



Weekly Update

10 – 14 กุมภาพันธ์ 2025

by Krungthai Chief Investment Office



Tariff war begins

คำแนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Krungthai CIO:
ประมุข มาลาสิทธิ์
อิทธิธร อิศรเสนา ณ อยุธยา*
ปาริฉัตร เมฆาเสถียรสกุล
มานะ นิธิถาวรวิชัย
เพ็ญพิชชา พรเจริญวัฒนา

Head, CIO Office
Head Investment Strategist
Head, Investment Product
Head of Economics
Investment Product Specialist

10 – 14 กุมภาพันธ์ 2025

Tariff war begins

กลยุทธ์การลงทุน

- สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวผันผวนต่อหลังจากประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศใช้นโยบายกำแพงภาษีกับเม็กซิโก แคนาดา และจีน ถึงแม้ว่าหลังจากนั้นไม่กี่วันประธานาธิบดีทรัมป์ก็ U-Turn และประกาศเลื่อนการเก็บภาษีนำเข้าไป 1 เดือน เรามองว่าในช่วงต่อไปตลาดมีโอกาสปรับตัวผันผวนตามความไม่แน่นอนของนโยบายของประธานาธิบดีทรัมป์ ซึ่งก็ถือว่าเป็นเอกลักษณ์ของการบริหารงาน แต่ถ้าพิจารณาจากปัจจัยอื่นๆ ประกอบปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง งบการเงินไตรมาส 4 ยังดีกว่าคาด และขยายตัวไปในวงกว้างมากขึ้น แนวโน้มเฟดผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มขึ้นในปี 2025 และเศรษฐกิจสหรัฐฯ เข้าสู่ปี 2025 ด้วยโมเมนตัมที่แข็งแกร่ง **ทำให้เรามองว่าการปรับฐานเป็น Healthy correction และเป็นโอกาสในการทยอยสะสมการลงทุนในตลาดที่เราแนะนำ** โดยเรามองว่าการปรับตัวของตลาดในช่วงต่อไป ตลาดจะขยายตัวไปในวงกว้างมากขึ้น เช่น หุ้นขนาดเล็ก และหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจาก Magnificent 7 นอกจากนี้เรายังชอบการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นอีกด้วย
- คงคำแนะนำ "Wait and See" การลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย และจีนที่เราเปลี่ยนไปก่อนหน้านี้ ถึงแม้ว่าเรายังมั่นใจในปัจจัยการลงทุนต่างๆ ที่เราเคยให้ไว้ก่อนหน้านี้ แต่ในระยะสั้นเรามองว่าตลาดอาจมีความผันผวนจากปัจจัยต่างๆ เช่น นโยบายกำแพงภาษี การกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยังไม่ชัดเจน และปัญหาด้านสภาพคล่องของระบบการเงินในอินเดีย
- แนะนำจัดพอร์ตโดยใช้กองทุน KTWC เป็น Core Port และทยอยลงทุนในกองทุนอื่นๆ ตามคำแนะนำใน **"ผลิตภัณฑ์แนะนำ"**

สรุปภาพรวมตลาด

ตลาดหุ้น: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวผันผวนตลอดสัปดาห์จากความกังวลด้านนโยบายหลังประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศใช้นโยบายกำแพงภาษีกับเม็กซิโก แคนาดา และจีน ถึงแม้ว่าเพียงไม่กี่ชั่วโมงหลังจากนั้น ประธานาธิบดีทรัมป์ก็ U-Turn และประกาศเลื่อนการบังคับใช้นโยบายกำแพงภาษีกับเม็กซิโก และแคนาดา ไปอีก 1 เดือนก็ตาม นอกจากนี้ผลประกอบการ และแนวโน้มกำไรของหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังกดดันตลาดอีกด้วย ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่ดีกว่าคาด และแนวโน้มการเจรจาหยุดยิงระหว่างรัสเซียและยูเครน ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลง โดยได้รับแรงกดดันจากค่าเงินเยนที่แข็งค่าขึ้น และความกังวลต่อสงครามการค้า ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นแรงจากตัวเลขการใช้จ่ายในช่วงวันหยุดตรุษจีนซึ่งปรับตัวดีขึ้น ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลง โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้น CPALL หลังมีข่าว กลุ่ม CP ถูกเจรจาให้เข้าไปเป็นหนึ่งในผู้ร่วมทุนซื้อบริษัท Seven & i และยังมีแรงขายกองทุน LTF ที่ครบกำหนดอายุ

ตราสารหนี้: Bond Yield 10 ปี ปรับตัวลงหลังรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ Scott Bessent ระบุว่า ทีมของประธานาธิบดีทรัมป์ต้องการลดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนจากตัวเลขตลาดแรงงานที่เริ่มปรับสมดุลอีกด้วย

