

SYNAPSE

GLOBAL GEM : BKNG80 / DISNEY19 | PRIME PICK : GULF / ERW / CBG

หวังสงบศึก จะสงบสุข



HORIZON MARKET VIEW

- ก่อนสิ้นตายของ ปธน.ทรัมป์ ที่จะโจมตีครั้งใหญ่อิหร่านเพียงไม่กี่ชั่วโมง สหรัฐฯ และอิหร่านได้บรรลุข้อตกลง “หยุดยิงชั่วคราว 2 สัปดาห์” โดยมีเงื่อนไขให้อิหร่านเปิดเส้นทางเดินเรือผ่าน ช่องแคฮอร์มุซอีกครั้ง ซึ่งมีปากีสถานทำหน้าที่เป็นตัวกลางเจรจา
- ทางด้านราคาน้ำมันดิบโลกร่วงลงแรงทันที โดยใช้นี้ WTI -16.6% พร้อมกับเห็นสัญญาณเปิดเงินไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างดอลลาร์อ่อนค่าแตะ 98.6 ทำให้เงินบาทแข็งค่าในเชิงเปรียบเทียบอยู่ที่ 32.1 บาท/ดอลลาร์ มองเป็น SENTIMENT เชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง หนุนเปิดเงินไหลเข้าตลาดหุ้น โดยเฉพาะแถบเอเชีย
- อย่างไรก็ตาม สงครามในตะวันออกกลางยังคงติดตามอย่างใกล้ชิด เนื่องการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราว ไม่ใช่จุดจบของความขัดแย้ง หากมีฝ่ายที่ละเมิดข้อตกลงหรือครบกำหนดตามกรอบระยะเวลา 2 สัปดาห์ อาจยกระดับความตึงเครียดได้



REGION RADAR

- APPLE รายได้จากแอป APP STORE ของ APPLE ในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา มีรายได้แต่ละระดับ \$7 พันล้าน ซึ่งเป็นไตรมาสแรกที่บริษัทสามารถมีรายได้รายเดือนแต่ละระดับ \$7 พันล้าน นอกจากนี้ ยังมี MARKET SHARE ในตลาดจีนเพิ่มขึ้นสำหรับเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา
- BROADCOM ได้ลงนามในข้อตกลงระยะยาวกับ GOOGLE เพื่อร่วมกันพัฒนาและจัดหาชิป AI แบบสั่งทำพิเศษ รวมถึงส่วนประกอบอื่นๆ สำหรับตู้เร็ค AI รุ่นถัดไปของ GOOGLE โดยข้อตกลงนี้มีผลยาว



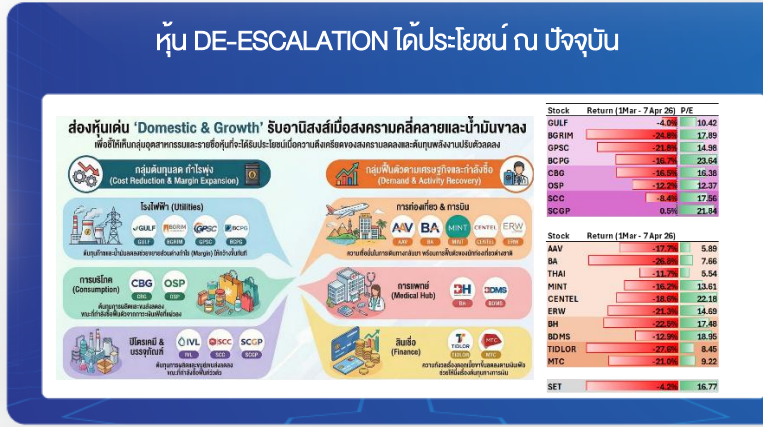
THAI FOCUS

- เงินเฟ้อทั่วไป (CPI) เดือน มี.ค. 69 หดตัวเล็กน้อยที่ -0.08% และภาพรวมไตรมาส 1 ติดลบที่ -0.54% แนวโน้มในไตรมาส 2 อาจปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 3.6% ตามการคาดการณ์ของกระทรวงพาณิชย์
- กระทรวงการคลังเตรียมขออนุมัติขยายเพดานกู้เงินกองทุนน้ำมันฯ เป็น 1.5 แสนล้านบาท ซึ่งทำให้รัฐบาลอาจขาดงบประมาณที่จะไปใช้ลงทุนโครงสร้างพื้นฐานหรือกระตุ้นเศรษฐกิจในด้านอื่นที่จำเป็นในอนาคต หากเศรษฐกิจไม่โต (GDP 0%) รัฐบาลเหลือกำลังกู้เพิ่มได้อีกเพียง 7.46 แสนล้านบาท เท่านั้น



