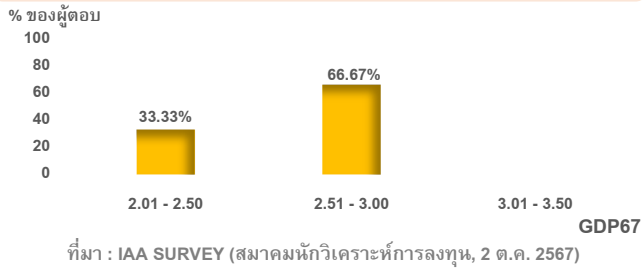
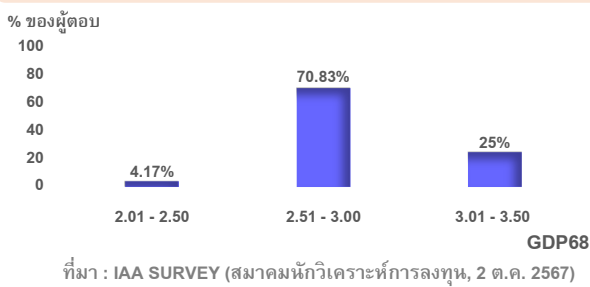


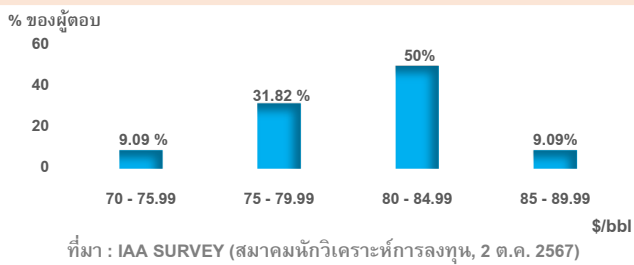
1. สมมติฐานด้าน GDP ปี 2567 เฉลี่ย 2.62 %



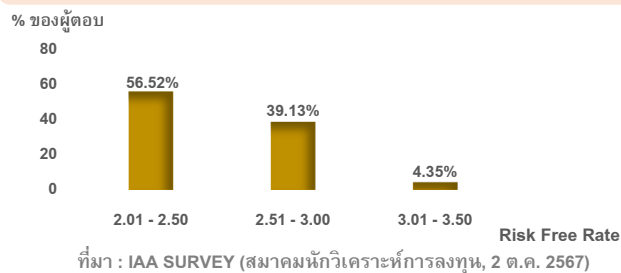
2. สมมติฐานด้าน GDP ปี 2568 เฉลี่ย 3.01 %



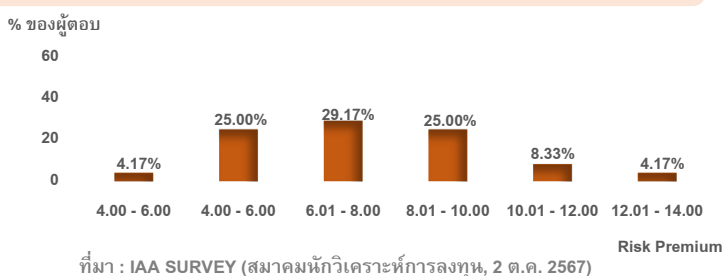
3. สมมติฐานด้านราคาน้ำมัน 79.50 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล



4. Risk Free Rate ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อยู่ที่ 2.65%



5. Risk Premium ของตลาด ที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อยู่ที่ 7.76%



นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการสมาคม นักวิเคราะห์การลงทุน แถลงผลการสำรวจความเห็นของ นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนต่อมุมมองในด้านการ ลงทุนและคาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยครั้งนี้มีผู้ตอบแบบสำรวจทั้งหมด 25 บริษัท แบ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 20 บริษัท บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนจำนวน 3 บริษัท และบริษัท โกลด์ฟิวเจอร์ส 2 บริษัท ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

