



‘ประกัน’ ‘ประกัน’ ทำเงินร้อนหู

หลังการเมืองบ่วนดิชนี้ร่วง

▶ “การเมือง” ปัจจัยหลักทำให้หุ้นไทยร่วง เกี่ยวกับเรื่องนี้ “ชัย โสภณพนิช” ประธานกรรมการและประธานคณะผู้บริหาร บมจ. กรุงเทพประกันภัย (BKJ) มองว่าปัจจัยทางการเมืองที่รุนแรงอยู่ในขณะนี้ถือว่าเป็นปัจจัยหลักที่เข้ามากระทบต่อบรรยากาศการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งรายย่อยและรายใหญ่ รวมถึงนักลงทุนสถาบันเองด้วย สิ่งที่เห็นเด่นชัดคือ เดือน พ.ย.เดือนเดียวมี “นักลงทุนต่างชาติ” เทขายหุ้นออกมามากกว่า 5 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตามในมุมมองของประกันวินาศภัยที่มีรายได้หลักมาจากการรับประกันภัยและการลงทุนนั้นเห็นว่าเป็นจังหวะที่ดี ที่จะทำให้นักลงทุนสถาบันเข้าไปซื้อหุ้นพื้นฐานดี ราคาถูก เก็บเข้าพอร์ตเอาไว้ ซึ่งกรอบที่กรุงเทพประกันภัยมองเอาไว้คือ ดัชนีหุ้นไทยจะต้องปรับตัวลดลงมาอยู่ในบริเวณ 1,300 จุด ซึ่งเป็นระดับที่เหมาะสมต่อการเข้าไปซื้อหุ้น

สถานการณ์ทางการเมืองเชื่อว่ายังคงยืดเยื้อต่อไปอีกสักระยะ ส่วนการยุบสภา ลาออก เชื่อว่าคงไม่มี จึงเชื่อว่าอิทธิพลทางการเมืองยังจะมีผลต่อบรรยากาศการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป ซึ่งเรากำลังรอหาจังหวะอีกครั้งในการเข้าไปซื้อหุ้นอยู่เช่นกัน

“สถานการณ์ทางการเมือง ส่งผลกระทบต่อความผันผวนในตลาดหุ้นไทย ถือเป็นโอกาสที่ประกันจะอาศัยจังหวะเข้าไปซื้อหุ้นพื้นฐานดี ราคาถูก สะสมเอาไว้เข้าพอร์ต โดยเน้นกลุ่มอาหาร บริการ และกลุ่มท่องเที่ยว”

▶ เลือกหุ้นพื้นฐานดี-มีปันผลสูง ชัย ยังบอกอีกว่า กลุ่มหุ้นที่บริษัทประกันสนใจนั้นจะต้องเป็น “หุ้นพื้นฐาน” และมี “เงินปันผลดี” “ราคาหุ้นไม่มีความผันผวนมาก” เพราะหากระดับราคาหุ้นเกิดความผันผวน ก็จะส่งผลกระทบต่อการบินที่บัญชีของบริษัทประกันด้วย เพราะถือว่ามีความเสี่ยงต่อการลงทุน ดังนั้นหลักทรัพย์ที่ประกันจะเข้าไปลงทุนราคาต้องไม่ผันผวนเป็นหุ้นพื้นฐานจริงๆ เน้นเงินปันผลดี ซึ่งบริษัทประกันจะลงทุนระยะยาว ไม่ใช่ระยะสั้น เมื่อพิจารณาความเสี่ยงแล้วหุ้นที่เหมาะสมกับนักลงทุนสถาบันอย่างประกันวินาศภัยคงหนีไม่พ้นหุ้นในกลุ่มอาหาร กลุ่มบริการ และกลุ่มท่องเที่ยว เพราะหุ้นกลุ่มดังกล่าวได้รับผลประโยชน์จากอุปสงค์ภายในประเทศที่ประชาชนทุกคนต้องบริโภคอาหาร และท่องเที่ยวภายในประเทศเป็นหลัก

ปัจจุบันแม้ว่าประกันจะมีสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้น “ไม่สูงมาก” นัก เมื่อเทียบกับ

นักลงทุนประเภทสถาบันรายอื่นๆ ก็ตาม ส่วนหนึ่งเป็นเพราะถูกกำหนดสัดส่วนการลงทุนโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) แต่กลุ่มบริษัทประกันก็มีทีมบริหารความเสี่ยง วิเคราะห์หลักทรัพย์ที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งไม่ต่างจากนักลงทุนประเภทสถาบันรายอื่นมากนัก

“กรุงเทพประกันภัย ถือว่าเป็นนักลงทุนรายใหญ่รายหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์ เพราะมีพอร์ตการลงทุนเกิน 3,000 ล้านบาท ซึ่งในรอบนี้ ได้เตรียม เม็ดเงินเข้าลงทุนเอาไว้ ขั้นต่ำ 500 ล้านบาท ซึ่งขณะนี้ก็ได้ทยอยเข้าไปซื้อหุ้นบางตัวแล้ว และคาดว่าเม็ดเงินลงทุนในพอร์ตหุ้นของบริษัทจะทยอยขยับขึ้นเป็น 3,700 ล้านบาท จากปัจจุบัน 3,200 ล้านบาท ส่วนปีหน้าคาดว่าจะเม็ดเงินลงทุนในหุ้นจะเพิ่มเป็น 4,000 ล้านบาท ตามลำดับ”

