



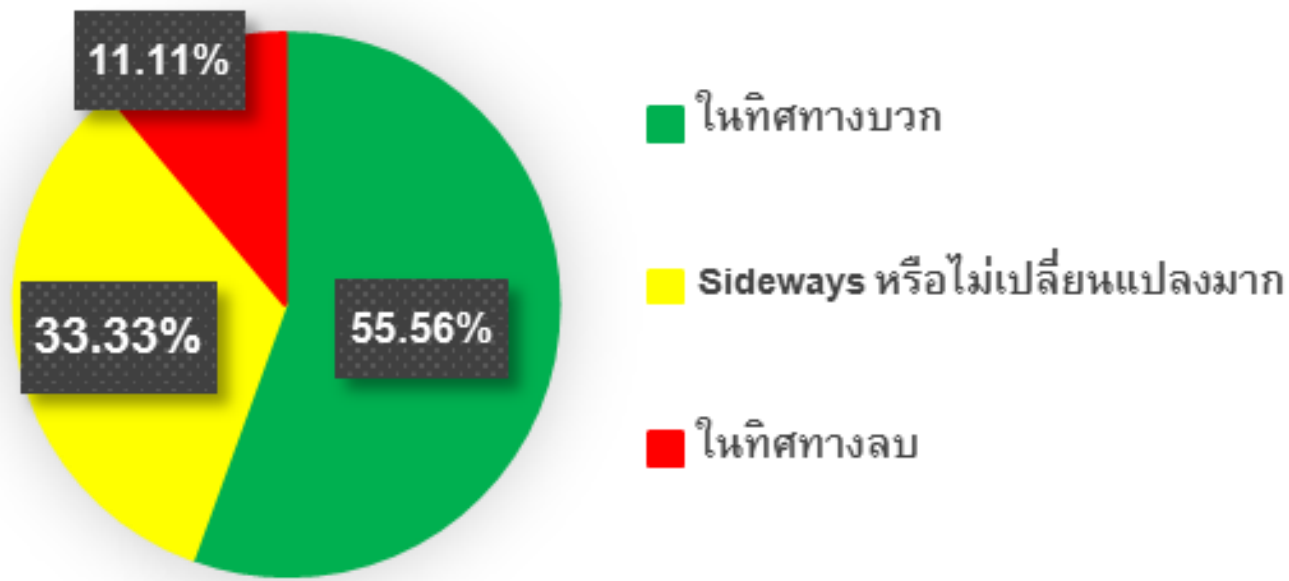
IAA SURVEY ไตรมาส 1/2562

สรุปผลสำรวจความเห็นสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน
ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและทิศทางการลงทุนในปี 2562

ไตรมาส 1

แถลงต่อสื่อมวลชน 3 มกราคม 2562

1. คาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย ไตรมาสที่ 1 ปี 2562

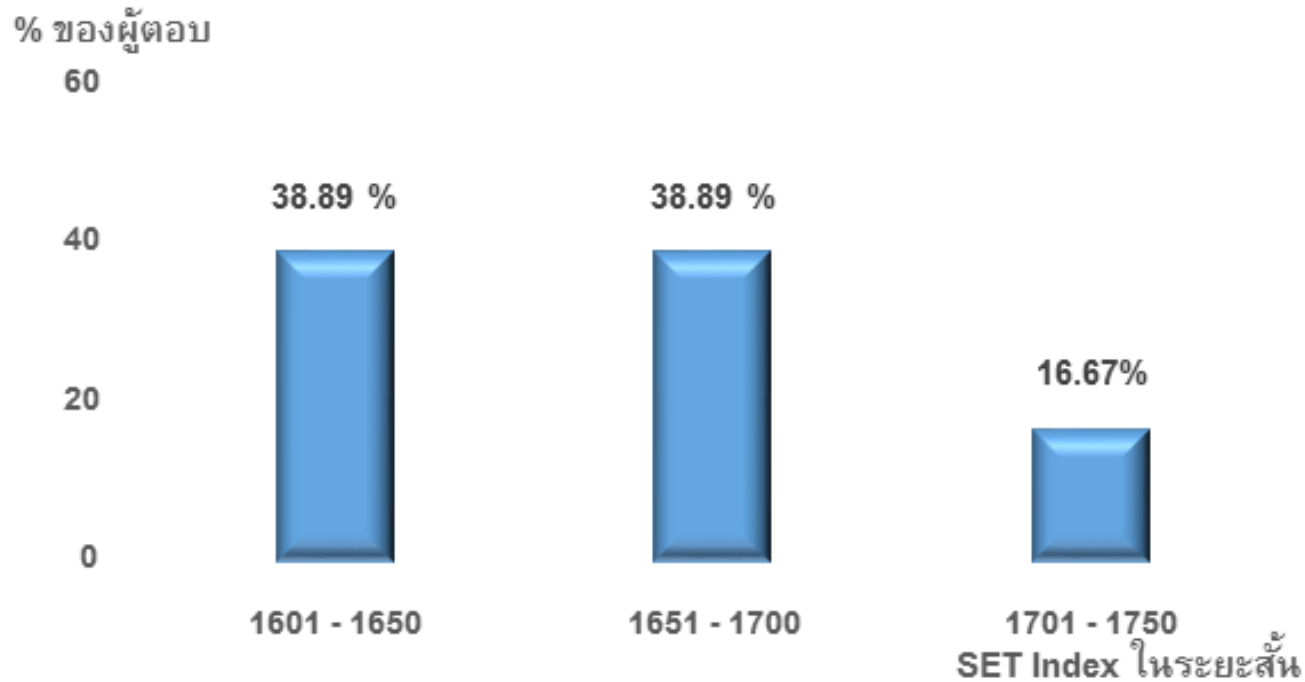


ผลสำรวจความเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนร้อยละ 55.56 มองว่าดัชนีราคาหุ้นไทยในระยะสั้นช่วงไตรมาสแรก มีแนวโน้มในทิศทางบวก ในขณะที่ผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 33.33 มองไปในทิศทาง Sideways หรือไม่เปลี่ยนแปลงไปมากจากสิ้นปี 2561 และร้อยละ 11.11 มองว่าตลาดจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางลบ

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 1/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค.2562)

2. ค่าเฉลี่ย SET Index ระยะสั้นไตรมาสที่ 1

เฉลี่ย 1,682 จุด



ทั้งนี้นักวิเคราะห์ และผู้จัดการ
กองทุนคาดว่าดัชนีราคาหุ้นไทย ณ สิ้นไตร
มาสที่ 1 จะเฉลี่ยอยู่ที่ 1,682 จุด

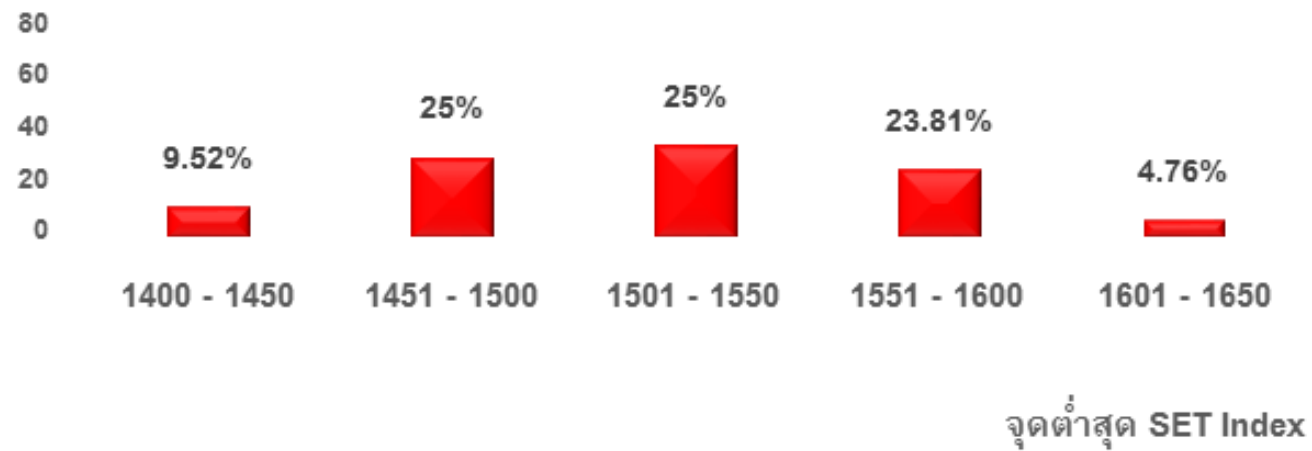
สำหรับปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีราคา
หุ้นไทยในระยะสั้นนั้น นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่
มองว่า เรื่องการเลือกตั้งของไทยเป็นปัจจัย
ลำดับแรกที่มีอิทธิพลต่อทิศทางราคาหุ้นไทย
ระยะสั้น รองลงมาคือ สงครามการค้า และ
ทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 1/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค.2562)

