



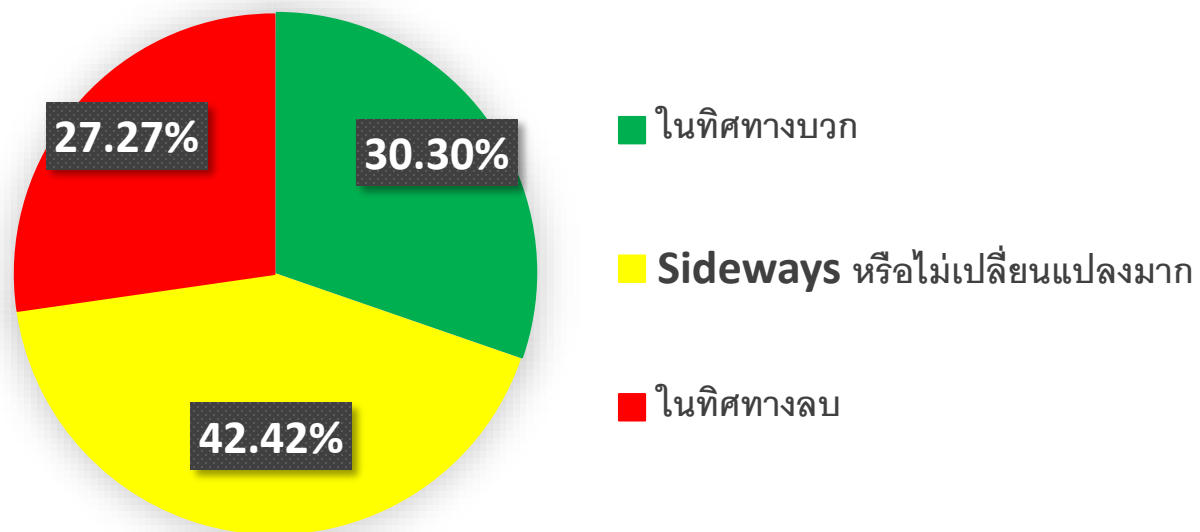
IAA SURVEY #5/2018

สรุปผลสำรวจความเห็นสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน
ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและทิศทางการลงทุนในปี 2561

ประจำเดือนมิถุนายน 2561

แถลงต่อสื่อมวลชน 12 มิถุนายน 2561

1. คาดการณ์ทิศทางดัชนีราคาหุ้นไทย สิ้นเดือน มิ.ย.61

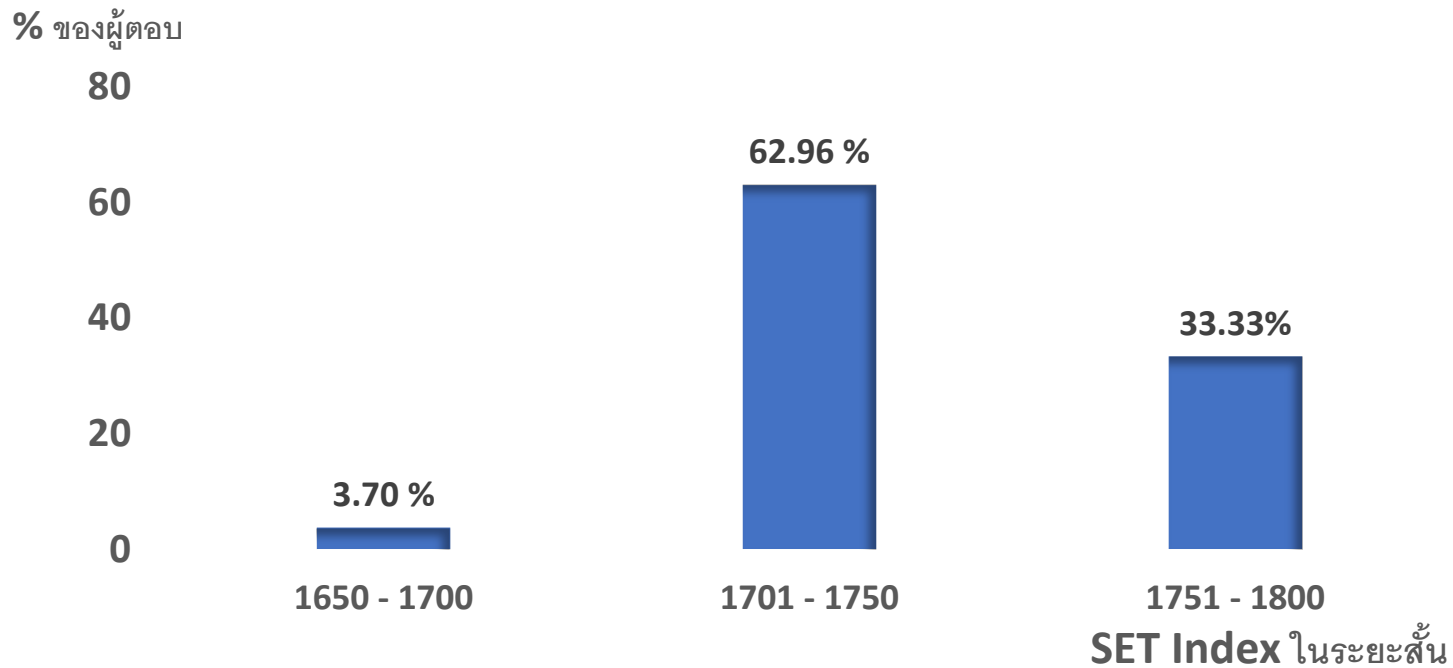


ผลสำรวจความคิดเห็นของนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนร้อยละ 42.42 มองว่าดัชนีราคาหุ้นไทยในระยะสั้นยังคงเป็น Sideways หรือไม่เปลี่ยนแปลงไปมาก ในขณะที่ผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 30.30 มีมุมมองต่อตลาดในทิศทางบวก และร้อยละ 27.27 มองว่าตลาดจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางลบ

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

2. ค่าเฉลี่ย SET Index ระยะสั้นสิ้นเดือนมิ.ย.

เฉลี่ย 1,749 จุด

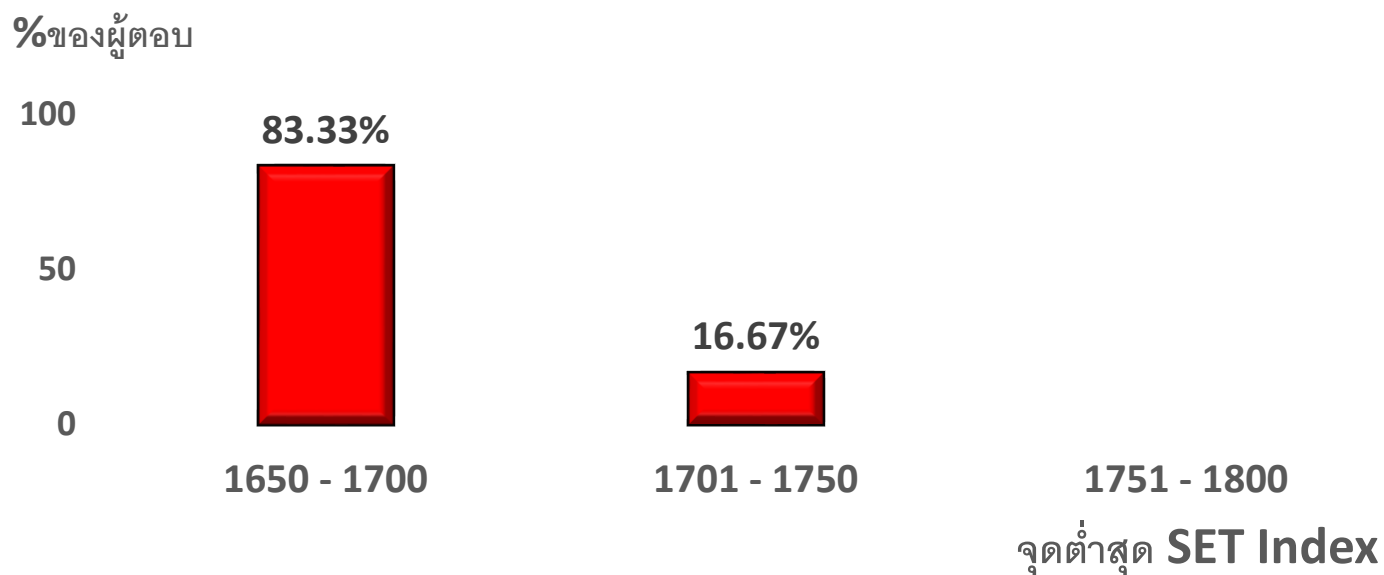


ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ และผู้จัดการ
กองทุนยังคาดว่าดัชนีราคาหุ้นไทย ณ สิ้น
เดือนมิถุนายนจะเฉลี่ย อยู่ที่ 1,749 จุด

สำหรับปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีราคา
หุ้นไทยในระยะสั้นนั้น นักวิเคราะห์มองว่า
ปัจจัยการเมืองในประเทศซึ่งรวมถึงแนวโน้ม
การเลือกตั้ง ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ
สหรัฐอเมริกา (FED) และ Fund Flows ต่างชาติ
ที่ไหลเข้าหรือออกจากตลาดหุ้นไทย เป็นสาม
ลำดับแรกที่มีอิทธิพลต่อทิศทางราคาหุ้นไทย
ระยะสั้น

