

ASIA PLUS ปรับเป้า SET ปี 2026 แตะ 1,510 จุด รับเงินทุนไหลเข้า ตลาดเกิดใหม่

18 กุมภาพันธ์ 2026 ▪ 9:59 น.

SYNAPSE

GLOBAL GEM : ONON03 / LULU06 | PRIME PICK : PR9 / CPALL / BDMS

SET INDEX ดูดี ตาม FLOW ที่ไหลออกจากสหรัฐฯ



HORIZON MARKET VIEW

- นับตั้งแต่ต้นเดือน ก.พ. 2026 ตลาดหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ร่วงลงต่อเนื่อง กดดันดัชนี NASDAQ -3.8%MTD และดัชนี S&P500 -1.4%MTD ท่ามกลางความกังวล AI ที่กลัวว่าจะทำลายธุรกิจดั้งเดิม จนเกิดแรงเทขายหุ้นที่เสี่ยงโดน AI DISRUPT รอบถึงกลุ่มบริษัท BIG TECH กลุ่มเงินลงทุน AI หาคาตลาดยังไม่เห็นผลทำไร
- ส่วนทางกับตลาดหุ้นกลุ่มนิคมของสหรัฐฯ ที่ดัชนี DOW JONES +1.3%MTD และตลาดหุ้นกลุ่มประเทศเกิดใหม่ (EM) นำโดยไทย +10.1%MTD, ญี่ปุ่น +6.1%MTD, เกาหลีใต้ +5.4%MTD ซึ่งกำลังสะท้อนการเคลื่อนย้ายเบ็ดเสร็จเปลี่ยนที่คู่พื้นที่ปลอดภัยมากขึ้น เพื่อลดความผันผวนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี จนกว่าจะมีความชัดเจนว่า AI สร้างรายได้จริง
- ราคาน้ำมัน WTI ร่วงกว่า 1% ใกล้หลุด \$62 รับข่าวสหรัฐฯ-อิหร่านเจรจาขึ้นหน้า



REGION RADAR

- ยอดค้นหาผ่าน GOOGLE TREND ในช่วงต้นปี 2026 พบว่า แนวคิดเรื่องทำ SALOMON มียอดค้นหาและการเติบโตโดดเด่นสุด อีกทั้งแบรนด์ในเครืออย่าง ARC'TERYX และ WILSON มียอดค้นหาที่น่าประทับใจเช่นกัน แนะนำให้ทำ AMER SPORTS (AS US)
- ราคาหุ้นของ ON HOLDINGS เริ่มสวนทางกับคาดการณ์ EPS จาก BLOOMBERG CONSENSUS โดยราคาหุ้นเคลื่อนไหวในรูปแบบ SIDEWAY-DOWN ขณะที่คาดการณ์ EPS ได้มีการปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แนะนำให้ทำ ON HOLDING (DR: ONON03)



SYNAPSE STRATEGY

- ปรากฏการณ์ DE-DOLLARIZATION ทำให้เงินดอลลาร์อ่อนค่านักลงทุนจึงย้ายเงินออกจากสหรัฐฯ มาไปยังยุโรปและเอเชียซึ่งตลาดหุ้นไทยถูกจัดอยู่ในโซน "IMPROVING" (กำลังปรับตัวขึ้น)
- การปรับลดค่า MEYD ลงมาอยู่ที่ 4.7% ซึ่งเป็นระดับเดียวกับช่วงที่ FLOW ต่างชาติไหลเข้าเหมือนปี 2016 และ 2022 หนุน TARGET SET INDEX มาที่ 1510 จุด ส่วนกลยุทธ์เลือกหุ้นที่กำไรปี 2026 เด็ดไต่ และ ปีผลสูงกว่า 3% อาทิ SC, AP, ITC, CBG, COM7, CPALL, BDMS, GUNKUL, BCPG, OR



