



หุ้นไทยลุ่มเลือกตั้งหนุ่

หลายปัจจัยกดันครั้งแรก-คาค่ายปีฟ้น

2



หุ้นไทยลุ่มเลือกตั้งหนุ่

หลายปัจจัยกดันครั้งแรก-คาค่ายปีฟ้น

ตลาดเงิน-ตลาดทุน

นักวิเคราะห์มองดัชนีหุ้นไทยปี 69 ค่อยๆ ฟ้น
แม้ไตรมาสแรกหลายปัจจัยลบกดันดัชนีนี้
เชื่อหลังการเลือกตั้งหนุ่ตลาดหุ้นไทยคัก
คาคัดเจนช่วงครึ่งปีหลัง ประเมินดัชนีปีนี้
ระหว่าง 1,388 - 1,440 จุด หุ้นเงินลงทุน
ต่างชาติไหลเข้ายาก อักกั๊งกังวลผลกระทบ
เศรษฐกิจซบเซาและสงครามชายแดน ส่งผล
ต่อผลประกอบการ บจ.เติบโตไม่มาก แนะนำ
เน้นลงทุนในหุ้นปลอดภัย กลุ่มมีปันผลสูง
พร้อมกับการจ่ายพอร์ทการลงทุน

จากปี 68 ที่ผ่านมตลาดหุ้นไทยผันผวนหนัก ดัชนีทรุดต่ำลง
ต่อเนื่องและปิดฉากลงอย่างเศร้าหมอง ด้วยดัชนีที่ระดับ 1,259.67
จุด หรือลดลง 140.54 จุด คิดเป็น10.03% และเป็นภาวะความซบเซา
ต่อเนื่องปีที่ 3 หลังจากปี 2566 ดัชนีปิดที่ระดับ 1,415.85 จุด ลดลง
15.15 % เมื่อเทียบกับจุดปิดปี 2565 ส่วนปี2567 ดัชนีปิดที่ 1,400.21
จุด ลดลง 15.64 จุดหรือลดลง 1.11% ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยครอง
ตำแหน่ง ตลาดหุ้นที่แย่ที่สุดในโลกในรอบ 3 ปี โดยตลาดหุ้น
ต่างประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นและนับสิบตลาดที่สร้างจุดสูงสุดใหม่
โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ อันเป็นผลกระทบจากปัจจัยภายใน
โดยเฉพาะ ทั้งสถานการณ์การเมืองที่ไม่นิ่ง ภาวะเศรษฐกิจที่ตกต่ำ
ขาดเสน่ห์ดึงดูด นักลงทุนต่างชาติขาดความเชื่อมั่นและเทขายหุ้นออก
อย่างต่อเนื่อง

ดังนั้น นักลงทุนกำลังรอคอยว่า ใครจะมาเป็นรัฐบาล และจะ
คาคัดหวังผลจากการกระตุ้นเศรษฐกิจได้ขนาดไหน ขณะที่นักวิเคราะห์
หลักทรัพย์ มีมุมมองที่ระมัดระวังเกี่ยวกับแนวโน้มหุ้นปีนี้ โดยไม่ได้

ตั้งความคาดหวังว่า ต่างชาติจะกลับมาซื้อ และกังวลผลกระทบภาวะเศรษฐกิจซบเซา ซึ่งจะทำให้ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไม่เติบโตมากนัก มองว่าช่วงครึ่งปีแรกจะผันผวนจากเศรษฐกิจชะลอ เพื่อรอผลเลือกตั้ง

การเมืองกดดันหุ่นไทย Q1 ต่างชาติเทขาย

ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บล.ซีจีเอส อินเทอร์เน็ตในชั้นแนล (ประเทศไทย) หรือ CGSI ระบุว่า ประเทศไทยจะจัดการเลือกตั้งทั่วไปในวันอาทิตย์ที่ 8 ก.พ. 69 ขณะที่ผลสำรวจของนิต้าโพลที่จัดทำขึ้นช่วงกลางเดือน ธ.ค.2568 ชี้ว่าแม้พรรคประชาชนจะยังมีคะแนนนิยมนำหน้าพรรคการเมืองอื่น แต่คะแนนนิยมของพรรคเริ่มลดลง และผลสำรวจยังแสดงให้เห็นว่าประชาชนที่ยังไม่ตัดสินใจว่าจะสนับสนุนพรรคการเมืองใดในการเลือกตั้งครั้งนี้มีจำนวนมากขึ้น จึงเชื่อว่าคะแนนนิยมของพรรคประชาชนเริ่มลดลงหลังโหวตให้นายอนุทิน ชาญวีรกูล หัวหน้าพรรคภูมิใจไทย เป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่ในเดือน ก.ย. 2568