SYNAPSE STRATEGY

- สหรัฐ-อิหร่านสงบศึก 1 ชั่วโมงก่อน DEADLINE ทดราคาน้ำมันเข้านี้ -16% ลงแรงภายในวันเดียวกว่าทุกครั้งที่สงครามผ่อนคลายอย่าง 10 มี.ค. ทรัมป์บอกสงครามจบเร็ว และ 23 มี.ค. ทรัมป์เลื่อนการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานอิหร่าน ทั้ง 2 ช่วงน้ำมันย่อ -10%
- กลยุทธ์การลงทุนแนะนำทยอยสะสม หุ้น DE ESCALATION อย่างกลุ่มต้นทุนอิงพลังงาน GULF, BGRIM, GPSC, BCPG, CBG, OSP, SCC, SCGP และหุ้นฟื้นตามเศรษฐกิจ AAV, BA, THAI, MINT, CENTEL, ERW, BH, BDMS, TIDLOR, MTC



จัดทำโดย: ภาครศ เตียรณปราโมทย์, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์, เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวดิ ภัทรภาพค์, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์, เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธรงค์, ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนภฤต สัจจมงคล, ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

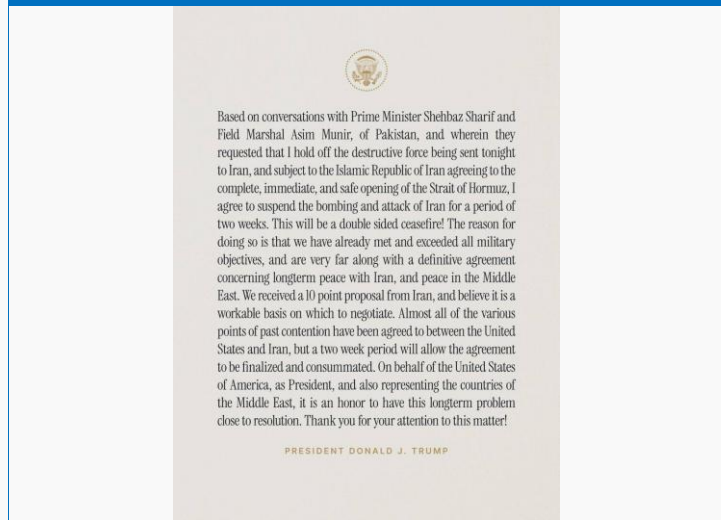
คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

HORIZON MARKET VIEW

พิกธรม...พิกหายใจ (ชั่วคราว)

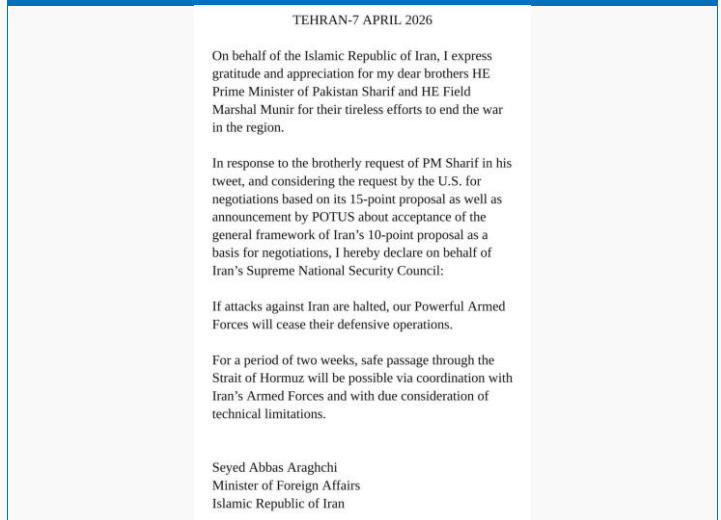
ก่อนเส้นตายของ ปรน.กริมป์ ที่จะโจมตีครั้งใหญ่อิหร่านเพียงไม่กี่ชั่วโมง สหรัฐฯ และอิหร่านได้บรรลุข้อตกลง "หยุดยิงชั่วคราว 2 สัปดาห์" โดยมีเงื่อนไขให้อิหร่านเปิดเส้นทางเดินเรือผ่าน ช่องแคบฮอร์มุซ (STRAIT OF HORMUZ) อีกครั้ง ซึ่งมีปากีสถานทำหน้าที่เป็นตัวกลางเจรจา

