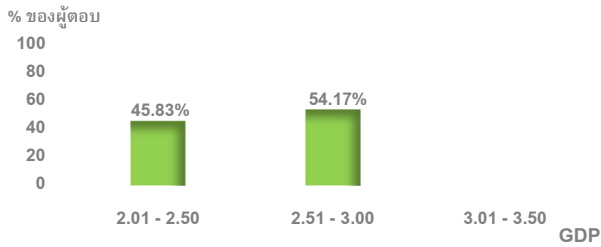
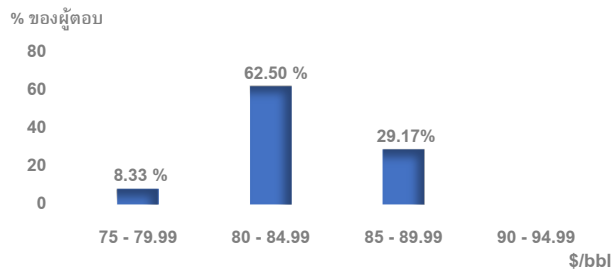


1. สมมติฐานด้าน GDP ปี 2567 เฉลี่ย 2.64 %



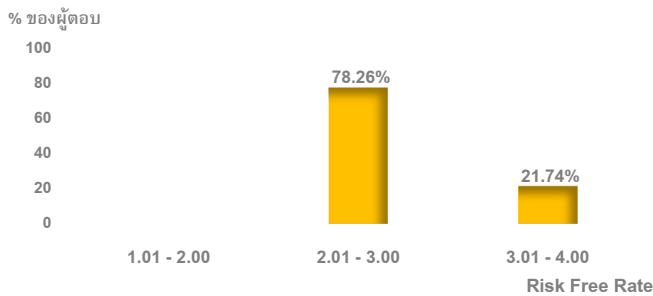
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

2. สมมติฐานด้านราคาน้ำมัน 82.08 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล



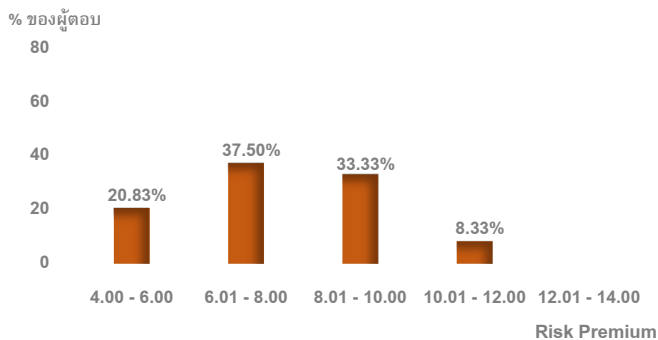
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

3. Risk Free Rate ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อยู่ที่ 2.78%



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

4. Risk Premium ของตลาด ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อยู่ที่ 7.62%



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการสมาคม นักวิเคราะห์การลงทุน แถลงผลการสำรวจความเห็นของ นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนต่อมุมมองในด้านการ ลงทุนและคาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยครั้งนี้มีผู้ตอบแบบสำรวจทั้งหมด 24 บริษัท แบ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 20 บริษัท บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนจำนวน 2 บริษัท และบริษัท โกลด์ฟิวเจอร์ส 2 บริษัท ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

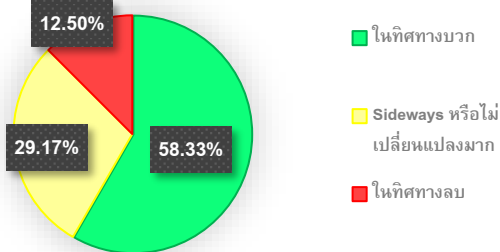
สมมติฐาน GDP ปี 67 นั้นผู้ตอบทุกรายมองว่า เป็นบวก ผู้ตอบที่ให้ตัวเลขต่ำสุดคือ 2.40% ตัวเลขสูงสุด คือ 3% โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.64% ลดลงจากการสำรวจ ครั้งก่อน (เม.ย.67) ซึ่งเคยใช้สมมติฐานที่ 2.80%

ทางด้านสมมติฐานราคาน้ำมัน มีค่าเฉลี่ยของ ผู้ตอบแบบสอบถามที่ 82.08 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยแยกตามกลุ่ม มีผู้ตอบดังนี้

- 75 – 79.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 8.33
- 80 – 84.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 62.50
- 85 – 89.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 29.17

