



>สถาบันเชื่อมั่นตลาดหุ้นร้อนได้

‘หุ้นไทย’ไร้ฟองสบู่

กรุงเทพประกันภัยหวังดัชนี
ปีหน้าขยับ 1,700 จุด

บลจ.กรูไทยมองหุ้นไทยไม่ถึงขึ้นฟองสบู่
เชื่อว่าตลาดหลักทรัพย์มีมาตรการดูแลหุ้น
เกินกว่าได้ ชี้ดัชนีหุ้นผันผวนแรง เพราะอยู่
ระหว่างปรับฐานแต่ไม่แรง ส่วน “ชัย โสภณพนิช”
ประเมินดัชนีหุ้นไทยปีหน้า 1700 จุด ด้าน
โบรคเกอร์เตือนต.ค.นี้ผันผวนหนัก เหตุปัจจัย
ต่างประเทศกดดันต่อเนื่อง

นายวีระ วุฒิศงศิริกุล รองกรรมการ
ผู้จัดการผู้บริหารสายจัดการลงทุน บลจ.
กรูไทย จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า หากมอง
ปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจไทยไปข้างหน้าถือว่ายัง
มีแนวโน้มที่ดีหลังการเลือกตั้ง ภาครัฐมีแผน
ขับเคลื่อนประเทศที่ชัดเจนเศรษฐกิจในปีหน้า
ก็มีแนวโน้มเติบโตที่ดีโดยบริษัทคาดว่าจะโต
ประมาณ 5% และมองเป้าหมายดัชนีในปีหน้าที่
ประมาณ 1,680 จุด ที่สัดส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ
(P/E) ในปีหน้าประมาณ 14 - 15 เท่า

การที่ตลาดหุ้นไทยปรับฐานและผันผวนใน
ช่วงนี้เป็นผลกระทบจากปัจจัยภายนอกประเทศ
เป็นหลักแต่ก็เชื่อว่าตลาดจะไม่ปรับฐานแรง
ที่ระดับ 1,550 จุด นี่ก็น่าจะรับเอาไว้ได้ โดยนัก
ลงทุนทั้งในและต่างประเทศเองก็อาจจะใช้เป็น
จังหวะในการปรับพอร์ตหลังจากที่ตลาดหุ้นไทย
ในช่วงที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นมาต่อเนื่องเช่นกัน
ตั้งแต่เดือนพ.ค.ที่ผ่านมา จนราคาหุ้นบางตัวเริ่ม
เต็มมูลค่าก็อาจจะมีการปรับพอร์ตกันบ้าง แต่เงิน
ลงทุนในกองทุนประเภทนี้จะมีทยอยเข้า
มาลงทุนเรื่อยๆ เพราะในช่วงต้นปีที่ผ่านมา
ในประเทศไม่ได้นักลงทุนส่วนใหญ่ก็กลัวและ
ยังไม่ได้เข้าลงทุนหรือจังหวะให้ตลาดปรับฐานอยู่
ดังนั้นเมื่อตลาดย่อตัวก็จะมีแรงซื้อเข้ามาจากนัก
ลงทุนกลุ่มนี้ด้วยเช่นกันที่จะสนับสนุนตลาดเอาไว้

“ในส่วนของหุ้นเล็กหลายตัวราคาขึ้นมาเร็ว
และแรงเกินไป ก็คงต้องปรับตัวบ้าง แต่คงไม่ถึง
กับเรียกว่าสบู่แตก เพราะเชื่อว่ายังมีกลุ่มนักลงทุน
ส่วนหนึ่งที่สนใจลงทุนจัดพอร์ตในหุ้นขนาดกลาง
และเล็กเช่นกันที่พร้อมจะเข้าลงทุนแต่คงต้อง

ดูพื้นฐานประกอบด้วย และตลาดหลักทรัพย์ก็
คอยกำกับดูแลอยู่ระดับหนึ่งแล้ว ถ้าร้อนแรงเกิน
ก็ต้องเข้าเกณฑ์แคช บาลานซ์ ช่วยในระดับ
หนึ่ง ช่วง 2 วันนี้ตลาดหุ้นค่อนข้างผันผวนแต่
หุ้นมองระยะยาวก็ยังลงทุนได้และอยากให้นัก
ลงทุนมองการลงทุนในภาพระยะยาวมากกว่า
การที่ตลาดปรับลงแล้วไปขายโดยมองระยะสั้น
อาจทำให้เสียโอกาสในการลงทุนไปได้เช่นกัน
เพราะหากมองพื้นฐานของไทยก็ยังดีอยู่”

