



กรุงเทพกำไรลงทุนวูบหนัก

ตลาดหุ้นตกหนักมูลค่าลงทุนหาย 1.8 พันล.

‘ชัย’ ยืนยันเอาอยู่ไม่กระทบภาพรวมบริษัท

โพสต์ทูเดย์ กรุงเทพประกันภัยเผย หุ้นตก 2 วัน มูลค่าการลงทุนหายวัน 1,800 ล้านบาท ยืนยันไม่กระทบภาพรวม

นายชัย โสภณพนิช ประธานกรรมการ และประธานคณะผู้บริหาร บริษัท กรุงเทพประกันภัย เปิดเผยว่า ในช่วงที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวลดลงแรงระหว่างวันที่ 15-16 ธ.ค.ที่ผ่านมา ได้ส่งผลให้มูลค่าราคาตลาดของยอดเงินลงทุนของบริษัทหายไป 1,800 ล้านบาท โดยมีมูลค่าราคาตลาดจากการลงทุนในหุ้น 1.9 หมื่นล้านบาท จากราคาดัชนีหุ้นประมาณ 4,000 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม ไม่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนโดยรวมของบริษัทมากนัก เพราะมูลค่าที่หายไปเป็นการลดลงจากกำไรที่ควรจะได้ ซึ่งบริษัทเป็นนักลงทุนระยะยาว ไม่ใช่กลุ่มซื้อมาขายไป แต่ยอมรับจะกระทบกับกำไรจากการลงทุน ขณะที่บริษัทมีเงินลงทุนที่เตรียมมองหากการลงทุนใหม่ 1,300 ล้านบาท ซึ่งปีนี้มีการซื้อหุ้นไปแล้ว 400 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในช่วง 2 วันที่หุ้นตก บริษัทซื้อหุ้นได้ 30-40 ล้านบาทเท่านั้น เพราะมีการตั้งซื้อไว้หลายระดับราคา และหุ้นมีการฟื้นตัวกลับคืน

นายชัย กล่าวว่า บริษัทยังไม่รีบเข้าซื้อหุ้น เพราะต้องรอผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ หรือเฟด ที่จะเกิดขึ้นคืนวันพุธที่ 17 ธ.ค. ของไทยว่าจะส่งสัญญาณออกมาอย่างไร หากมีการปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ประเทศที่กำลังพัฒนาจะปรับขึ้นตาม จะทำให้ตลาดหุ้นไทยตกลงไปอีก นอกเหนือจากที่มีปัจจัยเรื่องราคาน้ำมันที่ลดลงทำให้ราคาหุ้นปรับลงก่อนหน้านี้

“อาจจะลงไปถึง 1,350 จุด เพราะนักลงทุนต่างประเทศจะขายหุ้นออกมาอีก ถึงแม้หุ้นจะลงมามากแล้วแต่กลุ่มนี้ยังมีกำไรไม่ต่ำกว่า 20% เพื่อนำเงินกลับไปลงทุนในสหรัฐอเมริกาและประเทศอื่น แต่ถ้ายังไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 3-6 เดือนข้างหน้า อาจจะทำให้หุ้นไทยดีขึ้นปกติต่างชาติจะมีการปรับพอร์ตกันรอบสุดท้ายช่วงสัปดาห์ที่ 3 ของเดือน ธ.ค.ของทุกปี จะต้องดูว่าจะมีแรงซื้อหรือแรงขายออกมาเท่าไร ส่วนอัตราดอกเบี้ยในประเทศถ้าปรับขึ้นจะส่งผลดีต่อผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทประกันภัย ส่วนราคาน้ำมันที่ลดลงไม่มีผลกระทบมากนัก” นายชัย กล่าว

อย่างไรก็ตาม กำลังติดตามเศรษฐกิจ

ของสหรัฐอเมริกาอย่างใกล้ชิด เพราะในช่วง 3-4 ปีที่ผ่านมา มีการออกหุ้นกู้เพื่อระดมทุนไปลงทุนในการผลิตน้ำมันจากใต้ดิน ซึ่งมีต้นทุนการผลิตอยู่ที่ 70 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ขณะที่ราคาน้ำมันในตลาดอยู่ที่ 60 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล จะทำให้ขาดทุน และถ้ามีบริษัทผลิตน้ำมันจากใต้ดินล้มลงเพียงแค่แห่งเดียว ก็จะทำให้โตมิโน อาจซ้ำรอยวิกฤตการณ์เลห์แมน บราเธอร์สได้ ■