▶ ดัชนี 1,300 จุด คือ เป้าหมายลงทุนรอบใหม่ เกี่ยวกับเรื่องนี้ “เรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์” ประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการ บมจ.สินมั่นคงประกันภัย (SMK) บอกว่า บริษัทประเมินสถานการณ์เข้าไปลงทุนในตลาดหุ้นรอบใหม่ครั้งนี้มีเป้าหมายดัชนีที่

■ ชำนาญ น้อยสำราญ

“ปัจจัยการเมือง” ที่ร้อนแรงอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งลากยาวมาเป็นแรมเดือน ได้ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ อย่างปฏิเสธไม่ได้

“นักลงทุนต่างชาติ” เทขายหุ้นเดือนเดียวกว่า 4.86 หมื่นล้านบาท ดัชนีหุ้นปรับตัวลง 4.97%

ในขณะที่ต่างชาติขาย “กลุ่มนักลงทุนในประเทศ” ก็เป็นฝ่ายซื้อ มาตลอด โดยเฉพาะ “นักลงทุนสถาบัน” ซึ่งหนึ่งในนั้นก็คือกลุ่มของ “บริษัทประกันวินาศภัย” และ “บริษัทประกันชีวิต” ที่ประกาศชัดเจนว่า มีความสนใจเข้าไปซื้อหุ้นดีราคาถูก เข้าพอร์ตกันเป็นจำนวนมาก

Fundamentals สัปดาห์นี้มีเรื่องราวมาฝากกัน



ชัย โสภณพงษ์

สถานการณ์การเมือง ส่งผลให้เกิดความผันผวนในตลาดหุ้นไทย เป็นโอกาสที่ประกันจะอาศัยจังหวะเข้าไปซื้อหุ้นพื้นฐานดี ราคาถูก สะสมเอาไว้เข้าพอร์ต โดยเน้นอาหาร บริการ และท่องเที่ยว

ประมาณ 1,300 จุด เพราะถือว่าเป็นจุดที่สามารถเข้าไปซื้อหุ้นเข้าพอร์ตสะสมเอาไว้ได้ กลุ่มหุ้นที่ยังให้น้ำหนักลงทุน คือ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ กลุ่มอาหาร กลุ่มสื่อสาร กลุ่มท่องเที่ยว และกลุ่มพลังงาน ปัจจุบันเพียงรอจังหวะและโอกาสที่เหมาะสมเพื่อทยอยซื้อหุ้นเข้าพอร์ตเท่านั้น โดยได้เตรียม

เงินสดเอาไว้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เพราะต้องการปรับระดับสัดส่วนการลงทุนในหุ้นให้เป็น 15% หรือคิดเป็นเงินสดประมาณ 1,575 ล้านบาทของพอร์ตการลงทุนรวม 10,500 ล้านบาทในปี 57 จากปัจจุบันเงินสดลงทุนในหุ้นเพียง 1,430 ล้านบาทหรือคิดเป็น 14.3% ของพอร์ตลงทุนรวม 9,900 ล้านบาท เท่านั้น

▶ สนใจ “กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน” เกี่ยวกับเรื่องนี้ “วรรงค์ ไชยวรรณ” กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ไทยประกันชีวิต ยอมรับว่า นอกเหนือจากหุ้นแล้ว “กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund)” ก็เป็นอีกหนึ่งสินทรัพย์ที่น่าสนใจเข้าไปลงทุนซึ่งบริษัทได้เข้าไปศึกษาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยเฉพาะ “กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ไทรคอมเนคท กรุ๊ป (TRUEGIF)” ซึ่งได้เตรียมเงินสดพร้อมเข้าไปลงทุนขั้นต่ำเอาไว้ 2,000 ล้านบาท ก่อนหน้านี้ได้เคยลงทุน “กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบีทีเอส” ไปแล้วเช่นกัน ซึ่งถือเป็นการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่ดี โดยหวังว่าการเข้าไปลงทุนครั้งใหม่นี้จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีตามไปด้วย

ปัจจุบันไทยประกันชีวิตมีพอร์ตการลงทุนอยู่ในระดับขั้นแนวหน้า ของบริษัทประกัน โดยมีพอร์ตการลงทุน ณ สิ้น ก.ย.ที่ผ่านมา 186,675 ล้านบาท สัดส่วนการลงทุนหลักยังให้น้ำหนักกับการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลประมาณ 33.79% .พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ 17.87% .หุ้นกู้ 17.64% ตัวสัญญาใช้เงิน 11.85% ส่วนหุ้นสามัญมีเพียง 5.22% เท่านั้น

“ไทยประกันชีวิตมองว่าการลงทุนในหุ้นยังมีความเสี่ยง มีความผันผวนสูง จำเป็นต้องระมัดระวังในการลงทุนที่สูงมากๆ จึงจำเป็นต้องเลือกการลงทุนในหุ้นพื้นฐาน เน้นหุ้นที่จ่ายเงินปันผลดี เป็นหลัก ส่วนที่เหลือลงทุนในตัวแลกเปลี่ยน 4.57% เงินฝาก 4.01% บัตรเงินฝาก 2.22% และหน่วยลงทุน 1.25%”

นี่คือมุมมองบางส่วนของผู้นำ “บริษัทประกันวินาศภัย” และ “ประกันชีวิต” ชั้นแนวหน้าของไทย ที่สะท้อนถึงปัจจัยการเมือง รวมถึงปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อบรรยากาศการลงทุนในระยะนี้ ซึ่งหวังว่าจะเป็นประโยชน์กับผู้ลงทุนได้บ้างไม่มากก็น้อย ●