



หุ้นไทยรอมাত্রการกระตุ้นศก.

รัฐบาลต้องเร่งฟื้นความเชื่อมั่น

หุ้นไทยรอมাত্রการกระตุ้นศก.

รัฐบาลต้องเร่งฟื้นความเชื่อมั่น

จับสัญญาณการแถลงนโยบายของรัฐบาลใหม่ที่อยู่เพียง 4 เดือน กับผลที่จะเกิดขึ้นต่อตลาดหุ้นไทย ภาพรวมช่วยสร้างความชัดเจนและเพิ่มความเชื่อมั่น นักวิเคราะห์คาดนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นหากเกิดขึ้นจริงจะช่วยฟื้นเศรษฐกิจและตลาดหุ้นส่วนกรณี “ฟิทช์” ปรับลดมุมมองมีผลกระทบแค่จำกัด ประเมินไตรมาสสุดท้ายหุ้นปรับตัวลงได้น้อย เน้นลงทุนกลุ่ม Domestic Play พร้อมปรับพอร์ตเพิ่มการลงทุนที่มากกว่าหุ้นช่วยกระจายความเสี่ยง

อ่านต่อหน้า

2



ตลาดเงิน-ตลาดทุน

จับสัญญาณการแถลงนโยบายของรัฐบาลใหม่ที่อยู่เพียง 4 เดือน กับผลที่จะเกิดขึ้นต่อตลาดหุ้นไทย ภาพรวมช่วยสร้างความชัดเจนและเพิ่มความเชื่อมั่น นักวิเคราะห์คาดการณ์นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจะระงับหากเกิดขึ้นจริง จะช่วยฟื้นเศรษฐกิจและตลาดทุน ส่วนกรณี “ฟิทช์” ปรับลดมุมมองมีผลกระทบแค่ช่วงจำกัด ประเมินไตรมาสสุดท้ายหุ้นปรับตัวลงได้น้อย แะลงทุนกลุ่ม Domestic Play พร้อมปรับพอร์ตเพิ่มการลงทุนที่มากกว่าหุ้นช่วยกระจายความเสี่ยง

ถือเป็นอีกสัญญาณที่นักลงทุนต่างเฝ้าจับตา เมื่อคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ ภายใต้การนำของนายอนุทิน ชาญวีรกูล มีกำหนดจะแถลงนโยบายต่อรัฐสภาในวันที่ 29-30 กันยายน 2568 เพราะนั่นหมายถึงเป็นการกำหนดทิศทางตลาดหุ้นในช่วงโค้งสุดท้ายปี 2568 ได้เลย

ผลกระทบรัฐบาลอายุแค่ 4 เดือน

การจัดตั้งรัฐบาลใหม่ได้สำเร็จถือเป็นปัจจัยบวกเชิงโครงสร้างที่สำคัญที่สุดประการแรก ที่ช่วยลดความเสี่ยงทางการเมือง (Political Risk) ในประเทศลงทันที ซึ่งส่งผลในทางบวกต่อมูลค่าหุ้นโดยรวมและเป็นการสร้างความเชื่อมั่นในสายตาของนักลงทุนต่างชาติให้กลับมาพิจารณาตลาดหุ้นไทยมากขึ้น

อย่างไรก็ตาม ระยะเวลา 4 เดือนแรกของรัฐบาลใหม่นี้ ถือเป็นช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อที่มีผลกระทบสูงมากต่อตลาดหุ้นไทย (SET Index) ในเชิงของ Sentiment และความผันผวน

เริ่มที่การมีผลต่อดัชนีหลักทรัพ์และบรรยากาศการซื้อขายนั้นเพราะเมื่อมีความชัดเจนทางการเมืองและกำลังจะมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชัดเจน ตลาดหุ้นมักจะได้รับปัจจัยบวกเชิง Sentiment

