

หุ้นMid-SmallCapเตรียมวิ่ง! PR9-BDMSอัปเดตเกิน20%

จับตาหุ้นมาร์เก็ตแคปขนาดกลางและเล็กเข้าสู่จังหวะเร่งตัว รับแรงหนุนการเมือง ดอกเบี้ยขาลง และเงินทุนไหลเข้า เน้นเพิ่มน้ำหนัก INSET, GUNKUL, MAGURO, PLANB, SC ด้าน ASPS เผยตลาดหุ้นหลังเลือกตั้งพื้นแรง ชี้หุ้นรอง “ของดีราคาถูก” อย่าง SJWD, PR9, BEM, BDMS, MTC ยังมี Valuation Gap และอัปเดตเกิน 20% เหมาะเป็นเกมรอบใหม่ เมื่อดัชนีวิ่งขึ้นไปไกล

นายกรภัทร วรเชษฐ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่

อ่านต่อ
หน้า 21

หุ้น Mid-SmallCap

และหัวหน้าสายงานวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) หรือ KSS เปิดเผยว่า ภายหลังหุ้นขนาดใหญ่เริ่มกลับมาไม่เด่นชัดในตลาด หุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กล่าช้าเข้าสู่จังหวะ “Catch-up play” ที่น่าสนใจ จากปัจจัยบวกทั้งเสถียรภาพทางการเมืองหลังการเลือกตั้ง วงจรดอกเบี้ยขาลง กระแสเงินทุนต่างชาติไหลกลับ และสภาพคล่องในระบบที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้หุ้นที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดต่ำกว่า 50,000 ล้านบาททยอยกลับมาอยู่ในเรดาร์การลงทุนอีกครั้ง

ในเชิงสถิติพบว่าภาพตลาดปัจจุบันมีความคล้ายคลึงกับช่วงหลังการเลือกตั้งแบบ Land-slide ในปี 2554 โดยมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ยังอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำที่ประมาณ 200-500 ล้านบาทต่อวัน ก่อนจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้น และโดยปกติมักใช้เวลาประมาณ 1 ปีในการกลับสู่ระดับ 1,000 ล้าน-

บาทต่อวัน ขณะที่ด้านผลตอบแทนมักใช้เวลาราว 6 เดือนที่หุ้นกลุ่มนี้จะเริ่มให้ผลตอบแทนชนะตลาดใหญ่ จึงถูกมองเป็นช่วงเหมาะสมสำหรับการทยอยสะสม

ด้านมูลค่า ยังสะท้อนช่องว่างการลงทุน โดยดัชนี mai และ SSET Index ซื้อขายที่ค่า PER ประมาณ 22 เท่า และ 11 เท่า ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ขณะเดียวกัน

ยังให้อัตราเงินปันผลเฉลี่ยราว 5% อีกทั้งผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี (YTD) ยังถือว่าตามหลังตลาด โดยดัชนีหุ้นไทยปรับขึ้นประมาณ 14% เทียบกับ SSET ที่เพิ่มขึ้น 8% และ mai ที่ขยับเพียง 0.8% สะท้อนสถานะ Laggard ที่เปิดโอกาสให้เกิดการปรับเปลี่ยนมุมมองและระดับความน่าสนใจของมูลค่าหุ้น หรือ Valuation Re-rating หากสภาพคล่องฟื้นตัวต่อเนื่อง

อย่างไรก็ดี ในช่วงตลาดขาขึ้นตลอด 12 ปีย้อนหลัง หุ้นมาร์เก็ตแคปขนาดกลางและเล็กมักสร้างผลตอบแทนสูงกว่าตลาดฯ ประมาณ 1-2 เท่า แม้จะมีความผันผวนมากกว่าเล็กน้อย ซึ่งเป็นลักษณะปกติของหุ้นที่อยู่ในช่วงต้นของวัฏจักรการเติบโต ดังนั้น การคัดเลือกบริษัทที่ปรับตัวทันกระแสโลก มีศักยภาพในการขยายธุรกิจ และมีผู้บริหารที่แข็งแกร่ง จะช่วยเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนระยะยาวได้

