

ซื้อเป้า 4 หุ้นเด่น รัฐเล็งกู้ 5 แสนล.

เผยแพร่วันที่ 23 เมษายน 2569

แชร์:



คัดลอกลิงค์



หุ้นวิชั่น – บล.ฟิลลิป (ประเทศไทย) เปิดเผยแพร่ข้อมูล “ซื้อเป้าหุ้นน่าสนใจในช่วงรัฐบาลเตรียมออก พ.ร.ก.กู้เพิ่ม” โดยมีรายละเอียด ดังนี้

*รัฐบาลจะกู้เท่าไร? จะกู้ตอนไหน?

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เผยเตรียมออก พ.ร.ก.กู้เงิน เพื่อเตรียมกระสุนรองรับวิกฤตพลังงานที่เกิดจากสงครามในตะวันออกกลาง ซึ่งยังมีความไม่แน่นอนว่าจะสิ้นสุดเมื่อใด เนื่องจากปัจจุบันกรอบเงินงบประมาณปี 2569 ได้ถูกเบิกจ่ายไปเกือบเต็มจำนวนแล้ว (หลังวันที่ 30 เมษายน 2569 จะทราบจำนวนงบประมาณคงเหลือที่ชัดเจน) และงบประมาณปี 2570 จะเริ่มใช้ในเดือนตุลาคม 2569 เบื้องต้นรัฐบาลพยายามพิจารณาวงเงินกู้ที่ 5 แสนล้านบาท ซึ่งการกู้เงินครั้งนี้จะทำให้สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 69.00% จากปัจจุบันที่ 66% โดยยังไม่เกินเพดานหนี้สาธารณะที่ตั้งไว้ที่ 70% ของ GDP

*งบรอบนี้ใช้ทำอะไรบ้าง?

งบประมาณวงเงิน 5 แสนล้านบาท จะถูกแบ่งออกเป็น 3 ส่วนหลัก ดังนี้

1. เยียวยาประชาชนกลุ่มเปราะบาง วงเงินประมาณ 2 แสนล้านบาท
2. ปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจ วงเงินประมาณ 2 แสนล้านบาท โดยเน้นไปที่โครงการโซลาร์ฟาร์ม, โซลารูฟท็อปของส่วนราชการ และโครงการ “รถเก่าแลกรถใหม่”
3. พัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน โดยงบส่วนที่เหลือจะนำไปใช้แก้ปัญหาในพื้นที่ที่เกิดอุทกภัยและภัยแล้งซ้ำซาก

*ตลาดตอบรับต่อการกู้เงินของรัฐบาลอย่างไร?

ทางฝ่ายวิจัยใช้ข้อมูลรายไตรมาสย้อนหลัง 10 ปี (2559-2568) พบว่า

1. การบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชน มีค่าความสัมพันธ์ (Correlation) สูงถึง 70% ซึ่งหมายถึงเมื่อการบริโภคขยายตัว การลงทุนมักจะขยายตัวตาม
2. Correlation ระหว่างการบริโภคภาคเอกชน และ GDP กับการลงทุนภาคเอกชน และ GDP มีสูงถึง ที่ 67.09% และ 72.36% นั่นคือ GDP มักขยายตัวได้ ในช่วงที่การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนของเอกชนขยายตัว
3. การบริโภคภาคเอกชน กับ SET กับการลงทุนภาคเอกชน และ SET มีค่า Correlation ที่ 52% และ 40.38% ตามลำดับ นั่นคือ เมื่อการบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนภาคเอกชน ขยายตัว SET มีแนวโน้มตอบรับเชิงบวก
4. SET และ GDP มี Correlation ที่ 86% นั่นคือในช่วงที่ GDP ขยายตัว และ SET มีแนวโน้มตอบรับในเชิงบวก

Top Pick หุ้นรับการออก พ.ร.ก.กู้เงิน

- **MRDIYT** คาดยอดขายใน Q1/69 เติบโต y-y ตามจำนวน Transaction ที่เพิ่มขึ้น และการขยายสาขา, ภาพรวม SSSG ยังคงเป็นบวก โดยตั้งเป้ารายได้ ปี 69 โต 20% y-y และมีโอกาสถูกนำเข้าคำนวณใน SET50

แนวราคา: 8.80-8.90 บาท เป้าทำกำไร: 9.20 และ 9.30 บาท จุดตัดขาดทุน ต่ำกว่า 8.70 บาท

- **GUNKUL** ปี 2569 ตั้งเป้ารายได้เติบโต 10-15% จากการลงทุนพลังงานทดแทนทั้งในและต่างประเทศ นอกจากนี้ยังได้ประโยชน์จากการส่งเสริมพลังงานทดแทน และ Solar Rooftop ซึ่ง GUNKUL มีธุรกิจเกี่ยวข้องทั้งการรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้า การขยายกำลังการผลิต

แนวราคา: 2.26-2.30 บาท เป้าทำกำไร: 2.48 และ 2.54 บาท จุดตัดขาดทุน ต่ำกว่า 2.20 บาท

- **KKP** มองโครงการ “รถเก่าแลกรถใหม่” จะส่งผลบวกโดยตรงต่อธนาคารที่มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์สูง ซึ่ง KKP มีสัดส่วนนี้มากที่สุด และกลุ่มลูกค้าเดิมอาจนำรถเข้าโครงการ

แนวราคา: 79.50-80.50 บาท เป้าทำกำไร: 84.50 และ 86.00 บาท จุดตัดขาดทุน ต่ำกว่า 79.00 บาท

- **AEONTS** การแก้ปัญหาภัยธรรมชาติส่งผลดีต่อกลุ่มลูกค้าของ AEONTS โดยเฉพาะกลุ่มเกษตรกร ให้มีผลผลิตและรายได้ดีขึ้น และส่งผลบวกต่อความสามารถในการชำระหนี้