นอกจากนี้ เชื่อว่าคนไทยบางส่วนอาจไม่พอใจกับท่าทีของพรรคประชาชนที่มีต่อทหารไทยในช่วงที่มีความขัดแย้งบริเวณชายแดนไทย-กัมพูชา เชื่อว่าพรรคประชาชนน่าจะยังเป็นพรรคใหญ่ที่สุด (มีจำนวน สส.ในสภาฯมากที่สุด) หลังการเลือกตั้งครั้งนี้

ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ CGSI เชื่อว่าปัจจัยลบทางการเมืองช่วง 2-3 เดือนข้างหน้า จะยังกดดันตลาดหุ้นไทยและอาจทำให้หุ้นไทยจากนักลงทุนต่างชาติมากขึ้น ทั้งนี้แม้ว่านักลงทุนต่างชาติจะกลับมาซื้อสุทธิ 6 พันล้านบาทในเดือน ธ.ค.2568 แต่ยังคงขายสุทธิ 1.07 แสนล้านบาทในปี 2568 จึงแนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุน (Overweight) ในกลุ่มโทรคมนาคม, กลุ่มการแพทย์, กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และกลุ่มธนาคาร ขณะที่แนะนำให้ลดน้ำหนักการลงทุน (Underweight) ในกลุ่มพลังงาน, กลุ่มปิโตรเคมี และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ส่วนหุ้น Top pick ได้แก่ ADVANC, BCPG, BDMS, CPN, MOSHI, MTC, PR9, SCB และ TRUE

แม้ว่าความไม่แน่นอนทางการเมืองจะกดดันตลาดหุ้นในไตรมาส 1 ปีนี้ แต่เชื่อว่า downside มีจำกัด เนื่องจาก ดัชนี SET ปรับตัวลง 10% ในปี 2568 และปรับตัวลง 22% นับจากสิ้นปี 2565 ปัจจุบัน SET ซื้อขายอยู่ที่ P/E 14 เท่าในปี 2569 หรือประมาณ -1SD จากค่าเฉลี่ย 10 ปี อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมหุ้น DELTA SET จะซื้อขายอยู่ที่ P/E ประมาณ 12.6 เท่าในปี 2569 ซึ่งเชื่อว่ายังน่าสนใจ ดังนั้น CGSI จึงคงเป้าดัชนี SET ในสิ้นปี 2569 อยู่ที่ 1,400 จุด

ลุ้นเลือกตั้งรัฐบาลใหม่ พัน ศก.

บล.กรุงศรี มองตลาดหุ้นไทยในปี 2569 ให้น้ำหนัก คือ รอยต่อการเมือง 4-6 เดือนจำกัดการใช้นโยบายการคลัง นโยบายการเงิน (Monetary Policy) ขณะที่ Election Rally คือ แรงส่งถัดไป ประเมินคาดหวัง 3-5% ช่วงก่อน-หลังเลือกตั้งช่วง 5-8 เดือนข้างหน้า ภาพหลัก คือ รัฐบาลใหม่ที่มีเสถียรภาพ และพรรคชนะเลือกตั้งนำตั้งรัฐบาลจะเพิ่มความเชื่อมั่นความชอบธรรมการขับเคลื่อนนโยบาย รัฐบาลโดยรวมจะนำความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติและไทยที่เลือกลงทุนหุ้นขนาดใหญ่ในดัชนีและความคาดหวังบวกในระบอบตัวแทน ซึ่งจะช่วยให้เกิดการกระจายตัวของเศรษฐกิจที่ดีขึ้นกว่าเดิมผลงานกิจกรรมก่อนการเลือกตั้งที่หนุนเศรษฐกิจไทยเวียน