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

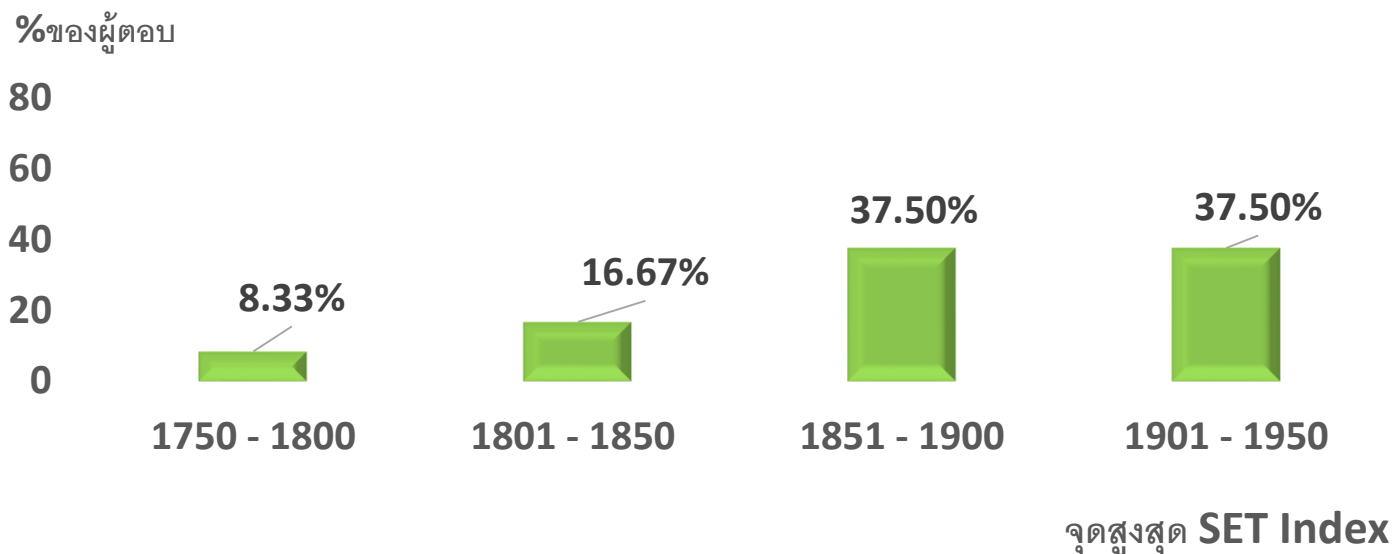
3. ค่าเฉลี่ยจุดต่ำสุด SET Index ปี 2561 อยู่ที่ระดับ 1,686 จุด



เมื่อมองภาพที่ยาวขึ้นไปถึงสิ้นปี 2561 นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน คาดการณ์จุดต่ำสุดของดัชนีราคาหุ้นไทย (SET Index) ระหว่างปีมีค่าเฉลี่ยที่ 1,686 จุด ซึ่งลดลงจากตัวเลขที่สำรวจในเดือน ก่อนที่มองว่าจุดต่ำสุดจะอยู่ที่ 1,703 จุด

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

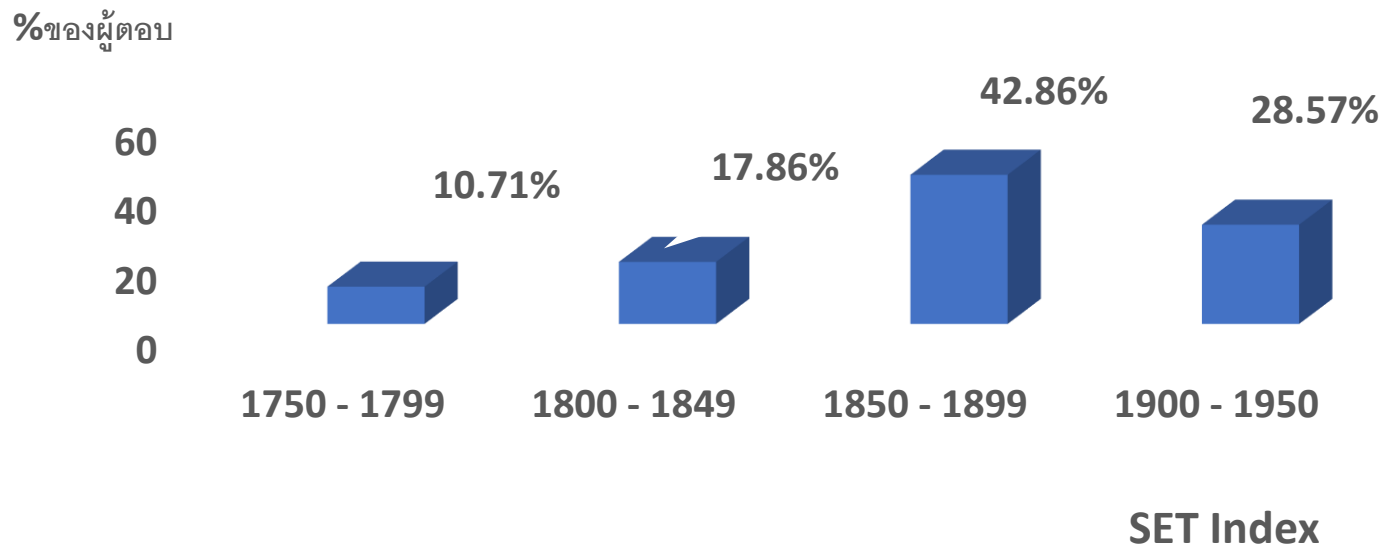
4. ค่าเฉลี่ยจุดสูงสุด SET Index ปี 2561 อยู่ที่ระดับ 1,877 จุด