ปรน. กริมป์ ออกแถลงการณ์เกี่ยวกับอิหร่าน



ที่มา : THE WHITE HOUSE

**รัฐมนตรีต่างประเทศของอิหร่าน
ส่งสัญญาณเปิดช่องแคบฮอร์มุซ**



ที่มา : BLOOMBERG

ทางด้านราคาน้ำมันดิบโลกร่วงลงแรงทันที โดยดัชนี WTI -16.6% พร้อมกับเห็นสัญญาณเปิดเงินไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างดอลลาร์อ่อนค่าแตะ 98.6 ทำให้เงินบาทแข็งค่าในเชิงเปรียบเทียบอยู่ที่ 32.1 บาท/ดอลลาร์ มองเป็น SENTIMENT เชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง หนุนเปิดเงินไหลเข้าตลาดหุ้น โดยเฉพาะแถบเอเชีย

ราคาน้ำมันร่วงแรง หลังสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน ผ่อนคลายชั่วคราว



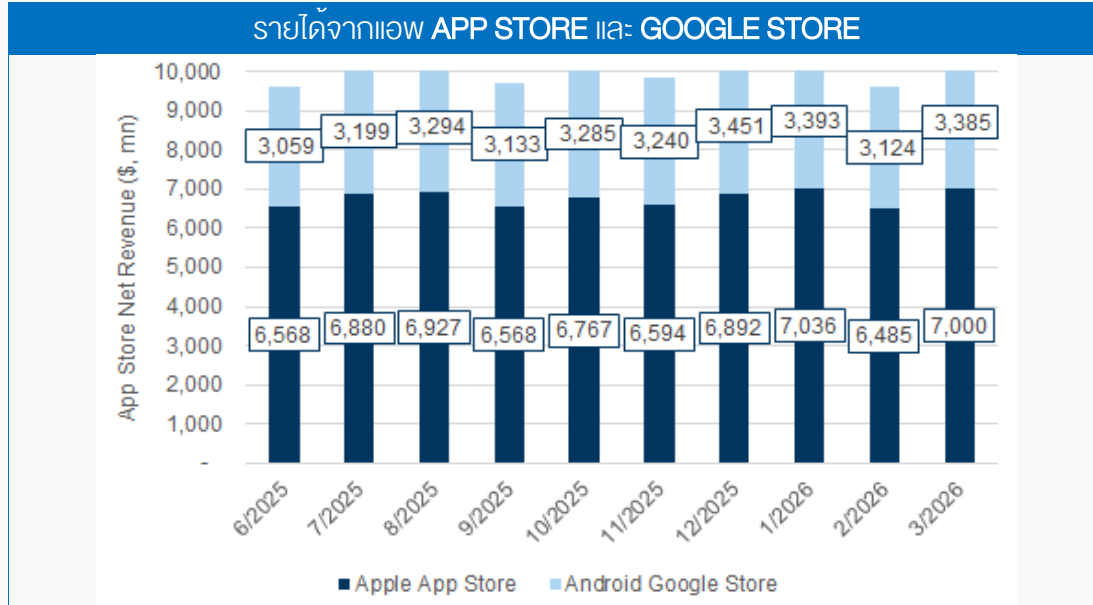
ที่มา : INVESTING, สายงานวิจัย นส. เอเชีย พลัส

อย่างไรก็ตาม สงครามในตะวันออกกลางยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด เนื่องการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราว ไม่ใช่จุดจบของความขัดแย้ง หากมีฝ่ายที่ละเมิดข้อตกลงหรือครมกำหนดตามกรอบระยะเวลา 2 สัปดาห์ อาจยกระดับความตึงเครียดอีกครั้ง พร้อมกับผลกระทบน้ำมันพุ่งสูงขึ้น และเสี่ยงกดดันตลาดการเงินผันผวน

