

เปิดวาร์ป! 12 หุ้นปันผลสูง หลบผันผวนภายนอก

เผยแพร่วันที่ 31 มีนาคม 2569

แชร์:



คัดลอกลิงค์



หุ้นวิชั่น – บล.เอเชียพลัส ระบุว่า กระแสเงินทุนต่างชาติ (FUND FLOW) ในภูมิภาคเอเชียมีความแตกต่างกันไปในแต่ละประเทศ สำหรับประเทศไทย พบว่ามีแรงขายทำกำไรในระยะสั้นบ้างราว 1.12 พันล้านเหรียญฯ(MTD)แต่ภาพรวมตั้งแต่ต้นปี (YTD) จะยังคงเป็นบวกที่ 762.5 พันล้านเหรียญฯ ซึ่งถือว่าแข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นประเทศเพื่อนบ้าน ส่วนตลาดตราสารหนี้ไทยมีเม็ดเงินต่างชาติไหลออกสุทธิ3 วันต่อเนื่อง

ตามความกังวลทิศทางเงินเพื่อเป็นขาขึ้น จึงทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีล่าสุดอยู่ที่ 2.27% หากเปรียบเทียบกับมูลค่า MARKET CAP SET กับมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ไทยตั้งแต่ต้นปี 2025 จนถึงเดือนมี.ค.26 พบว่าสัดส่วนมูลค่าของตลาดหุ้นเมื่อเทียบกับมูลค่ารวมทั้งหมดมีแนวโน้มฟื้นตัวและเติบโตขึ้นอย่างชัดเจน

โดยปรับตัวขึ้นจากจุดต่ำสุดที่ 43.9% ในเดือนมี.ย.25 ขึ้นมาทะลุระดับ 50% ได้ตั้งแต่ต้นปี2026 (ล่าสุดอยู่ที่ 50.2% ในเดือนมี.ค.26) สะท้อนให้เห็นถึงเม็ดเงินเริ่มไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้นในประเทศไทย ที่เป็นแบบนั้น เพราะความน่าสนใจเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดโลก ประเทศไทยถือว่ามีความน่าสนใจในแง่ของอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (REAL YIELD) ซึ่งคำนวณจาก BOND YIELD 10 ปี หักลบด้วยอัตราเงินเฟ้อ (CPI YOY)

โดยไทยมี REAL YIELD อยู่ที่ประมาณ 3.2% และมีค่า P/E ของตลาดอยู่ที่ 15.0 เท่า ซึ่งถือเป็นตัวเลขที่น่าดึงดูดเมื่อเทียบกับตลาดพัฒนาแล้วอย่างสหรัฐฯ

ปัจจัยภายนอกที่ยังคาดเดาได้ยากและ FUND FLOW ที่ยังผันผวน กลยุทธ์ที่เหมาะสมในขณะนี้คือ การเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีการประเมิน ESG ในระดับสูง (AA ถึง AAA) และคาดหวังอัตรา ผลตอบแทนจากเงินปันผล (DIVIDEND YIELD) ในระดับสูง ได้แก่

หุ้นรับ THEME HIGHER FOR LONGER (กลุ่มธนาคาร) : ได้ประโยชน์จากทิศทางดอกเบี้ยที่ยังทรงตัว ระดับสูง แนะนำ KBANK, KTB, BBL

หุ้นกลุ่มเปลี่ยนผ่านพลังงาน (ENERGY TRANSITION) : แนะนำ GUNKUL

หุ้นรับ THEME HIGH SEASON (กลุ่มพลังงานและเครื่องดื่ม) : แนะนำ BGRIM, GULF, ICHI, CBG

หุ้น COMMODITY PLAY (กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์) : แนะนำ CPF, NER, PTT, OR

หุ้นปันผลสูง หลบความผันผวนจากภายนอก

Company	Sector	Last Price (29/03/2026)	Fair Value	Upside	PER 26F	Div Yield 26F (%)	EPS Growth 26F	ESG Rating
หุ้นรับ Theme Higher for longer								
KBANK	BANK	190.00	222.00	16.8%	9.68	6.28	-4.4%	AAA
KTB	BANK	35.00	37.50	7.1%	10.76	5.91	-5.7%	AAA
BBL	BANK	166.50	198.00	18.9%	7.58	5.97	-8.3%	AAA
หุ้นกลุ่มเปลี่ยนผ่านพลังงาน								
GUNKUL	ENERG	2.48	2.80	12.9%	11.79	5.11	3.9%	AAA
หุ้นรับ Theme High Season								
BGRIM	ENERG	11.40	18.80	64.9%	11.92	5.03	48.8%	AAA
GULF	ENERG	59.00	71.25	20.8%	26.24	5.58	-61.7%	AA
ICHI	FOOD	12.20	16.90	38.5%	10.49	10.00	12.1%	AA
CBG	FOOD	36.75	55.00	49.7%	11.60	4.44	33.8%	AA
หุ้น Commodity Play								
CPF	FOOD	20.90	23.20	11.0%	9.10	4.79	-23.8%	AAA
NER	AGRI	4.88	5.64	15.6%	4.69	8.04	1.0%	AAA
PTT	ENERG	35.25	42.00	19.2%	10.78	6.67	1.4%	AAA
OR	ENERG	12.30	16.50	34.1%	12.70	4.87	2.8%	AAA

ที่มา : BLOOMBERG, รายงานวิจัย บอ. เอเซีย พลัส

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

#hoonvision

#set

#ตลาดหุ้นไทย

#หุ้น

#หุ้นวิชั่น

#หุ้นเด่น

แชร์:



คัดลอกลิงค์