



หน้าแรก > การเงิน-การลงทุน > หุ้น



Male

Play



โบรกเชียร์ปรับพอร์ตรับพายุเศรษฐกิจ แนวลงทุนหุ้นปลอดภัย-ตราสารหนี้



นายเกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด เปิดเผยว่า จากสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและสงครามการเงิน ที่ต้องยอมรับว่าเพียงการส่งสัญญาณบางอย่างจาก "โดนัลด์ ทรัมป์" ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ก็สามารถสร้างแรงกระเพื่อมได้ทั้งในเชิงลบและบวกต่อการลงทุน

แม้ว่าในปัจจุบันจากการเดินทางเข้าแรงขอเจรจาของนานาประเทศที่มีต่อสหรัฐฯ และการผ่อนคลายความตึงเครียดกำแพงภาษีระหว่างสหรัฐฯ และจีน จะส่งผลให้บรรยากาศในการลงทุนตลาดหุ้นกลับมามากขึ้น แต่อะไรก็ยังไม่แน่นอน เพราะ SET Index พยายามที่จะหลุดออกไปทดสอบแนวต้านแรก 1,200 จุด แต่ก็ไม่สำเร็จ

ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศ ต้องจับตา ดู คือ เรื่องงบประมาณปี 2569 ที่ล่าสุด รัฐบาลได้อนุมัติ ร่างพระราชบัญญัติ (พ.ร.บ.) งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2569 วงเงิน 3,780,600 ล้านบาท ซึ่งที่สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาตรวจพิจารณาแล้ว พร้อมเอกสารประกอบงบประมาณ และจะนำเข้าสู่การประชุมสภาผู้แทนราษฎรสมัยสามัญในวันที่ 28-30 พฤษภาคม 2568 ในวาระที่ 1

ซึ่งหากว่าแผนการใช้งบประมาณการลงทุนกระจายไปยังโครงการต่างๆ ที่สามารถเข้ามาช่วยขับเคลื่อนและผลักดันเศรษฐกิจ และ GDP ในประเทศได้มากน้อยแค่ไหน รวมถึงเรื่องความคืบหน้าการขอเจรจากับทางสหรัฐฯ ว่าท้ายที่สุดแล้วหลังครบกำหนด 90 วัน เรตภาษีนำเข้าสินค้าจากไทยจะอยู่ที่ระดับเท่าไร

จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ทางฝ่ายแนะนำการปรับพอร์ตการลงทุนใหม่ เป็นลงทุนในตราสารหนี้ สัดส่วน 40%, ตราสารทุน 30% และหุ้นไทย 30% เป็นต้น โดยการลงทุนในหุ้นนั้นมองว่าควรเลือกกลุ่มที่เป็นหุ้นที่มีความทนทานในทุกสภาพตลาด ทั้งตลาดขาขึ้นและขาลง (Defensive Stock) รวมถึงหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลในระดับที่ดี อาทิเช่น

- **หุ้นกลุ่มแบงก์** ที่มีการจ่ายปันผลในระดับที่ดีมาอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าปัจจุบันจะเข้าสู่ภาวะดอกเบี้ยขาลงก็ตาม ซึ่งทางฝ่ายแนะนำ **KTB** และ **TISCO** มีความน่าสนใจ
- **หุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค** ทั้งน้ำและไฟฟ้า ยังเป็นหุ้นที่มีความปลอดภัย อีกทั้งมองว่าได้รับอานิสงส์จากเบ็ดเงินลงทุนที่อาจโยกจากหุ้นอิงเศรษฐกิจในประเทศ ไปยังหุ้นอิงปัจจัยภายนอก (External play) แนะนำ **GULF** น่าสนใจ
- **หุ้นกลุ่มที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี** มีสตอรี่ของตัวเอง ทางฝ่ายแนะนำ **PLANB** และ **CK** เป็นต้น

ข่าวที่เกี่ยวข้อง

🕒 13 ชั่วโมงที่แล้ว

ราคาทองล่าสุด 2568 พุ่ง 9,200 บาทตั้งแต่ต้นปี เช็กการปรับขึ้น-ลง

🕒 1 วันที่แล้ว

พอ.สศค.เผยวิสัยทัศน์ 'การเงินทั่วถึง' ลดภาระงบประมาณรัฐระยะยาว

^	2 วันที่แล้ว
	ราคาทองคำสด ตลาดโลกปิดพุ่ง 70.80 เหรียญ เพิ่มมากที่สุดรอบ 6 สัปดาห์
	2 วันที่แล้ว
	ดาวโจนส์ปิดร่วง 256.02 จุด วัดถดถอยค่าหลังทรัมป์เก็บภาษียุโรป

นายกิตติพงษ์ ไพรไพศาลกิจ รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้มุมมองว่า ภาพรวมตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้ยังคงมีความผันผวนอยู่มาก ทั้งจากปัจจัยภายในและภายนอก ที่ยังไม่มียุทธศาสตร์ใหม่เข้ามาหนุน และเป็นสถานการณ์ที่ค่อนข้างท้าทาย