3. ค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด SET Index ปี 2562 อยู่ที่ระดับ 1,529 จุด



% ของผู้ตอบ

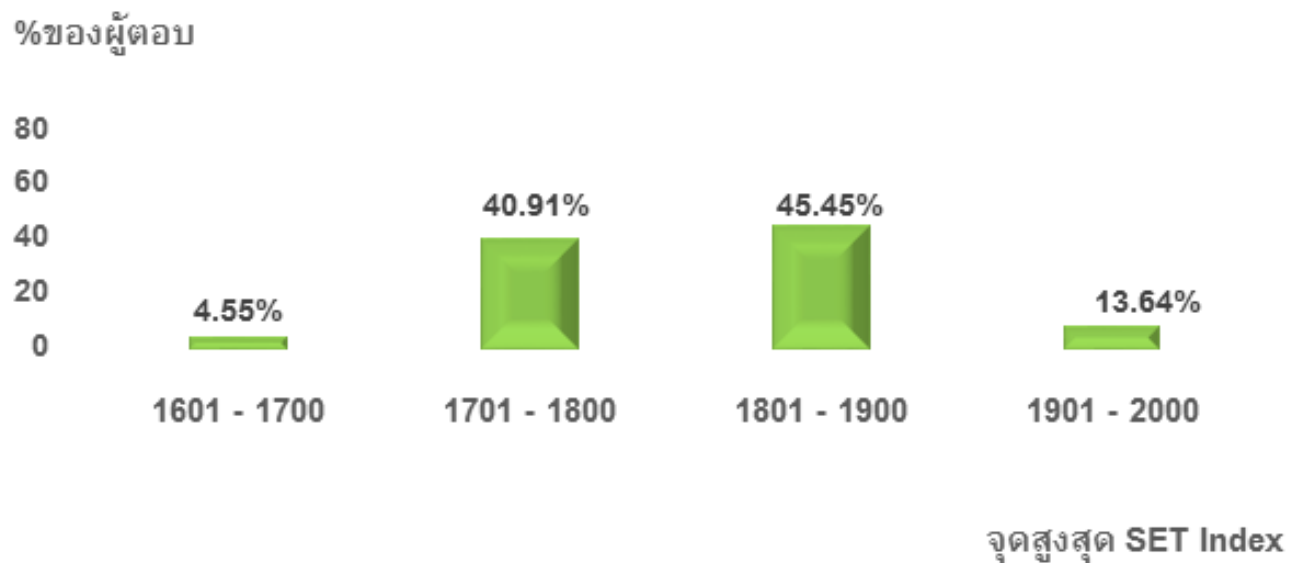


เมื่อมองภาพที่ยาวขึ้นไปถึงสิ้นปี 2562 นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน คาดการณ์จุดต่ำสุดของดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) ระหว่างปีมีค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด ที่ 1,529 จุด

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 1/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค.2562)

