

### คาดตลาดหุ้นไทยพลิกฟื้นเน้นกลุ่มปิโตรเคมี, โรงพยาบาล, ท่องเที่ยว

**ประเด็นตะวันออกกลางคลี่คลาย ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบลดความผันผวน และ VIX Index ปรับลดลง** เราเริ่มเห็นสัญญาณหลาย ๆ อย่างที่ดีขึ้น โดยวานนี้แม้ตลาดหุ้นไทยจะปรับลดลง แต่เรามองว่าไม่ได้รับแรงเท่ากับที่เราคาด โดย SET Index ปรับตัวลดลงไปเพียง 3% ต่างกับหลาย ๆ ประเทศที่ลดลงแรง และบางประเทศเผชิญกับภาวะ Circuit Breaker นอกจากนี้ราคาหุ้นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นอย่างปิโตรเคมีเริ่มมีแรงซื้อถัวเข้ามาให้เห็น ประกอบกับการกล่าวของประธานาธิบดีสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ว่า สงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน จะสิ้นสุดในเร็ว ๆ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับลดลงสู่ \$88/บาร์เรล จากระดับสูงสุดที่ \$108 ขณะที่ G7 เตรียมประชุมเพื่อหารือประเด็นการระบายน้ำมันดิบเพื่อชดเชยอุปทานที่หายไป และ VIX Index ปรับลดลงกว่า 13% ขณะที่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาปรับตัวขึ้นได้อีกครั้ง

**สะสมกลุ่มปิโตรเคมี โรงพยาบาล ท่องเที่ยว และระวางกลุ่มพลังงานต้นน้ำ** ในเชิงกลยุทธ์การลงทุนตลาดหุ้นไทย เรามองเป็นโอกาสสะสมอีกครั้ง โดยเฉพาะกลุ่มที่ปรับลดลงไปในช่วงก่อนหน้าทั้งที่ไม่ได้รับผลกระทบจากประเด็นความขัดแย้งในตะวันออกกลาง อาทิ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ และกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น อาทิ กลุ่มปิโตรเคมี (IVL, PTTGC) และบรรจุภัณฑ์ (SCGP) รวมถึงกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP (BGIRM, GPSC) แต่ยังคงระมัดระวัง SCC เนื่องจากมีปัจจัยลบเฉพาะตัว และเป็นโอกาสสะสมกลุ่มโรงพยาบาลที่มีรายได้จากผู้ป่วยตะวันออกกลาง (BDMS, BH) กลุ่มท่องเที่ยว (AOT, AWC, CENTEL, ERW) ที่มีโอกาสพลิกฟื้นตัวกลับมาได้ เนื่องจากเดิมทีกลุ่มท่องเที่ยวคาดว่าผลการดำเนินงานไตรมาส 1/69 จะออกมาดีอยู่แล้ว จากการท่องเที่ยวในประเทศที่ฟื้นตัว จึงคาดจะมีแรงส่งที่ดี สำหรับกลุ่มที่ต้องเพิ่มความระมัดระวัง คือกลุ่มพลังงานต้นน้ำ (PTTEP) ที่อาจมีแรงขายทำกำไรออกมาได้ จากราคาหุ้นที่ปรับขึ้นมารับการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบในช่วงก่อน และราคาเริ่มเต็มมูลค่า รวมถึงอัตราเงินปันผลเริ่มลดน้อยลงจากราคาหุ้นที่สูงขึ้น

**ภาพรวมกลยุทธ์:** ประเมินตลาดหุ้นไทยกลับมาปรับเพิ่มขึ้น หนุนจากกลุ่มปิโตรเคมี, บรรจุภัณฑ์ ที่ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่สูงในช่วงก่อนหน้า รวมถึงกลุ่มโรงพยาบาล และท่องเที่ยวที่คลายกังวลจากประเด็นผู้ป่วยและนักท่องเที่ยวกลุ่มตะวันออกกลางเข้ามาลดลง

