

SUMMARY



สัญญาณคลื่นคลายความตึงเครียดทางการค้า หนุนตลาดหุ้นโลก ขณะที่เงินเฟ้อต่ำกว่าคาด เนื่องจากภาชีนำเข้ายังไม่ได้ส่งผลกระทบ ใดๆก็ตามอาจเผชิญแรงขายทำกำไร หลังปรับตัวขึ้นมาสูง แนะนำให้คุมสัดส่วนการลงทุน

เศรษฐกิจสหราชอาณาจักรในไตรมาสแรกเติบโต 0.7% มากกว่าที่คาดการณ์ไว้ แต่ BOE คาดทั้งปีเติบโต 1% ทางเราแนะนำคงน้ำหนักลงทุนหรือทยอยทำกำไรระยะสั้น รอกลับเข้าซื้อเมื่อพักฐาน



ตลาดหุ้นญี่ปุ่นกำลังเผชิญแรงกดดันทั้งจากการบริโภคภายในประเทศ และแรงกดดันจากจากความไม่แน่นอนของนโยบายภาชี ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการประกอบการบริษัทจดทะเบียนในญี่ปุ่น ดังนั้นจึงแนะนำให้ระมัดระวังการลงทุน

เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มมหานทานต่อสงครามการค้า ด้วยกระสุนทั้งภาคการคลังและการเงิน ที่สามารถยืดหยุ่นได้อีก ในขณะที่เศรษฐกิจชะลอตัวลง ขณะนี้ทางสหรัฐฯ เริ่มมีท่าทีผ่อนคลายเป็นเรื่องภาชีการค้ากับจีน จึงแนะนำ Buy on Dip



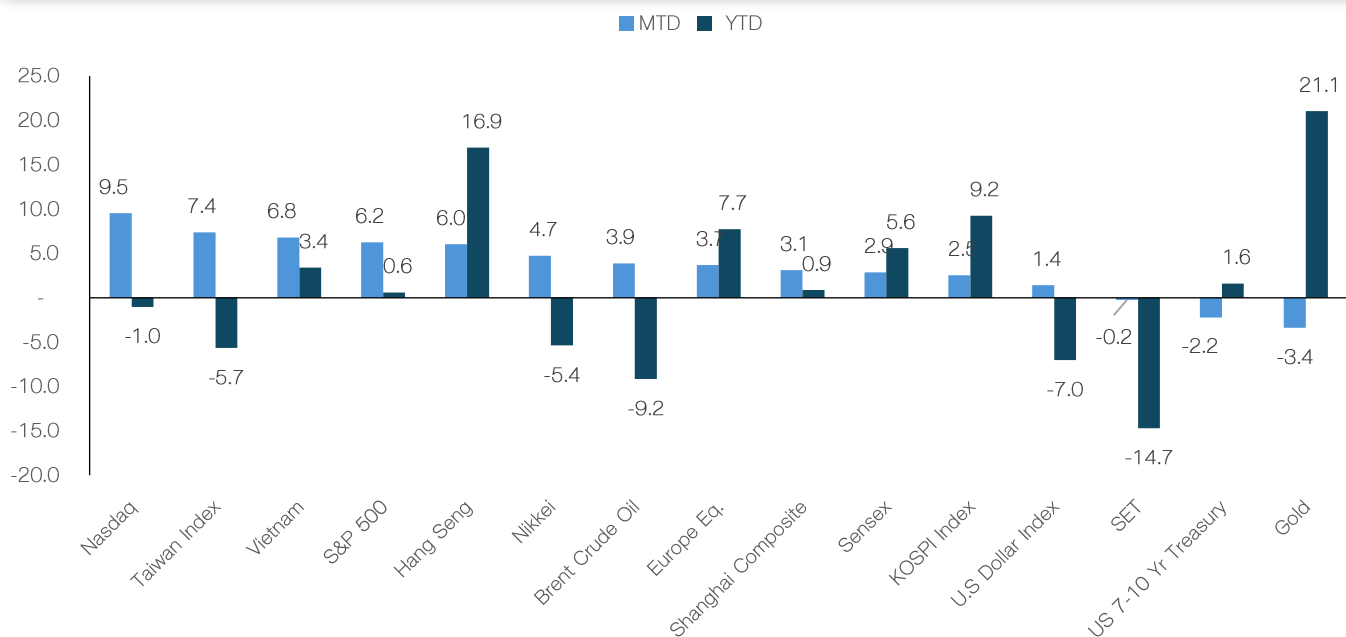
ตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ในระยะยาว เนื่องจากได้รับผลเชิงบวกจากสงครามการค้า โดยเริ่มเห็นอินเดียเติบโตในด้านการส่งออก ดังนั้นแนะนำให้ทยอยสะสม เพื่อรับโอกาสการเติบโตในระยะยาว

อัตราเติบโตของเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มต่ำกว่าภูมิภาค ขณะที่แรงกดดันจากค่าเงินบาทแข็งค่าซ้ำเติมภาคส่งออก ทำให้เรายังคงมุมมองเป็นกลาง



ผลประกอบการบริษัทของเวียดนามในไตรมาส 1/2025 เติบโตแข็งแกร่งที่ 14%YoY และการส่งออกในเดือนเม.ย. เติบโต 19.8%YoY อีกทั้งเวียดนามเตรียมขยายเวลาลด VAT เหลือ 8% ถึงสิ้นปี 2026 จึงแนะนำให้ทยอยสะสม

ASSET IN REVIEW



Source : Bloomberg , LH Bank Advisory
as of 15 May 2025

MARKET EVENT

Date	Countries	Major Events	Consensus	Previous
19-May-25	EU	Inflation Rate YoY (Apr)		2.2%
	Thailand	GDP (YoY) (Q1)		3.2%
20-May-25	China	China Loan Prime Rate 5Y (May)		3.6%
21-May-25	UK	Inflation Rate YoY (Apr)		2.6%
22-May-25	US	Existing Home Sales (Apr)		4.02M
23-May-25	Japan	National Core CPI (YoY) (Apr)		3.2%
	US	New Home Sales (Apr)		724K

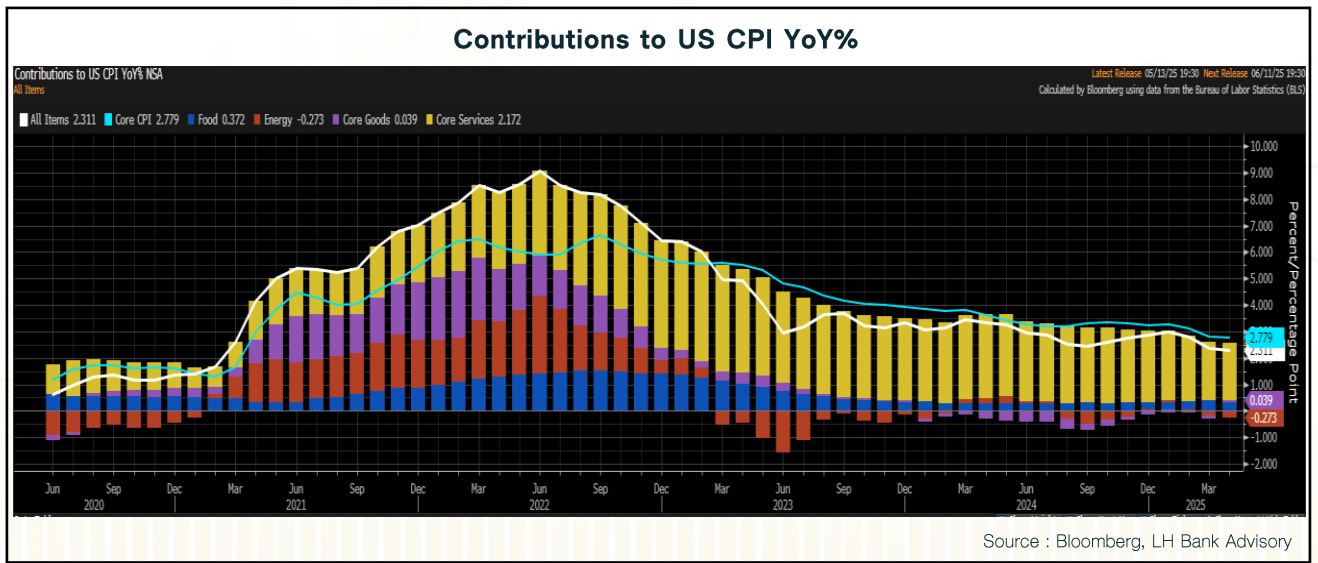


U.S:

TOP PICKS: ES-USBLUECHIP, LHDIVB-A



- สหรัฐฯ และจีนได้เห็นพ้องที่จะระงับการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (reciprocal tariffs) ระหว่างสหรัฐฯ และจีนเป็นเวลา 90 วัน โดยทั้งสองฝ่ายจะลดภาษีลง 115% ซึ่งจะทำให้ภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนของสหรัฐฯจะลดลงเหลือ 30% ขณะที่ภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ของจีนจะลดลงเหลือ 10% ช่วยผ่อนคลายความตึงเครียดของสงครามการค้า
- ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ ลงนามคำสั่งบริหารฉบับใหม่ที่ประกาศลดราคาขายยาในประเทศให้เท่ากับราคาขายในต่างประเทศ ทรัมป์เปิดเผยว่า เขาจะใช้นโยบายดังกล่าวเพื่อลดราคาขายยาในสหรัฐฯลง 59-90% ซึ่งสร้างแรงกดดันต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทผู้ผลิตยา
- อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 2.3%YoY ซึ่งต่ำกว่าที่คาดไว้และเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ก.พ. 2021 หรือเมื่อเทียบรายเดือนเพิ่มขึ้น 0.2%MoM โดยราคาของไฮ้ลดลงถึง 12.7%MoM ส่วนเงินเฟ้อหมวดที่อยู่อาศัย (Shelter) ที่มีสัดส่วนหนึ่งในสามของตระกร้าคำนวณเงินเฟ้อ เพิ่มขึ้น 0.3%MoM ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 2.8%YoY บ่งชี้ว่าภาษีนำเข้ายังไม่ได้ส่งผลกระทบ เนื่องจากการกักตุนสินค้าก่อนที่ภาษีนำเข้าของทรัมป์จะมีผล ทำให้ผู้ผลิตยังสามารถตั้งราคาเดิมได้
- ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ ในเดือนเมษายน 2025 เพิ่มขึ้นเพียง 0.1%MoM ซึ่งชะลอลงจากการเพิ่มขึ้น 1.7% ในเดือนมีนาคม โดยการชะลอลงตัวนี้เกิดขึ้นหลังจากที่ผู้บริโภคเร่งซื้อสินค้าก่อนการขึ้นภาษีนำเข้า โดยเฉพาะในหมวดรถยนต์และสินค้าราคาฟุ่มเฟือยอื่น ๆ
- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ในเดือนเมษายน 2025 ลดลง 0.5% ต่ำกว่าคาด สะท้อนถึงแรงกดดันด้านต้นทุนที่ลดลงในภาคบริการและการค้าส่ง อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากภาษีนำเข้าที่ยังคงอยู่ อาจทำให้ต้นทุนเพิ่มขึ้นในอนาคต และส่งผลต่ออัตราเงินเฟ้อในระยะยาว
- สัญญาณคลี่คลายความตึงเครียดทางการค้า หนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนต่อทิศทางตลาดโลก อย่างไรก็ตามอาจเผชิญแรงขายทำกำไร หลังดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้นมาแล้วกว่า 20% จากจุดต่ำสุดในเดือนเม.ย. ทางเราจึงแนะนำให้คุณลดสัดส่วนการลงทุน



Eurozone :

TOP PICKS: ES-EG, KT-EUROSM



- เศรษฐกิจสหราชอาณาจักรในไตรมาสแรกปี 2025 เติบโต 0.7% สูงกว่าคาดการณ์ที่ 0.6% และเดือนมีนาคมขยายตัว 0.2% จากเดือนก่อนหน้า สะท้อนถึงแรงฟื้นตัวที่ชัดเจน โดยมีแรงหนุนจากภาคบริการและการลงทุนภาคธุรกิจที่โตถึง 5.9% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี รัฐมนตรีคลัง Rachel Reeves ระบุว่า UK เติบโตเร็วกว่าเศรษฐกิจหลักอื่น ๆ ในช่วงต้นปี อย่างไรก็ตาม ความท้าทายยังรออยู่จากการขึ้นภาษีนายจ้าง ค่าจ้างขั้นต่ำ และผลกระทบจากสงครามการค้าสหรัฐฯ ที่ก่อนหน้านี้ถูกกดดัน ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) เตือนว่าการเติบโตนี้อาจเป็นเพียงระยะสั้น โดยคาดว่า GDP ทั้งปีจะโตแค่ 1.0% ส่งผลให้คาดว่าธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) จะลดอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปทุกไตรมาส จนแตะระดับดอกเบี้ยปลายทางที่ 3.5% ในไตรมาสแรกของปี 2026
- กิจกรรมการผลิตภาคอุตสาหกรรมในยุโรป มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม เนื่องจากผู้ผลิตเร่งผลิตสินค้าก่อนที่สหรัฐฯ จะเริ่มเรียกเก็บภาษีนำเข้า โดยข้อมูลจากเยอรมนีแสดงให้เห็นว่าการผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 3% โดยเฉพาะในกลุ่มยาและยานยนต์ โดยกลุ่มยามีแนวโน้มได้รับผลกระทบน้อย ขณะที่รัฐมนตรีกลาโหมเยอรมนีสนับสนุนให้สมาชิก NATO ใช้จ่ายด้านความมั่นคง 5% ของ GDP
- มุมมองการลงทุนโดย LH Bank Advisory แนะนำให้นักลงทุน "คงน้ำหนักการลงทุน" หรือ "ทยอยทำกำไรระยะสั้น" เนื่องจากตลาดมีแนวโน้มปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 2 โดยเฉพาะกลุ่มยานยนต์และแบรנדหรูที่ได้รับแรงกดดันจากมาตรการภาษีการค้าของสหรัฐฯ ซึ่งกระทบต่อแนวโน้มการค้าโลก โดยแนะนำจับตาโอกาสทยอยสะสมดัชนี FTSE100 และ STOXX 600 หากเกิดการพักฐาน เนื่องจากอาจได้รับประโยชน์จากความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างอังกฤษกับสหรัฐฯ ขณะที่ ตลาดสหภาพยุโรป ยังน่าสนใจจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงที่เอื้อต่อการลงทุน



