



Male



Play



เอเชีย พลัส ชีตลาดขึ้นสงคราม เตือนดีเซลไทยทะลุ 47 บาท เสี่ยงจุด GDP ต่ำ 1%

By วิชชุดา จิตจันทร์

03 เม.ย. 69 | 16:14 น.

อัปเดตล่าสุด : 03 เม.ย. 69 | 16:14 น.

**บล.เอเชีย พลัส มองตลาดเริ่มขึ้นสงครามอิหร่าน แม้น้ำมันพุ่ง 11%
เดือนดีเซลไทยทะลุ 47 บาท เสี่ยงจุด GDP ต่ำ 1% แฉถือเงินสด 30%
ลุยหุ้นปันผล**

บล.เอเชีย พลัส ประเมินสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่ยืดเยื้อเข้าสู่วันที่ 34 ว่า แม้ราคาน้ำมันโลกจะพุ่งขึ้นแรง โดยเฉพาะน้ำมันดิบ WTI ที่ดีดตัวกว่า 11% ขึ้นเหนือ 111 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แต่ตลาดหุ้นทั่วโลกกลับไม่ตอบสนองเชิงลบมากนัก สะท้อนภาวะ “ชินช้า สงคราม” ของนักลงทุน

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวทรงตัว ขณะที่ตลาดเอเชียปรับตัวขึ้น โดยเกาหลีใต้บวก 2.8% และ ญี่ปุ่นบวก 1.4% สะท้อนความคาดหวังว่าสถานการณ์อาจไม่ลุกลามรุนแรง หรือมีโอกาสคลี่คลาย ในระยะถัดไป

แรงหนุนสำคัญมาจากความพยายามทางการทูต ทั้งการเรียกร้องขององค์การสหประชาชาติให้ ยุติความขัดแย้ง และการรวมตัวของกว่า 40 ประเทศเพื่อผลักดันการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่ ข้อมูลการค้นหาคำว่า “WAR” ใน Bloomberg ที่ลดลงต่อเนื่อง ถูกมองเป็นสัญญาณว่าความ ตึงเครียดอาจเริ่มผ่อนคลาย

อย่างไรก็ตาม ผลกระทบด้านเศรษฐกิจยังคงรุนแรง โดยเฉพาะราคาพลังงานที่พุ่งขึ้น ซึ่งเริ่มส่ง ผ่านมายังเศรษฐกิจไทยอย่างมีนัยสำคัญ

บล.เอเชีย พลัส ระบุว่าราคาน้ำมันดีเซลในประเทศที่ปรับขึ้นล่าสุดอีก 3.50 บาทต่อลิตร ส่งผลให้ราคาทะลุระดับ 47 บาทต่อลิตร จากก่อนเกิดสงครามที่ต่ำกว่า 30 บาท ถือเป็นแรงกดดันต้นทุนสำคัญของภาคธุรกิจและครัวเรือน

โดยข้อมูลจากสำนักงานสภาพัฒน์ฯ ชี้ว่า ราคาดีเซลที่เพิ่มขึ้นทุก 1 บาท จะจุด GDP ไทยลดลง 0.02% และหากสถานการณ์ยืดเยื้อเกิน 2 เดือน อาจทำให้เศรษฐกิจไทยเติบโตต่ำกว่า 1% หรือเสี่ยงเข้าสู่ภาวะถดถอย

ในด้านนโยบายการเงิน ประเมินว่า กนง. มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 1.0% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 เนื่องจากเงินเฟ้อในรอบนี้เป็นลักษณะ Cost-Push จากราคาพลังงาน การขึ้นดอกเบี้ยจึงไม่ใช่เครื่องมือที่มีประสิทธิภาพ และอาจซ้ำเติมเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

สำหรับกลยุทธ์การลงทุน ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุน “ถือเงินสด 30% ของพอร์ต” เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวน และทยอยสะสมหุ้นปันผลสูงแบบ Selective Buy เพื่อรองรับเม็ดเงินจากกองทุน TISA

โดยแบ่งออกเป็น 4 อิมหลัก ได้แก่

- กลุ่มธนาคาร รับประโยชน์ดอกเบี้ยสูง: KTB, BBL, KBANK
- กลุ่ม High Season และอีเวนต์โลก: GULF, BGRIM, ICHI, SAPPE
- กลุ่มพลังงานทางเลือก: GUNKUL
- กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์: CPF, NER, OR, PTT

ขณะที่หุ้นเด่น (Top Picks) ได้แก่ CPF, ERW และ CBG

ด้านการลงทุนต่างประเทศ แนะนำผลิตภัณฑ์ EXPE06 ที่อิงหุ้น Expedia Group ซึ่งจะได้านิสงค์หากราคาน้ำมันลดลงและการเดินทางฟื้นตัว รวมถึง PINGAN80 ที่อิง Ping An Insurance ซึ่งมีโอกาสได้รับประโยชน์จากแรงกดดันเงินเฟ้อนำเข้าที่ลดลง และทิศทาง Bond Yield ที่ปรับตัวสูงขึ้น