

กรุงเทพธุรกิจ

# ส่งหุ้นไทย ฝ่าวิกฤติโควิด



การ ปิดธวัชชัย  
กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

“ปรากฏการณ์ใหม่ๆ ที่เกิดขึ้น  
เป็นเพราะโลกกำลังเข้าสู่ยุค  
ที่เรียกว่า VUCA มีทั้งความผันผวน  
ความไม่แน่นอน ความซับซ้อน  
และความคลุมเครือ”

หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจจัดงานสัมมนา “ส่งหุ้นไทย ฝ่าวิกฤติโควิด” โดยเชิญผู้บริหารตลาดทุนและผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนชั้นนำ ตลอดจนนักวิเคราะห์แถวหน้าของเมืองไทยมาร่วมวิเคราะห์แลกเปลี่ยนมุมมองที่มีต่อสถานการณ์เศรษฐกิจและการลงทุน ท่ามกลางการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

โดย นายภากร ปิดธวัชชัย กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) กล่าวปาฐกถาในหัวข้อ “ตลาดทุน ฝ่าวิกฤติโควิด” ว่า ปีนี้เป็นปีที่ตลาดทุนไทยผ่านเหตุการณ์หลายเรื่องโดยเฉพาะวิกฤติโควิด ซึ่งถือเป็นเหตุการณ์ที่สร้างผลกระทบรุนแรงสุด จากเดิมที่มีเพียงการพูดถึงเรื่องดีสลับกันที่จะทำให้การแข่งขันมากขึ้นหรือการเปลี่ยนแปลงวิธีการทำงาน แต่วิกฤติโควิด คราวนี้ส่งผลให้ภาคธุรกิจต้องหยุดชะงักเพราะไม่สามารถทำธุรกิจได้ ซึ่งเลวร้ายยิ่งกว่าที่เคยเจอกันมา

ปัจจุบันเริ่มมีอะไรที่ไม่แน่นอนมากขึ้น ทั้งราคาน้ำมันและอัตราดอกเบี้ยที่ติดลบจากปัญหาการบริโภคน้ำมันที่ลดลง และการที่ธนาคารกลางทั่วโลกออกมาอัดฉีดเม็ดเงินเข้าระบบมากขึ้น รวมถึงความขัดแย้งทางการ

เมืองทั้งสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน และความขัดแย้งใหม่ๆ ที่เกิดขึ้นเรื่อยๆ ซึ่งผลที่เกิดขึ้น ทำให้ภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกเกิดการชะลอตัว

นายภากร กล่าวว่ ปรากฏการณ์ใหม่ๆ ที่เกิดขึ้น เป็นเพราะโลกกำลังเข้าสู่ยุคที่เรียกว่า VUCA มีทั้งความผันผวน ความไม่แน่นอน ความซับซ้อน และความคลุมเครือ ดังนั้นเมื่อเกิดโควิด-19 ทำให้ผลกระทบเชื่อมโยงไปยังทั่วโลก จึงคาดว่าหลังจากนี้ปรากฏการณ์ดีสลับกันจะเกิดบ่อยขึ้นและยังไปกว่านั้นจะเกิดความรุนแรงมากขึ้น ซึ่งจะกลายเป็นปัญหาหากบริษัทปรับตัวไม่ได้ อาจทำให้เกิดการขาดทุนหรือไม่ สามารถทำอะไรได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นโจทย์ที่บริษัทในอนาคตต้องปรับตัวรองรับ

เวทีถัดมา พูดคุยในหัวข้อ “ล้วงลึก หุ่นมหาชน ฝ่าโควิด” โดยได้รับเกียรติจากผู้บริหารสูงสุดของบริษัทจดทะเบียนชั้นนำในเมืองไทย มาเล่าถึงแผนธุรกิจระยะข้างหน้า หลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 เริ่มคลี่คลายไปในทิศทางที่ดีขึ้น

นายสาริษฐ์ รัตนาวะดี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์(GULF) กล่าวว่ จากประสบการณ์วิกฤติ

