

SUMMARY



ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (reciprocal tariff) เป็นเวลา 90 วัน แต่ยังคงเก็บภาษีนำเข้าที่ 10% ขณะที่ทรัมป์ได้เพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าจีนเป็น 145% และมีผล 9 เม.ย.

ทรัมป์ประกาศพักเก็บภาษีการค้า 90 วัน ลุ้นดัชนีตลาดหุ้นฟื้นตัว ทางเราแนะนำทยอยสะสม เนื่องจากเศรษฐกิจยุโรปได้รับอานิสงส์จากนายกเยอรมนีคนใหม่ พร้อมอัปเดตงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจ



ญี่ปุ่นยังคงเผชิญแรงกดดันจากอุปสงค์ทั้งภายนอกและภายในประเทศที่ชะลอตัวลง ท่ามกลางความไม่แน่นอนของนโยบายการค้า ส่งผลกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจญี่ปุ่น แนะนำให้ลดสัดส่วนหุ้นญี่ปุ่น



เศรษฐกิจจีนกำลังฟื้นตัวจากนโยบายการเงินการคลัง แม้ว่าสงครามการค้าจะทวีความรุนแรงขึ้น มองว่าผลกระทบดังกล่าวจะค่อนข้างจำกัด เนื่องจากนโยบายอุดหนุนจากรัฐบาลเพื่อชดเชยผลกระทบ แนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นจีน



ตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ในระยะยาว จากทั้งนโยบายการคลังและนโยบายการเงินที่ผ่านคลาย ช่วยให้อุปสงค์เริ่มฟื้นตัว และอินเดียได้รับผลกระทบจากภาษีการค้าค่อนข้างจำกัด จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นอินเดีย



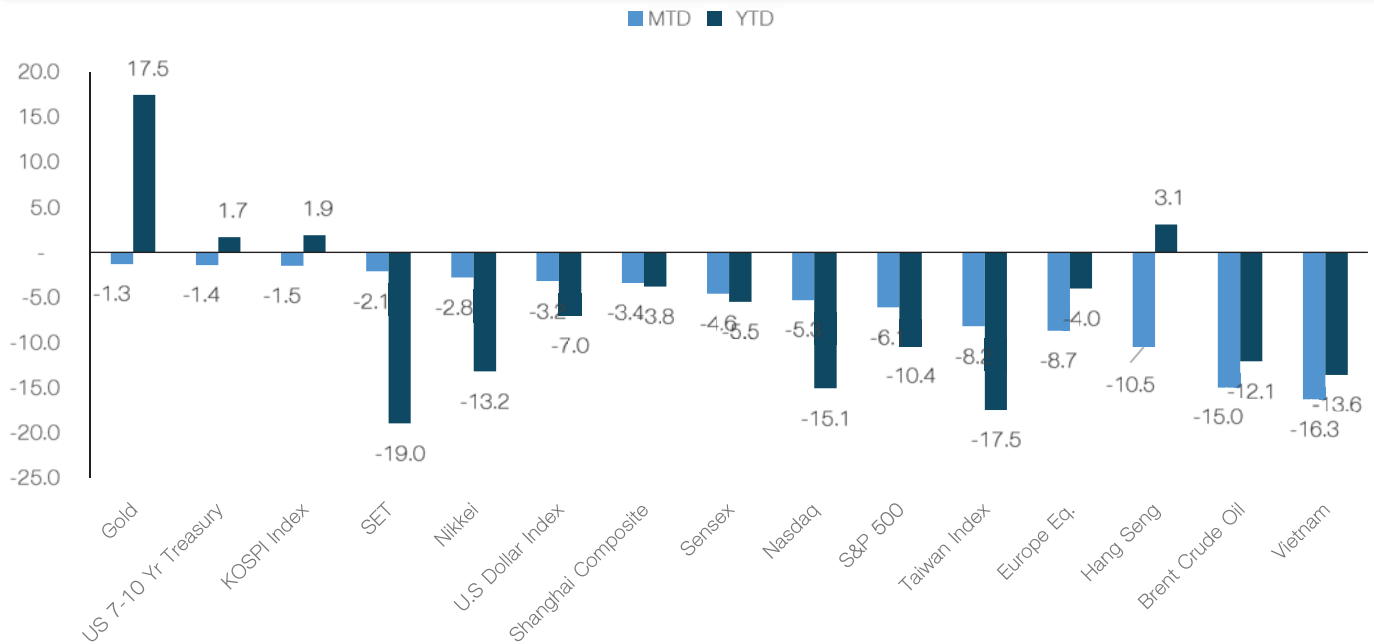
ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวหลังทรัมป์พักภาษี 90 วัน - มูลค่าหุ้นระดับต่ำจูงใจนักลงทุน แม้เศรษฐกิจยังเผชิญแรงกดดันจากภาษี-หนี้ครัวเรือน