สมมติฐาน GDP ปี 67 นั้นผู้ตอบทุกรายมองว่า เป็นบวก ผู้ตอบที่ให้ตัวเลขต่ำสุดคือ 2.40% ตัวเลขสูงสุด คือ 2.8% โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.62% ลดลงจากการ สำรวจครั้งก่อน (ก.ค.67) ซึ่งเคยใช้สมมติฐานที่ 2.64%

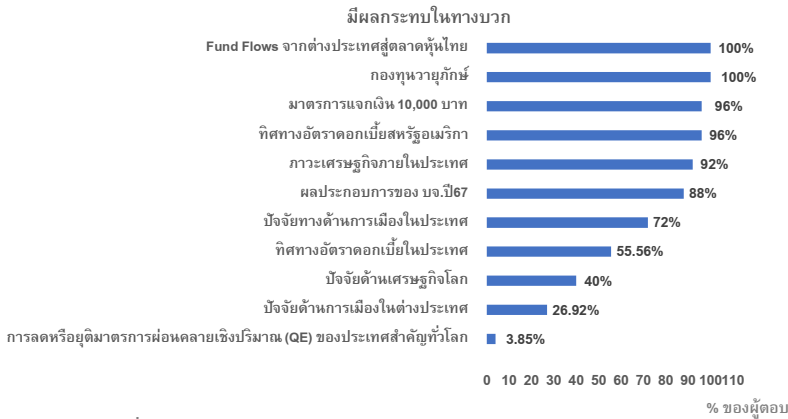
ส่วนสมมติฐาน GDP ปี 68 นั้นมีความเห็น ต่างกันพอสมควร โดยผู้มองต่ำสุดที่ 2.4% ส่วนผู้ที่มอง สูงสุดอยู่ที่ 3.5% โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.01%

ทางด้านสมมติฐานราคาน้ำมัน มีค่าเฉลี่ยของ ผู้ตอบแบบสอบถามที่ 79.50 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยแยกตามกลุ่ม มีผู้ตอบดังนี้

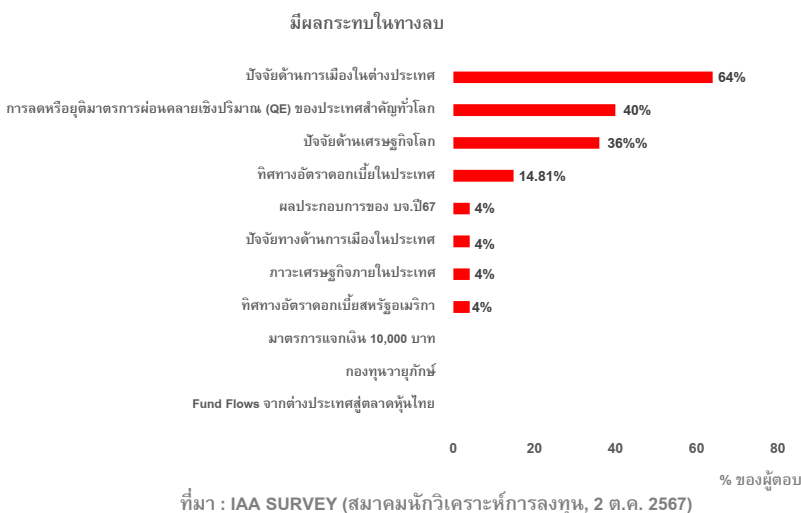
- 70 – 74.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 9.09
- 75 – 79.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 31.82
- 80 – 84.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 50
- 85 – 89.99 เหรียญสหรัฐ มีผู้ตอบร้อยละ 9.09

ทั้งนี้ Risk Free Rate ที่ใช้ในการประเมิน มูลค่าจากผู้ตอบ มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.65% และทางด้าน สมมติฐาน Risk Premium ของตลาด ที่ใช้ในการประเมิน มูลค่า อยู่ที่ 7.76%

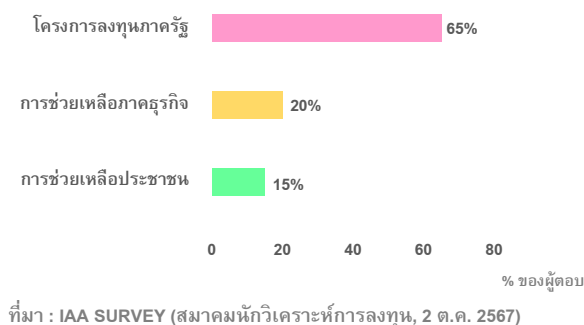
6. ปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2567



