บทวิเคราะห์รายสัปดาห์ระหว่างวันที่ 9 มี.ค. – 15 มี.ค. 2569

บล. โกลเบล็ก (GBS) **เผยแพร่ วันที่ 9 มีนาคม 2569**

"โกลเบล็ก" ชี้หุ้นไทยไร้ทิศทาง เซ่นพิษตะวันออกกลางเดือด
แนะเก็บหุ้นรับอานิสงส์ศาลสหรัฐฯ ยกเลิกภาษีทรัมป์

กรุงเทพฯ - บล. โกลเบล็ก (GBS) ประเมินหุ้นไทยสัปดาห์นี้ดัชนี SET มีแนวโน้มปรับตัวลงตามตลาดต่างประเทศ โดยให้กรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,380 – 1,430 จุด นักลงทุนชะลอการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ท่ามกลางแรงกดดันจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น แนะกลยุทธ์การลงทุนในหุ้นได้ประโยชน์สหรัฐฯ ยกเลิกภาษีทรัมป์

นางสาววิลาสินี บุญมาสูงทรง ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด หรือ GBS ประเมินทิศทางตลาดหุ้นไทยสัปดาห์นี้ดัชนี SET ปรับตัวลงตามทิศทางตลาดต่างประเทศ ท่ามกลางบรรยากาศการลงทุนที่ยังคงเผชิญแรงกดดันจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น นักลงทุนส่วนใหญ่เลือกชะลอการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ส่งผลให้แรงซื้อในตลาดหุ้นไทยซบเซา ขณะที่แรงขายทำกำไรยังคงมีต่อเนื่อง โดยให้กรอบการเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 1,380 – 1,430 จุด โดยปัจจัยต่างประเทศยังเป็นตัวแปรสำคัญ ทั้งทิศทางราคาน้ำมัน ความผันผวนของค่าเงิน และกระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังต้องติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและทิศทางการลงทุนภาครัฐ

สำหรับปัจจัยบวกทั้งจากต่างประเทศและในประเทศช่วยประคองบรรยากาศการลงทุน โดยเฉพาะการเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ ทรงตัวที่ 213,000 ราย ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 215,000 ราย สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของตลาดแรงงานที่ยังไม่มีสัญญาณชะลอตัว ขณะที่ในมิติการเมืองระหว่างประเทศ เหมา หนิง โฆษกกระทรวงการต่างประเทศจีนยืนยันความพร้อมในการทำงานร่วมกับทุกฝ่ายเพื่อไกล่เกลี่ยความขัดแย้งในตะวันออกกลาง เพื่อลดความกังวลและสร้างเสถียรภาพให้เกิดขึ้นในภูมิภาค

สำหรับสถานการณ์ในประเทศไทยมีข่าวความคืบหน้าเกี่ยวกับการจัดตั้งรัฐบาลที่มีความชัดเจนมากขึ้นภายใต้การนำของพรรคภูมิใจไทย ขณะที่ททท.ปรับกลยุทธ์รับวิกฤติตะวันออกกลางเร่งดึงตลาดระยะใกล้-อาเซียน เสริมทัพท่องเที่ยวไทย จับตาตลาดจีนฟื้นตัว 5% นักท่องเที่ยวคุณภาพใช้จ่ายต่อหัวเพิ่ม 15% หลังจากปี 2568 ประสบความสำเร็จด้วยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติกว่า 32 ล้านคนสร้างรายได้ทะลุ 1.5 ล้านล้านบาท สอดคล้องกับรายงานจากกระทรวงพาณิชย์ที่ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนกุมภาพันธ์ 2569 ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 มาอยู่ที่ระดับ 53.0 จากเดิม 52.6 ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

นอกจากนี้ คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ยังเดินหน้าหารือกับผู้บริหารระดับสูงในอุตสาหกรรมยานยนต์ เพื่อเตรียมจัดทำแพ็กเกจสนับสนุนเสนอต่อรัฐบาลใหม่ ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกที่สำคัญในการดึงดูดเม็ดเงินลงทุนและรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันของอุตสาหกรรมเป้าหมายของไทยในระยะยาว

