สถานการณ์สหรัฐอเมริกาและอิสราเอลได้เปิดปฏิบัติการโจมตีเป้าหมายหลายแห่งในอิหร่าน

ตามที่สหรัฐอเมริกาและอิสราเอลได้เปิดปฏิบัติการทางทหาร เต็มรูปแบบเพื่อกำจัดภัยคุกคาม ในขณะที่ นายอิสราเอล แคตซ์ รัฐมนตรีกลาโหมอิสราเอล ระบุว่านี่คือ การโจมตีเชิงป้องกัน เพื่อปกป้องรัฐอิสราเอล บลจ.ยูโอบี (ประเทศไทย) มีมุมมองการลงทุนและกลยุทธ์แนะนำในการปรับพอร์ตดังนี้

ในระยะสั้นเราคาดว่าราคาน้ำมันและทองคำมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ อย่างไรก็ดี ราคาจะสามารถยืนระยะและไปต่อได้นั้น เรามองว่าขึ้นอยู่กับ 3 ปัจจัย คือ การโจมตีของทั้ง 2 ฝ่ายมุ่งเน้นไปที่โครงสร้างพื้นฐานทางพลังงานหรือไม่ อิหร่านสามารถปิดช่องแคบฮอร์มุซได้หรือไม่ และท่าทีจากจีนและรัสเซียว่าพร้อมยกระดับสงครามหรือไม่ เนื่องจากในรอบที่แล้ว (สงคราม 12 วัน) ทั้ง 2 ประเทศมุ่งเน้นเป้าหมายทางการทหารเป็นหลัก ซึ่งส่งผลทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นได้แค่ชั่วคราว

นอกจากนี้ เรามองว่าสงครามในรอบนี้มีความแตกต่างจากรอบที่แล้ว ตรงที่สหรัฐอเมริกาและอิสราเอลมุ่งหวังให้มีการเปลี่ยนแปลงการปกครองในประเทศอิหร่าน ซึ่งอาจจะกินระยะเวลายาวนานกว่ารอบที่แล้วและส่งผลต่อเศรษฐกิจมากกว่าเดิม **ดังนั้น บลจ.ยูโอบี (ประเทศไทย) แนะนำลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมน้ำมัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน** และหากพิจารณาถึงความเป็นไปได้ของความยืดเยื้อของสถานการณ์ดังกล่าว โดยแบ่งออกมาเป็น 3 สถานการณ์ดังนี้

กรณีสงครามจบเร็วและไม่ขยายวงกว้าง (ประเมินโอกาสเกิด 60%)

ผลกระทบต่อการลงทุน : ราคาน้ำมันและทองคำปรับตัวขึ้นต่อได้ แต่ Upside ค่อนข้างจำกัด มอง Brent ขยับแตะ $75 - $80 เงินเฟ้อไม่เร่งตัวแรง ตลาดหุ้นจะผันผวนระยะสั้น

คำแนะนำการลงทุน : แนะนำลงทุนในน้ำมันและทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยงของพอร์ต และมองจังหวะ ตลาดผันผวนเข้าลงทุนในหุ้น

RESTRICTED

กรณีสงครามยืดเยื้อหรือมีการปิดช่องแคบฮอร์มุซ (ประเมินโอกาสเกิด 30%)

ผลกระทบต่อการลงทุน : ราคาน้ำมันและทองคำปรับตัวขึ้น มอง Brent ยืนเหนือ $80 นานหลายเดือน เงินเฟ้อเร่งตัวแรงกดดัน Fed ไม่สามารถลดดอกเบี้ยเศรษฐกิจเสี่ยงเข้าสู่สภาวะ Stagflation

คำแนะนำการลงทุน : แนะนำลงทุนในน้ำมันและทองคำ เพื่อทำกำไร ลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้น และเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Quality และ Defensive

กรณียืดเยื้อ สงครามยกระดับเป็นสงครามภูมิภาค (ประเมินโอกาสเกิด 10% - Tail Risks)

ผลกระทบต่อการลงทุน : ราคาน้ำมันและทองคำปรับตัวขึ้นแรง มอง Brent ยืนเหนือ $100 และเกิด Oil Supply Shock เงินเฟ้อเร่งตัวแรงและเร่งให้เศรษฐกิจทั่วโลกเข้าสู่สภาวะถดถอย

คำแนะนำการลงทุน : แนะนำลงทุนในน้ำมันและทองคำ เพื่อทำกำไร ลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ และเน้นลงทุนในตราสารหนี้เพื่อโอกาสในการรักษาเงินต้น

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก และมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจทำให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้และอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนตามระยะเวลาที่กำหนด

หากท่านต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมกรุณาติดต่อ งานบริการนักลงทุน โทร. 0-2786-2222 หรืออีเมล thuobamwealthservice@uobgroup.com

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

RESTRICTED