7. ปัจจัยที่ส่งผลลบต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของปี 2567



8. ข้อเสนอแนะนโยบายภาครัฐที่จะมีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ

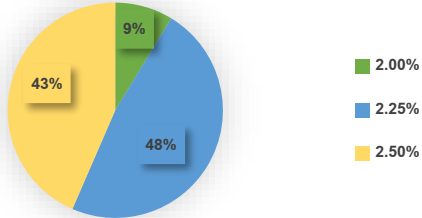


ผลสำรวจความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน เมื่อให้มองยาวไปจนถึงสิ้นปี 2567 ปัจจัยที่มีผลบวกต่อดัชนีราคาหุ้นไทยในปี 2567 ผู้ตอบแบบสำรวจ 100% เท่ากัน เตะแน่แน่ให้ชัดเจนว่าเป็นผลบวก ได้แก่ Fund Flows จากต่างประเทศสู่ตลาดหุ้นไทย และกองทุนวายุภักษ์ รองลงมาผู้ตอบ 96% เท่ากันโหวตให้มาตรการแจกเงิน 10,000 บาท และทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐอเมริกา ตามมาด้วยผลประกอบการของ บจ.ปี67 ผู้ตอบ 88% และภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ มีผู้ตอบ 72% ตามลำดับ

ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลในด้านลบต่อตลาดหุ้นไทยในขณะนี้จนถึงสิ้นปี 2567 ปัจจัยด้านการเมืองในต่างประเทศ ผู้ตอบ 64% มองว่าเป็นผลลบ รองลงมาทุกปัจจัยที่มีผลโหวตต่ำกว่า 50% ของจำนวนผู้โหวต เช่น การลดหรือยุติมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน (QE) ของประเทศสำคัญทั่วโลก มีผู้ตอบ 40% ตามมาด้วยปัจจัยด้านเศรษฐกิจโลก 36% ของผู้ตอบทั้งหมด ตามลำดับ

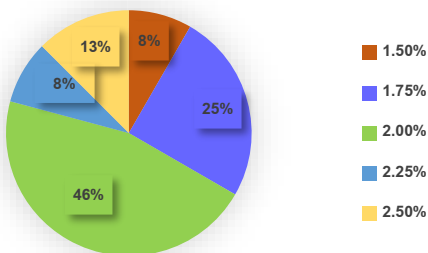
สมาคมนักวิเคราะห์ฯ ได้สอบถามความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับ ข้อเสนอแนะว่า รัฐบาลควรมีนโยบายเรื่องใดที่มีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ คู่มาพร้อมกับผลกระทบทางลบประมาณ ส่วนใหญ่เสนอให้มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว แยกเป็นร้อยละ 65 ของผู้ตอบ เสนอให้เร่งลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ต่อยอด Tourism Province & Connects รวมทั้งการลงทุนภาครัฐที่หนุนศักยภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจ สนับสนุนอุตสาหกรรม New S-Curve ให้เกิดขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม ถัดมาจำนวนร้อยละ 20 ของผู้ตอบ เสนอด้านการช่วยเหลือภาคธุรกิจ ได้แก่ นโยบายสนับสนุนการท่องเที่ยว ดึงดูดการลงทุนต่างชาติ สนับสนุนโครงการลงทุนใหม่ๆ เช่น Entertainment Complex รวมทั้งออกมาตรการ soft loan และ refinance ให้ SMEs และร้อยละ 15 ของผู้ตอบ เสนอให้ช่วยเหลือภาคประชาชน ได้แก่ การปรับโครงสร้างหนี้รายย่อย / คริวเรือน มาตรการลดภาษี และสนับสนุนค่าเล่าเรียนเพื่อจูงใจคนรุ่นใหม่มีลูกเพิ่ม