REGION RADAR

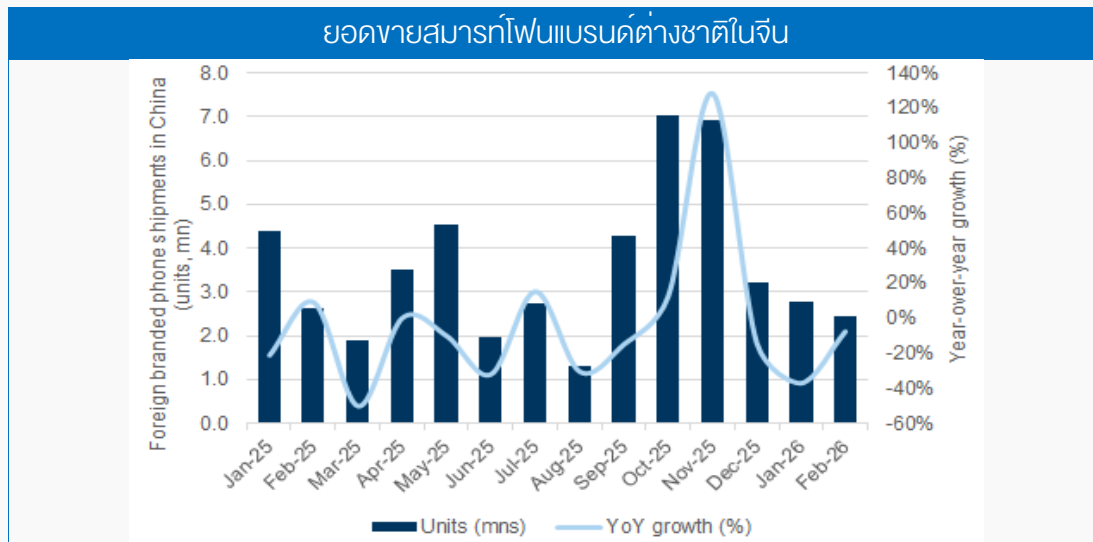
APPLE มีรายได้จาก APP STORE แต่ละระดับ \$7 พันล้านเป็นครั้งแรก

รายได้จากแอป APP STORE ของ APPLE ในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมามีรายได้แต่ละระดับ \$7 พันล้าน ซึ่งเป็นไตรมาสแรกที่บริษัทสามารถมีรายได้รายเดือนแต่ละระดับ \$7 พันล้าน



ที่มา : GOLDMAN SACHS, สายงานวิจัย บอ. เอเชีย พลัส

ในส่วนของการขยายสมาร์ตโฟนแบรนด์ต่างชาติในจีนของเดือน ก.พ. แท้จริงแล้วแบรนด์สมาร์ตโฟนจีนโดยภาพรวมตลาดสมาร์ตโฟน -15% YOY อย่างไรก็ตาม สมาร์ตโฟนแบรนด์ต่างชาติมียอดขาย -7% YOY ส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดของแบรนด์ต่างชาติขึ้นมาสู่ระดับ 15% (จากเดือนก่อนที่ 12%)



ที่มา : GOLDMAN SACHS, สายงานวิจัย บอ. เอเชีย พลัส

BROADCOM และ GOOGLE ประกาศความร่วมมือในการผลิตชิป TPU ยาวถึงปี 2031

BROADCOM ได้ลงนามในข้อตกลงระยะยาวกับ GOOGLE เพื่อร่วมกันพัฒนาและจัดหาชิป AI แบบสั่งทำพิเศษ รวมถึงส่วนประกอบอื่นๆ สำหรับผู้เรียก AI รุ่นถัดไปของ GOOGLE โดยข้อตกลงนี้มีผลยาวไปจนถึงปี 2031 นอกจากนี้ BROADCOM ยังได้ทำข้อตกลงกับ ANTHROPIC ในการหาเข้าถึงและใช้งานพลังการประมวลผลมหาศาลราว 3.5 ทิวะวัตต์ ซึ่งรันบน ชิป TPU ของ GOOGLE ที่ BROADCOM เป็นคนผลิตให้