‘ชัย’คาดสิ้นปีนี้ หุ้นแตะ 1,350 จุด รับเริ่มซื้อเก็บ

กรุงเทพประกันภัยล้มผลประชุมเฟด ชี้หากส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยจะกดดันปรับตัวลดลงได้อีกรอจังหวะเข้าซื้อหุ้นเพิ่ม คาดสิ้นปีดัชนีแตะ 1,350 จุด ระบุหลังตลาดหุ้นร่วงแรงต้นสัปดาห์เข้าเก็บหุ้นเข้าพอร์ตเพิ่มแล้ว 30-40 ล้านบาท จากงบ 400 ล้านบาทที่เตรียมไว้ ห่วงรายย่อยซื้อสุทธิขาดพื้นฐานการตัดสินใจ

นายชัย โสภณพิณิช ประธานกรรมการและประธานคณะผู้บริหาร บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) เปิดเผยถึงการปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมาว่า สาเหตุหนึ่งที่หุ้นตกในขณะนี้เพราะราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง ขณะที่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐทำให้เริ่มมีเงินไหลออกจากประเทศเกิดใหม่รวมถึงประเทศไทย และหากสหรัฐขึ้นดอกเบี้ยหุ้นจะยิ่งลง โดยมองว่าในช่วง 2 สัปดาห์ที่เหลือของปีนี้มีโอกาสที่ตลาดหุ้นจะปรับลดลงไปถึง 1,350 จุด

บริษัทอยู่ระหว่างจับตามผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ ในคืนวานนี้ว่าจะมีการส่งสัญญาณทิศทางอัตราดอกเบี้ยอย่างไร ก่อนจะตัดสินใจว่าจะเข้าลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มอีกหรือไม่

“ที่น่ากลัวคือในวันที่หุ้นตกแรง ๆ เพราะข่าวลือ ตกแบบไม่มีเหตุผลแต่รายย่อยซื้อสุทธิ 7,000 ล้านบาท ถ้ามว่ารายย่อยรู้เรื่องแค่ไหน มีโอกาสเพียงหนึ่งหมัด โดยเฉพาะต่างชาติขายออกตลอดช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่สถาบันค่าก็มีนักวิชาการคอยวิเคราะห์ข้อมูลก่อนการตัดสินใจ” นายชัยกล่าว

อย่างไรก็ตามกลยุทธ์การลงทุนของบริษัท

ยังเป็นการลงทุนระยะยาวและไม่จำเป็นต้องปรับพอร์ตการลงทุน ด้วยการขายหุ้นที่ถืออยู่ออกไป แม้ว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับลดลงในช่วงที่ผ่านมาจะทำให้ส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่บริษัทลงทุนอยู่หายไป 10% หรือลดลง 1,800 ล้านบาท จากพอร์ตลงทุน 18,000 ล้านบาท แต่ในแง่ของการซื้อหุ้นเพิ่มนั้นในช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมาบริษัทได้เข้าไปเก็บหุ้นพื้นฐานดีประมาณ 30-40 ล้านบาท ส่วนจะซื้อเพิ่มในช่วงที่เหลือหรือไม่คงต้องรอดูค่าเฉลี่ยการผันผวนการประชุมของเฟดอีกครั้ง หากเฟดยังคงดอกเบี้ยต่อไปสักระยะ หุ้นก็อาจปรับตัวขึ้นได้ ทั้งนี้เรามองว่าดัชนีตลาดหุ้นไทยในปี 2558 มีโอกาสปรับตัวขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 1,650 จุด

