



กรุงเทพธุรกิจ

INSIGHT FOR OPPORTUNITIES

Login

หน้าแรก > Finance > Stock

Stock ⌚ 28 มิ.ค. 2026 เวลา 17:11 น.

'เกิดศักดิ์' ชี้วิกฤตพลังงานดันน้ำมันพุ่ง เสี่ยงเศรษฐกิจ ถดถอย แนะถือหุ้นปันผลสูง-คอมโมดิตี ลุ้น JUMP+ หุน ตลาด

By ัญชลี สบายสุข | sabuysuk@gmail.com



0:00 / 0:00

Female



Share



KEY POINTS

- **เทคสัคดี ทวีธีระธรรม จาก บล.เอเชีย พลัส** ชี้ว่าวิกฤตพลังงานที่ผลักดันราคาน้ำมันให้พุ่งสูงขึ้น กำลังสร้างความเสี่ยงให้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย โดยอ้างอิงบทเรียนในอดีตที่เมื่อราคาน้ำมันปรับขึ้นเกิน 50% มักจะตามมาด้วยเศรษฐกิจที่ชะลอตัว
- **แนะกลยุทธ์การลงทุนให้เน้นถือหุ้นในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) และหุ้นที่มีอัตราเงินปันผลสูง** เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน เช่น หุ้นในกลุ่มพลังงาน (PTT), สินค้าเกษตร (CPF, NER) และกลุ่มธนาคาร (BBL, KTB, TTB)
- **คาดหวังว่าโครงการ JUMP+ จะเป็นปัจจัยช่วยหนุนตลาดหุ้นไทย** โดยเป็นกลไกที่ช่วยยกระดับศักยภาพของบริษัทจดทะเบียนและสร้างโอกาสให้นักลงทุนค้นหาหุ้นเติบโตในระยะยาว

แรงกดดันจากวิกฤตพลังงานที่ปะทุขึ้นอีกครั้ง กำลังกลายเป็นตัวแปรสำคัญที่เขย่าเศรษฐกิจโลก และทิศทางตลาดการเงิน โดยเฉพาะเมื่อราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นรวดเร็ว ผสานกับความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังไม่มีข้อยุติ ทำให้ความกังวลต่อภาวะเงินเฟ้อและเศรษฐกิจถดถอยกลับมาอยู่ในความสนใจของนักลงทุนอีกครั้ง



0:00 / 0:00

Female



Share

ร่วมกับ “กรุงเทพธุรกิจ” ว่า หากย้อนเปรียบเทียบสถานการณ์ปัจจุบันกับ 4 เหตุการณ์วิกฤตพลังงานในอดีต ได้แก่ วิกฤติน้ำมันปี 1973 การปฏิวัติอิหร่านปี 1979 สงครามอ่าวเปอร์เซียปี 1990 และวิกฤตรัสเซีย ยูเครนปี 2022 ซึ่งทุกครั้งราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นรุนแรงตั้งแต่ระดับ 64% ไปจนถึงมากกว่า 300% และล้วนส่งผลให้เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น พร้อมกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

เนื้อหาที่เกี่ยวข้อง



(สปท.) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ประจำวันที่ 8 มิถุนายน 2569

🕒 08 มิ.ย. 2569 | 18:14



ต่างชาติล้างพอร์ตหุ้น-บอนด์ เดือดเหี้ยนล้าน กุบบาทอ่อนรอบ2เดือน

🕒 08 มิ.ย. 2569 | 17:52



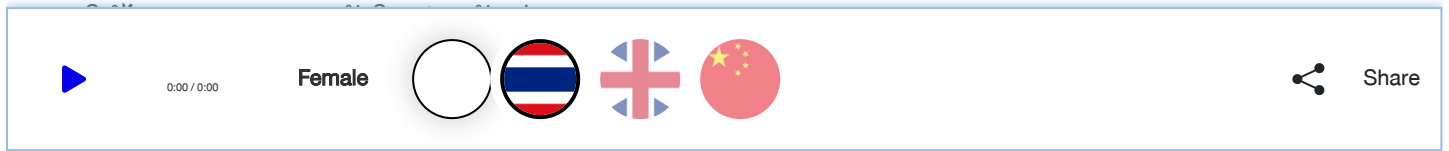
DIF เลื่อนขึ้นเข้าดัชนี FTSE เสียบบิน CPAXT มีผล 22 มิ.ย. นี้

