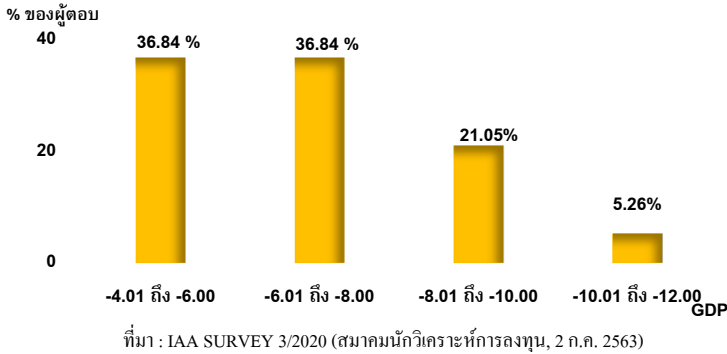
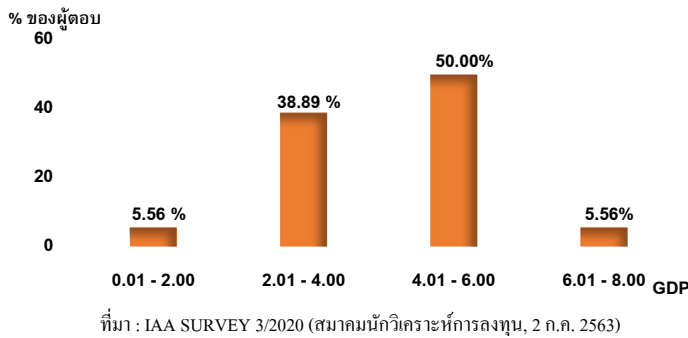


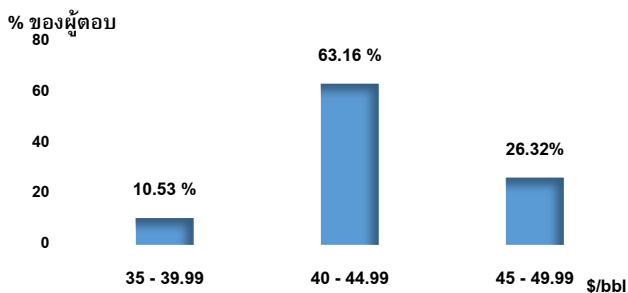
1. สมมติฐานด้าน GDP ปี 2563 เฉลี่ย -7.21%



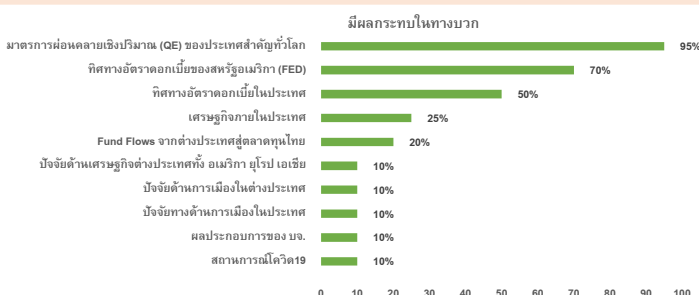
2. สมมติฐานด้าน GDP ปี 2564 เฉลี่ย 4.24%



3. สมมติฐานด้านราคาน้ำมัน 41.13 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล



4. ปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยครั้งหลังของปี 2563



นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการสมาคม นักวิเคราะห์การลงทุน แถลงผลการสำรวจความเห็นของ นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนต่อมุมมองในด้านการลงทุน และคาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) ใน ครั้งหลังของปี 2563 นี้ โดยครั้งนี้มีผู้ตอบแบบสำรวจทั้งหมด 20 บริษัท แบ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 15 บริษัท บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนจำนวน 4 บริษัท และบริษัทโกลด์ พิวส์เจอร์ส 1 บริษัท ซึ่งได้ปรับสมมติฐานหลักเป็นปัจจุบัน แล้ว ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

