



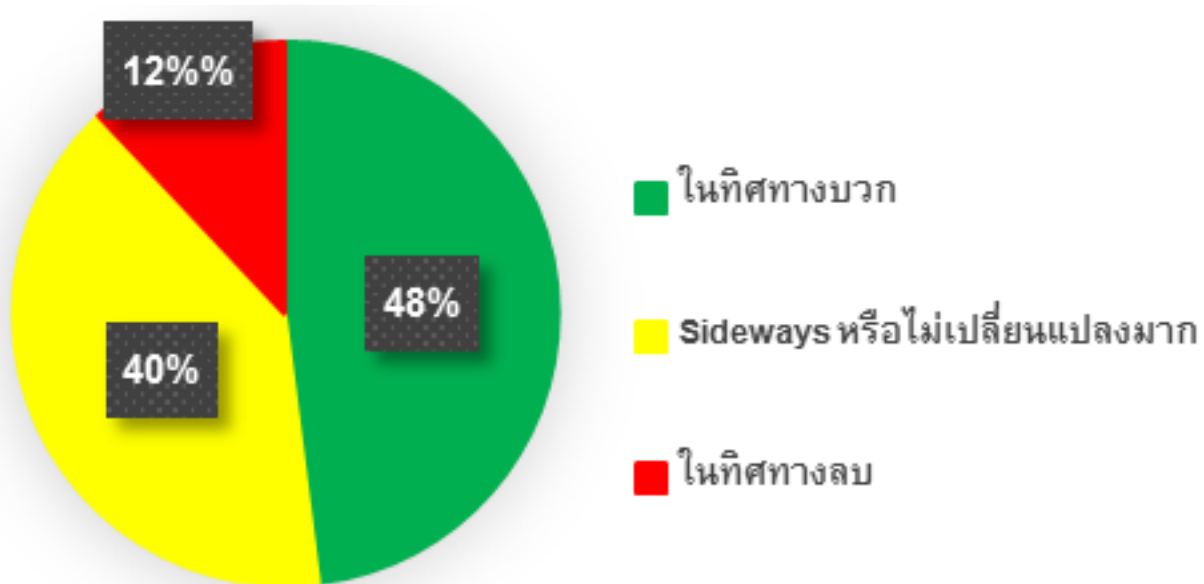
## IAA SURVEY ไตรมาส 2/2562

สรุปผลสำรวจความเห็นสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน

ต่อทิศทางการลงทุนในไตรมาส 2 ถึงสิ้นปี 2562

แถลงต่อสื่อมวลชน 1 เมษายน 2562

# 1. คาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย ไตรมาสที่ 2 ปี 2562

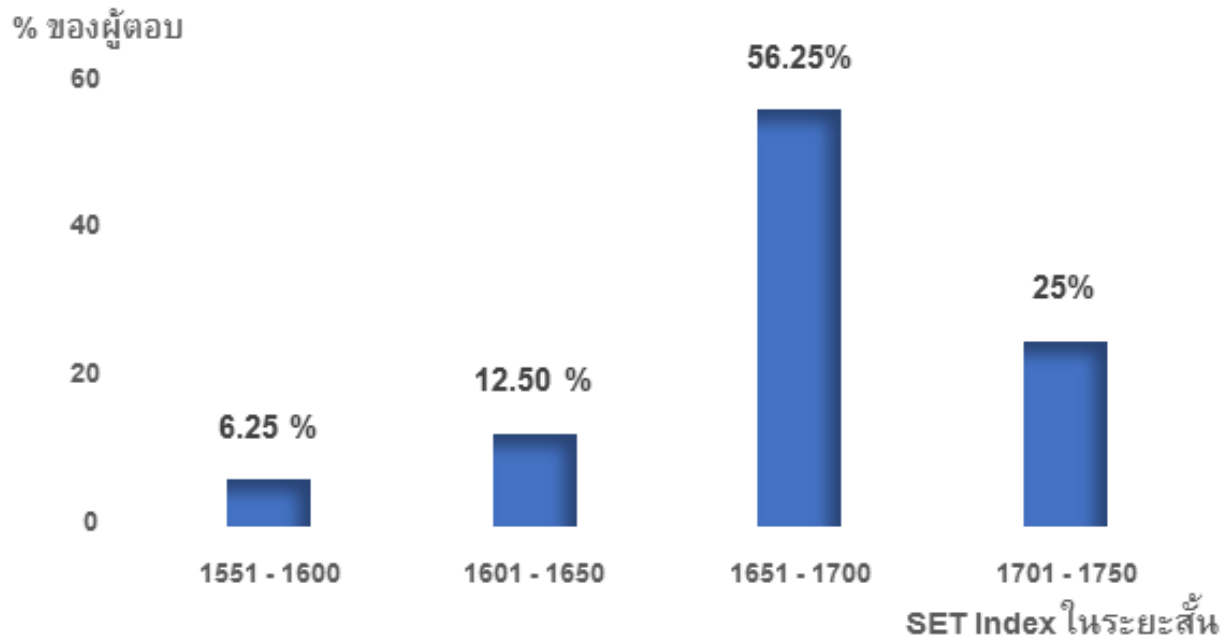


ผลสำรวจความคิดเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนร้อยละ 48 มองว่าดัชนีราคาหุ้นไทยในระยะสั้นช่วงไตรมาสที่ 2 มีแนวโน้มในทิศทางบวก ในขณะที่ผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 