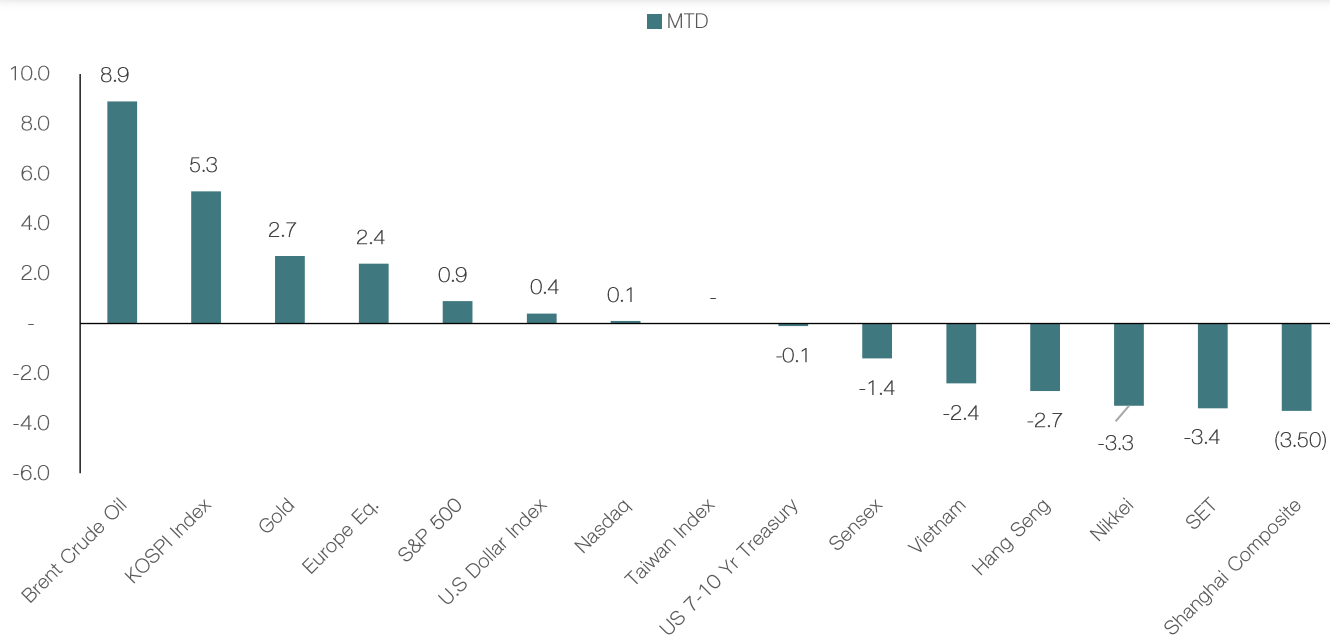


SUMMARY

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้รับแรงหนุนจากหลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) และดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะยังคงปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ชำมฝั่งตลาดหุ้นยุโรปกำลังเผชิญแรงกดดันความเสี่ยงจากปัจจัยภายในที่เติบโตต่ำ โดยเศรษฐกิจของเยอรมนีซึ่งเป็นประเทศที่ใหญ่ที่สุดในยุโรปหดตัวเป็นปีที่สองติดต่อกันในปี 2024 กลายเป็นประเทศที่อ่อนแอที่สุดในบรรดาประเทศในยูโรโซน
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นอาจเกิดความผันผวนได้จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ BoJ และการปรับขึ้นค่าจ้างส่งผลกระทบต่อต้นทุนบริษัทเพิ่มสูงขึ้น กดดันผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน จึงมีมุมมองเป็นกลางต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น ขณะที่เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวได้จากราคาบ้านลดลงในอัตราที่ชะลอลง และประกาศตัวเลข GDP 4Q24 ออกมาขยายตัว 5.4%YoY สูงกว่าเป้าหมาย สะท้อนนโยบายภาครัฐเริ่มผลิตดอกออกผล ประกอบกับ PBoC ทำนโยบายอัดฉีดสภาพคล่องระยะสั้นเข้าไปในระบบ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นจีน
- สำหรับเศรษฐกิจอินเดียยังเผชิญกับความเสี่ยงจากการรัดเข็มขัดของรัฐบาลอินเดีย และการปล่อยสินเชื่อดอกต่ำลง ขณะที่เงินเฟ้อชะลอลงมา แต่ยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างสูง ส่งผลให้ RBI อาจยังคงอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับสูงต่อไป สะท้อนอุปสงค์ภายในประเทศที่ชะลอลง ดังนั้นทางเราจึงมีมุมมองเป็นกลางต่อตลาดหุ้นอินเดีย
- ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวหลังปรับฐานลงมาแรง อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไทยมีพื้นฐานที่อ่อนแอจากอัตราเติบโตของ GDP ที่ต่ำ ทั้งนี้ในไตรมาสแรกคาดว่าเศรษฐกิจฟื้นตัวในระยะสั้นจากยอดนักท่องเที่ยวที่เข้าประเทศในช่วงหยุดยาวของตรุษจีน ส่วนตลาดหุ้นเวียดนามยังคงมีปัจจัยกดดันจากเม็ดเงินต่างชาติยังคงไหลออกต่อเนื่องท่ามกลางมูลค่าซื้อขายเบาบาง และความเสี่ยงจากนโยบายการค้า ภายใต้รัฐบาลทรัมป์ 2.0

ASSET IN REVIEW



Source : Bloomberg , LH Bank Advisory
as of 16 January 2025

MARKET EVENT

Date	Countries	Major Events	Consensus	Previous
20-Jan-25	China	China Loan Prime Rate 5Y (Jan)		3.6%
	Japan	Industrial Production (MoM) (Nov)		-2.3%
	Germany	German PPI (MoM) (Dec)		0.5%
21-Jan-25	Germany	German ZEW Current Conditions (Jan)		-93.1
		German ZEW Economic Sentiment (Jan)		15.7
	Europe	ZEW Economic Sentiment (Jan)		17.0
22-Jan-25	US	US Leading Index (MoM) (Dec)		0.3%
23-Jan-25	Japan	Exports (YoY) (Dec)		3.8%
	US	Continuing Jobless Claims		
		Initial Jobless Claims		
24-Jan-25	Japan	National Core CPI (YoY) (Dec)		2.7%
	US	Existing Home Sales (Dec)		4.15M
		Existing Home Sales (MoM) (Dec)		4.8%



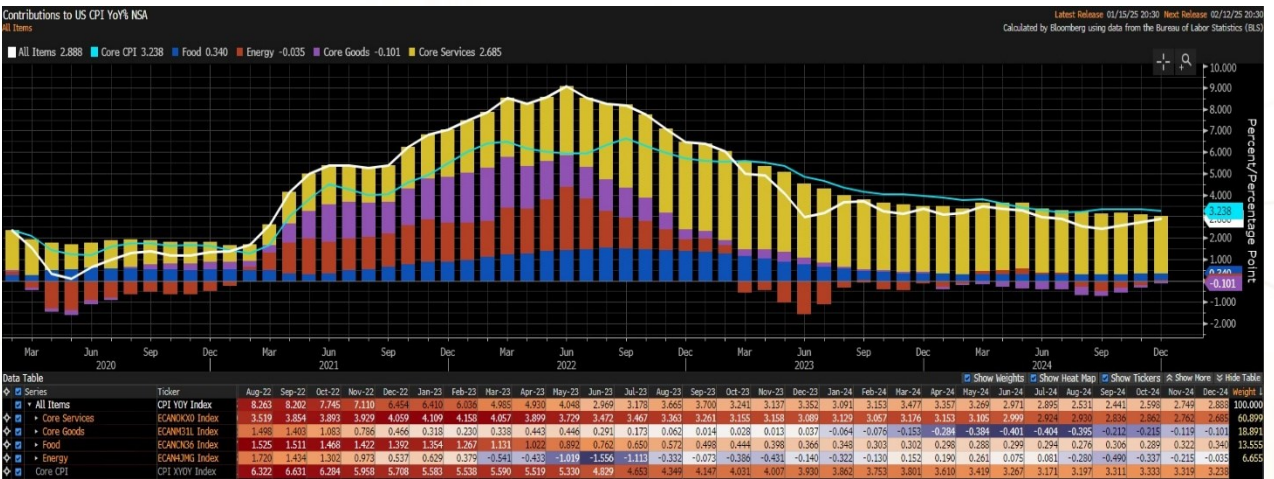
U.S:

TOP PICKS: KT-US-A , AFMOAT-HA



- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น หลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่รวมราคาอาหารและพลังงานในเดือนธ.ค. 2024 เพิ่มขึ้น 3.2%YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและชะลอลงเล็กน้อยจาก 3.3% ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 2.9 %YOY เร่งตัวขึ้นจาก 2.7% ในเดือนพ.ย. โดยราคาที่พักอาศัย ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณหนึ่งในสามของดัชนี CPI เพิ่มขึ้น 4.6%YoY ซึ่งถือเป็นการเพิ่มขึ้นในรอบ 1 ปีที่น้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 2022
- ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เพิ่มขึ้น 0.2%MoM ในเดือนธ.ค. ต่ำกว่า 0.4% ในเดือนพ.ย. และต่ำกว่าคาดที่ 0.3% โดยราคาสินค้าเพิ่มขึ้น 0.6% ซึ่งได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันเบนซินที่พุ่งขึ้น 9.7% ขณะที่เมื่อเทียบเป็นรายปี ดัชนี PPI พุ่งขึ้น 3.3% แต่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 3.4%
- ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.4%MoM ในเดือนธ.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.8% ในเดือนพ.ย. และเมื่อเทียบเป็นรายปี ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 3.9%YoY ในเดือนธ.ค. ต่อเนื่องจากรายการเพิ่มขึ้น 4.1% ในเดือนพ.ย. โดยผู้บริโภคอาจรีบซื้อสินค้า ก่อนทรมั้บขึ้นภาษีนำเข้า
- ทาง LH Bank Advisory ประเมินว่าแม้ว่าการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่เป็นไปตามคาดของสหรัฐฯ ได้เพิ่มโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี นี้ อย่างไรก็ตามนโยบายของทรัมป์อาจสร้างแรงกดดันต่อเงินเฟ้อและลดความคาดหวังต่อนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นได้ ประกอบกับ Valuation ที่ตึงตัว จึงแนะนำเก็งกำไรในระยะสั้น

Contributions to US CPI YoY%



Source : Bloomberg, LH Bank Advisory



Eurozone :

TOP PICKS: ABEG, KT-EUROS M



- เศรษฐกิจของเยอรมนีซึ่งเป็นประเทศที่ใหญ่ที่สุดในยุโรปหดตัวเป็นปีที่สองติดต่อกันในปี 2024 ซึ่งถือเป็นประเทศที่อ่อนแอที่สุดในบรรดาประเทศในยูโรโซน สำนักงานสถิติของรัฐบาลกลางรายงานเมื่อวันที่ 1 พฤษภาคมว่าเศรษฐกิจหดตัว 0.1% ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2024 และหดตัว 0.2% ตลอดทั้งปี ทั้งนี้ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ ขณะที่ไตรมาสแรกของปี 2025 เศรษฐกิจเยอรมนีมีความเสี่ยงเติบโตติดลบ ซึ่งผลักดันให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยทางเทคนิค
- อย่างไรก็ตามตลาดยังคงเฝ้าจับตาการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้นในวันที่ 23 กุมภาพันธ์จะมีการ "เริ่มต้นนโยบายเศรษฐกิจใหม่อีกครั้ง" เพื่อกระตุ้นการบริโภคและเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวท่ามกลางมุมมองว่าธนาคารกลางยุโรปจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกสามหรือสี่ครั้งในปีนี้
- ทาง LH Bank Advisory ยังคงมุมมองเป็นกลาง เพราะเศรษฐกิจยุโรปเผชิญความท้าทายของการเติบโตต่ำ สวนทางกับแนวโน้มเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น



