



ต่างชาติซื้อหุ้นไทยสูงสุดในรอบ 4 ปี! พุงเป้าหุ้นใหญ่ราคา ถูก ดัน SET ใกล้เคียง 1,500 จุด

By ทิธดา มั่นพลศรี

20 ก.พ. 69 | 11:57 น.

อัปเดตล่าสุด : 20 ก.พ. 69 | 14:03 น.

SET เปิดตัวปี 69 พุง 222.19 จุด ตะะ 1,493.91 จุด วอลุ่มเฉลี่ย 5.29 หมื่น
ล้าน/วัน พร้อมต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิสะสม 5.6 หมื่นล้านบาท สูงสุดรอบ
4 ปี เม็ดเงินต่างชาติกลายเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก หนุนหุ้นใหญ่-Laggard เด่น
ท่ามกลางความเชื่อมั่นการเมืองที่ฟื้นตัว

'ฐานเศรษฐกิจ' รวบรวมข้อมูลดัชนี SET Index นับตั้งแต่เปิดตัวปี 2569 จนถึงปัจจุบัน (5 ม.ค.-19 ก.พ. 2569) หรือคิดเป็น 34 วันทำการแรกของปีนี้ ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น 222.19 จุด หรือเปลี่ยนแปลง 17.47% จากเปิดตลาดซื้อขายวันแรก (5 ม.ค. 2569) ที่ระดับ 1,271.72 จุด มาอยู่ที่ระดับ 1,493.91 จุด

ขณะที่มูลค่าการซื้อขายใน 34 วันทำการแรก รวมอยู่ที่ 1,746,288.33 ล้านบาท หรือเฉลี่ยราว 52,917.83 บาทต่อวัน ในระหว่างนี้มูลค่าการซื้อขายแต่ละระดับสูงสุดที่ 102,112.04 ล้านบาท (เมื่อวันที่ 9 ก.พ.) และต่ำสุดที่ระดับ 32,668.65 ล้านบาท (เมื่อวันที่ 9 ม.ค.)

แต่ที่น่าสนใจคือ ข้อมูลสถิติมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาตินับตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน พบว่า ยอดซื้อสะสมรวม 56,783.13 ล้านบาท เมื่อเทียบช่วงเดียวกันกับปีก่อนที่มีสถานะขายสุทธิ -4,259.76 ล้านบาท

โดยในช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์ 2569 มีการซื้อสุทธิสูงสุดถึง 16,535.11 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าซื้อขายสูงสุดในปีนี้ตามที่กล่าวมา ถือว่าเป็นสถิติสูงสุดในรอบ 4 ปี นับตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นมา

นายประakit สิริวัฒนเกตุ กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเมอร์ซันพาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) ให้มุมมองต่อตลาดหุ้นไทยว่า ดัชนี SET Index ในระดับ 1,490 จุดที่หลายคนกังวลนั้น แท้จริงแล้วยังถือเป็นระดับที่ 'น้อยเกินไป' เมื่อเทียบกับพละกำลังของเม็ดเงินที่กำลังไหลเข้าสู่ตลาด

หัวใจสำคัญของความเชื่อมั่นในรอบนี้อยู่ที่ปรากฏการณ์เม็ดเงินทุนที่ไหลเข้ามาอย่างต่อเนื่องจากต่างประเทศ (Fund Flow) ซึ่งอาจเป็นครั้งมหาดาล นับว่าเป็นแรงซื้อที่หนักหน่วงและชัดเจนที่สุดในรอบ 15 ปีเลยทีเดียว

โดยปัจจัยหลักที่ปลดล็อกความกังวลของนักลงทุนต่างชาติ จนทำให้ตัดสินใจหันกลับมาลงทุนในไทยอย่างเต็มตัวคือ ความชัดเจนทางการเมืองและเสถียรภาพของรัฐบาลที่ ส่งผลต่อความต่อเนื่องในการบริหารเศรษฐกิจ

ด้วยแรงส่งจากเงินทุนต่างชาตินี้เอง ทำให้คาดการณ์ว่าเป้าหมายของดัชนีหุ้นไทย (SET Index) ในปี 2569 นี้ มีโอกาสสูงมากที่จะพุ่งทะยานทะลุแนวต้านจิตวิทยาที่ระดับ 1,500 จุดขึ้นไปได้อย่างมั่นคง

