

Talk of The Town

ปีนี้อาจเห็น SET 1,510 จุด โบรกฯ ชี้รับกระแสเงิน ทุนไหลเข้า ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนแข็งแกร่ง

📅 18 กุมภาพันธ์ 2569

แชร์   

โบรกฯ มองตลาดหุ้นไทยปี 69 เริ่มกลับมาสดใส หลังกำไรจ.ยังแข็งแกร่ง ลุ้นฟื้นตัวไหลออกจากสหรัฐฯเข้าตลาดหุ้นไทย พร้อมอัปเดตดัชนีปีนี้แตะ 1,510 จุด

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ให้มุมมองว่าความหวังเริ่มกลับมาสดใสสำหรับตลาดหุ้นไทย โดยมีเหตุผลสนับสนุนสำคัญ 4 ด้าน ทั้งเรื่องกระแสเงินโลก กำไรบริษัทจดทะเบียน และเป้าหมายดัชนีที่ขยับสูงขึ้น โดยปัจจุบันเกิดปรากฏการณ์ที่เรียกว่า DE-DOLLARIZATION หรือ การลดการพึ่งพาดอลลาร์

โดยทำให้เงินดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ผลที่ตามมาคือ เม็ดเงินลงทุน (FLOW) เริ่มไหลออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ เพื่อมองหาโอกาสใหม่ในยุโรป และเอเชีย ซึ่งตลาดหุ้นไทย (SET) คือหนึ่งในเป้าหมายที่อยู่ในโซน "กำลังปรับตัวดีขึ้น" (IMPROVING) เมื่อเทียบกับตลาดโลก

ขณะที่หุ้นใน SET INDEX ยังมี ROOM ในขยับขึ้นได้อีก (แม้จะมีจำนวนหุ้นราว 24.7% ที่เกิด OVERSOLD) ซึ่งข้อมูลในอดีตชี้ว่าช่วงปี 2559-2560 และ 2563-2564 เป็นช่วงที่ดัชนี SET ปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจำนวนหุ้นที่เข้าสู่ภาวะ OVERBOUGHT จะเพิ่มสูงขึ้นก็ตาม

ส่วนสิ่งที่ขับเคลื่อนตลาดหุ้นได้ดีที่สุดคือ "กำไร" ซึ่งในปีที่ผ่านมาบริษัทจดทะเบียนไทยทำกำไรได้ "ดีเกินคาด" ประมาณ 5% ตามค่าเฉลี่ยของทุกไตรมาส หรือคิดเป็นส่วนเพิ่มของกำไรต่อหุ้น (EPS) ประมาณ 1.25 บาทต่อไตรมาส ซึ่งตัวเลขที่เซอร์ไพรส์ในเชิงบวกแบบนี้ เป็นแรงส่งสำคัญที่ช่วยดันเป้าหมายดัชนีให้ปรับเพิ่มขึ้นได้เฉลี่ยถึงไตรมาสละ 20 จุด จากประมาณการเดิม EPS ที่ระดับ 90 บาท/หุ้น

ด้วยปัจจัยหนุนทั้งเรื่องกำไรที่แข็งแกร่ง และแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มกลับมาเป็นบวก (NET BUY) หลังจากขายต่อเนื่องมาหลายปี ทำให้การปรับเป้าหมาย SET INDEX ใหม่ขึ้นเป็น 1,510 จุด ไม่ใช่เรื่องยาก โดยใช้ MEYG ขยับลงมาจาก 5.0% สู่ระดับ 4.7% ซึ่งไม่ได้น้อย เมื่อเทียบกับช่วงที่ FLOW ต่างชาติซื้อสุทธิดังในปี 2016 และ 2022 ที่มีระดับ MEYG อยู่ราว 4.1-4.7%

ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุน โฟกัสหุ้นที่กำไรปี 2026 มีโอกาสโต และปันผลสูงกว่า 3% โดยมีหุ้นเด่นที่น่าสนใจในหลายกลุ่มดังนี้ กลุ่มอสังหาฯ SC, AP กลุ่มอาหารและส่งออก ITC, CBG กลุ่มพาณิชย์และบริการ COM7, CPALL, BDMS และกลุ่มพลังงาน/นิคม GUNKUL, BCPG, OR