Japan:

TOP PICKS: UOBSJSM, SCB-JAPAN



- นายคาซุโอะ อุเอะกะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น มีท่าทีค่อนข้าง Hawkish โดยอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุม BoJ วันที่ 24 ม.ค. 25 เนื่องจากแนวโน้มค่าจ้างเติบโตอย่างยั่งยืน ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อไม่รวมอาหารสดเพิ่มขึ้น 2.7%YoY ในเดือนพ.ย. นี้
- ดัชนีราคาผู้ผลิตญี่ปุ่นเดือน ธ.ค. ออกมาเพิ่มขึ้น 3.8%YoY สอดคล้องกับที่คาดการณ์ และสูงที่สุดนับตั้งแต่ มิ.ย. 2023 ซึ่งสะท้อนแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง จากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะราคาในกลุ่มเครื่องจักร และโลหะที่ไม่ใช่เหล็ก
- บริษัทในกลุ่มค้าปลีกรายงานกำไรลดลง 5% เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ในเดือน ก.ย. ถึง พ.ย. เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงกว่ากรอบเป้าหมายของ BoJ เป็นเวลานาน ส่งผลให้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนลดลง
- ทาง LH Bank Advisory จึงประเมินว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นอาจเกิดความผันผวนได้จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ BoJ และการปรับขึ้นค่าจ้างส่งผลต่อต้นทุนบริษัทเพิ่มสูงขึ้น ทำให้มีสถิติบริษัทล้มละลายเพิ่มขึ้นสูงที่สุดในรอบ 11 ปี ดังนั้นจึงมีมุมมองเป็นกลางต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น

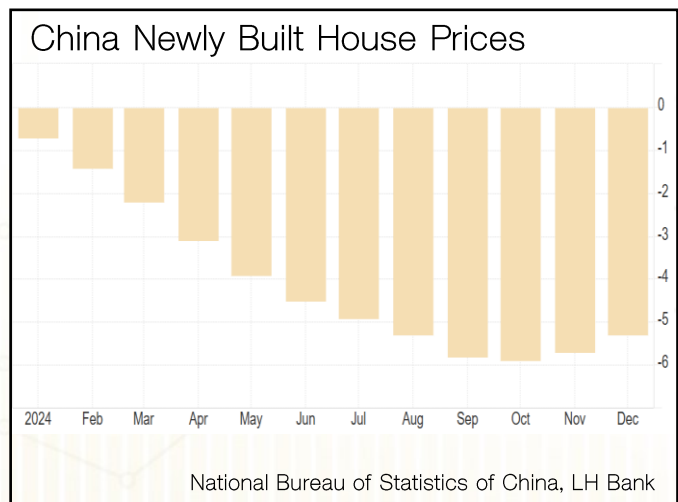
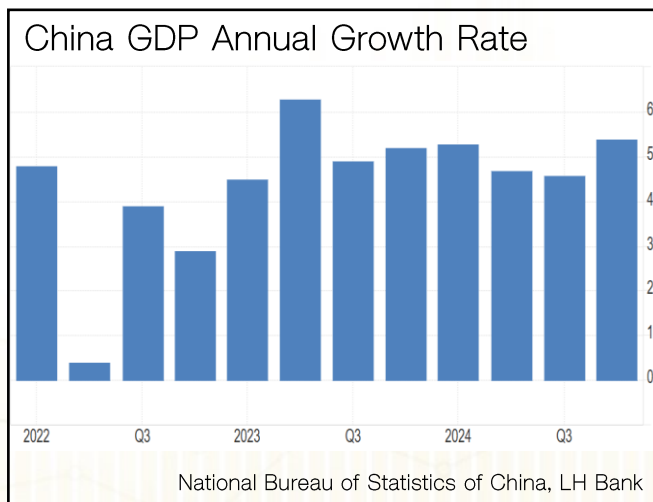


China:

TOP PICKS: MEGA10CHINA, UOBSSGC



- ส่งออกจีนเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 10.7%YoY มากกว่าที่คาดการณ์ ซึ่งการส่งออกไปยังเอเชียเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่การส่งออกไปยังสหรัฐฯ และยุโรปลดลง เนื่องจากการกีดกันการค้าที่มีขึ้นอย่างต่อเนื่อง บ่งชี้ว่าจีนกำลังขยายฐานการค้าออกจากสหรัฐฯ และยุโรป เพื่อลดแรงเสียดทาน หากถูกตั้งกำแพงภาษีสินค้านำเข้า และการห้ามนำเข้าสินค้าบางประเภทของจีน
- ราคาบ้านใหม่ในจีนใน 70 เมืองเดือน ธ.ค. ลดลง 5.3%YoY ซึ่งลดลงในอัตราที่ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า บ่งชี้สัญญาณฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด เนื่องจากได้รับแรงหนุนจากนโยบายทางภาครัฐที่เร่งฟื้นภาคบริโภค
- เศรษฐกิจจีนไตรมาส 4 โตขึ้น 5.4%YoY สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 5.0% และเร่งตัวขึ้นจากไตรมาสที่ 3 สอดคล้องกับเป้าหมายของรัฐบาล ขณะที่อัตราการว่างงานที่สำรวจในเขตเมืองอยู่ที่ 5.1% ต่ำกว่าปีที่แล้ว 0.1% ในเดือนธันวาคม
- ยอดค้าปลีกจีนเดือน ธ.ค. โตขึ้น 3.5%YoY ซึ่งพบว่ายอดค้าปลีกในเขตเมืองเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่ายอดขายปลีกในชนบท ซึ่งยอดขายปลีกเกี่ยวกับเครื่องใช้ในครัวเรือนเพิ่มขึ้นมากที่สุดบ่งชี้ความสามารถในการใช้จ่ายของประชาชนฟื้นตัว โดยเฉพาะในชนบทที่เริ่มประกาศปรับค่าจ้างขั้นต่ำขึ้นแล้ว
- ทางเราประเมินว่าเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวได้จากราคาราคาบ้านลดลงในอัตราที่ชะลอตัวลง ซึ่งประกอบด้วย PBoC ทำนโยบายอัดฉีดสภาพคล่องระยะสั้นเข้าไปในระบบผ่าน Reverse Repo ระยะ 7 วัน ซึ่งนับว่าเป็นครั้งใหญ่ที่สุดตั้งแต่ปี 2004 มีจุดประสงค์เพื่อชดเชยผลกระทบจากสัญญากู้ยืมระยะกลางที่สิ้นสุดลง อย่างไรก็ตามทาง PBoC เน้นย้ำสำหรับการปกป้องเสถียรภาพทางด้านการเงิน อาจจะใช้นโยบายทางการเงินอื่นๆ เมื่อจำเป็น ซึ่งบ่งชี้ท่าทีค่อนข้างผ่อนคลาย จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นจีน



India:

TOP PICKS: PRINCIPAL INDIAEQ-A, KT-INDIA-A



- อัตราเงินเฟ้ออินเดียในเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 5.22%YoY ต่ำกว่าคาดและชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า และอยู่ในกรอบของ RBI เนื่องจากการชะลอตัวลงของเงินเฟ้อด้านอาหารและที่อยู่อาศัย ซึ่งเงินเฟ้อด้านอาหารมีสัดส่วนเกือบครึ่งหนึ่งของตะกร้าเงินเฟ้อ ขณะที่เงินเฟ้อด้านเชื้อเพลิงและไฟฟ้า หดตัวลง 1.39%YoY บ่งชี้ต้นทุนด้านพลังงานลดลง และ RBI ยังไม่จำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- ยอดส่งออกอินเดีย เดือน ธ.ค. โตขึ้น 18.4%MoM นำโดยสินค้าประเภทอาหารและัญพิช และการส่งออกไปยังสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 8.49%YoY อีกทั้งการส่งออกไปยังซาอุดีอาระเบีย, ฝรั่งเศส, และ ศรีลังกา โตขึ้นมากกว่า 50%YoY บ่งชี้การกระจายการค้าของอินเดียไปยังประเทศต่างๆ ทั่วโลก ซึ่งได้รับประโยชน์จากการเข้าร่วมกลุ่ม BRICs ทางเรามองว่าอาจจะ เป็นจุดที่ถูกสหรัฐฯ เพ่งเล็งในการใช้กำแพงภาษีได้ในอนาคต
- เศรษฐกิจอินเดียยังเผชิญกับความเสี่ยงจากการรั้งเข็มขัดของรัฐบาลอินเดีย และการปล่อยสินเชื่อดอกต่ำ ขณะที่เงินเฟ้อชะลอตัวลงมา แต่ยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างสูง ส่งผลให้ RBI อาจจะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงต่อไปสะท้อนอุปสงค์ภายในประเทศที่ชะลอตัว ดังนั้นทางเราจึงมีมุมมองเป็นกลางต่อตลาดหุ้นอินเดีย

Vietnam:

TOP PICKS: PRINCIPAL VNEQ-A, K-VIETNAM



- ตลาดหุ้นเวียดนามยังคงมีปัจจัยกดดันจากเม็ดเงินต่างชาติยังคงไหลออกต่อเนื่องท่ามกลางมูลค่าซื้อขายเบาบาง เนื่องจากนักลงทุนลดความเสี่ยง ก่อนวันหยุดยาวในเทศกาลตรุษจีน (Tet Holiday) ซึ่งตลาดหุ้นอาจได้รับผลกระทบเชิงลบจากนโยบายการค้า ภายใต้รัฐบาลทรัมป์ 2.0 และแรงกดดันจากการอ่อนค่าของเงินดอง
- แม้ว่าทาง LH Bank Advisory มีมุมมองเชิงบวกต่อพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของเวียดนาม ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่น่าสนใจ อย่างไรก็ตาม การส่งออกและการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศอาจจะชะลอตัวในปี 2025 จากความผันผวนทางการค้าท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งอาจกดดันให้ค่าเงินดองอ่อนค่าและทำให้ตลาดหุ้นเวียดนามแกว่งตัวออกข้างในระยะสั้น



Thailand:

TOP PICKS: LHMSFL-A, ABSM



- ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) ในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับลงมาอยู่ในเกณฑ์ “ซบเซา” ที่ระดับ 78.52 นักลงทุนมองว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือการไหลเข้าของเงินทุน และการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว
- เคาะโอนเงิน 10,000 บ. เฟส 2 กลุ่มผู้สูงอายุ 60 ปีขึ้นไป เข้าบัญชี 27 ม.ค. 2025 ซึ่งทางเราประเมินว่าตลาดหุ้นรับรู้ข่าวไปมากแล้ว
- การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) กล่าวว่า ไทยจะมีรายได้รวมจากการท่องเที่ยวอยู่ที่ 40,660 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับช่วงเทศกาลตรุษจีนในปีที่ผ่านมา โดยคาดว่านักท่องเที่ยวต่างชาติ เดินทางมาเที่ยวไทยในช่วงระหว่างวันที่ 24 มกราคม-2 กุมภาพันธ์ 2568 รวม 10 วัน อยู่ที่ประมาณ 1.35 ล้านคน เพิ่มขึ้น 6 % สร้างรายได้เข้าประเทศ 34,360 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 % เทียบกับช่วงตรุษจีนปีที่ผ่านมา
- กภพ. แดลงลดค่าไฟได้ต่ำสุด 17 สต. เหลือ 3.98 บาท/หน่วย เพื่อลดภาระค่าครองชีพเตรียมเสนอ กพช. พิจารณา
- ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวหลังปรับฐานลงมาแรง อย่างไรก็ตามด้วยอัตราเติบโต GDP ที่ต่ำ และอยู่ในช่วงประกาศผลประกอบการ ทำให้ตลาดผันผวนสูง จึงยังคงมุมมองเป็นกลางต่อตลาดหุ้นไทย