**แนวรับ:** 1,350 **แนวต้าน:** 1,450 จุด

**สัดส่วนลงทุน:** เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

**หุ้นแนะนำ** (\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ นักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาเข้าซื้อ)

- **BDMS (21)** : ได้อานิสงส์เชิงบวกจากการผ่อนคลายของสงครามในตะวันออกกลาง ส่งผลให้คลายความกังวลการหายไปของคนไข้ตะวันออกกลาง ตัดขาดทุน 18.50 บาท
- **PTTGC (30)** : ได้อานิสงส์เชิงบวกภาวะสงครามที่อาจผ่านจุดที่แย่ที่สุดไปแล้ว ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับลดความผันผวนลง ตัดขาดทุน 27 บาท
- **GULF (61)** : ผลการดำเนินงานแรงหนุนจากเงินปันผลของหลายบริษัท และกระทบจำกัดต่อราคาก๊าซที่สูงขึ้น ตัดขาดทุน 53.50 บาท
- **BGRIM (13)** : ราคาหุ้นมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น จากความขัดแย้งในตะวันออกกลางลดลง ส่งผลให้ราคาแก๊สธรรมชาติลดความผันผวนลง ตัดขาดทุน 11 บาท

### ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- ทรม์ปีส่งสัญญาณสงครามอิหร่านใกล้จบ
- รัฐมนตรีพลังงาน G7 เตรียมประชุม หารือระบายน้ำมันจากคลังสำรอง
- เงินรายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนก.พ. ที่ +1.3% สูงกว่า consensus คาดที่ +0.7%
- ดัชนี VIX พุ่งสูงสุดกว่า 1 ปี นักลงทุนแพนิค ผวาสงครามต้นราคาน้ำมัน,เงินเฟ้อ
- รมว.พลังงาน สั่งปรับใช้ B7 เริ่ม 14 มี.ค.ส่งเสริม E20-E85 ขยายเวลาตรึง LPG อีก 2 เดือนรับมือวิกฤตต่อ.กลาง
- PRM บัดข่าวเรือถูกโจมตีในตะวันออกกลาง แจงภาพแอบอ้าง"เรือศรีภูกเกิด"ทำสับสน
- ฟิทซ์ หั่นแนวโน้มเครดิต PTTGC เป็น"ลบ"จาก"มีเสถียรภาพ" แม้มองอันดับที่ BBB-/AA-(tha)
- มีรายงานข่าวว่าตร.สิงคโปร์รวบบอร์ด CAI หนึ่งในผดพ.ใหญ่ของ BCPG ฐานเอี่ยวฟอกเงินข้ามชาติ

**บทวิเคราะห์วันนี้; BJC คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 18 บาท**

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 มี.ค. - CN Of Balance Trade

11 มี.ค. -US PCE (Jan)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือที่สุดแต่ก็อาจมีความคลาดเคลื่อนได้เนื่องจากเป็นการคาดการณ์โดยไม่มีข้อเท็จจริงยืนยัน รายงานฉบับนี้มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ โดยไม่ได้นำการรับประกันในหลักทรัพย์มาพิจารณา หรือการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์โดยไม่ได้นำการรับประกันในหลักทรัพย์มาพิจารณา