4. ค่าเฉลี่ยจุดสูงสุด SET Index ปี 2562

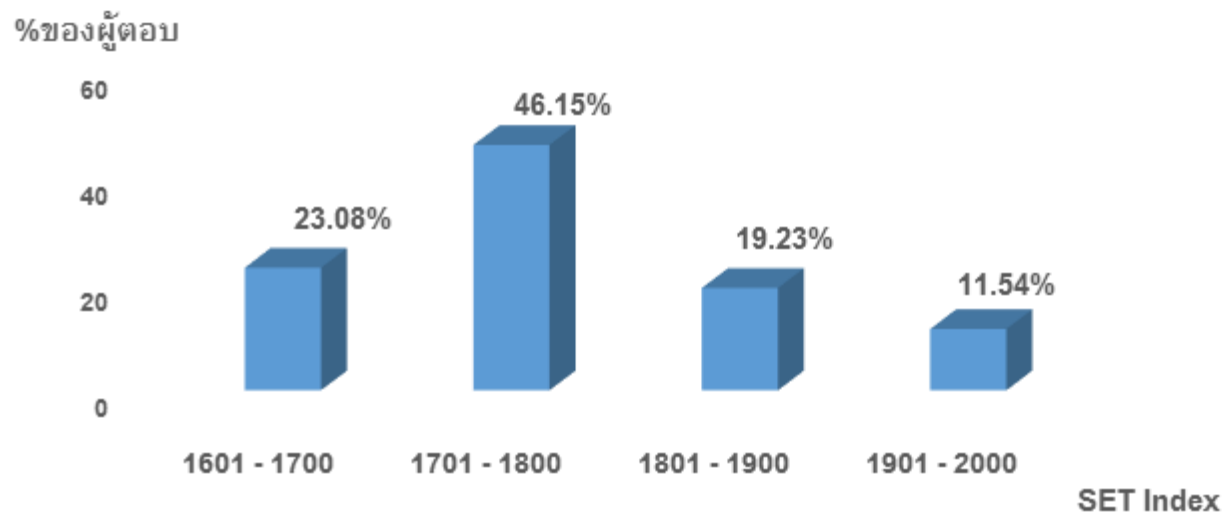
อยู่ที่ระดับ 1,834 จุด



สำหรับจุดสูงสุดของ SET Index ปี 2562 เฉลี่ยที่ระดับ 1,834 จุด ทั้งนี้มีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 45.45 ที่คาดว่าดัชนีจะทำจุดสูงสุด 1,801 – 1,900 จุด และมีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 40.91 ที่คาดว่าจุดสูงสุดจะอยู่ในช่วง 1,701 – 1,800 ตามลำดับ

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 1/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค.2562)

5. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2562 อยู่ที่ระดับ 1,782 จุด



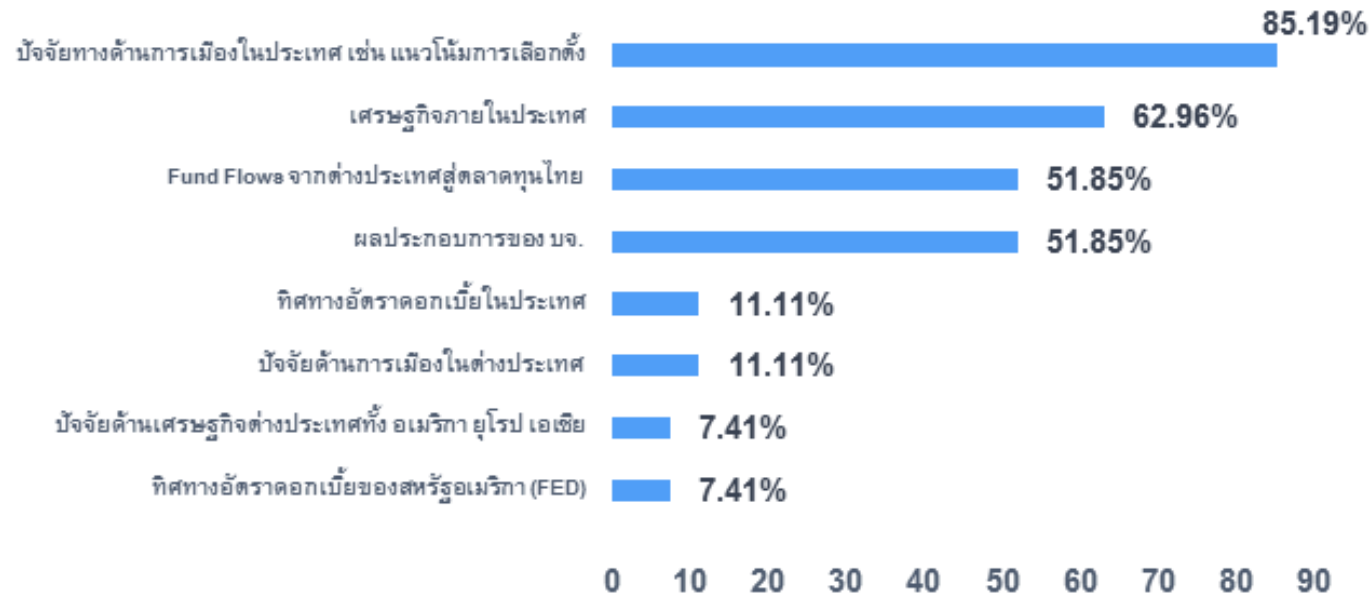
สำหรับผลสำรวจความเห็นต่อเป้าหมาย
ดัชนี ณ วันสิ้นปีปี 2562 มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,782
จุด ซึ่งน้อยกว่าผลสำรวจของเดือนตุลาคมที่ผ่านมา
โดยไม่มีผู้ตอบที่คาดว่าดัชนี ณ วันสิ้นปี 2562
จะอยู่ต่ำกว่า 1,600 จุด

