

ชีเป้า 11 หุ้นปันผลสูง โดดเด่นรับเสี่ยงเงินเฟ้อเร่งตัว

เผยแพร่วันที่ 6 เมษายน 2569

แชร์: [f](#) [X](#) [LINE](#) [คัดลอกลิงค์](#)



หุ้นวิชั่น – ทีมข่าวหุ้นวิชั่นรายงาน บล.เอเชีย พลัส ระบุ การคลี่คลายของสงครามเริ่มปรากฏชัด แต่ผลกระทบทางเศรษฐกิจยังสะท้อนผ่านเงินเฟ้อ

เศรษฐกิจไทยกำลังเผชิญแรงกดดันจากการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันดิบ Brent ถึง 41% ในเดือนมีนาคม 2026 โดยมีสาเหตุหลักจากการพึ่งพาการนำเข้าพลังงานในระดับสูง (52% มาจากตะวันออกกลาง) ขณะเดียวกัน ประเทศยังเผชิญกับดุลการค้าพลังงานที่ขาดดุลในระดับสูง (-7.8% ของ GDP) ซึ่งมากกว่าหลายประเทศในเอเชีย

สถานการณ์ยิ่งถูกซ้ำเติมจากความยืดหยุ่นด้านการคลัง (fiscal flexibility) ที่ลดลง โดยหนี้สาธารณะเพิ่มขึ้นแตะ 66% ของ GDP ในเดือนมกราคม 2026 (จาก 60% ในปี 2022 ช่วงสงครามรัสเซีย-ยูเครน) ส่งผลให้พื้นที่ทางการคลัง (fiscal space) ของภาครัฐในการอุดหนุนราคาพลังงาน (เช่น ดีเซล และแก๊สโซฮอล์) มีจำกัดมากขึ้นเมื่อเทียบกับอดีต

ผลลัพธ์คือราคาพลังงานภายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยราคาดีเซลเพิ่มขึ้นกว่า 14 บาท/ลิตร (จาก 29.94 บาท เป็น 44.24 บาท) ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อแรงกดดันเงินเฟ้อ ผ่านต้นทุนด้านการขนส่ง โลจิสติกส์ และการผลิตในทุกภาคส่วน ทำให้ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคปรับตัวสูงขึ้น และกดดันกำลังซื้อของผู้บริโภคในระยะสั้น

สำนักงานสภาพัฒน์ (NESDC) ประเมินว่า การปรับขึ้นราคาดีเซลทุก 1 บาท/ลิตร จะกด GDP ไทยลง 0.02% ดังนั้น การเพิ่มขึ้น 14 บาท/ลิตรในปัจจุบัน อาจ

เมื่อเปรียบเทียบกับเหตุการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครน (22 ก.พ. 2022) จะเห็นความเสี่ยงเชิงโครงสร้างที่คล้ายคลึงกัน โดยในช่วงนั้นราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้นสูงสุดที่ 127.98 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อไทยพุ่งขึ้นแตะ 7.86% YoY และบังคับให้ธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 0.50% เป็น 0.75% ในช่วงกลางปี 2022 ก่อนที่จะเห็นการชะลอตัวของทั้งเงินเฟ้อและ GDP ในระยะถัดมา ดังนั้น ความขัดแย้งในปัจจุบันมีแนวโน้มส่งผลต่อเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และนโยบายการเงินของไทยในทิศทางที่ใกล้เคียงกัน

Synapse Strategy

ความผันผวนของตลาดยังคงอยู่ เปิดโอกาส “ทยอยสะสม”

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงราว 1-2% ในช่วงเช้านี้ ขณะที่ราคาน้ำมันปรับขึ้น 5% ภายหลังถ้อยแถลงของประธานาธิบดี Trump ที่ระบุว่า สหรัฐฯ อาจใช้มาตรการทางทหารต่ออิหร่าน หากช่องแคบ Hormuz ยังคงถูกปิด อย่างไรก็ตามก่อนหน้านี้ sentiment ของตลาดต่อความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่านเริ่มมีสัญญาณ de-escalation โดยสะท้อนผ่านปัจจัยดังนี้

- ส่วนต่างราคาน้ำมัน Brent กับ WTI แคบลงสู่ระดับปกติที่ premium ประมาณ 4-5 ดอลลาร์
- สัญญาน้ำมันล่วงหน้าปลายปี (year-end futures) ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว ใกล้ระดับก่อนเกิดสงคราม

กลยุทธ์การลงทุน: ถือเงินสด 30% ของพอร์ต และทยอยสะสมหุ้นปันผลสูง (high dividend yield) ในช่วงที่ตลาดปรับฐานจากปัจจัยภายนอก โดยเน้นหุ้น CPF, PTT, OR, NER, GULF, BGRIM, ICHI, CBG, GUNKUL, KTB, BBL

#hoonvision

#set

#หุ้น

#หุ้นวิชั่น

แชร์:



คัดลอกลิงค์