

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่องกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



กันหุ้น focus | 27 มีนาคม 2026

#ทันหุ้น – บล.ฟินันเซีย ไซรัส ประเมินแนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down
เข้าหาโซนแนวรับบริเวณ 1,425-1,430+- จุด ชะลอความร้อนแรงต่อเนื่องตามตลาดหุ้นภูมิภาค แม้ล่าสุด

จะมีข่าวบวกหลังทรัมป์เลื่อนแผนโจมตีอิหร่านออกไปอีก 10 วันเป็นวันที่ 6 เม.ย. ซึ่งอาจสะท้อนถึงแนวโน้มโอกาสเจรจาที่ดีขึ้น

อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบยังคงยืนในระดับสูงต่อเนื่องโดยล่าสุด Brent อยู่ที่ US\$107 ต่อบาร์เรล โดยยังอยู่ในโหมดระมัดระวังและ Wait and See รอดูพัฒนาการในระยะถัดไป ขณะที่ความกังวลผลกระทบทางเศรษฐกิจทั้งเงินเฟ้อและการเติบโตเป็นอีกปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยง โดยล่าสุดสะท้อนผ่าน Bond Yield ที่ยังอยู่ในระดับสูง (10 ปีของสหรัฐฯและไทยอยู่ที่ 4.4% และ 2.2% ตามลำดับ)

ด้านปัจจัยในประเทศล่าสุดกรม.วานนี้เคาะ 7 มาตรการดูแลประชาชน โดยมาตรการหลักอยู่ที่การให้กระทรวงการคลังพิจารณาแนวทางที่เหมาะสมในการปรับลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันซึ่งปัจจุบันเก็บอยู่ 5-6 บาท/ลิตร คาดว่าจะช่วยลดความรุนแรงในการปรับขึ้นราคาน้ำมันในระยะถัดไปได้บ้าง อย่างไรก็ตามเรามองยังมีโอกาสที่จะเห็นราคาน้ำมันปรับขึ้นต่อเนื่องหากอิหร่านของมาเลเซียซึ่งปัจจุบันดีเซลอยู่ที่ 45 บาท/ลิตร ซึ่งจะกระทบเศรษฐกิจรุนแรงขึ้นใน 2Q26 โดยคาดว่าจะเห็นการปรับลดประมาณการเศรษฐกิจของสำนักต่างๆ ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและช่วยเหลือค่าครองชีพของกรม.ชุดใหม่คาดว่าจะทำได้เพียงประคองและลดผลกระทบเชิงลบทางเศรษฐกิจ และอาจพุ่งเป้าเฉพาะกลุ่มที่เปราะบางจากเม็ดเงินงบประมาณที่มีจำกัด จึงยังเน้นเลือกลงทุนเฉพาะกลุ่มที่กระทบจำกัดจากปัจจัยดังกล่าว

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในหุ้นที่มีกระทบจำกัดต่อความเสี่ยงราคาน้ำมันและเงินเฟ้อจากผลของสงคราม

หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : BDMS, CPALL, CPF, MTC, NSL

FSSIA Portfolio : BA, BDMS, CPALL, CPF, ERW, KTB, MTC, OSP, WHAUP

หุ้นเด่นวันนี้ : TRUE

- แนะนำ “เก็งกำไร” ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA Consensus 16.49 บาท
- แนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2026 ยังสดใส ล่าสุด Consensus คาดกำไรปี 2026 ที่ 2.4 หมื่นลบ. +27% y-y แรงหนุนมาจากความสามารถในการทำกำไรที่สูงขึ้นจากการแข่งขันที่ไม่รุนแรงและการจัดการต้นทุนให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง
- ธุรกิจถูกกระทบจำกัดจากราคาน้ำมันที่พุ่ง ขณะที่ค่าไฟงวดเดือน พ.ค.-ส.ค. 26 คาดไม่เปลี่ยนแปลงมากและอยู่ในช่วง 4 บาทต่อหน่วย ซึ่งไม่ได้กดดันต้นทุนอย่างมีนัยยะ คาดราคาหุ้นจะปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด ด้าน Valuation ยังคงถูกกว่า ADVANC เล็กน้อย ขณะที่การเติบโตของกำไรสูงกว่า
- แนวรับ 13.50//13 บาท แนวต้าน 14.20//14.80 บาท