สำหรับจุดสูงสุดของ SET Index ช่วงที่เหลือของปี 2561 เฉลี่ยที่ระดับ 1,877 จุด ทั้งนี้ มีผู้ตอบแบบสอบถามร้อยละ 37.50 ที่คาดว่าดัชนีจะทำจุดสูงสุดในกรอบเกิน 1,900 จุดขึ้นไป และตัวเลขเฉลี่ยคาดการณ์จุดสูงสุดของปี 2561 ยังคงอยู่ต่ำกว่า 1,900 จุด

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

5. เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2561 อยู่ที่ระดับ 1,860 จุด



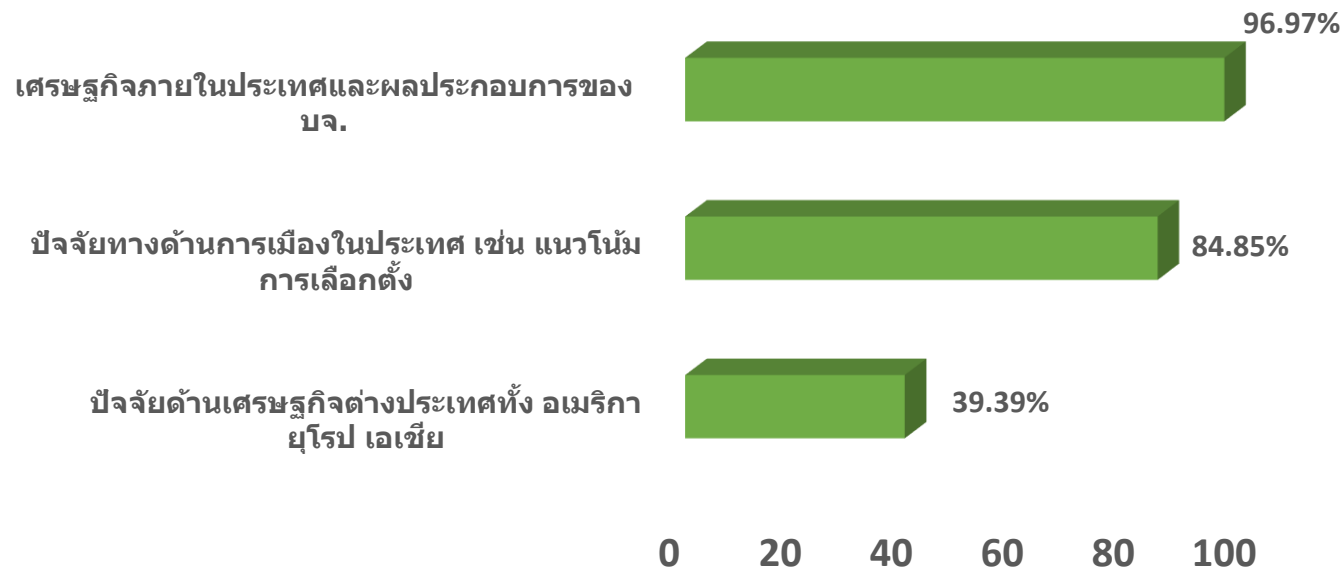
สำหรับผลสำรวจความเห็นต่อเป้าหมาย
ดัชนี ณ วันสิ้นปีปี 2561 มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,860
จุด ซึ่งเท่ากับผลสำรวจของเดือนพฤษภาคมที่
ผ่านมาโดยมีผู้ตอบที่คาดว่าดัชนี ณ วันสิ้นปี
2561 จะอยู่ต่ำกว่า 1,800 จุดเพียงร้อยละ 10.71
เท่านั้น

