

ทินฮุน

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

Section: First Section/มองอย่างเขียน

วันที่: พุธที่ 30 เมษายน 2569

ปีที่: 23

ฉบับที่: 5433

หน้า: 36(บน)

Col.Inch: 43.70

Ad Value: 49,293.60

PRValue (x3): 147,880.80

คลิป: สีสี่

คอลัมน์: มองอย่างเขียน: เลือกหุ้นได้อานิสงส์มาตรการรัฐ ผสานหุ้นมีเกราะป้องกันวิกฤติพลังงาน

เลือกหุ้นได้อานิสงส์มาตรการรัฐ ผสานหุ้นมีเกราะป้องกันวิกฤติพลังงาน



#ทินฮุน - กระทรวงการคลังเตรียมเสนอมาตรการ “ไทยช่วยไทยพลัส”
เข้า ครม.เศรษฐกิจ 4 พ.ค. นี้ ครอบคลุม 2 โครงการหลัก ได้แก่
คนละครึ่งพลัส (>20 ล้านคน รัฐจ่าย 60%) และการแจกเงินเพิ่มให้กับ
ผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ (~14 ล้านคน รัฐจ่าย 100%) คนละ 4,000
บาท รวมเม็ดเงินรัฐกว่า 104,000 ล้านบาท เรามองว่ามาตรการไทยช่วย
ไทยพลัส มีข้อได้เปรียบในแง่ของความเร็วในการดำเนินการ เพราะ
เป็นการต่อยอดผ่านแอปเป้าดั้งเดิม ทำให้ไม่ต้องลงทุนพัฒนาระบบใหม่
และเข้าถึงประชาชนได้ทันที แต่ในเชิงเศรษฐกิจ เราประเมินมาตรการนี้
เป็นเพียงเครื่องมือประคองกำลังซื้อหรือลดแรงกระแทกจากค่าครองชีพที่
สูงขึ้นมากกว่าจะช่วยกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างมีนัย

ในแง่ของผลต่อเศรษฐกิจ เราประเมินว่ามาตรการดังกล่าวจะมีผล
บวกต่อ GDP ราว +0.2% และเพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อ +0.1% จากการนี้
ฐาน อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนจากสงครามตะวันออกกลาง ยังคง
เป็น Downside Risk สำคัญต่อเศรษฐกิจไทย ทั้งด้านราคาพลังงานและ
ความเชื่อมั่นนักลงทุน เราจึงยังคงประมาณการ GDP ปี 2569 ที่ 1.4%
และเงินเฟ้อที่ 1.6% ขณะที่ผลกระทบต่อ SET เราประเมินว่าแม้มาตรการ
ไทยช่วยไทยพลัส จะยังไม่ใช้เครื่องยนต์หลักในการขับเคลื่อน GDP แต่
ถือเป็นปัจจัยสำคัญในการประคองกำลังซื้อ จึงทำให้ยังคงเป้าหมาย SET Index
ที่ 1,500 จุด (อิง Forward PER 16x และ EPS ที่ 94.1 บาท) อย่างไรก็ดี
ในเชิงกลยุทธ์ระยะสั้น มาตรการนี้ถือเป็น Sentiment บวกโดยตรง
ต่อ 2 กลุ่มหลัก คือ 1. กลุ่มพาณิชย์และสินค้าอุปโภคบริโภค
ซึ่งเน้นกลุ่มสินค้าจำเป็นต่อการดำรงชีวิต (CPALL, CPAXT, BJC,
TNP, CBG, OSP) และ 2. กลุ่มสินค้า (MTC, SAWAD, TIDLOR,
AEONTS)

อย่างไรก็ตาม ภาวะเศรษฐกิจไทยและเป้าหมาย SET มีความเสี่ยง



ที่ยังต้องติดตามจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง ซึ่งหาก
สถานการณ์ยืดเยื้อเกิน 3 เดือน จนเกิดปัญหา Supply Shock
และกดดันให้เงินเฟ้อพุ่งสูง ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว
(Stagflation) คาดจะกดดันให้ GDP ไทยเติบโตเหลือ 1.0%
และดัชนีเป้าหมาย SET อาจถูกปรับลง (Derate) สู่
1,300+/- จุด อิง PER 14 เท่า ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจไทย
ที่ยังเผชิญความเสี่ยงจาก Stagflation จึงแนะนำเลือกหุ้นที่
ได้อานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศของ
รัฐบาล ควบคู่ไปกับการมีเกราะป้องกันจากวิกฤติพลังงาน
แบ่งเป็น หุ้น High Dividend ที่ได้ประโยชน์จากแผนผลักดัน
TISA โดยเลือกหุ้นที่ธุรกิจมีความเสถียรและฐานะการเงิน
แข็งแกร่ง, SET ESG Rating A-AAA, จ่ายปันผลต่อ
เนื่องเกิน 10 ปี และให้ Div. Yield เกินปีละ 5% ได้แก่

BAM AP TLI และหุ้น New Normal ที่ได้ประโยชน์จากแผนเปลี่ยน
ผ่านสู่พลังงานสะอาดและการย้ายฐานการผลิต เพื่อลดความเสี่ยงพึ่งพา
เชื้อเพลิงฟอสซิลและผลกระทบทางภูมิรัฐศาสตร์ ได้แก่ GULF GPSC
BGRIM GUNKUL WHA AMATA

#InnovestX #InnovestXResearch #INVXApp #โอกาส
มาInnovestXก็มี #YourFutureEmpowered

*ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และ
ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุนสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษา
และลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้