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,382.97	(27.40)	(1.94%)
SET50	918.38	(19.32)	(2.06%)
SET100	1,962.94	(40.53)	(2.02%)
FTSE SET LARGE CAP	1,631.43	(33.99)	(2.04%)
FTSE SET MID CAP	1,388.49	(19.91)	(1.41%)
FTSE SET SMALL CAP	1,604.45	(12.33)	(0.76%)
SET-VAL (Btm)	94,274		
Mkt Cap (Btm)	17,490,620		
PER (x)	15.80		
P/BV (x)	1.32		
DJIA	47,741	239.25	0.50%
NASDAQ	22,696	308.27	1.38%
STOXX Europe 600	595	(3.77)	(0.63%)
SSEC	4,097	(27.59)	(0.67%)
FTSE	10,250	(35.23)	(0.34%)
HANG SENG	25,408	(348.83)	(1.35%)
NIKKEI	52,729	(2892.12)	(5.20%)
MSCI ASIA EX JAPAN	942	(36.16)	(3.70%)
NYMEX (US \$/bbl)	94.77	3.87	4.26%
Brent (US \$/bbl)	98.96	6.27	6.76%
Dubai (US \$/bbl)	96.30	13.84	16.78%
Newcastle coal (US \$/metr)	137.65	3.85	2.88%
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.12	(0.07)	(2.07%)
Baltic dry Index	2,066	56.00	2.79%
Gold (spot)	5,139	(33.21)	(0.64%)
Copper (spot)	12,887	69.64	0.54%
Sugar (spot)	14.59	0.49	3.48%
Rubber (spot)	373.5	13.50	3.75%
CRB Index	563.51	1.43	0.25%
THB/Dollar	31.7	(0.21)	(0.65%)
Yen/Dollar	157.7	(0.11)	(0.07%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.15%
Dollar Index	99.2	0.19	0.19%
3M US T-Bill (%)	3.61	0.01	0.21%
2Y US Yield (%)	3.54	(0.02)	(0.69%)
10Y US Yield (%)	4.10	(0.04)	(1.03%)
10 Y TH Yield (%)	1.86	0.02	1.25%
VIX Index	25.50	(3.99)	(13.53%)
<b>Equity</b>	<b>9-Mar</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(1,940)	(8,245)	(53,318)
Proprietary Trading	(1,592)	(14,547)	2,066
Foreign Investors	(1,771)	(15,242)	43,584
Local Individuals	5,303	38,034	7,667
<b>Bond</b>	<b>9-Mar</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	(79.52)	(666.05)	1,114.98
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	245.00	(9.85)	(3.92%)
SCC	166.50	(1.85)	(10.48%)
GULF	54.50	(1.77)	(2.68%)
PTT	33.25	(1.69)	(2.21%)
CPN	61.75	(1.24)	(5.36%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTTEP	144.00	0.78	1.77%
PTTGC	27.00	0.27	2.86%
TFG	6.45	0.16	5.74%
HANA	23.20	0.13	8.41%
SPI	45.00	0.12	4.05%

นักกลยุทธ์:

กิจพัฒน์ ไพโรพไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต รัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชัยวงศ์

natthida@uobkayhian.co.th

### Fundamental Research

<b>BJC</b> Maintained BUY TP: 18.00 Baht	ผู้บริหารคาดว่าจะรายได้ปี 2026 จะเติบโตประมาณ 4-6% และอัตรากำไรขั้นต้นจะปรับเพิ่มขึ้นราว 20-40bps หาก BJC สามารถทำได้ตามเป้าหมายดังกล่าว จะสะท้อนถึงอัตรากำไรประมาณ 5-9% จากประมาณการปัจจุบัน ความเสี่ยงด้านราคาพลังงานใน 1Q26 คาดว่าจะอยู่ในระดับจำกัด เนื่องจากต้นทุนโซดาแอชที่ลดลงช่วยสนับสนุนอัตรากำไรของธุรกิจบรรจุก๊าซ ขณะที่ Big C สามารถชดเชยต้นทุนโลจิสติกส์ที่สูงขึ้นผ่านรายได้จากค่าบริการกระจายสินค้า (distribution income) ที่เพิ่มขึ้น คงคำแนะนำ “ซื้อ” โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 18.00 บาท
---	---