“บริษัทได้มีการเข้าลงทุนในหุ้นไทยอย่างต่อเนื่องเมื่อมีจังหวะเหมาะสม ก่อนหน้านี้ได้มีการทยอยเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวช่วงที่ดัชนีปรับตัวลงมามาก วงเงินรวมทั้งสิ้นประมาณ 400 ล้านบาท ส่วนช่วงวันที่ 15 ธ.ค. 2557 ที่ผ่านมามีดัชนีหุ้นไทยปรับตัวลงค่อนข้างแรงกว่า 150 จุด ช่วงดังกล่าวบริษัทได้เตรียมวงเงินเข้าลงเช่นกัน ประมาณ 30-40 ล้านบาท แต่ด้วยความผันผวนของดัชนีที่เกิดขึ้นเร็วลงเร็ว ส่งผลให้การเข้าลงทุนในหุ้นเป้าหมายไม่สามารถเป็นไปตามที่ตั้งใจไว้ ช่วงก่อนสิ้นปีมีโอกาสที่หุ้นจะลงอีกก็มี ก็จะใช้จังหวะดังกล่าวเพิ่มการลงทุน”

สำหรับกลุ่มหลักทรัพย์ที่จะเข้าไปลงทุนนั้น อาจเน้นกลุ่มเดิมที่ถืออยู่ เช่น BLA, SCC, BH, THREL ส่วนหุ้นกลุ่มพลังงานบริษัทยังไม่มีการลงทุนในกลุ่มนี้มากนัก

เขามองว่าราคาน้ำมันที่ปรับลดลง ในขณะนี้ อาจนำไปสู่วิกฤติเศรษฐกิจในสหรัฐอีกรอบ โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมพลังงานที่มีการลงทุนในการผลิตน้ำมันจากหินดินดาน (Shale Oil) และก๊าซธรรมชาติจากหิน ดินดาน (Shale Gas) ในสหรัฐในช่วงก่อนหน้านี้ด้วยเม็ดเงินมหาศาล และมีการกู้เงินมาลงทุน หากราคาน้ำมันยังคงปรับลดลง อาจกระทบต่อผู้ผลิตเชลแก๊สเหล่านั้นให้ประสบผลขาดทุนได้ และอาจลามมาที่สถาบันการเงินผู้ให้กู้ จนเกิดหนี้เสียหรือเอ็นพีแอลในระบบการเงินขึ้นมาได้อีก



■ ‘ชัย’ เกาะติดสหรัฐฯ ประกาศทิศทางการลงทุน ชี้ชะตาการลงทุนตลาดหุ้นไทย

หุ้นตกกว่า 138 จุด ทำมูลค่าหุ้นกรุงเทพประกันภัยหายวิบ 1,800 ล้าน “ชัย” ชี้ยังจืดๆ เมื่อเทียบกับมูลค่าส่วนเกิน ในหุ้นที่บริษัทถือไว้มีถึง 19,000 ล้าน ลุยเกาะติดสหรัฐฯ ประกาศทิศทางการดอกเบี้ยปีหน้าเชื่อมีผลชี้ชะตานักลงทุนในตลาดหุ้นไทย

นายชัย โสภณพนิช ประธานกรรมการและประธานคณะผู้บริหาร บมจ.กรุงเทพประกันภัย เปิดเผยว่า จากกรณีหุ้นไทยตกหนักสุดในเอเชีย เพราะมีข่าวลือกระทิงดูดดัชนีลงไปต่ำสุด 138.93 จุด หรือหลุดระดับ 1,400 จุด คิดเป็น 9.17% ได้ส่งผลให้มูลค่าที่ถือหุ้นไว้ในตลาดฯ หายไปประมาณ 1,800 ล้านบาท ซึ่งคงไม่มีผลกระทบแต่อย่างไร เมื่อเทียบกับมูลค่าหุ้นส่วนเกินที่บริษัทถืออยู่มีถึง 18,000-19,000 ล้านบาท โดยบริษัทถือว่าโชคดีมากที่ช่วง 2-3 วันก่อนหน้านี้เข้าไปลงทุนซื้อหุ้นไม่ทัน เพราะหุ้นลงแรงอย่างไม่มีเหตุผลมาก ทำให้บริษัทซื้อไปแค่ 30-40 ล้านบาท