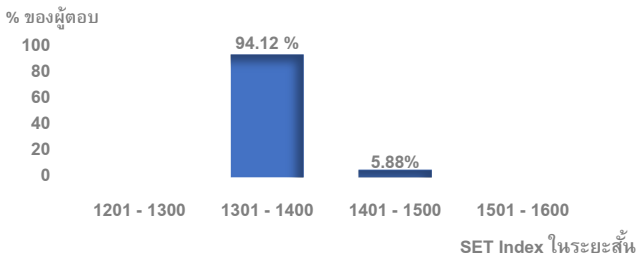
ทั้งนี้ Risk Free Rate ที่ใช้ในการประเมิน มูลค่าจากผู้ตอบ มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.78% และทางด้าน สมมติฐาน Risk Premium ของตลาด ที่ใช้ในการประเมิน มูลค่า อยู่ที่ 7.62%

5. คาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย ไตรมาสที่ 3 ปี 2567



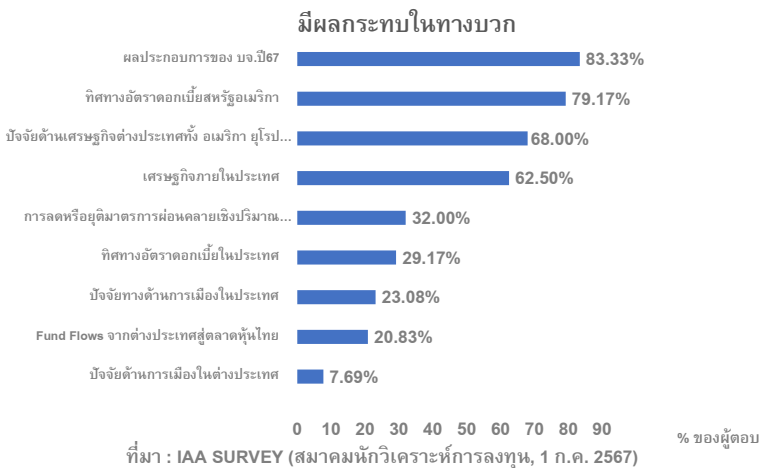
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

6. ค่าเฉลี่ย SET Index สิ้นไตรมาสที่ 3 อยู่ที่ 1,379 จุด



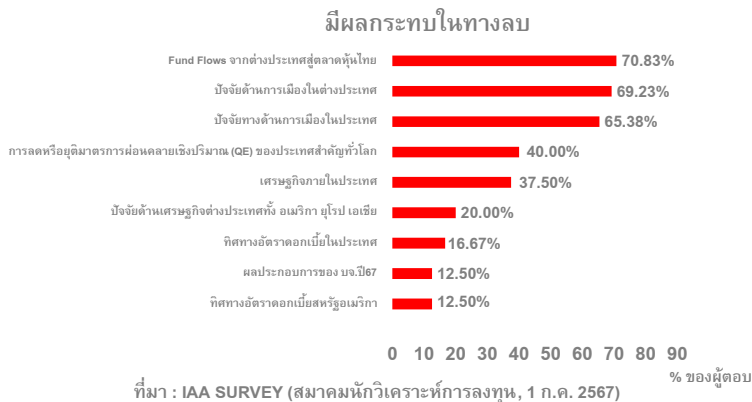
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

7. ปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2567



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

8. ปัจจัยที่ส่งผลลบต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2567



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

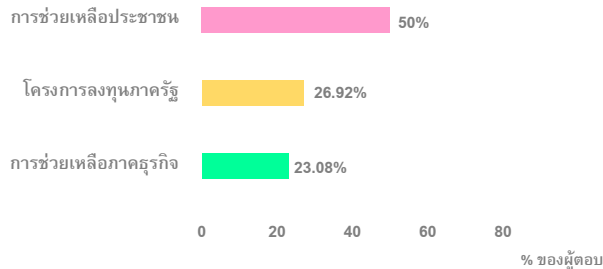
ผลสำรวจความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน ร้อยละ 58.33 มองว่าดัชนีราคาหุ้นไทยในช่วงไตรมาสที่ 3 มีแนวโน้มไปในทิศทางบวก ในขณะที่ผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 29.17 มองว่ามีแนวโน้ม Sideways หรือไม่เปลี่ยนแปลงไปมาจากไตรมาส 2 และมีเพียงร้อยละ 12.50 ที่มองไปในทิศทางลบ

ทั้งนี้ค่าเฉลี่ยดัชนีหุ้นไทยสิ้นไตรมาสที่ 3 นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาดว่า จะเฉลี่ยอยู่ที่ 1,379 จุด