ทันที ซึ่งอาจช่วยจำกัดความเสี่ยงของดัชนีได้ ยิ่งก่อนหน้านี้ นักวิเคราะห์หลายสำนักประเมินว่าตลาดหุ้นไทยได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และคาดการณ์ว่าดัชนี SET Index อาจมีล้นทดสอบระดับ 1,350-1,400 จุด ได้ภายในสิ้นปีนี้ หรือต้นปีหน้า หากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเดินหน้าอย่างเป็นรูปธรรม

ไม่เพียงเท่านั้นหากรัฐบาลสามารถประกาศ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น (Quick Wins) ที่มีความแน่นอนในการดำเนินการ เช่น มาตรการกระตุ้นการบริโภค หรือการลดค่าครองชีพ ได้ภายใน 4 เดือน ความเชื่อมั่นของนักลงทุนจะฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ดัชนีปรับตัวขึ้นจากปัจจัย Sentiment และกระตุ้นให้วอลุ่มซื้อขายปรับตัวสูงขึ้นจากการ “เก็งกำไร” ตามข่าว

ในทางกลับกัน หากตลอด 4 เดือนจากนี้ยังคงมีความไม่แน่นอนทางการเมือง มีความล่าช้าในการจัดทำงบประมาณ หรือ นโยบายสำคัญไม่สามารถผลักดันได้อย่างราบรื่น จะเกิดความผันผวนสูงมากต่อตลาดหุ้น และนักลงทุนจะเพิ่ม “ค่าความเสี่ยงทางการเมือง” ซึ่งจะกดดันให้ดัชนีอยู่ในภาวะแกว่งตัวในกรอบ (Sideway) หรือปรับตัวลง

ความสำคัญของการบริหาร 4 เดือน

จากข้อมูล ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์ หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจบล.อินโนเวสต์ เอกซ์ มองว่า นโยบายกระตุ้นกำลังซื้อและการลงทุนภาครัฐกำลังจะเข้ามาบรรเทาความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงของดัชนี และจะส่งผลบวกต่อการเติบโตของเศรษฐกิจภายในประเทศ (Domestic Play) แต่กรอบเวลา 4 เดือนนี้ ทำให้รัฐบาลต้องเน้นไปที่นโยบายที่สามารถ เห็นผลได้เร็ว มากกว่านโยบายปฏิรูปโครงสร้างในระยะยาว นโยบายปฏิรูปเศรษฐกิจเชิงโครงสร้าง หรือโครงการลงทุนขนาดใหญ่ที่ใช้เวลานาน มักจะไม่เห็นผลกระทบต่อผลประกอบการในทันที แต่จะถูกใช้เป็นปัจจัยสนับสนุนในระยะกลาง-ยาวแทน

ส่องกลุ่มหุ้นรับอานิสงส์

ที่ผ่านมานโยบายของรัฐบาลใหม่ย่อมมีผลต่อตลาดหุ้นไทยเสมอ โดยเฉพาะนโยบายที่เน้นการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ ซึ่งเป็นที่ที่นักลงทุนให้ความสนใจสูงสุดในปัจจุบัน โดยหากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วและเป็นรูปธรรม กลุ่มอุตสาหกรรมที่จะได้รับอานิสงส์มากที่สุด ภายใต้ธีม Domestic

ทิศทางตลาดหุ้นไทย

ภายใต้รัฐบาลใหม่ 4 เดือน

การสรุปบทความวิเคราะห์ตลาดหุ้นไทยในช่วง 4 เดือนแรกของรัฐบาลใหม่ ภายใต้การนำของ นายอนุทิน ชาญวีรกูล



ปัจจัยบวก

การจัดตั้งรัฐบาลใหม่สำเร็จ ถือเป็นปัจจัยบวกเชิงโครงสร้างที่สำคัญที่สุด เพราะช่วยลดความเสี่ยงทางการเมือง และสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนต่างชาติ

ความท้าทาย / ความคาดหวัง

- ตลาดหุ้นอยู่ในช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อ ที่มีความผันผวนสูง
- นักลงทุนจับตาการแถลงนโยบายต่อรัฐสภา (29-30 ก.ย. 68) เพื่อกำหนดทิศทางตลาด
- คาดว่า มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น (เช่น โครงการคนละครึ่ง) จะเป็นตัวช่วยสำคัญในการฟื้นฟูเศรษฐกิจและตลาดทุน

