

GBSพันธบัตรหุ้นไทยปีนี้พื้น กรอบดัชนี1,599-1,827จุด

บล.โกลเบล็ก มองหุ้นไทยปี 63 มีโอกาส
ฟื้น จากคาดการณ์การเติบโตของ
GDP ของแบงก์ชาติโต 2.8% จาก 2.5%
ในปี 62 เน้นจับตาสถานการณ์การเมือง
ในประเทศ ความผันผวนของค่าเงินบาท
และทิศทางอัตราดอกเบี้ย ให้กรอบดัชนี
1,599-1,827 จุด เน้นลงทุนในหุ้น Global
play และ Defensive ชู PTTGC-IVL-
BEM-PLANB-BH เด่น

บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด
หรือ GBS ประเมินทิศทางตลาดหุ้นไทย
ปี 2563 เคลื่อนไหวในกรอบ 1,599-1,827-

จุด บนสมมติฐาน GDP ที่ 2.8% และ
ระดับ PER ที่ 14-16 เท่า โดยมีปัจจัย
สนับสนุนจากภาพรวมการขยายตัวของ
เศรษฐกิจประเทศไทยในปี 2563 ที่ขยาย
ตัวดีขึ้นจากฐานที่ต่ำในปี 2562 โดยธนาคาร
แห่งประเทศไทยคาดการณ์ตัวเลข GDP
ปี 2563 เติบโตประมาณ 2.8% จากระดับ
2.5% ในปี 2562

อีกทั้งสถานการณ์ต่างประเทศ โดย
เฉพาะสถานการณ์สงครามการค้าระหว่าง
สหรัฐฯ และจีนมีแนวโน้มคลี่คลาย ซึ่งจะ
มีการทำข้อตกลงการค้าเฟสแรกที่จะมีการ
ลงนามในวันที่ 15 ม.ค. 2563 และคาดว่า
ต่อจากนั้นจะเห็นการเริ่มต้นเจรจาข้อตกลง
การค้าเฟสสอง

ประกอบกับสถานการณ์ราคาน้ำมัน
ขยับขึ้นหลังจากสงครามการค้าสหรัฐฯ และ
จีนมีแนวโน้มคลี่คลาย และเศรษฐกิจโลก
มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยธนาคารกลางของ

แต่ละประเทศมีแนวโน้มยังคงใช้นโยบาย
การเงินแบบผ่อนคลายไปจนถึงปลายปีนี้
เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากผลกระทบ
ของสงครามการค้า

ด้านนางสาววิลาสินี บุญมาสูงทรง ผู้
อำนวยการฝ่ายวิจัย บล.โกลเบล็ก กล่าวเพิ่ม
เติมว่า สำหรับปัจจัยที่ยังคงให้ความสำคัญคือ
ปัจจัยการเมืองในประเทศมีความไม่แน่นอน
และยังคงต้องจับตา อาทิ การอภิปรายไม่
ไว้วางใจ การพิจารณาร่างงบประมาณราย
จ่ายประจำปี 2563 การวินิจฉัยคดียุบพรรค
อนาคตใหม่ คະเนนเสียงฝ่ายรัฐบาล และ

ค่าเงินบาทที่มีความผันผวน และมีแนวโน้ม
แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้าคู่แข่ง

รวมทั้งติดตามความเคลื่อนไหวของ
ธนาคารแห่งประเทศไทย และธนาคาร
กลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการกำหนดทิศทาง
ดอกเบี้ย ซึ่งในช่วงปลายปีของปีนี้จะมีการ
เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่งแล้ว
แต่มีผลกระทบต่อความเชื่อมั่นด้านการ
ลงทุนในตลาดหุ้นเป็นระลอกไป

ดังนั้น แนะนำกลยุทธ์การลงทุนในหุ้น
ที่อิงกับปัจจัยต่างประเทศ (Global play)
และหุ้นที่มีความปลอดภัย (Defensive)
ได้แก่ PTTGC, IVL, BEM, PLANB
และ BH และหุ้น mai ที่คาดว่าจะมีแนว
โน้มการเติบโตอย่างโดดเด่นในปี 2563 นี้
ได้แก่ JUBILE, PSTC, TACC และ
SKY อีกทั้งหุ้นอสังหาฯ downside risk
จำกัด ยิลด์ดี P/E ต่ำ ได้แก่ PSH, SC,
SENA, ANAN, LPN และ CGD ■