เมื่อให้มองยาวไปจนถึงสิ้นปี 2567 ปัจจัยที่มีผลบวกต่อดัชนีราคาหุ้นไทยในปี 2567 ผู้ตอบแบบสำรวจ 83.33% ได้แก่ ให้ผลประกอบการของ บจ.ปี67 เเทคะแนนให้อย่างชัดเจนว่าเป็นผลบวก รองลงมาผู้ตอบ 79.17% โหวตให้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐอเมริกา ตามมาด้วยปัจจัยด้านเศรษฐกิจต่างประเทศทั้ง อเมริกา ยุโรป เอเชีย 68% และปัจจัยด้านเศรษฐกิจในประเทศ มีผู้ตอบ 62.50% ตามลำดับ

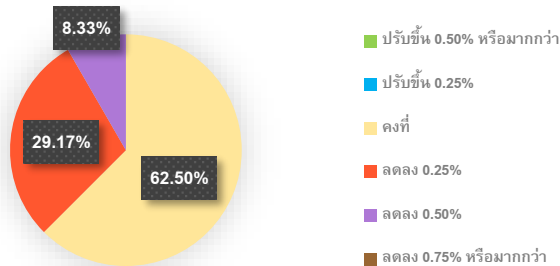
ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลในด้านลบต่อตลาดหุ้นไทยในขณะนี้จนถึงสิ้นปี 2567 ปัจจัยด้าน Fund Flows จากต่างประเทศสู่ตลาดหุ้นไทยผู้ตอบ 70.83% มองว่าเป็นผลลบ รองลงมาปัจจัยด้านการเมืองในต่างประเทศ มีผู้ตอบ 69.23% ตามมาด้วยปัจจัยด้านการเมืองในประเทศ 65.38% ของผู้ตอบทั้งหมด ตามลำดับ

9. ข้อเสนอแนะนโยบายภาครัฐที่จะมีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ



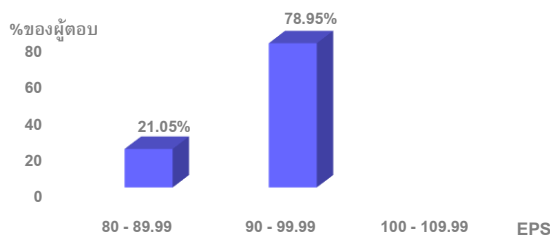
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

10. คาดการณ์ กนง.จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเท่าใดในปี 2567



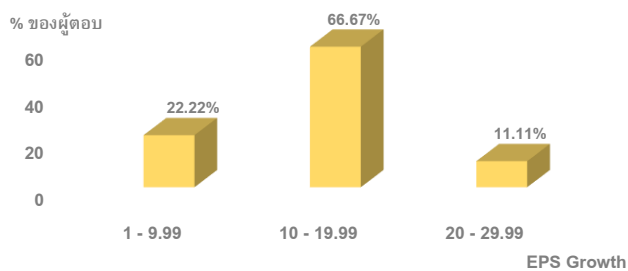
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

11. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรตลาด (EPS) ปี 2567 เฉลี่ยที่ 91.4 บาท



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

12. EPS Growth ปี 2567 เฉลี่ย 14.31 %



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

สมาคมนักวิเคราะห์ฯ ได้สอบถามความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับข้อเสนอแนะว่ารัฐบาลควรมีนโยบายเรื่องใดที่มีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ คู่มีค่ากับผลกระทบทางงบประมาณ ส่วนใหญ่เสนอให้มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว แยกเป็นร้อยละ 50 ของผู้ตอบ เสนอให้ช่วยเหลือภาคประชาชนได้แก่ช่วยเหลือการบริโภคในประเทศที่ตรงกลุ่มเป้าหมาย (กลุ่มเปราะบาง) เพิ่มมาตรการสนับสนุนกำลังซื้อแบบคนละครึ่ง แต่อาจจะเป็นรัฐช่วย 20% สนับสนุนกองทุนลดหย่อนภาษี LTF / ช่วยเหลือค่าครองชีพ พร้อมทั้งกระตุ้นการจ้างงาน ถัดมาจนวนร้อยละ 26.92 ของผู้ตอบ เสนอให้เร่งลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน การลงทุนภาครัฐที่หนุนศักยภาพ การเติบโตทางเศรษฐกิจ สนับสนุนอุตสาหกรรม New S-Curve ให้เกิดขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม และร้อยละ 23.08 ของผู้ตอบ เสนอด้านการช่วยเหลือภาคธุรกิจ ได้แก่ นโยบายสนับสนุนการท่องเที่ยว ดึงดูดการลงทุนต่างชาติและมาตรการผ่อนคลายนโยบาย

