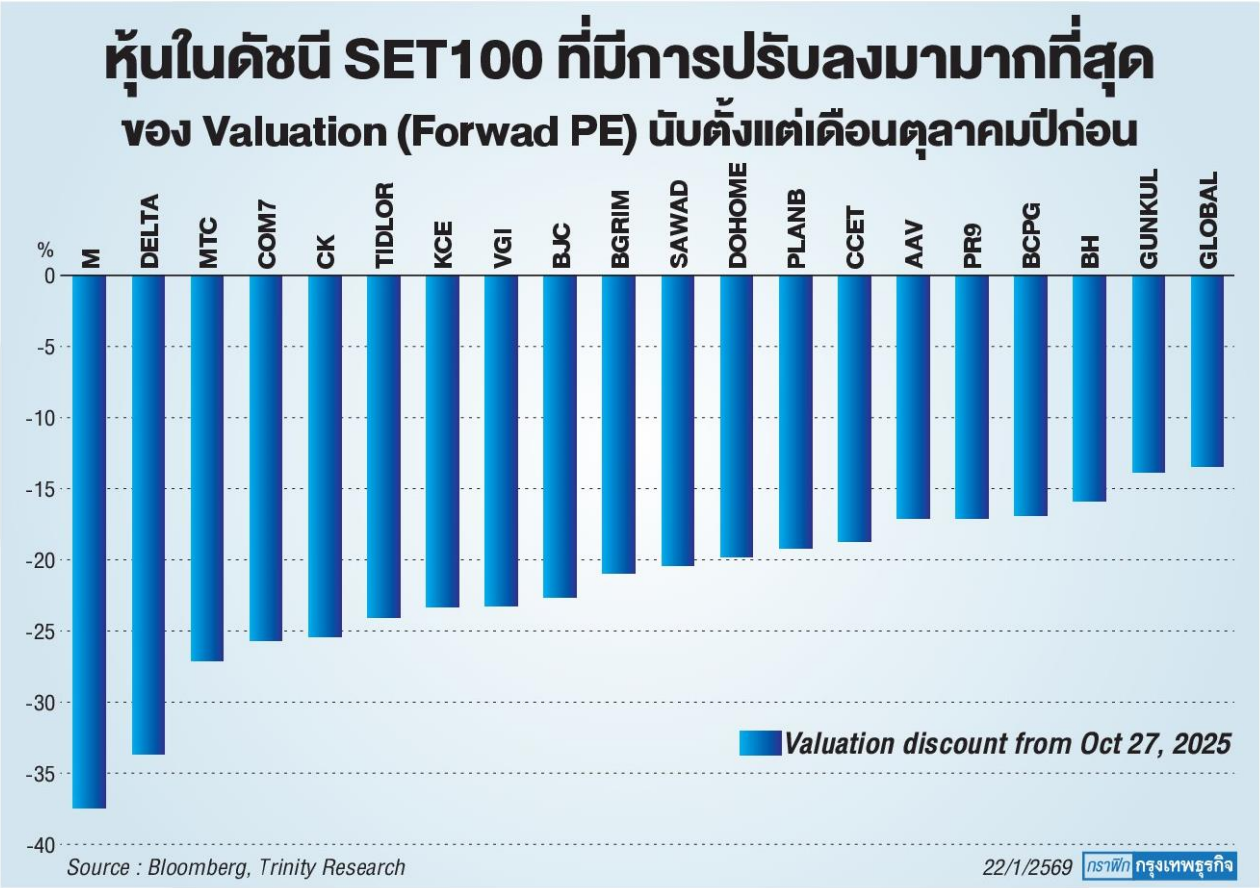
กรุงเทพธุรกิจ
Krungthep Turakij
Circulation: 100,000
Ad Rate: 1,590
Section: การเงิน-ลงทุน/Market Wise
วันที่: พฤหัสบดี 22 มกราคม 2569
ปีที่: 39 ฉบับที่: 13082 หน้า: 13(บน), 14
Col.Inch: 86.02 Ad Value: 136,771.80 PRValue (x3): 410,315.40 คลิป: สี่สี
หัวข้อข่าว: หุ้นไทยพีก'ต่างชาติ'ดันวอลุ่มทะลัก โฟลว์หนีความเสี่ยงเข้าลงทุน