🕒 08 มิ.ย. 2569 | 17:34

ทั้งนี้จากบทเรียนสำคัญในอดีต เมื่อใดก็ตามที่ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นเกิน 50% มักจะนำไปสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยในเวลาต่อมา ขณะที่วิกฤติรอบปัจจุบันมีความแตกต่าง เนื่องจากมีความเสี่ยงที่จะเกิดการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน เช่น โรงกลั่นน้ำมัน คลังสำรอง หรือแหล่งผลิต ซึ่งไม่เคยเกิดขึ้นในระดับเดียวกันในอดีต หากสถานการณ์ลุกลาม ราคาพลังงานมีโอกาสรุ่งตัวในระดับสูงเป็นเวลานาน แม้อัตราเงินเฟ้อในเชิงสถิติจะเริ่มชะลอลง แต่ราคาสินค้าและบริการจริงอาจไม่ลดลงตาม ส่งผลให้เกิดแรงกดดันต่อเศรษฐกิจในระยะยาว

สำหรับเศรษฐกิจไทย ภาพรวมยังคงเผชิญข้อจำกัดหลายด้าน โดยการเติบโตของ GDP ในปีนี้ถูกประเมินไว้เพียง 1-2% สะท้อนการฟื้นตัวที่เปราะบาง ขณะที่ฐานะการคลังเริ่มตั้งตัวจากระดับหนี้สาธารณะที่อยู่ราว 64% ของ GDP ซึ่งเข้าใกล้เพดานที่กำหนดไว้ หากภาครัฐจำเป็นต้องใช้นโยบาย

อุดหนุนราคาพลังงานเพิ่มเติม อาจกระทบต่อความสามารถในการดำเนินนโยบายการคลังในระยะถัดไป นอกจากนี้ ภาวการณ์ค้าระหว่างประเทศยังถูกกดดันจากต้นทุนการนำเข้าน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ส่ง



ความชัดเจนยังไม่ปรากฏเหมือนกับ “มีดบาดนิ้ว” ซึ่งสะท้อนพฤติกรรมของนักลงทุนที่มักตีความข่าวร้ายในเชิงรุนแรงเกินจริง ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลงแรงจนสะท้อนความเสี่ยงไปมากแล้ว ก่อนจะเริ่มฟื้นตัวเมื่อความกังวลคลี่คลายบางส่วน ปัจจุบันดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับตัวจากบริเวณ 1,330 จุดขึ้นมาเคลื่อนไหวในกรอบประมาณ 1,420–1,450 จุด อย่างไรก็ตาม ทิศทางในระยะสั้นยังขึ้นอยู่กับพัฒนาการของสถานการณ์โลก หากมีเหตุการณ์ยกระดับความรุนแรง ตลาดอาจกลับมาประเมินความเสี่ยงใหม่อีกครั้ง

อย่างไรก็ดี ทิศทางตลาดหุ้นไทยภายใต้สมมติฐานพื้นฐาน ประเมินกำไรของบริษัทจดทะเบียนไทย หรือ EPS ในปีนี้จะอยู่ที่ประมาณ 95 บาทต่อหุ้น เติบโตราว 7% และกรอบดัชนีหุ้นไทยไว้ที่ประมาณ 1,350–1,550 จุด โดยมีโอกาสขยับขึ้นได้มากกว่านั้น หากปัจจัยสนับสนุนจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์เข้ามาเพิ่มเติม เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2022 ซึ่งระดับกำไรใกล้เคียงกัน แต่ดัชนีตลาดอยู่สูงกว่าในระดับ 1,600 จุด สะท้อนว่า ตลาดปัจจุบันยังมีช่องว่างในการปรับตัวขึ้นได้

