



> เตรียมเงิน 700 ล้านบาทซื้อหุ้นขาด

‘กรุงเทพประกันภัย’ เผย เปิดพอร์ตลงทุนโต 5 เท่า

ชัย โสภณพนิช มองหุ้น
ไทยมีสิทธิถึงแตะ 1250 จุด
ในอีก 3-4 เดือนข้างหน้า

เปิดพอร์ตลงทุนหุ้น “กรุงเทพประกันภัย” มูลค่า
พอร์ต ณ สิ้นเดือนพ.ค. อยู่ที่ 21,900 ล้านบาท
เพิ่มขึ้นจากราคาต้นทุนมากถึง 5 เท่า โดยมีมูลค่า
ลงทุนเพียง 3.7 พันล้านบาท “ชัย โสภณพนิช”
เตรียมเงิน 700 ล้านบาท เพื่อซื้อหุ้นเข้า
พอร์ต ย้ำหากหุ้นลงและระดับดังกล่าว พร้อม
ทุ่มซื้อครั้งแรกลงทุนก่อน 300 ล้านบาท

นายชัย โสภณพนิช ประธานกรรมการ
บริษัท กรุงเทพประกันภัย หรือ BKI เปิดพอร์ต
ของบริษัทกรุงเทพประกันภัย โดยระบุว่า ณ
สิ้นเดือนพ.ค. ที่ผ่านมา กรุงเทพประกันภัย
มีพอร์ตหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมี
ราคาต้นทุนอยู่ที่ 3,700 ล้านบาท แต่ ณ ดัชนี
ที่ระดับ 1567 จุด พอร์ตดังกล่าวมีมูลค่าราคา
ตลาดอยู่ที่ 21,900 ล้านบาท ซึ่งทำให้พอร์ต
ของบริษัทมีกำไร หรือมีส่วนต่างอยู่ประมาณ
18,200 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาต้นทุนอยู่
ประมาณ 5 เท่า

“ผมยอมรับว่ากรณีที่หุ้นตกครั้งนี้กระทบ
กับพอร์ตการลงทุนแต่ไม่เกิน 10% ซึ่งต้องรอ
ดูอีกครั้งประมาณสิ้นเดือนมิ.ย. จะออกมาเป็น
อย่างไร” นายชัย กล่าว

นายชัย ยังกล่าวในฐานะผู้เชี่ยวชาญ
ด้านการลงทุนระดับแนวหน้าของไทย โดย
ได้ให้ความเห็นถึงการที่ดัชนีหุ้นไทยปรับตัว
ลดลงในระยะนี้ และเชื่อว่าภายใน 3-4 เดือน

ข้างหน้า ดัชนีหุ้นไทยมีโอกาสจะปรับตัวลดลง
ไปแตะถึงระดับ 1250 จุด ซึ่งมีค่าพี/อีเรโซ อยู่
ที่ 13-14 เท่า เหมือนกับ 12 เดือนที่ผ่านมาได้
แน่นอน จากปัจจุบันดัชนีหุ้นไทยมีค่าพี/อีเรโซ
อยู่ที่ 16 เท่า ซึ่งยังถือว่าแพงอยู่ แต่หาก
ประมวลภาพเศรษฐกิจของไทยปีนี้ มีการ
ขยายตัวที่ระดับ 5-6% มอง พี/อี เรโซ ที่ 16
เท่าไม่แพง



ชัย โสภณพนิช

“แต่ในความเป็นจริงแล้ว ไม่ใช่เพราะว่า
นักเศรษฐศาสตร์ นักวิเคราะห์ และผู้เชี่ยวชาญ
ด้านเศรษฐกิจ ได้ประเมินเศรษฐกิจปีนี้ไม่
สามารถขยายตัวได้ที่ระดับ 5-6% โดยรวม
แล้วไม่น่าจะดีกว่าปีที่ผ่านมา หรืออาจจะแย่
กว่าปีที่ผ่านมา” นายชัย กล่าว

เขายังแนะด้วยว่า หากดัชนีปรับลงมาอยู่
แถวๆ 1250 จุด ซึ่งมีค่า พี/อี เรโซ อยู่ที่ประมาณ
13-14 เท่า ก็น่าจะเข้าไปซื้อหุ้นเข้าพอร์ต
เอาไว้

“ตอนนี้ กรุงเทพประกันภัย ได้เตรียม
เม็ดเงินสำหรับเข้าลงทุนในหุ้นเอาไว้แล้ว
700-800 ล้านบาท เมื่อดัชนีลงมาที่ระดับ

ดังกล่าว ก็จะทยอยเข้าไปลงทุนประมาณ 300
ล้านบาทก่อนในเดือนแรก โดยเน้นหุ้น
พื้นฐาน มีเงินปันผล และลงทุนระยะยาว
มากกว่า 1-2 ปี”

นายชัย บอกต่อว่า หุ้นที่ตัดสินใจเข้าไป
ลงทุนทุกตัว บริษัทต้องมั่นใจว่าระยะยาวจะ
ให้ผลตอบแทนมากกว่า 20% แต่ต้องเผื่อ
ราคาตกไปสัก 10% ด้วย และเมื่อมีมาร์จิ้น
ถึง 20% ก็ต้องมาประเมินอีกครั้งว่าต่อจาก
นี้ไป จะเป็นอย่างไร

“หากดีก็ถือต่อ หากไม่ดีก็ขายออก หุ้น
ตัวไหนที่ประเมินแล้วมีมาร์จิ้นต่ำกว่า 10%
จะไม่เข้าไปลงทุน” นายชัย กล่าว

นายชัย บอกต่อว่า ยังมีอีกปัจจัยหนึ่ง
ที่ทำให้หุ้นตกได้อีก โดยเฉพาะเพิ่งจะเริ่ม
หันมาพิจารณาเงินที่ไหลเข้ามาในตลาด
นั้นหมายความว่าต้องเริ่มพิจารณาคิวอี
หรือ มาตรการเพิ่มปริมาณเงินในระบบ
โดยน่าจะค่อยๆ ลดลง เพื่อไม่ให้กระทบ
ต่อระบบเศรษฐกิจ

เขายังชี้ให้เห็นว่า จึงไม่มีความจำเป็น
ที่จะต้องกดดอกเบี้ยให้ต่ำอีกต่อไป
จึงทำให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์
ปรับตัวลดลง เพราะนักลงทุนต่างชาติ
ได้ทยอยเทขายหุ้นที่อยู่ในพอร์ตออกมา
บวกกับนักเศรษฐศาสตร์ได้ประเมินเศรษฐกิจ
โลกปีนี้จะขยายตัวลดลง กำลังในตลาด
โลกลดลง และเศรษฐกิจในกลุ่มยุโรปคง
ต้องใช้เวลาอีกหลายปีกว่าจะฟื้นตัว
จึงมองทั่วโลกยังไม่มื่ออะไรดี จึงควรชะลอ
การลงทุนออกไปก่อน เพราะต่างชาติยัง
ขายหุ้นอยู่