สมมติฐานด้าน GDP ในปีนี้ มีค่าเฉลี่ยการขยายตัว ที่ -7.21%

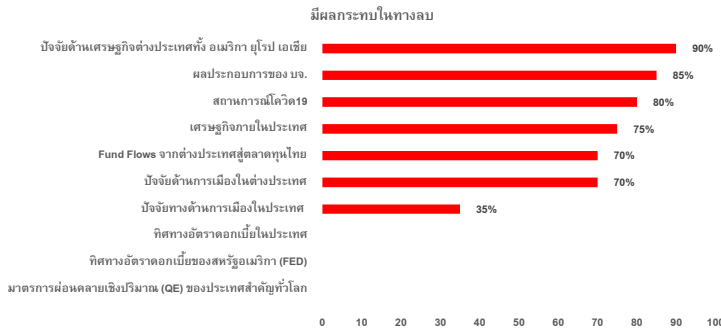
ส่วนสมมติฐาน GDP ปี 64 นั้นผู้ตอบทุกรายมองว่า เป็นบวกเฉลี่ยอยู่ที่ 4.24% และไม่มีผู้ตอบที่มองแย้งว่า GDP ปี 64 จะติดลบ

ทางด้านราคาน้ำมัน ผู้ตอบแบบสอบถามได้รับใช้ สมมติฐาน ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยของปี 2563 ที่ 41.13 เหรียญ สหรัฐต่อบาร์เรล โดยแยกตามกลุ่ม มีผู้ตอบดังนี้

- 35 – 39.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 10.53
- 40 – 44.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 63.16
- 45 - 49.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 26.32

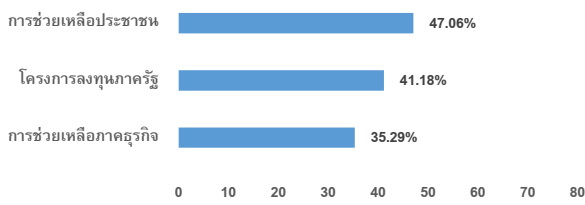
สำหรับปัจจัยที่มีผลบวกต่อดัชนีราคาหุ้นไทยใน ครั้งหลังของปี 2563 ได้แก่ มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ของประเทศสำคัญทั่วโลก ผู้ตอบแบบสำรวจ 95% เเท คະแนใจอย่างชัดเจนว่าเป็นผลบวก รองลงมาผู้ตอบ 70% คาดว่าทิศทางอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐอเมริกา (FED) และ ผู้ตอบ 50% คาดว่าทิศทางอัตราดอกเบี้ยในประเทศ จะส่ง ผลบวก ส่วนปัจจัยอื่นๆ ไม่มีปัจจัยใดที่มีผู้ตอบถึง 50% ที่ระบุ ว่าเป็นบวก

5. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยครั้งหลังของปี 2563



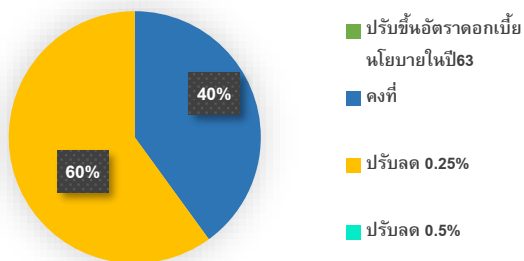
ที่มา : IAA SURVEY 3/2020 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ก.ค. 2563)

6. นโยบายเรื่องใดที่มีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ



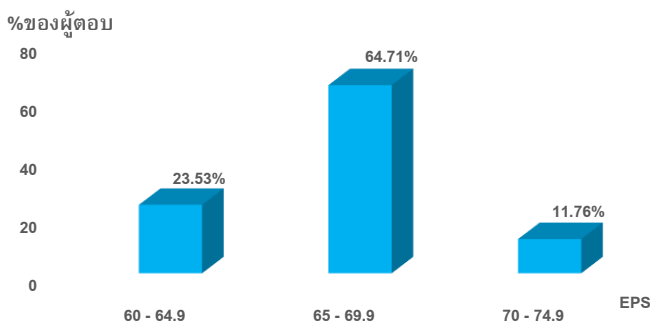
ที่มา : IAA SURVEY 3/2020 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ก.ค. 2563)

