



“ช่วย โสภณพนิช” เปิดคัมภีร์...ลงทุนหุ้น แนวโน้มศก.ปีลิง

“ช่วย โสภณพนิช” เปิดคัมภีร์แนวโน้มเศรษฐกิจและการลงทุน ประเด็นปี 2559 เชื้อการขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ยในประเทศจากแรงปะทะของปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ “เฟด” ที่ผ่านมาน่าจะต่ำลงแล้ว รวมถึงความน่าสนใจของผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทยยังมีปัจจัยพื้นฐานที่ดีอยู่ ร่วมกับราคาหุ้นที่ลดต่ำลง บวกกับการคาดการณ์ผลตอบแทนจากการลงทุนท่ามกลางตัวแปรหลากหลาย และนโยบายลงทุนในตลาดหุ้นไทย...

ช่วย โสภณพนิช ประธานกรรมการ บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) หรือ BKI กล่าวถึง แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2559 โดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยในประเทศ คงไม่มีการปรับขึ้น เนื่องจากการลงทุนและผลตอบแทนในปี 2559 คงไม่น่าจะดีกว่าในปี 2558 แต่คงจะใกล้เคียงกัน โดยเฉพาะบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ มีเป็นจำนวนมากที่ผลประกอบการมีกำไรลดลงจากปีก่อนหน้านั้น เห็นได้ชัดเจนก็คือ กลุ่มสถาบันการเงิน ผลกำไรไม่ได้เพิ่มสูงขึ้นแบบก้าวกระโดด นอกจากนั้นผลตอบแทนยังจ่ายเท่ากับปีที่ผ่านมา

“เราจะไปคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนคงเป็นไปได้ลำบาก เพราะอัตราดอกเบี้ยไม่ได้เกี่ยวพันถึงแม้ธนาคารกลางสหรัฐหรือ เฟดจะประกาศปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยไปที่ 0.25% ก็ตาม ซึ่งก็คงไม่ต่างกันเท่าไร แต่อาจจะกระทบกับกลุ่มสถาบันการเงินที่ไปกู้เงินกับรัฐบาล แต่เพราะตอนนี้สถาบันการเงินก็มีเงินเหลือมาก ก็ไม่ต้องไปกู้กับแบงก์ชาติ ดังนั้นการปรับเพิ่มดอกเบี้ยของเฟดก็คงไม่กระทบ”



ชัย ไสภณพนิช

“ชัย ไสภณพนิช” เปิดคัมภีร์...ลงทุนหุ้น แนวโน้มศก.ปีลิง

ชัย บอกว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดหรือ ธนาคารกลางสหรัฐจะเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป และมีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้น แต่ถึงอย่างนั้นก็ไม่น่าจะกระทบดอกเบี้ยทั่วไปที่สหรัฐ ดังนั้นวิธีที่จะทำให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วที่สุดก็คือ รัฐบาลสหรัฐต้องขายพันธบัตรเพื่อให้เงินออกจากระบบ เพื่อให้อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น แต่ปัจจุบันมีแต่ซื้อแล้ว นำเงินสดไปให้กับธนาคาร เพื่อให้มีเงินเหลือมาก แต่ดอกเบี้ยลดลง คนจึงไม่กู้มากขึ้น แต่จะนำเงินไปลงทุนซื้อหุ้นหรือ ทรัพย์สิน แต่ราคาทรัพย์สินเหล่านี้ก็ไม่ใช่ราคาในตลาดจริง แต่คนก็แย่งกันซื้อ เพราะดอกเบี้ยเงินฝากต่ำ

“ในประเทศไทยคงไม่กระทบเท่าไร โดยเฉพาะในช่วง 12 เดือนข้างหน้า” ชัย ตอบแบบมั่นใจ...

