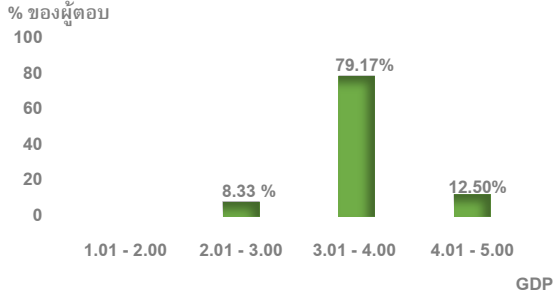
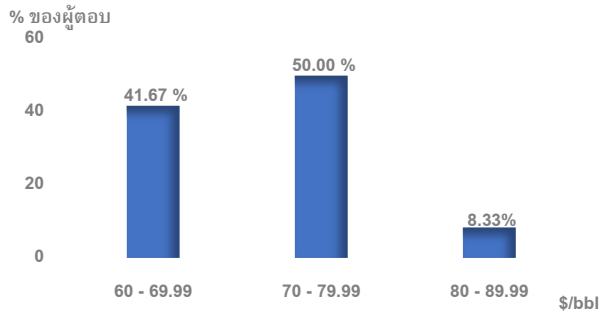


1. สมมติฐานด้าน GDP ปี 2565 เฉลี่ย 3.71 %



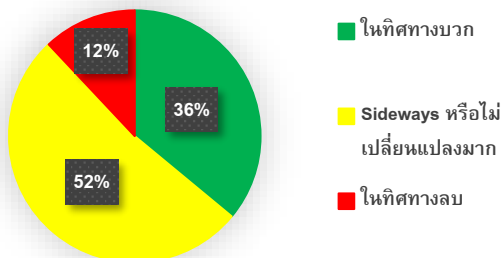
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 ม.ค. 2565)

2. สมมติฐานด้านราคาน้ำมัน 69.90 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล



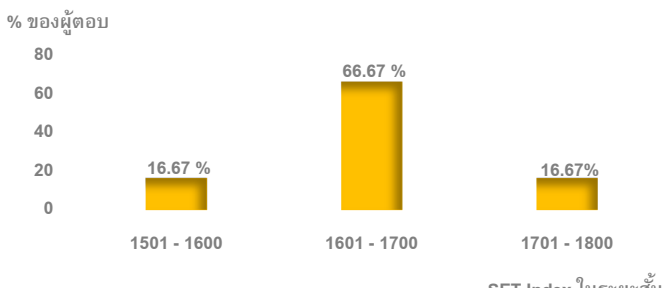
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 ม.ค. 2565)

3. คาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย ไตรมาสที่ 1 ปี 2565



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 ม.ค. 2565)

4. ค่าเฉลี่ย SET Index สิ้นไตรมาสที่ 1 1,665 จุด



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 ม.ค. 2565)

นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการสมาคม นักวิเคราะห์การลงทุน แถลงผลการสำรวจความเห็นของ นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนต่อมุมมองในด้านการลงทุน และคาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดย ครั้งนี้มีผู้ตอบแบบสำรวจทั้งหมด 25 บริษัท แบ่งเป็นบริษัท หลักทรัพย์จำนวน 20 บริษัท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน จำนวน 3 บริษัท บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน 1 บริษัทและบริษัทโกลด์ พิวส์เจอร์ส 1 บริษัท ซึ่งได้ปรับ สมมติฐานหลักเป็นปัจจุบันแล้ว ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

สมมติฐาน GDP ปี 65 นั้นผู้ตอบทุกรายมองว่าเป็น บวก มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.71% เพิ่มขึ้นจากการสำรวจครั้งก่อน (ต.ค.64) ซึ่งเคยใช้สมมติฐานที่ 3.67%