สินค้าโภคภัณฑ์: ราคาทองคำปรับขึ้น ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายของรัฐบาลทรัมป์ ราคาน้ำมันปรับตัวลงหลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ที่สูงเกินคาด

Major Indices	Last	1Wk (%)
MSCI ACWI	869.44	0.05
MSCI EM	1,108.48	1.38
S&P 500	6,025.99	-0.24
NASDAQ 100	21,491.31	0.06
STOXX600	542.75	0.60
NIKKEI 225	38,787.02	-1.98
HSCEI (H-Share)	7,784.07	5.44
CSI300 (A-Share)	3,892.70	2.34
SET	1,282.09	-2.47
Nifty	23,559.95	0.33
WTI (\$/bbl)	71.00	-2.11
Gold (\$/oz)	2,861.08	2.24

Asset allocation Box

	Tactical Asset Allocation (6-12 เดือน)				
	--	-	=	+	++
Equities				+	
Global Fixed Income					+
Thai Fixed Income					+
Commodities					+
Cash		+			

ผลิตภัณฑ์แนะนำ

กองทุนตราสารหนี้*

- UGIS-N / KFSINCFX-A
- KT-GCINCOME-A

กองทุนผสม

- KTWC Series

กองทุนหุ้น*

- KT-WEQ
- SCBRS2000(A)
- KT-JAPANALL-A
- KT-US-A
- KT-TECHNOLOGY-A

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก*

- SCBGOLD

* กองทุนแนะนำเหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

10-14 กุมภาพันธ์ 2025

US:

- ตัวเลขตลาดแรงงาน ออกมาผสมผสาน การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เดือนม.ค. ต่ำกว่าคาดการณ์
- ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นเพียง 143,000 ตำแหน่งในเดือนม.ค. ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 169,000 ตำแหน่ง ลดลงจากเพิ่มขึ้น 307,000 ตำแหน่งในเดือนธ.ค. 2024
- อัตราการว่างงานปรับตัวลง 4.0% ต่ำกว่าคาดที่ 4.1%
- ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน เพิ่มขึ้น 4.1% เมื่อเทียบรายปี สูงกว่าคาดที่ 3.8% เมื่อเทียบรายเดือน เพิ่มขึ้น 0.5% สูงกว่าคาดที่ 0.3%
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตพุ่งขึ้น แต่ดัชนีภาคบริการต่ำกว่าคาดในเดือนม.ค.
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) จาก S&P Global ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค.2024 PMI จาก ISM ปรับตัวขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.ย.2022 และเป็นประวัติการณ์ที่สูงกว่าค่าคงที่
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการจาก S&P Global และจาก ISM ปรับตัวลง และต่ำกว่าคาดการณ์
- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำกว่าคาดในเดือนก.พ.
- ผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯร่วงลงสู่ 67.8 ต่ำกว่าคาดที่ 71.3 ลดลงจาก 71.1 ในเดือนม.ค.
- ผู้บริโภคคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น 4.3% ในช่วง 1 ปีข้างหน้า สูงกว่าตัวเลขคาดที่ 3.3% และเพิ่มขึ้นจากตัวเลขคาดการณ์ในเดือนม.ค.ที่ 3.3%
- **Krungthai CIO View:** ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เริ่มกลับมาชะลอลง และเงินเฟ้อที่เป็นไปตามคาด แม้ว่าเงินเฟ้อคาดการณ์จะเพิ่มขึ้นก็ตาม ทำให้เรายังคาดว่าในปี 2025 เฟดจะลดอัตราดอกเบี้ยได้ 2 ครั้ง ทำให้อัตราดอกเบี้ยลงมาที่ 3.75-4.00% ณ สิ้นปี 2025 อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องจับตามโยบายของทรมปีที่อาจส่งผลให้เงินเฟ้อชะลอลงน้อยกว่าคาดการณ์ก่อนหน้านี้

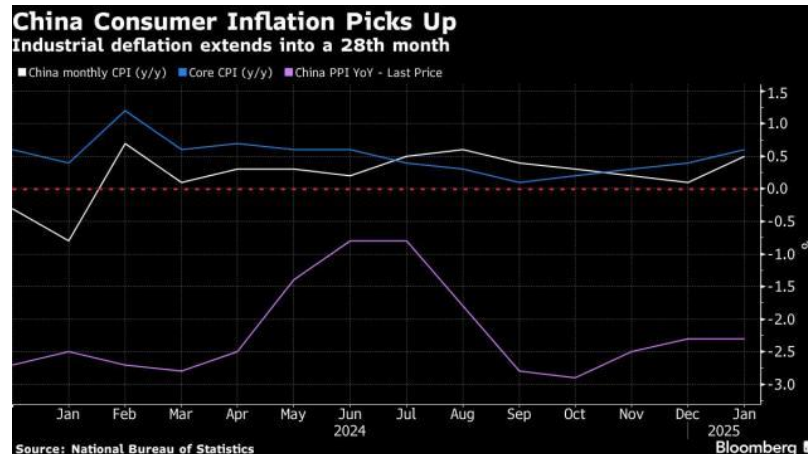
CN:

- ดัชนี CPI เดือนม.ค.เร่งตัวแตะไฮในรอบ 5 เดือน แต่ PPI ยังติดลบ ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของจีนปรับตัวขึ้น 0.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน เร่งตัวขึ้นจากเดือนธ.ค.ที่เพิ่มขึ้น 0.1% และสูงกว่าคาดที่ 0.4% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ปรับตัวขึ้น 0.7% จากระดับ 0.0% ในเดือนธ.ค. แต่ต่ำกว่าคาดที่จะเพิ่มขึ้น 0.8% อย่างไรก็ตาม ดัชนี PPI หดตัว 2.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน เท่ากับอัตราการลดลงในเดือนธ.ค. และหดตัวมากกว่าที่คาดที่จะหดตัว 2.1%
- **Krungthai CIO View:** : การฟื้นตัวเศรษฐกิจจีนยังคงเปราะบาง รวมทั้ง ความไม่แน่นอนที่สูงขึ้นจากแนวโน้มนโยบายของทรมปี ทำให้คาดว่า ทางการเงินจะมีมาตรการเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติมเพื่อประคับประคองเศรษฐกิจให้เติบโตได้ตามเป้าหมายที่ 5%

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

Date	Country	Event	Actual (Consensus)
Monday	CN	CPI YoY CPI MoM PPI	0.5% (0.4%) 0.7% (0.8%) -2.3% (-2.2%)
Tuesday			
Wednesday	US	CPI YoY CPI MoM Core CPI YoY Core CPI MoM	(2.9%) (0.3%)
Thursday	US	PPI YoY PPI MoM Core PPI YoY Core PPI MoM	(0.2%) (0.3%)
Friday	US	Retail Sales YoY Retail Sales MoM Core Retail Sales MoM	(0.0%) (0.3%)
Next Week	US JP CN TH	GDP Now Q1/2025 GDP Q4/2024 Loan Prime Rate GDP Q4/2024	

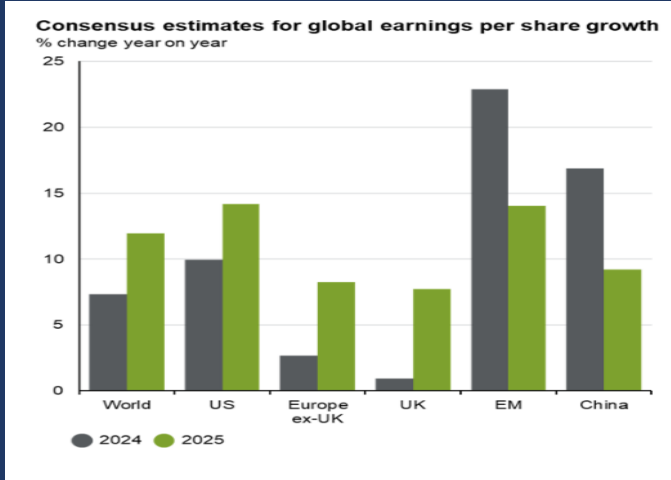
ดัชนี CPI เดือนม.ค.เร่งตัวแตะไฮในรอบ 5 เดือน แต่ PPI ยังติดลบ



Source: Bloomberg

คำแนะนำการลงทุน

Idea of the week: KT-US



Source: JP Morgan Asset Management

- ในปี 2025 เรามองเศรษฐกิจสหรัฐฯ แข็งแกร่งต่อไป แนวโน้ม GDP ขยายตัวได้ต่อเนื่อง และโดดเด่นเทียบกับประเทศอื่นๆ ทั่วโลก
- อัตราเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวลงเปิดทางให้เฟดปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปี 2025
- แนวโน้มทำไรตลาดหุ้นสหรัฐฯ เติบโตได้โดดเด่นเทียบกับตลาดหุ้นอื่นๆ อนึ่งผลประกอบการไตรมาส 4 ล่าสุด ภาพรวมยังแข็งแกร่ง ทำไรขยายตัวได้ดีกว่าคาด
- จากข้อมูลในอดีต เฟดเริ่มลดดอกเบี้ย และไม่ได้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ
- แนะนำกองทุน KT-US

Equity : Slightly OW

Slightly OW ผลประกอบการแข็งแกร่ง เฟดทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปี 2025 และยังคงมองว่า **เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังเดินหน้าไปสู่ Soft Landing**