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

6. ปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทยมากที่สุดปี 2561



มีผลกระทบในทางบวก



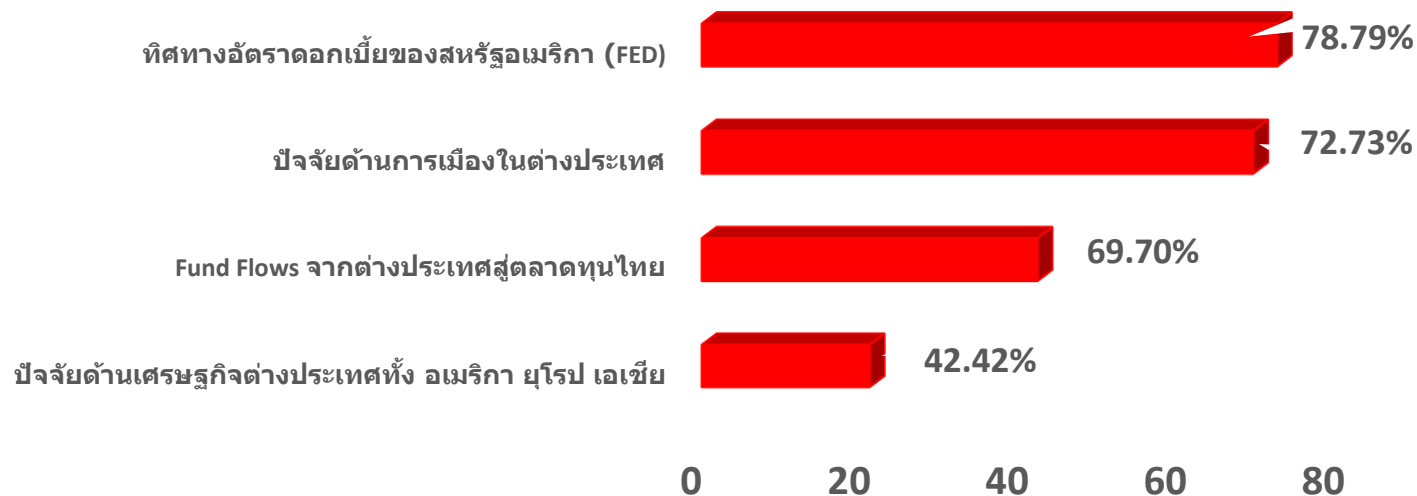
ระยะเวลาที่เหลือจากนี้ไปตลอดปีปัจจัยที่ถูกคาดว่าจะส่งผลในด้านบวก ได้แก่ เศรษฐกิจภายในประเทศรวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ปัจจัยทางด้านการเมืองในประเทศ ที่รวมแนวโน้มการเลือกตั้ง เป็น 2 ปัจจัยที่ผู้ตอบแบบสำรวจทะเลาะแนบให้ชัดเจนว่าเป็นผลบวก ขณะที่ปัจจัยด้านเศรษฐกิจโลก ได้รับการโหวตมาที่ 39% ซึ่งไม่ถึงครึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ตอบแบบสำรวจ

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

7. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการลงทุนในตลาดทุน ไทยมากที่สุดปี 2561



มีผลกระทบในทางลบ

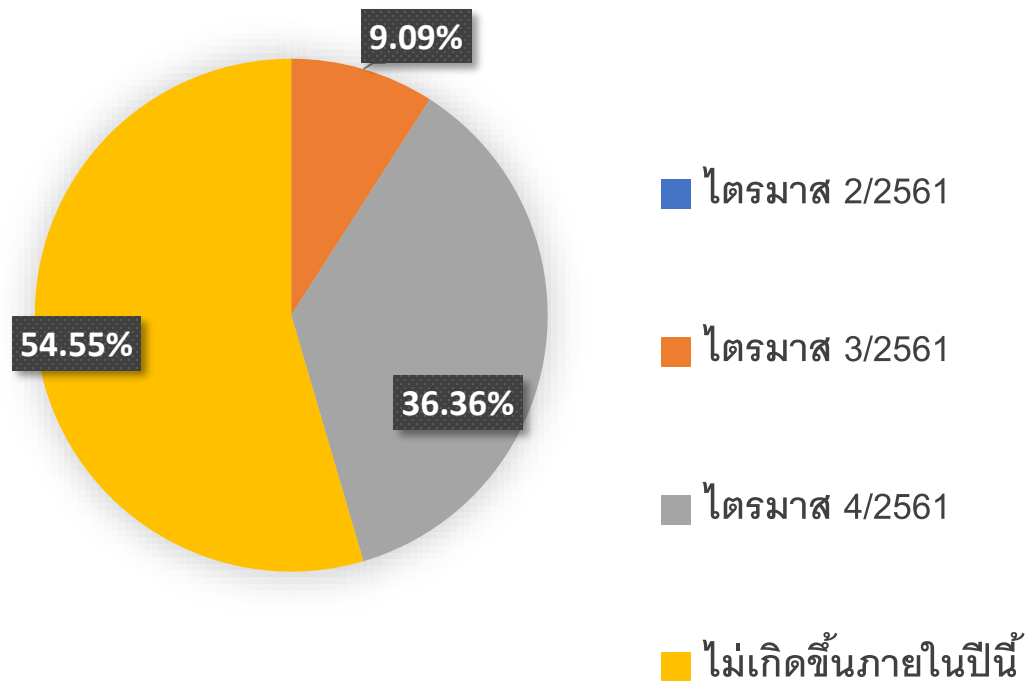


ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลในด้านลบต่อตลาดทุนไทยในช่วงที่เหลือของปี ได้แก่ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐอเมริกา (FED) รองลงมาคือ ปัจจัยด้านการเมืองในต่างประเทศ และตามติดมาด้วยปัจจัยลบจาก Fund Flow ไหลออกของนักลงทุนต่างชาติ