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 1/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค.2562)

6. ปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยมากที่สุดปี 2562



มีผลกระทบในทางบวก



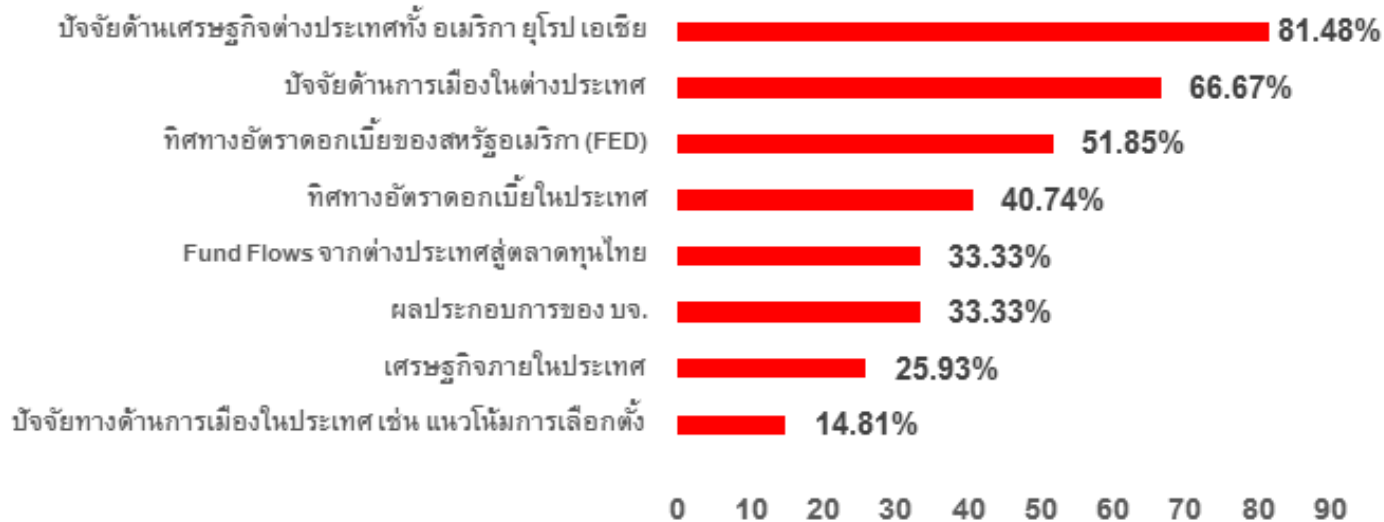
สำหรับปัจจัยที่มีผลบวกต่อดัชนีราคาหุ้นไทยในปี 2562 ได้แก่ ปัจจัยทางด้านการเมืองในประเทศ เช่น แนวโน้มการเลือกตั้ง และเศรษฐกิจภายในประเทศ เป็น 2 ปัจจัยที่ผู้ตอบแบบสำรวจ தெคะแนนให้ อย่างชัดเจนว่าเป็นผลบวก ขณะที่ Fund Flows จากต่างประเทศสู่ตลาดหุ้นไทย ได้รับการโหวตมาเพียง 51.85% ซึ่งเป็นระดับประมาณครึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ตอบแบบสำรวจ

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 1/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค.2562)

