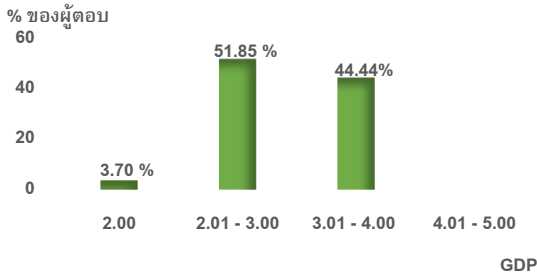
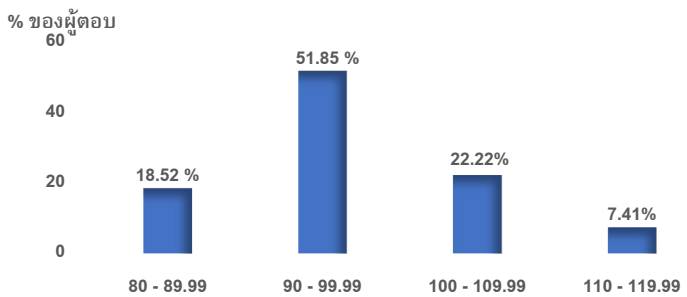


1. สมมติฐานด้าน GDP ปี 2565 เฉลี่ย 3.09 %



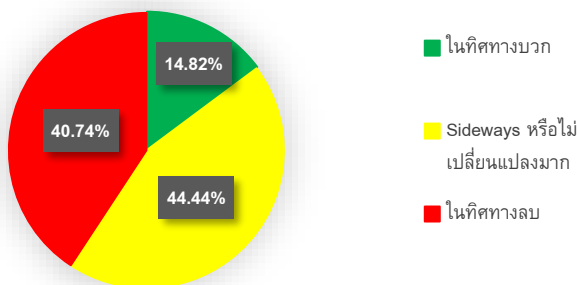
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 เม.ย. 2565)

2. สมมติฐานด้านราคาน้ำมัน 94.03 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล



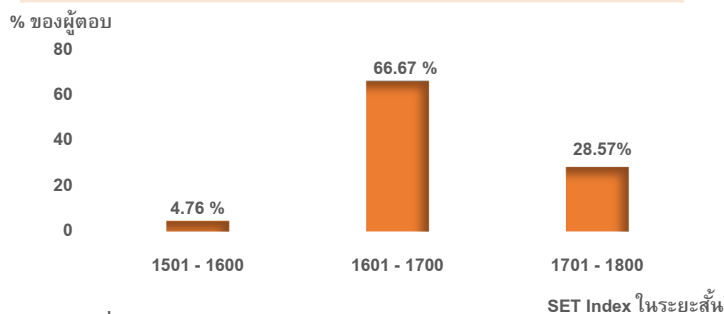
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 เม.ย. 2565)

3. คาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย ไตรมาสที่ 2 ปี 2565



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 เม.ย. 2565)

4. ค่าเฉลี่ย SET Index สิ้นไตรมาสที่ 2 เฉลี่ยที่ 1,688 จุด



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 เม.ย. 2565)

นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการสมาคม
นักวิเคราะห์การลงทุน แถลงผลการสำรวจความเห็นของ
นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนต่อมุมมองในด้านการลงทุน
และคาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดย
ครั้งนี้มีผู้ตอบแบบสำรวจทั้งหมด 27 บริษัท แบ่งเป็นบริษัท
หลักทรัพย์จำนวน 21 บริษัท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
จำนวน 4 บริษัท บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน 1
บริษัทและบริษัทโกลด์ ฟิวเจอร์ส 1 บริษัท ซึ่งได้ปรับ
สมมติฐานหลักเป็นปัจจุบันแล้ว ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

สมมติฐาน GDP ปี 65 นั้นผู้ตอบทุกรายมองว่าเป็น
บวก ผู้ตอบที่ให้ตัวเลขต่ำสุดคือ 2.00% ส่วนค่าเฉลี่ยอยู่ที่
3.09% ลดลงจากการสำรวจครั้งก่อน (ม.ค.65) ซึ่งเคยใช้
สมมติฐานที่ 3.71%