จากปัจจัยสนับสนุนทั้งหมด แนะนำ “เพิ่มน้ำหนักการลงทุน” (Overweight) ในหุ้นกลุ่ม Mid-Small Cap พร้อมคัดเลือกหุ้นเด่น ได้แก่ บริษัท อินฟราเทค จำกัด(มหาชน) หรือ INSET, บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL, บริษัท มากูโร กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ MAGURO, บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) หรือ PLANB, บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน) หรือ PYLON และ บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SC

ทั้งนี้ หุ้นที่ถูกแนะนำสอดคล้องกับ 3 ทิม

การลงทุนหลัก ได้แก่ 1.Infra Tech ที่ได้รับอานิสงส์จากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและดิจิทัล, 2.Earnings Play หรือบริษัทที่กำลังมีแนวโน้มเติบโต และ 3.High Dividend Yield สำหรับนักลงทุนที่ต้องการกระแสเงินสดสม่ำเสมอ

นอกจากนี้ KSS ประเมินว่า ภาพรวมเศรษฐกิจโลกกำลังเอื้อต่อสินทรัพย์เสี่ยง โดยคาดหวังว่า มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 3 ครั้ง จากทิศทางเศรษฐกิจที่เข้าใกล้ภาวะ Soft Landing ขณะที่ประเทศไทยอาจเห็นการลดดอกเบี้ยอย่างน้อย 1 ครั้ง ซึ่งจะช่วยกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ ทั้งการบริโภคและการลงทุน รวมถึงสร้างเสถียรภาพให้ค่าเงิน ส่งผลให้วัฏจักรกำไรของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว

อีกหนึ่งแรงขับเคลื่อนสำคัญคือ นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ที่มุ่งเน้นการลงทุนและปลดล็อกข้อจำกัดเพื่อสร้างการเติบโตรอบใหม่ โดยเฉพาะการลงทุนด้าน AI และ Data Center ซึ่งกำลังอยู่ในช่วง Super Cycle หลังกลุ่ม Hyperscaler ระดับโลกเร่งเพิ่มงบลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ความต้องการพลังงานสำหรับ Data Center ทั่วโลกมีแนวโน้มพุ่งแตะ 100 กิกะวัตต์ภายในปี 2573

“ไทยถูกมองว่าเป็นหนึ่งในศูนย์กลางสำคัญของการลงทุนที่สะสมในช่วง 3-4 ปีที่ผ่านมาเกิน 1.1 ล้านล้านบาท และมาตรการ Fast-pass ของภาครัฐจะช่วยให้เม็ดเงินเข้าสู่เศรษฐกิจจริงซึ่งเป็นผลบวกโดยตรงต่อผลประโยชน์ของบริษัทขนาดกลางและเล็ก” นายกรภัทร กล่าว

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ระบุว่า ตลาดหุ้นไทยหลังผ่านการเลือกตั้งปี 2569 เพียง 4 วันทำการ (9-12 ก.พ.) ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วถึง 6.4% (จากตลาดปิดวันศุกร์ที่ 6 ก.พ.) ส่งผลให้นักลงทุนมีกำไรรวมเพิ่มขึ้นประมาณ 1.2 ล้านล้านบาท โดยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap) ขยับจาก 17.0 ล้านล้านบาท สู่ 18.2 ล้านล้านบาท แม้ปัจจัยภายนอกยังมีความผันผวน แต่โครงสร้างตลาดเริ่มกลับสู่ภาวะปกติ และสะท้อนความเชื่อมั่นที่ฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ

หนึ่งในสัญญาณสำคัญ คือ Market Cap

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 842

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: จันทร์ 16 กุมภาพันธ์ 2569

ปีที่: 32

ฉบับที่: 7851

หน้า: 1 (ล่างซ้าย), 21

Col.Inch: 68.18

Ad Value: 57,407.56

PRValue (x3): 172,222.68

คลิป: ขาว-ดำ

หัวข้อข่าว: หุ้น Mid-SmallCap เตรียมวิ่ง! PR9-BDMS อัดไฟใต้เกิน 20%

ของตลาดหุ้นไทยที่ระดับ 18.2 ล้านล้านบาท กลับมามีขนาดใหญ่กว่าตลาดตราสารหนี้ซึ่งอยู่ที่ 18.06 ล้านล้านบาทอีกครั้ง หลังจากก่อนหน้านี้เม็ดเงินไหลออกจากหุ้นไปพักในสินทรัพย์ปลอดภัยจนทำให้ตลาดหุ้นหดเล็กกว่าในปี 2568 การพลิกกลับครั้งนี้จึงถูกมองว่าเป็น “การคืนสมดุล” ของระบบการลงทุนไทย

ด้านสภาพคล่องก็แรงตัวชัดเจน โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยระหว่างสัปดาห์ อยู่ที่ 78,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ที่ 45,000 ล้านบาท ขณะที่มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 51,500 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% จาก 40,000 ล้านบาทในปีก่อน ระดับดังกล่าวถือว่าเพียงพอในการหล่อเลี้ยงและผลักดันตลาดให้เดินหน้าต่อไป

อย่างไรก็ตาม การที่ดัชนีปรับขึ้นเร็วและแรง ทำให้การเลือกหุ้นต้องพิถีพิถันมากขึ้น จึงแนะนำกลยุทธ์ “Let Profit Run” สำหรับหุ้นที่ถืออยู่ ขณะเดียวกัน ควรแบ่งเงินบางส่วนไปหาหุ้น “แถวสอง” หรือเป็นหุ้นที่ราคายังไม่สะท้อนปัจจัยพื้นฐานเต็มที่ และมีอู่ไฟใต้เปิดกว้างเกิน 20% เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนในระยะถัดไป

สำหรับหุ้นดังกล่าวถือว่าเป็น “ของดีราคาถูก” อู่ไฟใต้ เกิน 20% ได้แก่ บริษัท เอสซีจี เจดับเบิลยูดี โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) หรือ SJWD, บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน) หรือ PR9, บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM,

บริษัท กรุงเทพอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) หรือ BDMS, บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) หรือ MTC

บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) หรือ PLANB, บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CBG, บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) หรือ AP, บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) หรือ TIDLOR, บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์รี่ จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC

ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มดังกล่าวยังมี “Valuation Gap” เมื่อเทียบกับศักยภาพการเติบโต อีกทั้งหลายบริษัทได้แรงหนุนจากเศรษฐกิจในประเทศที่กำลังฟื้นตัว ไม่ว่าจะเป็นการบริโภค การท่องเที่ยว การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ไปจนถึงภาคการเงินและพลังงาน

ในมุมมองศาสตร์ ภาพตลาดที่กลับมาแข็งแรง บวกกับสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น ทำให้จังหวะการกระจายพอร์ตไปยังหุ้นรองเริ่มน่าสนใจมากขึ้น เพราะในช่วงตลาดกระทิง หุ้นกลุ่มนี้มักให้ผลตอบแทนแรงตัวกว่าตลาดโดยรวม กล่าวโดยสรุป เมื่อดัชนีวิ่งขึ้นไปไกล เกมการลงทุนระยะถัดไปอาจไม่ใช่แค่ “ซื้อให้ทันตลาด” แต่คือการคัดเลือกหุ้นที่ยังมีช่องว่างให้เติบโต และสำหรับรอบนี้ หุ้นแถวสองที่อู่ไฟใต้เกิน 20% กำลังถูกยกให้เป็นตัวเลือกสำคัญสำหรับนักลงทุนที่ต้องการทั้งโอกาสและส่วนเผื่อความปลอดภัยในราคา ■