7. คาดการณ์ กนง. จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเท่าใดในครั้งหลังของปี 2563



ที่มา : IAA SURVEY 3/2020 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ก.ค. 2563)

8. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรตลาด (EPS) ปี 2563 เฉลี่ยที่ 65.44 บาท



ที่มา : IAA SURVEY 3/2020 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ก.ค. 2563)

ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลในด้านลบต่อตลาดหุ้นไทยในครั้งหลังของปี 2563 ได้แก่ ปัจจัยด้านเศรษฐกิจต่างประเทศทั้ง อเมริกา ยุโรป เอเชีย รองลงมา คือปัจจัยด้านผลประกอบการของ บจ. และสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 เป็นปัจจัยที่มีเสียงโหวต 80% ขึ้นไป และเศรษฐกิจภายในประเทศ 75% ตามลำดับ

เป็นที่น่าสังเกตว่าปัจจัยทางด้านการเมืองในประเทศนั้นไม่มีผลมากนักต่อทิศทางราคาดัชนีในช่วงครั้งหลังของปีนี้ โดยมีผู้ตอบเพียง 10% ที่มองว่าจะเป็นผลบวก และมีผู้ตอบ 35% ที่มองแย้งว่าจะเป็นผลลบ

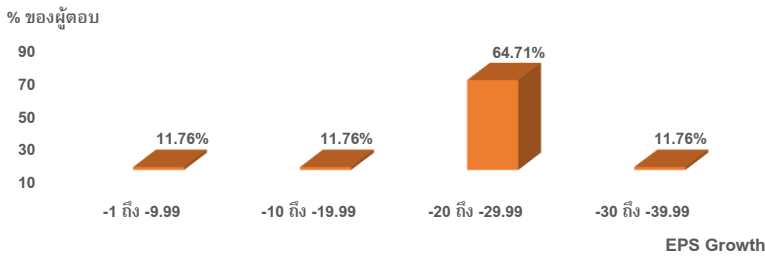
สมาคมนักวิเคราะห์ฯ ได้สอบถามความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับ ข้อเสนอแนะว่าภาครัฐควรเร่งนโยบายเรื่องใดที่มีผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ ส่วนใหญ่เสนอให้ภาครัฐใช้นโยบายการคลัง โดยเฉพาะการช่วยเหลือประชาชนให้มีกำลังซื้อ จำนวน 47.06% ของผู้ตอบ ได้แก่ ชดเชยรายได้ การลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ฯลฯ ส่วนด้านการช่วยเหลือภาคธุรกิจ มีผู้ตอบ 41.18% ข้อเสนอได้แก่ การลดภาษีเงินได้นิติบุคคลลง หรือการชดเชยอื่นๆ ที่เป็นรูปธรรมให้ผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบ นอกเหนือจากข้อเสนอดังกล่าว มีผู้ตอบ 35.29% ที่เสนอให้ภาครัฐเร่งโครงการลงทุนภาครัฐ มาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวภายในประเทศเพื่อกระตุ้นการจ้างงาน

ด้านการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะปรับลด 0.25% ในครั้งหลังของปี 2563 ร้อยละ 60 ของผู้ตอบ และคาดว่าคงที่ ร้อยละ 40 ตามลำดับ

คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ของตลาดเฉลี่ยที่ 65.44 บาท ลดจากการสำรวจครั้งก่อน 79.70 โดย แยกตามกลุ่มมีผู้ตอบดังนี้

