

จัดพอร์ตริมลงทุนหุ้น เลี่ยงตะวันออกกลาง

เผยแพร่วันที่ 4 มีนาคม 2569

แชร์:     คัดลอกลิงค์



หุ้นวิชั่น – บริษัทหลักทรัพย์กรุงศรี จำกัด(มหาชน)หรือ KSS ระบุว่า
อิหร่านปิดฮอร์มุซ vs สหรัฐ เริ่มแผนคุ้มครองเรือ คาด Risk-off ใกล้เคียงผ่านจุด
สูงสุด หุน SET เริ่มตั้งฐาน คาด SET วันนี้ “อยู่ฝั่งซื้อ” ต้าน 1484/1490 จุด
รับ 1450/1430 จุด

จิตวิทยาลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงค่อนข้างไปทางลบ แต่คาดใกล้ช่วงปลายทาง แม้สงครามบานปลาย อิหร่านปิดช่องแคบฮอร์มุซ ลบต่อไทยในฐานะนำเข้า น้ำมัน+ก๊าซ/GDP ลำดับต้นของเอเชีย แต่สหรัฐฯ เริ่มเข้ามารับคุ้มครองและรับประกันความปลอดภัยเรือเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซ, ซาอุดี เริ่มแผนส่งออก น้ำมันผ่านช่องทางอื่น ทำให้น้ำมันชะลอปรับขึ้นและยังต่ำกว่า 90-95 เหรียญฯ ที่เริ่มมีผลกระทบกำไรตลาดมีนัยสำคัญ คาด SET อาจจะมีปรับลงต่อวันนี้ แต่มีโอกาสค่อยๆ เริ่มตั้งฐานฟื้นตัวได้ในวัน

กลยุทธ์ให้อยู่ฝั่งซื้อ เริ่มเดี๋ยวนี้:

หุ้นอิงลงทุน ระยะกลางเด่นขึ้น: คาดไทยจะได้เปิดเงินลงทุนเพิ่มจากจุดเด่น ความเป็นกลาง นิคม AMATA, WHA รับเหมา STECON, PYLON, INSET ไฟฟ้า (Impact พลังงานต่ำ) GULF สื่อสาร TRUE, ADVANC

หุ้นพลังงานต้นน้ำ: PTT, BCP, PTTEP และเริ่มตั้งรับปิโตรฯ เน้น PTTGC

หุ้นภาคบริการ: โรงแรม ERW, AWC สนามบิน AOT ค่าปลีก CPALL, CPAXT

KSS Alpha Espresso Picks:

BCP: (คาดสถานการณ์ตะวันออกกลางยังหนุน Cycle ของโรงกลั่นได้ต่อ)

PTTGC: (น้ำมันมีโอกาสดำเนินจุดสูงสุด หลังสถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซน่าจะค่อยๆ คลายตัวลง)

GULF: (หุ้นหลักที่ตลาดจะตั้งสถานะกลับก่อน กระบราคาก๊าซเพิ่มจำกัด และอาจมี Upside ใหม่จากการสลับตะวันออกกลางเข้ามาเร่งลงทุน Data Center ในไทยที่ปลอดภัยกว่า)

Key Factors:

WAR (*/-): สงครามตะวันออกกลางบานปลาย อิหร่านประกาศปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นช่องทางขนส่งหลักขนส่งน้ำมันโลก (20% ของปริมาณขนส่ง) แต่สหรัฐฯ ที่ประกาศคุ้มครองและรับประกันความปลอดภัยเรือเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซ, ซาอุดีฯ เริ่มแผนส่งออกน้ำมันผ่านช่องทางอื่น หนุนราคาน้ำมันคืนวานนี้ขึ้นเฉลี่ย +4.7% แต่ต่ำกว่า EMA 200 วัน และ 90-95 เทรย์บาร์ ที่เป็นจุดเสี่ยงเปิด Downside ที่มีนัยสำคัญต่อกำไรตลาด ขณะที่ภาวะ Risk-off เงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงสู่สินทรัพย์ปลอดภัยชะลอ US Bond Yield 10 ปี เร่งขึ้นก่อนบวกแคบลงเหลือ +7 bps เป็นภาพลักษณะเดียวกับ US Dollar Index ที่แข็งค่าแรง

TH Tourism (+): นักท่องเที่ยวต่างชาติ 29 ก.พ. – 1 มี.ค. -23% w-w แต่กลับมาเติบโต 1.2% y-y โดยนักท่องเที่ยวจีนเด่นฟื้นตัว y-y ได้ 4 สัปดาห์ติด คาดช่วยประคองผลกระทบสถานการณ์ตะวันออกกลาง คาดว่านักท่องเที่ยวปี 2026F ยังน่าจะอยู่ในกรอบตลาดประเมิน 35-35.5 ล้านคนได้ ประเมินหุ้นภาคบริการรับความเสี่ยงสงครามไปแล้ว เป็นโอกาสทยอยสะสม โดยเฉพาะหุ้นที่มีฐานลูกค้าตะวันออกกลางต่ำกว่ารายอื่น อาทิ ERW, AWC, CENTEL รวมถึงสนามบิน AOT