กลยุทธ์การลงทุน (Asset Allocation)

นักลงทุนควรกระจายความเสี่ยง (Diversification) อย่างรอบคอบ ไม่จำกัดเฉพาะในหุ้นไทย

- ทองคำ : ยังเป็นเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง (Hedge) ที่มีประสิทธิภาพ
- คราสหพันธ์ : ควรเน้นระยะสั้นถึงกลาง เพื่อลดความเสี่ยงจากดอกเบี้ยระยะยาว
- หุ้นต่างประเทศ : ควรเน้นหุ้นสหรัฐฯ คุณภาพสูงและกลุ่มเทคโนโลยี

กลุ่มหุ้นแนะนำ

กลุ่ม

Domestic Play :

ได้แก่ BJC, CRC, HMPRO, COM7 เพราะได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก

กลุ่ม

ท่องเที่ยว :

ได้แก่ AOT, CENTEL, ER จากการพัฒนาของภาคการท่องเที่ยว

กลุ่ม

อสังหาริมทรัพย์ :

ได้แก่ AP จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ

กลุ่ม

Defensive Play :

ได้แก่ ADVANC, CPALL, BDMS, GULF เป็นทางเลือกที่ดีในภาวะตลาดผันผวน เนื่องจากมีปัจจัยพื้นฐานดี และปันผลสูง

Play คือกลุ่มด้าปลีก/ค้าส่ง และการบริโภคในประเทศ นั้นเพราะจะได้รับประโยชน์โดยตรงจากมาตรการกระตุ้นกำลังซื้อ เช่น โครงการ “คนละครึ่ง” หรือการเพิ่มกำลังซื้อของประชาชน ดังนั้นหุ้นเด่น

ได้แก่ CPALL, CPAXT, BJC, HMPRO, GLOBAL ถัดมาคือกลุ่ม Non-Bank (สินเชื่อย่อย) เพราะหากมีการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จะช่วยลดต้นทุนทางการเงินของ

กลุ่มนี้ และมาตรการที่เกี่ยวข้องกับการพักหนี้หรือการให้สินเชื่อฉุกเฉินจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก โดยหุ้นเด่น คือ MTC, SAWAD, TIDLOR, KTC

สำหรับกลุ่มถัดมา ที่จะได้รับปัจจัยบวกคือ กลุ่มท่องเที่ยว (Tourism) โดยคาดว่าจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการส่งเสริมเศรษฐกิจบริการ ทำให้หุ้นเด่นในกลุ่มนี้คือ AOT, CENTEL, ERW

ส่วนกลุ่มถัดมาคือ กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง และวัสดุก่อสร้าง คาดว่าหุ้นในกลุ่มนี้จะ ได้ประโยชน์จากโครงการลงทุนภาครัฐขนาดใหญ่ เช่น โครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน โดยหุ้นเด่น ได้แก่ STEC, CK, SCC, TASCO และกลุ่มพลังงานและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง โดยคาดว่าจะได้ประโยชน์จากการสนับสนุนพลังงานสะอาด และมาตรการลดราคาน้ำมันและค่าไฟฟ้าเพื่อลดต้นทุนของประชาชนและภาคธุรกิจ ทำให้หุ้นเด่น ได้แก่ GUNKUL, EA, NEX

มาตรการกระตุ้น ศก.สำคัญ?