THAI FOCUS

- ภาพรวมนโยบายการเงินโลกกำลังก้าวเข้าสู่ยุคของการปรับตัวที่แตกต่างกันไปตามบริบทของแต่ละประเทศ การที่สหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายกับหลายประเทศ ถือเป็นจุดที่ทำให้ FLOW ไหลออกจากสหรัฐฯ
- ส่วนไทย การรักษาจุดยืนคงดอกเบี้ยไว้ที่ 1.25% ถือเป็นจุดที่สร้างสภาพแวดล้อมที่เอื้อต่อการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นไทย (SET INDEX) ได้อีกครั้ง ตามสถิติในอดีตของความสัมพันธ์ ตลาดหุ้นไทย, อัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

TARGET SET INDEX อาจปรับขึ้นเป็น 1510 จุด



จัดทำโดย

ภัทรพร เติมนามะ
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กษิต ภัทรภาพ
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธรัตน์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ณกฤต สังฆมกล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Warning

Investments involve risks. Please carefully review the product details, conditions of return, and risks before making any investment decisions.

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (ASPS) ประเมินทิศทางตลาดหุ้นไทยปี 2026 เข้าสู่โซน “Improving” หรือกำลังปรับตัวดีขึ้น หลังเปิดเงินลงทุนทั่วโลก (Fund Flow) เริ่มเปลี่ยนทิศ ไหลออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ เข้าสู่ตลาดหุ้นเอเชียและไทย พร้อมปรับเพิ่มเป้าหมายดัชนีเป็น 1,510 จุด แนวกลยุทธ์ดักเก็บหุ้นกำไรแรงและปันผลสูงกว่า 3%

ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส ระบุว่า ตั้งแต่ต้นเดือนกุมภาพันธ์ 2026 ที่ผ่านมา เริ่มเห็นสัญญาณการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนที่ชัดเจน โดยตลาดหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ เผชิญแรงเทขายจากความเสี่ยงเรื่องฟองสบู่ AI และความไม่คุ้มทุนในการลงทุนมหาศาล ส่งผลให้ดัชนี NASDAQ และ S&P500 ปรับตัวลดลง ในขณะที่เม็ดเงินดังกล่าวไหลเข้าสู่ “พื้นที่ปลอดภัย” (Safe Zone) และกลุ่มประเทศเกิดใหม่ (Emerging Market) มากขึ้น โดยเฉพาะตลาดหุ้นไทยที่ปรับตัวขึ้นโดดเด่นกว่า 10% (MTD) ส่วนทางตลาดโลก

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

กลยุทธ์การลงทุน: ค้นหาหุ้นแกร่ง ปันผลเกิน 3% สำหรับกลยุทธ์การลงทุน แนะนำเลือกหุ้นที่คาดการณ์กำไรปี 2026 เติบโต และให้ผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield) สูงกว่า 3% โดยมีหุ้นเด่นในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม ดังนี้:

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

เกาะติดเทรนด์โลก: หุ้นองเท้ามารแรง นอกจากหุ้นไทย ฝ่ายวิจัยฯ ยังแนะนำจับตาหุ้นต่างประเทศในธีมสินค้าไลฟ์สไตล์และกีฬา ได้แก่ **AMER SPORTS (AS US)** เจ้าของแบรนด์ Arc'teryx และ Salomon ที่ขยายออนไลน์ในจีนเติบโตสูง และ **ON HOLDING (ONON US)** แบนด์รองเท้าวิ่งยอดนิยมที่ราคาหุ้นปัจจุบันเริ่มน่าสนใจสะสม หลังกำไรมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นส่วนทางราคาที่พักตัว ด้านราคาน้ำมันดิบ WTI ยังคงผันผวนตามความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ แต่ล่าสุดมีสัญญาณผ่อนคลายจากการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ทำให้ราคาย่อตัวลงมาใกล้ระดับ 62 เหรียญฯ

อ่านบทวิเคราะห์ฉบับเต็มได้ที่ : <https://www.asiaplus.co.th/api/image?imageUrl=uploads/Research/SYN260218.pdf> (<https://www.asiaplus.co.th/api/image?imageUrl=uploads/Research/SYN260218.pdf>)