สำหรับในเชิงกลยุทธ์ การลงทุนยังคงเน้นไปที่หุ้นในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์และหุ้นที่มีเงินปันผลสูง เพื่อช่วยลดความผันผวนของพอร์ต โดยกลุ่ม High Commodity อย่าง PTT หุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่มพลังงาน ยังคงโดดเด่นจากกระแสเงินสดที่มั่นคง และให้ผลตอบแทนปันผลสูงประมาณ 6% และมี ESG Rating อยู่ในระดับ A

ขณะที่กลุ่ม Soft Commodity สินค้าเกษตรอย่าง CPF คาดการณ์ปันผล 4.98% และ NER คาดการณ์ปันผลสูงถึง 8% ซึ่งทั้งคู่ได้รับ ESG Rating ระดับ AAA ซึ่งได้รับอานิสงส์จากราคาสินค้าในตลาดโลก ส่วนกลุ่มพลังงานทดแทนอย่าง GUNKUL แม้ราคาจะขยับขึ้นมาบ้างแล้วแต่ยังให้ผลตอบแทนปันผลที่น่าสนใจประมาณ 5.2% แต่ทว่ายังคงเป็นทางเลือกที่น่าสนใจในระยะยาวท่ามกลางการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานของโลก

ขณะเดียวกันหุ้นในกลุ่มที่อิงกับฤดูกาลช่วง High Season เมื่อเข้าสู่ช่วงฤดูร้อนกลุ่มเครื่องดื่มมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากช่วง High Season ในไตรมาสถัดไป อย่าง ICHI ซึ่งมีการคาดการณ์ผลตอบแทนปันผลในปีสูงถึง 10% ตามมาด้วย CBG ที่ให้ปันผลเกือบ 5% รวมถึงกลุ่มธนาคารอย่าง BBL, KTB และ TTB ที่ยังได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยในระดับสูง

นอกจากนี้ ในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูงและไม่ปรับลดลงโดยง่าย เนื่องจาก
ภาวะเงินเฟ้อด้านต้นทุน หุ้นกลุ่มธนาคารจึงยังคงมีความน่าสนใจ โดยเฉพาะธนาคารที่ให้ Yield ดี

0:00 / 0:00

Female



 Share

การเติบโตของบริษัทจดทะเบียน ผ่านการนำเสนอแผนธุรกิจที่สามารถสร้างกำไรเพิ่มในอนาคต
โดยมีนักวิเคราะห์เข้ามามีบทบาทในการประเมินความเป็นไปได้ และต้องผ่านการเห็นชอบจาก
คณะกรรมการบริษัท ทำให้แผนดังกล่าวมีความน่าเชื่อถือมากขึ้น โครงการนี้จึงถูกมองว่าเป็นกลไก
ในการสร้างโอกาสใหม่ให้กับนักลงทุนในการค้นหาหุ้นที่มีศักยภาพเติบโตในระยะยาว

หุ้นไทย เศรษฐกิจตกถอย หุ้นปันผลสูง ภูมิรัฐศาสตร์ น้ำมันพุ่งแรง สงครามอิหร่าน

ลงทะเบียนแล้ว แต่สิทธิครบไหม? เช็กด่วนก่อนไปเลือกตั้ง 'ประกันสังคม'

Bangkok Biz News

"หุ้นไทย" เปิดตลาดวันนี้ ร่วง 17.72 จุด รับแรงกดดันกลุ่มเทคโนโลยี

Bangkok Biz News

ทรัมป์เตรียมจีอัสราเอลไม่ตอบโต้อิหร่าน 'หลังถูกเอาคืนโจมตีเบรุต'

Bangkok Biz News

ปิดฉาก เลขาฯ 'แสวง บุญมี' จับทิศ 'คดีการเมือง' ในมือ กกต.

Bangkok Biz News

เอกนิติ รับลูกนายกฯ สั่งทบทวนตัดสิทธิบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ กรณียื่นลดหย่อนภาษีพ่อแม่

Bangkok Biz News

KICKS e-POWER SUV ไฟฟ้า เริ่มต้น 789,900 บาท

Nissan Thailand | Sponsored

อ่านเพิ่มเติม