ขณะที่ปัจจัยลบทั้งในและต่างประเทศที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่นการลงทุน โดยหลักมาจากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ทางสำนักข่าวโพลิติโก (Politico)รายงานว่า สหรัฐอเมริกามีแนวโน้มที่จะดำเนินสงครามกับอิหร่านยืดเยื้อต่อไปอีกอย่างน้อย 100 วัน หรืออาจลากยาวไปจนถึงเดือนกันยายน สอดคล้องกับท่าทีของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่เปิดเผยผ่านสื่อ Axios ว่า สหรัฐฯ จำเป็นต้องเข้าไปมีส่วนร่วมในการคัดเลือกผู้นำคนใหม่ของอิหร่าน เช่นเดียวกับที่เคยดำเนินการในเวเนซุเอลา พร้อมย้ำจุดยืนชัดเจนว่าจะไม่ยอมรับการแต่งตั้ง โมจตาบา คาเมเนอี บุตรชายของอยาตอลเลาะห์ อาลี คาเมเนอี ขึ้นเป็นผู้นำคนใหม่โดยเด็ดขาด

ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบโดยตรงต่อความเชื่อมั่นในตลาดทุน สะท้อนจากดัชนี VIX Index ซึ่งเป็นมาตรวัดความวิตกกังวลของนักลงทุนในตลาดหุ้นนิวยอร์กพุ่งขึ้นถึง 12.9% แตะระดับ 23.75 ขณะเดียวกัน กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เตือนว่า ภาวะสงครามในตะวันออกกลางกำลังทดสอบความยืดหยุ่นของเศรษฐกิจโลก และประเมินว่าแรงกระแทกทางเศรษฐกิจครั้งใหม่ในรูปแบบและขนาดที่แตกต่างกันจะยังคงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ทางด้านเศรษฐกิจฝั่งเอเชีย รัฐบาลจีนได้ประกาศเป้าหมายการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำปี 2569 ลดลงมาอยู่ที่กรอบ 4.5%–5% ซึ่งถือเป็นเป้าหมายที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่ช่วงต้นทศวรรษ 1990 ในขณะที่ประเทศไทย กระทรวงพาณิชย์รายงานตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (เงินเฟ้อ) เดือนกุมภาพันธ์ 2569 ลดลง 0.88% ซึ่งเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 นับตั้งแต่เดือนเมษายน 2568 ส่งผลให้ภาพรวมช่วง 2 เดือนแรกของปีนี้ (มกราคม-กุมภาพันธ์) ปรับลดลงรวม 0.77%

นอกจากนี้ยังคงต้องเฝ้าระวังปัจจัยในประเทศที่อาจจะส่งผลต่อการลงทุนได้เช่นกัน อาทิ สัปดาห์ที่ 2 สภาธุรกิจตลาดทุนไทย แถลงผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนและอัพเดตสถานการณ์ลงทุน, ตลท. แถลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์, มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย, สัปดาห์ที่ 3 ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม, สัปดาห์ที่ 4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ, ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์, สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค, กลางเดือนมี.ค. คาดจะมีการโหวดเลือกนายกรัฐมนตรีและเห็นการจัดตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ วันที่ 31 มี.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย,สัปดาห์ที่ 5 สศอ. แถลงดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม , วันที่ 29 เม.ย. กำหนดการประชุม กนง. ครั้งที่ 2/69

ด้านสถานการณ์ต่างประเทศที่น่าจับตา อาทิ วันที่ 9 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน ม.ค., จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.พ. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.พ., 10 มี.ค. ญี่ปุ่น รายงานการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนม.ค. และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 4/2568, จีน รายงานยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนม.ค.-ก.พ., สหรัฐฯ รายงานยอดขายบ้านมือสองเดือนก.พ. และตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์, วันที่ 11 มี.ค. สหรัฐฯ รายงานดัชนี

ราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.พ. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์, วันที่ 17-18 มี.ค. กำหนดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ครั้งที่ 2/69

นายวัชเรนทร์ จงยรรยง ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัย บล.โกลเบล็ก แนะนำกลยุทธ์การลงทุนในระยะสั้นจากข่าวศาลฎีกาสหรัฐ ยกเลิกภาษีทรัมป์ ได้แก่ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ KCE, HANA, DELTA, CCET กลุ่มอาหารทะเลส่งออก TU, ASIAN และกลุ่มยางพาราและอุตสาหกรรมต่อเนื่อง STA, NER

****

เผยแพร่ข่าวประชาสัมพันธ์โดย :
ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด
02 672 5999 # 5937
Email: research@globlex.in.th
www.globlex.co.th
www.facebook.com/globlexsecurities