9. คาดการณ์ อัตราดอกเบี้ยนโยบายเท่าใดในสิ้นปี 2567



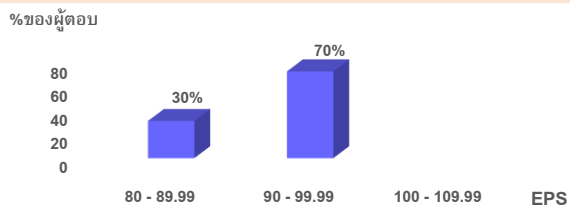
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ต.ค. 2567)

10. คาดการณ์ อัตราดอกเบี้ยนโยบายเท่าใดในสิ้นปี 2568



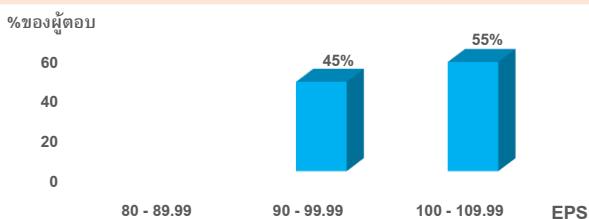
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ต.ค. 2567)

11. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรตลาด (EPS) ปี 2567 เฉลี่ยที่ 89.91



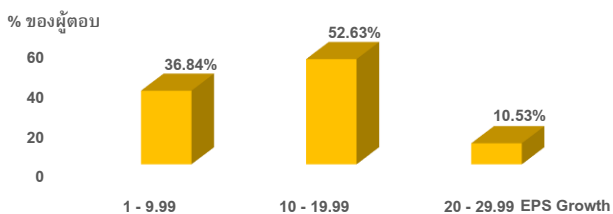
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ต.ค. 2567)

12. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรตลาด (EPS) ปี 2568 เฉลี่ยที่ 98.65



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ต.ค. 2567)

13. EPS Growth ปี 2567 เฉลี่ย 12.18 %



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ต.ค. 2567)

ด้านคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. ในปี 2567 มีนักวิเคราะห์ร้อยละ 48 ที่คาดว่าจะอยู่ที่ 2.25% และมีผู้ตอบร้อยละ 43 มองว่าอยู่ที่ 2.50% และร้อยละ 9 มองว่าปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงมาอยู่ที่ 2% ตามลำดับ

ส่วนคาดการณ์การปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. ในสิ้นปี 2568 นั้นมีความเห็นต่างกันพอสมควร โดยผู้ตอบร้อยละ 46 คาดว่าจะอยู่ที่ 2% รองลงมาผู้ตอบร้อยละ 25 มองว่าปรับลดลงมาที่ 1.75% ถัดมาผู้ตอบร้อยละ 13 มองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายคงที่ที่ 2.50% และร้อยละ 8 มองว่าปรับลดเพียงเล็กน้อยที่ 2.25% มีเพียงผู้ตอบร้อยละ 8 ที่คาดว่าจะปรับลดลงที่ 1.50%

คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ปี 2567 ของตลาดเฉลี่ยที่ 89.91 บาท ปรับลดจากผลสำรวจครั้งก่อน ซึ่งอยู่ที่ 91.4 บาทต่อหุ้น โดย แยกตามกลุ่มมีผู้ตอบดังนี้

- 80 – 89.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 30
- 90 – 99.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 70

ส่วนคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ปี 2568 ของตลาดเฉลี่ยที่ 98.65 บาท โดย แยกตามกลุ่มมีผู้ตอบดังนี้

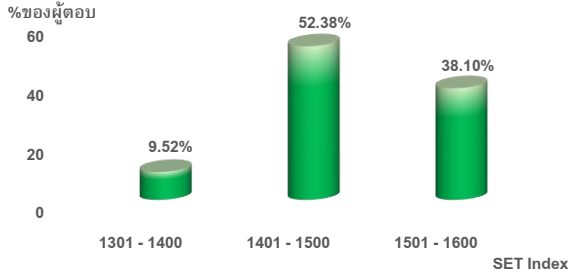
- 90 – 99.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 45
- 100 – 109.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 55