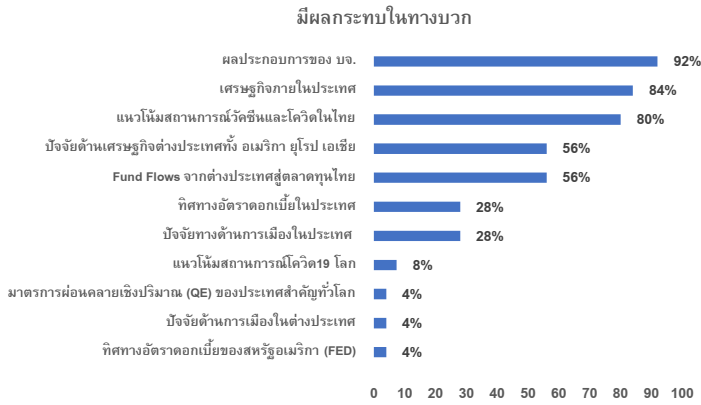
ทางด้านสมมติฐานราคาน้ำมัน มีค่าเฉลี่ยของผู้ตอบ แบบสอบถามที่ 69.90 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยแยกตาม กลุ่ม มีผู้ตอบดังนี้

- 60 – 69.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 41.67
- 70 – 79.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 50
- 80 – 89.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 8.33

ผลสำรวจความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการ กองทุนร้อยละ 52 มองว่าดัชนีราคาหุ้นไทยในช่วงไตรมาสที่ 1 มีแนวโน้ม Sideways หรือไม่เปลี่ยนแปลงไปมากจากไตรมาส 4 ปี 2564 ในขณะที่ผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 36 มองไป ในทิศทางบวก และร้อยละ 12 มองว่าตลาดจะเปลี่ยนแปลง ในทิศทางลบ

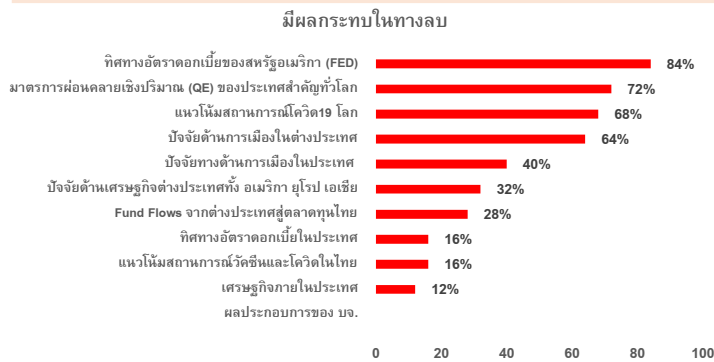
ทั้งนี้นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาดว่าดัชนี ราคาหุ้นไทย ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 จะเฉลี่ยอยู่ที่ 1,665 จุด

5. ปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2565



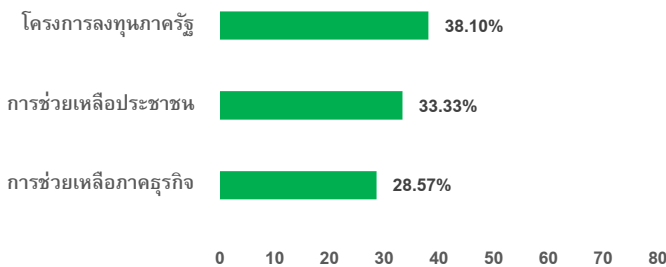
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 ม.ค. 2565)

6. ปัจจัยที่ส่งผลลบต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2565

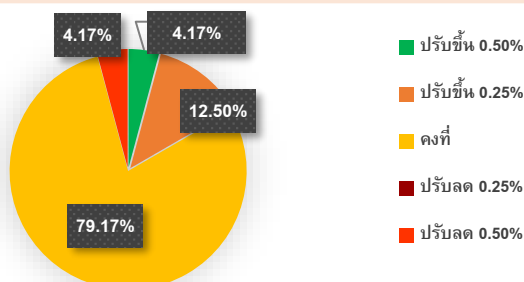


ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 ม.ค. 2565)

7. ข้อเสนอแนะนโยบายที่จะมีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ



8. คาดการณ์ กนง.จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเท่าใดในปี 2565



