



Stockline

30 March · 🌐

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

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

สมรภูมิขยายวง ชูปิดช่องแคบ-รัสเซียระงับส่งออกน้ำมัน สถานการณ์ความตึงเครียดได้ขยายวงกว้างขึ้นเมื่อกลุ่มกบฏฮูตีในเยเมนประกาศเข้าร่วมสงคราม โดยได้ยิงขีปนาวุธโจมตีอิสราเอลในช่วงวันหยุดที่ผ่านมา พร้อมขู่ว่าจะปิดช่องแคบ 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, อินเดียน) ได้ปรับตัวลดลงแรงจนหลุดเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน (SMA 200) เข้าสู่สภาวะตลาดหมี (Bear Market) และโซนปรับฐาน (Correction) อย่างเต็มตัว ขณะที่ความกังวลด้านเศรษฐกิจถดถอย (Recession) เริ่มกลับมาหลอกหลอน ล่าสุด Bloomberg ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์โอกาสเกิด Recession ในสหรัฐฯ ในอีก 1 ปีข้างหน้าขึ้นเป็น 30% (จากเดิม 25%) สภาวะดังกล่าวส่งผลให้ผู้จัดการกองทุนทั่วโลกเพิ่มสัดส่วนการถือครอง "เงินสด" ขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.3% (จากระดับ 3.4%) ซึ่งถือเป็นการเพิ่มขึ้นรายเดือนที่สูงที่สุดนับตั้งแต่วิกฤตโควิด-19 เพื่อลดความเสี่ยงจากการที่นโยบายการเงินอาจต้องเข้มงวดขึ้นและกำไรของบริษัทจดทะเบียนอาจถูกปรับลดประมาณการลง

ไทยรับแรงกระแทกผ่าน "เงินเฟ้อ" ชุกฤทธิ์ถือเงินสด 30% ชู DR พลังงาน สำหรับผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย ฝ่ายวิจัยประเมินโดยเทียบเคียงกับช่วงสงครามรัสเซีย-ยูเครน (ปี 2022-2023) ว่า สงครามไม่ได้ส่งผลกระทบต่อโดยตรงด้านความขัดแย้งทางทหาร แต่จะโจมตีผ่านราคาพลังงานและเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น ซึ่งในอดีตเคยจุดให้การเติบโตของ GDP ไทยชะลอตัวลงจากระดับ 4.4% ลงมาเหลือเพียง 1.5-1.9% รวมถึงกดดันการบริโภคภาคเอกชนและการส่งออก ในสภาวะที่ตลาดหุ้นผันผวนสูง 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 PETROCN80 (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 วันของสหรัฐฯ - ยูเครน ที่ภาคยาวจนถึงปัจจุบัน (เริ่ม 24 ก.พ. 2022) โดยมีปัจจัยกดดันเพิ่มมากขึ้น ได้แก่ กบฏยูเครนในเขตประเทศที่ควบคุมโดยรัสเซีย - อิหร่าน, สหรัฐฯ กำลังพิจารณาปรับมาตรการขึ้นสูงสุด 10,000 นาย ไปยังภูมิภาคตะวันออกกลาง, การส่งออกน้ำมันของสหรัฐฯจะลดลงอย่างน้อย 40% หลังจากถูกโธรมของยูเครนโจมตีและการยึดครองรุกรานน้ำมัน
- เข้าน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นราว 3.2% ขึ้นเหนือ 102 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ส่วนตลาดหุ้นโลกยังคงผันผวน โดยเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมามีสหรัฐฯ -1.7% ถึง -2.2% ขณะที่เข้านิเกาสีดี -4.0% และญี่ปุ่น -4.6%

GLOBAL INDICES

USA	USA	USA
S&P 500	DAX	NASDAQ
4,528.25 +12.50	16,788.45 +117.00	15,248.30 +122.10
+0.28%	+0.70%	+0.80%
UK	FRANCE	GERMANY
FTSE 100	CAC 40	DAX
7,523.50 +10.00	41,200.00 +100.00	33,585.00 +100.00
+0.13%	+0.24%	+0.30%
CHINA	HONG KONG	THAILAND
SSE	HSI	SET
3,611.00 +10.00	25,810.00 +100.00	1,247.00 +10.00
+0.28%	+0.39%	+0.81%
KOREA	JAPAN	INDONESIA
KOSPI	NIKKEI	JCI
2,456.00 +10.00	33,310.00 +100.00	7,200.00 +10.00
+0.41%	+0.30%	+0.14%

REGION RADAR

- ตลาดหุ้นหลายแห่งปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี อาทิ NASDAQ, ยุโรป และญี่ปุ่น ปรับตัวลงแรง (-10% ถึง -20%) จนหลุดเส้นค่าเฉลี่ย SMA200 ทำให้อุปสงค์ตลาดหมีฟื้นตัว ส่วนตลาดหุ้นเอเชียอย่างจีนและไทยดูแข็งแกร่งกว่า
- ส่วนน้ำมันดิบ BRENT (YTD -3.0%) พุ่งขึ้นแล้วว่าเป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงได้ดีที่สุดในช่วงสงคราม กลยุทธ์เน้นสะสมสินทรัพย์กลุ่มพลังงานเพื่อเป็นเกราะป้องกันพอร์ต อย่าง DR OIL03 และ PETROC80

THAI FOCUS

- สงครามรัสเซีย-ยูเครนไม่ได้ส่งผลกระทบต่อประเทศไทยในแง่ของสภาพัฒนาการทางทหาร แต่เป็นส่วนต่อเศรษฐกิจแทน โดยโจมตีผ่านราคาพลังงานและเงินเฟ้อ หนุนทิศทางดอกเบี้ยเป็นขาขึ้นทั่วโลก
- แม้ตัวเลข GDP GROWTH ของไทย โดยรวมจะอยู่ในแดนบวก แต่ก็มีทิศทางชะลอตัวลงชัดเจน จากที่เคยเติบโตระดับ 4.4% ไม่ตรงตาม 3Q65 กลับแนวโน้มเหลือเพียง 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 และสุดท้ายเศรษฐกิจและทำไรบริษัทจดทะเบียนมีโอกาสค่อยๆ ปรับลง
- ดังนั้นกลยุทธ์แนะนำทยอยสะสมหุ้นเป็นผลสูง ที่มีปัจจัยเฉพาะตัว เช่น BBL, GUNKUL, GULF, BGRIM, ICHI, CPF, NER, OR

ตลาดหุ้นโลกกำลังขึ้น CORRECTION AND BEAR MARKET

ASIA PLUS

Website: www.asiaplus.co.th
 โทรสาร: 02 2680 1000
 02 2680 1000 | asiaplus.co.th | [Facebook](#) | [Twitter](#) | [LinkedIn](#) | [YouTube](#) | [Asia Plus Group](#)

Warning: Investment involves risks. Please carefully review the product details, conditions of sale, and risks before making any investment decision.

VALUE BEYOND WEALTH
 ลงทุนที่เหนือกว่าความร่ำรวย

1

Like

Comment

Recent posts