7. ปัจจัยที่ส่งผลลบต่อการลงทุนในตลาดทุนไทยมากที่สุดปี 2562



มีผลกระทบในทางลบ

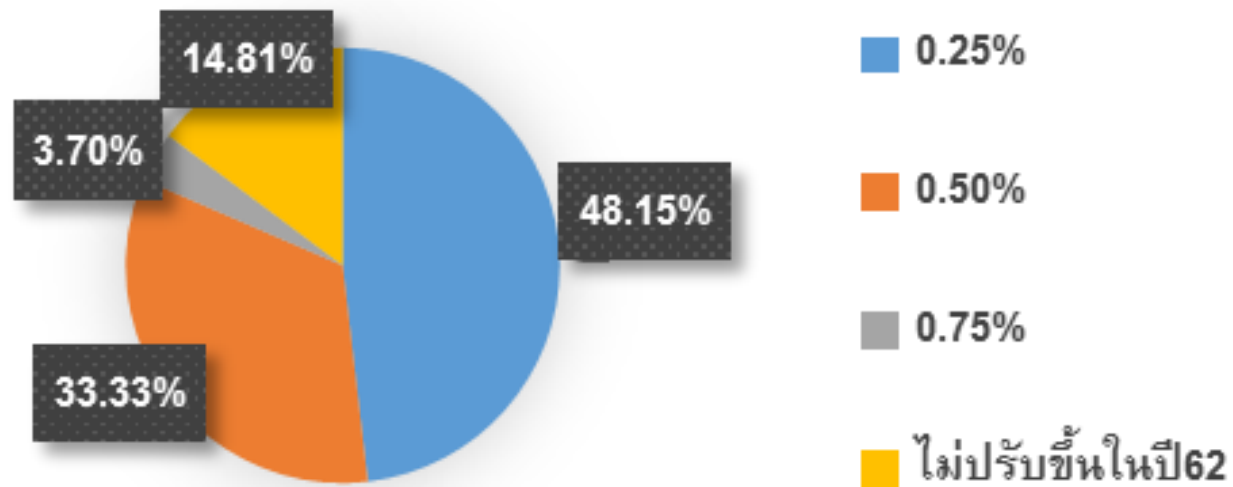


ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 1/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค.2562)

ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลในด้านลบต่อตลาดทุนไทยในระยะสั้น ได้แก่ ปัจจัยด้านเศรษฐกิจต่างประเทศทั้ง อเมริกา ยุโรป เอเชีย รองลงมา คือปัจจัยด้านการเมืองในต่างประเทศ และทิศทางอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐอเมริกา (FED) ซึ่งเป็นปัจจัยที่มีเสียงโหวตมากถึง 50% ขึ้นไป

เป็นที่น่าสังเกตว่า ปัจจัยเรื่องอัตราดอกเบี้ยในประเทศนั้นไม่มีผลมากนัก ต่อทิศทางราคาหุ้นในปีนี้ โดยมีผู้ตอบเพียง 11.11 % ที่มองว่าจะเป็นผลบวก และมีผู้ตอบอีก 40.74 % ที่มองแย้งว่าจะเป็นผลลบ

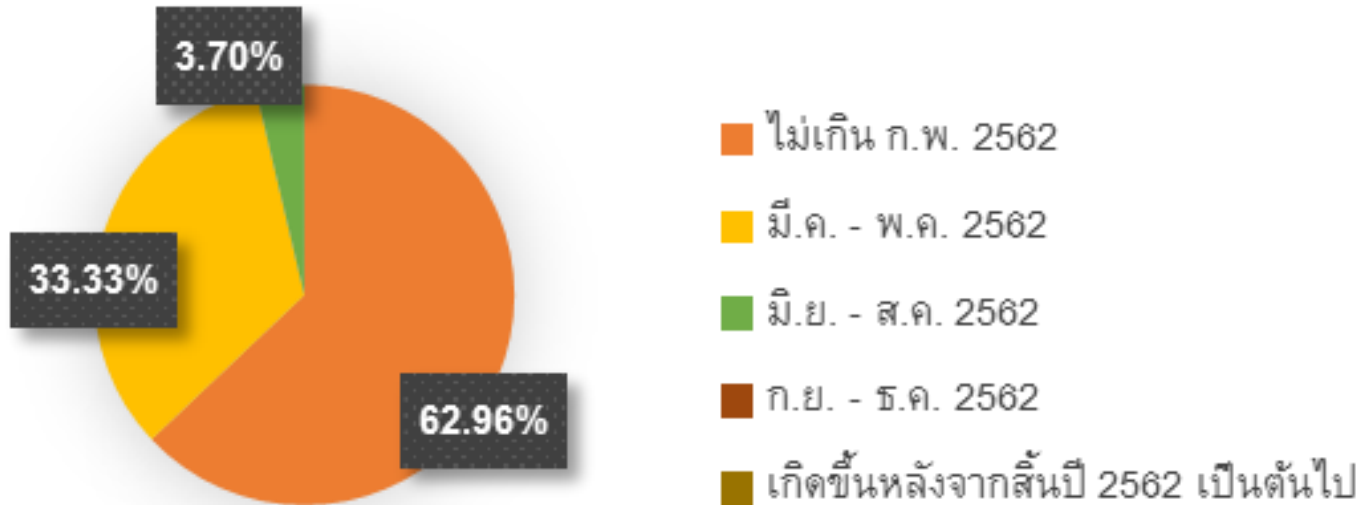
8. คาดการณ์กнг.จะปรับขึ้นอัตรา ดอกเบี้ยนโยบายเท่าใดในปี 2562



การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
นโยบายของ กнг. นักวิเคราะห์คาดการณ์
ว่าจะปรับขึ้น 0.25% ร้อยละ 48.15 ของ
ผู้ตอบ รองลงมา คือ คาดว่าปรับขึ้น 0.50%
ร้อยละ 33.33 และคาดว่าไม่ปรับขึ้นในปี
2562 ร้อยละ 14.18

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 1/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค.2562)

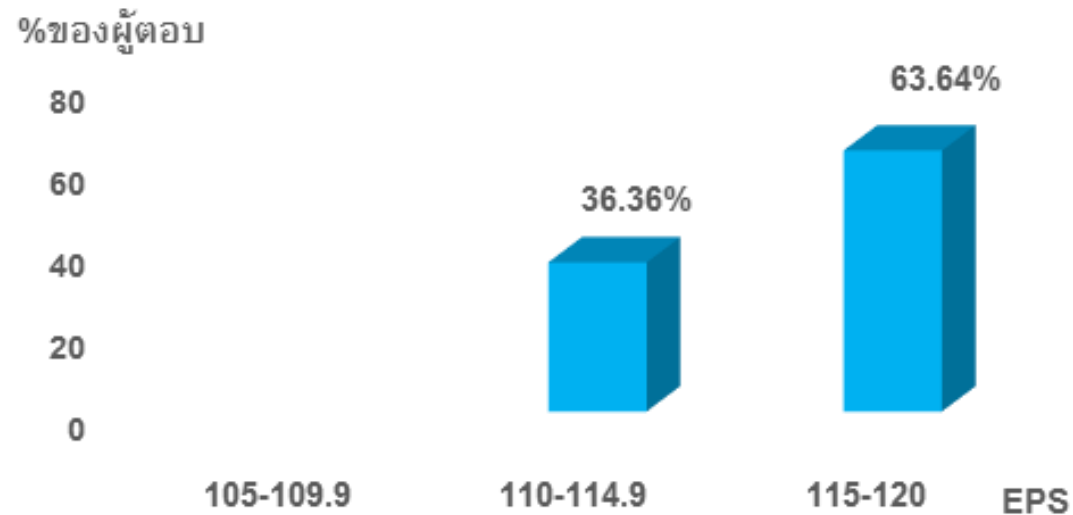
9. คาดการณ์กำหนดการเลือกตั้งของไทย



กำหนดการเลือกตั้งของไทย นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า การเลือกตั้งจะเกิดขึ้นไม่เกิน ก.พ.2562 ร้อยละ 62.96 รองลงมา ร้อยละ 33.33 คาดว่าการเลือกตั้งจะเกิดขึ้นมี.ค.-พ.ค.2562 ทั้งนี้มีผู้ตอบแบบสำรวจเพียงร้อยละ 3.70 ที่คาดว่าจะการเลือกตั้งจะเกิดขึ้น มิ.ย.-ส.ค.2562

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 1/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค.2562)

10. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรตลาด (EPS) ปี 2562 เฉลี่ย 115.12 บาท