นายชัย โสภณพนิช ประธานกรรมการและ
ประธานคณะผู้บริหาร บริษัทกรุงเทพประกันภัย
กล่าวว่า ภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ปรับตัวลด
ลงต่อเนื่องหลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปถึง 1,600
จุดในสัปดาห์ก่อน แต่ยังมองว่าพื้นฐานเศรษฐกิจ

จดยังเป็นระดับที่เหมาะสม แต่มาตรการกระตุ้น
เศรษฐกิจที่ออกมาคาดว่าจะส่งผลต่อผลประกอบการ
ของบริษัทจดทะเบียนในช่วงปลายปีไปถึง
ปี 2558 แม้ว่าในช่วง 1-2 วันนี้ต่างชาติยังเทขาย
หุ้นไทยอยู่ แต่ยังซื้อสุทธิ สะท้อนว่าต่างชาติยัง
ให้ความสนใจหุ้นไทยอยู่ โดยมองว่าในช่วงสั้น
อาจเห็นนักลงทุนสถาบันขายออก แต่เชื่อว่า
รายย่อยจะเข้าซื้อ ในส่วนของบริษัทยังคงเข้าซื้อ
หุ้นในปีนี้อยู่และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเป็น
60% ของพอร์ต

“ผลประกอบการไตรมาส 3 จะประกาศ
ในเดือนพ.ย. ตัวเลขอาจจะยังไม่ค่อยดี แต่ก็ดี
กว่าไตรมาส 2 แน่แน่นอนและจะไปชัดเจนปีหน้า
นักลงทุนสถาบันอาจจะเทขาย แต่รายย่อย

มูลค่าการซื้อขายสุทธิรายเดือนของนักลงทุนสถาบัน



ไทยยังดีอยู่ แต่อาจจะมีปัญหาจากต่างประเทศ
ที่กระทบกับการส่งออกของไทย ในส่วนของ
บริษัทไม่มีแผนที่จะปรับพอร์ตการลงทุน
แต่อย่างใด เนื่องจากมีนโยบายการลงทุนในระยะ
ยาว หรือถือไว้อย่างน้อย 4-5 ปี นอกจากจะมี
ข้อมูลที่ทำให้ต้องขายออก

“การกำไรแค่ 10% เรามองว่ายังไม่คุ้ม อย่ง
น้อยต้อง 20-25% โดยเราจะลงทุนในหุ้นที่มี
พื้นฐานดี แม้ราคาในช่วงสั้นอาจจะตกลงไปบ้าง
10-15% เราก็ไม่กังวล ขณะที่การลงทุนเราจะ
กระจายไปหลายๆ อุตสาหกรรมโดยอุตสาหกรรม
ที่ยังไปได้เช่นวัสดุก่อสร้าง การคมนาคมขนส่ง ที่
ได้ผลดีจากโครงการลงทุนขนาดใหญ่ หรือกลุ่ม
โรงแรมยังมีแนวโน้มที่ดี”

ทั้งนี้ ดัชนีหุ้นไทยในระดับ 1,500-1,600

ยังคงเข้าซื้อเพราะซื้อตามความรู้สึกว่ามันน่าจะดี
และอาจจะจะมีแรงซื้อกลับมากหลังประกาศงบ หรือ
ปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า และอาจเห็นดัชนีปรับตัวเพิ่ม
ไปถึง 1,700 จุดได้ในปีหน้า”

นายณัฐชาติ เมฆมาสิน ผู้อำนวยการฝ่าย
วิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนี่ดี
จำกัด กล่าวว่าภาพการลงทุนในเดือนตุลาคม
นี้ คาดว่าดัชนี หุ้นไทยจะเคลื่อนไหวผันผวน
มากขึ้นจากเดือนก่อน เนื่องจากปัจจัยเสี่ยงจาก
ต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามก็ติดตาม
เม็ดเงินต่างชาติยังอยู่ในเกณฑ์ดี ทำให้มองว่าดัชนี
หุ้นไทยเพียงแค่ช่วงพักฐาน ไม่ได้เป็นขาลงของ
ตลาดหุ้นแต่อย่างใด ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม
อย่างใกล้ชิด ได้แก่ การประชุมธนาคารกลาง
สหรัฐ (FOMC)