เป็นที่น่าสังเกตว่า ปัจจัยเรื่องอัตราดอกเบี้ยในประเทศนั้นไม่มีผลมากนัก ต่อทิศทางราคาหุ้นในช่วงที่เหลือของปีนี้ โดยมีผู้ตอบเพียง 15.15 % ที่มองว่าจะเป็นผลบวก และมีผู้ตอบอีก 21.21 % ที่มองแย้งว่าจะเป็นผลลบ เช่นเดียวกับปัจจัยเศรษฐกิจโลกที่มีผู้มองว่าเป็นลบอยู่ 42% แแย้งกับฝั่งของผู้ที่มองว่าเป็นบวกที่มีอยู่ 39%

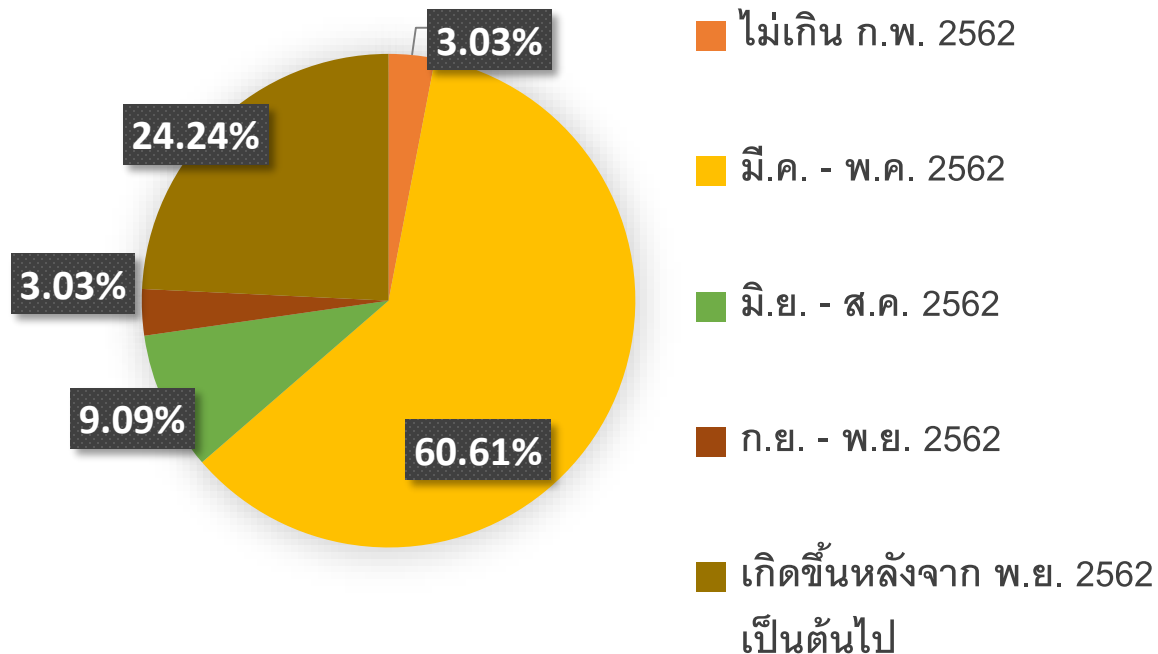
8. คาดการณ์การปรับขึ้น อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง.



การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
นโยบายของ กนง. นักวิเคราะห์คาดการณ์
ว่าจะยังไม่เกิดขึ้นภายในปีนี้ ร้อยละ 54.55
รองลงมา คือ คาดว่าเกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4
ร้อยละ 36.36 และเกิดขึ้นใน ไตรมาส 3
ร้อยละ 9.09 ตามลำดับ

