



“เอเชีย พลัส” เตือนรับมือปั่วนตลาด ดันน้ำมันพุ่ง เสี่ยง Stagflation แะเก็บหุ้นปีผล

บล.เอเชีย พลัส เตือนความตึงเครียดจากท่าทีของทรัมป์อาจดันราคาน้ำมันพุ่ง กดดันเศรษฐกิจไทยเสี่ยงภาวะ Stagflation แนะนำเงินสด 30% พร้อมทยอยสะสมหุ้นปีผลสูงที่ราคาปรับลง เพื่อรับมือความผันผวนของตลาด แนะนำหุ้น CPF, ICHI, PTT, OR, NER, GULF, BGRIM, GUNKUL, KTB และ BBL

• 2 เม.ย. 2569

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ประเมินทิศทางการลงทุนว่า สงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่ยืดเยื้อเข้าสู่สัปดาห์ที่ 5 กลับมาสร้างความผันผวนอย่างหนักอีกครั้ง หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แถลงการณ์ผ่านช่วงไพรม์ไทม์จาก

ทำเนียบขาวด้วยท่าทีแข็งกร้าว โดยคาดว่าจะโจมตีอิหร่านอย่างรุนแรงใน 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า หากไม่มีการบรรลุข้อตกลง พร้อมขู่ทำลายโรงไฟฟ้าทุกแห่งและนำพาอิหร่านกลับสู่ยุคหิน ท่าทีดังกล่าวเป็นการทำลายความหวังการยุติสงครามก่อนหน้านี้ ส่งผลให้เกิดแรงเทขายในตลาดหุ้นทั่วโลกและดันให้ราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นอย่างรวดเร็ว จนยืนเหนือ 102 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

เดือนไทยรับแรงกระแทก ดีเซลพุ่ง 14 บาท เสี่ยงเศรษฐกิจเข้าสู่ Stagflation สำหรับผลกระทบต่อประเทศไทย บล.เอเชีย พลัส ประเมินว่าเริ่มสะท้อนผ่านตัวเลขเงินเฟ้ออย่างชัดเจน โดยราคาน้ำมันดิบ BRENT ในเดือนมีนาคมที่พุ่งขึ้นกว่า 41% ได้ส่งผลกระทบต่อตรงต่อราคาน้ำมันดีเซลในประเทศให้ปรับตัวสูงขึ้นอย่างหนักถึง 14 บาท จาก 29.94 บาท/ลิตร มาอยู่ที่ 44.24 บาท/ลิตร วิกฤตครั้งนี้ถือเป็นความท้าทายอย่างมาก เนื่องจากประเทศไทยพึ่งพาการนำเข้าพลังงานจากตะวันออกกลางสูงถึง 52% และขาดดุลการค้าในกลุ่มพลังงานสูงถึง -7.8% ของ GDP ผสานกับการที่รัฐบาลมีข้อจำกัดด้านพื้นที่ทางการคลัง จากสัดส่วนหนี้สาธารณะที่ขยับขึ้นมาสูงถึง 66% ทำให้การนำเม็ดเงินมาอุดหนุนตรึงราคาน้ำมันทำได้ยากขึ้น

สภาพัฒน์ (สศช.) ประเมินว่า ราคาน้ำมันดีเซลที่พุ่งขึ้น 14 บาท/ลิตรนี้ จะกดดันให้ GDP ของไทยลดลงถึง 0.28% นอกจากนี้ ประเทศไทยยังมีความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะ Stagflation (เงินเฟ้อพุ่งแต่เศรษฐกิจซบเซา) ซึ่งอาจบีบให้ธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) ต้องตัดสินใจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ นำไปสู่การชะลอตัวของเศรษฐกิจ คล้ายกับเหตุการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครนในปี 2022

ทั้งนี้ มองข้ามข้อดี สัญญาณบวกซ่อนอยู่ ชุกกลยุทธ์กำเงินสด 30% ดักเก็บหุ้นปันผลอย่างไรก็ตาม ท่ามกลางความตื่นตระหนก ฝ่ายวิจัยพบสัญญาณเชิงบวกบางอย่างที่บ่งชี้ว่าความตึงเครียดของสงครามเริ่มมีสัญญาณผ่อนคลายลง ได้แก่:

1. ราคาน้ำมันดิบ BRENT เริ่มปรับตัวลงมาเข้าใกล้ WTI มากขึ้น (ส่วนต่างลดลงจาก 10 เหรียญ เหลือ 4.4 เหรียญ)



“เอเชีย พลัส” เดือน

5 ปัจจัยจุด “หุ้นโลก” ชู ADVANC-BLA-BDMS หลบภัยตลาดผันผวน



แนว โนม SET ลงต่อ

รับแรงกดดันกลุ่มเทคร่วง วิตกเฟดขึ้น ดอกเบี้ย-บอนด์ยีลด์พุ่ง

2. สัญญาน้ำมันฟิวเจอร์สสิ้นปีปรับตัวลงเร็วเข้าสู่ภาวะ Backwardation และวิ่งเข้าใกล้ช่วงก่อนเกิดสงคราม

3.ราคาหุ้นกลุ่มค้าอาวุธทยอยปรับตัวลดลงต่อเนื่องตั้งแต่เริ่มสงคราม

กลยุทธ์การลงทุนในสถานะตลาดที่ยังมีความผันผวน บล.เอเซีย พลัส แนะนำให้ ถือ เงินสด 30% และทยอยสะสม หุ้นปันผลสูง ที่ราคาปรับตัวลงมาจกปัจจัยภายนอก เพื่อเป็นเกราะป้องกันพอร์ตการลงทุน โดยแนะนำหุ้น **CPF, ICHI, PTT, OR, NER, GULF, BGRIM, GUNKUL, KTB** และ **BBL** และให้หุ้น **GULF, PR9** และ **CBG** เป็น Prime Picks ประจำวัน

(ประเด็นการลงทุนต่างประเทศเพิ่มเติม: แนะนำลงทุนในกลุ่มชิปหน่วยความจำ (Memory) ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งอย่างมาก จากราคาชิป DRAM ที่พุ่งขึ้น 608% เมื่อเทียบกับงวดเดียวของปีก่อน และยอดส่งออกของเกาหลีใต้ที่โตกว่า 322% เมื่อเทียบกับงวดเดียวของปีก่อน แนะนำเก็งกำไรผ่าน DR: MICRON01 (หรือ MICRON80) และ DR: ASEMI24 รวมถึงแนะนำหุ้น MINISO (9896 HK) ที่รายงานกำไรและรายได้ไตรมาส 4/25 เติบโตอย่างแข็งแกร่ง หนุนจากยอดขายในจีนและกระแสกล่องสุ่ม Art Toy อย่างแบรนด์ TOP TOY ที่เติบโตถึง เพิ่มขึ้น 112% เมื่อเทียบกับงวดเดียวของปีก่อน)