ด้าน บล.ดาโอ คาดดัชนีฯ จะแกว่งในกรอบแคบ นักลงทุนมีการปรับพอร์ตลดสัดส่วนการถือตัววันออกกลาง แม้จะมีการเลื่อนวันกำหนดเส้นตายของสหรัฐฯ ออกไปจนถึง 6 เม.ย. ก็ตาม และยังมีความไม่แน่นอนว่า จะมีอะไรเกิดขึ้นในช่วงวันหยุดสุดสัปดาห์นี้

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการบรรเทาค่าครองชีพ: กรม.นัดพิเศษมีมติผ่าน 7 มาตรการ เพื่อช่วยเหลือประชาชนจากสภาวะน้ำมันแพง หลังมีการปรับขึ้นราคาน้ำมันเบนซินสูงถึง 22% โดยสั่งการให้กระทรวงการคลังเดินหน้าลดภาษีสรรพสามิตเพื่อลดภาระต้นทุนพลังงาน (ผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก และกลุ่มขนส่ง)
- การเมืองไทย: ศาลรัฐธรรมนูญอาจพิจารณาประเด็นบัตรเลือกตั้งอีกครั้ง หลังสั่งให้ กกต. ยื่นคำชี้แจงภายใน 15 วันซึ่งครบกำหนดในสัปดาห์หน้าที่จะถึงนี้ (ต้นเม.ย.) ประเด็นที่ต้องติดตามคือ 1) กกต. จะยื่นคำชี้แจงได้กำหนดหรือไม่ 2) ศาลจะนัดพิจารณาครั้งถัดไปเมื่อไหร่ 3) หากผลออกมาเลวร้ายที่สุดอาจนำไปสู่การเลือกตั้งใหม่ ซึ่งจะทำให้การเมืองเข้าสู่สุญญากาศอีกครั้ง

- มุมมองธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.): ธปท. ยอมรับสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลางเป็นปัจจัยผลักดันให้อัตราเงินเพื่อเข้าสู่กรอบเป้าหมายเร็วกว่าที่คาดไว้เดิม พร้อมยืนยันว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1% ยังมีความเหมาะสมและเพียงพอต่อการรองรับความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ (ผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร)
- ค่าเงินบาท: ปิดที่ 32.81/82 บาทต่อดอลลาร์ ทรงตัวโดยกว้างในกรอบ 32.70-32.85 บาทตามทิศทางภูมิภาคและราคาทองคำ ท่ามกลางการเฝ้าระวังสงครามตะวันออกกลางที่อาจทำให้บาทอ่อนค่าลงหากยืดเยื้อ โดยประเมินกรอบพ่วงนี้ที่ 32.50-33.00 บาท
- กระแส Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นมี ขายสุทธิ 506.94 ล้านบาท (รวมตลาด SET และ MAI) ในตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติมี ขายสุทธิ 1,695 ล้านบาท (ซึ่งหากรวมตราสารหนี้ที่หมดอายุจะมี กระแสเงินไหลออกสุทธิรวม 1,708 ล้านบาท)

ปัจจัยต่างประเทศ

- ทรัมป์ยืดเวลาพัก 10 วัน: ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศขยายเวลาการระงับโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านออกไป โดยอ้างว่าทางการอิหร่านได้ร้องขอการขยายเวลา 7 วัน แต่เขาตัดสินใจเพิ่มให้เป็น 10 วัน (ขยับเส้นตายเป็นวันจันทร์ที่ 6 เม.ย. 2026) เป็นสัญญาณบวก แต่ยังคงทำให้ตลาดกังวลในความไม่แน่นอนอยู่... แม้การเลื่อนเวลาจะดีต่อตลาดหุ้น เพราะโอกาสที่สหรัฐฯจะยกระดับการโจมตีมีน้อยลง แต่เวลาที่ยืดออกไป กอปรกับอิหร่านยังไม่ยอมรับข้อเสนอ เป็นความไม่แน่นอนว่า เมื่อถึงวันที่เปิดเจรจา จะบรรลุผลหรือไม่
- สถานการณ์สงครามตะวันออกกลาง: สำนักข่าว Tasnim รายงานว่า อิหร่านได้ส่งคำตอบรับข้อเสนอหยุดยิง 15 ข้อของสหรัฐฯ ผ่านคนกลางแล้วในช่วงข้ามคืนที่ผ่านมา และขณะนี้กำลังรอท่าทีตอบกลับจากฝั่งวอชิงตัน ด้าน ผู้บริหารของ BlackRock เตือนว่านักลงทุนอาจกำลังประเมินความเสี่ยงและผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามอิหร่านต่ำเกินไป
- การประชุมกลุ่ม G7: รมว. คลัง, รมว. พลังงาน และผู้ว่าการธนาคารกลางกลุ่ม G7 เตรียมจัดประชุมด่วนในวันจันทร์หน้า (30 มี.ค.) เพื่อหารือถึงผลกระทบจากวิกฤตความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่มีต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ พลังงาน และปัญหาเงินเฟ้อโลก (ผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน)