โดยบริษัทคิดว่า ช่วงเช้าวันพฤหัสบดีนี้บริษัทเองรวมถึงนักลงทุนคงจะรอฟังข่าวสารการวิเคราะห์จากสื่อต่างประเทศที่ออกมาวิเคราะห์หรือตีความในเรื่องของทิศทางของดอกเบี้ยสหรัฐฯ กันอย่างไรเสียก่อน หลังจากทางธนาคารกลางของสหรัฐฯ ได้ประกาศนโยบายดอกเบี้ยในปีหน้าออกมาแล้วว่าจะปรับขึ้นหรือไม่ในวันพุธที่ผ่านมา จึงจะตัดสินใจได้ว่า จะลงทุนในหุ้นไปในทิศทางใด ซึ่งนักลงทุนต่างคาดว่า หากดอกเบี้ยปรับสูงขึ้น ก็จะมีผลกระทบต่อตลาดหุ้น ซึ่งบริษัทก็คงรอดูความชัดเจนจากจุดนี้อีกที ทั้งนี้หากทิศทางเอื้อต่อการลงทุน บริษัทก็คงจะเน้นเข้าไปซื้อหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีๆ

โดยคงจะไม่เข้าไปลงทุนในหุ้นที่มีการเก็บสต็อกสินค้าน้ำมัน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งที่เชื่อว่าเป็นสาเหตุให้นักลงทุนเทขายหุ้นหลังจากราคาน้ำมันได้ลดราคาลงมาถึงร้อยละ 30-40% จึงมีกระทบต่อธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานคงขาดทุน เพราะพวกนี้จะมีสต็อกสินค้าเก็บเป็น 3-6 เดือน

ทั้งนี้ที่ผ่านมาบริษัทเราซื้อแต่หุ้นกลุ่มพลังงานที่ประกอบธุรกิจจำหน่ายไฟฟ้าอย่างจริงๆ ยกตัวอย่างเช่น หุ้นบมจ.ผลิตไฟฟ้า (EGCO) และหุ้น GLOW และ บมจ.ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง (RATCH) เป็นต้น ซึ่งไม่ได้มีผลกระทบเท่าไรนักเพราะราคาไฟฟ้าไม่ได้ปรับขึ้นลงในทันที หรือมีการตุนสต็อกสินค้าน้ำมันไว้ ในส่วนหุ้นของ ปตท. ก็กำลังให้บริษัทโบริกเกอร์ไปศึกษาดูว่า หุ้นปตท. ที่เข้าไปถือไว้ในบริษัทต่างๆ ได้รับผลกระทบหรือไม่ และมีจำนวนมากน้อยเท่าไร และดูว่าช่วงไหนจึงจะเหมาะกับการเข้าไปลงทุน

อนึ่ง เท่าที่ดูจากรายงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ พบว่า นับจากวันที่ 30 พ.ย.57 ดัชนีหุ้นอยู่ที่ 1,593.91 จุด แต่พอมาวันที่ 15 ธ.ค.57 ดัชนีอยู่ที่ 1,478.49 จุด ลดลงไป 115 จุดในรอบ 15 วัน ซึ่งถ้าคิดเป็นเปอร์เซ็นต์แล้วทั้งตลาดหายไปอยู่ที่เฉลี่ย 7.6% แต่ขณะที่มูลค่าหุ้นของ บมจ.กรุงเทพประกันภัยลดลงไปประมาณ 1,600 กว่าล้านบาท ถ้าคิดเป็นเปอร์เซ็นต์ ก็ลดลง 5.9% ซึ่งก็ยิ่งถือว่าดีกว่าตลาด ทั้งนี้เพราะหุ้นบางตัวก็ลดน้อยกว่าตลาด และที่สำคัญหุ้นที่ถือก็ไม่ได้ลดไปทั้งหมดทุกตัว



BKI สบช่องเข้าซื้อหุ้น

● เล็งตัวทำกำไรยาว SCC - THREL และ EGCO

“ชัย โสภณพนิช” เตรียมวงเงินลือตใหญ่ซื้อของถูก หากดัชนีปรับลงอีก เน้นกับหุ้นกลุ่มเดิม BKI, BLA, SCC, BH, THREL และ EGCO ทำกำไรระยะยาว

นายชัย โสภณพนิช ประธานกรรมการและประธานคณะผู้บริหาร บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) หรือ BKI ปิดเผยว่า บริษัทเตรียมเข้าเก็บหลักทรัพย์กลุ่มพื้นฐานที่มีอัตราการเติบโตสูงเพิ่มเติมในช่วงสิ้นปีที่จะเลือกลงขึ้นหุ้นอุตสาหกรรม 2558 เนื่องจากเชื่อว่าช่วงดังกล่าวหุ้นไทยมีโอกาสปรับตัวลงมาอีกครั้ง หากผลการประชุมอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) พิจารณาปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นจะส่งผลให้หุ้นไทยสะท้อนผลพิจารณาทั้งกล่าวด้วยการปรับตัวลงอย่างรุนแรง หากเกิดกรณีดังกล่าว คาดว่าดัชนีจะปรับตัวลงมาอีกถึง 1,350 จุด

