

เอเชีย พลัส ชี้หุ้นไทยแรงสุดในโลก จับตามควอเตอร์โค้ดเลือกตั้ง

19 กุมภาพันธ์ 2026 ▪ 10:14 น.

SYNAPSE

GLOBAL GEM : OIL03 / ONON03 | PRIME PICK : MTC / PTTEP / BBL

MOMENTUM ยังหนุน SET ไปต่อไม่รอแล้วนะ



HORIZON MARKET VIEW

- วานนี้ สหรัฐฯ มีรายงาน FOMC FED MINUTES ส่งสัญญาณว่าไม่เปิดโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ย หากเงินเฟ้อสูง ทั้งนี้ ก่อนออกมาพบว่าการประชุมก่อนหน้า หนุนให้ช่วงสั้นๆ DOLLAR เพิ่มขึ้น และ BOND YIELD 10Y สหรัฐฯ กะ 4% แต่อย่างไรก็ตาม ผลสำรวจของ FEDWATCH TOOL ยังคงคาดว่าปีนี้ FED จะปรับลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง
- การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ - อิหร่าน แม้จะมีความคืบหน้า แต่ยังไม่ชัดเจน ด้านสหรัฐฯ ยังคงเพิ่มกำลังทหารในตะวันออกกลางต่อเนื่อง ส่วนอิหร่านปิดบางส่วนของช่องแคบฮอร์มุซเพื่อข่มขู่ ซึ่งความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังร้อนแรง ผลักให้ราคาน้ำมัน WTI พุ่งกว่า 4% กะ \$85
- ญี่ปุ่นยังมีปัจจัยเชิงบวกจากประเด็นจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่เข้มแข็งกว่าเดิม ภายใต้การนำของนายทAKAICHI หลังชนะเลือกตั้งกลับมาหลาย (LDP ครองเสียง 2/3 ในสภาล่าง)



REGION RADAR

- FIGMA INC (FIG US) ผลประกอบการไตรมาส 4/25 ออกมาแข็งแกร่ง มีรายได้อยู่ที่ \$303 (สูงกว่าคาด 3%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$0.08 (สูงกว่าคาด 21%) หนุนจากการใช้งานแพลตฟอร์มที่เพิ่มขึ้น ซึ่งผู้ใช้งานรายสัปดาห์เพิ่มขึ้นมากกว่า 70% QOQ
- BOOKINGS (BKNG US) รายงานผลประกอบการไตรมาส 4/25 ออกมาแข็งแกร่ง โดยมีรายได้อยู่ที่ \$6.35 พันล้าน (สูงกว่าคาด 4%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$48.8 หนุนจากยอดจองรวม (GROSS BOOKING) เติบโตแข็งแกร่งในหลายเอเชียและสหรัฐฯ



SYNAPSE STRATEGY

- ช่วงนี้เป็นช่วง GLOBAL REBALANCE เบ็ดเงินไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียบวกโดดเด่น โดยเฉพาะช่วงหลังเลือกตั้ง (9 ก.พ. - 18 ก.พ.) ตลาดหุ้นไทยขึ้นได้แรงสุดในโลก +8.3% ตลาดอื่นๆ เกาหลีใต้ +8.2%, ไต้หวัน +5.7%, ญี่ปุ่น +5.3% เวียดนาม +3.9% เป็นต้น
- ช่วงหลังเลือกตั้ง FUND FLOW เริ่มหนุนหุ้นไทย 3.7 หมื่นล้านบาท โดยมี 20 หุ้นที่ค่าชดเชยซื้อสะสมเกินๆ BBL, CPALL, PTTEP, ADVANC, BH, GULF, PTT, TOP, BDMS, MINT, BANPU, KTB, ERW, COM7, IVL, CPN, LH, KTC, JMT, GUNKUL