หุ้นไทยพีก'ต่างชาติ'ดันวอลุ่มทะลัก
โฟลว์หนีความเสี่ยงเข้าลงทุน

> 14

หุ้นไทยพีก'ต่างชาติ'ดันวอลุ่มทะลัก

โฟลว์หนีความเสี่ยงเข้าลงทุน



กรุงเทพธุรกิจ ● ความปั่นป่วนของสินทรัพย์ทั่วโลกปะทุขึ้นอีกรอบจากการนำมาตรการภาษีโดยสหรัฐมาใช้กับยุโรปจากประเด็น "เกาะกรีนแลนด์" ซึ่งได้รับการปฏิเสธจากประเทศเดนมาร์กและสหภาพยุโรป (EU) จนไปสู่การตอบโต้เครื่องมือต่อต้านการบีบบังคับทางเศรษฐกิจ (Anti-coercion instrument) รวมทั้งอาวุธการเงิน (Weaponizing assets) มาตอบโต้ เช่น เทขาย หุ้น หรือพันธบัตร

"บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) เอเอสแอลจำกัด" มองภาพรวมตลาดการเงินโลกเข้าสู่โหมด risk-off อย่างชัดเจน โดยตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงแรงพร้อมกัน สะท้อนความกังวลต่อความเสี่ยงสงครามการค้าระลอกใหม่ ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปอ่อนตัวลงต่อเนื่องจากความไม่แน่นอนด้านมาตรการตอบโต้ทางการค้าระหว่างสหรัฐและสหภาพยุโรป ด้านตลาดเงินดอลลาร์อ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก ขณะเดียวกันราคาทองคำพุ่งทำจุดสูงสุดใหม่เหนือ 4,700 ดอลลาร์ต่อออนซ์ จากบทบาทสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และแรงซื้อจากธนาคารกลาง

ประเด็นการยึดครองกรีนแลนด์ถูกยกระดับจาก "ข้อถกเถียงเชิงภูมิรัฐศาสตร์" สู่ "เครื่องมือเชิงพาณิชย์และภาษี" เมื่อปธน.ทรัมป์ใช้เครื่องมือทางภาษีกดดันประเทศยุโรปที่คัดค้านแนวคิดการโอน/ขายเกาะกรีนแลนด์ให้สหรัฐ โดยใช้มาตรการภาษีแบบไล่ระดับ (เช่น เริ่ม10% และเพิ่มแรงกดดันในระยะถัดไปที่25%) ซึ่งทำให้ตลาดตีความว่า "ความไม่แน่นอนเชิงนโยบาย"

NCX newscenter x
Dataxet Limited | 888/178 Ploenchit Road, 17 Floor, Mahatun Plaza Building, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330, THAILAND
02-253-5000, 02-651-4700 www.dataxet.co help@dataxet.co Dataxet Thailand

กรุงเทพธุรกิจ
Krungthep Turakij
Circulation: 100,000
Ad Rate: 1,590
Section: การเงิน-ลงทุน/Market Wise
วันที่: พฤหัสบดี 22 มกราคม 2569
ปีที่: 39 ฉบับที่: 13082 หน้า: 13(บน), 14
Col.Inch: 86.02 Ad Value: 136,771.80 PRValue (x3): 410,315.40 คลิป: สี่สี
หัวข้อข่าว: หุ้นไทยพีก'ต่างชาติ'ดันวอลุ่มทะลัก โฟลว์หนีความเสี่ยงเข้าลงทุน

(policy uncertainty) กลับมาเป็นตัวกำหนดราคาสินทรัพย์อีกครั้งและอาจเปิดฉากความเสี่ยง"เทรดวอร์สหรัฐ-ยุโรป" รอบใหม่

"บล. ทรีนีตี้" ประเมิน **Fund flow ที่ไหลเข้ามาในระยะสั้นตลาดหุ้นไทย** น่าจะมาจากการ **เก็งกำไรในค่าเงิน** เป็นสำคัญ หนุนด้วยภาพของเงินบาทที่ยังคงปรับตัวแข็งค่าไม่หยุด และยังคงทิ้งห่างประเทศอื่นๆ ในช่วงนี้อย่างเห็นได้ชัด ส่วนอีกหนึ่งประเด็นที่อาจมีน้ำหนักรองลงมา ได้แก่ การโยกย้ายเม็ดเงินเพื่อ **หลบหนีความเสี่ยงจากตลาดประเทศพัฒนาแล้วเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่** ที่มีลักษณะ Value play เพื่อลดความเสี่ยงที่สงครามการค้าอาจปะทุขึ้นมาอีกครั้งระหว่างสหรัฐและยุโรป