EPS Growth ของปี 2567 คาดว่า EPS Growth เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 12.18 เมื่อแยกตามช่วงระดับการเติบโต จะอยู่ระหว่างร้อยละ

- 1 ถึง 9.99 มีผู้ตอบร้อยละ 36.84
- 10 ถึง 19.99 มีผู้ตอบร้อยละ 52.63
- 20 ถึง 29.99 มีผู้ตอบร้อยละ 10.53



14. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2567 อยู่ที่ระดับ 1,494 จุด



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ต.ค. 2567)

ทั้งนี้นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาด
เป้าหมายดัชนี ณ วันสิ้นปี 2567 มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่
1,494 จุด

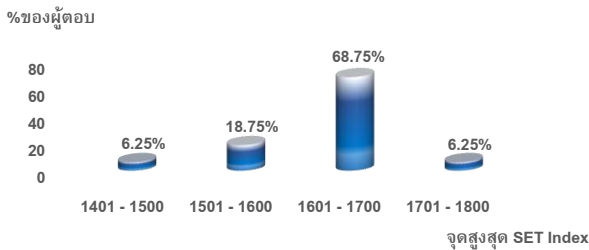
สำหรับจุดสูงสุดของ SET Index ช่วง ม.ค. -
ธ.ค. 68 เฉลี่ยที่ระดับ 1,634 จุด ทั้งนี้มีผู้ตอบ
แบบสอบถามร้อยละ 68.75 ที่คาดว่าดัชนีจะทำจุดสูงสุด
1,601 – 1,700 จุด รองลงมาผู้ตอบร้อยละ 18.75 คาด
ว่าอยู่ในช่วง 1,501 – 1,600 โดยมีผู้ตอบร้อยละ 6.25
เท่ากันที่คาดว่าจุดสูงสุดจะอยู่ในช่วง 1,401 – 1,500
และ 1,701 – 1,800

เมื่อมองจุดต่ำสุดของปี 2568 นักวิเคราะห์และ
ผู้จัดการกองทุน คาดการณ์จุดต่ำสุดของดัชนีราคาหุ้น
ไทย (SET Index) ช่วงม.ค. - ธ.ค. 68 มีค่าเฉลี่ยจุด
ต่ำสุดที่ 1,365 จุด

และคาดการณ์เป้าหมายดัชนีสิ้นปี 2568 อยู่
ที่ 1,614 จุด

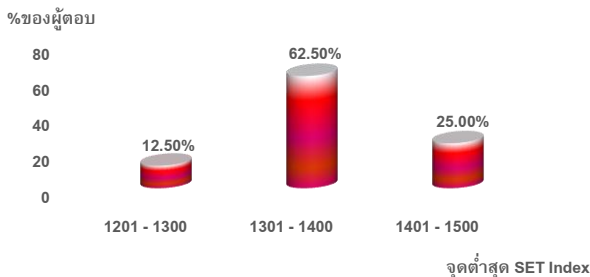
หมวดธุรกิจในการลงทุนหุ้นไทยในไตรมาส 4
แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุน ในหมวดธุรกิจค้าปลีก
Finance การท่องเที่ยว และเทคโนโลยี ในขณะที่ให้ลด
น้ำหนักการลงทุนใน หมวดเกษตร ยานยนต์ พลังงาน
และปิโตรเคมี

15. ค่าเฉลี่ยจุดสูงสุด SET Index ช่วง ม.ค. - ธ.ค. 68 อยู่ที่ระดับ 1,634 จุด



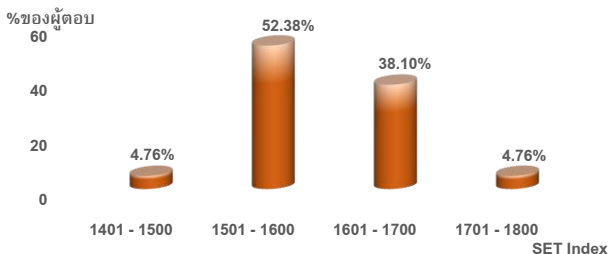
ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ต.ค. 2567)

