

ตลท.ซื้อดอกเบี๋ยขาขึ้น ความท้าทายหุ้นไทยปี 65

จับตา

การเมืองระหว่างประเทศ

ตลท.จับตาดอกเบี๋ยขาขึ้น ความท้าทายตลาดหุ้นปี 65 เดือน นักลงทุนระวัง อย่ามองแค่ GDP และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ปีนี้ปัจจัยเสี่ยงมีเพิ่มเติมเนื่อง

ในงานสัมมนา หุ้นไทยปีขาล “เสือค่นอง หรือ เสือล่าบาก” ซึ่ง

จัดโดยหนังสือพิมพ์ฐานเศรษฐกิจ โดยมีนายภากร ปีตธวัชชัย กรรมการ และผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปาฐกถาพิเศษเรื่อง “ทิศทางการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลกและหุ้นไทยปี 2565”

ต่อเนื่อง 11



นายภากรเปิดเผยว่า ทิศทางเศรษฐกิจไทยปี 2565

คาดว่า จะขยายตัวได้ 3.5-4.5% ซึ่งนอกจากเม็ดเงินจากภาครัฐ ที่พยุงเศรษฐกิจมาโดยตลอด แล้ว ยังมีแรงขับเคลื่อนจากการส่งออก ที่เป็นตัวทำให้ เศรษฐกิจไทยโตต่อไปได้ รวมถึงภาคการบริโภคภายในประเทศ ที่แม้จะยังไม่กลับมาเต็มที่ แต่ เชื่อว่า หากสามารถควบคุม โควิด-19 ได้ดีขึ้น จะทำให้ภาค ธุรกิจที่เกี่ยวข้องสามารถฟื้นตัว กลับมาได้

ส่วนทิศทางลงทุนใน ตลาดหุ้นปี 2565 นอกจาก นักลงทุนจะพิจารณาถึงแนวโน้ม ทางเศรษฐกิจและผลประกอบการ บริษัทจดทะเบียน (บจ.) แล้ว ยังต้องพิจารณาปัจจัยอื่นๆ คือ ความไม่แน่นอนที่มากขึ้นเรื่อยๆ เช่น ผลกระทบจากการเมือง ระหว่างประเทศที่กระทบต่อ ราคาน้ำมันหรือสินค้าโภคภัณฑ์ ให้ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งจะกระทบ ต่อระบบเศรษฐกิจและบจ.ได้

นอกจากนั้น ยังมีเรื่อง สภาพคล่องในตลาดโลกที่จะ ลดลง จากการที่ธนาคารกลาง ของหลายๆ ประเทศปรับขึ้น อัตราดอกเบี้ยนโยบาย เนื่องจาก เงินเฟ้อที่สูงขึ้น โดยเริ่มเห็น การปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคาร กลางหลายแห่งแล้วและจะ ส่งผลกระทบต่อประเทศไทย แน่นนอน

“ช่วง 4-5 ปีที่ผ่านมา อัตราดอกเบี้ยต่ำมาโดยตลอด แต่สภาพคล่องสูง ทำให้ดัชนี ของตลาดหุ้นทั่วโลก ปรับตัว สูงขึ้นมาก จากเงินที่เรียกว่า อีซีเอ็มนี้ เข้ามาลงทุนเยอะ เมื่อ ดอกเบี้ยเริ่มสูงขึ้น ทำให้การ เลือกลงทุนในตราสารมีมากขึ้น ทำให้กระทบต่อดัชนีตลาดหุ้น ทั่วโลก ปีนี้ยังเป็นปีที่ท้าทาย สำหรับการลงทุน” นายภากร กล่าว

จุดแข็งของตลาดหุ้น ไทยคือ 1.ความสามารถในการ



งานสัมมนา หุ้นไทยปีขาล “เสือค่นอง หรือ เสือล่าบาก”

จัดโดยหนังสือพิมพ์ฐานเศรษฐกิจ เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2565 ณ โรงแรมแกรนด์ ไฮแอท เอราวัณ กรุงเทพฯ