แต่ในทางกลับกันหากในค่าแถลงการณ์ระบุว่าคงอัตราดอกเบี้ยต่อไปสักระยะ ดัชนีหุ้นไทยจะสะท้อนกลับมาเป็นบวกทันที สำหรับกลยุทธ์การลงทุนของบริษัทจะประเมินการเข้าลงทุนเพิ่มในหุ้นหลังจากสิ้นปี (ธ.ค. 57) เป็นหลัก หากประกาศลดดอกเบี้ยบริษัทจะหาจังหวะเข้าลงทุนทันที โดยรอจังหวะให้ดัชนีปรับตัวลงมากที่สุด และหากคงอัตราดอกเบี้ยบริษัทจะ



ชัย โสภณพนิช

ชะลอการลงทุนดังกล่าวออกไปก่อน แล้วกลับมาหาจังหวะการลงทุนอีกครั้งช่วงเดือนมกราคม 2558 ช่วงดังกล่าวดัชนีมีโอกาสปรับตัวลงอีกครั้งจากการไหลออกของเม็ดเงินลงทุนหุ้นระยะยาวที่ครบกำหนดถือครอง 5 ปีปฏิทิน ส่วนดัชนีปี 2558 อยู่ที่ 1,650 จุด “บริษัทมีการเข้าลงทุนในหุ้นไทยอย่างต่อเนื่องเมื่อมีจังหวะเหมาะสม ก่อนหน้านี้มีการทยอยเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวช่วงที่ดัชนีปรับตัวลงมามาก วงเงินรวมทั้งสิ้นประมาณ 400 ล้านบาท ส่วนช่วงวันที่ 15 ธ.ค. 57 ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวลงค่อนข้างแรงเกือบ 140 จุด”

นายชัย กล่าวว่า กลุ่มหลักทรัพย์ที่จะเข้าไปลงทุนนั้นขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษา ทั้งนี้ อาจเป็นไปได้ว่าบริษัทจะเข้าลงทุนใน

กลุ่มหุ้นเดิมที่ถืออยู่อย่างหุ้น BKI, BLA, SCC, BH, THREL ส่วนหุ้นกลุ่มพลังงานบริษัทไม่มีในพอร์ตลงทุนมีเพียงหุ้นกลุ่มพลังงานไฟฟ้าอย่าง EGCO และการที่ราคาน้ำมันปรับตัวลงถือเป็นปัจจัยบวกต่อตัวธุรกิจ EGCO เรื่องต้นทุนการผลิตไฟฟ้า

ส่วนหุ้น PTT ที่ปรับตัวลงมากในขณะนี้ บริษัทอาจพิจารณาเข้าลงทุนต่อเมื่อราคาต่ำกว่า 300 บาท ประกอบกับผลการศึกษาตัวบริษัทแน่นอนแล้วว่าธุรกิจของปตท.ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันในระดับไหน เนื่องจากปตท.มีธุรกิจหลายอย่าง ความเสี่ยงต่อราคาน้ำมันจึงมีค่อนข้างมาก

ส่วนความผันผวนของตลาดหุ้นไทยช่วงที่ผ่านมาและอาจจะเกิดขึ้นก่อนสิ้นปีใหม่ได้กระทบต่อราคามูลค่าหุ้นที่บริษัทลงทุนลดลงประมาณ 1,800 ล้านบาท แต่มูลค่าหุ้นที่ลดลงดังกล่าวเมื่อเทียบกับมูลค่าทางตลาดส่วนเกินที่บริษัทมีอยู่ประมาณ 18,000-19,000 ล้านบาท ถือว่ากระทบน้อยมาก ที่สำคัญการลงทุนของบริษัทเน้นลงทุนระยะยาวเป็นหลัก

พอร์ตการลงทุนของบริษัทช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาอยู่ที่ 17,716 ล้านบาท ส่วนแผนธุรกิจช่วงปี 2558 บริษัทตั้งเป้าเติบโต 10-12% คิดเป็นวงเงินประมาณ 18,200 ล้านบาท ■