



กรุงเทพธุรกิจ

Login

INSIGHT FOR OPPORTUNITIES

หน้าแรก > Finance > Stock

Stock ⌚ 02 เม.ย. 2026 เวลา 11:24 น.

เดือดไม่จบ! 'ทรัมป์' ชูกล่มอิหร่านรอบใหม่ เหย้าตลาดดูดหุ้น ดิ่ง น้ำมันพุ่งแรง

By anchalee_sab



KEY POINTS

- ประธานาธิบดีทรัมป์แถลงด้วยท่าทีแข็งกร้าว ว่าจะโจมตีอิหร่านอย่างรุนแรงในช่วง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า และจะทำลายโรงไฟฟ้าทั้งหมดหากไม่มีการบรรลุข้อตกลง
- คำขูดังกล่าวทำลายความหวังในการยุติสงคราม ส่งผลให้เกิดแรงเทขายในตลาดหุ้น โดยตลาดหุ้นเกาหลีใต้พลิกกลับมาติดลบ 2.8% และดาวโจนส์ฟิวเจอร์สร่วงลงกว่า 300 จุด
- ความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นอย่างรวดเร็วจนยืนเหนือระดับ 102 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

บล.เอเชีย พลัส เปิดเผยว่า สงครามสหรัฐ-อิหร่าน ยืดเยื้อเข้าสู่สัปดาห์ที่ 5 โดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ มองหาปลายทางจากการทำสงครามกับอิหร่าน โดยเดิน 2 เกมพร้อมกันคือ ส่งสัญญาณเปิดทางการเจรจา และข่มขู่เพิ่มการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานสำคัญ หากอิหร่านไม่ยอมตกลง

อย่างไรก็ตาม การกล่าวสุนทรพจน์ไพรม์ไทม์จากทำเนียบขาวของทรัมป์เข้านี้ ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ แถลงด้วยโทนแข็งกร้าวว่า เป้าหมายหลักทางยุทธศาสตร์ของสหรัฐ^{Female}ใกล้จะเสร็จสมบูรณ์แล้ว แต่สหรัฐ จะโจมตีอิหร่านอย่างรุนแรงในช่วง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า พร้อมกับมีการยื่นคำขาดว่า หากไม่มีการบรรลุข้อตกลง สหรัฐจะโจมตีและทำลายโรงไฟฟ้าทุกแห่งของอิหร่าน และจะนำพาอิหร่านกลับไปสู่ยุคหิน

ซึ่งเป็นการทำลายความหวังก่อนหน้าเรื่องการยุติสงคราม ทำให้เกิดแรงเทขายในตลาดหุ้น พร้อมกับดันราคาน้ำมันพุ่งแรง โดยตลาดหุ้นเกาหลีใต้จากที่เปิดบวกริมพลิกกลับมาติดลบราว -2.8% ดาวโจนส์พีวเจอร์สร่วงเกิน 300 จุด ขณะที่ราคาทองคำปรับตัวลดลง 1.4% ส่วนราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นอย่างรวดเร็ว ยืนเหนือ 102 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

เนื้อหาที่เกี่ยวข้อง

แต่ทั้งนี้ **ปธน.ทรัมป์** ระบุว่า ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นเป็นเพียงผลกระทบ "ระยะสั้น" ที่เกิดจากการโจมตีของอิหร่าน และยืนยันว่าราคาน้ำมันจะกลับมาลดลงอย่างรวดเร็ว

เข้านี้ตลาดหุ้นย่อแรง -1% ถึง 2% และราคาน้ำมัน +5% หลังทรัมป์แถลง ยังคงจะโจมตีอิหร่านอยู่ ถ้ายังไม่เปิดช่องแคบฮอร์มุซ แต่ช่วงที่ผ่านมา เสียงสะท้อนจากตลาดหุ้น เรื่องสงครามสหรัฐกับอิหร่าน มีสัญญาณที่ผ่อนคลายขึ้น ดังนี้

- ราคาน้ำมัน BRENT เริ่มขยับมาเข้าใกล้ WTI ที่ระดับปกติมากขึ้น +4 ถึง 5 ดอลลาร์

- สัญญาน้ำมันฟิวเจอร์สสั้นปีนี้ลงเร็ว และวิ่งเข้าใกล้ช่วงก่อนเกิดสงคราม
- หุ้นค่าอาวุธทยอยย่อตัวลงมาเรื่อยๆ นับตั้งแต่สงครามเริ่มต้น