ด้านการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. ในปี 2567 มีนักวิเคราะห์ถึง 62.50% ที่คาดว่าจะคงที่ และมีผู้ตอบ 29.17% มองว่าปรับลด 0.25% และ 8.33% มองว่าปรับลดลง 0.50% ตามลำดับ

คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ปี 2567 ของตลาดเฉลี่ยที่ 91.4 บาท ปรับลดจากผลสำรวจครั้งก่อน ซึ่งอยู่ที่ 92.92 บาทต่อหุ้น โดย แยกตามกลุ่มมีผู้ตอบดังนี้

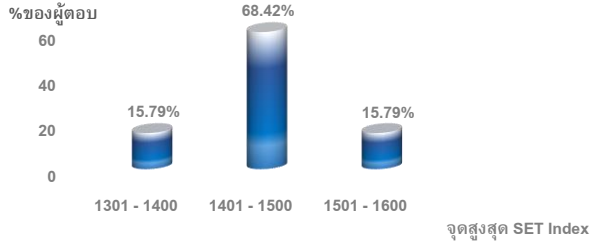
- 80 – 89.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 21.05
- 90 – 99.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 78.95

EPS Growth ของปี 2567 คาดว่า EPS Growth เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 14.31 เมื่อแยกตามช่วงระดับการเติบโต จะอยู่ระหว่างร้อยละ

- 1 ถึง 9.99 มีผู้ตอบร้อยละ 22.22
- 10 ถึง 19.99 มีผู้ตอบร้อยละ 66.67
- 20 ถึง 29.99 มีผู้ตอบร้อยละ 11.11

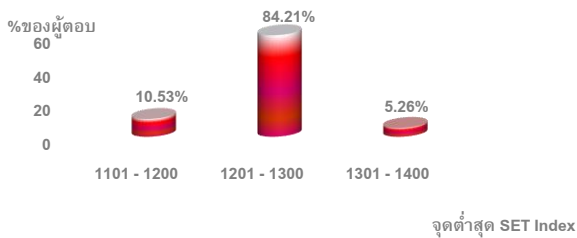


13. ค่าเฉลี่ยจุดสูงสุด SET Index ช่วง ก.ค. - ธ.ค. 67 อยู่ที่ระดับ 1,475 จุด



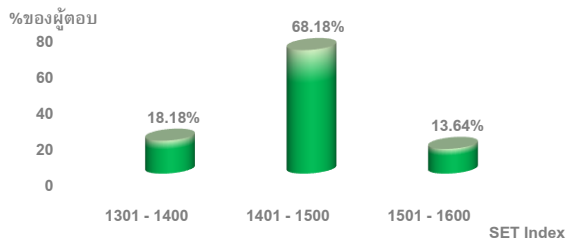
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

14. ค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด SET Index ช่วง ก.ค. - ธ.ค. 67 อยู่ที่ระดับ 1,261 จุด



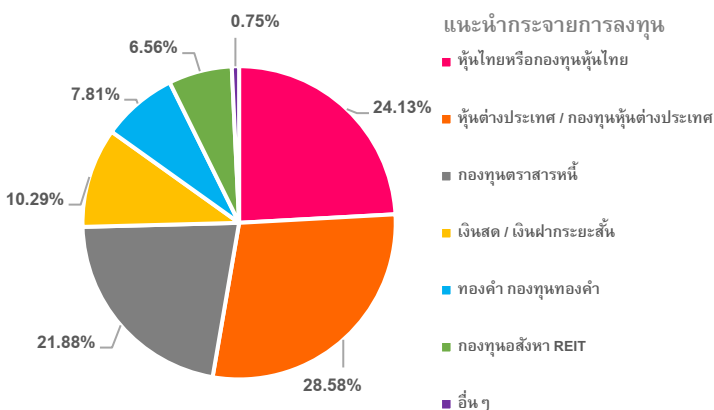
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

15. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2567 อยู่ที่ระดับ 1,462 จุด



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

16. การจัดพอร์ตการลงทุน



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 ก.ค. 2567)

สำหรับจุดสูงสุดของ SET Index ช่วง ก.ค. - ธ.ค. 67 เฉลี่ยที่ระดับ 1,475 จุด ทั้งนี้มีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 68.42 ที่คาดว่าดัชนีจะทำจุดสูงสุด 1,401 – 1,500 จุด โดยมีผู้ตอบร้อยละ 15.79 เท่ากันที่คาดว่าจุดสูงสุดจะอยู่ในช่วง 1,301 – 1,400 และ 1,501 – 1,600

เมื่อมองจุดต่ำสุดของปี 2567 นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน คาดการณ์จุดต่ำสุดของดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) ช่วงก.ค. - ธ.ค. 67 มีค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุดที่ 1,261 จุด