สหรัฐฯ

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวผสมผสาน ดัชนี S&P500 ปรับตัวลง 0.2% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวลง 0.5% ดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวขึ้น 0.04% ส่วนหุ้นขนาดเล็ก ดัชนี Russell2000 ปรับตัวลง 0.4%
- ตลาดปรับตัวผันผวน ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ประกาศว่าสหรัฐฯ จะเริ่มใช้มาตรการเก็บภาษีนำเข้า 25% สำหรับสินค้าจากเม็กซิโกและแคนาดา พร้อมกับการเก็บภาษี 10% สำหรับสินค้านำเข้าจากจีน โดยจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ อย่างไรก็ตาม เมื่อถึงวันจันทร์ตอนสิ้นวัน ทรัมป์ได้ตกลงที่จะเลื่อนการเก็บภาษีสำหรับเม็กซิโกและแคนาดาออกไปอีก 30 วัน ซึ่งช่วยบรรเทาความกังวลและช่วยให้ตลาดหุ้นฟื้นตัวได้บางส่วน
- ผลประกอบการโดยรวมแข็งแกร่ง รายได้ไตรมาส 4/2024 ขยายตัวได้ 16.4% เทียบกับที่ตลาดมองไว้ที่ระดับ 12.0% ผลประกอบการเทคโนโลยีขนาดใหญ่ Alphabet และ Amazon ผิดหวังนักลงทุน และนักลงทุนกังวลต่อแผนการลงทุนของบริษัทด้าน AI
- แนะนำการลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯ ผ่านกองทุน **SCBR2000(A)** เนื่องจากเรามองว่าหุ้นขนาดเล็ก Valuation ไม่แพง P/E 15.85 และจะได้รับผลประโยชน์โดยตรงจากนโยบายของทรัมป์ที่ว่า "America First" เช่น การลดภาษี เนื่องจากหุ้นขนาดเล็กรายได้ส่วนใหญ่มาจากในประเทศ นอกจากนี้การที่เรามองมองที่เป็นบวกต่อหุ้นโดยรวม **ทำให้เรายังแนะนำ KT-WEQ-A และ KT-US-A**

กองทุนแนะนำ

Krungthai World Class Series: กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจากบลจ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน

KT-WEQ-A ลงทุนในหุ้นประเทศพัฒนาแล้วที่เน้นให้ความสำคัญผันผวนของกองทุนต่ำกว่าดัชนี

KT-US-A ลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ที่มีการเติบโตสูง มีผลการดำเนินงาน และพื้นฐานดีในระยะยาว มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีและมีความมั่นคงในระยะยาว

SCBR2000(A) ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ที่มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Russell 2000



ยุโรป

Krungthai CIO View: Slightly Underweight

- ดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น 0.6% นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร และกลุ่มเหมืองแร่
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นตอบรับผลประกอบการที่ดีกว่าคาด และแนวโน้มการเจรจาหยุดยิงระหว่างรัสเซียและยูเครน อย่างไรก็ตามตลาดมีการปรับฐานในช่วงวันศุกร์หลังตลาดกังวลต่อการขึ้นค่าแพงภาษีจากประธานาธิบดีทรัมป์
- เรายังมีมุมมองที่ระมัดระวังต่อเศรษฐกิจยุโรปจากความเสี่ยงของเศรษฐกิจจีน และแนวโน้มนโยบายค่าแพงภาษีของนายทรัมป์ นอกจากนี้ยังมีปัจจัยด้านการเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะการเมืองเยอรมนีและฝรั่งเศส ด้านราคาหุ้นไม่ได้ถูกเทียบกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่เปราะบาง **จึงให้น้ำหนัก Slightly Underweight ตลาดหุ้นยุโรป** และมองว่ามีตลาดอื่นๆ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจกว่า และรอจังหวะกลับเข้าลงทุนใหม่อีกครั้ง

ญี่ปุ่น

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลง NIKKEI 225 ปรับตัวลง 2.0% ส่วน Topix ปรับตัวลง 1.8% ตามโทนที่ Hawkish จากกรรมการ BOJ ทำให้ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นแตะ JPY 151 จาก JPY 155.2 หลังตลาดมองว่า BOJ อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 รอบภายในปี 2025
- ผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาด และแข็งแกร่ง กว่า 50% ของบริษัทมีผลประกอบการที่ดีกว่าคาด **แนะนำทยอยสะสมกองทุน KT-JAPANALL-A** ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยบวกหลายปัจจัย เช่น การปฏิรูปบรรษัทภิบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เกณฑ์ละเว้นภาษีจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งเงินออม 1 ล้านล้านเยนมาลงทุนในตลาดหุ้น เงินเพื่อเริ่มมีการปรับตัวขึ้นแบบยั่งยืน และค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน ทำให้การบริโภคฟื้นตัวขึ้น และแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง และการที่ BOJ ยังคง Dovish อยู่ ถึงแม้ว่าจะอยู่ในวัฏจักรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยก็ตาม ทำให้ค่าเงินเยนไม่น่าแข็งค่าขึ้นเร็ว และสุดท้ายราคาตลาดยังถือว่าไม่แพง