THAI FOCUS

- ช่วงเวลาตั้งแต่ปลาย ก.พ. - ต้น มี.ค. 69 จะเป็นช่วงสำคัญต่อค่าเฉลี่ยของ กกต. และคำวินิจฉัยของศาลในคดี "คิอวาร์โค้ด" ไม่เป็นเพียงการต่อสู้ทางกฎหมาย แต่เป็นตัวกำหนดทิศทางเศรษฐกิจ การลงทุน และเสถียรภาพของประเทศไทยในระยะยาว
- หาก กกต. พิจารณาไม่ได้อำนาจนั้น นิรนามจริง ประเทศไทยอาจต้องเลือกตั้งใหม่ ซึ่งจะส่งผลกระทบอย่างหนักต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติ แต่หากพิจารณาถึงความโปร่งใสได้ ก็จะคลายความกังวลของนักลงทุน และคืนความมั่นใจให้กับนักลงทุน

หุ้นที่ค่าชดเชยซื้อ-ขาย สะสมเด่นในช่วงหลังเลือกตั้งถึงปัจจุบัน

No.	Symbol	Aug Price	Dec Price	Return	Percentage	Buy Price	No.	Symbol	Aug Price	Dec Price	Return	Percentage	Buy Price
1	BBL	111.00	121.00	9.0%	1.0%	100.00	11	PTT	34.00	36.00	5.9%	0.5%	32.00
2	CPALL	60.71	65.00	7.1%	0.5%	56.00	12	CPN	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50
3	PTTEP	130.00	138.00	6.2%	0.5%	124.00	13	ADVANC	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50
4	ADVANC	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50	14	BDMS	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50
5	CPN	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50	15	MINT	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50
6	ERW	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50	16	KTB	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50
7	COM7	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50	17	GULF	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50
8	IVL	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50	18	JMT	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50
9	LH	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50	19	GUNKUL	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50
10	KTC	10.00	10.50	5.0%	0.5%	9.50	20	...	...	...	...	...	...

ติดต่อ

บริการให้คำปรึกษา
นักวิเคราะห์หุ้นพื้นฐานและหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนิติบุคคล: 075365

นักวิเคราะห์หุ้นพื้นฐานและหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนิติบุคคล: 117985

นักวิเคราะห์หุ้นพื้นฐานและหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนิติบุคคล: 117985

นักวิเคราะห์หุ้นพื้นฐานและหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนิติบุคคล: 117985

Warning
Investments involve risks. Please carefully review the product details, conditions of return, and risks before making any investment decisions.

0 2680 1000 asiaplus.co.th Asia Plus Group

VALUE BEYOND WEALTH

ค้นหาที่เหนือกว่าความร่ำรวย

เอเชีย พลัส ชีหุ้นไทยแรงสุดในโลก จับตาดูคิอวาร์โค้ดเลือกตั้ง

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (ASPS) เปิดเผยรายงานการวิเคราะห์ทิศทางตลาดทุน (Market Insight) ระบุว่าในช่วงนี้เป็นช่วง Global Rebalance ที่เม็ดเงินลงทุนไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นเอเชียอย่างโดดเด่น โดยเฉพาะตลาดหุ้นไทยที่ปรับตัวขึ้นแรงที่สุดในโลกถึง +8.3% ในช่วงหลังการเลือกตั้ง (9 ก.พ. - 18 ก.พ. 2569) ตามมาด้วยเกาหลีใต้ ไต้หวัน ญี่ปุ่น และเวียดนาม แรงแหวน

สำคัญมาจากกระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ที่เร่งตัวไหลเข้าตลาดหุ้นไทยในช่วงหลังเลือกตั้งสูงถึง 3.7 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้ยอดซื้อสะสมตั้งแต่ต้นปีขยับขึ้นไปแตะระดับ 5.2 หมื่นล้านบาท โดยมี **20 หุ้นที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสะสมอย่างโดดเด่น** นำโดย BBL, CPALL, PTTEP, ADVANC, BH, GULF, PTT, TOP, BDMS, MINT, BANPU, KTB, ERW, COM7, IVL, CPN, LH, KTC, JMT และ GUNKUL