40 มองไปในทิศทาง Sideways หรือไม่เปลี่ยนแปลงไปมากจากไตรมาส 1 และร้อยละ 12 มองว่าตลาดจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางลบ

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 2/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย.2562)

## 2. ค่าเฉลี่ย SET Index ระยะสั้นไตรมาสที่ 2

เฉลี่ย 1,689 จุด

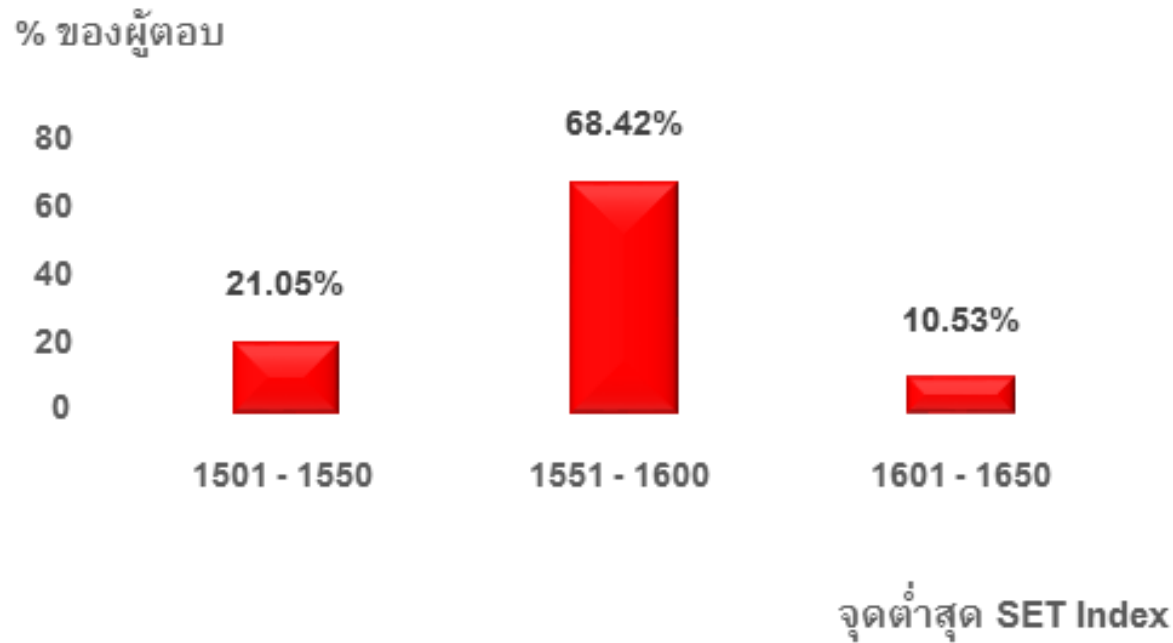


ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ และผู้จัดการ  
กองทุนคาดว่าดัชนีราคาหุ้นไทย ณ สิ้นไตร  
มาสที่ 2 จะเฉลี่ยอยู่ที่ 1,689 จุด

สำหรับปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีราคา  
หุ้นไทยในระยะสั้นนั้น นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่  
มองว่า เรื่องการเมืองภายในประเทศรวมไปถึง  
การจัดตั้งรัฐบาล เป็นปัจจัยลำดับแรกที่มี  
อิทธิพลต่อทิศทางราคาหุ้นไทยระยะสั้น  
รองลงมาคือ สงครามการค้า และเศรษฐกิจโลก  
ตามลำดับ

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 2/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย.2562)

### 3. ค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด SET Index ปี 2562 อยู่ที่ระดับ 1,583 จุด

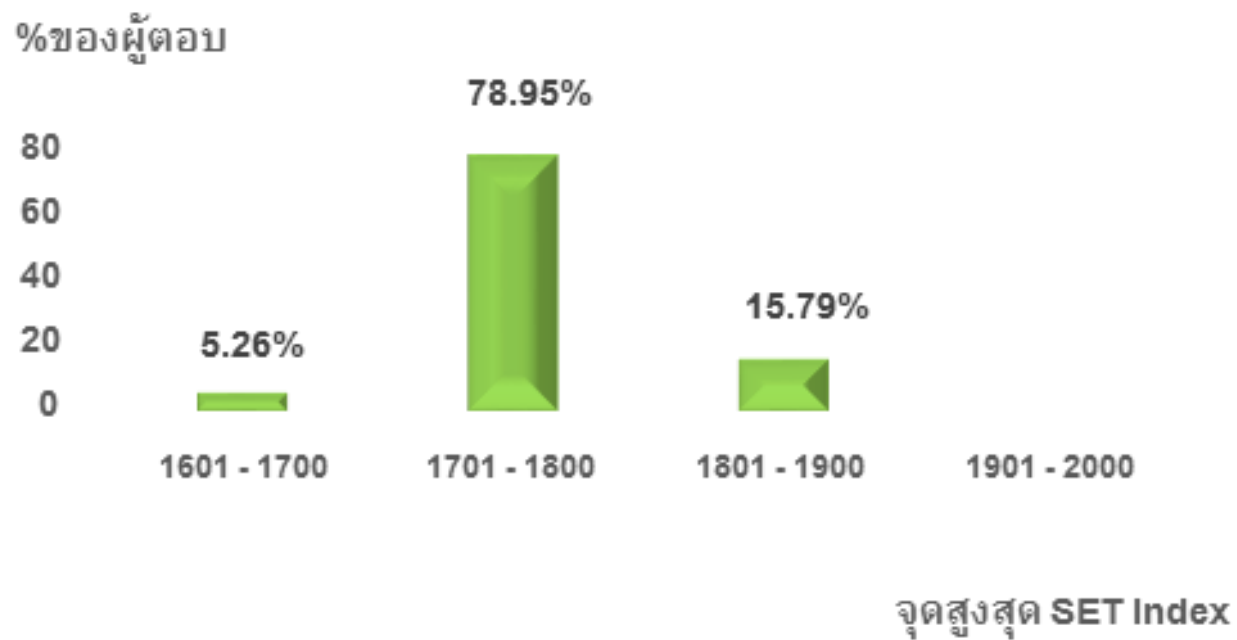


เมื่อมองภาพที่ยาวขึ้นไปถึงสิ้นปี 2562 นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน คาดการณ์จุดต่ำสุดของดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) ระหว่างปีนับจากนี้มีค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด ที่ 1,583 จุด

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 2/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย.2562)