สำหรับกลยุทธ์การลงทุนเบื้องต้น ฝ่ายวิจัยกรุงศรีประเมินดัชนีหุ้นไทย ณ สิ้นปี 2569 ที่ระดับ 1,551 จุด อิงคาดการณ์ EPS ตลาดปี 2569 ที่ 94 บาทต่อหุ้น (EPS Growth 8%) Target PER 16.5 เท่า คิดเป็น -1 S.D. จากค่าเฉลี่ยระยะยาวของตลาดหุ้นไทยที่ 17.3

เท่า แนะนำหุ้นได้ประโยชน์สูงสุดภายใต้แนวโน้มการเลือกตั้ง ใน 3 ทีมประกอบด้วย

คือ ทีมดอกเบี๋ยซาลง เน้นกลุ่มเข้าซื้อ MTC, SAWAD กลุ่มโรงไฟฟ้า GULF, BGRIM (Deep Value) กลุ่มHigh Yield เน้น SC, AP และหุ้น SET50 รองรับ Fund Flows เน้น ภาคบริการสื่อสาร ADVANC พลังงาน PTT, GULF, PTTGC(Deep Value), TOP การแพทย์ BDMS ท่องเที่ยว CENTEL สุดท้ายคือ หุ่นอิงภายในที่มักให้ผลตอบแทนเด่นช่วง Election Rally อาทิ กลุ่มค้าปลีก CPALL(Deep Value), ธนาคาร KBANK, KTB โดยหุ้นปี 2569 Best Election Play ได้แก่หุ้น BDMS, CPALL, MTC, PTTGC, GULF

ศก.โตต่ำกระทบดัชนีหุ้นไทย

นายอภิชาติ ผู้บรรเจิดกุล

CISA ผู้อำนวยการอาวุโส สาย

งานวิเคราะห์เชิงกลยุทธ์

ประเมินว่า ปี 2569 คาด

เศรษฐกิจไทยจะโตต่ำ

เพียง +1.6% เพราะ

อุตสาหกรรมหลักอย่าง

การส่งออกและท่องเที่ยว

เผชิญความเสี่ยงความท้าทาย

จากค่าแพงภาษีของ

สหรัฐฯ อีกทั้งการแข่งขัน

ด้านการท่องเที่ยวที่สูงขึ้น

ภายใต้การสู้รบที่ยืดเยื้อ

บริเวณชายแดนไทย-

กัมพูชา และเงินบาทที่แข็งค่า

มากในปีที่ผ่านมา ขณะนโยบาย

การเงินที่ผ่อนคลายและการลงทุน

โดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) คาด

จะเป็นตัวขับเคลื่อนหลักในการเติบโตทาง

เศรษฐกิจปีนี้ หากมาตรการ “Fast Pass”

สามารถดึงดูดเงินลงทุนจากต่างประเทศได้ตามเป้า

ราว 4.8 แสนล้านบาท คาดว่าส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจได้ราว 0.6 ppt

ในทางกลับกัน หากการจัดตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้งมีความล่าช้าเกิน