16. ค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด SET Index ช่วง ม.ค. - ธ.ค. 68 อยู่ที่ระดับ 1,365 จุด



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ต.ค. 2567)

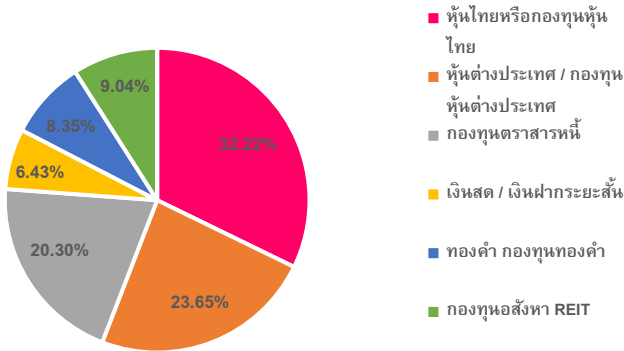
17. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2568 อยู่ที่ระดับ 1,614 จุด



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ต.ค. 2567)

18. การจัดพอร์ตการลงทุน

แนะนำกระจายการลงทุน



ที่มา : IAA SURVEY (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ต.ค. 2567)

ความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับการจัดพอร์ตการลงทุน แนะนำให้มีเงินสด / เงินฝากระยะสั้นร้อยละ 6.43 ของพอร์ต และมีกองทุนตราสารหนี้ร้อยละ 20.30

ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงนั้น แนะนำให้แบ่งเงินลงทุนไว้ในหุ้นไทยหรือกองทุนหุ้นไทยร้อยละ 32.22 รองลงมาลงทุนในหุ้นต่างประเทศหรือกองทุนหุ้นต่างประเทศ ร้อยละ 23.65 ตามมาด้วยการแบ่งเงินลงทุนไว้ในกองทุนอสังหา / REIT ที่ร้อยละ 9.04 และทองคำ / กองทุนทองคำ ที่ร้อยละ 8.35

โดยความเห็นต่อการลงทุนหุ้นต่างประเทศ/ กองทุนหุ้นต่างประเทศ แนะนำกองทุนหุ้นสหรัฐ โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี-AI และ Healthcare Selective Asia เช่น จีน อินเดีย เวียดนาม

หุ้นเด่น

รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำโดยมีจำนวนสำนักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 5 สำนักขึ้นไป มีดังนี้ (เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

- AOT** ได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว อีกทั้งผู้โดยสารระหว่างประเทศที่จะเพิ่มขึ้นในช่วง 2 เดือนสุดท้ายของปี
- BDMS** ได้ประโยชน์จากคนไข้ต่างชาติเพิ่มขึ้นและสังคมสูงวัยที่ใหญ่ขึ้น
- CPALL** ได้ประโยชน์จากการจับจ่ายใช้สอยที่ฟื้นตัวและได้อานิสงส์จากโครงการดิจิทัล Wallet เศรษฐกิจและการบริโภคฟื้นตัวจากเงินหมื่น
- GPSC** โดยมองว่าได้แรงหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยขาลง และ โครงการซื้อขายไฟฟ้าพลังงานสะอาดในรูปแบบการทำสัญญาซื้อขายพลังงานไฟฟ้าได้โดยตรง (Direct Power Purchase Agreement: Direct PPA) ที่จะดึงดูดต่างชาติเข้ามาลงทุน

สำหรับหุ้นที่ควรหลีกเลี่ยง ได้แก่ หุ้นกลุ่มยานยนต์ยังไม่มีสัญญาณฟื้นตัวที่ชัดเจน หุ้นกลุ่มธนาคาร และส่งออกที่อาจย่อตัว หลังขึ้นมาร่วงในช่วงก่อนหน้า

ผู้สนับสนุนการวิจัย



สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน จัดทำและเปิดเผยข้อมูลการคาดการณ์ทิศทางการลงทุนและดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลที่เป็นประโยชน์เพื่อการพัฒนาตลาดทุนและให้ความรู้ด้านการลงทุนกับสาธารณชนทั่วไป