ตลาดหุ้นเวียดนามฟื้นตัว แต่ยังคงต้องเฝ้าติดตามผลการเจรจาระหว่างเวียดนามและสหรัฐฯ หากผลการเจรจาออกมาในเชิงบวก จะส่งผลให้เวียดนามกลับมาฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว จึงแนะนำให้ทยอยสะสม



ASSET IN REVIEW



Source : Bloomberg , LH Bank Advisory
as of 10 April 2025

MARKET EVENT

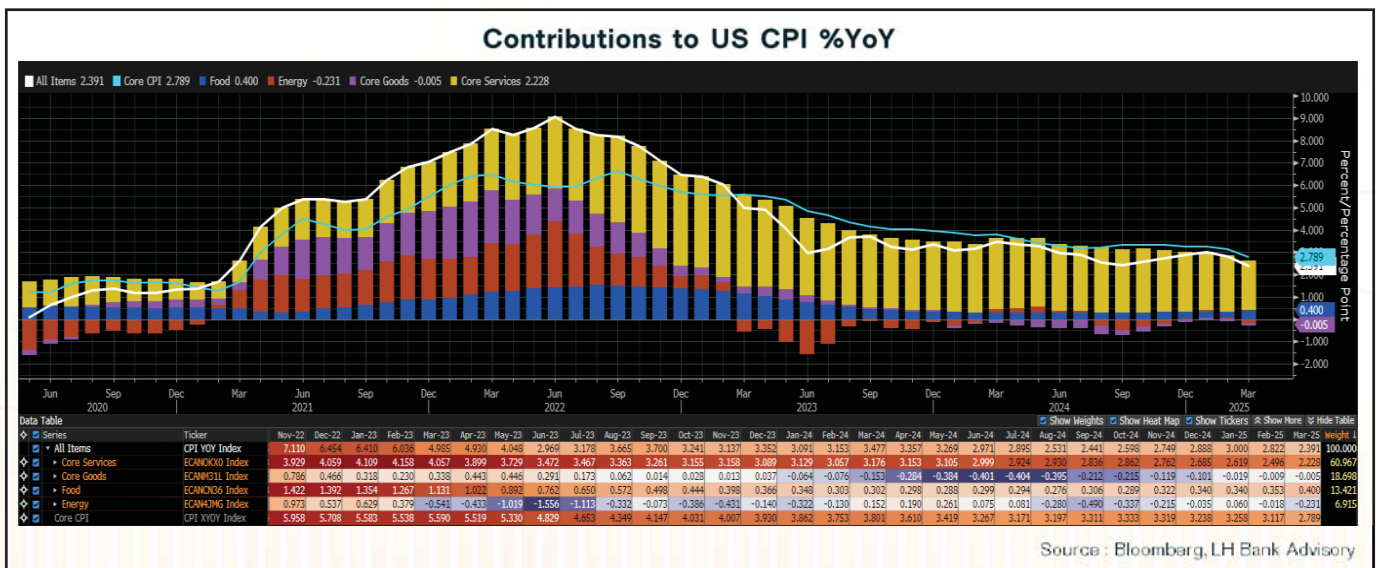
| Date | Countries | Major Events | Consensus | Previous |
|-----------|-----------------------------|---------------------------------|-----------|----------|
| 15-Apr-25 | UK | Unemployment Rate (Feb) | | 4.4% |
| 16-Apr-25 | China | GDP Growth Rate YoY Q1 | | 5.4% |
| | | Industrial Production YoY (Mar) | | 5.9% |
| | | Retail Sales YoY (Mar) | | 4% |
| | UK | Inflation Rate YoY (Mar) | | 2.8% |
| 17-Apr-25 | US | Retail Sales YoY (Mar) | | 0.2% |
| | Japan | Balance of Trade (Mar) | | ¥584.5B |
| | EUROPE | Deposit Facility Rate | 2.25% | 2.5% |
| | | ECB Interest Rate Decision | 2.40% | 2.65% |
| | | ECB Press Conference | | |
| US | Building Permits Prel (Mar) | | 1.459M | |
| | Housing Starts (Mar) | | 1.501M | |
| 18-Apr-25 | Japan | Inflation Rate YoY (Mar) | | 3.7% |



