

“เอเชีย พลัส” ปรับเป้า SET สู่ 1,510 จุด รับฟันด์โฟลว์

เผยแพร่วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2569

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



หุ้นวิชั่น – บล.เอเชีย พลัส (ASPS) ประเมินทิศทางตลาดหุ้นไทยปี 2026 เข้าสู่โซน “Improving” หรือกำลังปรับตัวดีขึ้น หลังเกิดเงินลงทุนทั่วโลก (Fund Flow) เริ่มเปลี่ยนทิศ ไหลออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ เข้าสู่ตลาดหุ้นเอเชีย และไทย พร้อมปรับเพิ่มเป้าหมายดัชนีเป็น 1,510 จุด และกลยุทธ์ดักเก็บหุ้นกำไรแรงและปันผลสูงกว่า 3%

ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส ระบุว่า ตั้งแต่ต้นเดือนกุมภาพันธ์ 2026 ที่ผ่านมา เริ่มเห็นสัญญาณการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนที่ชัดเจน โดยตลาดหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ เผชิญแรงเทขายจากความกังวลเรื่องฟองสบู่ AI และความไม่เชื่อมั่นในการลงทุนมหาศาล ส่งผลให้ดัชนี NASDAQ และ S&P500 ปรับตัวลดลง ในขณะที่เงินลงทุนดังกล่าวไหลเข้าสู่ “พื้นที่ปลอดภัย” (Safe Zone) และกลุ่มประเทศเกิดใหม่ (Emerging Market) มากขึ้น โดยเฉพาะตลาดหุ้นไทยที่ปรับตัวขึ้นโดดเด่นกว่า 10% (MTD) สวนทางตลาดโลก

ปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทย (SET Index) สู่เป้าหมาย 1,510 จุด ฝ่ายวิจัยฯ ได้ปรับเพิ่มเป้าหมาย SET Index ปี 2026 ขึ้นเป็น 1,510 จุด (จากเดิม 1,440 จุด) โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลัก 4 ประการ ได้แก่:

1. กระแสเงินทุนไหลเข้า (Fund Flow): ปรากฏการณ์ De-dollarization ทำให้เงินดอลลาร์อ่อนค่าและเงินทุนไหลออกจากสหรัฐฯ มายังเอเชีย
2. ดอกเบี้ยนโยบายเอื้ออำนวย: การที่ไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.25% ถือเป็นระดับที่สร้างสภาพแวดล้อมที่เอื้อต่อการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้น (ตามสถิติในอดีต เมื่อดอกเบี้ยนิ่งและต่ำ ตลาดมักตอบรับเชิงบวก)
3. กำไรบริษัทจดทะเบียนดีเกินคาด (Earnings Surprise): กำไรของบริษัทจดทะเบียนไทยทำผลงานได้ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้เฉลี่ย 5% หรือคิดเป็นส่วนเพิ่มของ EPS ประมาณ 1.25 บาทต่อไตรมาส
4. Valuation น่าสนใจ: การปรับลดค่า Market Earning Yield Gap (MEYG) ลงมาอยู่ที่ 4.7% ซึ่งเป็นระดับเดียวกับช่วงที่ต่างชาติซื้อสุทธิหนักๆ ในปี 2016 และ 2022 สะท้อนว่าดัชนีมีโอกาสปรับขึ้นได้อีก

อุตสาหกรรม ดังนี้ :

- กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ : SC, AP
- กลุ่มอาหารและส่งออก : ITC, CBG
- กลุ่มพาณิชย์และบริการ : COM7, CPALL, BDMS
- กลุ่มพลังงาน/นิคมอุตสาหกรรม : GUNKUL, BCPG, OR

เกาะติดเทรนด์โลก: หุ้นรองเข้ามาแรง นอกจากหุ้นไทย ฝ่ายวิจัยฯ ยังแนะนำจับตาหุ้นต่างประเทศในธีมสินค้าไลฟ์สไตล์ และกีฬา ได้แก่ AMER SPORTS (AS US) เจ้าของแบรนด์ Arc'teryx และ Salomon ที่ยอดขายออนไลน์ในจีนเติบโตสูง และ ON HOLDING (ONON US) แบรนด์รองเท้าวิ่งยอดนิยมที่ราคาหุ้นปัจจุบันเริ่มน่าสนใจสะสม หลังกำไรมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นสวนทางราคาที่พักตัว ด้านราคาน้ำมันดิบ WTI ยังคงผันผวนตามความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ แต่ล่าสุดมีสัญญาณผ่อนคลายจากการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ – อิหร่าน ทำให้ราคาย่อตัวลงมาใกล้ระดับ 62 เหรียญฯ