Japan:

TOP PICKS: UOBSJSM, SCB-JAPAN



- เศรษฐกิจญี่ปุ่นหดตัว 0.7% ใน 1Q25 สะท้อนความเปราะบางจากการบริโภคภาคเอกชนที่อ่อนแอ ก่อนผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ แสดงให้เห็นว่าการบริโภคภายในประเทศอ่อนแอจากราคาพลังงานและอาหารที่สูง โดยเฉพาะข้าวและผักสดที่ส่งผลกระทบต่ออย่างชัดเจนต่อพฤติกรรมผู้บริโภค นักวิเคราะห์เตือนผลกระทบของภาษีทรัมป์จะเริ่มกระทบเศรษฐกิจอย่างรุนแรงใน 2Q25 ทั้ง Nomura และ UBS ระบุว่า การบริโภคที่ชะลออยู่แล้วจะยิ่งอ่อนตัวลง ขณะเดียวกันการส่งออกมีแนวโน้มร่วงแรงจากแรงกดดันด้านภาษีและความไม่แน่นอน นักเศรษฐศาสตร์หลายรายคาดว่า GDP ญี่ปุ่นอาจหดตัวเพิ่มอีก 0.4 ถึง 0.6 จุดเปอร์เซ็นต์จากผลของมาตรการภาษีใหม่ของสหรัฐฯ
- อีกทั้งการประมูลพันธบัตรอายุ 30 ปี ออกมาก่อนช้ากว่ากังวล แม้นักลงทุนต่างชาติจะซื้อมากที่สุด แต่ผู้ซื้อรายใหญ่อย่างบริษัทประกันกลับทยอยเทขายต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนเด็งขึ้นไปเกือบ 3% เนื่องจากความกังวลจากภาษีการค้า และรัฐบาลญี่ปุ่นเพิ่มงบกล้าใหม่ ซึ่งไม่ได้ช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ จึงเป็นปัจจัยกดดันต้นทุนบริษัทจดทะเบียน
- ทาง LH Bank Advisory ประเมินว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นกำลังเผชิญแรงกดดันทั้งจากการบริโภคภายในประเทศ และแรงกดดันจากความไม่แน่นอนของนโยบายภาษี ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในญี่ปุ่น ดังนั้นทางเราจึงแนะนำให้ระมัดระวังการลงทุนในตลาดญี่ปุ่น



China:

TOP PICKS: KT-CHINA-A, KFACHINA-A



- ยอดปล่อยกู้ใหม่ของธนาคารจีนในเดือน เม.ย. 2025 ร่วงหนักเกินคาด เหลือเพียง 280 พันล้านหยวน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 700 พันล้านหยวน และลดลงแรงจาก มี.ค. ที่ 3.64 ล้านล้านหยวน โดยเป็นช่วงที่โดยปกติการปล่อยกู้จะชะลอลงอยู่แล้ว แต่ปีนี้ยังถูกซ้ำเติมจากความตึงเครียดทางการค้ากับสหรัฐฯ ปัญหาอสังหาริมทรัพย์ หนี้รัฐบาลท้องถิ่น และแรงกดดันจากเงินฝืด ทำให้ความต้องการสินเชื่อลดลงทั้งภาคธุรกิจและครัวเรือน
- แม้สินเชื่อจากธนาคารจะชะลอ แต่สินเชื่อโดยรวมยังขยายตัวจากการออกพันธบัตรของรัฐบาลขยายตัว 8.0% สูงกว่าคาดการณ์ และ Total Social Financing โตขึ้น 8.7% สูงสุดในรอบ 13 เดือน สะท้อนการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อระบบธนาคารและการระดมทุนจากพันธบัตรรัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ธนาคารกลางจีนเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และลดอัตราสำรอง ท่ามกลางความกังวลว่าแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจจีนอาจชะลอตัวลงในปี
- ทาง LH Bank Advisory ประเมินว่าเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มทนทานต่อสงครามการค้า ด้วยกระแสทั้งภาคการคลังและการเงิน ที่สามารถยืดหยุ่นได้อีก ในขณะที่เศรษฐกิจชะลอตัวลงขณะนี้ทางสหรัฐฯ เริ่มมีท่าทีผ่อนคลายเป็นเรื่องภาษีการค้ากับจีน จึงแนะนำให้ Buy on Dip



