวถึงมาตรการทั้งในระยะสั้นและยาว แยกเป็นด้านการช่วยเหลือภาคประชาชน ได้แก่ ช่วยเหลือการบริโภคในประเทศที่ตรงกลุ่มเป้าหมาย (กลุ่มเปราะบาง) เพิ่มมาตรการสนับสนุนกำลังซื้อแบบคนละครั้ง แต่อาจจะเป็นรัฐช่วย 20% สนับสนุนกองทุนลดหย่อนภาษี LTF / ช่วยเหลือค่าครองชีพ พร้อมทั้งกระตุ้นการจ้างงาน ถัดมาเสนอให้เร่งลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน การลงทุนภาครัฐที่หนุนศักยภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจ สนับสนุนอุตสาหกรรม New S-Curve ให้เกิดขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม และตามมาด้วยการช่วยเหลือภาคธุรกิจ ได้แก่ นโยบายสนับสนุนการท่องเที่ยว ดึงดูดการลงทุนต่างชาติและมาตรการผ่อนคลายนโยบาย