กว่าไตรมาส 2 ปีนี้ คาดจะส่งผลให้งบประมาณปี 2027 ล่าช้ามาก

กว่า 2 เดือน ประเมินว่าจะส่งผลลบต่อเศรษฐกิจราว 0.3 ppt

อย่างไรก็ตาม ยังคงเป้า SET Index ปี 2569 ที่ 1,388 จุด

(อิงจาก Fwd. PER เหมาะสมที่ 16 เท่า และ EPS ปี 2569-2570

ที่ 81.2 และ 84.9) คิดเป็น Upside ราว 100 จุด ถูกจำกัดด้วย

การเติบโตที่ต่ำทั้งทางเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียน

ขณะมองหุ้นไทยก็มี Downside จำกัดเช่นกัน หลังร่วงสวนทางหุ้น

โลก 3 ปีซ้อน อีกทั้งหุ้นไทยยังต่ำกว่าที่เห็น เพราะถูกหุ้น DELTA

บิดเบือนไปมากทั้งระดับราคาและมูลค่า

ทั้งนี้ บล.ทิสโก้ มอง Upside และ Downside ของตลาดหุ้น

ไทยปีนี้น่าสนใจจำกัดอย่างน้อยก็ช่วงครึ่งปีแรก แต่มี 2 ทีมการลงทุน

หลักคือหุ้นเลือกตั้ง อย่าง AEONTS, CPAXT, MC, TASCO

และหุ้นปันผลสูงเช่น BTG, PRM, PTTEP, SCCC ซึ่งหุ้นเด่นที่

แนะนำในเดือนมกราคม คือ AEONTS, BTG, CPAXT, MC, PRM,

PTTEP, SCCC และ TASCO (ทั้งนี้ AEONTS, PRM, PTTEP,

TASCO หรือครึ่งหนึ่งของหุ้นแนะนำในเดือนนี้อยู่ใน SETHD Index

ด้วย) ด้านแนวรับสำคัญของหุ้นไทยเดือนมกราคม 2569 อยู่ที่ 1,240-

1,250 จุด แนวรับถัดไปที่ 1,200-1,220 จุด แนวต้านสำคัญอยู่ที่ 1,285 จุด 1,300 จุด และ 1,340 จุด ตามลำดับ

คาดดัชนีทยอยฟื้น หลังผ่านจุดต่ำสุดปลายปี 68

บล.บัวหลวง ประเมินปี 2569 การลงทุนในตลาดหุ้นไทย คาดว่าดัชนีจะทยอยฟื้นตัวได้ หลังเศรษฐกิจไทยผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 3-4 ปี 2568 ก่อตัวจากเศรษฐกิจโลกชะลอ ผลกระทบมาตรการภาษีของโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ และยังคงกดดันต่อไตรมาสแรกปีนี้ คาดเริ่มฟื้นตัวช่วงไตรมาส 2 ตามเศรษฐกิจโลก และฟื้นขึ้นอีกครั้งหลังปี 2569

โดยมีแรงหนุนจาก 5 ปัจจัยคือ วัฏจักรสะสมสินค้าคงคลังรอบใหม่ (restocking cycle) การลงทุนภาคเอกชนโดยเฉพาะในอุตสาหกรรมดิจิทัล และอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ เพราะตัวเลขยื่นขอ และอนุมัติรับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) สำหรับธุรกิจดิจิทัล เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2567 เป็นต้นมา คาดเม็ดเงินจะเข้ามาหนุนการลงทุนภาคเอกชนชัดเจนต่อเนื่องในปี 2569-2570, ชะลอมาตรการกระตุ้นตลาดทุนโครงการบัญชีออมหุ้นระยะยาว (Thailand Individual Investment Account: TISA) คาดหุ้นเม็ดเงินไหลเข้า, นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลงจะหนุนเศรษฐกิจเพิ่ม และการทยอยฟื้นตัว

ของการท่องเที่ยวจะเป็นแรงส่งให้กับภาพเศรษฐกิจและตลาดหุ้น เพราะการท่องเที่ยวผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วคาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นราว 34 ล้านคนในปี 2569

อย่างไรก็ดี ยังมีสิ่งที่นักลงทุนต้องติดตามคือเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแอกว่าคาด ก่อตัวจากภาคแรงงานของสหรัฐฯ และความเสี่ยงภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน หนี้ครัวเรือนไทย-ระดับหนี้เสียอยู่ในระดับสูง ความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศ หากการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า อาจกดดันการเบิกจ่ายงบลงทุน ซึ่งในอดีตมักลดลงจากระดับปกติราว 30-40% ซ้ำเติมกับงบลงทุนที่มีวงเงินน้อยกว่าปีก่อนอยู่แล้ว โดยงบลงทุนปี 68-69 ลดลง 7.3% เมื่อเทียบรายปี

ทั้งนี้ แนะนำลงทุนริมดาต้า

เซ็นเตอร์-Digital transformation อย่างหุ้น

WHAUP, GUNKUL, GULF หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก

นโยบายภาครัฐ เช่น CPN, CPALL, CENTEL, AOT, CBG หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นตลาดทุน TISA อย่าง KTB, SCB, ADVANC และหุ้นกลุ่มเชื่อมโยงการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลก ทั้งกลุ่มปิโตรเคมี และกลุ่มส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง อย่าง PTTGC, SCC, ITC สำหรับ PTTGC และ SCC แนะนำ “ทยอยสะสม” เมื่อราคาอ่อนตัว เพื่อรอรับรอบฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี



เชื่อกำลังการค้า-เลือกตั้งใหม่หนุนตลาดทุนไทย

บล.เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) วิเคราะห์แนวโน้มตลาดหุ้นไทย ปี 2569 โดยเฉพาะด้านปัจจัยการเมืองประเมินว่าหลังการเลือกตั้งครั้งถัดไป มีโอกาสสูงที่จะได้รับรัฐบาลที่มีเสถียรภาพ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการคลายแรงกดดันต่อตลาดหุ้นไทยที่ดำรงอยู่ต่อเนื่อง ตั้งแต่การเลือกตั้งปี 2566 โดยรัฐบาลที่มีเสถียรภาพจะช่วยเสริมความเชื่อมั่นนักลงทุนและสนับสนุนทิศทางการตลาดให้ปรับตัวดีขึ้นในระยะถัดไป

ขณะที่ไทยยังต้องเผชิญความแน่นอนในระยะสั้น โดยยังคง

เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2569 ที่ 1,370 จุด สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อศักยภาพการฟื้นตัวของตลาดไทยในระยะถัดไป

สำหรับการค้าคาดว่าข้อตกลงทางการค้าระหว่างประเทศหลาย

ฉบับ ทั้ง FTA ไทย-EFTA ที่จะมีผลบังคับใช้ต้นปี 2569, FTA ไทย-สหภาพยุโรปที่คาดว่าจะลงนามไตรมาส 1/2569 รวมถึง CEPA ไทย-เกาหลี จะเป็นแรงสนับสนุนสำคัญต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ ประเมินว่าข้อตกลงเหล่านี้จะช่วยเพิ่มผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ของไทยได้ราว 1.9% ในระยะใกล้

อย่างไรก็ตาม แม้การเติบโตของกำไรต่อหุ้น (EPS) ปี 2568 คาดว่าจะอยู่ที่ราว 7% แต่ความเสี่ยงด้านลบของกำไรยังอยู่ในระดับจำกัด ซึ่งตลาดหุ้นไทยยังมีความน่าสนใจด้านมูลค่า โดยซื้อขายที่ระดับ P/E เพียง 11.5 เท่า (ไม่รวม DELTA) ทำให้ไทยเป็นหนึ่งในตลาดที่มีมูลค่าถูกที่สุดในภูมิภาคอาเซียน ส่งผลให้ช่วงต้นปีเป็นจังหวะที่เหมาะสมสำหรับการเข้าลงทุน

ในเชิงกลยุทธ์แนะนำให้ให้นักลงทุนใช้โอกาสจาก “election rally” ให้นำหนักการลงทุนในช่วงดังกล่าวกับกลุ่มธนาคาร การเงิน

โทรคมนาคม ท่องเที่ยว และอสังหาริมทรัพย์ คาดได้รับอานิสงส์

โดยตรงจากบรรยากาศการลงทุนที่ดีขึ้นหลังการเลือกตั้ง ส่วนทีมการ

ลงทุนหลัก 3 ทีมสำคัญ คือการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI)

ธุรกิจค้าปลีกออนไลน์ และการค้า มองว่าการขยายตัวของธุรกิจค้าปลีกออนไลน์จะเป็นหนึ่งในเมกะเทรนด์ของอาเซียน และประเทศไทยมีศักยภาพได้รับประโยชน์อย่างมีนัยสำคัญ ขณะเดียวกันการฟื้นตัวของ FDI ยังได้รับแรงหนุนจากยอดค้าส่งเสริมการลงทุน (BOI) ที่เพิ่มขึ้นกว่า 21% ช่วง 10 เดือนแรกของปี 2568 รวมถึงนโยบาย FastPass ที่ช่วยเร่งการอนุมัติโครงการลงทุนภาคเอกชน

