

'อินโนเวสต์ เอกซ์' เปิด3ฉากทัศน์ หุ้นไทยเสี่ยงปรับฐานลึกลง 1,100 จุด



กรุงเทพธุรกิจ ● "บล.อินโนเวสต์ เอกซ์" คาด "หุ้นไทย" ผ่านพวนสูง มีโอกาสปรับฐาน 1,350 จุด ไตรมาส 2 หวั่นความขัดแย้งรุนแรง และยืดเยื้อ มีโอกาสไหลลงแตะ 1,100 จุด ประเมินต้นทุนพลังงานพุ่งสูง กระทบส่งออก-เศรษฐกิจในประเทศชะลอตัว พร้อมรับความเสี่ยงภาษีสหรัฐชุดใหม่ กรณีเลวร้าย ราคาน้ำมันเฉลี่ยยืนเหนือ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล "จีดีพี" ปี 69 เสี่ยงโตต่ำเพียง 1%

นายสิทธิชัย ดวงรัตนฉายา หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) อินโนเวสต์ เอกซ์ เปิดเผยว่า ดัชนีตลาดหุ้นไทย มีโอกาสปรับฐานสู่ระดับแนวรับ 1,350 จุด ในไตรมาส 2 ปี 2569 หลังเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์และราคาน้ำมันพุ่งสูงสร้างความเสี่ยงต่อภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจทั่วโลก โดยสมมุติฐานดังกล่าวขึ้นอยู่กับความยืดหยุ่นของสงคราม หากยังไม่คลี่คลายอาจส่งผลให้ราคาน้ำมันทรงตัวในระดับสูงนานกว่าที่คาด และเริ่มกระทบเศรษฐกิจที่แท้จริง (Real

sector) รุนแรงมากขึ้น

ในกรณีที่ราคาน้ำมันเฉลี่ยปี 2569 อยู่ที่บริเวณ 70-100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เงินบาทอาจอ่อนค่า 8% จากไตรมาส 1 ที่ 34 บาทต่อดอลลาร์ การส่งออกลดลง 18% อาจส่งผลต่อกำไรของหุ้นกลุ่มที่ไม่ใช่พลังงาน คาดลดลง 5% จากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น ส่งผลต่อการเติบโตของจีดีพีในปี 2569 ชะลอตัวที่ 1.4% จากเดิม 1.7% กระทบรอบล่างดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับลงมาที่ระดับ 1,200-1,300 จุด

ส่วนในกรณีที่เลวร้ายราคาน้ำมันอยู่เหนือ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลขึ้นไป เงินบาทอาจอ่อนค่า 15% จากไตรมาส 1 และ 36 บาทต่อดอลลาร์ การส่งออกลดลง 22% อาจส่งผลต่อกำไรของหุ้นกลุ่มที่ไม่ใช่พลังงาน คาดลดลง 7-8% การเติบโตจีดีพีจะเหลือเพียง 1% และตลาดหุ้นไทยอาจย่อลงมาได้ถึง 1,000-1,100 จุด

นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางด้านภาษีการค้า

จากการที่สหรัฐเริ่มมีการใช้มาตรการทางภาษีและมาตรา 301 (Section 301) เพื่อตอบโต้การเอาเปรียบทางการค้าผ่านการตรวจสอบของสำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐ (USTR) ซึ่งไทยเป็นหนึ่งใน 20 ประเทศที่อาจได้รับผลกระทบ

ทั้งนี้ กลยุทธ์ในการลงทุนต้องปรับเปลี่ยนไปตามสถานการณ์ ในระยะสั้นให้ระมัดระวังแรงขายในกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เน้นนำถือเงินสดหรือตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อลดผลกระทบการปรับขึ้นของบอนด์ยีลด์