India:

TOP PICKS: PRINCIPAL INDIAEQ-A, K-INDIA-A(A)



- อัตราเงินเฟ้อ (CPI) ของอินเดียในเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้นเพียง 3.16%YoY ต่ำสุดในรอบ 6 ปี จากแรงกดดันด้านราคาสินค้าอาหารที่ผ่อนคลายลงอย่างมีนัยสำคัญ โดย CPI ลดลงจากเพิ่มขึ้น 3.34%YoY ในเดือน มี.ค. และ 4.83%YoY ในปีที่ผ่านมา เงินเฟ้อด้านอาหารชะลอเหลือเพียง 1.78%YoY ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่ ต.ค. 2021ราคาสินค้าอาหารหลัก เช่น ผัก พัลส์ ผลไม้ เนื้อสัตว์ และธัญพืช ปรับตัวลดลงอย่างมาก ซึ่งรายการที่เกิดภาวะเงินฝืด ได้แก่ มันฝรั่ง มะเขือเทศ ถั่วอาร์ฮาร์ โก๋ และยี่หระ อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อในเขตชนบทและเขตเมืองลดลงพร้อมกัน โดยเงินเฟ้อชนบทเพิ่มขึ้นเพียง 2.92%YoY และเมืองเพิ่มขึ้นเพียง 3.36%YoY
- นักวิเคราะห์คาดว่า ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) จะลดดอกเบี้ยอีกในช่วงครึ่งหลังของปี เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจท่ามกลางความไม่แน่นอนของนโยบายการค้า โดยคาดว่า RBI จะลดดอกเบี้ยอย่างระมัดระวัง เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังเปราะบาง มองว่าจะลดดอกเบี้ยรวม 0.5% ในปีนี้ สะท้อนความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มเงินเฟ้อที่ชะลอลงสู่กรอบเป้าหมาย
- ทาง LH Bank Advisory ประเมินว่าตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ในระยะยาว เนื่องจากได้รับผลเชิงบวกจากสงครามการค้า จึงเห็น Fund Flow ททยอยไหลเข้าตลาดหุ้นอินเดีย ดังนั้นแนะนำให้ทยอยสะสม เพื่อรับโอกาสการเติบโตในระยะยาว



Vietnam:

TOP PICKS: PRINCIPAL VNEQ-A, K-VIETNAM



- ผลประกอบการบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2025 เติบโตแข็งแกร่งที่ 14%YoY แม้จะมีความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอก แต่ด้วยแรงสนับสนุนจากการเร่งเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และเวียดนาม รวมถึงการสนับสนุนจากทั้งจากนโยบายทางการคลังและการเงิน โดยรัฐบาลเวียดนามเตรียมขยายเวลาดลดภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) จาก 10% เหลือ 8% สำหรับสินค้าบางประเภทจนถึงสิ้นปี 2026 เพื่อกระตุ้นการบริโภคและสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- ขณะที่การส่งออกของเวียดนามเติบโตถึง 19.8%YoY ในเดือนเมษายน 2025 หนุนโดยการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น 24.9% YoY บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจเวียดนามยังคงแข็งแกร่งและได้รับผลเชิงบวกจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน
- ทาง LH Bank Advisory มีมุมมองเชิงบวกต่อพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของเวียดนาม ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่น่าสนใจ และหากผลการเจรจาออกมาในเชิงบวก เวียดนามจะสามารถรักษาความได้เปรียบในการแข่งขันในด้านการส่งออกและการลงทุนจากต่างประเทศ (FDI) จึงแนะนำให้ทยอยสะสม



Thailand:

TOP PICKS: KFDYNAMIC, ABSM



- "เที่ยวไทยคนละครึ่ง" คาดเริ่ม มิ.ย. 2025 กระทรวงการท่องเที่ยวฯ เตรียมเสนอ ครม. ภายใน พ.ค. เพื่อเริ่มโครงการในเดือน มิ.ย. 2025 รัฐสนับสนุนค่าใช้จ่าย 50% สำหรับเมืองรอง และ 40% สำหรับเมืองหลัก คาดกระตุ้นเงินสะพัดในระบบไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาทการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) เปิดตัวโครงการ "เมืองน่าเที่ยว" ด้วย 12 แคมเปญ ท่องเที่ยวใน 55 จังหวัดน่าเที่ยวตั้งเป้าเพิ่มการเดินทางช่วงโลว์ซีซั่น สร้างรายได้เพิ่มเติมอย่างน้อย 500 ล้านบาท
- ติดตามรายงาน GDP เศรษฐกิจไทย Q1 ปี 2025 ในวันที่ 19 พฤษภาคม 2025 ซึ่งผลสำรวจจากนักเศรษฐศาสตร์โดย Reuters ระบุว่า GDP ไทยในไตรมาส 1/2025 คาดว่าจะขยายตัว 2.9% ปัจจัยลบหลัก 3 ประการ : 1.การลงทุนของภาคเอกชนลดลง 2. การบริโภคภาคครัวเรือนอ่อนแอ และ 3.ภาคการท่องเที่ยวชะลอตัว เป็นเหตุผลให้นักเศรษฐศาสตร์บางรายประเมินว่าอาจขยายตัวต่ำสุดเพียง 2.2% คาดการณ์ GDP ปี 2025 ถูกปรับลดลงเหลือ 2.1% (จากเดิม 2.9%) ธนาคารแห่งประเทศไทยคาดการณ์ไว้ที่ 2.0% IMF คาดการณ์ต่ำสุดที่ 1.8%
- LH Bank Advisory ประเมินว่าอัตราเติบโตของเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มต่ำกว่าภูมิภาค ขณะที่แรงกดดันจากค่าเงินบาทแข็งค่าซ้ำเติมภาคส่งออก ทำให้เรายังคงมุมมองเป็นกลาง



Reit:

TOP PICKS: PRINCIPAL GIF, MGPROP-AC



- เหตุการณ์แผ่นดินไหวล่าสุดส่งผลกระทบต่อหลายภาคส่วนของไทย โดยเฉพาะภาคท่องเที่ยวและอสังหาริมทรัพย์ตลาดคอนโดฯ ได้รับผลกระทบด้านความเชื่อมั่นอย่างชัดเจน ขณะที่ยอดจองโรงแรมและเที่ยวบินลดลงสูงถึง 60% ในมุมมองการลงทุน แนะนำกระจายความเสี่ยงไปยัง REITs ต่างประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มโลจิสติกส์และศูนย์ข้อมูล เลือกกองที่บริหารดี ฐานะการเงินแข็งแกร่ง และสอดคล้องกับ Megatrend ระยะยาว ส่วน REIT ไทย ยังคงมีจุดเด่นเรื่องปันผล 4-6% แต่มีแนวโน้ม Underperform เมื่อเทียบกับตลาดต่างประเทศ



Gold:

TOP PICKS: SCBGOLDH



- ราคาทองคำได้รับแรงกดดัน เนื่องจากนักลงทุนเทขายทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย จากสัญญาณคลี่คลายความตึงเครียดทางการค้า หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศการทำข้อตกลงการค้ากับจีนและสหราชอาณาจักร
- อย่างไรก็ตาม สกุลเงินดอลลาร์เริ่มอ่อนค่า และข้อมูลเศรษฐกิจที่ซบเซาของสหรัฐฯ นอกจากนี้ สถานการณ์ตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ หลังจากมีรายงานว่าประธานาธิบดี วลาดิเมียร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย ไม่ได้เข้าร่วมการเจรจาสันติภาพกับยูเครนที่ประเทศตุรกี เป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำได้



Oil:

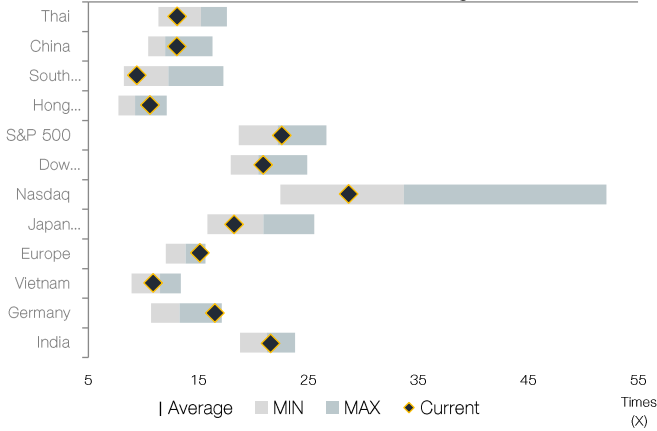
TOP PICKS: KT-ENERGY



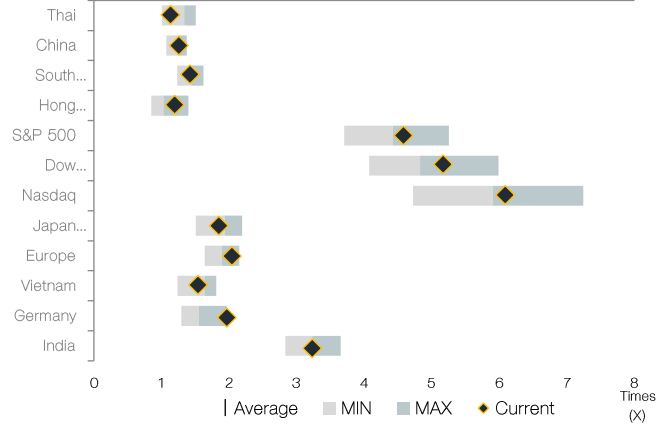
- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นจากแรงหนุนของข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่ตกลงปรับลดภาษีศุลกากรระหว่างกัน 115% เป็นเวลา 90 วัน ช่วยคลายความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์และกระตุ้นความเชื่อมั่นในตลาดพลังงาน ขณะเดียวกัน ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ เดือนเมษายนเพิ่มขึ้นเพียง 2.3% เมื่อเทียบรายปี และ 0.2% รายเดือน ต่ำกว่าคาดการณ์ ส่งผลให้นักวิเคราะห์จาก JPMorgan และ Barclays ปรับลดความเสี่ยงของภาวะถดถอยในระยะสั้น
- รัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศว่ามาตรการครั้งใหม่เมื่อวันที่ 14 พ.ค. ต่อบุคคล 6 รายและองค์กร 12 แห่งที่เกี่ยวข้องกับการสนับสนุนการผลิตชิปนาฬิกาของอิหร่าน โดยมีผู้ที่ถูกคว่ำบาตรในอิหร่านและจีน ซึ่งเชื่อมโยงกับกองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลาม (IRGC) มาตรการนี้เป็นส่วนหนึ่งของนโยบาย “maximum pressure” ที่สหรัฐฯ กลับมาใช้ แม้อยู่ระหว่างการเจรจาด้านนิวเคลียร์ ขณะเดียวกัน สหรัฐฯ ยังเพิ่มแรงกดดันผ่านการคว่ำบาตรบริษัทและท่าเรือที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกน้ำมันของอิหร่านไปยังจีน
- IEA คาดว่าอุปสงค์น้ำมันโลกในปี 2025 จะชะลอลงเหลือเฉลี่ย 740,000 บาร์เรล/วัน จากผลกระทบเศรษฐกิจอ่อนแอและยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าที่พุ่งสูง ขณะที่อุปทานน้ำมันจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.6 ล้านบาร์เรล/วัน โดยหลักมาจากซาอุดีอาระเบีย แนวโน้มนี้สะท้อนการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาดและความท้าทายต่อราคาน้ำมัน
- สำหรับมุมมองการลงทุนระยะสั้น ควรระวังความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นจากปัจจัยเศรษฐกิจและนโยบายการเงิน พร้อมใช้กลยุทธ์เก็งกำไรในช่วงราคาฟื้นตัว โดยเน้นตั้งจุดตัดขาดทุน (Stop Loss) อย่างมีวินัย