Reit:

TOP PICKS: PRINCIPAL GIF, MGPROP-AC



- REITs มีแนวโน้มเติบโตในปี 2025 โดยได้รับประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าปี 2024 แม้ตลาดจะมองว่า ปีนี้ Fed มีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายได้เพียงหนึ่งครั้ง มุมมองการเติบโตของรายได้คาดว่าจะในปี 2025 การเติบโตของรายได้จะสูงกว่าในปี 2024 โดยกลุ่มที่มีศักยภาพ ได้แก่ กลุ่มศูนย์ข้อมูล (Data Centers) มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากการใช้ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และการขาดแคลนพื้นที่ศูนย์ข้อมูล
- ทาง LH Bank Advisory ยังคงมุมมองเป็นกลางต่อการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ให้เข้า หลังถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งสูงขึ้นในหลายประเทศ ด้วยความกังวลเงินเพื่อกลับมาเป็นอุปสรรคการดำเนินนโยบายปรับลดดอกเบี้ย



Gold:

TOP PICKS: SCBGOLDH



- ราคาทองคำปรับตัวขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากหลังสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) และดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะยังคงปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ออกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาดยังส่งผลให้สกุลเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงและการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เป็นปัจจัยหนุนตลาดทองคำ



Oil:

TOP PICKS: KT-ENERGY

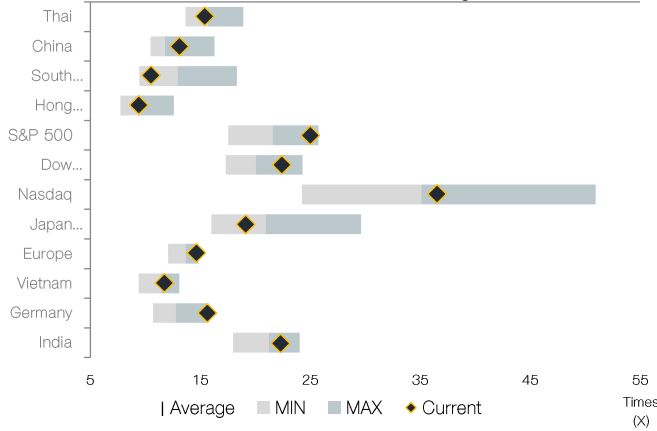


- มาตรการล่าสุดของกระทรวงการคลังสหรัฐฯ จะคว่ำบาตรผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ของรัสเซีย เช่น Gazprom, Neft และ Surgutneftegas โดยปริมาณการผลิตน้ำมันของรัสเซียลดลง 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน รวมถึงเรือ 183 ลำที่เกี่ยวข้องกับการขนส่งน้ำมันของรัสเซียได้รับผลกระทบมากถึง 30% ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำมันดิบได้มากถึง 800,000 บาร์เรลต่อวัน สถานการณ์เหล่านี้คาดว่าจะสร้างความเสียหายอย่างมากต่อการส่งออกน้ำมันของรัสเซีย ทำให้ผู้นำเข้ารายใหญ่ เช่น จีนและอินเดีย ต้องมองหาซัพพลายเออร์รายใหม่ในภูมิภาคตะวันออกกลาง แอฟริกา และอเมริกา บ่งชี้อุปทานที่ตึงตัว โดยประเมิน "มาตรการคว่ำบาตรใหม่อาจผลักดันราคาของน้ำมันเบรนท์ขึ้นไปถึง 90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ขณะที่อุปสงค์ฟื้นตัวสูงขึ้นตามสภาพอากาศที่หนาวเย็น"
- ทาง LH Bank Advisory มองว่ามีโอกาสเก็งกำไรในกลุ่มพลังงานในระยะสั้น แต่ในภาพระยะยาวมีอุปสรรคให้ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงจากนโยบายของทรัมป์ที่ส่งเสริมการขุดเจาะน้ำมันในชั้นบาดาลของสหรัฐฯ และประมาณราคาน้ำมันเบนทอยู่ที่ 75 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2025