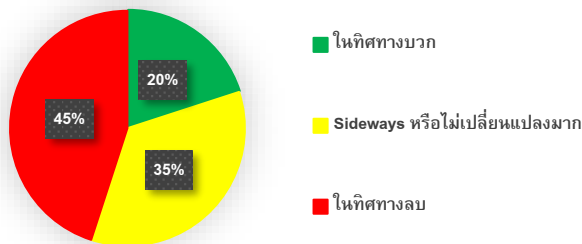
- 60 – 64.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 23.53
- 65 – 69.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 64.71
- 70 - 74.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 11.76

9. EPS Growth ปี 2563 เฉลี่ย -22.30 %



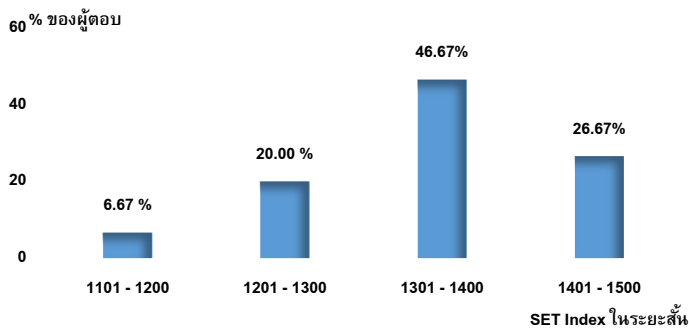
ที่มา : IAA SURVEY 3/2020 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ก.ค. 2563)

10. คาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย ไตรมาสที่ 3 ปี 2563

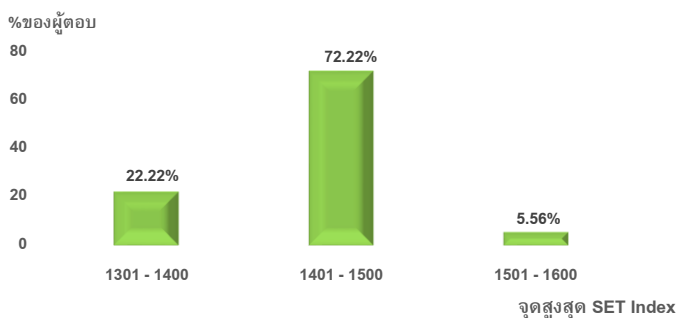


ที่มา : IAA SURVEY 3/2020 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ก.ค. 2563)

11. ค่าเฉลี่ย SET Index สิ้นไตรมาสที่ 3 เฉลี่ย 1,347 จุด



12. ค่าเฉลี่ยจุดสูงสุด SET Index ช่วง ก.ค. ถึงสิ้นปี 2563 อยู่ที่ระดับ 1,448 จุด



ที่มา : IAA SURVEY 3/2020 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ก.ค. 2563)

EPS Growth ของงบปี 2563 คาดว่า EPS

Growth เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ -22.30 เมื่อแยกตามช่วงระดับการเติบโต จะอยู่ระหว่างร้อยละ

- -1 ถึง -9.99 มีผู้ตอบร้อยละ 11.76
- -10 ถึง -19.99 มีผู้ตอบร้อยละ 11.76
- -20 ถึง -29.99 มีผู้ตอบร้อยละ 64.71
- -30 ถึง -39.99 มีผู้ตอบร้อยละ 11.76

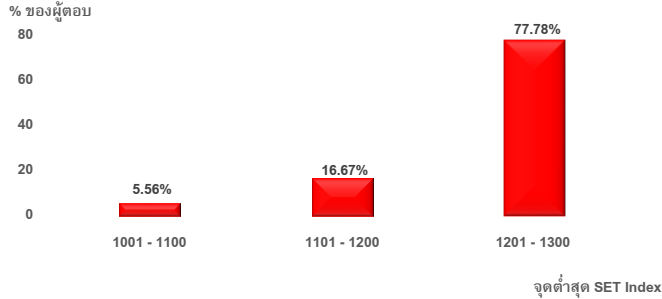
ความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนร้อยละ 45 มองว่าดัชนีราคาหุ้นไทยในช่วงไตรมาสที่ 3 มีแนวโน้มไปในทิศทางลบ ในขณะที่ผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 35 มองไปในทิศทาง Sideways หรือไม่เปลี่ยนแปลงไปมากจากไตรมาส 2 และร้อยละ 20 มองว่าตลาดจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางบวก

ทั้งนี้นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาดว่าดัชนีราคาหุ้นไทย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 จะเฉลี่ยอยู่ที่ 1,347 จุด

สำหรับปัจจัยที่มีผลต่อการขับเคลื่อนตลาดในไตรมาส 3 นั้นนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองว่า สถานการณ์แพร่ระบาด COVID-19 รวมถึงความเสี่ยงของการเกิด Second Wave เป็นปัจจัยลำดับแรกที่มีอิทธิพลต่อทิศทางราคาหุ้นไทยระยะสั้น รองลงมาคือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐและผลประกอบการ ตามลำดับ

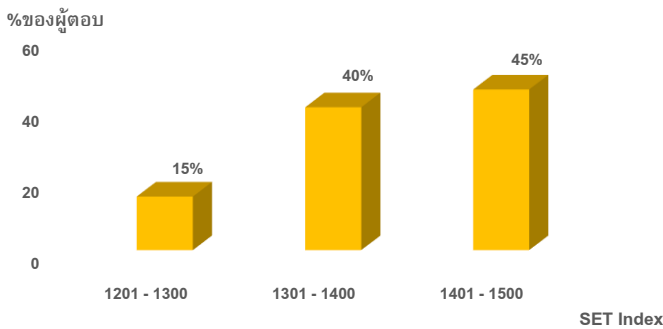
สำหรับจุดสูงสุดของ SET Index ในช่วง ก.ค. ถึงสิ้นปี 2563 เฉลี่ยที่ระดับ 1,448 จุด ทั้งนี้มีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 72.22 ที่คาดว่าดัชนีจะทำจุดสูงสุด 1,401 – 1,500 จุด และมีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 22.22 ที่คาดว่าจุดสูงสุดจะอยู่ในช่วง 1,301 – 1,400 ตามลำดับ

13. ค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด SET Index ช่วง ก.ค. ถึงสิ้นปี 2563 อยู่ที่ระดับ 1,236 จุด



ที่มา : IAA SURVEY 3/2020 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ก.ค. 2563)

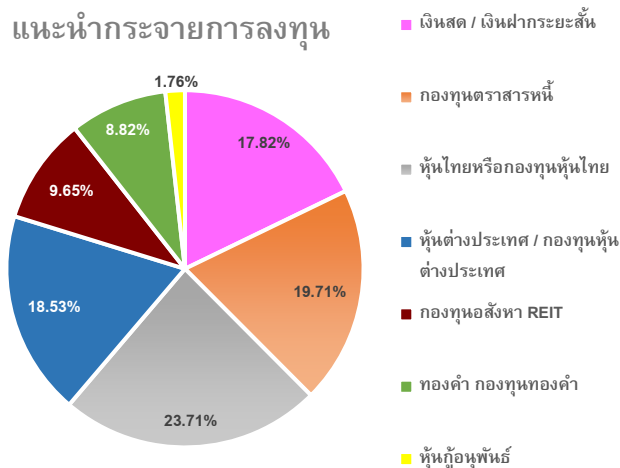
14. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2563 อยู่ที่ระดับ 1,383 จุด



ที่มา : IAA SURVEY 3/2020 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ก.ค. 2563)

15. การจัดพอร์ตการลงทุน

แนะนำกระจายการลงทุน



ที่มา : IAA SURVEY 3/2020 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 2 ก.ค. 2563)

คาดการณ์จุดต่ำสุดของดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) ระหว่างปีนับจากนี้มีค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด ที่ 1,236 จุด

