

สภาพคล่องหาย หุ่นไทยนิ่ง ต้องลุ้นแรงกระตุ้นเข้ามาช่วย

โดย ผู้เขียน 3 SBN - 2 ธันวาคม 2025



สภาพคล่องหาย หุ่นไทยนิ่ง ต้องลุ้นแรงกระตุ้นเข้ามาช่วย

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (ASPS) เปิดเผยบทวิเคราะห์ระบุว่า บรรยากาศการลงทุนทั่วโลกยังแกว่งตัวต่อเนื่อง หลังความกังวลเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ยังยืนเหนือกรอบเป้าหมาย 2% ประกอบกับผลกระทบจาก Government Shutdown ทำให้การเผยแพร่ข้อมูลเศรษฐกิจบางส่วนล่าช้า ส่งผลให้นักลงทุนประเมินโอกาส FED จะลดดอกเบี้ยเดือน ธ.ค. ด้วยความไม่มั่นใจมากขึ้น ขณะเดียวกัน Bond Yield สหรัฐฯ ก็ยังแกว่งในทิศทางที่ไม่ชัดเจน สะท้อนภาพตลาดที่ยังไม่กล้าเดินหน้าเต็มตัว ต่างจากญี่ปุ่นที่ส่งสัญญาณค่อนข้างชัด โดยผู้ว่าการ BOJ เปิดเผยว่าอาจพิจารณาการขึ้นดอกเบี้ยปลายปีนี้—ไม่ใช่เพื่อเบรกเศรษฐกิจ แต่เพื่อลดระดับการฟองคลายที่มีมายาวนาน ขณะที่ Bond Yield อายุ 2 ปีของญี่ปุ่นพุ่งทะลุ 1% สูงสุดในรอบ 17 ปี ตลาดจึงประเมินโอกาสขึ้นดอกเบี้ย BOJ พุ่งจาก 25% เป็นถึง 80% ภายในเวลาเพียงสัปดาห์เดียว

สัญญาณเด่นจากต่างประเทศ

หุ้นที่มักวิ่งดีในเดือนธันวาคมตามสถิติ ไม่ว่าจะเป็น Estee Lauder, VF Corporation และ Beiersdorf ยังคงดูน่าสนใจ เพราะกำลังมีแนวโน้มโตต่อเนื่องในไตรมาสสุดท้าย ขณะที่ความผันผวนในตลาดคริปโตกลับเพิ่มขึ้น หลัง CEO ของ MicroStrategy ส่งสัญญาณอาจขาย Bitcoin ที่ถือไว้ หากไม่สามารถหาเงินทุนเพิ่มได้

โฟกัสประเทศไทย

ปัญหา PM2.5 กลับมารุนแรงในช่วงปลาย พ.ย. ทำให้ดีมานด์ด้านสุขภาพและอุปกรณ์ป้องกันฝุ่นเพิ่มขึ้นทันที กลุ่มโรงพยาบาล (BDMS, BH, BCH) และกลุ่มค้าปลีกสินค้าเพื่อป้องกันฝุ่น (HL, IP, MEGA, HMPRO, CRC) จึงได้รับ Sentiment บวกในภาพรวม

ด้านกลยุทธ์การลงทุน ตลาดหุ้นไทยยังคงเจอแรงกดดันจากสภาพคล่องในระบบที่เบาบางมาก ทำให้ SET ขยับตัวได้ยาก แม้อินเชิง Valuation จะถือว่า “ถูกกว่าหลายตลาดทั่วโลก” โดย Trailing P/E เหลือเพียง 15.4 เท่า และหากตัด DELTA ออกจะยิ่งถูกลงเหลือ 13.2 เท่า เมื่อเทียบกับ MSCI ACWI (22 เท่า) หรือ MSCI EM (16 เท่า) ในภาวะเช่นนี้ กลยุทธ์ที่เหมาะสม คือ เน้นเก็บหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแน่น ปันผลสูง มีช่องทางเพิ่มปันผล และให้ความสำคัญกับ ESG รวมถึงหุ้นที่บริษัทซื้อคืนเองอย่างต่อเนื่อง ฝ่ายวิจัยคัดมา 9 ตัวเด่น ได้แก่ MAJOR, TTB, GUNKUL, SPALI, AP, BBL, SJWD, CPN, CPALL

สรุปหุ้นเด่นประจำวัน

GLOBAL GEM : ESTEE80 / DIS US
PRIME PICK : AWC / PTTGC / BDMS

#หุ้น #หุ้นไทย #ข่าววันนี้ #ข่าวหุ้น #เอเชียพลัส #ASPS