โดยปัจจัยภายนอกในช่วงนี้ยังคงได้รับแรงกดดันจากความตึงเครียดในปัจจัย Geopolitics ที่เกิดความขัดแย้งขึ้นระหว่างสหรัฐกับชาติยุโรปเกี่ยวกับเกาะกรีนแลนด์ ที่ดูเหมือนจะยังไม่สามารถหาข้อสรุปร่วมกันได้ ล่าสุดความกังวลต่อประเด็นสงครามการค้าทยอยไต่ระดับขึ้น สะท้อนผ่านดัชนี Trade uncertainty และคาดการณ์เงินเฟ้อในอนาคต (Breakeven) ที่ปรับสูงขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 3 เดือนทำให้สิ่งที่เราอาจต้องระวังในช่วงถัดไปคือ **การส่งสัญญาณในเชิง Hawkish มากขึ้นจากธนาคารกลางต่างๆทั่วโลก ซึ่งอาจเริ่มต้นจากการประชุม FOMC ที่รออยู่ในวันที่ 27-28 ม.ค. นี้**

ล่าสุด SET Index ปรับตัวขึ้นมาที่บริเวณแนวต้านประจำสัปดาห์ของเราที่ 1,290-1,300 จุด ดังนั้น **"นักลงทุนระยะสั้นอาจพิจารณาขายทำกำไร"** ส่วนหนึ่งได้โดย **"ถือครองหุ้นบางส่วนที่เหลือ"** เพื่อลุ้นการปรับขึ้นไปยังแนวต้านเดือนนี้ที่ 1,300-1,310 จุด ส่วน "**นักลงทุนระยะกลาง-ยาว**" แนะ **ถือครองหุ้นข้ามผ่านไปยังการเลือกตั้ง** เพื่อรองรับปรากฏการณ์ Election rally ที่คาดว่าจะเข้ามามีอิทธิพลมากขึ้นในระยะถัดไป

ทั้งนี้ จากการที่หุ้นไทยอาจยังถูกประคับประคองจาก Fund flow ที่ไหลเข้ามาในระยะสั้นมองหาก**นักลงทุนที่ต้องการเก็งกำไรไปตาม Flow อาจพิจารณาเลือกหุ้นจากความ Laggard ที่เกิดขึ้นกับตัวหุ้นนั้นๆ** นับตั้งแต่วันที่ดัชนี SET ขึ้นไปทำจุดสูงสุดของรอบเมื่อเดือนต.ค.ปีก่อน และเริ่มเห็นโมเมนตัมเชิงบวกของราคาตั้งแต่ปลายสัปดาห์ที่แล้วจากเม็ดเงิน Fund flow ไหลเข้าเนื่องจากพบว่า Flow ที่เข้ามานั้น ค่อนข้างโฟกัสไปยัง **"กลุ่มหุ้นที่ Laggard"** เหล่านี้

ทั้งนี้ จากการคัดกรองไปยังดัชนี SET100 ล่าสุด จะพบว่าหุ้น 20 ตัวแรกที่เข้าข่ายดังกล่าวจะได้แก่ M, KCE, HANA, VGI, BJC, DELTA, MTC, COM7, TIDLOR, CCET, BTS, PLANB, CK, SAWAD, PR9, DOHOME, SJWD, SISB, BCPG และ BH

นอกจากนั้น รายชื่อหุ้นข้างต้นส่วนใหญ่ยังค่อนข้างสอดคล้องกับอีกเกณฑ์การคัดเลือกหนึ่งก็คือหุ้นที่ปรับตัว Laggard ทางด้าน Valuation นับตั้งแต่เดือนต.ค.ปีก่อน หรือพูดง่ายๆก็คือมีระดับ **Forward PE ปัจจุบันต่ำกว่าระดับ Forward PE เมื่อเดือนต.ค.ปี 2568** มากที่สุด ซึ่งจากการตรวจสอบล่าสุด พบว่าหุ้น 20 ตัวแรกในดัชนี SET100 จะได้แก่ M, DELTA, MTC, COM7, CK, TIDLOR, KCE, VGI, BJC, BGRIM, SAWAD, DOHOME, PLANB, CCET, AAV, BCPG, PR9, BH, GUNKUL และ GLOBAL

NCX newscenter x
Dataxet Limited | 888/178 Ploenchit Road, 17 Floor, Mahatun Plaza Building, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330, THAILAND
02-253-5000, 02-651-4700 www.dataxet.co help@dataxet.co Dataxet Thailand