

'กูรู'เตือนความขัดแย้งสหรัฐ-อิหร่าน ส่อลากยาว 5-10 เดือน



10 มกราคม 2563

1,950

นักวิเคราะห์การลงทุน ประเมินสถานการณ์ความขัดแย้งสหรัฐ-อิหร่านส่อแววยืดเยื้อราว 5-10 เดือน หวั่นกดดันราคาน้ำมันขึ้นสูงสุด 83 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จุดเทรนด์ดัชนีเด็งและเงินบาทของไทยอ่อนลงได้ พร้อมแนะนักลงทุนกระจายพอร์ตลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง

วันที่ 10 ม.ค.63 สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน (IAA) ได้จัดงานเสวนา IAA HOT ISSUE ครั้งที่ 1/2563 ในประเด็น “เจาะลึกผลกระทบประเด็นสหรัฐ-อิหร่าน” โดยมีนักวิเคราะห์และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนจำนวน 3 ท่าน อาทิ นายเอกภาวิน สุนทรภักษิชาติ นักกลยุทธ์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ (บล.)ไทยพาณิชย์, ผศ.ดร.บุญธรรม รจิตภิญโญเลิศ นักเศรษฐศาสตร์ บล.ทริเน็ต จำกัด และนายปิยะภัทร์ ภัทรภูวาล นักกลยุทธ์การลงทุน บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) มาร่วมแลกเปลี่ยนความเห็นให้กับสื่อมวลชนกันอย่างคับคั่ง

ผศ.ดร.บุญธรรม รจิตภิญโญเลิศ นักเศรษฐศาสตร์ บล.ทริเน็ต เปิดเผยว่าจากเหตุการณ์เมื่อวันที่ 2 ม.ค.ที่ผ่านมา สหรัฐมีการสังหารนายพลกัสเซม โซเลมานีของอิหร่าน ซึ่งมูลเหตุจุดจใจของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ในการสังหารนายพลของอิหร่านในครั้งนี้คือการเลือกตั้งสหรัฐในปีนี้ เพราะโดยสถิติที่ผ่านมาทุกครั้งสหรัฐมีการเลือกตั้งในประเทศและเกิดการทำสงคราม ประธานาธิบดีคนเดิมจะได้รับเลือกให้ดำรงตำแหน่งต่อไปเสมอ

ทั้งนี้ประเมินว่าสหรัฐจะตอบโต้อิหร่านด้วยการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจและการโจมตีทางทหารเป็นครั้งคราว ซึ่งทำให้อาจขาดดุลการค้าเบียดเบียนผลกระทบจากการตอบโต้ดังกล่าวด้วย ขณะที่ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่านที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ 2 ครั้งก่อน ถือว่าครั้งนี้สหรัฐโดดเดี่ยวมากโดยมีประเทศอังกฤษที่ออกมาสนับสนุน ซึ่งต่างจาก 2 ครั้งก่อนที่มีพันธมิตรเข้ามาร่วมค่อนข้างมาก

ขณะที่ประเมินสถานการณ์ดังกล่าวน่าจะยืดเยื้อราว 5-10 เดือนไปจนถึงการเลือกตั้งสหรัฐในช่วงเดือน พ.ย. 2563 หรือจนกว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แพ้การเลือกตั้งเหตุการณ์น่าจะจบลงได้ เพราะเหตุผลที่เกิดส่วนหนึ่งทรัมป์น่าจะหวังผลทางการเมือง อย่างไรก็ตามการตอบโต้กันของสหรัฐและอิหร่านน่าจะเป็นแบบกองโจรและคาดว่าเหตุการณ์ครั้งนี้สหรัฐน่าจะมีโอกาสชนะประมาณ 40% เพราะอิหร่านน่าจะทนแรงกดดันจากการถูกคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจไม่ไหว และไม่น่าจะถูกยกระดับเป็นสงคราม

“ส่วนโอกาสจะปิดช่องแคบฮอร์มุซมีประมาณ 20% ซึ่งการปิดจะทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกหายไปประมาณ 4.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากกำลังการผลิตของซาอุดีอาระเบียและสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ แต่ก็มีอุปทานทดแทนจากเชลล์

ของสหรัฐอีก 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน และจากรัฐเซียอีก 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกที่มีส่วนเกิน กลับมาต่ำลงจากอุปทานโลกต่อวันเล็กน้อย ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับขึ้นได้”