นอกจากนั้นยังกล่าวถึงแนวโน้มตลาดหุ้นไทย หากดัชนีตลาดหุ้นไทยร่วงลงมาที่ 1200 จุด บริษัทกรุงเทพประกันภัยก็จะเข้าไปดูว่ามีหุ้นตัวไหนดี แต่จากที่เห็นมักจะเป็นหุ้นกลุ่มธนาคารที่จำเป็นต้องตั้งค่าเมื่อต่อค่าเพิ่มขึ้น สำหรับหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งปัจจุบันหุ้นไทยก็ลงมามากแล้ว

“หุ้นธนาคารกรุงเทพจากเคยอยู่ 200 บาท ก็เคยไหลลงมาที่ 160 บาท ลงมาถึง 20% หุ้นกสิกรไทย และไทยพาณิชย์ก็ลงเช่นกันกว่า 20% ไล่ๆ กันมา จึงถือว่าผลงานของกลุ่มสถาบันการเงินคงไม่ตกลงมากกว่านี้ ราคานี้ก็น่าจะซื้อ หุ้นก่อสร้างก็น่าสนใจเข้าลงทุน เพราะเกี่ยวเนื่องกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนของภาครัฐ เช่น ซีโนไทย ซี.การช่าง หุ้นก็ขึ้นบ้าง แต่ไม่มากนัก”

ชัย บอกว่า ภายใน 2-3 ปีข้างหน้า ตลาดหุ้นน่าจะให้ผลตอบแทนดี โดยเฉพาะหุ้นในหมวดอาหาร เช่น ไทยยูเนี่ยน โฟรเซนฟู้ด ส่วนตัวก็ยังคิดว่ามีปัจจัยพื้นฐานที่ดีอยู่ จากการส่งออกก็คงจะดีขึ้น โดยเฉพาะในปีที่ผ่านมาและในปีนี้อาชีพการส่งออกคงจะดีขึ้น เพราะเรื่องเชื้อโรค เชื้อราในกุ้งก็หมดปัญหาแล้ว

ก่อนจะสรุปภาพรวมการลงทุนในตลาดหุ้นในปี 2559 คงจะพอๆ กับในปี 2558 โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มสถาบันการเงิน ผลประกอบการลดลงประมาณ 6-8% เพราะมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มมากขึ้น ในขณะที่การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐหรือเฟด ก็อาจจะทำให้มีการขายหุ้นของสหรัฐในต่างประเทศ เพื่อนำเงินกลับไปลงทุนในสหรัฐ

ดังนั้นสหรัฐจึงต้องการดูดเงินออกจากระบบ เพื่อให้อัตราดอกเบี้ยปรับขึ้น จากปกติที่มีการปล่อยเงินเข้ามาอัดฉีดในระบบเพื่อต้องการลดอัตราดอกเบี้ยลง เพื่อให้มีการลงทุนเพิ่ม ทำให้เกิดผลดีกับตลาดหุ้นคือ ถึงเวลาที่จะเข้าไปลงทุนในตลาดหุ้นไทย โดยการเข้าไปซื้อหุ้นในราคาถูก

“ตอนนี้ราคาหุ้นก็ปรับลดลงแล้ว และคาดว่าคงจะปรับลงอีกหน่อย ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานทั่วไปถือว่าใช้ได้ก็น่าที่จะเข้าไปซื้อเก็บเอาไว้”

ชัย บอกว่า ที่ผ่านมาราคาหุ้นไทยปรับตัวลงค่อนข้างมาก เพื่อชดเชยกับผลดำเนินงานที่ไม่ดี แต่ปัจจัยพื้นฐานธุรกิจกลับยังดีอยู่ จึงเป็นช่วงที่น่าจะเข้าไปลงทุน ดังนั้นกรุงเทพประกันภัยจึงได้เตรียมเม็ดเงินลงทุนในหุ้นราว 400-500 ล้านบาท โดยมองไปที่หุ้นกลุ่มธนาคาร อาหาร และก่อสร้าง โดยในปี 2558 มีผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ระหว่าง 3.2-3.5%

“เราอาจซื้อหุ้นมาในราคาถูกก็จริง แต่อย่างน้อยเราก็อยากจะได้กำไรอย่างน้อย 2-3 ปี ซึ่งปี 2558 อัตราดอกเบี้ยคงจะลงต่ำสุดแล้ว ดังนั้นในปี 2559 ก็คงจะดีกว่าปี 2558”