Cabinet Policy (*/+): รัฐบาลเตรียมชิงโอกาสสถานการณ์ตะวันออกกลาง ทั้งการดึงเม็ดเงินลงทุน, ท่องเที่ยว อิงกรณีความเสียหาย Data Center ของ Amazon บวกหุ้นริมลงทุน DC อาทิ นิคม สื่อสาร รับเหมา ไฟฟ้าที่เสี่ยงต่ำ GULF

TH 4Q25 Result (+): กำไรตลาด 4Q25 รายงานเกือบทั้งหมดแล้ว BB รวบรวม 607 บริษัท กำไรดีกว่าคาด 3.5% ชี้สัญญาณกำไรตลาดเห็นฐานนิ่งแล้ว

CH 2-Session (*): การประชุม Two-sessions ของจีนเริ่มวันนี้ ความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน หนุนจิตวิทยาฝั่ง EM Asia และ China Plays

Chart of the Day

BCP (TP26F-47.5) S: 35.5/34.5 R: 38.5/40 (Stop Loss: <34)

i.) BCP ใช้แหล่งน้ำมันในตะวันออกกลางต่ำสุดในกลุ่ม ลดเสี่ยงซัพพลายขาดแคลน ขณะที่มีโอกาสได้ประโยชน์จากสถานการณ์อิหร่านเน้นโจมตีโครงสร้างพื้นฐานตะวันออกกลางหนุนค่าการกลั่น

ii.) หุ้น Value ซื้อขายต่ำ 1 เท่า PBV Yield > 5%

i.) คาดราคาน้ำมันมีโอกาสด้านจุดพักแล้ว แม้อิหร่านจะปิดช่องแคบฮอร์มุซ แต่ Upside แรงต่อจากนี้จำกัดขึ้น หากสถานการณ์ไม่บานปลายสู่ระดับสงคราม ถึงชาตินอกตะวันออกกลางและสหรัฐฯ มาร่วมวง

ii.) ลุ้นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนจากประชุม 2 Sessions

GULF (TP26F-70) S: 56/54.5 R: 59.25/60.5 (Stop Loss: <53)

i.) โครงสร้างกำไรเปลี่ยนไปมีสัดส่วนธุรกิจสื่อสารเพิ่มขึ้น ขณะที่ธุรกิจเดิม โรงไฟฟ้ากระทบต้นทุนก๊าซผันผวนจำกัดอยู่แล้ว ทำให้ปลอดภัยจากผลกระทบ สงคราม

ii.) Upside การเร่งลงทุน Data Center ในไทยรอบใหม่อาจเกิดขึ้นจากจุด เปลี่ยนในตะวันออกกลาง

Thematic Theme:

หุ้นเด่น Election Rally (Theme 2-3 เดือน): STECON, GULF, CPALL, KTB, AOT ii.) หุ้น Value ซื้อขายต่ำ 1 เท่า PBV Yield > 5%

หุ้นในธีมภาคบริการที่ท่องเที่ยวกำลังฟื้นตัวเร่งปี 2026F: จากแรงส่งนักท่องเที่ยวจีน หลังสถานการณ์ญี่ปุ่น-จีนตึงเครียด (Theme 3-6 เดือน) (AOT, BA, CENTEL, ERW, BDMS, CPALL)

กลุ่มได้ประโยชน์ที่วงจรดอกเบี้ยโลกและไทยยังเป็นขาลง (Theme 1-4 เดือน): (MTC, SAWAD, GULF, BGRIM, ADVANC, AP)

หุ้นในธีมประเทศไทยกำลังเดินหน้าสู่การเป็นหนึ่งในศูนย์กลาง Infrastructure Technology ของภูมิภาค (Theme 6 เดือน – 1 ปี): (WHA, AMATA, GULF, BGRIM, ADVANC, STECON, STPI, INSET)

หุ้น Turnaround / High Growth ปี 2026F (Theme 1 ปี): (BTS, IVL, SPRC, PTTGC, BCP, INSET, INETREIT, INET, SC, TRUE, BCPG, MICRO, MAGURO, PTG)

หุ้นแนว Reflation จีนลดชีพพลาญภาคอุตสาหกรรม, กระตุ้นบริโภคภายใน (Theme 1-2 ปี): (GLOBAL, TOP, GUNKUL, PTTGC, IVL, PTT)

#hoonvision

#ตลาดหุ้นไทย

#หุ้น

#หุ้นวิชั่น

แชร์:



คัดลอกลิงค์