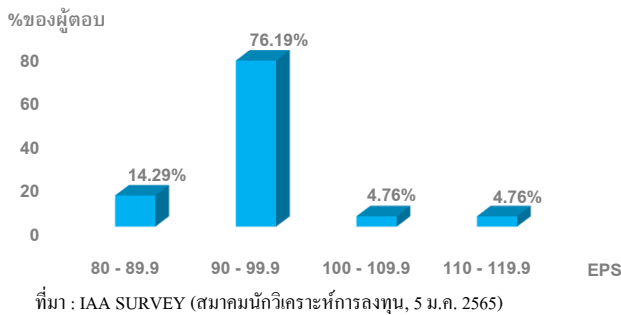
เมื่อให้มองยาวไปจนถึงสิ้นปี 2565 ปัจจัยที่มีผลบวกต่อดัชนีราคาหุ้นไทยในปี 2565 ได้แก่ ผลประกอบการของบจ. ผู้ตอบแบบสำรวจ 92% ทечеแนให้ อย่างชัดเจนว่าเป็นผลบวก รองลงมาผู้ตอบ 84% คาดว่าเศรษฐกิจภายในประเทศและแนวโน้มสถานการณ์วัคซีนและโควิดในไทย มีผู้ตอบ 80% ตามลำดับ

ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลในด้านลบต่อตลาดหุ้นไทยในขณะนี้จนถึงสิ้นปี 2565 ได้แก่ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐอเมริกา (FED) มีผู้ตอบ 84% รองลงมาคือ การลดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ของประเทศสำคัญทั่วโลก มีผู้ตอบ 72% และแนวโน้มสถานการณ์โควิด 19 โลก มีผู้ตอบ 68% ตามลำดับ

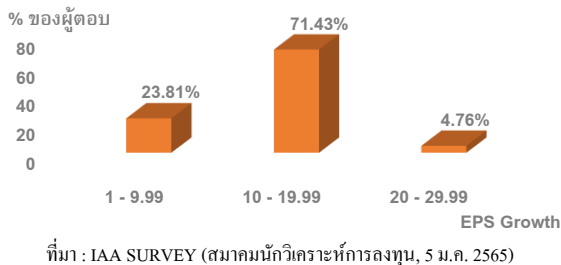
สมาคมนักวิเคราะห์ฯ ได้สอบถามความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับ ข้อเสนอแนะว่าภาครัฐควรเร่งนโยบายเรื่องใดที่มีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ ส่วนใหญ่เสนอให้ภาครัฐใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว จำนวนร้อยละ 38.10 ของผู้ตอบเสนอให้เร่งการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ วางแผนโครงสร้างเทคโนโลยีการผลิตระยะยาว รวมถึงโครงการขยายสื่อสารและขนส่ง จำนวนร้อยละ 33.33 ของผู้ตอบเสนอให้มีนโยบายการช่วยเหลือประชาชน ได้แก่ เร่งแผนการฉีดวัคซีนเข็ม 3 เพื่อป้องกันการระบาดของสายพันธุ์ Omicron รวมทั้งให้สิทธิประโยชน์มาตรการลดหย่อนภาษีเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นภาคบริโภค ทั้งนี้มีผู้ตอบร้อยละ 28.57 เสนอด้านการช่วยเหลือภาคธุรกิจ ได้แก่ นโยบายสนับสนุน/ช่วยเหลือสินเชื่อผู้ประกอบการ

ด้านการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. มีนักวิเคราะห์ถึง 79% ที่คาดว่าจะคงที่ ในปี 2565 ส่วนที่เหลือ นั้น มี 12.50% ที่มองว่าปรับขึ้น 0.25% และมี 4.17% มองว่าจะปรับขึ้น 0.50% อย่างไรก็ตาม มีนักวิเคราะห์ 4.17% ที่มองสวนว่าอัตราดอกเบี้ยจะลดลง 0.50%

