

ฝรั่งแห่เข้าหุ้น-อนุพันธ์! สัญญาSETเริ่มฟื้นตัว

● จากต้นปีซื้อ 7.3 พันล./Net Long TFEX 8.6 หมื่นสัญญา

นักลงทุนต่างชาติซื้อสะสมหุ้นไทยนับจากต้นปีรวม 7,341 ล้านบาท ควบคู่ Net Long ใน TFEX ที่มีการสะสมถึง 86,481 สัญญา เผยช่วง 14-27 ม.ค. 69 เป็นการซื้อทั้งหุ้น และ Long TFEX มากสุด นักวิเคราะห์มองปรากฏการณ์ซื้อพร้อมกันสองตลาด สะท้อนความเชื่อมั่นในหุ้นไทยเริ่มฟื้นตัว ด้าน “กองทุน” สบช่องขายสวน ส่วน บล.เอเชีย พลัส เปิดโผหุ้นหลบภัยจากกองทุนดักขาย เน้น IRPC PTG STGT STA M GUNKUL CPAXT BA SIRI LH DELTA ขณะที่ “ชินดา” นายกสมาคม บลจ.เผย กองทุนขายหุ้นไทยเป็นการปรับพอร์ตตามปกติ

อ่านต่อหน้า 21

ฝรั่ง

วานนี้ (27 มกราคม) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิดที่ 1,334.45 จุด เพิ่มขึ้น 27.38 จุด เปลี่ยนแปลง +2.09% มูลค่าซื้อขาย 54,241.97 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 4,493 ล้านบาท ส่งผลให้นับจากต้นปี 2569 มาจนถึงวานนี้ (27 ม.ค. 2569) นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทย 7,341 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในช่วง 10 วันทำการย้อนหลัง(14-27 ม.ค. 2569) พบว่าในช่วงวันดังกล่าวนักลงทุนต่างชาติซื้อหุ้นไทยมากถึง 12,939 ล้านบาท

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า การเข้ามาซื้อหุ้นไทยของนักลงทุนต่างชาติ ยังได้มีการเปิดสถานะ Net Long ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในระดับที่มีนัยสำคัญ โดยในช่วง 5 วันทำการระหว่างวันที่ 14-20 ม.ค. 2569 นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยรวมประมาณ 13,094 ล้านบาท ขณะที่ในตลาดอนุพันธ์ (TFEX) มีการเปิดสถานะ

Net Long รวมประมาณ 108,411 สัญญา ในช่วงเวลาเดียวกัน

แต่เมื่อรวมภาพทั้งเดือน ม.ค. 2569 หรือตั้งแต่วันที่ 5-27 ม.ค. 2569 ต่างชาติมียอดซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย 7,341 ล้านบาท และถือสถานะ Net Long ใน TFEX สะสม 86,481 สัญญา แม้จะมีแรงขายสลับออกมาในบางวัน แต่แรงซื้อและการเปิดสถานะ Long ในช่วงกลางเดือน ม.ค. เป็นต้นมา มีขนาดโดดเด่นกว่าช่วงวันอื่นๆ ชัดเจน

นักวิเคราะห์ระบุว่า การที่เงินทุนต่างชาติไหลเข้าพร้อมกันทั้งตลาดหุ้นและตลาดอนุพันธ์ ในช่วงเวลาเดียวกัน สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางตลาดมากกว่าการปรับพอร์ต หรือเก็งกำไรระยะสั้น เนื่องจากการเปิดสถานะใน TFEX มักถูกใช้เป็นเครื่องมือในการวางกลยุทธ์ล่วงหน้า

“แม้ตลาดหุ้นไทยยังเผชิญกับความผันผวนจากปัจจัยเศรษฐกิจโลกและความไม่แน่นอนภายนอกประเทศ แต่โครงสร้างการ

ลงทุนของต่างชาติในช่วงกลางเดือน ม.ค. แสดงว่าแรงกดดันด้านการขายเริ่มลดลง และความเชื่อมั่นต่อสินทรัพย์เสี่ยงในตลาดหุ้นไทยเริ่มฟื้นตัวได้ในระดับหนึ่ง” นักวิเคราะห์กล่าว และว่า

“ในอดีตหลายครั้ง ตลาดหุ้นไทยดูเหมือนนิ่งหรือยังไม่ Breakout แต่ฝั่ง TFEX ต่างชาติกลับเริ่มสะสม Net Long ล่วงหน้า

พฤติกรรมลักษณะนี้มักหมายถึง การคาดหวังเชิงบวกกระดืบมหากาฬ หรือการมองว่าความเสี่ยงดาวน์ไซด์ถูกจำกัดแล้ว เมื่อเทียบกับอ็อปไซด์”

อย่างไรก็ดี นักวิเคราะห์มีคำแนะนำว่า นักลงทุนยังคงต้องติดตามความต่อเนื่องของกระแสเงินทุนต่างชาติในระยะถัดไป ว่า “การซื้อสุทธิ” และ “สถานะ Net Long” จะสามารถรักษาโมเมนตัมและสนับสนุนทิศทางตลาดเชิงบวกได้อย่างยั่งยืนหรือไม่

