

TIPS

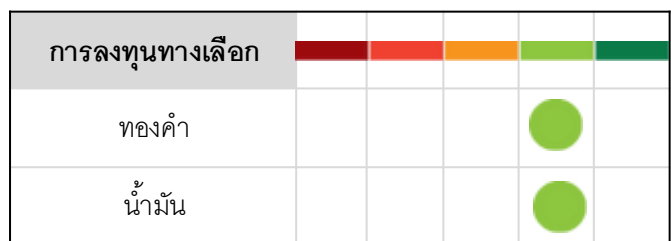
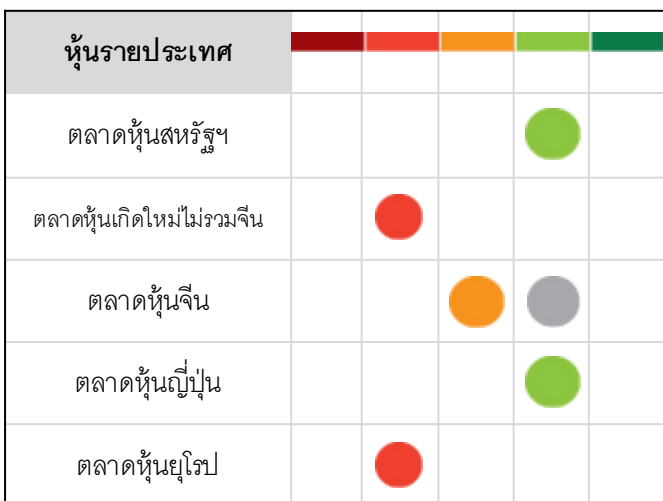
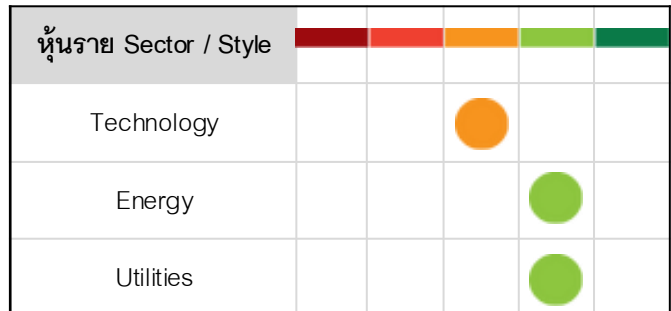
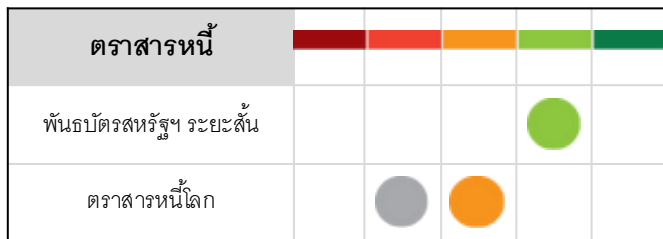
GLOBAL INVESTMENT STRATEGY

MAY 2026

Key Recommendations

- คาดการณ์กำไรของดัชนี MSCI World ex.US (ดัชนีหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว ไม่รวมสหรัฐฯ) อยู่ในแนวโน้มปรับลดลง จากแรงกดดันของสถานการณ์สงครามต่อเศรษฐกิจโลก ขณะที่คาดการณ์กำไรของดัชนี MSCI US กลับปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนความแข็งแกร่งของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในฐานะเศรษฐกิจขนาดใหญ่ที่มีความเป็นอิสระด้านพลังงานมากที่สุด
- วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซได้เปลี่ยนทิศทางราคาน้ำมันให้เข้าสู่แนวโน้มขาขึ้นเชิงโครงสร้างในช่วงหลายปีข้างหน้า โดยไม่ว่าความขัดแย้งจะคลี่คลายในรูปแบบใด แต่ประเทศทั่วโลกยังมีความจำเป็นต้องทยอยเติมน้ำมันคงคลังทั้งในส่วนเชิงพาณิชย์และ SPR ให้กลับสู่ระดับก่อนเกิดสงครามหรือสูงกว่า ซึ่งจะหนุนให้ความต้องการนำเข้าน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องในระยะกลางถึงยาว

- Asset Class -



● Previous Recommendation ● Underweight : ลดน้ำหนักการลงทุน ● Neutral : คงน้ำหนักการลงทุน ● Overweight : เพิ่มน้ำหนักการลงทุน