

# ทรีนี่ดีเชื่อ January effect ดัน SET แตะ 1,800 ใน Q1/65 แนะหุ้นบริ โภค-ปันผลสูง

เผยแพร่: 4 ม.ค. 2565 14:22 ปรับปรุง: 4 ม.ค. 2565 14:22 โดย: ผู้จัดการออนไลน์



นายรัฐชาติ เมฆมาลิน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บล.ทรีนี่ดี กล่าวว่า ทิศทางการลงทุนเดือน ม.ค. 65

มีโอกาสสูงมากที่จะเกิดปรากฏการณ์ **January effect** จากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่เอื้ออำนวย ทั้งสภาพคล่องที่อยู่ในระดับสูง เงินทุนไหลเข้าช่วงต้นปี และการซื้อกลับของนักลงทุนสถาบันภายในประเทศ ซึ่งจะหนุนให้ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวขึ้นต่อได้จากระดับปิดปี 64 ที่ 1,657.62 จุด และภายในไตรมาส 1/65 มีโอกาสเห็นดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นไปแตะที่ระดับ 1,680 จุด ในกรณีฐานและระดับ 1,800 จุดในกรณีดีสุด

โดย บล.ทรีนี่ดี ได้ประเมินเป้าหมายดัชนีหุ้นไทยปี 65 บนสมมติฐาน EPS ของตลาดปี 66 ที่ 107 บาท และ P/E กรณีฐานที่ 15.7 เท่า จะได้ระดับดัชนีที่ 1,680 จุด ส่วนในกรณีดีสุด เทียบเคียง P/E ที่ 16.8 เท่า และสมมติฐาน EPS เดียวกัน จะได้ระดับดัชนีดีสุดที่ 1,800 จุด ซึ่งหากจะเห็นตัวเลข 1,800 จุดนี้มองว่าจะต้องเกิดขึ้นในช่วงไตรมาสแรกนี้ ซึ่งประเมินว่าจะเป็นช่วงเวลาที่ดีที่สุดของปี

ในทางกลับกัน มองแนวรับดัชนีกรณีฐานที่ระดับ 1,600 จุด ซึ่งเป็นระดับเทียบเคียง P/E ที่ 16.8 เท่า และสมมติฐาน EPS ปี 65 ที่ 96 บาท ส่วนในกรณีเลวร้ายสุด หากเกิดการถดถอยเช่น Fed ขึ้นอัตราดอกเบี้ยภายในไตรมาส 1 และรัฐบาลไทยหันกลับมาใช้มาตรการ Lockdown คนในประเทศอีกครั้ง มองระดับแนวรับที่ลึกที่สุดของ SET อยู่ที่ 1,500 จุด ซึ่งเป็นระดับเทียบเท่า P/E ที่ 15.7 เท่า บนสมมติฐานตัวเลข EPS เดียวกัน

ด้านกลยุทธ์ยังคงแนะนำนักลงทุนให้ถือครองหุ้นไทยเพื่อ **Let profit run** ใต้ต่อไป ซึ่งคาดว่าจะเป็นหนึ่งในประเทศเกิดใหม่ที่ปรับตัวได้ดีในช่วงต้นปีนี้ รับการไหลกลับเข้ามาบางส่วนของเงินทุนจากประเทศพัฒนาแล้ว ในฐานะที่เป็นประเทศที่ยังคง **Laggard** ทั้งในด้านการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและระดับ

**Valuation** ที่ยังอยู่ต่ำโดยเปรียบเทียบ พร้อมทั้งยังไม่มีความเสี่ยงด้านการเข้มงวดของนโยบายการเงินและนโยบายการคลังแต่อย่างใด

ส่วนธีการกองทุนประจำเดือน ม.ค.65 แนะนำนักลงทุนถือครองหุ้น 2 กลุ่มเดิมต่อไป ได้แก่

กลุ่มที่อิงกับการบริโภคภายในประเทศที่มีสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่องและมีปัจจัยกระตุ้นรออยู่ เช่น มาตรการช้อปดีมีคืน เช่น KBANK, BBL, BJC, CPALL, HMPRO, DOHOME, COM7, M, ORI, SPALI, SIRI, BEM, BTS, PLANB, MAJOR, VGI, PF&REIT

และกลุ่มหุ้นปันผลสูงที่มีความเชื่อมั่นเกินกว่า 80% ที่จะให้ผลตอบแทน Total return เป็นบวกในช่วง 4 เดือนแรกของปีนี้ ได้แก่ SCC, TISCO, AP, ADVANC, PTT, INTUCH, BBL, LH, GUNKUL, PTTEP, SIRI, SENA, SC, MAJOR, TOG, PSH

สำหรับกรณีกองทุน LTF ที่ผู้ลงทุนถือครองมาครบ 7 ปีจะไถ่ถอนนั้น ประเมินว่าในเดือน ม.ค.65 จะมีมูลค่าเม็ดเงินราว 1.1 หมื่นล้านบาท

ซึ่งจะไม่ส่งผลกระทบต่อตลาดแต่อย่างใด เพราะกองทุนต่างๆ น่าจะเตรียมสภาพคล่องไว้รองรับแล้ว

เห็นได้จากการขายหุ้นไทยของนักลงทุนสถาบันช่วงปลายปีที่ขายสุทธิไปกว่า 1.6 หมื่นล้านบาท เชื่อว่าสามารถรองรับ LTF ที่จะไถ่ถอนได้เพียงพอแล้ว ที่สำคัญ

น่าจะทำให้นักลงทุนกลุ่มนี้หันกลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทยได้ในช่วงเดือน ม.ค.65 ดังภาพที่เคยเกิดขึ้นมาตลอด 8 ปีที่ผ่านมาที่เปิดให้มีการไถ่ถอนกองทุน LTF

ที่ครบกำหนด