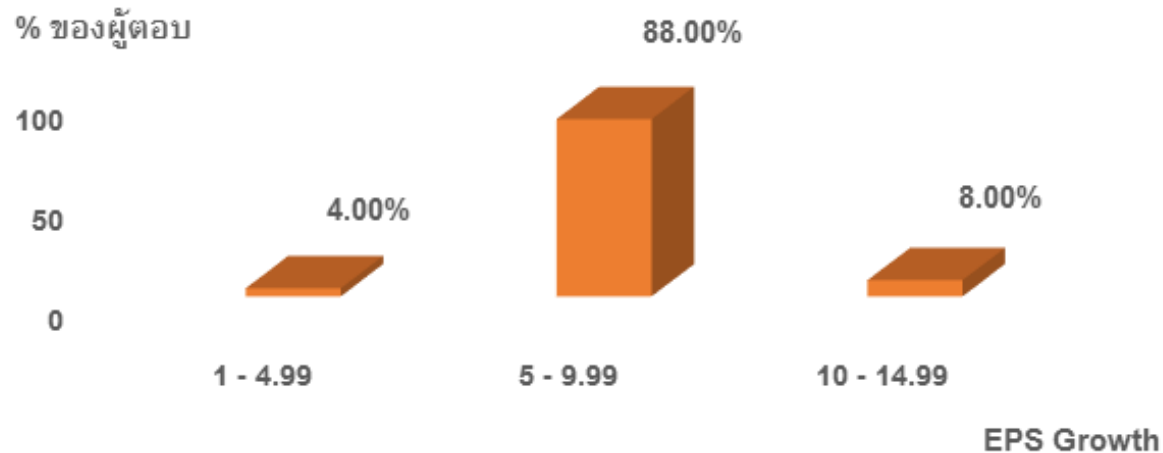
คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)
ของตลาดเฉลี่ยที่ 115.12 บาท ผู้ตอบส่วนใหญ่
คาดการณ์อยู่ที่ระดับ 115 – 120 บาท โดย แยก
ตามกลุ่มมีผู้ตอบดังนี้:

- 110 – 114.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 36.36
- 115 - 120 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 63.64

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 1/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค.2562)

11. EPS Growth ณ วันสิ้นปี 2562

เฉลี่ย 7.35 %



EPS Growth ณ สิ้นปี 2562 คาดว่า

EPS Growth เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 7.35 ส่วน
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)
แยกตามกลุ่มผู้ตอบ จะอยู่ระหว่างร้อยละ

- 1 – 4.99 มีผู้ตอบร้อยละ 4
- 5 – 9.99 มีผู้ตอบร้อยละ 88
- 10 – 14.99 มีผู้ตอบร้อยละ 8

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 1/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 3 ม.ค.2562)

5 หุ้นเด่น



รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำโดยมีจำนวนสำนักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 5 สำนักขึ้นไป มีดังนี้ (เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

1. **BBL** โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ แนวโน้ม NIM สูงจากอัตราดอกเบี้ยเข้าสู่ขาขึ้น ขณะที่สินเชื่อยังเติบโตจากวงจรการลงทุนทั้งของภาครัฐและภาคเอกชน และได้ประโยชน์จากการเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ
2. **BEM** โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ โอกาสการต่ออายุสัมปทานทางด่วนขั้นที่สองออกไปถึงปี 2057 อิงตามมติล่าสุดของ กทพ. แต่ยังไม่รวมแนวโน้มการเป็นผู้ให้บริการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน หลังกิจการร่วมค้าภายใต้การนำของกลุ่ม CP (ซึ่ง BEM ร่วมถือหุ้น) มีแนวโน้มชนะประมูล
3. **CPALL** โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ รายได้มีศักยภาพเติบโตตามจำนวนสาขาและผลิตภัณฑ์ All Cafe ที่มีมาร์จิ้นสูง
4. **STEC** โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ แนวโน้มรายได้และกำไรเข้าสู่ขาขึ้นจากงานในมือ 1.2 แสนลบ.สูงสุดเป็นประวัติการณ์ เพียงพอรับรู้รายได้อย่างน้อย 3 ปีข้างหน้า, มีโอกาสได้งานใหม่เพิ่ม
5. **WHA** โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ การเดินทาง EEC เป็นรูปธรรม ทำให้มูลค่าที่ดินที่มีกว่า 1 หมื่นไร่ ปรับสูงขึ้น



IAA SURVEY ไตรมาส 1/2562

สรุปผลสำรวจความเห็นสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน
ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและทิศทางการลงทุนในปี 2562

ไตรมาส 1

แถลงต่อสื่อมวลชน 3 มกราคม 2562