สำหรับกลยุทธ์ที่นักลงทุนต้องจับตามองคือ พฤติกรรมการเลือกหุ้นของต่างชาติที่มุ่งเป้าไปที่หุ้นใหญ่ราคาถูก หรือกลุ่มหุ้น Laggard ซึ่งเป็นหุ้นที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง และมีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Cap) ขนาดใหญ่ แต่ราคายังปรับตัวขึ้นมาไม่มากนักเมื่อเทียบกับทิศทางของตลาดโดยรวม

โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่เป็นเป้าหมายหลักในการกวาดซื้อประกอบด้วย กลุ่มค้าปลีก กลุ่มสื่อสาร และกลุ่มพลังงาน ซึ่งทั้งสามกลุ่มนี้ถือเป็นฟันเฟืองสำคัญที่จะได้รับอานิสงส์โดยตรงจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและแรงหนุนจาก Fund Flow

อย่างไรก็ตาม แม้ภาพรวมของตลาดหุ้นไทยจะดูสดใส แต่บรรยากาศการลงทุนในระดับโลกยังคงมีปัจจัยท้าทายที่ต้องติดตามควบคู่กันไป ไม่ว่าจะเป็นความผันผวนของราคาทองคำที่ได้รับแรงกดดันจากนโยบายของโดนัลด์ ทรัมป์ และทิศทางดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)

รวมถึงสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนพลังงานทั่วโลก, นอกจากนี้ยังมีคำเตือนจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เกี่ยวกับนโยบายการคลังของประเทศมหาอำนาจอย่างญี่ปุ่น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพเศรษฐกิจในภูมิภาค

การที่หุ้นไทยสามารถดึงดูดเงินทุนต่างชาติได้ท่ามกลางความไม่แน่นอนของโลก จึงถือเป็นสัญญาณที่สะท้อนถึงความเชื่อมั่นในพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียนไทย (บจ.) และการปรับตัวเข้าสู่ทิศทางขาขึ้นอย่างเต็มตัวในระยะยาว

'คิวอาร์โค้ด' ตัวแปรชี้ชะตารัฐบาลใหม่

บล.เอเซีย พลัส วิเคราะห์ทิศทางตลาดทุน (Market Insight) ว่า ในช่วงนี้เป็นช่วง Global Rebalance ที่เม็ดเงินลงทุนไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นเอเซียอย่างโดดเด่น โดยเฉพาะตลาดหุ้นไทยที่ปรับตัวขึ้นแรงที่สุดในโลกถึง +8.3% ในช่วงหลังการเลือกตั้ง (9 ก.พ. – 18 ก.พ. 2569)

ตามมาด้วยเกาหลีใต้ ไต้หวัน ญี่ปุ่น และเวียดนาม แรงหนุนสำคัญมาจากกระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ที่เร่งตัวไหลเข้าตลาดหุ้นไทยในช่วงหลังเลือกตั้งสูงถึง 3.7 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้ยอดซื้อสะสมตั้งแต่ต้นปีขยับขึ้นไปแตะระดับมากกว่า 5.2 หมื่นล้านบาท

โดยมี 20 หุ้นที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสะสมอย่างโดดเด่น นำโดย **BBL, CPALL, PTTEP, ADVANC, BH, GULF, PTT, TOP, BDMS, MINT, BANPU, KTB, ERW, COM7, IVL, CPN, LH, KTC, JMT** และ **GUNKUL**

อย่างไรก็ดี จากนี้แนะจับตาดูปม 'คิวอาร์โค้ด' บนบัตรเลือกตั้ง ตัวแปรชี้ชะตารัฐบาลใหม่ ทั้งนี้ หนทางสู่การจัดตั้งรัฐบาลใหม่ยังคงมีความท้าทาย โดยมีประเด็นที่ต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิดคือ การฟ้องร้องกรณีการพิมพ์ 'บาร์โค้ดและคิวอาร์โค้ด' ลงบนบัตรเลือกตั้ง

ซึ่งถูกตั้งข้อสังเกตว่าอาจขัดต่อรัฐธรรมนูญ มาตรา 85 ที่ระบุให้การลงคะแนนต้องเป็นความลับ ซึ่งช่วงปลายเดือน ก.พ. ถึงต้น มี.ค. 2569 จะเป็นช่วงเวลาสำคัญต่อคำวินิจฉัยของศาลที่จะเป็นตัวกำหนดทิศทางเศรษฐกิจและการลงทุน