## 4. ค่าเฉลี่ยจุดสูงสุด SET Index ปี 2562

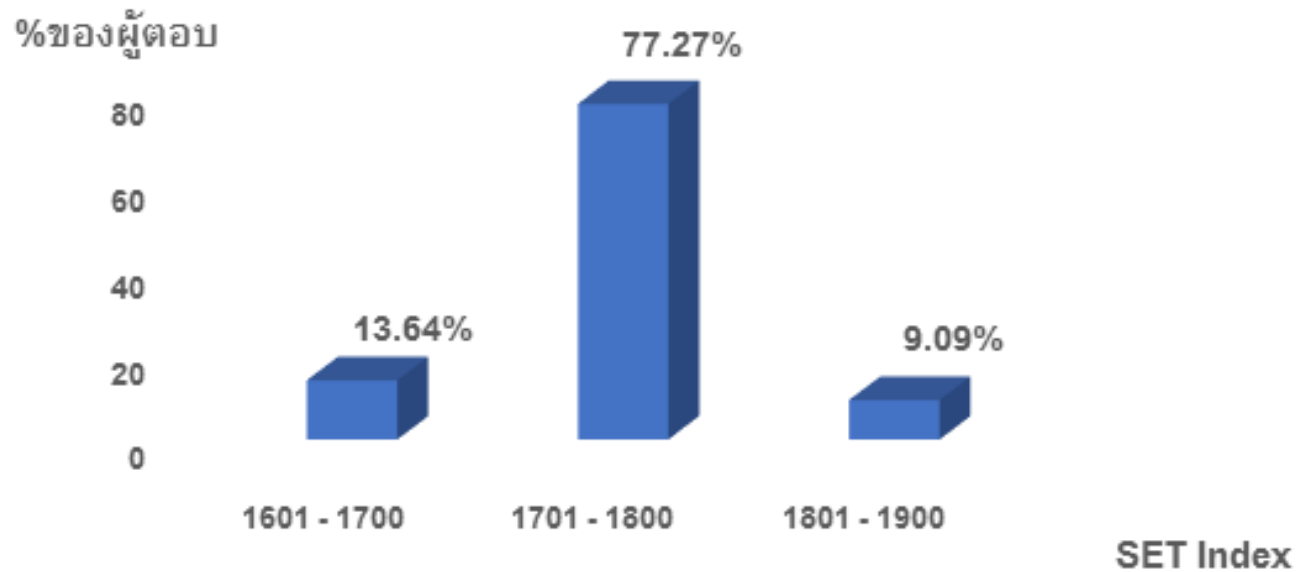
อยู่ที่ระดับ 1,764 จุด



สำหรับจุดสูงสุดของ SET Index ในช่วงไตรมาส 2 ถึงสิ้นปี 2562 เฉลี่ยที่ระดับ 1,764 จุด ทั้งนี้มีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 78.95 ที่คาดว่าดัชนีจะทำจุดสูงสุด 1,701 – 1,800 จุด และมีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 15.79 ที่คาดว่าจุดสูงสุดจะอยู่ในช่วง 1,801 – 1,900 ตามลำดับ

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 2/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย.2562)