โดยในด้านกลยุทธ์การเลือกกลุ่มอุตสาหกรรมยังคงให้น้ำหนักมากกว่าตลาด (Overweight) ในกลุ่มโทรคมนาคม สาธารณูปโภค อสังหาริมทรัพย์ และนิคมอุตสาหกรรม พร้อมปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มการเงิน ท่องเที่ยว และอาหาร และเครื่องดื่ม (F&B) ซึ่งมองว่าเป็นกลุ่มที่จะได้รับประโยชน์เด่นจากการเลือกตั้ง ขณะที่ยังคงมุมมองระยะยาวต่อกลุ่มปิโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ และพาณิชย์ ส่วนหุ้นเด่นแนะนำ MTC, BBL, TRUE, MINT และ AP เป็น Top Picks เพื่อรับโอกาสจาก election rally

ให้เปิดดัชนี ปีนี้ 1,440 จุด-จีดีพีโต 1.7%

นายธนุพล คำภาเรศ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) คาดการณ์ดัชนี SET Index ณสิ้นปี 2569 ที่ 1,400 จุด โดยดัชนี เคลื่อนไหวกรอบ 1,150-1,400 จุด ประเมินกำไรต่อหุ้น (EPS) ของบริษัทจดทะเบียน (บจ.) ที่ 92 บาท/หุ้น

โดยปัจจัยบวกจะมาจากการเลือกตั้งในประเทศ ที่มีมุมมองเป็น “บวก” เนื่องจากคาดการณ์จะเกิดขึ้นตามกำหนดเดือน ก.พ. 2569 และหลังการเลือกตั้งเสร็จสิ้น คาดจะใช้เวลาไม่นานที่จะสามารถได้นายกรัฐมนตรีคนใหม่ได้ ต่างจากการเลือกตั้งปี 2566 ที่ใช้เวลานานนายกรัฐมนตรีค่อนข้างนาน เพราะมีการโหวตผ่าน สว.ด้วย แต่ครั้งนี้จะไม่มี สว.แล้ว ทำให้การคัดเลือกเป็นไปอย่างรวดเร็ว และจะทำให้เห็นความชัดเจนต่อนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ได้เร็วไว ส่งผลให้มีความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้น และจะช่วยสร้างเสถียรภาพต่อตลาดหุ้น

ขณะที่การเติบโตของ GDP ปี 2569 คาดการณ์ไว้ที่ 1.7% ถือว่ายังเป็นการขยายตัวระดับต่ำ เนื่องจากยังได้รับปัจจัยกดดันจากภาคการส่งออกที่มีแนวโน้มชะลอตัว จากการกีดกันการค้าของสหรัฐฯ ประกอบกับภาคการบริโภคในประเทศยังคงทรงตัวจากปี 2568 ทำให้ไม่สามารถดัน GDP ให้เติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับธีมการลงทุนปีนี้ มี 2 ธีมหลักเน้นลงทุนในกลุ่ม Value Play หุ้นที่ราคาปี 2568 ปรับตัวลงมากในปี แต่ผลการดำเนินงานยังมีแนวโน้มเติบโตได้ในอนาคต และกลุ่ม Dividend Play ที่ให้อัตราเงินปันผลระดับสูง และระยะถัดไปผลประกอบการ ยังเติบโตต่อได้ และปรับพอร์ตการลงทุนไปที่ตราสารหนี้สหรัฐฯแบบไม่ Hedge 30%, หุ้นไทย 20%, หุ้นต่างประเทศ 20%, สินทรัพย์อื่นๆ ที่สามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสถานการณ์ 20% และเงินสด 10%

โดยสรุป ปีนี้ตลาดหุ้นไทยยังถูกกดดันจากหลายปัจจัยรอบด้านแต่จะมากขึ้นเพียงใด ต้องติดตามต่อไป และปัจจัยที่จะมาหนุน และทำให้ตลาดหุ้นคึกคักขึ้นมาบ้างคือการเลือกตั้งรัฐบาลใหม่ ขณะที่แรงบวกจากข้อตกลงทางการค้าระหว่างประเทศหลายฉบับที่จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ปี 2569 จะมีส่วนสนับสนุนสำคัญต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจที่คาดว่าจะช่วยเพิ่มผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ของไทยได้ราว 1.9% .