Technical : BCH, KAMART

ขณะบล.คิงส์ฟอร์ด ประเมินแนวรับดัชนี 1,400-1,410 แนวต้าน 1,420 – 1,430 คาดดัชนีมีโอกาสปรับขึ้น
หลังเริ่มมีสัญญาณบวกการเจรจาหยุดยิงระหว่างสหรัฐ – อิสราเอล กอปรกับราคาน้ำมันดิบเริ่มปรับลดลง
แนะนำทยอยซื้อในกลุ่ม Value เช่น ADVANC, TRUE, SCB, KTB, GULF, CPALL, CPAXT /เก็งกำไร THAI, AAV, BA, GPSC, BGRIM จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง และเก็งกำไรกลุ่ม High Beta เช่น DELTA, JMART, THCOM, AMATA, WHA

GUNKUL* (ซื้อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 3.00 บาท) ผู้บริหารตั้งเป้าหมายรายได้ปี 69 ราย 1 หมื่นล้านบาท จาก Backlog งาน EPC ในมือราว 8 พันล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะรับรู้ในปีนี้ราว 5 พันล้านบาท ขณะทำงานที่รอเข้าประมูลเพิ่ม ได้แก่ งานก่อสร้างสายส่งและ Substation ของ EGAT และ PEA มูลค่าราว 3.35 หมื่นล้านบาท โครงการ Solar ชุมชน 1,500 MW และ Direct PPA 2,000 MW สำหรับ Data Center ส่วนแนวโน้มระยะสั้น 1Q69 คาดกำไรโต YoY หนุนจากรายได้ของธุรกิจ EPC สำหรับภาพ 1-2 ปีมี catalyst จากแนวโน้มค่าไฟฟ้าที่แพงขึ้นหนุนการติดตั้ง Solar Rooftop จากภาคเอกชนและประชาชนทั่วไป โดยมีนโยบายรัฐสนับสนุนลดหย่อนภาษีสูงสุดไม่เกิน 2 แสนบาท (ปีภาษี 69-71) สำหรับบ้านอยู่อาศัยไม่เกิน 10kWp ในระบบ On-grid ทั้งนี้อิงจาก Consensus ตลาดคาดการณ์ปี 69-70 ที่ 1.85 พันล้านบาท +5%YoY และ 1.98 พันล้านบาท +7%YoY

TMAN* (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus **16.73 บาท**) กำไรสุทธิปี 68 อยู่ที่ 523 ลบ. +16%YoY โดยหักตัดรายการพิเศษบวก(ค่าสินไหมทดแทนจากอัคคีภัย) กำไรจะ +6% หนุนด้วยรายได้ +13%YoY โตได้เด่นผ่านลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาล และลูกค้ากลุ่มค้าปลีก ส่วนการดำเนินงานในช่วง 1Q69 คาดว่ายังอยู่ในเกณฑ์ดีตามสภาพอากาศที่มีฝนมากและรับรู้รายได้จากธุรกิจรับจ้างจัดจำหน่าย (DBU) ใหม่ ด้าน TMAN* เอง ตั้งเป้าหมายรายได้ปี69 +10-15%/เป้ารายได้ปี72 ที่ 4,000 ลบ. ปัจจุบัน ตลาดคาดกำไรสุทธิของ TMAN* ปี69 และ70 ที่ 515 ลบ.(-2%YoY/แต่หากตัดรายการพิเศษปี 68 ออกจะ +8%YoY) และ 569 ลบ.(+10%YoY)



TRUE

SET



รายงาน : ธิดารัตน์ เห็นพร้อม