# 5. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2562 อยู่ที่ระดับ 1,740 จุด



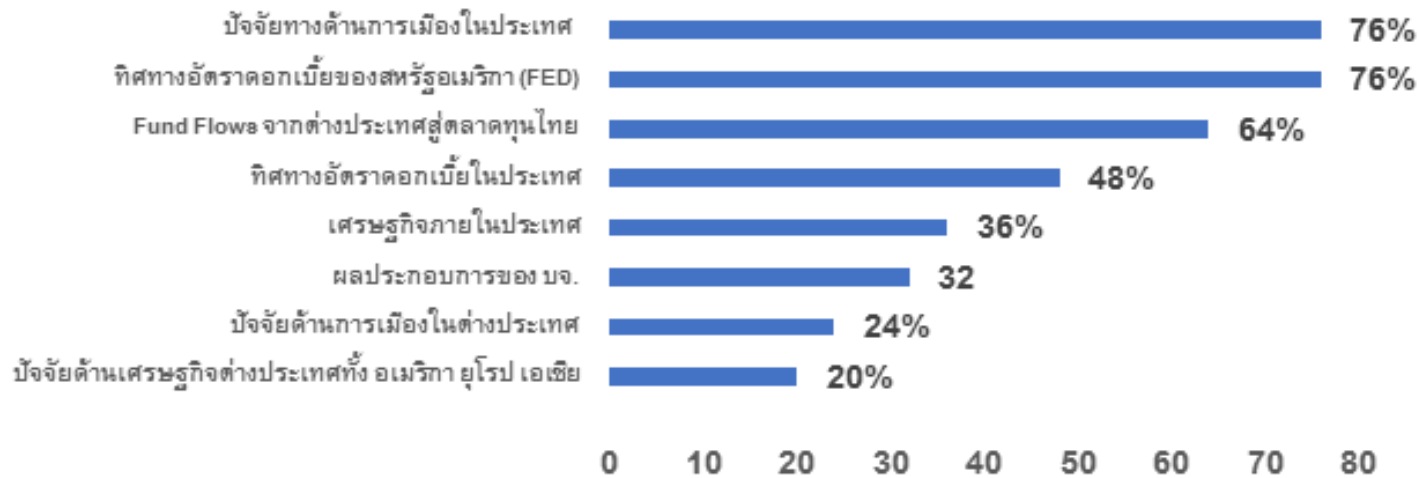
สำหรับผลสำรวจความเห็นต่อ  
เป้าหมายดัชนี ณ วันสิ้นปี 2562 มีค่าเฉลี่ย  
อยู่ที่ 1,740 จุด ซึ่งน้อยกว่าผลสำรวจของไตร  
มาส 1 ที่ผ่านมา โดยไม่มีผู้ตอบที่คาดว่าดัชนี  
ณ วันสิ้นปี 2562 จะอยู่ต่ำกว่า 1,600 จุด

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 2/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย.2562)

## 6. ปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยมากที่สุดปี 2562



### มีผลกระทบในทางบวก



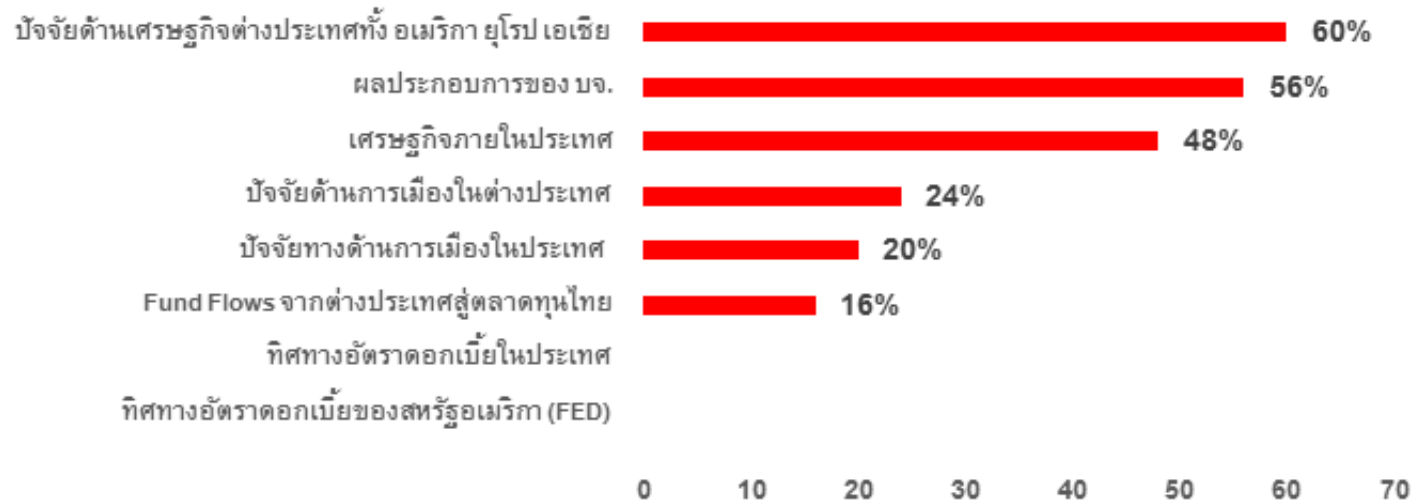
ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 2/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย.2562)

