วันที่ 09 ตุลาคม 2569

อัปเดตการลงทุนหุ้นไทย ต.ค. 69

แชร์ กดฟัง ก- ก+



K WEALTH มองว่า เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/2026 โตต่ำ แม้เงินเฟ้อยังอยู่ในกรอบเป้าหมาย

และแนวโน้มกำไรอยู่ในทิศทางบวก แต่ยังมีความเสี่ยงจากราคาน้ำมันและ Bond Yield สหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง

มุมมองจากผู้เชี่ยวชาญ K WEALTH:ยังคงมุมมองเป็นกลาง (Neutral) ต่อการลงทุนหุ้นไทย ในเดือน ต.ค. 69



เหตุผลที่ K WEALTH คงมุมมองเป็นกลาง

- **เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/2026 โตต่ำ:**เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/2026 ขยายตัว 1.9% YoY ชะลอลงจาก 2.8% ในไตรมาสก่อน และหดตัว 0.2% QoQ (SA) ซึ่งต่ำสุดในกลุ่ม ASEAN-6 การลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 13.4% YoY สูงสุดในรอบ 54 ไตรมาส ด้านการค้า มูลค่าส่งออกสินค้าโต 17.6% YoY และมูลค่านำเข้าสินค้าโต 42.3% YoY ด้านอุปสงค์ในประเทศ Consumer Confidence ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 14 ไตรมาส สะท้อนอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวจำกัด ขณะที่ KResearch คงประมาณการ GDP ปี 2026 ที่ 2.0% และประเมินว่ากำลังซื้อที่อ่อนแอและข้อจำกัดด้านนโยบายการคลังยังเป็นปัจจัยกดดันการเติบโตในระยะข้างหน้า
- **เงินเฟ้อ ส.ค. อยู่ในกรอบเป้าหมาย และกนง. มีมติคงดอกเบี้ย:** ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ ส.ค. อยู่ที่ 2.53% ในกรอบเป้าหมาย ธปท. กนง. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% พร้อมติดตามราคาพลังงาน ภาวะเอลนีโญ และอุทกภัย โดย KResearch ประเมินเบื้องต้น ณ 28 ก.ย. 2026 ว่าอาจกระทบ GDP 0.03–0.11% ภายใต้สมมติฐานว่ากิจกรรมเศรษฐกิจหยุดชะงัก 3–7 วัน ส่วน KS ประเมินกรณีฐานที่ 0.10-0.20% ของ GDP
- **แนวโน้มกำไรยังอยู่ในทิศทางบวก:** อย่างไรก็ดี Momentum การปรับเพิ่มประมาณการกำไรเริ่มชะลอลง ขณะที่แรงหนุนจากกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีเริ่มลดลง และเห็นการหมุนของ Earnings Momentum ไปยังกลุ่มการเงินมากขึ้น
- **Valuation ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว:**
  ด้าน Valuation ตลาดหุ้นไทยซื้อขายที่ P/E ราว 14.6 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว ขณะที่ Earnings Yield Gap ยังสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 3.5% ทำให้ Valuation มีความน่าสนใจมากขึ้น อย่างไรก็ดี ตลาดยังเผชิญความเสี่ยงจากราคาน้ำมันและ Bond Yield สหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งอาจสร้างความผันผวนได้

(ข้อมูล ณ 1 ต.ค. 69)

คำแนะนำ

- สำหรับคนที่มีกำไรจากกองทุนหุ้นไทย หรือถือกองทุนหุ้นไทยไว้เกิน 20% ของเงินลงทุน แนะนำพิจารณาขายบางส่วนไปลงทุนกองทุนหุ้นอื่น เช่น K-GNEXT, K-GTECH หรือกองทุนผสม K-WPULTIMATE, K-WPSPEEDUP ที่มีการกระจายลงทุน เหมาะกับการถือระยะยาว
- สำหรับคนที่ขาดทุนจากกองทุนหุ้นไทย ยังสามารถถือต่อได้ หรือคงน้ำหนักการลงทุนหากยังถือกองทุนหุ้นไทยไม่เกิน 20% ของเงินลงทุน
- สำหรับคนที่ยังไม่มีกองทุนหุ้นไทย แนะนำให้กระจายไปกองทุนผสมต่างประเทศเพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาเศรษฐกิจไทยเพียงอย่างเดียว

Disclaimer: “ข้อมูลนี้เป็นความเห็นเบื้องต้นจาก K WEALTH บมจ. ธนาคารกสิกรไทย โดยมีนักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุนเป็นสมาชิก ผู้ลงทุนต้องตัดสินใจลงทุนและรับผิดชอบด้วยตนเอง”

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน / สนใจลงทุนและขอรับหนังสือชี้ชวนที่ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา

ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง



K-GNEXT-A(A)

K+ ซื้อเลย ดูรายละเอียด >



K-GTECH

K+ ซื้อเลย ดูรายละเอียด >



K-WPULTIMATE

ซื้อเลย

ดูรายละเอียด >



K-WPSPEEDUP

ซื้อเลย

ดูรายละเอียด >