จับตาม “คิวอาร์โค้ด” บนบัตรเลือกตั้ง ตัวแปรชี้ชะตารัฐบาลใหม่ อย่างไรก็ตาม แผนการสู่การจัดตั้งรัฐบาลใหม่ยังคงมีความท้าทาย โดยมีประเด็นที่ต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิดคือ การฟ้องร้องกรณีการพิมพ์ “บาร์โค้ดและคิวอาร์โค้ด” ลงบนบัตรเลือกตั้ง ซึ่งถูกตั้งข้อสังเกตว่าอาจขัดต่อรัฐธรรมนูญ มาตรา 85 ที่ระบุให้การลงคะแนนต้องเป็นความลับ ซึ่งช่วงปลายเดือน ก.พ. ถึงต้น มี.ค. 2569 จะเป็นช่วงเวลาสำคัญต่อคำวินิจฉัยของศาลที่จะเป็นตัวกำหนดทิศทางเศรษฐกิจและการลงทุน โดยบล.เอเชีย พลัส ประเมินฉากทัศน์ (Scenario) ไว้ 2 แนวทาง ดังนี้:

- **ฉากทัศน์ที่1: “เป็นโมฆะ” (หากตรวจสอบย้อนหลังได้)** – หากพิสูจน์ได้ว่าระบบคิวอาร์โค้ดสามารถตรวจสอบย้อนหลังได้ว่าผู้ใดเป็นคนลงคะแนน จะถือว่าขัดรัฐธรรมนูญและต้องจัดการ “เลือกตั้งใหม่ทั้งประเทศ” ซึ่งจะทำให้เกิดภาวะสุญญากาศทางการเมืองยืดเยื้อไปอีก 3-4 เดือน ส่งผลกระทบเชิงลบต่อตลาดหุ้น และทำให้นักลงทุนต่างชาติชะลอการลงทุน รวมถึงกระทบการเบิกจ่ายงบประมาณ
- **ฉากทัศน์ที่2: “รอด” (หากใช้แค่ยืนยันตัวตน)** – หาก กกต. พิสูจน์ได้ว่าโค้ดดังกล่าวมีไว้เพื่อป้องกันการทุจริต เช่น บัตรผี หรือบัตรปลอม และไม่สามารถเชื่อมโยงกลับไปยังตัวบุคคลผู้ลงคะแนนได้ การเลือกตั้งจะสามารถเดินหน้าต่อไปได้ ซึ่งจะส่งผลให้ตลาดหุ้นตอบรับในเชิงบวกทันที เนื่องจากขจัดความเสี่ยงเรื่องสุญญากาศทางการเมือง และงบประมาณสามารถเบิกจ่ายได้ตามกำหนด

อัปเดตสถานการณ์เศรษฐกิจโลก ในด้านปัจจัยต่างประเทศ ตลาดยังคงได้รับอิทธิพลจากการรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC Minutes) ที่ส่งสัญญาณว่าอาจยังไม่ปิดโอกาสขึ้นดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อยังสูง ทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ กลับมาแข็งค่า และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ทะลุ 4% ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวพุ่งขึ้นกว่า 4% ทะลุ 65 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในวันออกกลาง

ส่วนในภูมิภาคเอเชีย ประเทศญี่ปุ่นมีปัจจัยเชิงบวกจากการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่นำโดยนายกรัฐมนตรี ชินโซ อาเบะ ท่าคาอิชิ ที่ชนะการเลือกตั้งอย่างถล่มทลาย ซึ่งเตรียมเดินหน้านโยบายเศรษฐกิจเร่งด่วน เช่น การกระตุ้นงบประมาณและการลดภาษีอาหาร นอกจากนี้ ตลาดโลกยังได้รับข่าวดีจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทชั้นนำอย่าง FIGMA และ BOOKINGS ที่มีรายได้เติบโตสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้

อ่านบทวิเคราะห์ฉบับเต็มได้ที่ : <https://www.asiaplus.co.th/api/image?imageUrl=uploads/Research/SYN260219.pdf> (<https://www.asiaplus.co.th/api/image?imageUrl=uploads/Research/SYN260219.pdf>)