จากความไม่แน่นอนของทิศทางดอกเบี้ยของเฟด โดยในฉากทัศน์ที่ 1 หากมองว่าการเจรจาระหว่างสหรัฐ-อิหร่านจะเป็นไปด้วยดี ความขัดแย้งสิ้นสุดภายใน 1-4 สัปดาห์ ราคาสินทรัพย์เสี่ยงที่ถูกเทขายก่อนหน้านี้จะมีแรงซื้อปรับตัวกลับขึ้นมา แนะนำเข้าซื้อเชิงกำไรในกลุ่ม สายการบิน โรงไฟฟ้าขนาดเล็ก และกลุ่มท่องเที่ยว หรือกลุ่มที่ความเสี่ยงด้านห่วงโซ่อุปทานลดน้อยลงอย่าง อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ วัสดุก่อสร้าง และบรรจุภัณฑ์

สำหรับฉากทัศน์ที่ 2 กรณีความขัดแย้งยาวนาน 3-6 เดือน ราคาน้ำมันมีโอกาสดังตัวในระดับสูงที่ 80-85 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สร้างความเสี่ยงเงินเฟ้อฝังตัว เน้นหุ้นกลุ่มที่มีความทนทานต่อภาวะเศรษฐกิจที่โตต่ำ และเงินเฟ้อในระดับสูง อย่างกลุ่มสื่อสาร การแพทย์ และพาณิชย์ เนื่องจากสามารถส่งผ่านต้นทุนไปยังผู้บริโภคหรือปรับราคาขายได้เร็ว เนื่องจากเป็นสินค้าจำเป็นซึ่งมีคู่แข่งน้อยราย

ขณะที่ฉากทัศน์ที่ 3 ภาวะสงครามยืดเยื้อยาวนาน ผลักดันราคาน้ำมันแตะ 120 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แนะนำซื้อลงทุนกลุ่มพลังงานทางเลือกที่คาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากนโยบายภาครัฐ และอุปสงค์ของภาคเอกชนที่ต้องการลดความผูกพันกับพลังงานฟอสซิล เช่น GULF, GPSC, BGRIM, และ GUNKUL รวมถึงกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมโดยเฉพาะ

กรุงเทพธุรกิจ

Krungthep Turakij
Circulation: 100,000
Ad Rate: 1,590

Section: การเงิน-ลงทุน/หน้าแรก

วันที่: อังคาร 31 มีนาคม 2569

ปีที่: 39

ฉบับที่: 13130

หน้า: 13(ล่าง)

Col.Inch: 69.49

Ad Value: 110,489.10

PRValue (x3): 331,467.30

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: 'อินโนเวสต์ เอกซ์' เปิดตัวฉากทัศน์ หุ่นไทยเสี่ยงปรับฐานลึก 1,100 จุด

รถยนต์ไฟฟ้า เช่น WHA และ AMATA

อย่างไรก็ตาม เบื้องต้นสิ้นปี 2569
ณ ปัจจุบัน ยังคาดการณ์ที่ 1,500-1,530 จุด
ซึ่งจากข้อมูลทางสถิติพบว่าตลาดหุ้นมักจะทำ
จุดต่ำสุดภายใน 1-2 เดือนหลังเกิดสงคราม
เมื่อผ่านพ้นไตรมาส 2-3 ไปแล้ว อาจมองเห็น
ภาพของการฟื้นตัวในไตรมาส 4 เด่นชัด
สอดคล้องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
ภาครัฐ รวมถึงการผ่อนคลายสภาพคล่อง
สินเชื่อเข้ามาช่วยเหลือประคองเศรษฐกิจ
มากขึ้น

นอกจากนี้ หุ่นไทยยังมีราคาที่ไม่แพง
อาจดึงดูดฟันด์โฟลว์ไหลกลับเข้ามาได้
โดยเฉพาะกระแสการลงทุนในหุ้นกลุ่ม
อิเล็กทรอนิกส์อย่าง DELTA ที่ยังมี
พื้นฐานที่แข็งแกร่งจากยอดขายบริษัทแม่
ในได้วันออกมาสูงกว่าคาด สะท้อน
ห่วงโซ่อุปทาน AI ยังมีโอกาสเติบโตสูง
ด้านกลุ่มสื่อสาร ท่องเที่ยว และอิเล็กทรอนิกส์
ยังเป็นกลุ่มหลักที่หนุนดัชนี จากฐานะทาง
การเงินที่แข็งแกร่ง มูลค่าเหมาะสม และ
มีแนวโน้มทำกำไรสูง