กองทุนแนะนำ

KT-JAPANALL-A ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เมื่อเปรียบเทียบกับ โอกาสในการเติบโต, กระแสเงินสด และคุณภาพงบดุล



เอเชีย

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นนำโดยตลาดหุ้นจีนตอบรับตัวเลขการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่แข็งแกร่งขึ้น ในช่วงวันหยุดตรุษจีน ถึงแม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจจีนยังเปราะบาง ส่วนการปรับตัวขึ้นของตลาดถูกจำกัดโดยการปรับตัวลงของหุ้นประเทศอินโดนีเซีย และไทย
- ปรับคำแนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมเป็น Wait and See เนื่องจากเห็นโอกาสการลงทุนที่ดีกว่าเป็นรายประเทศ

จีน

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น HSCEI ปรับขึ้น 5.4% ส่วน CSI 300 ปรับขึ้น 2.3%
- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นแรง โดยได้รับแรงหนุนจากตัวเลขการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่แข็งแกร่งขึ้น ในช่วงวันหยุดตรุษจีน อย่างไรก็ตามการปรับตัวขึ้นถูกจำกัดจากการขึ้นภาษีนำเข้า 10% กับสินค้าจากจีน ของประธานาธิบดีทรัมป์
- ตัวเลขเศรษฐกิจจีนยังเปราะบาง ผลสำรวจซึ่งจัดทำโดยไจซิน/เอสแอนด์พี โกลบอล (Caixin/S&P Global) ระบุว่าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการทั่วไปของจีน (PMI) ลดลงมาอยู่ที่ 51 ในเดือนมกราคม 2025 จากระดับ 52.2 ในเดือนธันวาคม 2024 ดัชนี PMI ภาคการผลิตชะลอตัวลงมาอยู่ที่ 50.1 ลดลงจากระดับ 50.5 ในเดือนธันวาคม 2024 และต่ำกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้
- สงครามการค้าเริ่มเข้มข้นขึ้น ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเมื่อวันเสาร์ (1 ก.พ.) กำหนดอัตราภาษีนำเข้า 10% สำหรับสินค้าจากจีน โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันอังคาร (4 ก.พ.) และจีนตอบโต้ด้วยการขึ้นภาษีนำเข้าถ่านหิน และก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) จากสหรัฐฯ ในอัตรา 15% และเรียกเก็บภาษีนำเข้าน้ำมันดิบ อุปกรณ์ด้านการเกษตร และรถยนต์บางประเภทในอัตรา 10% โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 10 ก.พ. ในระยะสั้นเราปรับคำแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีน ลงจากเดิมทยอยสะสมเป็น Wait and See เนื่องจากเรากังวลว่า sentiment การลงทุนอาจได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า ตัวเลขเศรษฐกิจยังมีความเปราะบาง และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังไม่มีความชัดเจน ซึ่งอาจทำให้ตลาดผันผวนได้ในระยะสั้น



อินเดีย

Krungthai CIO View: Neutral

- ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้น 0.3% ได้รับแรงหนุนหลังธนาคารกลางอินเดียปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps เหลือ 6.25%
- ในส่วนของงบประมาณของสหภาพ รัฐบาลยังคงเดินหน้าตามแนวทางวินัยการคลังที่เข้มงวดขึ้น มีเป้าหมายการขาดดุลการคลังที่ร้อยละ 4.4 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ในปีงบประมาณ 2026 แต่มีการลดภาษีให้แก่ผู้บริโภค เพื่อช่วยกระตุ้นผู้บริโภค
- **ปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นอินเดียเป็น 'Wait and See'** เนื่องจากเรามองว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นอินเดียขาดปัจจัยหนุนด้านการลงทุน ผลประกอบการยังไม่โดดเด่น และอัตราการขยายตัวของกำไรมีแนวโน้มถูกปรับลดลง นอกจากนี้ค่าเงินรูปียังมีความเสี่ยงที่จะอ่อนค่าลงต่อ ประกอบกับยังมีปัจจัยด้านสภาพคล่องกดดันเพิ่มเติมอีก