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) เอเชีย พลัส (ASPS) ประเมินทิศทางหุ้นไทยว่า ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปี2568 มีทิศทางดีขึ้นแบบขั้นบันได โดยเชื่อว่าในช่วงปลายปีจะได้เห็นแรงผลักดันที่ชัดเจนจากโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของรัฐบาลซึ่งจะส่งผลให้การบริโภคเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

ไม่เพียงเท่านั้น นักวิเคราะห์บางส่วนยังประเมินว่า การดำเนินนโยบายการเงินที่สอดคล้องกับนโยบายการคลังของรัฐบาลใหม่ จะ เป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยกระตุ้นให้มี กระแสเงินไหลเข้า มาหมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจของประเทศมากขึ้น และเป็นแรงหนุนให้ตลาดหุ้นในภาพรวมฟื้นตัวได้ขึ้น

ปัจจัยภายนอกประเทศที่ส่งผลต่อ SET

นอกเหนือจากนโยบายภาครัฐแล้ว ตลาดหุ้นไทยยังอยู่ภายใต้แรงกดดันจากปัจจัยมหภาคและภูมิรัฐศาสตร์ที่สำคัญ โดยเริ่มที่นโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และค่าเงิน นั้นเพราะการตัดสินใจของเฟด เกี่ยวกับการคงอัตราดอกเบี้ย หรือ การปรับลดอัตราดอกเบี้ย ในอนาคต เป็นปัจจัยสำคัญที่สุดที่ส่งผลต่อกระแสเงินทุน (Fund Flow) ทั่วโลก รวมถึงประเทศไทย

เนื่องจากหาก เฟดคงดอกเบี้ยสูง/ลดช้ากว่าคาด จะส่งผลให้เงินดอลลาร์สหรัฐ ยังคงแข็งค่า ดึงดูดให้เงินทุนไหลออกจากตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) รวมถึงไทย กลับเข้าสู่ตลาดสหรัฐฯ ซึ่งจะกดดันให้ เงินบาทอ่อนค่า และเพิ่มต้นทุนทางการเงิน (Cost of Debt) ของบริษัทจดทะเบียนที่มีหนี้สกุลเงินดอลลาร์

ขณะเดียวกัน หากเฟดเริ่มลดดอกเบี้ยตามคาด/ลดเร็วกว่าคาด จะเป็นปัจจัยบวกเนื่องจากจะทำให้เงินดอลลาร์อ่อนค่าลง และเพิ่มโอกาสที่เงินทุนต่างชาติจะ ไหลกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นไทย เพื่อแสวงหาผลตอบแทนที่สูงกว่า

สอดคล้องกับ มุมมองของนายสิทธิชัย ดวงรัตนฉายา หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุน บล.อินโนเวสต์ เอกซ์ เคยให้ความเห็นว่าการฟื้นตัวของตลาดยังต้องอาศัยปัจจัยภายนอก เช่น นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารกลางต่างประเทศอื่นๆ และแนวโน้มของค่าเงินบาทที่อาจแข็งค่าขึ้น ซึ่งช่วยดึงดูดเงินทุนต่างชาติให้ไหลกลับเข้ามาในตลาดได้

สัญญาณเตือนจาก Fitch Ratings

เมื่อเร็วนี้ Fitch Ratings (ฟิച്ച് เรตติ้งส์) ปรับลด “มุมมอง”

(Outlook) ความน่าเชื่อถือของประเทศไทยจาก “มีเสถียรภาพ” เป็น “เชิงลบ” (Negative) ถือเป็นสัญญาณเตือนที่ชัดเจนต่อเสถียรภาพ

ทางการคลัง โดยสาเหตุหลักที่ Fitch กังวล นั้นคือ ความกังวลต่อเสถียรภาพและวินัยทางการคลัง และหากปล่อยการขาดดุลเรื้อรังจะมีผลให้ระดับหนี้สาธารณะต่อ GDP เพิ่มขึ้น จนอาจแตะ 65% หากไม่มีการจัดการ

อีกทั้งฟิച്ച്คาดว่า GDP ไทยจะเติบโตเพียง 2.2% ในปี 2568 และ 1.9% ในปี 2569 ซึ่งต่ำกว่าค่ามัธยฐานของประเทศอื่นๆ ในกลุ่ม ‘BBB’ นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงทางการเมืองและความไม่แน่นอนจากการเปลี่ยนผ่านรัฐบาลและเสถียรภาพในระยะ 4 เดือน