สำหรับปัจจัยที่มีผลบวกต่อดัชนีราคาหุ้นไทยในปี 2562 ได้แก่ ปัจจัยทางด้านการเมืองในประเทศ และทิศทางอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐอเมริกา (FED) เป็น 2 ปัจจัยที่ผู้ตอบแบบสำรวจ தெคะแนนให้ อย่างชัดเจนว่าเป็นผลบวก ขณะที่ มีผู้ตอบ 64 % คาดว่า Fund Flow จากต่างประเทศเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยจะเป็นปัจจัยบวก ส่วนปัจจัยอื่นๆ ไม่มีปัจจัยใดที่มีผู้ตอบถึง 50% ที่ระบุว่า เป็นบวก

# 7. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการลงทุนในตลาดทุนไทยมากที่สุดปี 2562



มีผลกระทบในทางลบ



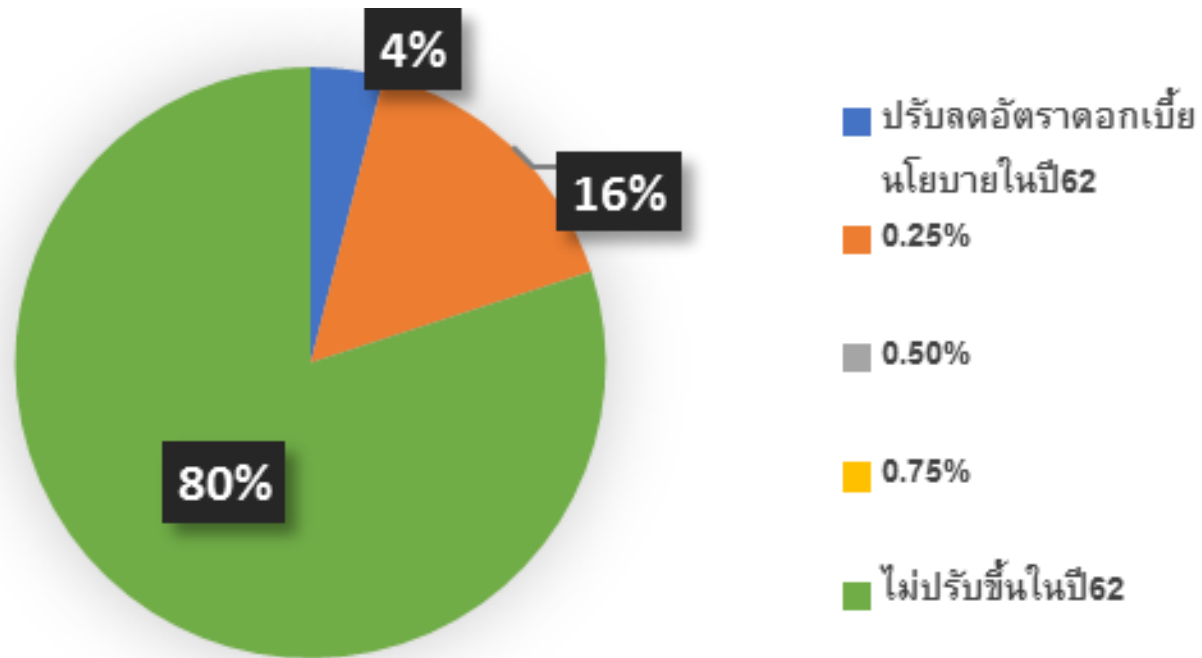
ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลในด้านลบต่อตลาดทุนไทยในระยะสั้น ได้แก่ ปัจจัยด้านเศรษฐกิจต่างประเทศทั้ง อเมริกา ยุโรป เอเชีย รองลงมา คือผลประกอบการของ บจ. ซึ่งเป็นปัจจัยที่มีเสียงโหวตมากถึง 50% ขึ้นไป

เป็นที่น่าสังเกตว่า ปัจจัยด้านการเมืองในประเทศนั้นไม่มีผลมากนักต่อทิศทางราคาหุ้นในช่วงที่เหลือปีนี้ โดยมีผู้ตอบ มองว่าจะเป็นทั้งผลบวกและผลลบเท่ากันที่ 24%

