

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่องกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวัน นี้



ก้นหุ้น focus | 22 เมษายน 2026

#ทันหุ้น – บล.ฟินันเซีย ไซรัส มองแนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,472-1,490 จุด โดยตลาดยังคง Wait and See ดูพัฒนาการสงครามซึ่งล่าสุดยังยืดเยื้อต่อเนื่องหลังทรัมป์ประกาศขยายเส้นตายหยุดยิงออกไปไม่มีกำหนด แต่ยังคงมาตรการปิดล้อม และรอข้อเสนอจาก

อิหร่านในการเจรจารอบใหม่ที่ปากีสถาน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่งขึ้นทะลุ US\$100 ต่อบาร์เรลระยะสั้นๆ ก่อนจะชะลอตัวลงล่าสุดสู่ระดับ US\$98 ต่อบาร์เรล ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ตอบรับเป็นกลางหลังจากที่คาดหวังเชิงบวกต่อการเจรจาในช่วง 2 วันที่ผ่านมา

ด้านตัวเลขยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือน มี.ค. สหรัฐฯออกมาดีกว่าคาด +1.7% m-m ขณะที่วุฒิสภาสหรัฐฯ เริ่มเดินหน้ากระบวนการไต่สวนและรับรองตำแหน่งประธาน Fed แล้ว ซึ่งเควิน วอร์ชได้เน้นย้ำประเด็นความเป็นอิสระจากทำเนียบขาว และไม่เคยสัญญาใดๆ กับทรัมป์ว่าจะลดดอกเบี้ย

ส่วนปัจจัยในประเทศการปรับเพิ่ม Outlook อันดับความน่าเชื่อถือเป็น Stable จาก Moody's คาดช่วยทำให้ตลาดฟ่อนคลายมากขึ้นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและภาวะการคลังของไทยที่ดูมีเสถียรภาพมากขึ้นโดยเฉพาะจากการเมืองที่นิ่ง ส่วนโครงการไทยช่วยไทยพลัส (คนละครึ่งเฟส 2) คาดว่าจะเข้าครม.ได้วันที่ 28 เม.ย. เบื้องต้นช่วงแรกใช้วงเงิน 2 หมื่นลพ. (แจกไม่ต่ำกว่า 2,000 บาท จำนวนราว 10 ล้านคน) ส่วนประเด็นการกู้เงินเพิ่มของรัฐบาล ต้องติดตามต่อเนื่องว่าจะออกมาในรูปแบบใด ด้านผลประกอบการ 1Q26 กลุ่มธนาคารออกมาดีกว่าคาดเป็น Sentiment บวก อย่างไรก็ตามต้องติดตามการทยอยคาดการณ์และประกาศกำไรฝั่ง Real Sector ว่าจะเห็นการปรับลดจากผลกระทบสงครามหรือไม่

กลยุทธ์ : Barbell ด้วยหุ้นที่เสี่ยงต่ำจากผลกระทบจากเงินเฟ้อและต้นทุนพลังงาน ผสานกับกลุ่มที่ได้านิสงส์หากสงครามคลี่คลาย

หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : CPALL, CPF, GULF, KTB, PRM

FSSIA Portfolio : BA, BDMS, CPALL, CPF, CPN, ERW, GULF, KTB, MTC, OSP, WHAUP

หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 188 บาท
- กำไร 1Q26 ออกมาที่ 1.09 หมื่นลพ. +42% q-q, -13% y-y ดีกว่าเราและตลาดคาด 21% และ 11% ตามลำดับ หนุนจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่เติบโตแข็งแกร่งและค่าใช้จ่ายที่ต่ำกว่าคาด สิ้นเชื่อเติบโตดีกว่าคาด +2% q-q ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ยังบริหารจัดการได้ดีที่ 3.1%
- เราเลือก BBL ขึ้นมาเป็น Top Pick คู่กับ KTB โดยมีความแข็งแกร่งจากการมีฐานลูกค้า Corporate ที่สูงซึ่งแข็งแกร่งกว่าฝั่งรายย่อย รวมถึงมีโอกาสได้อานิสงส์จาก Cycle การลงทุนรอบใหม่ที่กำลังเกิดขึ้น Valuation ยังถูก เทรด PBV เพียง 0.5 เท่า ต่ำสุดในกลุ่ม
- แนวรับ 165.50//163.50 บาท แนวต้าน 170//1750 บาท