นั่นทำให้นักวิเคราะห์มองว่า นี่คือ “สัญญาณเตือนดังๆ” ที่สะท้อนว่า “พื้นที่ทางการคลังที่แคบลงเรื่อยๆ” ของไทย และความเสี่ยงที่หนี้ต่อ GDP จะไม่ยั่งยืน อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่มองว่าผลกระทบต่อ SET Index จะจำกัด อยู่ในเชิงจิตวิทยาเชิงลบในระยะสั้นเท่านั้น เนื่องจากตลาดเคยเผชิญกรณีคล้ายกันมาก่อน และปัจจัยบวกจากการเร่งผลักดันมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล และโอกาสที่ กนง.จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะเข้ามาช่วยจำกัดผลกระทบ

ความตึงเครียดไทย-กัมพูชา

ส่วนสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างไทยและกัมพูชามีผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทยนั้น ในภาพรวมนักวิเคราะห์เชื่อว่ามีผลค่อนข้างจำกัด ในปัจจุบัน เนื่องจากสัดส่วนการค้ากับกัมพูชาคิดเป็นสัดส่วนเพียงประมาณ 3-5% ของการส่งออกรวม นั้นรวมถึงผลต่อ SET Index ในระยะสั้น เพราะเป็นเรื่องของจิตวิทยาเชิงลบ มากกว่าที่จะกระทบต่อพื้นฐานเศรษฐกิจมหภาคอย่างมีนัยสำคัญ แต่ผลกระทบจะมุ่งเน้นไปที่บริษัทที่มีสัดส่วนรายได้หรือการลงทุนในกัมพูชาสูง เช่น กลุ่มเครื่องดื่ม (CBG) และกลุ่มสื่อสาร/เสาโทรคมนาคม (SAV) ที่มีรายได้พึ่งพิงกัมพูชาในสัดส่วนสูง นอกจากนี้ ภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการค้าชายแดน และการลงทุนอาจถูกชะลอการตัดสินใจการลงทุน

ทิศทางตลาดหุ้นไทยไตรมาส 4/2568

ส่วนตลาดหุ้นไทยในไตรมาสที่ 4/2568 นี้ ถูกประเมินว่าความเสี่ยงของค่อนข้างจำกัด เนื่องจากราคาค่าหุ้นในบางกลุ่มปรับตัวลงมาระดับหนึ่งแล้ว และนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองว่าดัชนีจะยังคงอยู่ในภาวะ แกว่งตัวในกรอบ (Sideway) โดยมีปัจจัยบวกที่หนุนตลาดในไตรมาส 4/2568 คือ ความชัดเจนทางการเมืองในประเทศ ถือเป็นปัจจัยบวกแรกสุดที่ช่วยลดความกังวลและหนุนบรรยากาศการลงทุน

ถัดมาคือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เพราะช่วยจำกัดความเสี่ยงของดัชนี และหนุนหุ้นกลุ่ม Domestic Play อีกประเด็นคือแนวโน้มการลดดอกเบี้ยนโยบายจะยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนให้สภาพคล่องในตลาดโลกเพิ่มขึ้น และเป็นผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง

รวมถึงการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว ถือเป็นแรงหนุนหลักของเศรษฐกิจไทยและบริษัทที่เกี่ยวข้อง และกองทุน ThaiESG ใหม่ ถือเป็นแนวทางขับเคลื่อนตลาดหุ้น เพราะการจัดตั้งกองทุน ThaiESG ใหม่ จะเป็น Sentiment เชิงบวกและดึงดูดเม็ดเงินใหม่ เข้าสู่ตลาดหุ้น

สำหรับปัจจัยลบที่ต้องจับตา ได้แก่ ความไม่แน่นอนในการดำเนินนโยบาย เนื่องจากหากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจไม่สามารถ

ผลักดันได้อย่างราบรื่น จะกดดันให้ดัชนีอยู่ในภาวะ Sideway ถัดมาคือความเสี่ยงทางการคลัง จากการปรับลดมุมมองของ Fitch Ratings เป็นสัญญาณเตือนถึงความเสี่ยงที่หนี้ต่อ GDP จะไม่ยั่งยืน