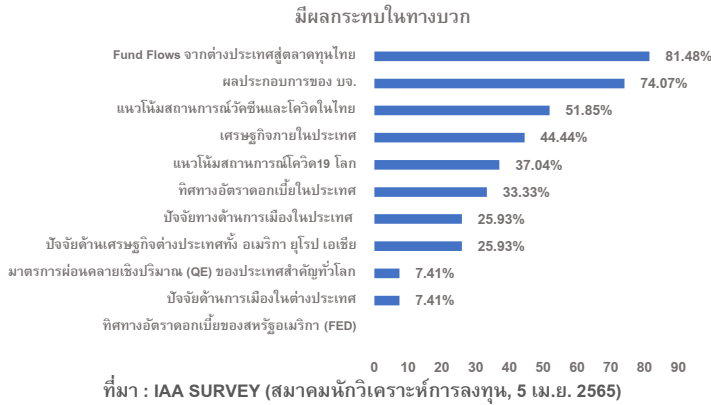
ทางด้านสมมติฐานราคาน้ำมัน มีค่าเฉลี่ยของผู้ตอบ
แบบสอบถามที่ 94.03 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยแยกตาม
กลุ่ม มีผู้ตอบดังนี้

- 80 – 89.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 18.52
- 90 – 99.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 51.85
- 100 – 109.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 22.22
- 110 – 109.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 7.41

ผลสำรวจความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการ
กองทุนร้อยละ 44.44 มองว่าดัชนีราคาหุ้นไทยในช่วงไตรมาส
ที่ 2 มีแนวโน้ม Sideways หรือไม่เปลี่ยนแปลงไปมากจากสิ้น
ไตรมาส 1 ปี 2565 ในขณะที่ผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ
40.74 มองไปในไปในทิศทางลบ และร้อยละ 14.82 มองว่า
ตลาดจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางบวก

ทั้งนี้นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาดว่าดัชนี
ราคาหุ้นไทย ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 จะเฉลี่ยอยู่ที่ 1,688 จุด

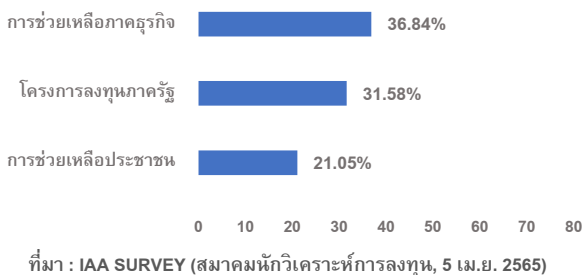
5. ปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2565



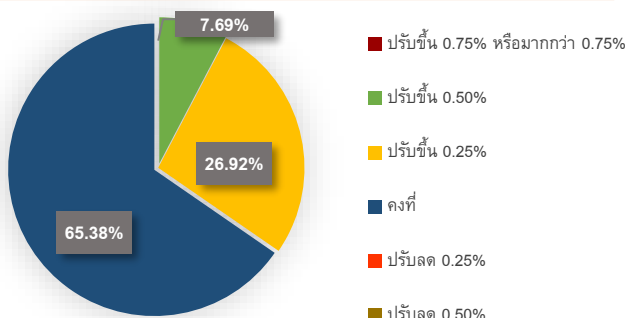
6. ปัจจัยที่ส่งผลลบต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2565



7. ข้อเสนอแนะนโยบายที่จะมีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ



8. คาดการณ์ กนง.จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเท่าใดในปี 2565



