



FULL MAX

30 March · 🌐

บล.เอเชีย พลัส ชี้ตลาดหุ้นโลกแดงเดือด สงครามลากยาว 30 วัน ต้นน้ำมันพุ่ง-ผวา Recession แนะนำเงินสด 30% ชู DR พลังงาน-หุ้นปันผลลทบภัย

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ประเมินทิศทางตลาดการลงทุนว่า ตลาดหุ้นทั่วโลกกำลังเผชิญภาวะ "แดงเดือด" จากความกังวลเรื่องอุปทานน้ำมันขาดแคลน (Supply Shortage) ที่ยกระดับความรุนแรงขึ้น หลังสงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยืดเยื้อเข้าสู่วันที่ 30 ผสานกับสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ลากยาวมาตั้งแต่ปี 2022

สมรภูมิขยายวง ชูปิดช่องแคบ-รัสเซียระงับส่งออกน้ำมัน สถานการณ์ความตึงเครียดได้ขยายวงกว้างขึ้นเมื่อกลุ่มกบฏฮูตีในเยเมนประกาศเข้าร่วมสงคราม โดยได้ยิงขีปนาวุธโจมตีอิสราเอลในช่วงวันหยุดที่ผ่านมา พร้อมชี้ว่าจะปิดช่องแคบ Bab al-Mandab ซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งน้ำมัน 6 ล้านบาร์เรลต่อวัน (ราว 5% ของอุปทานโลก) หากมีการใช้ทะเลแดงเป็นฐานโจมตีอิหร่าน ขณะเดียวกัน สหรัฐฯ กำลังพิจารณาส่งทหารภาคพื้นดินสูงสุด 10,000 นายไปยังตะวันออกกลาง แม้ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะเลื่อนเส้นตายโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านออกไปเป็นวันที่ 6 เม.ย. นี้ก็ตาม นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากฝั่งรัสเซียที่การส่งออกน้ำมันหยุดชะงักอย่างน้อย 40% หลังถูกโตรณยูเครนโจมตีและมีการยึดเรือบรรทุกน้ำมัน ส่งผลให้รัสเซียเตรียมงดส่งออกน้ำมัน 4 เดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. นี่เป็นต้นไป เหตุการณ์ทั้งหมดนี้ดันให้ราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นราว 3.2% ยืนเหนือ 102 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ขณะที่ตลาดหุ้นโลกผันผวนหนักและปรับตัวลงแรง (สหรัฐฯ -1.7% ถึง -2.2%, ญี่ปุ่น -4.6%, เกาหลีใต้ -4.0%)

ตลาดหุ้นโลกเข้าโซนหมี กองทุนแห่ถอนเงินสดสูงสูดนับแต่ยุคโควิด บล.เอเชีย พลัส ระบุว่า ดัชนีตลาดหุ้นสำคัญหลายแห่งทั่วโลก (เช่น สหรัฐฯ, ยุโรป, ญี่ปุ่น, อินเดีย, อินโดนีเซีย, อินเดีย) ได้ปรับตัวลดลงแรงจนหลุดเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน (SMA 200) เข้าสู่ภาวะตลาดหมี (Bear Market) และโซนปรับฐาน (Correction) อย่างเต็มตัว ขณะที่ความกังวลด้านเศรษฐกิจถดถอย (Recession) เริ่มกลับมาหลอกหลอน ล่าสุด Bloomberg ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์โอกาสเกิด Recession ในสหรัฐฯ ในอีก 1 ปีข้างหน้าขึ้นเป็น 30% (จากเดิม 25%) ภาวะดังกล่าวส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนทั่วโลกเพิ่มสัดส่วนการถือครอง "เงินสด" ขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.3% (จากระดับ 3.4%) ซึ่งถือเป็นการเพิ่มขึ้นรายเดือนที่สูงที่สุดนับตั้งแต่วิกฤตโควิด-19 เพื่อลดความเสี่ยงจากการที่นโยบายการเงินอาจต้องเข้มงวดขึ้นและกำไรของบริษัทจดทะเบียนอาจถูกปรับลดประมาณการลง

ไทยรับแรงกระแทกผ่าน "เงินเฟ้อ" ชุกฤทธิ์ถือเงินสด 30% ชู DR พลังงาน สำหรับผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย ฝ่ายวิจัยประเมินโดยเทียบเคียงกับช่วงสงครามรัสเซีย-ยูเครน (ปี 2022-2023) ว่า สงครามไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตรงด้านความขัดแย้งทางทหาร แต่จะโจมตีผ่านราคาพลังงานและเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น ซึ่งในอดีตเคยจุดให้การเติบโตของ GDP ไทยชะลอตัวลงจากระดับ 4.4% ลงมาเหลือเพียง 1.5-1.9% รวมถึงกดดันการบริโภคภาคเอกชนและการส่งออก ในสถานะที่ตลาดหุ้นผันผวนสูง บล.เอเชีย พลัส แนะนำกลยุทธ์การลงทุนดังนี้:

1. เพิ่มสัดส่วนเงินสด: แนะนำให้ถือเงินสดระดับ 30% ขึ้นไป เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตลงทุน
2. ลงทุนใน DR กลุ่มพลังงาน: สินทรัพย์ที่อิงกับน้ำมันถือเป็นเกราะป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ที่ดีที่สุดในยามสงคราม แนะนำ OIL03 (อ้างอิง ETF น้ำมันดิบ Brent ที่ปรับลงน้อยสุดเพียง -3.0% YTD) และ PETROC80 (อ้างอิงหุ้น PetroChina ซึ่งได้ประโยชน์จากพลังงานแข็งแกร่งและมีปันผลสม่ำเสมอ)
3. สะสมหุ้นปันผลสูง (Selective): เน้นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและจ่ายปันผลสูงเพื่อเป็นเกราะป้องกัน โดยมีหุ้น Top Picks ได้แก่ BBL, PTT, CPF, KTB, GUNKUL, GULF, BGRIM, ICHI, NER และ OR

อ่านบทวิเคราะห์ฉบับเต็มได้ที่ : <https://www.asiaplus.co.th/api/image?imageUrl=uploads/Research/SYN260330.pdf>

ASIA PLUS Securities 30 March 2026

MARKET INSIGHT SYNAPSE

GLOBAL GEM : OIL03 / PETROC80 | PRIME PICK : BBL / PTT / CPF

สงครามยังหลอกหลอน ... ตลาดหุ้นทุกตัวทุกวัน

HORIZON MARKET VIEW

- ความกังวลต่อมาตรการลดน้ำมัน (SUPPLY SHORTAGE) ยกระดับความรุนแรงมากขึ้น ซึ่งมีทั้งสงครามสหรัฐฯ - อิหร่านยืดเยื้อทำให้อุปทาน 30 วันถึงสงครามรัสเซีย - ยูเครน ที่ลากยาวจนถึงปัจจุบัน (เริ่ม 24 ก.พ. 2022) โดยมีปัจจัยกดดันเพิ่มมากขึ้น ได้แก่ กบฏยูเครนในเขตประเทศที่ควบคุมโดยรัสเซีย - อิหร่าน, สหรัฐฯ กำลังพิจารณาปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสูงสุด 10,000 นาย ไปยังภูมิภาคตะวันออกกลาง, การส่งออกน้ำมันของรัสเซียหยุดชะงักอย่างน้อย 40% หรือจากทุกไตรมาสของยูเครนโจมตีและทหารยึดครองรุกรานน้ำมัน
- เข้าน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นราว 3.2% ขึ้นเหนือ 102 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ส่วนตลาดหุ้นโลกยังคงผันผวน โดยเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมามีสหรัฐฯ -1.7% ถึง -2.2% ขณะที่เข้านิเกาสีดี -4.0% และญี่ปุ่น -4.6%



REGION RADAR

- ตลาดหุ้นหลายแห่งปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี อาทิ NASDAQ, ยูโรโซน และญี่ปุ่น ปรับตัวลงแรง (-10% ถึง -20%) จนหลุดเส้นค่าเฉลี่ย SMA200 เข้าสู่สถานะตลาดหมีเต็มตัว ส่วนตลาดหุ้นในเอเชียอย่างจีน และไทยดูใจทรงง่วน
- ส่วนน้ำมันดิบ BRENT (YTD -3.0%) พุ่งขึ้นแล้วว่าเป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงได้ดีที่สุดในช่วงสงคราม กลยุทธ์เน้นสะสมสินทรัพย์กลุ่มพลังงานเพื่อเป็นเกราะป้องกันพอร์ต อย่าง DR OIL03 และ PETROC80

THAI FOCUS

- สงครามรัสเซีย-ยูเครนไม่ได้ส่งผลกระทบต่อไทยในแง่ของสภาพัฒนาการทางทหาร แต่เป็นส่วนต่อเศรษฐกิจแทน โดยโจมตีผ่านราคาพลังงานและเงินเฟ้อ หนุนทิศทางดอกเบี้ยเป็นขาขึ้นทั่วโลก
- แม้ตัวเลข GDP GROWTH ของไทย โดยรวมจะอยู่ในแดนบวก แต่ก็มีทิศทางชะลอตัวลงชัดเจน จากที่เคยเติบโตระดับ 4.4% ไม่ตรงตาม 3Q65 กลับแนวลงเหลือเพียง 1.5 - 1.9% ในช่วงปี 2566 ซึ่งถือเป็นการเติบโตที่ต่ำกว่าศักยภาพที่ควรจะเป็น

SYNAPSE STRATEGY

- ระยะกลาง ตลาดหุ้นโลกอาจลงต่อได้ หากเทียบเคียงช่วง 2Q22 (สงครามรัสเซียยูเครน) ปรับฐานราว -16% VS SET -7.5% โอกาสการเกิด RECESSION สูงขึ้น, นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น กองทุนมีโอกาสถือเงินสดสูงขึ้น เพราะมีข้อจำกัดกว่าปกติมาก และสุดท้ายเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนมีโอกาสค่อยๆ ปรับปรุง
- ดังนั้นกลยุทธ์แนะนำทยอยสะสมหุ้นเป็นผลสูง ที่มีปัจจัยเฉพาะตัว หลุม BBL, GUNKUL, GULF, BGRIM, ICHI, CPF, NER, OR



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

0 2680 1000 | asiaplus.co.th | Asia Plus Group

VALUE BEYOND WEALTH
กลยุทธ์ที่เหนือกว่าความน่าเชื่อถือ

1

Like

Comment

Recent posts