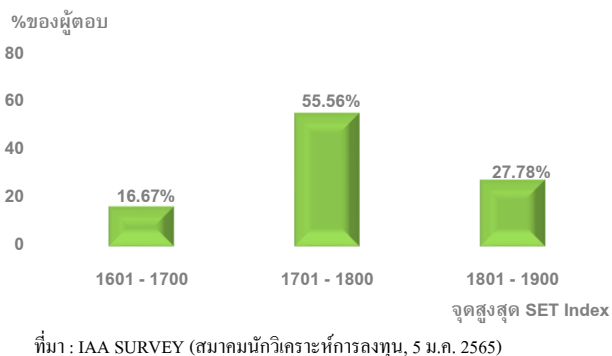
9. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรตลาด (EPS) ปี 2565 เฉลี่ยที่ 89.59 บาท



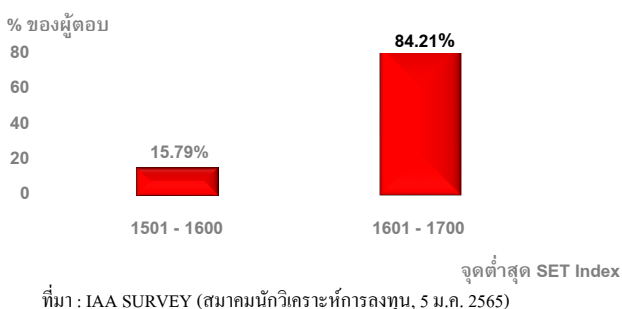
10. EPS Growth ปี 2565 เฉลี่ย 11.82 %



11. ค่าเฉลี่ยจุดสูงสุด SET Index ในปี 2565 อยู่ที่ระดับ 1,782 จุด



12. ค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด SET Index ในปี 2565 อยู่ที่ระดับ 1,546 จุด



คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ปี 2565 ของตลาดเฉลี่ยที่ 89.59 บาท ลดลงกว่าผลสำรวจครั้งก่อน ซึ่งอยู่ที่ 92.49 บาทต่อหุ้น โดยแยกตามกลุ่มมีผู้ตอบดังนี้

- 80 – 89.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 14.29
- 90 – 99.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 76.19
- 100 – 109.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 4.76
- 110 – 119.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 4.76

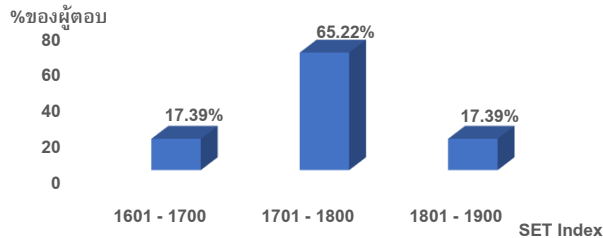
EPS Growth ของปี 2565 คาดว่า EPS Growth เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 11.82 เมื่อแยกตามช่วงระดับการเติบโต จะอยู่ระหว่างร้อยละ

- 1 - 9.99 มีผู้ตอบร้อยละ 23.81
- 10 - 19.99 มีผู้ตอบร้อยละ 71.43
- 20 - 29.99 มีผู้ตอบร้อยละ 4.76

สำหรับจุดสูงสุดของ SET Index ตลอดปี 2565 เฉลี่ยที่ระดับ 1,782 จุด ทั้งนี้มีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 55.56 ที่คาดว่าดัชนีจะทำจุดสูงสุด 1,701 – 1,800 จุด และมีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 27.78 ที่คาดว่าจุดสูงสุดจะอยู่ในช่วง 1,801 – 1,900 ตามลำดับ

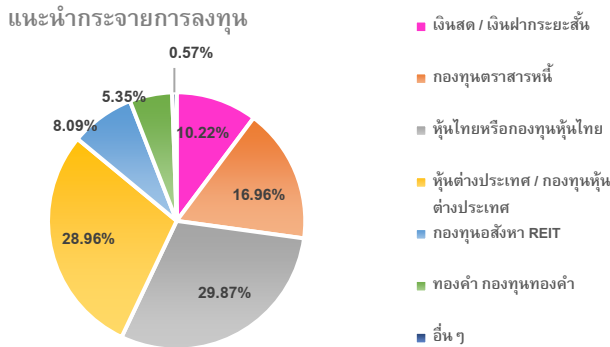
เมื่อมองจุดต่ำสุดของปี 2565 นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน คาดการณ์จุดต่ำสุดของดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) ปี 2565 มีค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุดที่ 1,546 จุด

13. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2565 อยู่ที่ระดับ 1,760 จุด



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 ม.ค. 2565)

14. การจัดพอร์ตการลงทุน



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 5 ม.ค. 2565)

ทั้งนี้นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาด
เป้าหมายดัชนี ณ วันสิ้นปี 2565 มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,760
จุด ซึ่งสูงขึ้นเล็กน้อยจากระดับคาดการณ์ไว้ครั้งก่อน ซึ่ง
อยู่ที่ 1,754 จุด

ความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน
เกี่ยวกับการจัดพอร์ตการลงทุน แนะนำ ให้มีเงินสด /
เงินฝากระยะสั้นร้อยละ 10.22 ของพอร์ต และมีกองทุน
ตราสารหนี้ร้อยละ 16.96

ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงนั้น
แนะนำให้แบ่งเงินลงทุนไว้ในหุ้นไทยหรือกองทุนหุ้นไทย
ร้อยละ 29.87 รองลงมา ลงทุนในหุ้นต่างประเทศหรือ
กองทุนหุ้นต่างประเทศ ร้อยละ 28.96 ตามมาด้วย การ
แบ่งเงินลงทุนไว้ในกองทุนอสังหา/REIT ร้อยละ 8.09 และ
ทองคำ ร้อยละ 5.35 และสินทรัพย์อื่นๆ เช่น Digital
Currency น้ำมัน ร้อยละ 0.57

หมวดธุรกิจที่แนะนำเพิ่ม- ลดน้ำหนักการลงทุนในปี 2565

สำหรับการลงทุนหุ้นไทยในปี 2565 นั้น แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุน ในหมวดธุรกิจ ค่าปลีก ธนาคาร
อสังหาริมทรัพย์ และสื่อสาร

ในขณะที่ให้น้ำหนักการลงทุนใน หมวดธุรกิจการเกษตร ปีโตรเคมี การแพทย์ และการท่องเที่ยว

หุ้นเด่น

รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำโดยมีจำนวนสำนักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 4 สำนักขึ้นไป มีดังนี้ (เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

- ADVANC** แนวโน้มเติบโตตามกระแสความต้องการใช้เทคโนโลยีและได้รับประโยชน์จากรัฐกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ค่าใช้จ่ายลงทุนและการแข่งขันมีโอกาสดลดลงหลังการควบรวมกิจการ DTAC-TRUE
- CPALL** โดยมองว่าปัจจัยสนับสนุนจาก 7-Eleven มากกว่า 80-90% สามารถเปิดได้ 24 ชั่วโมงได้ตามปกติ นอกจากนี้ Gross Profit Margin น่าจะเพิ่มสูงขึ้นเช่นกันจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมรับประทาน ซึ่งมีมาร์จินสูง
- EA** ปัจจัยสนับสนุนจาก Green Energy และ EV theme
- KBANK** โดยมองว่าปัจจัยสนับสนุนเพิ่มจากเศรษฐกิจฟื้นตัวและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น
- SCB** โดยมองว่าเติบโตตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการปรับโครงสร้างธุรกิจทำให้มีความคล่องตัวมากขึ้น

สำหรับหุ้นที่ควรหลีกเลี่ยง ได้แก่ ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว อาทิ โรงแรมและสายการบิน นอกจากนี้ยังให้หลีกเลี่ยงหุ้นขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ตัวหนึ่งในปี 63-64 วิ่งขึ้นมากกว่า 1,000% เนื่องจากราคายังคงเกินมูลค่าปัจจัยพื้นฐานไปมาก

ผู้สนับสนุนการวิจัย



สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน จัดทำและเปิดเผยข้อมูลการคาดการณ์ทิศทางการลงทุนและดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลที่เป็นประโยชน์เพื่อการพัฒนาตลาดทุนและให้ความรู้ด้านการลงทุนกับสาธารณชนทั่วไป