เศรษฐกิจปี 2540 พบผลกระทบกระจายวงกว้างทั้งทางตรงและทางอ้อม แต่สุดท้ายเศรษฐกิจก็กลับมาฟื้นตัวในท้ายที่สุด

ขณะที่การระบาดของโรคโควิด-19 คงไม่แตกต่างกัน โดยกัลฟ์ยังมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง ซึ่งธุรกิจไฟฟ้ามีลูกค้าอุตสาหกรรมที่ซื้อไฟฟ้ากว่า 300 ราย ที่ผ่านมาช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบด้วยการยืดระยะเวลาวางบิลจาก 30 วัน เป็น 90 วัน รวมถึงมีมาตรการช่วยเหลือด้านค่าไฟฟ้า ดังนั้น จะเห็นว่าวิกฤติที่เกิดขึ้นไม่กระทบผลประกอบการนัก

กัลฟ์ยังเดินหน้าขยายการเติบโตแม้จะมีโควิด-19 โดยมองหาโอกาสลงทุนในโครงการที่สร้างกำไรกลับเข้ามาทันที ซึ่งที่ผ่านมาได้เจรจาผ่านวีดีโอคอนเฟอร์เรนซ์เพื่อเข้าซื้อหรือควบรวมกิจการ (M&A) โครงการในต่างประเทศทั้งในเอเชียและยุโรป ส่วนใหญ่เป็นพลังงานทางเลือก คาดว่าจะมีส่วนการถือหุ้นมากกว่า 50% ขึ้นไป

ด้านนายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ปตท.(PTT) กล่าวว่ ปตท.ยังเดินหน้าลงทุนตามแผนระยะ 5 ปี วงเงิน 1.5 แสนล้านบาท โดยจะเพิ่มพอร์ตการลงทุนธุรกิจใหม่เป็น 10% จากปัจจุบันอยู่ที่ 8% แม้ว่าธุรกิจใหม่จะ



มีรายได้ไม่สูงนัก แต่มาร์จิ้นจะเพิ่มขึ้นระยะยาว ซึ่งในส่วนของธุรกิจใหม่จะเป็นส่วนสำคัญที่สร้างการเติบโตของฐานธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจน้ำมัน รวมถึงธุรกิจก๊าซธรรมชาติยังเป็นธุรกิจที่เติบโตได้อย่างมีอนาคต

ทั้งนี้ ปตท.วางแนวทางบริหารจัดการธุรกิจระยะสั้น เพื่อลดผลกระทบจากโควิด-19 และฟื้นฟูธุรกิจภายใต้กลยุทธ์ PTT by PTT ประกอบด้วย 1.Partnership and Platform เน้นการค้าหุ้นธุรกิจด้วยการสร้างพันธมิตรและพัฒนาธุรกิจ 2.Technology for All เทคโนโลยีที่เกิดจากการผสมผสานด้วยความรู้ความเชี่ยวชาญ นวัตกรรมและดิจิทัล 3.Transparency and Sustainability สร้างความโปร่งใสและความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจ

นางสาวจริพร จารุกรสกุล ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น(WHA) กล่าวว่า ผู้บริหารต้องมองเสมอว่าจะเกิดวิกฤติอะไรในอนาคตบ้าง และวางแผนรองรับในแต่ละด้านเพราะวิกฤติมักเกิดขึ้นซ้ำตลอด ดังนั้น ดับบลิวเอชเอ จึงระมัดระวังในการลงทุน

โดย ก่อนเกิดโควิด-19 ดับบลิวเอชเอ คาดว่าในปีนี้เป็นปีที่ดีที่สุดในอดีตตั้งแต่ตั้งบริษัทมา เดิมคาดจะขยายตัวกว่า 20% แต่เมื่อเกิดโควิด-19 ธุรกิจเริ่มได้รับผลกระทบ จึงต้องเร่งแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้น และปรับลดเป้าหมายเหลือขยายตัว 15%