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

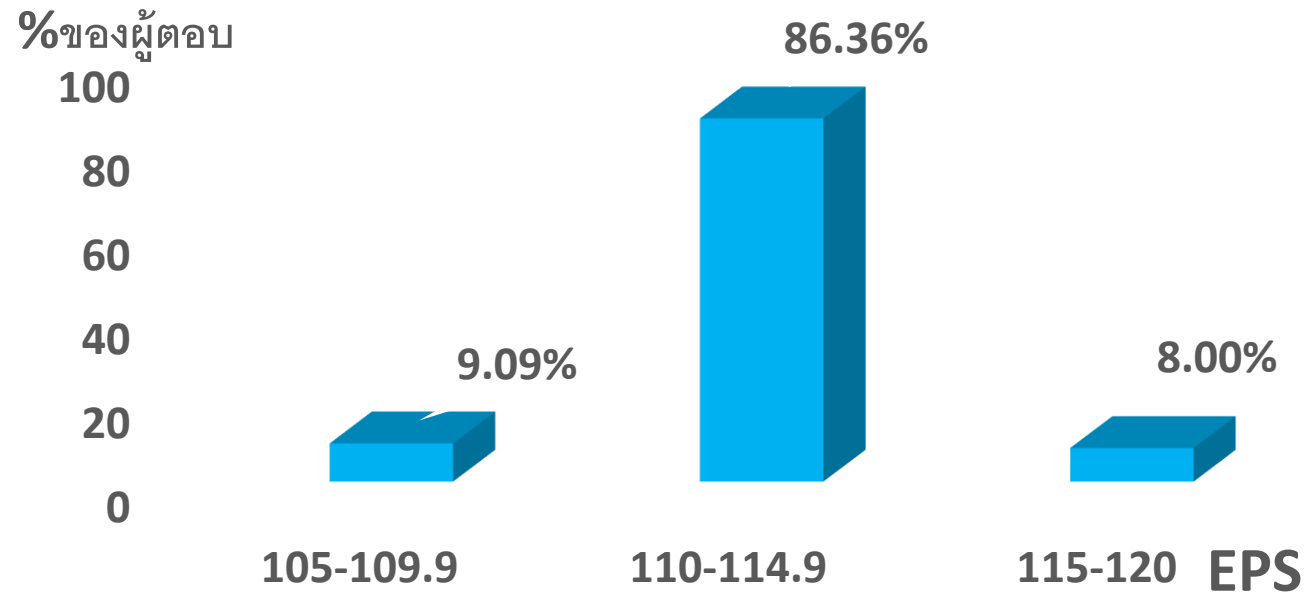
9. คาดการณ์กำหนดการเลือกตั้งของไทย



กำหนดการเลือกตั้งของไทย นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า การเลือกตั้งจะเกิดขึ้นไม่เกิน พ.ค. 2562 ร้อยละ 63.64 อย่างไรก็ตาม ร้อยละ 36.36 คาดว่า การเลือกตั้งจะเกิดขึ้นหลัง พ.ค. 2562 เป็นต้นไป ทั้งนี้มีผู้ตอบแบบสำรวจเพียง 3.03% ที่คาดว่า การเลือกตั้งจะเกิดขึ้นไม่เกิน ก.พ. 2562

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

10. สมมติฐาน คาดการณ์กำไรตลาด (EPS) ปี 2561 เฉลี่ย 110.64 บาท



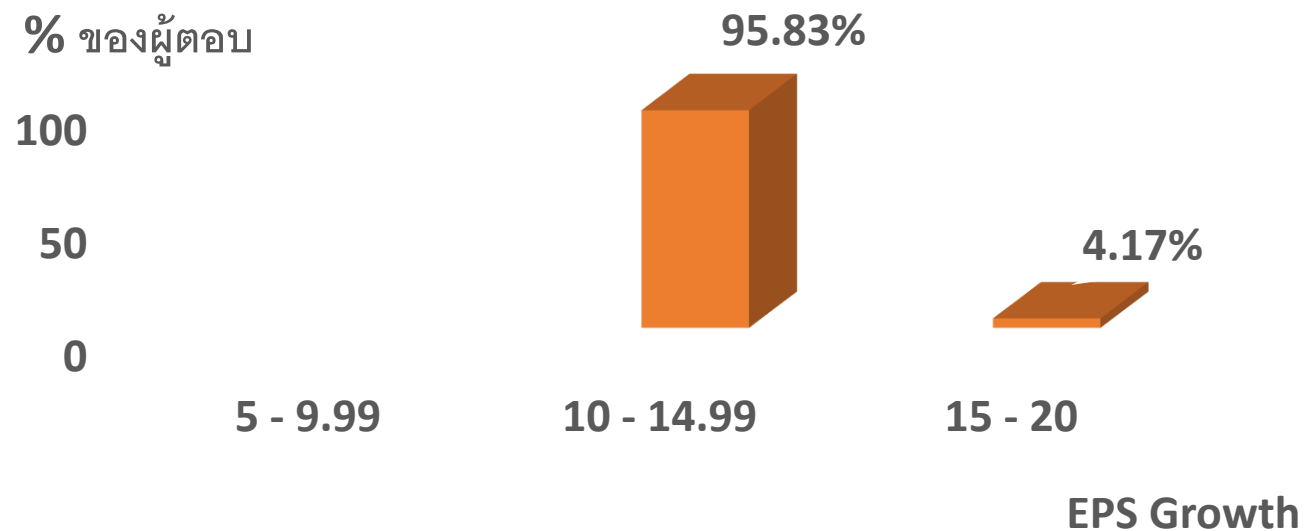
คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ของตลาดเฉลี่ยที่ 110.64 บาท ผู้ตอบส่วนใหญ่ คาดการณ์อยู่ที่ระดับ 110 – 114.99 บาท โดย แยกตามกลุ่มมีผู้ตอบดังนี้

- 105 – 109.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 9.09
- 110 – 114.99 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 86.36
- 115 - 120 บาท มีผู้ตอบร้อยละ 8.00