ด้าน บล.ดาโอ คาดดัชนี SET Index มีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบ Sideway เพื่อรอความชัดเจนจากปัจจัยต่างประเทศ โดยเฉพาะรอผลการเจรจาหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน แม้จะมีแรงหนุนจากหุ้นบางกลุ่มที่ได้รับผลบวกเชิงจิตวิทยา แต่ตลาดยังถูกกดดันจากหุ้นขนาดใหญ่บางตัวที่เผชิญปัจจัยเฉพาะตัว ทำให้ภาพรวมตลาดยังคงอยู่ในโหมด Wait-and-see

ปัจจัยในประเทศ

- Moody's อัปเกรดมุมมองไทย: Moody's Ratings ปรับเพิ่มมุมมอง (Outlook) ความน่าเชื่อถือของประเทศไทยจาก “เชิงลบ (Negative)” เป็น “มีเสถียรภาพ (Stable)” และคงอันดับความน่าเชื่อถือที่ระดับ Baa1 ... การที่ Moody's ระบุความเสี่ยงจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯผ่อนคลายเป็นและโมเมนตัมการลงทุนภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น นอกจะเป็นข่าวบวกต่อตลาดหุ้น จะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มนิคมฯ ด้วย (การลงทุนจากภาครัฐ+เอกชน จะเพิ่มขึ้น)
- ลุ้น “คนละครึ่งพลัส” เฟสใหม่: รัฐบาลเตรียมเปิดตัวโครงการ “ไทยช่วยไทย พลัส” ตั้งเป้าผู้รับสิทธิ 20-30 ล้านคน ตามที่เราเคยประเมินไว้ว่า รัฐบาลน่าจะออก package นี้ในขนาดที่ใหญ่กว่าเดิม เพื่อช่วยเหลือ

ประชาชนจากผลกระทบราคาลงงานและสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น

- รัฐบาลเล็งขยายเพดานหนี้สาธารณะ : จ่อขยายเพดานหนี้เป็น 75%: กระทรวงการคลังและทำเนียบรัฐบาลกำลังหารือเพื่อปรับเพิ่มเพดานหนี้สาธารณะต่อ GDP จากปัจจุบันที่ 70% ขึ้นเป็น 75% ซึ่งจะเปิดทางให้รัฐบาลสามารถกู้เงินเพิ่มได้อีกราว 1 ล้านล้านบาท หากแผนการก่อนนี้เพิ่มรอบนี้ ทำให้เศรษฐกิจกระตือรือร้นมาจริงๆ หนี้ที่ได้โอนสิทธิ์ 2 กลุ่ม คือ ค่าปลิกและธุรกิจที่อิงการลงทุนภาครัฐฯ
- 4 แบงก์รัฐปล่อยสินเชื่อดอกเบี้ยพิเศษ ตั้งแต่ 3 แสน ถึง 30 ล้านบาท หนุนคนไทยสู่พลังงานสะอาด ลดภาระราคาน้ำมัน-ค่าไฟ ทั้งซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าเบอร์ 5 รถไฟฟ้า EV ติดตั้งโซลาร์เซลล์ รวมถึงสนับสนุนผู้ประกอบการปรับตัวสู่ธุรกิจสีเขียว ดอกเบี้ยเริ่มต้น 3.25%... หนี้ได้ประโยชน์ จากอุตสาหกรรมรถยนต์ที่ฟื้น อาทิ SAT, KKP, TISCO, TTB และการติดตั้งระบบ Solar ตามบ้านที่เพิ่มขึ้น หนี้ได้ประโยชน์ อาทิ GUNKUL, ALLA
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดที่ระดับ 32.09 บาท/ดอลลาร์ โดยระหว่างวันแกว่งตัวในกรอบ 32.00-32.12 บาท/ดอลลาร์ ทิศทางยังคงแกว่งออกข้างเพื่อรอปัจจัยใหม่ โดยเฉพาะประเด็นการเจรจาหยุดยิง คาคาการณ์วันพรุ่งนี้เงินบาทจะเคลื่อนไหวในกรอบ 31.90-32.15 บาท/ดอลลาร์
- Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติอยู่ในฝั่งขายสุทธิรวม 2,865.25 ล้านบาท ขณะที่ ตลาดตราสารหนี้ นักลงทุนต่างชาติมีกระแสเงินทุนไหลออกสุทธิ 531 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศ

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง: จับตาสหรัฐฯ-อิหร่าน จะกลับมาเจรจากันเมื่อใด หลัง Trump ยึดเวลาการเจรจา(หยุดยิง) ออกไป เราประเมินว่า ตลาดที่ยังไม่มีการโจมตีกันในระดับที่รุนแรง ตลาดจะยังมีความหวังว่า สองฝ่ายจะมีการเจรจา การตกใจเทขายทองหรือราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้น มาจากความตกใจ(ช่วงสั้นๆ) มากกว่า
- ราคา Gas ยังสูงต่อเนื่อง: ฝั่งพลังงานเริ่มเห็นสัญญาณผ่อนคลายบางส่วน ทั้งจากราคาน้ำมันที่ลดลง ราคาก๊าซ LNG spot เอเชียที่ลดลงต่อเนื่อง และ Vitol ระบุว่าในการทำลายอุปสงค์ก๊าซเกิดขึ้นอย่าง “มหาศาล” อย่างไรก็ตาม ยุโรปเริ่มเห็นต้นทุนพลังงานกระโดดขึ้น โดยเฉพาะอิตาลีที่พึ่งพาก๊าซสูง
- ตลาดยุโรป: ถูกกดดันจากสงครามอิหร่านผ่านความเชื่อมั่นนักลงทุนที่อ่อนแอลงมาก โดยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนเยอรมนีร่วงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2022 จากแรงกระแทกด้านพลังงาน
- นโยบายการเงินและการจ้างงาน: ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้าเพื่อประเมินผลกระทบจากราคาน้ำมันต่อเงินเฟ้อ ขณะที่ภาคธุรกิจในสหราชอาณาจักรเร่งปลดพนักงานกว่า 11,000 คนในเดือน มี.ค. สะท้อนความระมัดระวังของภาคเอกชน

Technical : BCH, KAMART

ขณะที่ บล.คิงส์ฟอร์ด ประเมินแนวรับดัชนี 1,465 – 1,475 แนวต้าน 1,490 – 1,500 แนวโน้มดัชนีประคองตัวบวกจากการขยายเวลาหยุดยิงของสหรัฐฯ-อิหร่าน ส่งผลให้ความตึงเครียดลดลง รวมถึงอาจจะได้แรงหนุนจาก Flow ต่างชาติกรณี MSCI ต่ตลาดหุ้นอินโดฯ แนะนำทยอยซื้อหุ้นที่ได้ประโยชน์จากม.กระตุ้นเศรษฐกิจและส่งเสริมการลงทุน GULF, GPSC, AMATA, WHA, CK, STECON, INSET, GUNKUL, BTS, BEM

WHA (ทยอยซื้อ /ราคาเป้าหมาย 5.00 บาท) กลุ่มนิคมฯมี sentiment บวกต่อความคาดหวังการลงทุนของภาครัฐฯ ขณะเดียวกัน เป็นกลุ่มที่ได้ปัจจัยหนุนจากการย้ายฐานการผลิตมาไทยตามปัจจัยเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์โลกที่สูงขึ้น ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมได้รับปัจจัยบวกจากกระแสการย้ายฐานการลงทุนและการผลิต (Relocation) มายังภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้อย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับยอดขอรับการส่งเสริมการลงทุนปี 2568 มูลค่า 1,876,653 ล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์ นำโดยอุตสาหกรรมดิจิทัลที่มีมูลค่าเงิน