กลยุทธ์แนะนำ ถือเงินสด 30% ทยอยสะสมหุ้นปันผลสูงที่ย่อตัวลงมาจากความผันผวนจากปัจจัยภายนอก อย่าง CPF, PTT, OR, NER, GULF, BGRIM, ICHI, CBG, GUNKUL, KTB, BBL

แม้สถานการณ์สงครามดูผ่อนคลายลง ... แต่ผลกระทบเชิงเศรษฐกิจเริ่มเห็นผ่านเงินเฟ้อ

เดือนมี.ค.69 ราคาน้ำมันดิบ BRENT ที่ปรับตัวขึ้นแรง 41% ได้ส่งผ่านมายังระบบเศรษฐกิจไทย เนื่องด้วยโครงสร้างเศรษฐกิจพึ่งพาการนำเข้าพลังงานระดับสูง โดยไทยมีสัดส่วนการนำเข้าพลังงานจากตะวันออกกลางสูงถึง 52% ของการนำเข้าพลังงานทั้งหมด นอกจากนี้ ไทยยังขาดดุลในกลุ่มพลังงานสูงถึง -7.8% ของ GDP ซึ่งถือว่าสูงกว่าหลายประเทศในภูมิภาคเอเชีย อีกทั้งไทยมีข้อจำกัดทางการคลังที่แคบลง

โดยมีสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ในเดือนม.ค.26 ขยับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 66% (สูงกว่าในอดีตปี 2022 ที่มีสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่อยู่ระดับ 60%) ซึ่งตีความได้ว่า รัฐบาลมีขีดความสามารถ และพื้นที่ทางการคลังในการใช้เงินอุดหนุนเพื่อตรึงราคาน้ำมัน (เช่น ดีเซล หรือ แก๊สโซฮอล์) ได้น้อยลงกว่าในอดีต

ดังนั้น จึงเห็นการปรับขึ้นของราคาน้ำมันในไทยโดยเฉพาะดีเซล ที่ปรับขึ้นมาจาก 29.94 บาท/ลิตร มาสู่ระดับ 44.24 บาท/ลิตร หรือปรับขึ้นมากกว่า 14 บาท/ลิตร ซึ่งสิ่งนี้จะส่งผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อเนื่องจากต้นทุนภาคการขนส่ง โลจิสติกส์ และต้นทุนการผลิตสินค้าในทุกภาคอุตสาหกรรมจะปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคแพงขึ้น และกดดันกำลังซื้อของประชาชนทันที

โดย สศช. ประเมินว่า ราคาดีเซลขึ้น 1 บาท/ลิตร GDP ไทย จะลดลง 0.02% (ล่าสุดปรับขึ้นมา 14 บาท/ลิตร กดดัน GDP ลดลง 0.28%) ซึ่งล่าสุดเห็นสัญญาณของเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น ผ่านเงินเฟ้อของฝั่งยุโรปในเดือนมี.ค.69 ที่ปรับตัวสูงขึ้นราว 1% ทุกประเทศจากเดือนก.พ.69

ซึ่งหากเปรียบเทียบกับตอนสงครามรัสเซีย-ยูเครน (22 ก.พ.2022) ส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว (เส้นสีส้มแตะจุดสูงสุดที่ \$127.98) นำไปสู่การพุ่งขึ้นของเงินเฟ้อไทย (เส้นสีแดง) ที่สูงถึง 7.86% YOY ทำให้ช่วงกลางปี 2022 ธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) เริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจาก 0.50% เป็น 0.75% เพื่อสกัดเงินเฟ้อ ซึ่งหลังจากนั้นจะเห็นว่าทั้งเงินเฟ้อ และ GDP มีทิศทางที่ลดต่ำลง ดังนั้นสงครามรอบนี้อาจส่งผลให้เศรษฐกิจไทยทิศทางเงินเฟ้อ และกรอบนโยบายการเงินคล้ายคลึงกับตอนสงครามรัสเซีย-ยูเครน