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 2/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย.2562)



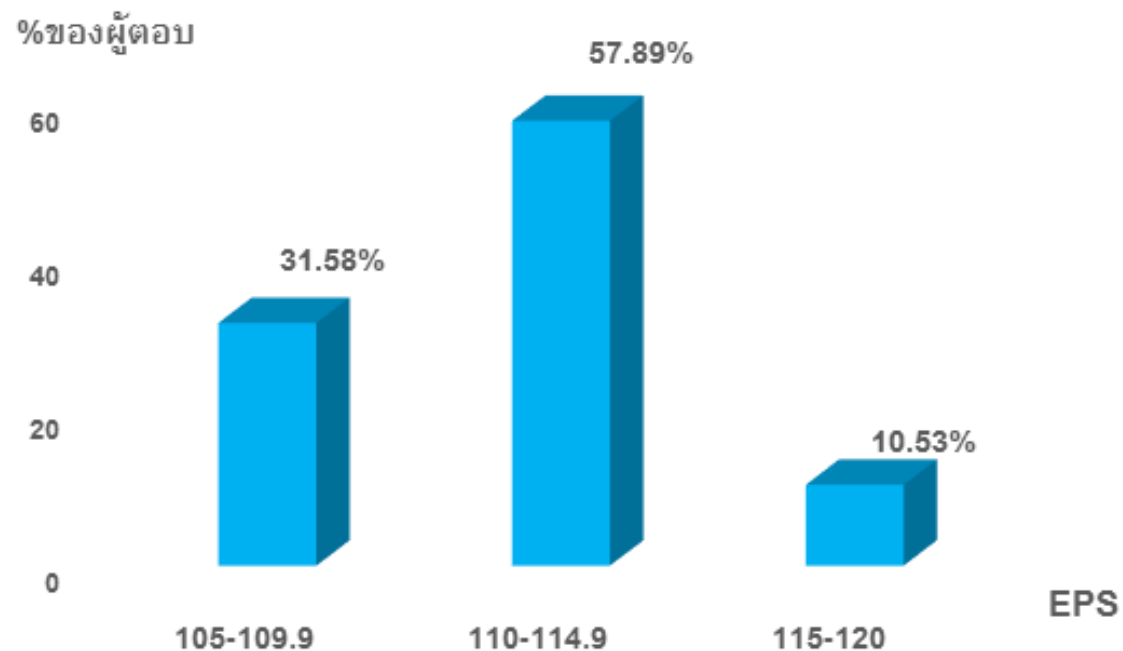
## 8. คาดการณ์กнг.จะปรับขึ้นอัตรา ดอกเบี้ยนโยบายเท่าใดในปี 2562



ด้านการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย  
นโยบายของ กнг. นักวิเคราะห์คาดการณ์  
ว่าไม่ปรับขึ้นในปี 2562 ร้อยละ 80 ของ  
ผู้ตอบ รองลงมา คือ คาดว่าปรับขึ้น 0.25%  
ร้อยละ 16 และคาดว่าปรับลดอัตรา  
ดอกเบี้ยนโยบายในปี 2562 เพียงร้อยละ 4

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 2/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย.2562)