จากการประเมิน 4 กลุ่มธุรกิจหลักของดับบลิวเอชเอ ได้แก่ 1.ธุรกิจโลจิสติกส์ นั้นโควิด-19 ส่งผลดีต่อธุรกิจมาก ลูกค้านำเข้าคลังสินค้ามีรายได้ขยายตัว 100-400% แต่เป็นธุรกิจข้ามชาติ 2.ธุรกิจคลังสินค้าขยายตัวต่อเนื่อง มีลูกค้าเข้ามาเช่าพื้นที่ในปีก่อน 3 หมื่นตารางเมตร ปีนี้ได้เพิ่มเป้าอีก 3 หมื่นตารางเมตร 3.ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม มองว่าได้รับผลกระทบในระยะสั้น 4.ธุรกิจสาธารณูปโภคลดลงเล็กน้อยจากภัยแล้งทำให้ลดการใช้ น้ำ 5.ธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม จะเข้ามาผลักดันเสริมศักยภาพของ ดับบลิวเอชเอ โดยเข้ามาช่วยทรานฟอร์มเมชันในกลุ่มทั้งหมด

สำหรับเวทีสุดท้าย เป็นเวทีนักวิเคราะห์ซึ่งมาช่วยประเมินทิศทางตลาดหุ้นไทยในระยะข้างหน้า พร้อมคัดสรรหุ้นเด็ดการลงทุนในช่วงวิกฤติโควิด ผ่านหัวข้อ "เบญจภาคี 5 หุ้น

### เด็ด หุ้นโควิด"

นายกันทรลา ลดาวัลย์ ณ ออยุธยา กรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์(บล.) ฟินันเซีย ไซรัส กล่าวว่า ระยะสั้นดัชนีหุ้นไทยอาจกลับไปอยู่ที่ 1,400 จุด เนื่องจากรัฐบาลอัดฉีดเม็ดเงินในการกระตุ้นเศรษฐกิจ ดังนั้นดัชนีระดับ 1,330-1,340 จุด เป็นระดับที่เริ่มซื้อหุ้นสะสมรอบใหม่ได้ แต่ปัจจัยที่ยังต้องติดตามคือ การระบาดของโควิด-19 ในรอบ 2 เพราะขณะนี้หลายประเทศเริ่มมีผู้ติดเชื้อใหม่เพิ่มขึ้น แต่เชื่อว่าแม้จะมีการระบอบสองดัชนีนี้หุ้นไม่น่าจะลงแรง

สำหรับหุ้นแนะนำ 1.บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส(ADVANC) ราคาเหมาะสม 210 บาท 2.บมจ.อินเตอร์ลิงค์ เทลคอม(ITEL) ราคาเหมาะสม 2.90 บาท 3.บมจ.กรุงเทพดุสิตเวชการ(BDMS) ราคาเหมาะสม 23 บาท 3.บมจ.เอสไอเอส(SISB) ราคาเหมาะสม 9.80 บาท และ 5.บมจ.ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์(TACC) ราคาเหมาะสม 5.80 บาท

นายเฟดิมภพ สงเคราะห์ กรรมการผู้จัดการ ประธานสายธุรกิจรายย่อย บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) กล่าวว่า แนวโน้ม

# กรุงเทพธุรกิจ

Krungthep Turakij  
Circulation: 160,000  
Ad Rate: 1,600

Section: First Section/-

วันที่: อังคาร 7 กรกฎาคม 2563

ปีที่: 33

ฉบับที่: 11611

Col.Inch: 219.37 Ad Value: 350,992

หัวข้อข่าว: ส่งหุ้นไทย ฝ่าวิกฤติโควิด

หน้า: 3(เต็มหน้า)