ดังนั้นจะเห็นว่าดัชนีตลาดหุ้นไทยในระยะนี้จะแกว่งตัวในกรอบ 1,150 - 1,230 จุด การหมุนไปยังหุ้น External play และผันผวนจากพันธบัตรเริ่มเกิดขึ้นตามที่คาด ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับขึ้น สะท้อนความกังวลความเสี่ยงการคลังสหรัฐฯ

ทั้งนี้ ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ขยับขึ้นถึง 4.6% สูงสุดในรอบ 3 เดือน บ่งชี้ถึงความกังวลของตลาดต่อการขาดดุลของสหรัฐฯ ที่อาจเร่งตัวขึ้นจากกฎหมายปฏิรูปภาษีฉบับใหม่ ที่จะมีการลดหย่อนภาษีจำนวนมาก ซึ่งอาจมีมูลค่าสูงถึง 5 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ

ประกอบกับแรงกดดันจากการที่นักลงทุนพยายามลดการถือครองสินทรัพย์สกุลเหรียญสหรัฐฯ เพื่อลดความเสี่ยงผลกระทบจากสงครามการค้า ทั้งนี้ ทางฝ่ายยังคงมุมมองว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะไม่ลุกลามเป็นวิกฤติ อย่างไรก็ตามอาจทำให้ตลาดกังวลและเกิดความผันผวนเช่นที่กำลังเกิดขึ้น ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าว อาจทำให้ส่วนชดเชยความเสี่ยงของตลาดปรับเพิ่มขึ้น กระทบต่อบรรยากาศลงทุนระยะสั้นได้

โดยยังคงมุมมองเปิดเงินอาจโยกจากหุ้นอิงเศรษฐกิจในประเทศ ไปยังหุ้นอิงปัจจัยภายนอก: การรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ของโดนัลด์ ทรัมป์ ในช่วงปลายปี 2567 ทำให้ตลาดประเมินถึงเศรษฐกิจโลกที่อาจผันผวนมากขึ้น และทำให้มีการลงทุนโน้มเอียงไปทางการเพิ่มน้ำหนักหุ้นอิงเศรษฐกิจภายในประเทศ (Domestic play) และลดน้ำหนักหุ้นอิงปัจจัยภายนอก (External play)

อย่างไรก็ตาม มองว่าเมื่อเกิดเงินมีโอกาสเกิดการจัดสรรใหม่ (Re-allocation) หลังภาพเศรษฐกิจในประเทศมีความเสี่ยงที่จะอ่อนแอลง ขณะที่หุ้นอิงปัจจัยภายนอกแย้ แต่อาจไม่ได้เลวร้ายอย่างที่ตลาดกังวลก่อนหน้านี้ หลังสหรัฐฯ-จีน บรรลุข้อตกลงเบื้องต้นที่อาจนำไปสู่การปรับลดภาษีการค้าตอบโต้ถาวร (จากระดับปัจจุบันที่ 30% เป็นเวลา 90 วัน)

สำหรับกลยุทธ์การลงทุนยังเน้นเลือกหุ้นที่มีความเสี่ยงปรับลดประมาณการต่ำ อาทิ หุ้นปลอดภัย (โรงไฟฟ้า / สื่อสาร) หรือหุ้นที่มีการถือครองต่ำ (โรงกลั่น / ปิโตรเคมี): ด้วยผลประกอบการไตรมาส 1/68 ที่ดูอ่อนแอในภาพรวม (จำนวนหุ้นที่กำไรเพิ่มขึ้นจากเทียบช่วงเดียวกันกับปีก่อน เพียง 32% เท่านั้น)

ส่งผลให้ทางฝ่ายยังมองระว่างต่อการปรับลดเป้าหมาย หรือปรับลดประมาณการกำไร ที่อาจเกิดขึ้นหลังประกาศผลประกอบการ และยังคงมองหุ้นที่ยังมีโอกาสลงทุน อยู่ในกลุ่มหุ้นปลอดภัยและที่มีการถือครองต่ำ ซึ่งได้แก่ ADVANC, TRUE, EGCO, RATCH, GUNKUL, PTTGC, SCC, IVL, SCGP, TOP, SPRC

อย่างไรก็ตาม ภาพรวมกลยุทธ์ เป็นลบหลังหลุด 1,181 จุด ทำให้ต้องระวังความเสี่ยง downside การเก็งกำไรจากนี้ เพิ่มความระวังและใช้การหลุด 1,150 จุด เป็นจุดตัดสินใจชะลอการเก็งกำไร กลุ่มอาหารและปิโตรเคมียังน่าสนใจจากแนวโน้มผลประกอบการที่คาดปรับดีขึ้นในไตรมาส 2/68

โดยมีกรอบแนวรับที่ 1,165 จุด และแนวต้านที่ 1,200 จุด สำหรับสัดส่วนลงทุน แนะนำถือเงินสด 50% และลงในพอร์ตหุ้น 50%

- แท็กที่เกี่ยวข้อง
- เศรษฐกิจไทย
- หุ้น
- นักลงทุน
- การลงทุน
- หุ้นปลอดภัย