

จับทางลงทุน กรุงเทพประกันภัย รอจังหวะซื้อหุ้นเข้าพอร์ต

“บ รามองว่าตลาดหุ้นยังอยู่ในระดับราคาที่แพงเกินไป ถ้าดัชนีย่อลงไปถึงประมาณ 1,350 จุด หรืออย่างน้อยก็ต้องต่ำกว่า 1,400 จุดลงไปแล้ว เราจึงเห็นว่าน่าจะเข้าไปซื้อได้เพิ่ม”

ความเห็นของ “ชัย โสภณพนิช” ประธานกรรมการ บมจ.กรุงเทพประกันภัย หนึ่งในนักลงทุนระดับ “ขาใหญ่” ของตลาดหุ้น และกูรูของธุรกิจประกันวินาศภัยของประเทศไทย ซึ่งพูดประโยคดังกล่าวเอาไว้ตั้งแต่ดัชนียังอยู่ที่ประมาณ 1,500 จุด

มุมมองของเขาสะท้อนภาพการบริหารพอร์ตลงทุนของบริษัทที่ข้อมูลในไตรมาส 1/56 มีมูลค่าพอร์ตลงทุนส่วนที่เป็นเพื่อขายรวม 27,594.55 ล้านบาท ซึ่งมีขนาดพอร์ตลงทุนใหญ่ที่สุดในบรรดาบริษัทประกันวินาศภัยด้วยกัน โดยเฉพาะพอร์ตลงทุนในหุ้นที่มีสัดส่วนใหญ่ที่สุดเมื่อเทียบกับสัดส่วนการลงทุนอื่น ๆ

แม้นักลงทุนและนักวิเคราะห์หลายคนจะประเมินภาพทิศทางตลาดจะดีขึ้น สดใสในช่วงปลายปีนี้ แต่สำหรับเขาแล้วมองว่าโอกาสที่จะได้เห็นดัชนีลงไปถึง 1,350 จุดน่าจะเกิดขึ้นภายในช่วง 3-6 เดือนข้างหน้า (แม้ว่าสัปดาห์ที่แล้ว ตลาดหล่นวูบลงไป 1,351 จุด เป็นระยะเวลาสั้น ๆ มาแล้ว) แต่สิ่งที่ชัยมองคือ พื้นฐานของดัชนีที่อาจจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์เศรษฐกิจโลก

เขาอธิบายว่า ทิศทางของตลาดสหรัฐเริ่มทรงตัว และเพียงแค่ประกาศว่าอาจจะลดเรื่อง QE แต่เขาประกาศแค่นี้ เงินก็



ชัย โสภณพนิช

ทยอยไหลกลับปารีสแล้ว ซึ่งในอนาคตเขาก็ต้องทำจริง เวลานั้นหุ้นก็คงต้องลงอีก เพราะสภาพคล่องจะหายออกไปจากตลาดเงินลงทุนในเอเชีย รวมถึงตลาดหุ้นไทยด้วย

บวกกับปัจจัยต่างประเทศยังมีความไม่แน่นอนอีกเยอะ โดยเฉพาะในยุโรปที่หลายประเทศยัง “รัตเข็มขัด” ก็จะมีกระทบกับภาคส่งออกของไทย และเงินที่ยอมรับว่าทิศทางเศรษฐกิจจะเติบโตชะลอลงมาอยู่แค่ 7.5% ก็สะท้อนว่าจะซื้อสินค้าจากไทยน้อยลงด้วย

ทั้งนี้ในช่วงตั้งแต่ต้นปีมาได้ทยอยขายหุ้นทำกำไรเป็นระยะ โดยเฉพาะช่วงไตรมาส 1 กรุงเทพประกันภัยมีกำไรจากการขายหุ้นมาประมาณ 128 ล้านบาท ทำให้ปัจจุบัน

มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเหลืออยู่ประมาณ 30% จึงยังมีมุมมองที่จะเข้าไปลงทุนในหุ้นได้เพิ่มขึ้นเมื่อสภาพตลาดเอื้ออำนวย ในเบื้องต้นพร้อมลงทุนได้ทันที 500-600 ล้านบาท

ขณะที่กำไรจากการลงทุนในปีนี้ ชัยบอกว่า โดยรวมแล้วยังอยู่ในทิศทางที่ดี เนื่องจากผลประกอบการของธุรกิจส่วนใหญ่ออกมาค่อนข้างดี ในบรรดาธุรกิจที่กรุงเทพประกันภัยเข้าไปถือหุ้น จึงทำให้ได้รับเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นด้วย เห็นได้จากสัญญาในไตรมาส 1/56 ที่มีรายได้จากดอกเบี้ยรับและเงินปันผลเพิ่มขึ้นถึง 34.6%

ส่วนผลกระทบจากการลดดอกเบี้ยลง 0.25% นั้น เขามองว่าผลกระทบต่อค่อนข้างน้อย เพราะพันธบัตรที่ลงทุนไปแล้วก็ไม่มีปัญหาอะไร ขณะที่ดอกเบี้ยเงินฝากก็ยังไม่ได้รับผลกระทบ เพราะธนาคารพาณิชย์ยังไม่ได้ประกาศลดดอกเบี้ยแต่อย่างใด ฉะนั้นเวลานี้ก็จะบริหารระหว่างเงินฝากและพันธบัตรว่าแตกต่างกันอย่างไร ซึ่งเฉลี่ยแล้วเงินฝากจะให้ดอกเบี้ยที่สูงกว่า ฉะนั้นหากเป็นเงินระยะสั้น น้อยกว่า 50 ล้านบาท เราก็ยังใช้ช่องทางฝากเงินได้ไม่กระทบอะไร

ท่ามกลางตลาดเงินตลาดทุนที่กำลังผันผวนเช่นนี้ หลายคนยอมรับว่าอ่านเกมยาก แต่สำหรับ “กรุงเทพประกันภัย” แล้ว นอกจากกำไรจากการรับประกันภัยที่เป็นรายได้หลักแล้ว กำไรจากการลงทุนและมีมือของ “ชัย โสภณพนิช” ก็เป็นกอบเป็นกำทุกปี