### Global Market Summary

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (9 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนหลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ส่งสัญญาณว่าการทำสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกา-อิสราเอล กับอิหร่าน ใกล้จะยุติลง (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 เดือน (9 มี.ค.) ก่อนลดช่วงลบลงบางส่วน หลังราคาน้ำมันพุ่งขึ้นอย่างรวดเร็ว กระตุ้นความวิตกกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ ขณะที่สงครามระหว่างสหรัฐและอิสราเอลกับอิหร่านยังไม่มีสัญญาณคลี่คลาย (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดดิ่งลงอย่างหนัก (9 มี.ค.) โดยทรุดตัวลงไปกว่า 2,800 จุด ทำสถิติปรับตัวลงรุนแรงที่สุดเป็นอันดับ 3 ในประวัติศาสตร์ ท่ามกลางราคาสัญญาน้ำมันดิบล่วงหน้าที่พุ่งทะยานขึ้น จากความกังวลว่าความขัดแย้งในตะวันออกกลางมีแนวโน้มที่จะยืดเยื้อ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกกว่า 4% (9 มี.ค.) หลังจากมีรายงานว่าซาอุดีอาระเบียและสมาชิกรายอื่น ๆ ของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ได้พากันปรับลดการผลิต ท่ามกลางสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกา-อิสราเอล กับอิหร่าน ที่ขยายตัวเป็นวงกว้าง อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันลดช่วงบวกลง หลังจากรายงานว่ากลุ่มประเทศ G7 กำลังพิจารณาจะขายน้ำมันจากคลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์ออกสู่ตลาดเพื่อกดดันให้ราคาปรับตัวลง (อินโฟเควสท์)

### News & Factors

<b>รัฐมนตรีพลังงาน G7 เตรียมประชุมหารือระบายน้ำมันจากคลังสำรอง</b>	สำนักข่าว CNBC รายงานโดยอ้างแหล่งข่าวระบุว่า รัฐมนตรีพลังงานจากกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมชั้นนำทั้ง 7 หรือ G7 จะจัดการประชุมผ่านระบบออนไลน์ในวันพรุ่งนี้ เพื่อหารือเกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการระบายน้ำมันจากคลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์ เพื่อแก้ไขปัญหาการขาดแคลนน้ำมันที่เกิดจากการทำสงครามระหว่างสหรัฐและอิหร่าน (อินโฟเควสท์)
<b>พีทซ์ หั่นแนวโน้มเครดิต PTTGC เป็น “ลบ” จาก “มีเสถียรภาพ” แม้คงอันดับที่ BBB-/AA-(tha)</b>	พีทซ์ เรทติ้งส์ ประกาศปรับแนวโน้มอันดับเครดิตของ บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล (PTTGC) เป็น ลบจากมีเสถียรภาพ และประกาศคงอันดับเครดิตสากลระยะยาวสกุลเงินต่างประเทศ (Long-Term Foreign-Currency Issuer Default Rating: IDR) ที่ BBB- และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว (National Long-Term Rating) ที่ AA-(tha) (อินโฟเควสท์)
<b>PRM</b>	บมจ.พริมา มารีน (PRM) ออกข่าวชี้แจงกรณีที่มีรูปภาพและข้อมูลที่ปรากฏบนแพลตฟอร์ม X โดยมีการระบุว่าเรือขนส่งน้ำมันชื่อ “Prima” ถูกโจมตีด้วยโดรนในบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ และได้มีการนำภาพเรือ “ศรีภูเก็ท” ซึ่งเป็นเรือของบริษัทมาใช้ประกอบข่าวดังกล่าวนั้น บริษัท ขอชี้แจงข้อเท็จจริงเพื่อป้องกันความเข้าใจผิดต่อสาธารณชนว่า บริษัทไม่มีเรือที่ใช้ชื่อว่า “Prima” ตามที่ปรากฏในข่าว และภาพที่ถูกนำมาใช้นั้นคือ เรือศรีภูเก็ท ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นข้อมูลที่ถูกนำมาแอบอ้างอย่างไม่ถูกต้อง (อินโฟเควสท์)

### เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,383	13.4	12.7	26%	6%	-1.9%	-1.9%	-9.5%	9.8%	
- Energy	17,863	11.2	10.5	26%	7%	-1.8%	-1.8%	-8.8%	12.4%	
- Banking	487	8.8	8.4	-3%	5%	-1.2%	-1.2%	-5.8%	2.7%	
- Commerce	19,960	12.6	11.7	14%	7%	-1.5%	-1.5%	-9.6%	3.0%	
- Food	8,254	8.6	8.1	7%	6%	-0.2%	-0.2%	-7.9%	-3.2%	
- Healthcare	4,275	16.3	15.2	29%	7%	-0.5%	-0.5%	-12.1%	0.9%	
Indonesia	7,337	11.6	10.2	59%	13%	-3.3%	-3.3%	-10.9%	-15.1%	
Philippine	6,006	9.2	8.3	5%	10%	-5.0%	-5.0%	-9.2%	-0.8%	
<b>Asia</b>										
China	4,097	14.0	12.6	32%	12%	-0.7%	-0.7%	-1.6%	3.2%	
Hong Kong	25,408	11.2	9.9	6%	12%	-1.4%	-1.4%	-4.6%	-0.9%	
India	77,566	16.5	14.1	18%	17%	-1.7%	-1.7%	-4.6%	-9.0%	
Japan	52,729	20.7	18.2	14%	14%	-5.2%	-2.5%	-7.8%	7.8%	
Korea	5,252	7.3	7.0	189%	4%	-6.0%	-1.1%	-11.5%	31.1%	
Malaysia	1,674	13.8	13.2	16%	5%	-2.6%	-2.6%	-2.5%	-0.4%	
Singapore	4,757	13.6	12.7	11%	7%	-1.9%	-1.9%	-4.8%	2.4%	
Taiwan	32,110	14.5	13.4	78%	8%	-4.4%	-4.4%	-9.3%	10.9%	
Vietnam	1,653	10.2	7.0	58%	47%	-6.5%	-6.5%	-12.1%	-7.4%	
MSCI Asia Ex Japan	942	13.3	11.4	31%	17%	-3.7%	-3.7%	-9.9%	3.1%	

### ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	9-Mar	6-Mar	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	(55.4)	(208.1)	(479)	1,404	(3,211)	(4,132)
Indonesia	65.5	(15.5)	197	(371)	(1,063)	1,154
Philippines	(26.7)	(3.9)	(43)	327	(883)	(408)
India	-	(692.5)	(2,381)	(3,953)	(18,792)	(755)
S. Korea	(2,513.3)	(1,566.3)	(5,714)	(18,960)	(4,485)	2,426
Taiwan	(3,603.2)	(1,010.7)	(12,495)	(2,690)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(14.4)	(50.0)	(242)	(758)	(4,754)	(3,178)

### ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	9-Mar	6-Mar	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	12.40	19.04	-35%	↓	269%	179%	171%	212%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	96.3	82.5	17%	↑	23%	45%	53%	44%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	102.9	94.3	9%	↑	32%	47%	64%	54%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.8	90.9	-9%	↓	16%	27%	42%	30%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	540	540	0%	→	0%	4%	17%	10%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	545	545	0%	→	0%	4%	15%	5%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	3.25	3.10	5%	↑	9%	-53%	-32%	12%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	94.8	90.9	4%	↑	33%	46%	64%	51%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	140.2	113.5	23%	↑	55%	92%	82%	75%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	43.9	31.1	41%	↑	259%	558%	216%	242%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	171.5	139.4	23%	↑	51%	98%	108%	95%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	75.2	57.0	32%	↑	113%	272%	285%	258%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	128.7	97.2	32%	↑	68%	101%	147%	108%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	32.4	14.7	120%	↑	2282%	1401%	396%	739%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	188.3	159.4	18%	↑	65%	117%	118%	119%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	92.0	76.9	20%	↑	154%	357%	294%	383%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)