U.S: TOP PICKS: LHUS-A



- ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (reciprocal tariff) เป็นเวลา 90 วัน แต่ยังคงเก็บภาษีนำเข้าที่ 10% โดยมีผลบังคับใช้ในทันที (9 เมษายน 2025) โดยทรัมป์เปิดเผยถึงสาเหตุของการระงับภาษีดังกล่าวว่า มาจากการที่ประเทศต่างๆ มากกว่า 75 ประเทศได้ติดต่อมายังเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ เพื่อทำการเจรจาหาทางออกต่อความกังวลทางการค้า
- ในทางตรงกันข้าม ทรัมป์ได้เพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าจีน รวมทั้งสิ้นเป็น 145% โดยมาจาก 125% ที่ประกาศไปก่อนหน้านี้และมีผลไปเมื่อวันที่ 9 เมษายนที่ผ่านมา กับอีก 20% ที่ทรัมป์ประกาศไว้ตั้งแต่เมื่อเดือนมีนาคม
- ทรัมป์เผยว่า สหรัฐฯ จะประกาศมาตรการเรียกเก็บภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์ยานยนต์ขนาดใหญ่ในเร็วๆ นี้ โดยระบุว่า การเรียกเก็บภาษีดังกล่าวจะเป็นการกระตุ้นให้บรรดาบริษัทขยายฐานการผลิตมายังสหรัฐฯ แต่ไม่ได้ให้รายละเอียดเพิ่มเติมแต่อย่างใด
- CPI เพิ่มขึ้น 2.4%YoY ในเดือนมีนาคม ลดลงจาก 2.8% ในเดือนกุมภาพันธ์ ส่วน Core CPI ลดลงจาก 3.1% เป็น 2.8% ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดตั้งแต่มีนาคม 2021 จากราคาน้ำมันที่ลดลง 6.3%MoM ในเดือนมีนาคม ซึ่งช่วยลดแรงกดดันจากเงินเฟ้อ และเงินเฟ้อในที่อยู่อาศัย (shelter) ลดลงเหลือ 4%YoY ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นที่ต่ำที่สุดตั้งแต่พฤศจิกายน 2021 อย่างไรก็ตาม ภาษีศุลกากร และราคาสินค้าอาหาร ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้เงินเฟ้อกลับมาสูงขึ้นในอนาคต
- แม้จะระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้เป็นเวลา 90 วัน แต่ความเสี่ยงที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวพร้อมการเร่งตัวของเงินเฟ้อยังคงอยู่ ท่ามกลางความไม่แน่นอนของนโยบายการค้า ทางเราจึงแนะนำให้ลูกค้าลดส่วนการลงทุน และลดสัดส่วนในหุ้น Growth ของสหรัฐฯ และเน้นหุ้น Defensive เพื่อลดความผันผวนของพอร์ต





Eurozone :



- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศพักการเก็บภาษี 90 วันสำหรับหลายประเทศ แต่ยังคงเก็บภาษีพื้นฐานกับทุกประเทศ 10% ทั้งนี้ทาง สหภาพยุโรป (EU) จึงชะลอมาตรการตอบโต้การเก็บภาษีสินค้าสหรัฐฯ ซึ่งช่วยให้เกิดการฟื้นตัวในตลาดในทันที นักลงทุนและรัฐบาลต่างหวังว่าจะช่วยให้สามารถเจรจากับสหรัฐฯ ได้
- ดัชนี Stoxx Healthcare ของยุโรปถูกกดคั้น หลังจาก ประธานาธิบดีทรัมป์ กล่าวว่ากำลังอยู่ระหว่างการจัดทำ "ภาษีศุลกากรหลักสำหรับยา" แม้ว่า ผลิตภัณฑ์เภสัชกรรม ยังได้รับการยกเว้นจากภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ สำหรับการนำเข้า
- Friedrich Merz จากพรรคคอนนุร์กษนิยม จับมือจัดตั้งรัฐบาลผสมกับพรรค SPD เพื่อขึ้นรับตำแหน่ง นายกรัฐมนตรี พร้อมชูนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจและเพิ่มงบกลาโหม โดยมี สโลแกน "Germany is back on track"
- ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) เตรียมลดดอกเบี้ย 25 bps ในเดือนพ.ค. จากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจและภาษี ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 30 ปี พุ่งขึ้นสูงสุดในรอบ 26 ปี
- LH Bank Advisory แนะนำให้ทยอยสะสม หลังเยอรมนีเตรียมเดินหน้าอัดฉีดงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจ และให้เงินกู้สนับสนุนกลุ่มประเทศสมาชิก EU



China:



- ขณะที่ทรัมป์ได้ปรับขึ้นภาษีเป็น 145% หลังจากที่จีนตอบโต้ด้วยการขึ้นภาษีสินค้าอเมริกันเป็น 84% พร้อมทั้งประชุมพิเศษเพื่อหาแนวทางรับมือกับสงครามการค้า โดยจะสนับสนุนการบริโภคในประเทศซึ่งเป็นสัดส่วนหลักของ GDP เพื่อชดเชยผลกระทบด้านการค้า
- อัตราเงินเฟ้อผู้บริโภคของจีนในเดือน มี.ค. หดตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ สะท้อนถึงแรงกดดันต่อการใช้จ่ายในประเทศจากสงครามการค้ากับสหรัฐฯ ที่ทวีความรุนแรงขึ้น โดย CPI ลดลง 0.1%YoY และลดลง 0.4%MoM มากกว่าที่คาด ด้านดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ก็หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 30 โดยลดลง 2.5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ท่ามกลางความต้องการสินค้าอ่อนแอทั้งในและต่างประเทศ
- ทาง LH Bank Advisory ประเมินว่าเศรษฐกิจจีนกำลังฟื้นตัวจากนโยบายการเงินการคลัง แม้ว่าจะถูกกดคั้นจากนโยบายตอบโต้ภาษีการค้าก็ตาม จึงแนะนำให้ Buy on Dip หุ้นจีน



Japan:



- สหรัฐฯ ประกาศชะลอการจำกัดเก็บภาษีนำเข้าส่วนใหญ่ ส่งผลให้นักลงทุนคลายความกังวล อย่างไรก็ตาม ยังคงมีการเก็บภาษีนำเข้าพื้นฐานที่ 10% ซึ่งเป็นแรงกดดันต่อการเติบโตของเศรษฐกิจญี่ปุ่น และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ท่ามกลางความไม่แน่นอนของนโยบายการค้า
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของญี่ปุ่นในเดือน มีนาคม ลดลงเหลือ 34.1 จาก 34.8 ในเดือนก่อนหน้า ถือเป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และแตะระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี สะท้อนถึงความเชื่อมั่นที่อ่อนแอลงในหลายมิติ ทั้งรายได้และความมั่นคงด้านการจ้างงาน
- ทาง LH Bank Advisory ประเมินว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นกำลังเผชิญแรงกดดันจากอุปสงค์ที่ชะลอตัวทั้งในและนอกประเทศ แม้นโยบายปรับเพิ่มค่าจ้างจะมีเป้าหมายกระตุ้นการบริโภค แต่กลับส่งผลเพิ่มต้นทุนให้บริษัทจดทะเบียน และอาจนำไปสู่การปรับลดประมาณการผลประกอบการ ยิ่งไปกว่านั้น ภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่ยังคงอยู่ที่ 10% และบางกลุ่ม เช่น เหล็กและยานยนต์ ที่ถูกเก็บสูงถึง 25% ยังคงเป็นความเสี่ยงต่อกำไรบริษัทในระยะสั้น แม้ตลาดมีโอกาสฟื้นตัวระยะสั้น แต่ยังคงเผชิญความเสี่ยงสูง แนะนำลดสัดส่วนการลงทุน