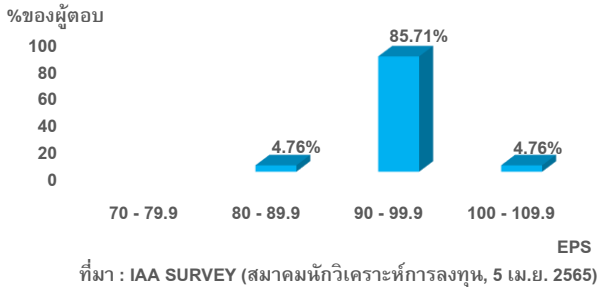
เมื่อให้มองยาวไปจนถึงสิ้นปี 2565 ปัจจัยที่มีผลบวกต่อดัชนีราคาหุ้นไทยในปี 2565 ได้แก่ Fund Flows จากต่างประเทศสู่ตลาดหุ้นไทย ผู้ตอบแบบสำรวจ 81.48% เพคะแนให้อย่างชัดเจนว่าเป็นผลบวก รองลงมาผู้ตอบ 74.07% คาดว่าผลประกอบการของ บจ. และแนวโน้มสถานการณ์วัคซีนและโควิดในไทย มีผู้ตอบ 51.85% ตามลำดับ

ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลในด้านลบต่อตลาดหุ้นไทยในขณะนั้นจนถึงสิ้นปี 2565 ได้แก่ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐอเมริกา (FED) มีผู้ตอบ 88.89% รองลงมาคือ ปัจจัยด้านการเมืองในต่างประเทศ มีผู้ตอบ 77.78% ตามมาด้วย ปัจจัยด้านเศรษฐกิจต่างประเทศทั้ง อเมริกา ยุโรป เอเชีย มีผู้ตอบ 74.07% และปัจจัยการลดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) มีผู้ตอบ 66.67%ตามลำดับ

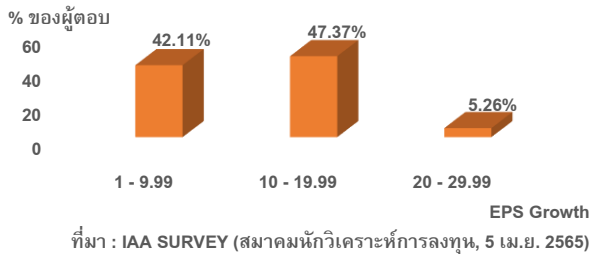
สมาคมนักวิเคราะห์ฯ ได้สอบถามความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับ ข้อเสนอแนะว่าภาครัฐควรเร่งนโยบายเรื่องใดที่มีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ ส่วนใหญ่เสนอให้ภาครัฐใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว จำนวนร้อยละ 36.84 ของผู้ตอบเสนอแนะด้านการช่วยเหลือภาคธุรกิจ ได้แก่ เร่งแผนเปิดประเทศเพื่อดึงดูดการลงทุนจากต่างชาติ นโยบายสนับสนุนช่วยเหลือสินเชื่อภาคธุรกิจ รวมถึงสนับสนุนกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากราคาพลังงานที่สูงขึ้น จำนวนร้อยละ 31.58 ของผู้ตอบ เสนอให้เร่งการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ และมีผู้ตอบร้อยละ 21.05 เสนอให้มีนโยบายการช่วยเหลือประชาชน ได้แก่ มาตรการดูแลค่าใช้จ่ายผู้มีรายได้น้อย รวมทั้งให้สิทธิประโยชน์มาตรการลดหย่อนภาษีเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นการบริโภค

ด้านการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. มีนักวิเคราะห์ถึง 65.38% ที่คาดว่าจะคงที่ ในปี 2565 ส่วนที่เหลือนั้น มี 26.92% ที่มองว่าปรับขึ้น 0.25% และมี 7.69% มองว่าจะปรับขึ้น 0.50% อย่างไรก็ตาม ไม่มีนักวิเคราะห์ที่มองสวนว่าอัตราดอกเบี้ยจะปรับลดลง

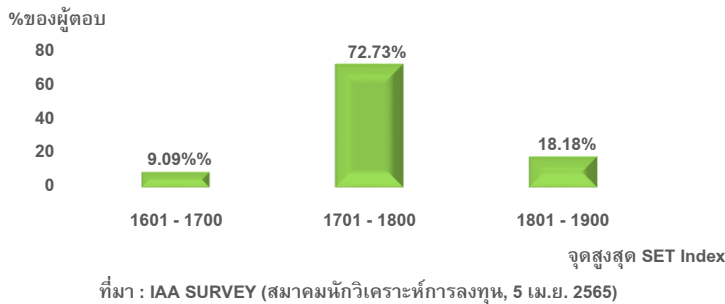
9. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรต่อตลาด (EPS) ปี 2565 เฉลี่ยที่ 89.11 บาท