ที่มา : REUTERS, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

THAI FOCUS

สถานการณ์เงินเฟ้อไทยยังติดลบ ท่ามกลางรัฐบาลต้องอัมปลิงงานภายใต้หนี้สาธารณะที่ระดับสูง ตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI YOY) ของไทยในเดือน มี.ค.69 หดตัวลงที่ระดับ -0.08%YOY เมื่อพิจารณาเป็นรายไตรมาส จะพบว่าแม้ในไตรมาสที่ 1 ตัวเลขจะติดลบ -0.54% แต่มีความเสี่ยงสูงที่เงินเฟ้อจะกระโดดขึ้นอย่างรวดเร็วในไตรมาสที่ 2 (คาดการณ์พุ่งสูงถึง 3.67% - 5.78% ขึ้นอยู่กับราคาน้ำมันว่าจะค้างอยู่ในระดับสูงนานแค่ไหน) ก่อนที่จะค่อยๆ ชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีหลัง โดยฝ่ายวิจัยฯมองว่ากรณีนี้ 1 เป็นไปได้สูงกว่า ตาม TRENT ของราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงแรงซ้านี้ 8-12% หลังทิศทางของสงครามสหรัฐฯ-อิหร่านที่คลี่คลายลง

เงินเฟ้อมี.ค.หดตัวต่อเนื่องครบปี

Date	Time	A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior
04/07	10:30	↓			CPI YoY	Mar	0.20%	-0.08%	-0.88%
04/07	10:30	↓			CPI NSA MoM	Mar	0.87%	0.60%	-0.24%
04/07	10:30	↓			CPI Core YoY	Mar	0.70%	0.57%	0.56%

ที่มา : BLOOMBERG, ฝ่ายวิจัยฯ เอเชีย พลัส

กระทรวงพาณิชย์ คาดการณ์เงินเฟ้อไทย รายไตรมาส

	กรณีที่ 1	กรณีที่ 2
ทั้งปี 2569	1.50 - 2.50	2.50 - 3.50
ไตรมาสที่ 1	-0.54	-0.54
ไตรมาสที่ 2	3.67	5.78
ไตรมาสที่ 3	2.24	3.85
ไตรมาสที่ 4	2.48	4.15

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์, ฝ่ายวิจัยฯ เอเชีย พลัส

ETF น้ำมันเข้านับปรับตัวลง -5%



Top Holdings

Name	Symbol	Weight %
Exxon Mobil	XOM	23.23
Chevron	CVX	17.19
ConocoPhillips	COP	7.37
EOG Resources	EOG	4.23
Williams	WMB	4.15
Valero Energy	VLO	4.07
Slb NV	SLB	4.04
Marathon Petroleum	MPC	3.90
Phillips 66	PSX	3.88

ที่มา : INVESTING.COM, ฝ่ายวิจัยฯ เอเชีย พลัส

กลยุทธ์การลงทุนแนะนำทยอยสะสม หุ้น DE ESCALATION อย่าง กลุ่มต้นทุนพลังงาน GULF, BGRIM, GPSC, BCPG, CBG, OSP, ICHI, SCC, SCGP และหุ้นฟื้นตามเศรษฐกิจ AAV, BA, THAI, MINT, CENTEL, ERW, BH, BDMS, TIDLOR, MTC

หุ้น DE-ESCALATION น่าเก็งกำไร

ส่องหุ้นเด่น 'Domestic & Growth' รับอานิสงส์เมื่อสงครามคลี่คลายและน้ำมันขาลง
เพื่อชี้ให้เห็นกลุ่มอุตสาหกรรมและรายชื่อบริษัทที่จะได้รับประโยชน์จากความตึงเครียดของสงครามลดลงและต้นทุนพลังงานปรับตัวลดลง



Stock	Return (1Mar - 7 Apr 26)	P/E
GULF	-4.0%	10.42
BGRIM	-24.8%	17.89
GPSC	-21.8%	14.98
BCPG	-16.7%	23.64
CBG	-16.5%	16.38
OSP	-12.2%	12.37
ICHI	-13.5%	12.53
SCC	-8.4%	17.66
SCGP	0.5%	21.84

Stock	Return (1Mar - 7 Apr 26)	P/E
AAV	-17.7%	5.89
BA	-26.8%	7.66
THAI	-11.7%	5.54
MINT	-16.2%	13.61
CENTEL	-18.6%	22.18
ERW	-21.3%	14.69
BH	-22.5%	17.48
BDMS	-12.9%	18.95
TIDLOR	-27.6%	8.45
MTC	-21.0%	9.22

Stock	Return (1Mar - 7 Apr 26)	P/E
SET	-4.2%	16.77

ที่มา : INVESTING.COM, ฝ่ายวิจัยฯ เอเชีย พลัส