## 9. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรตลาด (EPS) ปี 2562 เฉลี่ย 110.02 บาท



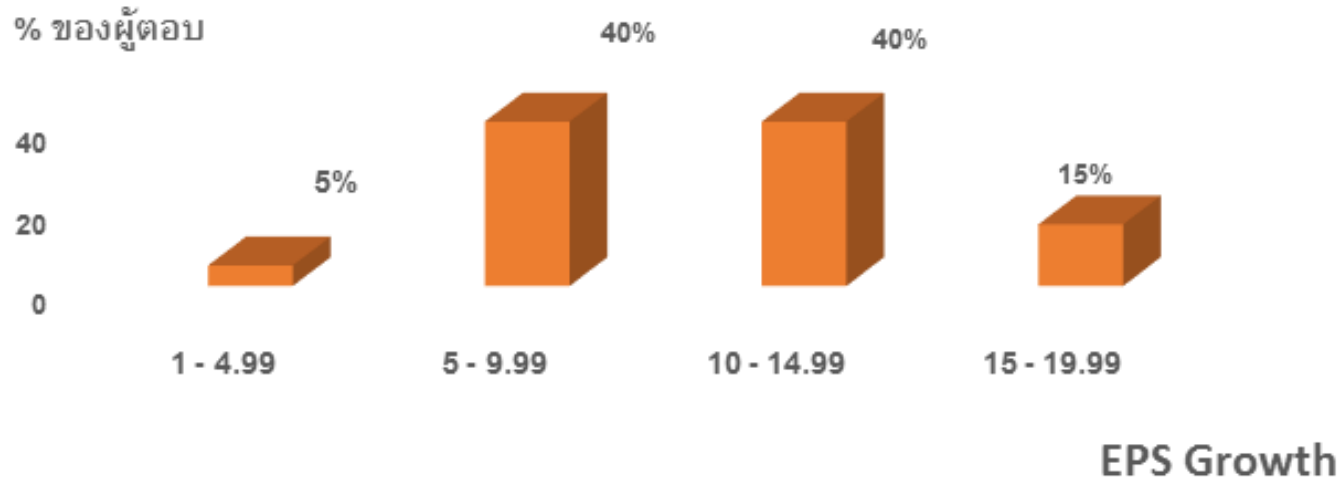
คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)  
ของตลาดเฉลี่ยที่ 110.02 บาท โดย แยกตาม  
กลุ่มมีผู้ตอบดังนี้:

- 105 – 109.9 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 31.58
- 110 – 114.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 57.89
- 115 - 120 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 10.53

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 2/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย.2562)

# 10. EPS Growth ณ วันสิ้นปี 2562

## เฉลี่ย 9.67 %



EPS Growth ณ สิ้นปี 2562 คาดว่า EPS Growth เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 9.67 ส่วนอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) แยกตามกลุ่มผู้ตอบ จะอยู่ระหว่างร้อยละ

- 1 – 4.99 มีผู้ตอบร้อยละ 5
- 5 – 9.99 มีผู้ตอบร้อยละ 40
- 10 – 14.99 มีผู้ตอบร้อยละ 40
- 15 – 19.99 มีผู้ตอบร้อยละ 15

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 2/2019 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 1 เม.ย.2562)

## 5 หุ่นเด่น

รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำโดยมีจำนวนสำนักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 5 สำนักขึ้นไป มีดังนี้ (เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

1. **AOT** มีปัจจัยสนับสนุน คือ ธีมท่องเที่ยวซึ่งเป็นนโยบายหลักของแทบทุกพรรคการเมือง
2. **BBL** โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากภาวะการลงทุนในประเทศฟื้นตัว โดยวงจรกิจกรรมน่าจะหนุนสินเชื่อภาคธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลดีต่อ BBL มากที่สุด
3. **CPALL** โดยมีปัจจัยสนับสนุน การบริโภคฟื้นตัวจากมาตรการผลักดันภาครัฐ ผลดีจากความเชื่อมั่นผู้บริโภค และนโยบายรัฐบาลชุดใหม่เกี่ยวกับการกระตุ้นการบริโภคเติบโตดี นอกจากนั้น CPALL ก็เป็นบริษัทที่มีกระแสเงินสดแข็งแกร่ง
4. **SCC** โดยมีปัจจัยสนับสนุน กำไรกลับมาเติบโตอีกครั้งในปีนี หลังจากที่ปรับตัวลงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา จากธุรกิจปูนซีเมนต์ฟื้นตัวและราคาน้ำมันมีเสถียรภาพ โดยแนวโน้มรายได้และกำไรเข้าสู่ขาขึ้น
5. **STEC** โดยอิงธีมการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ หุ่นรับหมากก่อสร้างที่ได้ประโยชน์จากการเดินหน้าต่อ mega projects งานในมือ 1.2 แสนลบ. และมีโอกาสได้งานใหม่เพิ่ม



### ผู้สนับสนุนการวิจัย