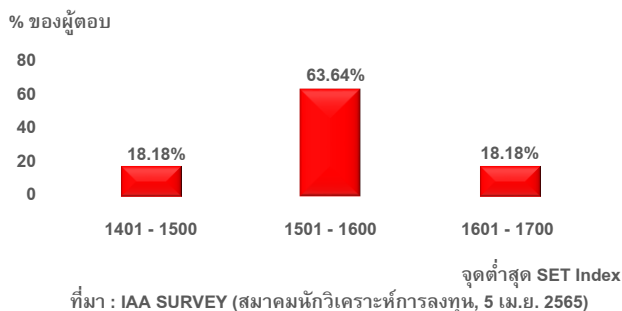
10. EPS Growth ปี 2565 เฉลี่ย 9.33 %



11. ค่าเฉลี่ยจุดสูงสุด SET Index ช่วงเม.ย. - ธ.ค. 65 อยู่ที่ระดับ 1,774



12. ค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด SET Index ช่วงเม.ย. - ธ.ค. 65 อยู่ที่ระดับ 1,567



คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ปี 2565 ของตลาดเฉลี่ยที่ 89.11 บาท ลดลงกว่าผลสำรวจครั้งก่อน ซึ่งอยู่ที่ 89.59 บาทต่อหุ้น โดย แยกตามกลุ่มมีผู้ตอบดังนี้

- 80 – 89.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 4.76
- 90 – 99.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 85.71
- 100 – 109.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 4.76

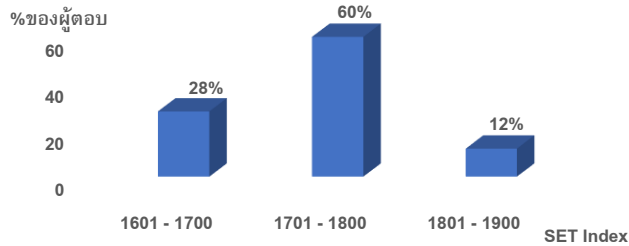
EPS Growth ของปี 2565 คาดว่า EPS Growth เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 9.33 เมื่อแยกตามช่วงระดับการเติบโต จะอยู่ระหว่างร้อยละ

- 1 - 9.99 มีผู้ตอบร้อยละ 42.11
- 10 - 19.99 มีผู้ตอบร้อยละ 47.37
- 20 - 29.99 มีผู้ตอบร้อยละ 5.26

สำหรับจุดสูงสุดของ SET Index ช่วงเม.ย. - ธ.ค. 65 เฉลี่ยที่ระดับ 1,774 จุด ทั้งนี้มีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 72.73 ที่คาดว่าดัชนีจะทำจุดสูงสุด 1,701 – 1,800 จุด และมีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 18.18 ที่คาดว่าจุดสูงสุดจะอยู่ในช่วง 1,801 – 1,900 ตามลำดับ

เมื่อมองจุดต่ำสุดของปี 2565 นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน คาดการณ์จุดต่ำสุดของดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) ช่วงเม.ย. - ธ.ค. 65 มีค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด ที่ 1,567 จุด

13. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2565 อยู่ที่ระดับ 1,747 จุด

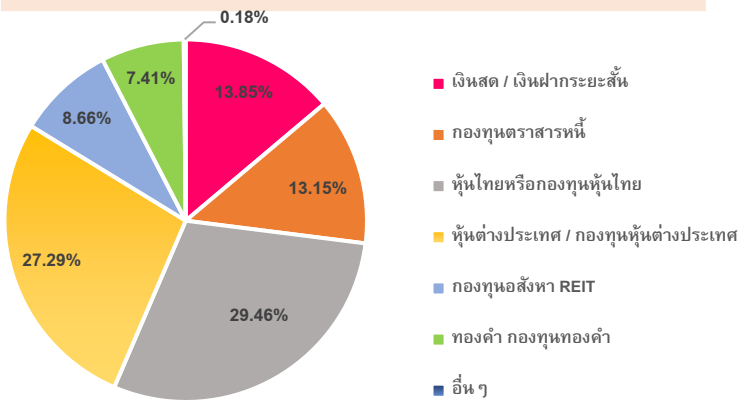


ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 เม.ย. 2565)