India:

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



- ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% เหลือ 6.00% ติดต่อกันเป็นครั้งที่สอง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.พ. อยู่ที่ 3.61% YoY ต่ำสุดในรอบ 7 เดือน อินเดียจึงกลายเป็นประเทศแรกในเอเชียที่เริ่มใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายหลังวิกฤตการค้า โดย RBI คาดว่าเศรษฐกิจอินเดียในปี 2025 จะขยายตัวเพียง 6.4% ลดลงจาก 8.2% ในปีก่อน ซึ่งถือเป็นการชะลอตัวสูงสุดในรอบ 4 ปี ส่วนประเด็นเรื่องภาษีการค้าของสหรัฐฯ คาดว่ารัฐบาลอินเดียกำลังเจรจากับสหรัฐฯ เพื่อหาทางลดผลกระทบจากภาษีดังกล่าว
- ทาง LH Bank Advisory ประเมินว่าตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มฟื้นตัวระยะยาว แม้ได้รับแรงกดดันจากปัจจัยภายนอก แต่ด้วยสัดส่วนการค้ากับสหรัฐฯ เพียง 1% ของ GDP จึงได้รับผลกระทบจำกัด นอกจากนี้ RBI ได้ลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่รัฐบาลเดินหน้าปฏิรูปโครงสร้างภาษี โดยขยายสิทธิยกเว้นภาษีและเพิ่มการอุดหนุนสินค้าบริโภค หลังเผชิญภัยพิบัติ ส่งผลให้การบริโภคมีแนวโน้มฟื้นตัวในระยะยาว แม้มาตรการเหล่านี้ อาจไม่ส่งผลเชิงบวกในทันที แต่แนะนำทยอยสะสมเพื่อรับโอกาสการเติบโตในอนาคต



Vietnam:

TOP PICKS: PRINCIPAL VNEQ-A, K-VIETNAM



- ตลาดหุ้นเวียดนามฟื้นตัว หลังโดนัล ทรัมป์ ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (reciprocal tariff) เป็นเวลา 90 วัน แต่ยังคงเก็บภาษีนำเข้าที่ 10% ซึ่งเศรษฐกิจของเวียดนามพึ่งพาการส่งออกถึง 85% ของ GDP ปี 2024 โดยมีสหรัฐฯ เป็นตลาดหลักที่รองรับสินค้าราว 30% ของการส่งออกทั้งหมด
- แม้สหรัฐฯได้ตัดสินใจเลื่อนการจัดเก็บภาษีเป็นเวลา 90 วัน แต่เวียดนามได้ดำเนินการเชิงรุกในการเจรจาข้อตกลงการค้าทวิภาคี ซึ่งก่อนหน้านี้ เวียดนามได้เสนอเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ 0% เพื่อแลกกับการที่สหรัฐฯ ผ่อนปรนการเก็บภาษีนำเข้าจากเวียดนาม รวมถึงพิจารณาทบทวนและลดอุปสรรคที่ไม่ใช่ภาษีศุลกากรต่อสินค้าของกันและกัน อำนวยความสะดวกในการลงทุนและกิจกรรมทางธุรกิจที่มากขึ้นของบริษัทสหรัฐฯ ในเวียดนาม และเพิ่มความร่วมมือในการติดตามและป้องกันการฉ้อโกงทางการค้า
- GDP ของเวียดนาม ไตรมาส 1/2025 โต 6.93%YoY ชะลอลดตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัว 7.55% อย่างไรก็ตาม กิจกรรมทางเศรษฐกิจของเวียดนามมักชะลอลดตัวในไตรมาสแรกของทุกปีอยู่แล้ว เนื่องจากมีการหยุดยาวในช่วงเทศกาลปีใหม่เวียดนาม แต่การเติบโตในปีนี้อาจได้รับผลกระทบเพิ่มเติม เพราะหลายบริษัทชะลอการตัดสินใจลงทุนออกไป เพื่อรอความชัดเจนในเรื่องมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ
- การผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) ขยายตัว 8.6%YoY ในเดือนมี.ค. ชะลอลดลงอย่างมากจากการเติบโต 17.6% ในเดือนก.พ. ซึ่งเป็นการเติบโตที่แข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 2024 อย่างไรก็ตาม ถือเป็นเดือนที่สองติดต่อกันที่มีการขยายตัว
- อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นแตะ 3.13% ในเดือนมี.ค. จาก 2.91%YoY ในเดือนก.พ. จากอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นในบริการด้านอาหารและเครื่องดื่ม (3.83% เทียบกับ 3.31% ในเดือนก.พ.) ส่วนยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 10.8%YoY เร่งตัวขึ้นจากการเพิ่มขึ้น 9.4% ในเดือนก่อนหน้า และถือเป็นการเติบโตที่แข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค. 2023
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น 28.5%YoY อยู่ที่ 2.05 ล้านคนในเดือนมี.ค. เร่งตัวขึ้นจากการเติบโต 23.7% ในเดือนก่อนหน้า ส่วนการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น 7.2%YoY เป็น 4.96 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯในช่วง 3 เดือนแรกของปี
- ทาง LH Bank Advisory มีมุมมองเชิงบวกต่อพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของเวียดนาม ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่น่าสนใจ ทั้งนี้ยังคงต้องเฝ้าติดตามผลการเจรจาระหว่างเวียดนามและสหรัฐฯ หากผลการเจรจาออกมาในเชิงบวก จะส่งผลให้ตลาดหุ้นเวียดนามกลับมาฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว จึงแนะนำให้ทยอยสะสม