PRValue (x3): 1,052,976

คลิป: สี่สี่





กวี ชูกิจเกษม

ดัชนีหุ้นไทยในช่วงนี้จนถึงวันที่ 16 ส.ค. 2563 คาดว่าจะอยู่ในกรอบ 1,330-1,427 จุด หลังจากนั้นค่อยพิจารณาว่าจะเป็นอย่างไรต่อไป เพราะจะเห็นภาพชัดเจนขึ้น เนื่องจากวันที่ 16 ส.ค. เป็นวันที่ประกาศตัวเลขเศรษฐกิจไตรมาส 2 ช่วงนี้จึงเหมาะกับการลงทุนระยะสั้น ส่วนนักลงทุนระยะยาวยังไม่แนะนำให้ซื้อ เพราะยังมีปัจจัยเสี่ยงที่กดดัน

ส่วนหุ้นแนะนำ 1.บมจ.พีทีที โกลบอล เคมิคอล(PTTGC) ราคาเหมาะสม 48 บาท 2.บมจ.ไทยออยล์(TOP) ราคาเหมาะสม 50 บาท 3.บมจ.โมเนอรี่ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (MINT) ราคาเหมาะสม 28.75 บาท 4.บมจ.เคซีอี อีเล็คโทรนิคส์(KCE) ราคาเหมาะสม 21.50 บาท 5.บมจ.อินทัช โฮลดิ้งส์ (INTUCH) ราคาเหมาะสม 64.50 บาท

นายกวี ชูกิจเกษม รองกรรมการผู้จัดการ บล.กสิกรไทย กล่าวว่า โอกาสที่ดัชนีหุ้นไทยจะปรับเพิ่มขึ้นมีไม่มากนัก เนื่องจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และศักยภาพการทำการค้าที่ลดลง สะท้อนจากผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น(ROE)ของตลาดหุ้นไทยเหลืออยู่ที่ 7-8% จากอดีตเคยอยู่ที่ 20% จึงประเมินว่าหากดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นได้จะอยู่ที่ระดับ 1,450-1,488 จุด ส่วนแนวรับคาดอยู่ที่ระดับ1,130-1,150 จุด

สำหรับหุ้นแนะนำ 1.บมจ.ซีพี ออลล์(CPALL) ราคาเหมาะสม 82 บาท 2.บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส(ADVANC) ราคาเหมาะสม 207 บาท 3.บมจ.ราช

กรุ๊ป(RATCH) ราคาเหมาะสมที่ 76 บาท 4.บมจ.ท่าอากาศยานไทย(AOT) ราคาเหมาะสมที่ 77 บาท 5.บมจ.กรุงเทพดุสิตเวชการ(BDMS) ราคาเหมาะสมที่ 24 บาท

นายสุกิจ อุดมศิริกุล กรรมการผู้จัดการ สายงานวิจัยหลักทรัพย์ บล.ไทยพาณิชย์ กล่าวว่า ดัชนีตลาดหุ้นไทยช่วงไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ปีนี้ คงปรับตัวเพิ่มขึ้นยาก และจะมีความผันผวนมากขึ้น เพราะที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวเร็วเกินไป เนื่องจากธนาคารกลางประเทศต่างๆ พร้อมใจอัดฉีดเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ และเป็นผลจากความคาดหวังที่สูงมาก ต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายหลังการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ แต่ในความเป็นจริงแล้ว เศรษฐกิจจะยังไม่ฟื้นตัวทันกะนั้นแล้วการฟื้นตัวของตลาดหุ้นจึงเป็นเพราะมาตรการอัดฉีดเงินของหลายประเทศทั่วโลกอย่างรวดเร็ว

ส่วนหุ้นแนะนำ 1.บมจ.กรุงเทพดุสิตเวชการ(BDMS) ราคาเหมาะสม 26 บาท 2.บมจ.โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี(GPSC) ราคาเหมาะสม 95 บาท 3.ธนาคารกรุงเทพ (BBL) ราคาเหมาะสม 146 บาท 4.บมจ.อินโดรามา เวนเจอร์ส (IVL) ราคาเหมาะสม 30 บาท 5.บมจ.แลนด์แอนด์เฮาส์ (LH) ราคาเหมาะสม 9.90 บาท