ทั้งนี้นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาด
เป้าหมายดัชนี ณ วันสิ้นปี 2565 มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,747
จุด ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากระดับคาดการณ์ไว้ครั้งก่อน ซึ่ง
อยู่ที่ 1,760 จุด

ความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน
เกี่ยวกับการจัดพอร์ตการลงทุน แนะนำ ให้มีเงินสด /
เงินฝากระยะสั้นร้อยละ 13.85 ของพอร์ต และมีกองทุน
ตราสารหนี้ร้อยละ 13.15

14. การจัดพอร์ตการลงทุน



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 เม.ย. 2565)

ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงนั้น
แนะนำให้แบ่งเงินลงทุนไว้ในหุ้นไทยหรือกองทุนหุ้นไทย
ร้อยละ 29.46 รองลงมา ลงทุนในหุ้นต่างประเทศหรือ
กองทุนหุ้นต่างประเทศ ร้อยละ 27.29 ตามมาด้วย การ
แบ่งเงินลงทุนไว้ในกองทุนอสังหา/REIT ร้อยละ 8.66 และ
ทองคำ ร้อยละ 7.41 และสินทรัพย์อื่นๆ เช่น Digital
Currency น้ำมัน ร้อยละ 0.18

หมวดธุรกิจที่แนะนำเพิ่ม- ลดน้ำหนักการลงทุนในไตรมาส 2

สำหรับการลงทุนหุ้นไทยในปี 2565 นั้น แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุน ในหมวดธุรกิจ คำปลีก ธนาคาร การ
ท่องเที่ยว และสื่อสาร

ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนใน หมวดธุรกิจปิโตรเคมี พลังงานและสาธารณูปโภค รวมถึงชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

หุ้นเด่น

รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำโดยมีจำนวนสำนักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 4 สำนักขึ้นไป มีดังนี้ (เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

- BDMS** ด้วยมองว่าผลประกอบการฟื้นตัวดีต่อเนื่องในปี 2565 ซึ่งคาดว่าจะรับผลบวกจากการเปิดประเทศ คนใช้ต่างชาติจะกลับมา ซึ่งหลังผ่านพ้นวิกฤต COVID-19 ทั้งยังมองว่าธุรกิจของ BDMS อยู่ในช่วงของการเก็บเกี่ยวกำไรจากเงินลงทุนเนื่องจากผ่านการลงทุนขนาดใหญ่ไปแล้ว และ รพ.ใหม่ที่เปิดส่วนใหญ่ผ่านจุดคุ้มทุนแล้ว
- KBANK** คาดกำไรสุทธิโต 6% YoY (+14% QoQ) ใน 1Q22 จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่สูงขึ้นหนุนจากสินเชื่อที่โตขึ้นและอัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้ที่ปรับดีขึ้น แม้อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นอาจบั่นทอนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย แต่ทิศทางกำไรของธนาคารมีแนวโน้มที่ฟื้นตัวขึ้น
- MAKRO** คาดหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 เริ่มคลี่คลาย กำลังซื้อเริ่มกลับมา ทั้งจากสถานการณ์ในประเทศไทยและในต่างประเทศ ประเมินการเติบโตปี 2565 และ 2566 เติบโต 82% YoY และ 44% YoY ตามลำดับ การรวมธุรกิจของ MAKRO และ Lotus's เพิ่มศักยภาพในการขายสินค้าโดยเฉพาะสินค้าอาหารสด และรายได้จากค่าเช่าจากธุรกิจบริหารพื้นที่เช่าในศูนย์การค้าของ Lotus's

ผู้สนับสนุนการวิจัย



สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน จัดทำและเปิดเผยข้อมูลการคาดการณ์ทิศทางการลงทุนและดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลที่เป็นประโยชน์เพื่อการพัฒนาตลาดทุนและให้ความรู้ด้านการลงทุนกับสาธารณชนทั่วไป