

โพล์เล็กกวาดหุ้นโฟกัส คัดหุ้นเป้าหมายทุนนอก



พิริยพล คงวาณิช

#ฟันด์โฟลว์ #กันหุ้ - กรู๊พหุ้นไทยปรับฐานหลังเงินนอก
โหมหนัสดันดัชนีเงินเข้าเซตขึ้นมากเกิน ซึ่งเป็นเทรนด์โลก
ปรับพอร์ตลงทุนเข้าสู่หุ้น Value เน้นสะสมดัชนีที่
1,400 - 1,450 จุด ลุ้นไปต่อถึง 1,570 - 1,600 จุด ชู
ต่างชาติยังอยู่แต่เริ่มโฟกัสมากขึ้น คัดหุ้นเป้าหมาย
กลุ่ม Data Center → → → **อ่านหน้า 8**



โพล์

(ต่อจากหน้า 1)

โครงสร้างพื้นฐานเทคโนโลยี และกลุ่มหุ้นปันผล

นายพิริยพล คงวาณิช นักกลยุทธ์การลงทุน
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า
ในปัจจุบันหุ้นกลุ่มคุณค่า (Value) ทั่วโลกมีราคาถูก
เกินไปอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับหุ้นกลุ่มเติบโต
(Growth) ซึ่งยังอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย โดยหุ้นไทยเป็นหนึ่งใน
ในกลุ่มหุ้น Value ที่ถูกที่สุดในรอบ 16 ปี ปัจจุบัน
ทำให้เริ่มเห็นการปรับพอร์ตของนักลงทุนต่างชาติที่ย้าย
เงินทุนเข้าสู่หุ้น Value มากขึ้น

ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา มีเม็ดเงินต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นไทยสูงถึง 6.8% ของปริมาณการซื้อขาย
เฉลี่ยต่อเดือนจากปกติ 2% คิดเป็นมูลค่าประมาณ
54,000 ล้านบาท เป็นผลมาจากความชัดเจนทางการ
เมืองหลังการเลือกตั้ง ทั้งการไหลเข้าที่เร็วและแรงนี้
ทำให้ตลาดเข้าสู่ภาวะซื้อมากเกินไป หรือ Overbought
วัดได้จากสัดส่วนหุ้นที่ Overbought เพิ่มขึ้นจาก 4%
เป็น 33% ภายในเวลาอันสั้น

● จุดสะสม 1,400-1,450 จุด

ปัจจุบันดัชนี SET เทรดอยู่ที่ระดับ P/E
ประมาณ 16.7 เท่า ซึ่งถือว่าระดับค่าเฉลี่ยหรือ
"ราคาเหมาะสม" (Fair Value) ที่นักลงทุนต่างชาติ
มองไว้แล้ว โดยตลาดมีโอกาสเกิดการปรับฐาน
ซึ่งมองว่าโซน 1,400 - 1,450 จุด เป็นโซนที่เหมาะสม
ในการเริ่มสะสมหุ้น มี 3 ปัจจัยเสี่ยงหลักที่นักลงทุน
ต้องติดตาม คือ สงครามการค้า จากนโยบายของ
ทรัมป์ อาจกระทบต่อหุ้นกลุ่มส่งออก แม้ในระยะสั้น
อาจดูดีแต่จะมีความผันผวนสูง สถานการณ์สงคราม
ระหว่างประเทศ โดยเฉพาะความตึงเครียดระหว่าง
สหรัฐฯ และอิหร่าน จากสถิติหากเกิดการปะทะกันจริง
ดัชนี SET มักจะมีการปรับตัวลดลง เฉลี่ยประมาณ
4.5% การเมืองในประเทศ ยังมีความไม่แน่นอนเกี่ยว
กับกระบวนการตรวจสอบและคำวินิจฉัยต่างๆ ที่อาจ
เกิดขึ้นในช่วงต้นเดือนมีนาคม

ดังนั้นเมื่อดัชนีแตะระดับราคาเหมาะสมแล้ว
นักลงทุนต่างชาติจะเลิกใช้วิธี "ซื้อกวาด" และจะกลับ
มาโฟกัสที่ปัจจัยพื้นฐานและกำไรของบริษัทมากขึ้น

ยังคงมองเป้าหมายดัชนีไว้ที่ 1,500 จุด แต่มีโอกาส
ไปต่อถึง 1,570 - 1,600 จุด หากปัจจัยลบต่างๆ มี
ความคลี่คลาย

● แนะนำหุ้นเด่น

กลยุทธ์การลงทุนให้เน้นหุ้นที่มีกำไรเติบโตด้วย
ตัวเอง หาหุ้นที่กำไรโตได้โดยไม่ต้องพึ่งพามาตรการ
กระตุ้นจากภาครัฐเพียงอย่างเดียว โดยในช่วงครึ่งปี
แรกเลือกกลุ่มผู้นำการเติบโตจาก Data Center ซึ่ง
เป็นอุตสาหกรรมที่จะมาแรงและเห็นผลชัดเจนในปี
นี้ รวมถึงการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล แนะนำ GULF,
WHAUP, GUNKUL, ADVANC, TRUE

กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยี ที่สามารถ
เติบโตได้โดยไม่ต้องพึ่งพามาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ
แนะนำ CPN, CPALL, ADVICE, COM7, AOT,
CENTEL, BH, PR9 กลุ่มหุ้นปันผลสูง กระแสเงินสด
แข็งแกร่ง ซึ่งเป็นกลุ่มที่สามารถซื้อได้ตลอดทั้งปี โดย
เฉพาะกลุ่มธนาคาร ที่มีการจ่ายปันผลสม่ำเสมอและ
คาดการณ์ได้ ข้อมูลย้อนหลัง 10 ปีชี้ให้เห็นว่า ผล
ตอบแทนของ SET กว่า 70% มาจากเงินปันผล
แนะนำ SCB, KTB

อย่างไรก็ดีแม้ครึ่งปีแรกอาจเผชิญกับการ
ชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและตัวเลข GDP ของ
สหรัฐฯ ที่ลดลง แต่ใน ครึ่งปีหลัง คาดว่าภาคการ
ผลิตโลกจะเริ่มฟื้นตัว ซึ่งจะส่งผลดีต่อกลุ่มหุ้น
ที่เชื่อมโยงกับเศรษฐกิจโลก เช่น กลุ่มปิโตรเคมี ที่
เคยซบเซาอย่างมากในปีที่ผ่านมา ให้มีโอกาสปรับ
ตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงความต้องการสินค้าอาหารสัตว์
เลี้ยงทั่วโลกยังแข็งแกร่ง พร้อมการพัฒนาสินค้าใหม่
ที่คาดว่าจะช่วยเพิ่มอัตรากำไร แนะนำ PTTGC,
SCC, ITC