

สำนักเอเชีย พลัส

อัปเดต SET 2026 จาก 1,440 จุด เป็น 1,510 จุด

เหตุ Fund Flow-ดอกเบี้ยนโยบายเวิ้งว้าง-กำไรบริษัทจดทะเบียนดีเกินคาด-Valuation น่าสนใจ

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (ASPS) ประเมินทิศทางตลาดหุ้นไทยปี 2026 เข้าสู่โซน "Improving" หรือกำลังปรับตัวดีขึ้น หลังเม็ดเงินลงทุนทั่วโลก (Fund Flow) เริ่มเปลี่ยนทิศ ไหลออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ เข้าสู่ตลาดหุ้นเอเชียและไทย พร้อมปรับเพิ่มเป้าหมายดัชนีเป็น 1,510 จุด แนวกลยุทธ์ดักเก็บหุ้นทำกำไรแรงและปันผลสูงกว่า 3%

ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส ระบุว่า ตั้งแต่ต้นเดือนกุมภาพันธ์ 2026 ที่ผ่านมา เริ่มเห็นสัญญาณการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนที่ชัดเจน โดยตลาดหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ เผชิญแรงเทขายจากความกังวลเรื่องฟองสบู่ 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:

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



กลยุทธ์การลงทุน: เพิ่มหาหุ้นแกร่ง 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