ไทย

Krungthai CIO View: Slightly Underweight

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลง 2.5% หลังมีแรงขายจากนักลงทุนสถาบันออกมา ตามแรงขายกองทุน LTF ที่ครบกำหนดไต่ต้อน นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นรายตัวเช่น DELTA และ CPALL หลังมีรายงานว่า ตลก. จัดทำเกณฑ์ดัชนีแบบใหม่ ซึ่งกระทบ DELTA ส่วน CPALL มีรายงานข่าวจากบลูมเบิร์กที่ว่าอาจเข้าลงทุนใน Seven & i Holdings เพิ่มภาระดอกเบี้ยจ่ายและกดดันกำไร
- **ปรับมุมมองการลงทุนในหุ้นไทยลงเป็น "Slightly Underweight"** เนื่องจากเรามองว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยยังเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงหลายปัจจัย เช่น แนวโน้มความแข็งแกร่งของค่าเงินดอลลาร์ ทำให้ Flow ยังไหลออก โหมเมนต์ัมจากกองทุนรวมวายุภักษ์เริ่มหมดไป การกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้นยังไม่ชัดเจน และนโยบายกำแพงภาษีของสหรัฐฯ เป็นอีกปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทย

เวียดนาม

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นหลังหยุดยาวเทศกาลตรุษจีน นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นเวียดนามออกมาอย่างต่อเนื่องจากความกังวลด้านสงครามการค้า
- ในระยะสั้น แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อนจนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมาค่อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกครั้ง เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อน นอกจากนี้ตลาดโดยรวมยังโดนกดดันจากความเสี่ยงจากภาคอสังหาริมทรัพย์



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

Sector

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หุ่นเทคโนโลยีฟื้นตัวได้บ้าง แต่โดยรวมยังถูกกดดันจากหุ้นขนาดใหญ่เช่น Alphabet และ Amazon หลังนักลงทุนกังวลต่อแนวโน้มผลประกอบการ หุ่น Cyclical ยังคงปรับตัวขึ้นได้โดดเด่นเกี่ยวกับตลาด โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มการเงิน และพลังงาน
- เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เนื่องจากแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมซึ่งเกี่ยวข้องกับ AI ดังนั้นเรามองว่านักลงทุนไม่ควรพลาด และควรมีการลงทุน เพื่อโอกาสในการเติบโตไปกับอุตสาหกรรม แนะนำกองทุน **KT-TECHNOLOGY-A**

กองทุนแนะนำ

KT-TECHNOLOGY-A กองทุนที่กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรม ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว ผู้จัดการกองทุนหลักมีปรัชญาการลงทุนโดยลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ไม่ลงทุนในหุ้นที่ราคาสูงหรืออยู่ในโมเมนตัม

Fixed Income : Neutral

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วงที่ผ่านมา บ่งชี้เศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับสมดุล และชะลอตัวลง รวมทั้ง อัตราเงินเฟ้อเริ่มมีการปรับตัวลงต่อเนื่อง เปิดทางให้เฟดทยอยลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเฟดได้เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายนไปแล้ว

ตราสารหนี้ไทย. Krungthai CIO View: Neutral ตราสารหนี้ไทย

- ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.06% ซึ่งยังเป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น
- กนง. มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราเพิ่มเติมอย่างรวดเร็วในช่วงไตรมาสสองปี 2025 จากอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำและภาวะการเงินที่ยังตึงตัว โดยกรณีฐานมองว่า กนง. อาจลดอัตราดอกเบี้ยทั้งปี 2025 เพียงครั้งเดียว ทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปีจะอยู่ที่ 2.00% ทำให้มองว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะไม่ได้ปรับลงไปมากนัก แต่ยังคงจับตามนโยบายการคลังระหว่างประเทศของทรมปี ซึ่งหากรุนแรงกว่าที่คาดไว้ จนส่งผลกระทบต่อส่งออกและการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยมากกว่าที่ กนง. ประเมิน ก็อาจทำให้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2025 ลดลงต่ำกว่า 2.00% ได้

กองทุนแนะนำ

KTSV กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

ตราสารหนี้ตปท. Krungthai CIO View: Neutral

- Bond Yield 10 ปี ปรับตัวลงเล็กน้อย และปิดสัปดาห์ที่ระดับ 4.49% ในช่วงต้นสัปดาห์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวลงหลังรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ Scott Bessent ระบุว่า ทีมของประธานาธิบดีทรัมป์ต้องการลดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี นอกจากนี้ตัวเลขตลาดแรงงานที่อ่อนตัวลง ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวลงต่อในช่วงปลายสัปดาห์
- **แนะนำทยอยสะสมกองทุนตราสารหนี้** โดยเราเน้นไปที่การลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ที่ลงทุนใน Credit เช่น ตราสารหนี้เอกชน ตราสารหนี้หนุนโดยสินเชื่อที่อยู่อาศัย (Mortgage backed securities) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนตั้งต้นที่อยู่ในระดับสูง
- **แนะนำเป็นกองทุนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน** เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูง และค่าเงินบาทไม่น่าแข็งค่าขึ้นกว่านี้มากนัก yield เริ่มต้นของกองทุนที่อยู่ระดับสูงประกอบด้วยแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้เรามองว่าเป็นช่วงที่ดีในการทยอยสะสม