ทั้งนี้นักวิเคราะห์ และผู้จัดการกองทุนคาดการณ์เป้าหมายดัชนี ณ วันสิ้นปี 2563 มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,383 จุด ซึ่งมากกว่าผลสำรวจของไตรมาส 2 ที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ที่ 1,276 จุด

ความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับการจัดพอร์ตการลงทุน มีความเห็นว่าร้อยละ 23.71 แนะนำลงทุนหุ้นไทยหรือกองทุนหุ้นไทย รองลงมา ร้อยละ 19.71 มองว่าลงทุนในกองทุนตราสารหนี้และร้อยละ 18.53 แนะนำลงทุนในหุ้นต่างประเทศ/กองทุนหุ้นต่างประเทศ ตามลำดับ

5 หุ้นเด่น

รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำโดยมีจำนวนสำนักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 5 สำนักขึ้นไป มีดังนี้ (เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

- ADVANC** โดยมีปัจจัยบวก 3 ปัจจัยคือ 1)บริษัทมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งทำให้ยังสามารถจ่ายปันผลได้อย่างต่อเนื่องโดยปัจจุบันเงินปันผลอยู่ที่ระดับ 3-4% 2)การเพิ่มขึ้นของการใช้งานบริการอินเทอร์เน็ต WiFi ในช่วงไวรัส COVID-19 ระบาดเพิ่มขึ้นมากถึง 41.5% หลังหลายธุรกิจให้พนักงาน Work From Home 3)เป็นหุ้นใหญ่ที่ยังมีการปรับตัวขึ้นไปไม่มากในช่วงที่ผ่านมา ADVANC มีการปรับตัวขึ้นจากจุดต่ำสุดที่ราคา 156.50 บาท มาทรงตัวอยู่ที่ระดับราคา 185.00 บาท
- CK** มีประเด็นสนับสนุนจาก ภาพรวมการก่อสร้างในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 มีการชะลอการประมูลโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ออกไปหลายโครงการเนื่องจากการแพร่กระจายของไวรัส COVID-19 แต่หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ภายในประเทศเริ่มลดลงจนกระทั่งเป็น 0 รายอย่างต่อเนื่อง ทำให้ภาครัฐเริ่มมีการกลับมาเปิดประมูลโครงการใหญ่ๆหลายโครงการได้แก่ โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) มูลค่า 1.1 แสนล้านบาท, โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ (เตาปูน-ราษฎร์บูรณะ) มูลค่ากว่า 8 หมื่นล้านบาท และ ยังมีโครงการรอการเปิดประมูลงานเดินรถของรถไฟฟ้าสายสีม่วง (ราษฎร์บูรณะ-คลองบางไผ่) รถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก (บางขุนนนท์-ศูนย์วัฒนธรรม) เป็นมูลค่างานก่อสร้าง 9.6 หมื่นล้านบาท ซึ่งส่งผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง
- CPALL** โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากเป็นผู้นำร้านค้าสะดวกซื้อซึ่งจะฟื้นตัวได้ดีที่สุด และได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวในประเทศ ผลานกับการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง จะกลับมาหนุนกำไรปีหน้าโต 2 หลัก +14%
- CPF** โดยมีปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันที่สูงจากความต้องการที่เพิ่มขึ้น ชดเชยเงินบาทแข็งได้
- INTUCH** โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากปันผลสูงและกระแสเงินสดมั่นคง

สำหรับหุ้นที่ควรหลีกเลี่ยง ได้แก่ ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว อาทิ โรงแรมและสายการบิน

ผู้สนับสนุนการวิจัย



สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน จัดทำและเปิดเผยข้อมูลการคาดการณ์ทิศทางการลงทุนและดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลที่เป็นประโยชน์เพื่อการพัฒนาตลาดทุนและให้ความรู้ด้านการลงทุนกับสาธารณชนทั่วไป