ทั้งนี้นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาดเป้าหมายดัชนี ณ วันสิ้นปี 2567 มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,462 จุด

ความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับการจัดพอร์ตการลงทุน แนะนำให้มีเงินสด / เงินฝากระยะสั้นร้อยละ 10.29 ของพอร์ต และมีกองทุนตราสารหนี้ร้อยละ 21.88

ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงนั้น แนะนำให้แบ่งเงินลงทุนไว้ในหุ้นต่างประเทศหรือกองทุนหุ้นต่างประเทศ ร้อยละ 28.58 รองลงมาลงทุนในหุ้นไทยหรือกองทุนหุ้นไทย ร้อยละ 24.13 ตามมาด้วยการแบ่งเงินลงทุนไว้ในทองคำ / กองทุนทองคำที่ร้อยละ 7.81 กองทุนอสังหา / REIT ที่ร้อยละ 6.56 และสินทรัพย์อื่นๆ เช่น เงินดิจิทัล Bitcoin ร้อยละ 0.75

โดยความเห็นต่อการลงทุนหุ้นต่างประเทศ/ กองทุนหุ้นต่างประเทศ แนะนำกองทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี-AI และ Selective Asia เช่น จีน อินเดีย เกาหลี เวียดนาม

หมวดธุรกิจที่แนะนำเพิ่ม - ลดน้ำหนักการลงทุนในไตรมาส 3

สำหรับในการลงทุนหุ้นไทยนั้น แนะนำให้**เพิ่มน้ำหนัก**การลงทุน ในหมวดธุรกิจ อาหารและเครื่องดื่ม ค้าปลีก การแพทย์ และการท่องเที่ยว

ในขณะที่ให้**ลดน้ำหนัก**การลงทุนใน หมวดธนาคาร พลังงานและปิโตรเคมี

หุ้นเด่น

รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำโดยมีจำนวนสำนักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 4 สำนักขึ้นไป มีดังนี้ (เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

- ADVANC** มองว่ากำไรเติบโตแข็งแกร่งจากการประหยัดต้นทุนหลังรวมกิจการ จ่ายปันผลดีสม่ำเสมอ
- AOT** ได้แรงหนุนจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่ปลอดภาษีและพื้นที่เชิงพาณิชย์ควบคู่ไปกับการปรับค่าธรรมเนียมผู้โดยสารซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายของประเทศไทยที่จะยกระดับสุวรรณภูมิให้เป็นศูนย์กลางการบินและไทยเป็นแหล่งท่องเที่ยวชั้นนำระดับโลก
- CPALL** ได้อานิสงส์จากการบริโภคและท่องเที่ยวเติบโต และยังมี upside จากการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ โครงการแจกเงินดิจิทัล
- MINT** โดยมองว่า 3Q24 เป็นช่วง High Season ของทวีปยุโรปในด้านการท่องเที่ยว และมีงานกีฬาใหญ่ 2 งาน ได้แก่ ฟุตบอลยูโร และโอลิมปิก ซึ่งจะเพิ่มความต้องการใช้โรงแรมจากคนจำนวนมากที่มาเชียร์กีฬา ส่งผลให้ MINT ซึ่งมีโรงแรมในยุโรปอยู่มากมีรายได้เพิ่มขึ้นด้วย รวมทั้งรายได้จากฝั่งประเทศไทย ด้านการท่องเที่ยวและอาหาร จากการที่รัฐบาลมีมาตรการต่างๆ ซึ่งช่วยกระตุ้นตลาดการท่องเที่ยว เช่น Free VISA, การจัดกิจกรรมและเทศกาล เป็นต้น ซึ่งช่วยกระตุ้นนักท่องเที่ยวต่างชาติให้เดินทางเข้าประเทศไทยมากขึ้น
- TU** โดยมองว่าผ่านจุดต่ำสุดใน 1Q24 ต้นทุนทุนาลลดลง ได้ประโยชน์จากบาทอ่อน

สำหรับหุ้นที่ควรหลีกเลี่ยง ได้แก่ หุ้นที่มีความเสี่ยงด้านธรรมาภิบาล และหุ้นรายตัวที่มีภาวะกั๊ยมสูง/เพิ่มทุน

ผู้สนับสนุนการวิจัย



สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน จัดทำและเปิดเผยข้อมูลการคาดการณ์ทิศทางการลงทุนและดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลที่เป็นประโยชน์เพื่อการพัฒนาตลาดทุนและให้ความรู้ด้านการลงทุนกับสาธารณชนทั่วไป