MARKET EVENT

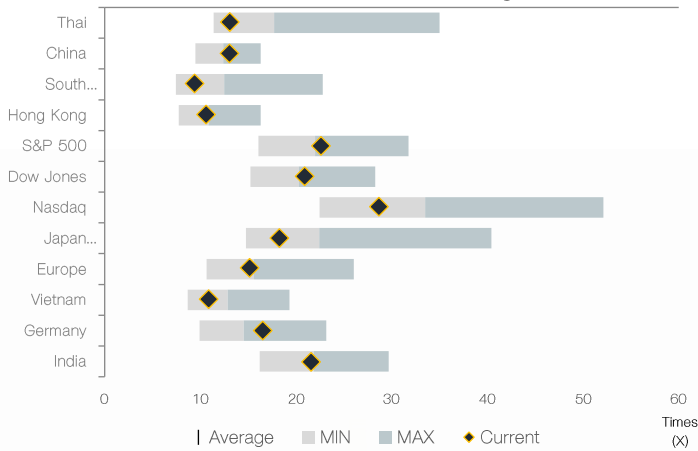
2Y Forward Price-to-Earnings Ratio



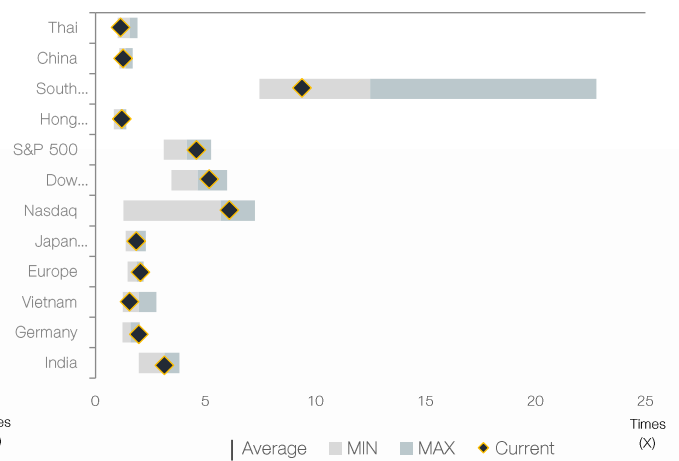
2Y Forward Price-to-Book Value Ratio



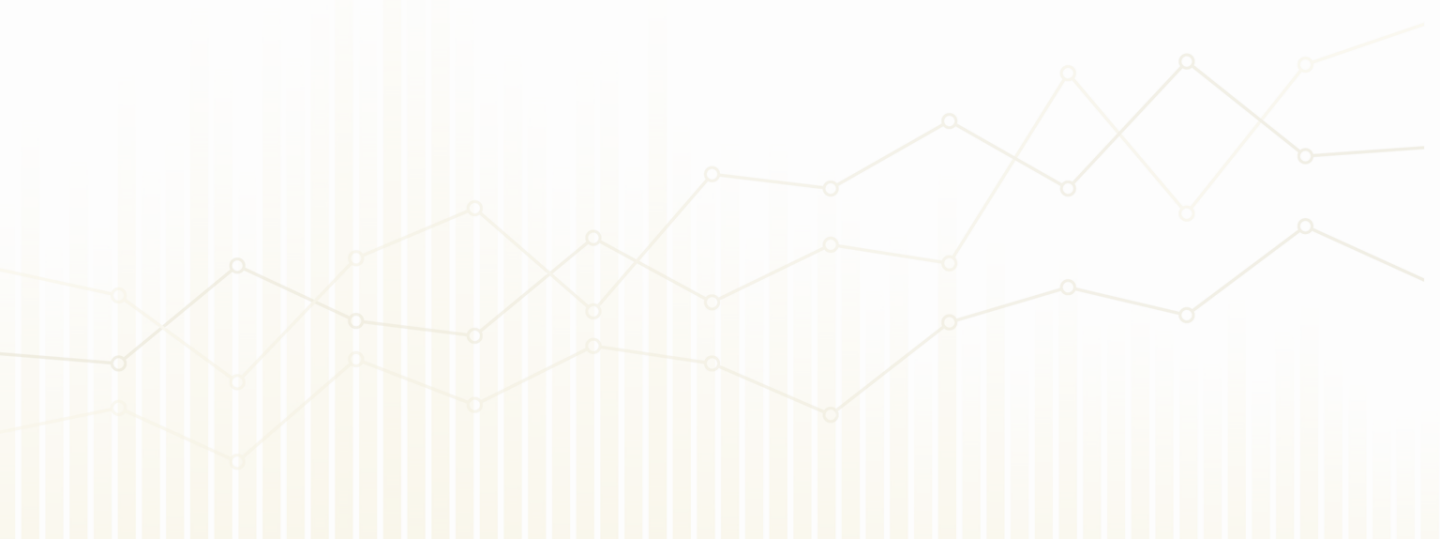
5Y Forward Price-to-Earnings ratio



5Y Forward Price-to-Book Value ratio



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory as of 15 May 2025



ข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimer)

- การลงทุนมีความเสี่ยง “ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยธนาคาร แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาจากแหล่งข้อมูลที่ ธนาคารเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระธนาคารไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และอาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของ ธนาคาร ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ธนาคาร มิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรพิจารณาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือ ผู้ให้คำปรึกษาก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคิมน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- ผู้ลงทุนสามารถทำการศึกษาและขอรับข้อมูลสาระสำคัญของกองทุนรวม รวมถึงนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานย้อนหลังได้จาก ผู้แนะนำการลงทุน ของธนาคาร
- คำแนะนำข้างต้น มิได้ใช้กับผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked Products)