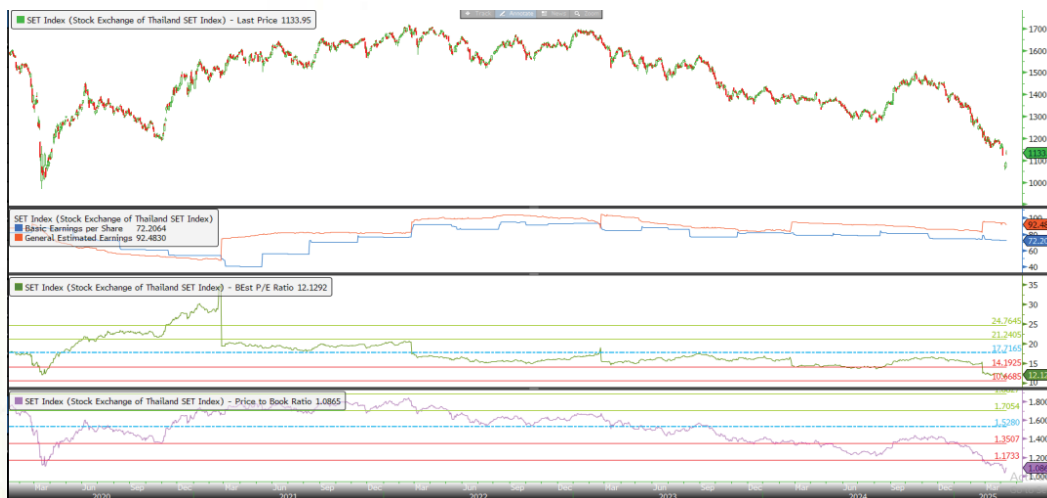


Thailand:

TOP PICKS: KFDYNAMIC



- ไทยเดินหน้าเจรจาสหรัฐฯ เพื่อต่อรองมาตรการภาษีศุลกากร 37% ที่ประกาศโดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ขณะนี้ USTR ตอบรับการเจรจาแล้ว อยู่ระหว่างนัดวันหารือ โดยรอบแรกจะมอบหมายให้นายพิชัย ชุณหวชิร รองนายกฯ และ รมว.คลัง เป็นตัวแทน
5 เสาหลักสร้างความสัมพันธ์การค้าแบบ Win-Win
 1. ร่วมมือธุรกิจอาหารแปรรูปไทย-สหรัฐฯ
 2. เพิ่มการนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ
 3. เปิดตลาดสินค้าเกษตรไทย
 4. คุ่มเข้มกฎหมายแหล่งกำเนิดสินค้า
 5. ส่งเสริมการลงทุนของไทยในสหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวรับข่าว ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศพักการเก็บภาษี 90 วัน สำหรับหลายประเทศ รวมถึงประเทศไทย แม้ยังคงเก็บภาษีพื้นฐาน 10% กับทุกประเทศ ขณะที่มูลค่าตลาดหุ้นไทยในปีปัจจุบัน (Forward P/E 12M) อยู่ที่ 12.12x ใกล้เคียงระดับช่วงวิกฤตโควิด-19 ส่งผลให้เงินทุนจากต่างชาติและนักลงทุนสถาบันเริ่มกลับเข้ามาลงทุน
- Consensus คาด GDP ของไทยในปี 2025 จะขยายตัวเพียง 1.0-2.8% โดยได้รับผลกระทบจากภาษี Universal Tariff ในอัตรา 10% ซึ่งซ้ำเติมผลกระทบจากแผ่นดินไหว การชะลอตัวของนักท่องเที่ยว และหนี้ครัวเรือนที่ยังสูงถึง 89% ของ GDP ถือเป็นอุปสรรคสำคัญต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ รวมถึงกระทบต่อการบริโภคและการลงทุน
- LH Bank Advisory ประเมินว่า แม้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตต่ำจากปัจจัยลบทั้งภายในและภายนอก แต่ด้วยระดับมูลค่าตลาดหุ้นไทยที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระดับ -1SD จึงน่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่มองหาการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว





Reit:

TOP PICKS: PRINCIPAL GIF, MGPROP-AC



- การปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ซึ่งได้รับแรงกดดันจากการขายพันธบัตรสกุลเงินดอลลาร์จากรัฐบาลจีน เพื่อตอบโต้การจذبภาษี 145% ของทรัมป์ ส่งผลลบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคา REIT แม้อัตราเงินเฟ้อ (CPI) จะปรับลดลง แต่ภาษีศุลกากรยังเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อในอนาคต
- LH Bank Advisory ประเมินว่า REIT ยังสามารถช่วยกระจายพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ แนะนำให้เลือกลงทุนแบบ Selective Buy ในกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จาก MEGA TREND เช่น Data Center และ Wellness

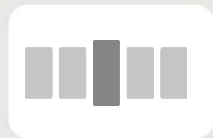


Gold:

TOP PICKS: SCBGOLD



- ราคาทองคำพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้ปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัยหลังจากที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศเพิ่มการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงสถานการณ์ตึงเครียดด้านการค้าที่ทวีความรุนแรงมากขึ้นระหว่างสองชาติมหาอำนาจทางเศรษฐกิจของโลก



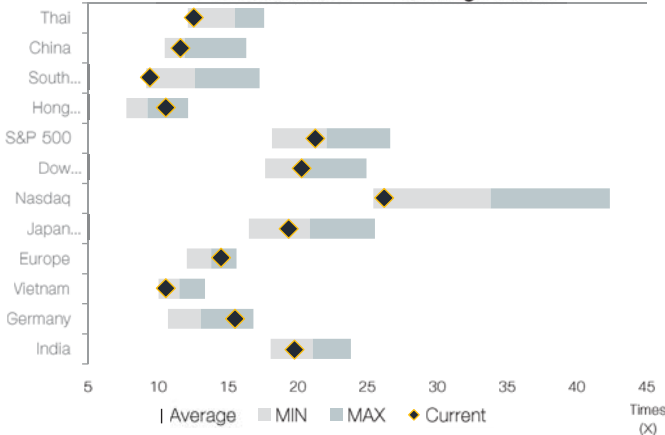
Oil:



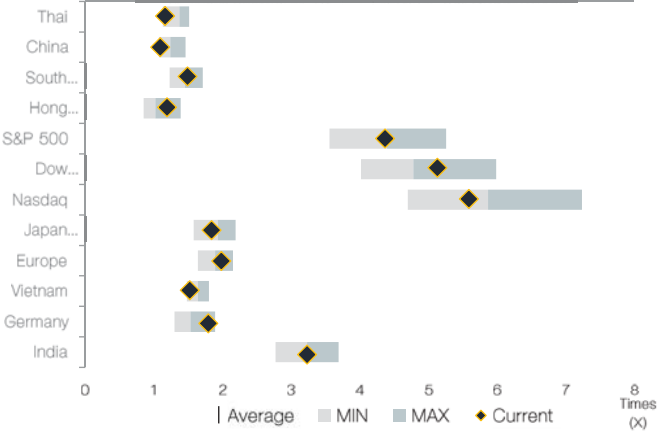
- ราคาน้ำมันลดลงเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกและการเพิ่มการผลิตของ OPEC ทั้งนี้ Goldman Sachs คาดว่าในกรณีเลวร้ายที่สุด ราคาน้ำมัน Brent อาจลดลงต่ำกว่า \$40 ต่อบาร์เรลในปี 2026 ขณะที่คาดว่า Brent จะอยู่ที่ \$55 ภายในปี 2026 หาก OPEC เพิ่มการผลิตอย่างช้าๆ และไม่มีภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ
- LH Bank Advisory แนะนำให้ขายเมื่อราคาน้ำมันคิดตัวขึ้น เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความน่าจะเป็นที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะถดถอย ซึ่งความกังวลในเรื่องนี้ปรับสูงขึ้นต่อเนื่อง

MARKET EVENT

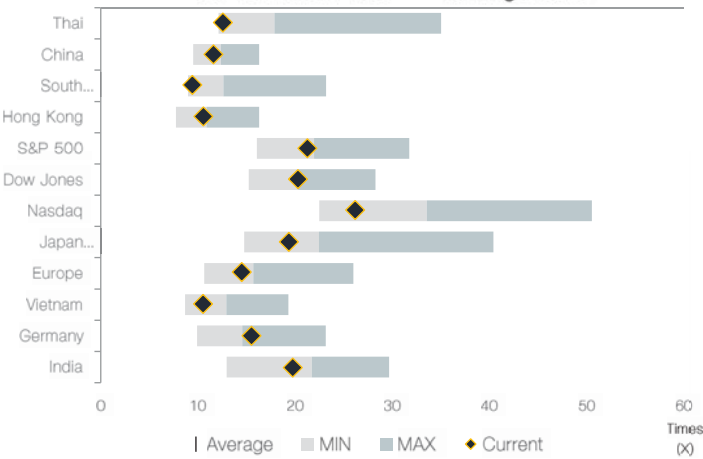
2Y Forward Price-to-Earnings Ratio



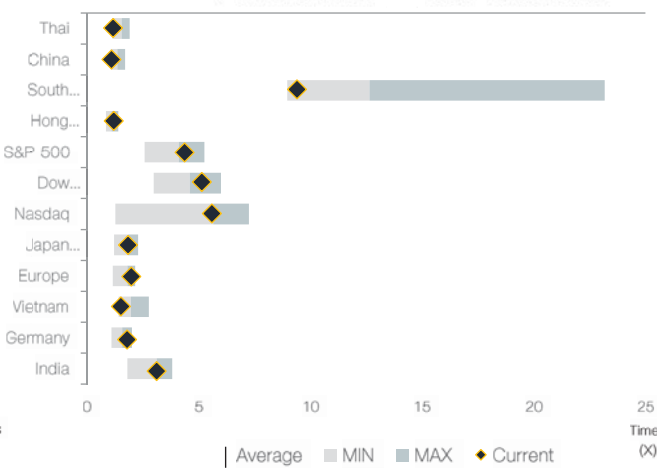
2Y Forward Price-to-Book Value Ratio



5Y Forward Price-to-Earnings ratio



5Y Forward Price-to-Book Value ratio



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory as of 10 April 2025



ข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimer)

- การลงทุนมีความเสี่ยง “ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยธนาคาร แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาจากแหล่งข้อมูลที่ ธนาคารเห็นว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- ผู้ลงทุนสามารถทำการศึกษาและขอรับข้อมูลสาระสำคัญของกองทุนรวม รวมถึงนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานย้อนหลังได้จาก ผู้แนะนำการลงทุน ของธนาคาร
- คำแนะนำข้างต้น มิได้ใช้กับผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked Products)