

กลยุทธ์หมุนกลุ่มลงทุน รับ Sell in May

#ทันหุ้น - ข้อมูลจากทีม Research หลักทรัพย์บัวหลวง ระบุว่า กลยุทธ์การลงทุนช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา แนะนำเข้าซื้อหุ้น สินค้าโภคภัณฑ์ พลังงาน น้ำมัน โรงกลั่น และปิโตรเคมี ซึ่งเป็นกลุ่มที่เชื่อมโยงกับเศรษฐกิจโลก ขณะเดียวกันแนะนำขายหุ้นธนาคาร สื่อสาร หุ้นภาคบริการ และหุ้นที่อิงการบริโภคในประเทศ

อย่างไรก็ตาม เมื่อกำลังเข้าสู่ช่วง Sell in May & Go Away ซึ่งตามสถิติ SET Index มักให้ผลตอบแทนรายเดือนติดลบในช่วงเดือนพฤษภาคม-มิถุนายน จากแรงขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ ที่มกลยุทธ์จึงแนะนำให้ปรับพอร์ตอีกครั้ง โดยเน้นลดน้ำหนักหุ้นที่เป็นตัวแทนการลงทุนของต่างชาติ และหมุนเข้าสู่กลุ่มที่มีปัจจัยเฉพาะตัวหนุนในระยะถัดไป

กลยุทธ์หลักขายหุ้นรับ May's Sale

ในเชิง Tactical View ประเมินว่า ช่วงเดือนพฤษภาคม-มิถุนายนยังมีความเสี่ยงจากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ที่สภาพคล่องสูง และเป็นกลุ่มที่ต่างชาติถือครองสัดส่วนสูง

กลุ่มที่แนะนำหมุนออก (Out)

ธนาคารพาณิชย์ เป็นตัวแทนการลงทุนของต่างชาติ และอ่อนไหวต่อกระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

สื่อสาร (ICT) แนวโน้มผลตอบแทนระยะสั้นจำกัด ขณะที่ Valuation อยู่ในระดับไม่ถูก

น้ำมัน โรงกลั่น และปิโตรเคมี หลังราคาปรับตัวขึ้นมามาก และเริ่มเผชิญความผันผวนจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์

การลดน้ำหนักกลุ่มดังกล่าว เป็นการบริหารความเสี่ยงเชิงจิงหะ ไม่ได้สะท้อนมุมมองเชิงระยะยาวต่อพื้นฐานอุตสาหกรรม

กลุ่มที่แนะนำหมุนเข้า (In)

1.นิคมอุตสาหกรรม ตัวแทนหุ้น เช่น WHA, AMATA ได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิต และการดึงดูดเงินลงทุนจากต่างชาติ สอดคล้องกับแนวโน้มที่นักลงทุนเริ่มหันกลับมามองอาเซียน



Sector Rotation (Tactical View)

Out (หมุนออก)	In (หมุนเข้า)
Bank	IE (WHA-AMATA)
ICT	Elect. (KCE HANA CCET)
น้ำมัน, โรงกลั่น, ปิโตรเคมี	Renewable (GUNKUL WHAUP)
	Consumer-related (BH BDMS CPALL NTF SCGP)

ที่มา บทวิเคราะห์ Tactical Plays: Sectors Rotation ณ วันที่ 20 เมษายน 2569

มากกว่าตัวนอกกลางที่ยังมีความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์

2.อิเล็กทรอนิกส์ ตัวแทนหุ้น เช่น KCE, HANA, CCET เชื่อมโยงกับเมกะเทรนด์เทคโนโลยี โดยเฉพาะ AI และ Data Center อุปสงค์ระยะกลางยังมีแนวโน้มเติบโต แม้เศรษฐกิจโลกชะลอบางช่วง

3.พลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) ตัวแทนหุ้น เช่น GUNKUL, WHAUP สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงด้านความมั่นคงพลังงาน

ทบทวน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 1,128

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: อังคาร 21 เมษายน 2569

ปีที่: 23

ฉบับที่: 5426

หน้า: 4(บน)

Col.Inch: 50.71

Ad Value: 57,200.88

PRValue (x3): 171,602.64

คลิป: สีสี่

คอลัมน์: รัฐันการลงทุน บล.บัวหลวง: กลยุทธ์หุ้นกลุ่มลงทุน รับ Sell in May

และการลดการพึ่งพาแหล่งพลังงานแบบเดิม เป็นกลุ่มที่มีรายได้ระยะยาวค่อนข้างมั่นคง

4.หุ้นอิงการบริโภคที่ราคาสูงก่อนหน้านี้ เช่น ค้าปลีก และโรงพยาบาล (BH, BDMS, CPALL, SCGP ฯลฯ) ราคาหุ้นปรับลงจากผลกระทบทางอ้อมของสงครามตะวันออกกลาง เช่น ต้นทุนพลังงานสูง และกำลังซื้อชะลอ เหมาะสำหรับการเก็งกำไรเชิงเลือกตัวเมื่อ Valuation เริ่มสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว

วางกลยุทธ์ลงทุนภายใต้สมมติฐานสำคัญ 4 ประเด็น ได้แก่

1.เมกะเทรนด์การลงทุนโลกยังเดินหน้า อุตสาหกรรมที่แนะนำมีแนวโน้มได้ประโยชน์จากการต่อยอดธุรกิจที่เชื่อมโยงกับการดึงดูดเงินลงทุนต่างชาติ การปรับโครงสร้างพลังงานโลก และการลงทุนด้าน AI และ Data Center โดยเฉพาะโครงการลงทุนที่เริ่มหันกลับมาเน้นอาเซียนแทนบางพื้นที่ในตะวันออกกลางซึ่งมีความเสี่ยงด้านเสถียรภาพในระยะยาว

2.ผลประกอบการไตรมาส 1/2569 ยังแข็งแกร่ง แม้หลายอุตสาหกรรมต้องเผชิญปัญหาน้ำมันแพงและสินค้าขาดตลาด แต่ผลกระทบต่อกำไรยังอยู่ในวงจำกัด และภาพรวมกำไรยังออกมาดีขณะที่แนวโน้มไตรมาส 2/2569 ยังประเมินว่าสามารถประคองการเติบโตของกำไรได้ต่อเนื่อง

3.ปัจจัยมหภาคเริ่มเอื้อ การเจรจาสงบศึกระหว่างสหรัฐ-อิหร่านยังคืบหน้า แม้ยังไม่จบสิ้น และอิสราเอลยังเป็นตัวแปรสำคัญอย่างไรก็ตาม เพียงจุดแข็งหลักสามารถบรรลุนโยบาย ก็เพียงพอที่จะลดแรงกดดันต่อตลาดการเงินโลก

4.เศรษฐกิจโลกยังขยายตัวได้เล็กน้อยแม้ได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ แต่ตัวเลขเศรษฐกิจหลัก เช่น GDP ของจีน สหรัฐ และยุโรป ยังสะท้อนการขยายตัว ไม่ได้เข้าสู่ภาวะถดถอยชัดเจน 