

ตลาดลงทุนเมษายนส่งสัญญาณฟื้น หลังผ่าน Panic Cycle

#ทันหุ้น - บรรยากาศการลงทุนเดือนเมษายน 2569 มีแนวโน้มฟื้นตัว หลังความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์เริ่มคลี่คลาย หนุนสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะหุ้นตลาดเกิดใหม่ ขณะที่ทองคำและเทคโนโลยียังมีปัจจัยโครงสร้างรองรับ

ภาพรวมการลงทุนโลกความกังวลเริ่มอ้อมตัว

ข้อมูลจากทีม Wealth Research หลักทรัพย์บัวหลวง ระบุว่า ภาพรวมการลงทุนในเดือนเมษายน 2569 เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัว หลังตลาดผ่านช่วง Panic Cycle หรือภาวะตื่นตระหนกไปแล้ว โดยประเมินว่าสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศมีโอกาสเข้าสู่ช่วง De-escalation หรือการลดระดับความรุนแรงลง

พัฒนาการดังกล่าวส่งผลให้ Fear Premium ซึ่งสะท้อนต้นทุนความเสี่ยงในตลาดน้ำมัน เริ่มเข้าสู่จุดอิ่มตัว ราคาพลังงานมีแนวโน้มทรงตัวถึงปรับตัวลง กลายเป็นปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจโลกและสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวม

ตลาดหุ้น EM เด่น รับต้นทุนพลังงานลด

ตลาดหุ้นกลุ่มประเทศเกิดใหม่ (Emerging Markets) มีแนวโน้มได้ประโยชน์ค่อนข้างชัดจากต้นทุนพลังงานที่ลดลง ความคืบหน้าปฏิบัติการผลิตโลกที่เริ่มฟื้นตัว ส่งผลเชิงบวกต่อภาคอุตสาหกรรม การค้า และกำไรบริษัทจดทะเบียน

ขณะเดียวกัน ตลาดหุ้นกลุ่มเทคโนโลยียังได้รับแรงหนุนจาก AI Supercycle หรือรอบการลงทุนขนาดใหญ่ด้านปัญญาประดิษฐ์ รวมถึงทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ผ่อนคลายลง ซึ่งช่วยลดแรงกดดันด้านมูลค่า (Valuation) ของหุ้นเติบโต

กลยุทธ์ตลาดหุ้นไทยผันผวนระยะสั้น แต่มีโอกาสฟื้น

สำหรับตลาดหุ้นไทย ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ และอิหร่านยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์คลี่คลายภายในราว 6 สัปดาห์ ประเมินว่าตลาดมีโอกาสฟื้นตัว จากทั้งปัจจัยด้านกำไรบริษัทจดทะเบียนและกระแสเงินทุนต่างชาติที่อาจไหลกลับเข้ามา ทีม Wealth Research ประเมินเป้าหมายดัชนี SET ปี 2569 ที่



มุมมอง BLS Wealth ต่อแนวโน้มสินทรัพย์ต่างๆ										
Equities	3 months trend	6 months trend	9 months trend	12 months trend	18 months trend	24 months trend	36 months trend	48 months trend	60 months trend	72 months trend
US	🔴	🟡	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢
Japan	🔴	🟡	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢
Thailand	🔴	🟡	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢
China	🔴	🟡	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢
India	🔴	🟡	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢
Vietnam	🔴	🟡	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢

ที่มา : บทวิเคราะห์ Cross Asset Strategy ฉบับเดือนเมษายน 2569

ระดับ 1,560 จุด พร้อมรู้ 5 ทีมการลงทุนที่น่าสนใจ ได้แก่

โครงสร้างพื้นฐานและ Data Center เช่น GULF, GUNKUL, WHAUP, ADVANC, WHA

สินค้าโภคภัณฑ์เช่น จากโรงกลั่นปิโตรเคมี เช่น PTTGC, SCC

หุ้นกำไรแข็งแกร่งและความเสี่ยงสงครามต่ำ เช่น CPN

หุ้นปันผลสูง รับเม็ดเงินใหม่จาก TISA เช่น KTB

หุ้นเป้าหมายเงินต่างชาติ และราคาต่ำกว่ามูลค่า เช่น BH, MINT

เวียดนามปี 2569 โฉมจากลงทุน แต่ต้องจับตาสภาพคล่อง

เศรษฐกิจเวียดนามในปี 2569 ยังคงขับเคลื่อนด้วยการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ ซึ่งช่วยกระตุ้นการเติบโตผ่าน Multiplier Effect ต่อภาคเศรษฐกิจโดยรวม อย่างไรก็ตาม การเร่งลงทุนดังกล่าวเริ่มกดดันสภาพคล่องใน

ทบทวน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 1,128

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: ศุกร์ 3 เมษายน 2569

ปีที่: 23

ฉบับที่: 5418

หน้า: 4(บน)

Col.Inch: 51.85

Ad Value: 58,486.80

PRValue (x3): 175,460.40

คลิป: สีส

คอลัมน์: รุ้ทันการลงทุน บล.บัวหลวง: ตลาดลงทุนเมษายนส่งสัญญาณฟื้น หลังผ่าน Panic Cycle

ระบบธนาคาร สะท้อนผ่านอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารที่ยังอยู่ในระดับสูง แม้ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) จะตัดสินใจลดดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง หากความตึงตังยังไม่คลี่คลาย อาจจำกัดโมเมนตัมเศรษฐกิจในระยะถัดไป และเป็นความเสี่ยงที่ต้องติดตามใกล้ชิด

ทองคำเข้าสู่ช่วงสร้างฐาน ดาวน้ำไซด์จำกัด

ราคาทองคำกำลังเปลี่ยนผ่านจากช่วงการปรับฐานไปสู่ระยะสร้างฐาน หลังปรับตัวลงราว 20% จากระดับสูงสุด และระดับการถือครองในตลาดเริ่มคลี่คลาย ทั้งนี้ ปัจจัยหนุนในระยะข้างหน้าคือทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินดอลลาร์ ซึ่งมีโอกาสอ่อนค่าลง หากสถานการณ์

สงครามเข้าสู่ช่วง De-escalation ชะลอตัวใน ระยะกลางถึงยาว ทองคำยังได้รับแรงหนุนเชิงโครงสร้าง จากการสะสมของธนาคารกลาง ภายใต้บริบทโลกแบบ Multi-polar World ที่ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ยังคงอยู่

Quantum Computing เมกะเทรนด์

เทคโนโลยีระยะยาว

Quantum Computing กำลังเปลี่ยนผ่านจากงานวิจัย สู่ช่วงเริ่มต้นของการนำไปใช้เชิงพาณิชย์ โดยเริ่มเห็นสัญญาณการใช้งานจริงมากขึ้น แม้อุตสาหกรรมยังอยู่ในระยะเริ่มต้นและมีความไม่แน่นอนด้านเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม การพัฒนา Ecosystem อย่างต่อเนื่อง การขยายตัวของกรณีใช้งาน (Use case) และการลงทุนเชิงกลยุทธ์ระยะยาวจากภาคเอกชน กำลังผลักดันให้ Quantum Computing ก้าวขึ้นเป็นหนึ่งในเมกะเทรนด์ที่นักลงทุนควรจับตา

มุมมองนักลงทุน

ในระยะสั้น ตลาดยังมีความผันผวนจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ แต่ภาพรวมเริ่มเห็นสัญญาณบวกจากการลดระดับความกลัวในตลาด นักลงทุนอาจพิจารณาจัดพอร์ตแบบค่อยเป็นค่อยไป เน้นสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนพลังงานลด วัฏจักรเศรษฐกิจฟื้น และเมกะเทรนด์ระยะยาว โดยยังต้องติดตามเงื่อนไขความเสี่ยงโลกอย่างใกล้ชิด

