

BLSเปิดลิสต์หุ้นน่าสะสมเม.ย.

● GULF-GUNKUL-WHA-CPALL-KTB-BBL นำทัพ

บล.บัวหลวง (BLS) ประเมินดัชนีเดือน เม.ย. กรอบ 1,400-1,500 จุด ท่ามกลางความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ และกลยุทธ์ลงทุน 4 ธีมหลัก “โครงสร้างพื้นฐาน-กำไรแข็งแกร่ง-หุ้นปันผลสูง-ฟื้นตัวหลังสงคราม” นำโดย GULF-GUNKUL-TRUE-WHA-CPN-CPALL-KTB-BBL-BH-MINT-ITC

นายพิริยพล คงวาณิช นักกลยุทธ์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) หรือ BLS เปิดเผยว่า ยังคงมุมมองเชิงบวกอย่างระมัดระวังต่อตลาดหุ้นไทย พร้อมประเมินกรอบดัชนีเดือน เม.ย. 2569 เคลื่อนไหวในช่วง 1,400-1,500 จุด แม้ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ คาดว่าสถานการณ์เริ่มผ่านจุดตึงเครียดสูงสุด เข้าสู่ช่วงลดความรุนแรงลง แนะนำกลยุทธ์การลงทุนภายใต้ภาวะตลาดผันผวน ชู 4 ธีมลงทุนหลักเพื่อเป็นแนวทางการจัดพอร์ตในช่วงที่ความไม่แน่นอนยังสูง

ธีมที่ 1: วัฏจักรลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน-Data Center และเศรษฐกิจดิจิทัล โดยไทยกำลังเข้าสู่วัฏจักรขึ้นของการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะกลุ่ม Data Center และเศรษฐกิจดิจิทัล ชับเคลื่อนผ่านมาตรการ “BOI fast pass” และการเร่งตัวของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ส่งผลให้เกิดความชัดเจนของกำไร ในกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม โรงไฟฟ้า โครงสร้างพื้นฐานพลังงาน หุ้นเด่น GULF, GUNKUL, TRUE, WHA และ WHAUP

ธีมที่ 2: กลุ่มกำไร-กระแสเงินสดแข็งแกร่ง ฟังพาเศรษฐกิจในประเทศ แนะนำกลุ่มที่มีความสามารถในการบริหารต้นทุนได้ดี มีอำนาจส่งผ่านต้นทุน และได้รับผลกระทบจากสงครามต่ำ โดยมองว่ารูปแบบการลงทุนในปีนี้มีแนวโน้มคล้ายกับปี 2565 ที่ตลาดให้น้ำหนักกับ “ความสามารถในการควบคุมต้นทุน” มากกว่าการเติบโตเชิง

ปริมาณ หุ้นเด่นในกลุ่มนี้ CPN และ CPALL

ธีมที่ 3: หุ้นปันผลสูง รับอานิสงส์ TISA หนุนเงินทุนไหลเข้า โดยหุ้นปันผลสูงยังเป็นทางเลือกสำคัญในภาวะตลาดผันผวน โดยเฉพาะหุ้นธนาคารขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงของกำไรและฐานะการเงิน พร้อมรับแรงหนุนจากกระแสเงินลงทุนภายใต้นโยบาย TISA หุ้นเด่น KTB และ BBL ขณะที่หุ้นปันผลสูงที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มเด่นเพิ่มเติม AMATA, KBANK, SCB, TTB, WHA และ WHAUP

ธีมที่ 4: หุ้นราคาปรับลงแรงกว่าพื้นฐาน มี catalyst หนุนฟื้นตัวหลังสงคราม ซึ่งหุ้นบางกลุ่มถูกกดดันจาก sentiment เชิงลบมากเกินไปเมื่อเทียบกับปัจจัยพื้นฐาน โดยเป็นโอกาสทยอยสะสมเพื่อรอการ re-rating เมื่อสถานการณ์ตึงเครียดคลี่คลาย หุ้นเด่นในธีมนี้ BH, MINT และ ITC

BLS ประเมินว่าหากราคาดีเซลยืนสูงที่ระดับ 50-55 บาท/ลิตร เป็นเวลา 1 เดือน จะกดดัน GDP ปี 2569 ที่ 0.4-0.5% ทำให้ GDP เหลือเติบโต 1.3-1.4% กระทบกำไรต่อหุ้นตลาด 1.2-1.5% มองเป้าหมายดัชนีหุ้นไทยอยู่ที่ระดับ 1,540-1,550 จุด กรณีเลวร้ายหากราคาดีเซลยืนสูงต่อเนื่อง 2 เดือน อาจกดดัน GDP ปี 2569 รว 0.8-1.0% เหลือเติบโตเพียง 0.8-1.0% และกระทบ EPS รว 2.4-3% ประเมิน downside ของดัชนี SET ไว้ที่ระดับ 1,330-1,340 จุด ■