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

11. EPS Growth ณ วันสิ้นปี 2561

เฉลี่ย 11.04 %

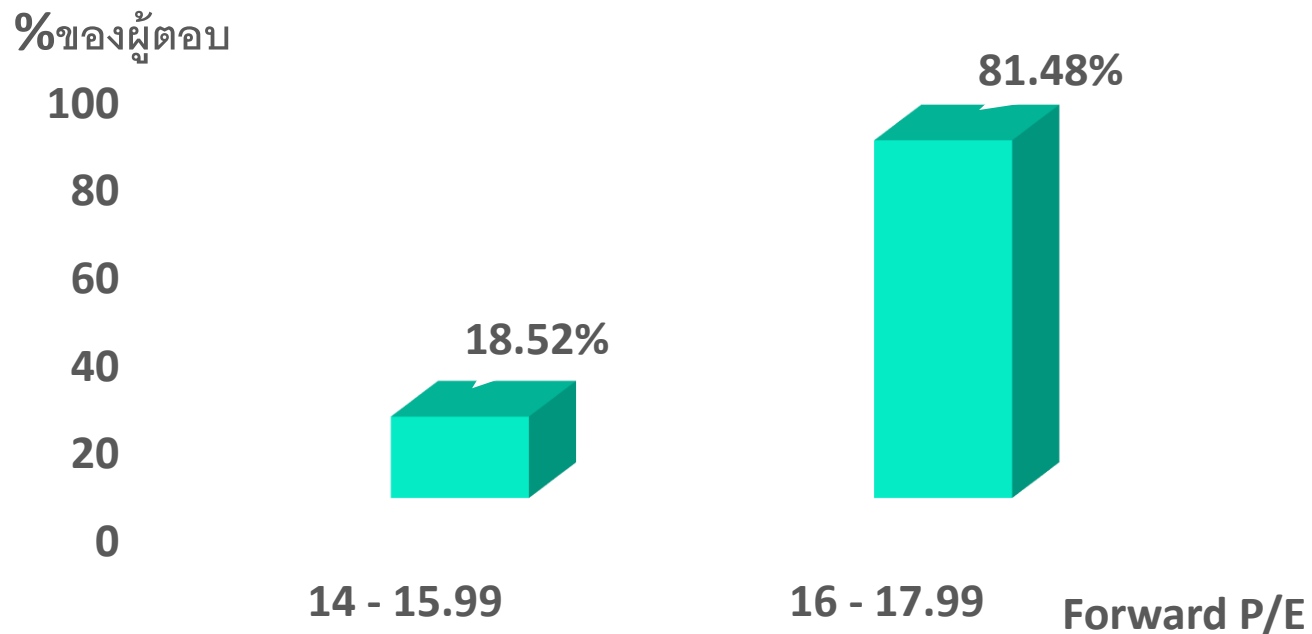


EPS Growth ณ สิ้นปี 2561 คาดว่า
EPS Growth เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 11.04 ส่วน
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)
แยกตามกลุ่มผู้ตอบ จะอยู่ระหว่างร้อยละ

- 10 – 14.99 มีผู้ตอบร้อยละ 95.83
- 15 – 20 มีผู้ตอบร้อยละ 4.17

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

12. คาดการณ์ Forward P/E ปี 2561 เฉลี่ยที่ระดับ 16.36 เท่า



ผลสำรวจการคาดการณ์ Forward P/E สำหรับ ปี 2561 เฉลี่ยที่ระดับ 16.36 เท่า โดยแยกตามกลุ่มดังนี้

- P/E 14 - 15.99 เท่า มีผู้ตอบร้อยละ 18.52
- P/E 16 - 17.99 เท่า มีผู้ตอบร้อยละ 81.48

ที่มา : IAA Short - Term SET Index SURVEY 5/2018 (สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, 7 มิ.ย.2561)

5 หุ้นเด่น



รายชื่อหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำโดยมีจำนวนสำนักวิเคราะห์แนะนำตรงกันตั้งแต่ 6 สำนักขึ้นไป มีดังนี้ (เรียงชื่อตามอักษรย่อ)

1. **BBL** โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ ประโยชน์จากการลงทุนภาครัฐ-เอกชน และ ดอกเบี้ยขาขึ้น
2. **CPALL** โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ คาดว่าเศรษฐกิจ และการบริโภคที่ฟื้นตัวดีขึ้น ประกอบกับฐานที่ต่ำในปีก่อน จะช่วยเป็นแรงหนุนให้ยอดขายสาขาเดิมยังโตได้ราว 3-4% YoY ขณะที่การเร่งขยายสาขาจากช่วงต้นปีจะเป็นปัจจัยหนุนการเติบโตของยอดขายใน 2Q61
3. **IVL** โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ คาดกำไรปี 61 จะเติบโตแข็งแกร่งทั้งจาก spread และปริมาณผลิตที่เพิ่มขึ้น
4. **LH** โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ การเร่งเปิด 18 โครงการตามแผนปีนี้ คาดกำไร 2Q61 โตเด่น และมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล
5. **PTT** โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ จากราคาน้ำมันสูงขึ้น คาดบริษัทย่อขนาดประมุลสัมปทานรอบใหม่อย่างน้อย 1 แหล่ง



IAA SURVEY #5/2018

สรุปผลสำรวจความเห็นสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน
ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและทิศทางการลงทุนในปี 2561

ประจำเดือนมิถุนายน 2561

แสดงต่อสื่อมวลชน 12 มิถุนายน 2561