



กรุงเทพธุรกิจ

INSIGHT FOR OPPORTUNITIES

Login

หน้าแรก > Finance > Stock

Stock ⌚ 03 เม.ย. 2026 เวลา 10:52 น.

โบรกชี้ศึกสหรัฐฯ-อิหร่านเดือดวันที่ 34 ดันน้ำมันพุ่ง
กคศก.ไทยเสี่ยงโตต่ำ 1% ชูหุ่นปั้นผลเป็นทางรอด

By anchalee_sab



KEY POINTS

- ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่ยืดเยื้อเข้าสู่วันที่ 34 และมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น ได้ผลักดันให้ราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นกว่า 11% ขึ้นเหนือ 111 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
- ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นส่งผลกระทบต่อไทยในฐานะผู้นำเข้าน้ำมันสุทธิ โดยมีการประเมินว่าหากสงครามยืดเยื้อ อาจจุดให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้ต่ำกว่า 1%
- บล.เอเชีย พลัส แนะนำกลยุทธ์การลงทุนเพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวน โดยชู "หุ้นปันผลสูง" เป็นทางรอด และให้ทยอยสะสมในช่วงที่ตลาดย่อตัว
- หุ้นปันผลที่แนะนำประกอบด้วยกลุ่มต่างๆ เช่น หุ้นอิงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (PTT, OR), หุ้นได้ประโยชน์จากนโยบายการเงินตึงตัว (KTB, BBL), และหุ้นพลังงาน (GULF, BGRIM)

บล.เอเชีย พลัส เปิดเผยว่า สงครามสหรัฐฯ – อิหร่าน ยืดเยื้อเข้าสู่วันที่ 34 ยังมีความไม่แน่นอนในการตอบโต้ของสหรัฐฯ หลังประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศว่า “สหรัฐฯ จะโจมตีอิหร่านอย่างรุนแรงในช่วง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า” ผลักให้ราคาน้ำมันดิบพุ่งสูง โดยเฉพาะ WTI (หมดอายุ MAY26) ดีดตัว 11.4% ขึ้นเหนือ 111 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ขณะที่ BRENT (หมดอายุ JUN 2026)

อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นโลกกลับไม่ได้วิ่งตาม โดยวานนี้สหรัฐฯ ทรงตัวราว -0.1% ถึง +0.2% และใน
เช้านี้เกาหลีใต้ +2.8% ญี่ปุ่น +1.4% อาจกำลังสะท้อนว่าตลาดเริ่มชินชากับกระแสข่าวรายวัน
และกำลังคาดหวังกับการยุติสงครามในระยะข้างหน้า หลังเลขาฯ UN เรียกร้องสหรัฐ-อิสราเอลยุติ
สงครามอิหร่าน และยังมี 40 ประเทศทั่วโลกตั้งกลุ่มพันธมิตรผลักดันเปิดช่องแคบฮอร์มุซ

เนื้อหาที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ นักลงทุนยังต้องติดตามและประเมินเหตุการณ์สงครามต่างๆ อย่างใกล้ชิด ว่าจะยืดยาว และ
ขยายวงกว้างตามการตอบโต้ไปมาระหว่าง 2 ฝ่ายมากขึ้นหรือไม่ ?

กลยุทธ์หลักเลี่ยงความผันผวน แนะนำถือเงินสด 30% ของพอร์ต พร้อมกับทยอยสะสมหุ้นปันผล
สูงเวลาย่อตัวลงมาตามตลาดฯ อย่าง หุ้นอิงราคา COMMODITY PTT, OR, NER, CPF หุ้นอิงต้นทุน
พลังงานหาย่อเล็ก ICHI, GULF, BGRIM, หุ้นพลังงานทดแทน GUNKUL และหุ้นได้ประโยชน์
นโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้น KTB, BBL

สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน ทาง IEA ระบุว่า การหยุดชะงักของอุปทานน้ำมันครั้งนี้
ต่น้ำมัน 2 ครั้งในทศวรรษ 1970 และผลกระทบสงครามรัสเซีย-ยูเครนต่อก๊าซ
ธรรมชาติรวมกัน ซึ่งส่งผลกระทบ โดยตรงต่อไทยในฐานะประเทศนำเข้าน้ำมันสุทธิ

ขณะที่ราคาน้ำมันโลกยืนอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ทำให้ล่าสุดมีการประกาศขึ้นราคาดีเซลอีก 3.50
บาทดันราคาฟุ้งทะลุ 47 บาท/ลิตร(ก่อนสงครามปะทุอยู่ต่ำกว่า 30 บาท/ลิตร) โดย สศช.เปิดฉาก
ทำสนดีเซลขึ้น 1 บาท GDP วูบ 0.02% หนักสุดเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย ทั้งนี้ในกรณีที่สงครามสิ้นสุด

ลงภายใน 2 เดือน ^{Female} อาจเห็นเศรษฐกิจไทยขยายตัวราว 1.4% แต่หากสงครามยืดเยื้อยาวนานกว่านั้น อาจเห็นเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่ำกว่า 1%

ในแง่มุมมองทิศทางดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 มองว่าน่าจะเห็น กนง. คงดอกเบี้ยไว้ที่ 1.0% เพื่อรอดูผลกระทบของสงครามในตะวันออกกลาง และผลของการส่งผ่านในการลดดอกเบี้ย 2 ครั้งก่อน บวกกับเงินเฟ้อที่เกิดจากราคาน้ำมันคือ COST-PUSH INFLATION ซึ่งการขึ้นดอกเบี้ย แก้ปัญหาด้านอุปทานไม่ได้แต่จะซ้ำเติมเศรษฐกิจที่กำลังชะลอตัวให้แย่ลง

กลยุทธ์รับมือตลาดหุ้นเมษายน 2569 ในยามนักลงทุนไม่ตอบสนองต่อประเด็นสงครามเท่าอดีต ช่วงเดือน เม.ย.69 ตลาดหุ้นมีโอกาสผันผวนในระยะถัดไป จากที่เป็นช่วงส่งผ่านต้นทุนพลังงานสู่เศรษฐกิจ และกำไรบริษัทจดทะเบียนให้ลดลง พร้อมกับความเข้มข้นของสภาพคล่องส่วนเกินที่ลดลงตาม

อย่างไรก็ตามสถานการณ์สงครามในปัจจุบันดูเหมือนจะผ่อนคลายลง หลังนักลงทุนตอบสนองเชิงลบหรือซิงขามากขึ้นขึ้นกับประเด็นดังกล่าว บวกกับมีวันหยุดยาวและวันหยุดสำคัญของทั้งตลาดไทยและสหรัฐฯ ทำให้ปริมาณการซื้อขายเบาบางลง และทำให้ดัชนีไม่ผันผวนมากนัก

ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุน แนะนำ SELECTIVE โดยเน้นหุ้นปันผล ที่มีโอกาสได้เม็ดเงินจาก TISA เข้ามาหนุน โดยแบ่งออกเป็น 4 อิมหลักๆ ดังนี้

1. หุ้นได้ประโยชน์นโยบายการเงินเข้มข้น KTB, BBL, KBANK
2. หุ้นเข้าสู่ช่วง HIGH SEASON หน้าร้อนที่มีโอกาสร้อนขึ้นกว่าปีก่อน หุ้นโรงไฟฟ้า GULF, BGRIM และหุ้นเครื่องดีมีได้ประโยชน์จากทีมฟุตบอลโลกต่อ ICHI, SAPPE
3. หุ้นพลังงานทางเลือก GUNKUL
4. หุ้นอิงราคา COMMODITY ขยับขึ้น CPF, NER, OR, PTT

หุ้นไทย ราคาน้ำมันดิบ หุ้นปันผล สงครามอิหร่านสหรัฐ หุ้นปันผลสูง สงครามอิหร่าน