ผศ.ดร.บุญธรรม กล่าวต่อว่าทั้งนี้คาดว่าราคาน้ำมันมีโอกาสปรับขึ้นได้หากสหรัฐมีการยิงตอบโต้กับอิหร่าน ซึ่งคาดว่า น้ำมันจะขึ้นไประดับ 67 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แต่ถ้ามีเหตุปิดช่องแคบฮอร์มุซราคาน้ำมันอาจขึ้นไป 75 ดอลลาร์ต่อ บาร์เรล และประเมินว่าน้ำมันมีโอกาสขึ้นไปสูงสุดที่ 80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลได้ หากมีการยิงตอบโต้กัน รวมถึงมีโอกาส ขึ้นไปที่ 83 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หากมีเหตุการณ์รุนแรงไปถึงขั้นมีการยิงโรงกลั่นน้ำมัน

นายเอกภาวิน สุทธราภิชาติ นักกลยุทธ์การลงทุน บล.ไทยพาณิชย์ กล่าวว่าเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นไม่น่าจะยกระดับเป็น สงครามโลกครั้งที่ 3 แต่ความตึงเครียดยังอยู่ต่อ โดยคาดการณ์น้ำมันปีนี้น่าจะเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แม้อาจจะกระทบต่อการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดและค่าเงินบาทให้ลดลงได้บ้าง แต่คงไม่มีผลต่อดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ ใน ภาวะเช่นนี้ในระยะสั้นแนะนำกระจายการลงทุน โดยควรแบ่งลงทุนในทองคำ 30% ของพอร์ต

ส่วนหุ้นที่ได้ประโยชน์ในช่วงนี้คือหุ้นกลุ่มพลังงาน ซึ่งราคาน้ำมันดิบขึ้นทุก ๆ 1 เหรียญต่อบาร์เรล จะทำให้ ESSO ราคาขึ้น 3.5%,SPRC ราคาขึ้น 2.7% ในเรื่องสต็อกน้ำมัน แต่เป็นปัจจัยระยะสั้น ส่วนระยะกลางคาดว่า PTTEP จะได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันและปริมาณการขายที่มีการซื้อแหล่งผลิตเข้ามาเต็มปีในปี 2563 และ ช่วยหนุนผลการดำเนินงานในปีนี้

“มองว่าตลาดหุ้นไทยครึ่งปีแรกมีโอกาสฟื้นตัว จากการฟื้นกำไรของกลุ่มหุ้นพลังงาน และปีโตรเคมี แนะนำช่วง 1700 จุด ซึ่งครึ่งปีหลังจะมีปัจจัยลบเรื่องสหรัฐเข้าสู่การเลือกตั้ง นอกจากนี้ควรสะสมทองคำในพอร์ตการลงทุน”

นายปิยะภัทร์ ภัทรภูวาล นักกลยุทธ์การลงทุน บล. หยวนต้า (ประเทศไทย) กล่าวว่าคาดว่าสถานการณ์สหรัฐ- อิหร่านคาดว่าจะไม่รุนแรงเท่ากับสงครามอ่าวเปอร์เซีย แต่มองว่าสหรัฐน่าจะใช้วิธีการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจต่อ อิหร่านมากกว่า โดยภาพการลงทุนในตลาดหุ้นไทยเดือนม.ค.-ก.พ.ปีนี้ดัชนีมีโอกาสที่จะขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ระดับ 1,600 จุด อีกครั้ง ส่วนแนวรับอยู่ระดับ 1,545-1,550 จุด

ขณะที่ประเมินว่าตลาดหุ้นไทยยังมีปัจจัยบวกสนับสนุน จากแนวโน้มที่สหรัฐ-จีนจะลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรก และ อาจขยายสูงการลงทุนในเฟสสองต่อ ซึ่งทำให้ภาพรวมของเศรษฐกิจและการค้าโลกดีขึ้น ประกอบกับในปีที่ผ่านมา หุ้นไทยปรับขึ้นมาน้อยมากเพียง 1 % เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่น ๆ ดังนั้นในปีนี้น่าจะมีโอกาสที่จะมีแรงซื้อกลับมาตลาด หุ้นไทย เพราะราคาหุ้นยังต่ำและหนุนให้ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวได้ โดยมองเป้าหมายดัชนีกรณีฐานที่ 1,680 จุด และกรณี ดีที่สุดที่ 1,720 จุด ภายใต้คาดการณ์กำไรต่อหุ้น (EPS) ที่ 100.50 บาทต่อหุ้น

ส่วนกลยุทธ์การลงทุนเน้นการกระจายความเสี่ยงไปยังหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว เช่นสหรัฐ ญี่ปุ่น เป็นต้น ส่วน อินโดนีเซียก็น่าสนใจ เสถียรภาพการเมืองดี และบริษัทจดทะเบียนมีความสามารถในการแข่งขันที่ดี

Cr. <https://www.bangkokbiznews.com/>