กองทุนดักขายสวน

ผู้สื่อข่าวรายงานอีกว่า นักลงทุนต่างชาติที่ซื้อสุทธินับจากต้นปีมาจนถึงวานนี้กว่า 7,341 ล้านบาท แต่ในด้านของนักลงทุนสถาบันในประเทศกลับมีการขายสุทธิออกมามากขึ้น 26,483 ล้านบาท (5-27 ม.ค. 2569)

นักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (ASPS) ระบุว่า แม้จะเห็นสัญญาณบวกจากกระแสเงินทุนต่างชาติที่กลับมาซื้อสุทธิ และเป็นการซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน แต่ในทางกลับกัน นักลงทุนสถาบันในประเทศ (กองทุน) ยัง

คงขายสุทธิอย่างหนักกว่า 2.6 หมื่นล้านบาท และเมื่อนับตั้งแต่ต้นรอบการขายต่อเนื่อง 4 เดือน (ต.ค. 2568-ม.ค. 2569) นักลงทุนสถาบันในประเทศมียอดขายสุทธิสะสมสูงถึง 5.7 หมื่นล้านบาท

จากสถานการณ์ดังกล่าว จึงทำการคัดกรองหุ้นที่มีสัดส่วนการถือครองโดย “กองทุน” สูงเกิน 4% ซึ่งอาจมีความเสี่ยงถูกแรงขายจากกองทุนกดดันราคาหุ้นในระยะสั้น โดยเป็นปัจจัยด้านกระแสเงินทุนและไม่ได้สะท้อนปัจจัยพื้นฐานของบริษัทแต่อย่างใด ประกอบด้วย ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) หรือ KTB, บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) หรือ BAM, บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) หรือ SCB, บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ BCP, บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ PTT, กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ดับบลิวเอชเอ พรีเมียมโกรท หรือ WHART

บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ ERW, กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ หรือ FTREIT, ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือ TTB, บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ AMATA, กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ บางกอกแอร์โรไทรนิคส์ หรือ BAREIT

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด(มหาชน) หรือ TIDLOR, บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน) หรือ PR9, ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท หรือ CPNREIT, บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) หรือ

MTC, บริษัท บางกอก เซน ซอสพิทอล จำกัด (มหาชน) หรือ BCH, บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) หรือ AEONTS และบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) หรือ COM7

ขณะเดียวกัน ยังได้คัดกรองหุ้นพื้นฐานที่ “กองทุน” ถือครองต่ำกว่า 1% ซึ่งมองว่าน่าสนใจสำหรับการเก็งกำไรในช่วงที่แรงขายจากกองทุนยังดำเนินอยู่ ได้แก่ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) หรือ IRPC, บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) หรือ PTG, บริษัท ศรีตรังโกลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ STGT

บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) หรือ STA, บริษัท เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ M, บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL, บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน) หรือ CPAXT, บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BA,

บริษัท เอสซีจี เจดับเบิลยูดี โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) หรือ SJWD, บริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน) หรือ SIRI, บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) หรือ LH, บริษัท ศุภาลย์ จำกัด (มหาชน) หรือ SPALI, บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ DELTA

นอกจากนี้ ยังคงให้น้ำหนักเชิงบวกกับหุ้นเด่นที่อิงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) โดยมองว่าราคาหุ้นปรับตัวลงมาเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปัจจัยพื้นฐาน ได้แก่ บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ PTTEP, บริษัท

อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) หรือ IVL และบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE

“ภาพรวมมองว่าในช่วงที่ฟันด์โฟลว์ยังผันผวน นักลงทุนควรระมัดระวังหุ้นที่กองทุนถือครองในสัดส่วนสูง ขณะเดียวกันการเลือกเก็งกำไรในหุ้นที่แรงกองทุนเข้าไปมีบทบาทจำกัด อาจช่วยลดความเสี่ยงจากแรงขายที่ไม่เกี่ยวข้องกับปัจจัยพื้นฐานได้” บล.เอเซีย พลัส ระบุ

“ชวินดา”แจ้งแค่ปรับพอร์ต

นางชวินดา หาญรัตนกุล กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะนายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (AIMC) หรือ สมาคม บลจ. เผยว่า กองทุนได้มีการปรับพอร์ตเพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้หลังจากที่ดัชนีมีการปรับตัวขึ้นมาก่อนข้างมาก และถือว่าไม่ได้มีการผิดปกติ ทุกอย่างเป็นไปตามเกณฑ์ทุกอย่าง

เช่นเดียวกับผู้จัดการกองทุนจาก บลจ.อีกหลายแห่ง ต่างให้ข้อมูลไปในทิศทางเดียวกันว่า การขายของกองทุนในช่วง 3-4 เดือนที่ผ่านมา เป็นการ “ปรับพอร์ต” เท่านั้น ■