ทำกำไรของบจ. ซึ่งนักวิเคราะห์หลายที่มีมุมมองว่าในปี 2565

บจ.ไทยจะกลับมาทำกำไรสุทธิได้ใกล้เคียงกับช่วงก่อนเกิดโควิด และยังเห็นได้ชัดว่า ผลตอบแทนของบจ.ไทย โดยเฉพาะกลุ่มที่อยู่ในดัชนีความยั่งยืน จะได้รับผลตอบแทนเฉลี่ย 12.45% ช่วง 5-6 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าบริษัทที่ทำธุรกิจปกติที่อยู่ใน SET100 จะอยู่ที่ 9.5%

2.การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยรอบนี้ จะเป็นการฟื้นตัวแบบ K-Shaped หรือ ไม่เท่าเทียมกันในทุกอุตสาหกรรม ซึ่งส่วนของ K ที่อยู่ปลายชี้ด้านบน ประกอบด้วย อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี อุตสาหกรรมการผลิต ภาคการเงินและประกัน และภาคการเกษตรและอาหาร ซึ่งกลุ่มเหล่านี้ฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว เพราะส่งออกได้มาก ส่งผลให้ผลประกอบการฟื้นตัวได้รวดเร็วตามไปด้วย

ขณะที่ส่วนของ K ที่อยู่ตรงปลายชี้ด้านล่างคือ กลุ่มที่พึ่งการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศ เช่น กลุ่มพลังงาน กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง กลุ่มให้บริการในประเทศ เช่น ร้านอาหาร โรงพยาบาล หรือธุรกิจด้านสุขภาพต่างๆ ซึ่งกลุ่มนี้มีรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติเป็นหลัก ทำให้การฟื้นตัวยังไม่เต็มที่ แต่เชื่อว่า หาก



ดร.วิชัย องค์กรพัฒนกุล

ชูเกียรติ รุ่งพวงษ์

กิกวา เลี้ยวไพรัตน์

ควบคุมโควิดได้ เศรษฐกิจของธุรกิจดังกล่าวสามารถฟื้นตัวได้ และทำให้จะทำได้ขึ้นและราคาของธุรกิจดังกล่าวฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็วในปี

และ3. ตลาดหลักทรัพย์สนับสนุนการระดมทุนของธุรกิจเอสเอ็มอี หรือ สตาร์ทอัพ เพื่อสร้างโอกาสในการเติบโตทางธุรกิจ ผ่านระบบ LiVEExchange's characteristic เชื่อว่า จะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจไทยกลับมาเติบโตได้ ●

3 กุณเกิด ตามเกณฑ์ลงทุนปี 2022

ในงานสัมมนา หุ้นไทยปีขาด “เสือคนอง หรือเสือล่าบาท” จัดโดย หนังสือพิมพ์ฐานเศรษฐกิจ ได้รับเกียรติจากผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน (บจ.) ที่อยู่ในกระแสการลงทุนโลก ไม่ว่าจะเป็น

เทคคอมพานี พลังงานสะอาด หรือ การเคลื่อนย้ายกระแสเงินลงทุนทั่วโลก

นายชูเกียรติ รุจนพรพจี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทสบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ธุรกิจสบาย เทคโนโลยี เริ่มต้นธุรกิจจากบริการชำระเงินและการเงิน แต่มุมมองต่างจากสตาร์ทอัพรายอื่น ที่อาจเริ่มต้นจากการสร้างแพลตฟอร์มก่อน แต่สบายฯ เริ่มต้นจากการสร้างออฟไลน์ สร้างฐานลูกค้าขึ้นมาเพื่อให้ข้อมูลพฤติกรรมลูกค้า ก่อนสร้างเป็นแพลตฟอร์มออนไลน์ขึ้นมา

ปีนี้กลุ่มสบาย เทคโนโลยีมุ่งไปสู่ SABUYVERSE หรือจักรวาลในแบบของสบาย ภายใต้แนวคิด “ตื่นยันหลับ ชีวิตติดสบาย” และจะกระจายทรัพยากรที่มีอยู่ไปช่วยพาร์ทเนอร์และลูกค้า ให้เข้าถึงเทคโนโลยีดิจิทัลและมีต้นทุนการดำเนินธุรกิจต่ำ โดยปีที่แล้ววางเป้าหมายเข้าถึงคนไทย 50 ล้านคน ปีนี้ตั้งเป้าจะเชื่อมต่อจุดให้บริการ 500,000 จุดทั่วประเทศ

