

เปิด 14 หุ้น ปี2026 “ชูกำไรชัด-ปันผลสูง”

เผยแพร่วันที่ 9 ธันวาคม 2568

แชร์: [f](#) [x](#) [LINE](#) [คัดลอกลิงค์](#)

หุ้นวิชั่น – บทวิเคราะห์บล.บัวหลวงมองว่า ในปี 2026 หุ้นไทยคาดว่าจะทยอยฟื้นตัวได้ หลังเศรษฐกิจไทยผ่านจุดต่ำสุดใน 3-4Q25 กอดันจากเศรษฐกิจโลกชะลอ ผลกระทบมาตรการภาษีกรมปิ และยังคงกอดันต่อ 1Q26 แต่คาดเริ่มฟื้นตัวในช่วง 2Q26 ตามเศรษฐกิจโลก และฟื้นชัดขึ้นใน 2H26 ทั้งนี้ ประเมินเป้าหมาย SET สิ้นปี 2026 ที่ 1440 อิงกำไรต่อหุ้น (EPS) ปี 2026 ที่ 90 (+9.8%) โดยใช้ PER ที่ 16.0 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปีราว 0.255D

แรงหนุนตลาดหุ้นไทยในปี 2026 คาดมาจาก 1) วัฏจักรสะสมสินค้าคงคลังรอบใหม่ (restocking cycle) หนุนการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมโลกในปี 2026 แต่ก่อนอื่นจะเห็นการระบายสินค้ารอบใหญ่ในช่วง 1-2 ไตรมาส หลังมาตรการภาษีกรมปิเริ่มใช้ กอดันการค้าโลกในช่วง 4Q25-1Q26 แต่จะตามมาด้วยวัฏจักรสะสมสินค้าคงคลังรอบใหม่ในช่วงไตรมาส 2 หลังตัวเลขสัดส่วนสินค้าคงคลังต่อคำสั่งซื้อใหม่สหรัฐฯ (US PMI Inventory-to-New Orders) อยู่ใกล้เคียงระดับต่ำสุดในรอบหลายปี (ไม่รวมช่วงวิกฤติ)

2) การลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมดิจิทัล และอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ที่ตัวเลข BOI เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ เมื่อเงินลงทุนโดยปกติจะทยอยเข้ามาหลังจากการอนุมัติรับการส่งเสริมการลงทุน BOI เฉลี่ยราว 1 ปี ดังนั้น คาดเม็ดเงินจะเข้ามาหนุนการลงทุนภาคเอกชนชัดเจนต่อเนื่องในปี 2026-2027

3) มาตรการกระตุ้นตลาดทุนโครงการบัญชีออมหุ้นระยะยาว (TISA) คาดหนุนเม็ดเงินไหลเข้า

4) นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลง จะหนุนเศรษฐกิจเพิ่มเติม คาด กนง.จะลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมในปี 2026 เหลือ 1.00% จากคาด 1.25% ในปี 2025

5) การทยอยฟื้นตัวของการท่องเที่ยว จะยังเป็นแรงส่งให้กับภาพเศรษฐกิจและตลาดหุ้น โดยการท่องเที่ยวทำจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q25 และจะเริ่มฟื้น 4Q25 ต่อเนื่องไปถึงปี 2026 ปัจจุบันค่านักท่องเที่ยวราว 33.2 ล้านคนในปี 2025 (ลดลงจาก 2024) แต่คาดจะฟื้นตัวขึ้นราว 34 ล้านคนในปี 2026

ความเสี่ยงสำคัญ: เศรษฐกิจโลกที่อ่อนแอกว่าคาด ทั้งจากสหรัฐฯ (ภาคแรงงาน) และจีน (ภาคอสังหาริมทรัพย์), หนี้ครัวเรือนไทย-ระดับหนี้ที่อยู่ในระดับสูง, ความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศ หากการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า อาจกอดันการเบิกจ่ายงบลงทุน ข้ำเติมงบลงทุนที่มีวงเงินน้อยกว่าปีก่อนอยู่แล้ว 7.3% YoY

กลยุทธ์ที่สำคัญช่วงปี 2026 ยังเน้นหุ้นที่ “กำไรชัด/ปันผลสูง” โดยเน้นไปที่อุตสาหกรรมดังนี้

โอกาส #1 “กลุ่มผู้นำการเติบโตด้านดิจิทัล-Digital transformation” ได้แก่ WHAUP, GUNKUL, GULF

โอกาส #2 “กลุ่มที่ทำไรคาดเติบโตต่อเนื่อง/ผ่านจุดต่ำสุดได้รับประโยชน์จากนโยบายภาครัฐฯ” ได้แก่ CPN, CPALL, CENTEL, AOT, CBG

โอกาส #3 “กลุ่มปันผลสูง-กระแสเงินสดสม่ำเสมอ-ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นตลาดทุน TISA” ได้แก่ KTB, SCB, ADVANC

โอกาส #4 “กลุ่มเชื่อมโยงการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลก” ได้แก่ PTTGC, SCC, ITC ทั้งนี้ สำหรับ PTTGC และ SCC แนะนำทยอยสะสมเมื่อราคาอ่อนตัวใน 1Q26 เพื่อรอรับรอบฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี

#hoonvision

#set

#ตลาดหุ้นไทย

#หุ้นวันนี้

#หุ้นวิชั่น

#หุ้นเด่น