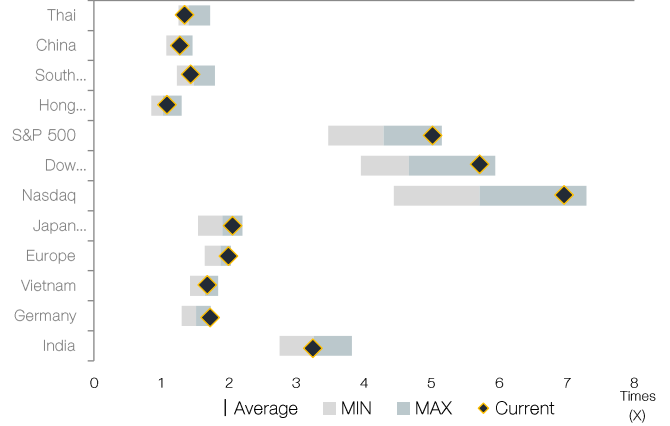


MARKET EVENT

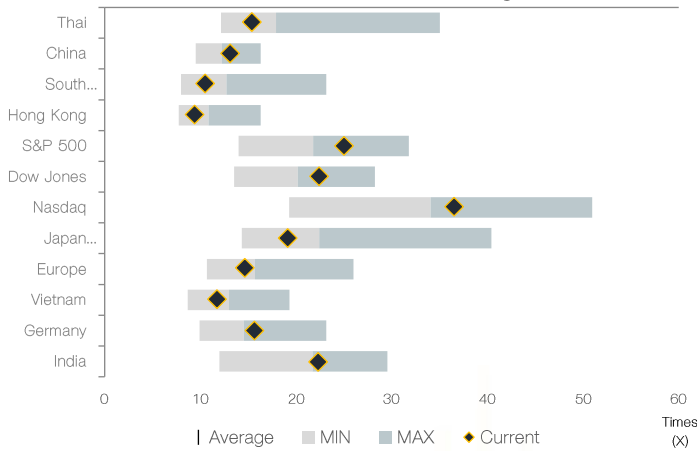
2Y Forward Price-to-Earnings Ratio



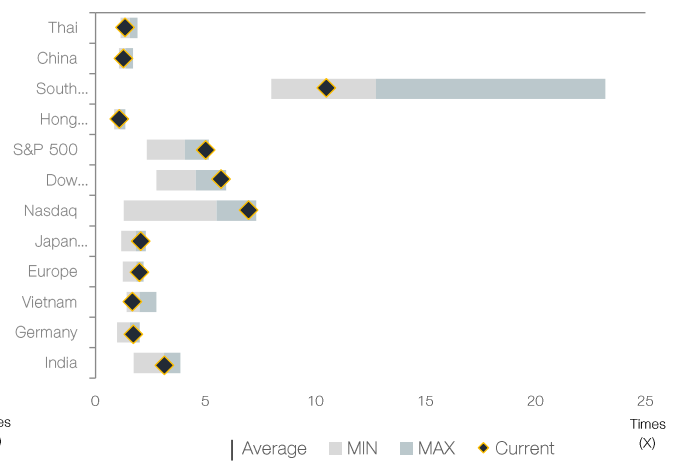
2Y Forward Price-to-Book Value Ratio



5Y Forward Price-to-Earnings ratio



5Y Forward Price-to-Book Value ratio



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory as of 16 January 2025



ข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimer)

- การลงทุนมีความเสี่ยง “ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยธนาคาร แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูลที่ ธนาคารเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ ธนาคารไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และอาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของ ธนาคาร ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ธนาคาร มิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือ ผู้ให้คำปรึกษาก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกันข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- ผู้ลงทุนสามารถทำการศึกษาและขอรับข้อมูลสาระสำคัญของกองทุนรวม รวมถึงนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานย้อนหลังได้จาก ผู้แนะนำการลงทุน ของธนาคาร
- คำแนะนำข้างต้น มิได้ใช้กับผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked Products)