“เป้าหมายธุรกิจปีที่ผ่านมาเติบโต 100% ปีนี้ธุรกิจที่เข้าไปลงทุนหรือร่วมเป็นพันธมิตรจะเริ่มออกดอก

ออกผล เชื่อว่าภายในปีหน้าจะเห็นการเติบโตธุรกิจเป็น 100% และปีนี้ ทุกคนจะเข้าใจภาพธุรกิจที่เรากำลังขยายไปและจะรู้ว่าเป็นเรื่องใกล้ตัว” นายชูเกียรติ กล่าว

ดร.วิศิษฐ์ องค์พิพัฒนกุล กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด กล่าวว่า ตลาดหุ้นไทยถือว่าน่าสนใจมาก โดยเห็นได้จากเม็ดเงินลงทุนของต่างชาติ (ฟണ്ട്โฟลว์) ที่ไหลเข้าไทยในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา 2 แสนล้านบาท โดยเป็นการไหลเข้าตลาดหุ้น 6 หมื่นล้านบาทและตลาดตราสารหนี้ 1.4 แสนล้านบาท ซึ่งยังไม่รวมเม็ดเงินลงทุนโดยตรง (FDI) ส่งผลให้เงินบาทแข็งค่านำสกุลเงินของประเทศเพื่อนบ้าน

ฟണ്ട്โฟลว์ที่ไหลเข้าในภูมิภาคเอเชียมาจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่แท้จริงของประเทศต่างๆ ในเอเชียรวมถึงไทยสูงกว่าสหรัฐ 5-10% ราคาสินค้าโภคภัณฑ์เพิ่มขึ้น และเศรษฐกิจไทยเริ่มฟื้นตัวเติบโตขึ้น และยังมีเรื่องการจัดสรรเม็ดเงินลงทุนด้วยหรือ Global AUM ซึ่งเป็นเงินลงทุนในหุ้นทั่วโลกราว 30 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งที่ผ่านมาจะลงทุนในตลาดเกิดใหม่ประมาณ 9% แต่ปัจจุบันลงทุนเพียง 6.3% ทำให้มีเม็ดเงินส่วนต่างอยู่ 7 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งไทยน่าจะได้ประโยชน์ประมาณ 30-40%

นายภคพล เลี้ยวไพรัตน์ รองกรรมการผู้จัดการ สายบัญชีและการเงิน บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TPIPP เปิดเผยว่า หุ้นของบริษัทฯ ถือว่า มีความน่าสนใจสำหรับการลงทุน จากมูลค่า P/E อยู่ที่ระดับ 7.99 ขณะที่ทั้งอุตสาหกรรมอยู่ที่ 16.08 ส่วนค่า P/BV อยู่ที่ 1.16 ขณะที่ทั้งอุตสาหกรรมอยู่ที่ 1.164 และ Dvd Yield อยู่ที่ 6.52 โดยที่ทั้งอุตสาหกรรมอยู่ที่ 2.17% ทำให้หุ้นของ TPIPP เป็นของดีราคาถูกที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุน

สำหรับแผนงานในระยะต่อไป บริษัทฯ ตั้งเป้ามีกำลังการผลิตไฟฟ้า 474 เมกกะวัตต์ ในปี 2023-24 และ 582 เมกกะวัตต์ ในปี 2027-28 จากปัจจุบันที่มีกำลังการผลิตไฟฟ้าอยู่ที่ 440 เมกกะวัตต์ โดยกำลังการผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นเป็น 474 เมกกะวัตต์นั้น มาจากการชนะการประมูลโรงไฟฟ้าขยะที่จังหวัดสงขลา เมื่อช่วงเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา ขั้นตอนล่าสุดอยู่ระหว่างการรวบรวมบทสรุปเรื่องสิ่งแวดล้อมให้กับคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.)

ขณะที่กำลังการผลิตที่จะเพิ่มเป็น 582 เมกกะวัตต์ จะมาจากการประมูลโรงไฟฟ้าขยะที่กำลังจะเปิดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และเชื่อเพลิงในรูปแบบอื่นเข้ามาเสริม