อีกประเด็นคือ นโยบายเฟดที่ไม่เป็นไปตามคาดหากเฟดคงดอกเบี้ยสูงหรือลดช้ากว่าคาด จะกดดันให้เงินทุนต่างชาติไหลออกและเงินบาทอ่อนค่า รวมไปถึงผลกระทบต่อไตรมาส 3/2568 นั้น เพราะนักลงทุนจะเริ่มรอดูผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งจะเป็นตัวกำหนดทิศทางพื้นฐานของตลาดในช่วงปลายปี ขณะเดียวกันยังมีเรื่องความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ภายนอกเช่น สงครามการค้าหรือความผันผวนของค่าเงิน

กลยุทธ์การลงทุน

โดยมุ่งเน้นการลงทุนในกลุ่มที่ได้รับอานิสงส์จากนโยบายภาครัฐ หรือที่เรียกว่า Domestic Play เป็นหลัก โดยกลุ่มหุ้นที่ได้รับประโยชน์และมีโอกาสเติบโต นักวิเคราะห์จากหลายสำนัก ต่างให้น้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม Domestic Play เป็นหลัก เริ่มที่กลุ่มค้าปลีก/บริโภค CPALL, CPAXT, BJC ได้ประโยชน์โดยตรงจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคและการเพิ่มกำลังซื้อของประชาชน

กลุ่มสินเชื่อรายย่อย (Non-Bank) ได้แก่ MTC, SAWAD, TIDLOR, KTC เพราะได้ประโยชน์จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงที่จะช่วยลดต้นทุนทางการเงิน และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก ถัดมาคือกลุ่มท่องเที่ยว AOT, CENTEL, ER ได้รับอานิสงส์จากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ AP เพราะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ (Domestic Demand) และแนวโน้มดอกเบี้ยที่คงที่หรือลดลง นอกจากนี้ยังมีกลุ่ม Defensive Play ได้แก่ ADVANC, CPALL, BDMS, GULF เป็นทางเลือกที่น่าสนใจในภาวะที่ตลาดยังมีความผันผวน เนื่องจากมีปัจจัยพื้นฐานดีและมีปันผลสูง

ส่วนกลยุทธ์การบริหารพอร์ตโฟลิโอ (Asset Allocation) นักวิเคราะห์ แนะนำให้มีการ กระจายความเสี่ยง (Diversification) อย่างรอบคอบ เนื่องจากตลาดหุ้นได้ปรับขึ้นมาก่อนแล้ว การจัดพอร์ตจึงไม่ควรจำกัดอยู่แค่ในตลาดหุ้นไทยเท่านั้น แต่ควรกระจายไปในสินทรัพย์อื่นๆ

ขณะที่ทองคำยังคงเป็นเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง (Hedge) ที่มีประสิทธิภาพสูง ทั้งจากความเสี่ยงเงินเฟ้อและค่าเงินบาทที่ผันผวน ถัดมาคือตราสารหนี้ ควรเน้นระยะสั้นถึงกลาง เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยระยะยาว รวมถึงการลงทุนหุ้นต่างประเทศ ควรเน้นลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ที่มีคุณภาพสูง และกลุ่มเทคโนโลยีที่ได้รับแรงหนุนจากวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง เพื่อรับมือกับปัจจัยภายนอก

โดยสรุปในช่วง 4 เดือนแรกของรัฐบาล นักลงทุนควรเน้นการเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและเป็นผู้ดำเนินอุตสาหกรรมนั้นๆ โดยเฉพาะกลุ่มที่อิงกับการบริโภคภายในประเทศ และให้ความสำคัญระยะยาวต่อการลงทุนในหุ้นที่ต้องพึ่งพาโครงการภาครัฐขนาดใหญ่ซึ่งยังไม่มีคามแน่นอนในระยะสั้น ขณะเดียวกันการติดตามความคืบหน้าของมาตรการและการบริหารจัดการความเสี่ยงจากปัจจัยมหภาคอย่างใกล้ชิดถือเป็นสิ่งสำคัญที่สุด .