กองทุนแนะนำ

UGIS-N เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)

KFSINCFX-A เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (กองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)

KT-GCINCOME-A กองทุนลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก มีความยืดหยุ่นและไร้ข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง

Commodities: Neutral

มีมุมมองที่เป็นกลางต่อการลงทุนในน้ำมันเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอุปทานจากนโยบายของนายทรัมป์ และอุปสงค์ที่ฟื้นตัวช้าจากเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัว ส่วนทองคำ เรามองว่ายังมี upside โดยมีปัจจัยการลงทุนจากความต้องการเชิงโครงสร้างจากธนาคารกลางตลาดเกิดใหม่ และแรงหนุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนที่เริ่มทยอยเข้าลงทุนในกองทุน ETF

สินค้าโภคภัณฑ์

Krungthai CIO View: Neutral

- ราคาน้ำมันปรับตัวลงหลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ที่สูงเกินคาด และความพยายามของประธานาธิบดีทรัมป์ในการเพิ่มกำลังการผลิต **คงมุมมองกรอบราคาน้ำมัน 65-80 ดอลลาร์/บาร์เรล** เรามองว่าปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นแค่ปัจจัยชั่วคราว แต่กำลังการผลิตที่สูงเทียบกับความต้องการในการใช้น้ำมัน ทำให้ตลาดน้ำมันไม่ได้ตึงตัวมากเกินไป จำกัด upside ราคาส่วนราคาหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้นตามราคาโลหะต่างๆ เช่น ราคา **ทองแดง เราแนะนำ "Wait and See"** การลงทุนในกองทุน KT-MINING" เนื่องจากเรามองว่าหุ้นเหมืองแร่อาจได้รับผลกระทบจากภาคอสังหาริมทรัพย์จีนที่ยังมีความเปราะบาง ถึงแม้ว่าแนวโน้มความต้องการในการใช้วัตถุดิบอย่างทองแดงยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไปจากการเปลี่ยนผ่านไปพลังงานสะอาดก็ตาม



ทองคำ

Krungthai CIO View: Slightly OW

- ราคาทองคำปรับตัวขึ้นเนื่องจากนักลงทุนยังคงเดินหน้าเข้าลงทุนในทองคำเพื่อป้องกันความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายของประธานาธิบดีทรัมป์ นอกจากนี้ค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่ายังเพิ่ม upside การลงทุนในทองคำอีกด้วย
- แนะนำทยอยสะสมกองทุนทองคำผ่านกองทุน SCBGOLD โดยมีปัจจัยการลงทุนจากความต้องการเชิงโครงสร้างจากธนาคารกลางตลาดเกิดใหม่เพื่อลดการพึ่งพาเงินดอลลาร์ และแรงหนุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนที่เริ่มทยอยเข้าลงทุนในกองทุน ETF ทองคำ หลังธนาคารกลางทั่วโลกอยู่ในวัฏจักรการลดอัตราดอกเบี้ย

กองทุนแนะนำ

SCBGOLD กองทุนลงทุนในทองคำแท่งที่ลงทุนด้วยเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์ โดยมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง

REIT: Neutral (REIT ต่างประเทศ) Neutral (REIT ไทย)

เส้นทางของดอกเบี้ยที่ยังไม่ชัดเจน กดดันการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่ม REIT ถึงแม้ว่าราคา REIT จะอยู่ในระดับที่ถูกลง และ Laggard หุ้นกลุ่มอื่นๆ อยู่พอสมควร เช่นเดียวกับ REIT ไทย ที่การปรับตัวขึ้นอาจถูกจำกัดจากแนวโน้มนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายน้อยกว่าประเทศเศรษฐกิจหลัก

REITs

Krungthai CIO View: Neutral (REIT ต่างประเทศ) Neutral (REIT ไทย)

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้น 1.3% ส่วน REIT ไทยปรับตัวลง 1.2%
- Bond Yield ปรับตัวลง หนุนให้หุ้นในกลุ่ม REIT ปรับตัวขึ้น
- แนะนำคองน้ำหนักการลงทุนในกองทุน Global REITs เนื่องจากผลตอบแทน Global REITs ต่ำกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ ตลอดทั้งปี และเพิ่งจะฟื้นตัวได้โดดเด่นในช่วงเดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้คาดการณ์เรื่องดอกเบี้ยยังมีความชัดเจนมากขึ้น และอาจทำให้ REIT ฟื้นตัวขึ้นได้ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง ทำให้เรามองว่านักลงทุนสามารถคองน้ำหนักการลงทุนต่อไปได้
- REIT ไทย สำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนอยู่แล้ว เราแนะนำถือไปก่อน และหาโอกาสในการลดสัดส่วนการลงทุน ถึงแม้ Downside การลงทุนจะจำกัด แต่เนื่องจากส่วนต่างของดอกเบี้ย และปันผลที่อยู่ในอัตราที่ไม่สูง จำกัด upside ของการลงทุน ส่วนเงินลงทุนใหม่ แนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุน

Fund Highlight

10 – 14 กุมภาพันธ์ 2025

Strategic Partnership



Krungthai
CIO

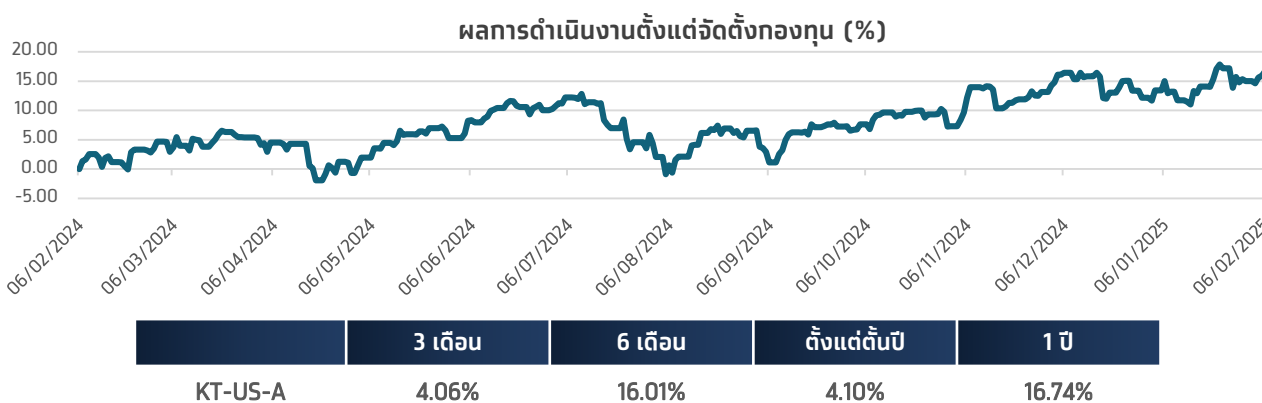


Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุนเปิดเคแอม ยูเอส โทรก อีควิตี้ ฟันด์ (KT-US-A)

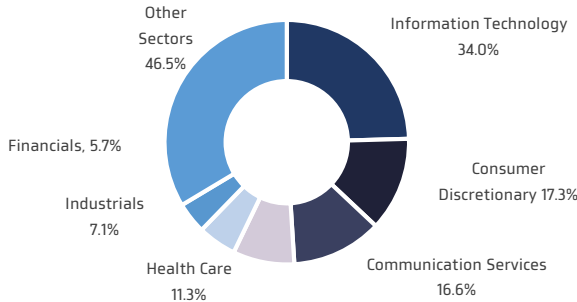
- ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน AB American Growth Portfolio (Master Fund) Class I (USD) (กองทุนรวมหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- เน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในสหรัฐอเมริกาที่มีขนาดใหญ่ (Large-capitalization companies) มีคุณภาพสูง และมีแนวโน้มการเติบโต
- ผู้จัดการกองทุนจะใช้การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน เพื่อสร้างพอร์ตการลงทุนที่ค่อนข้างมีความกระจุกตัว (โดยทั่วไปจะอยู่ที่ราว 40-60 บริษัท) ซึ่งจะเป็นบริษัทที่ทางผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าเป็นบริษัทที่มีคุณภาพสูง และมีความสามารถที่จะเติบโตได้ดีในระยะยาว (Bottom-up approach)

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 6 February 2025



Source: Morningstar Direct, data as of 6 February 2025

สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%)



* สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก
* ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด

Source: AllianceBernstein Fund Factsheet data as of 31 December 2024

Top 10 Holdings

Top 10 Holdings	Weight (%)
NVIDIA Corp.	9.45
Amazon.com, Inc.	9.02
Microsoft Corp.	8.16
Meta Platforms, Inc.	6.66
Alphabet, Inc.	5.54
Visa, Inc.	4.57
Netflix, Inc.	4.02
Costco Wholesale Corp.	3.07
Costco Wholesale Corp.	2.83
Home Depot, Inc. (The)	2.68
Sum (เฉพาะ Top 10)	56.00

Source: AllianceBernstein Fund Factsheet data as of 31 December 2024

Key Facts

AIMC Category	US Equity
Benchmark กองทุนหลัก	Russell 1000 Growth Index
Inception Date	03/03/2015
Risk Level	6
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ณ วันที่ 30 ธ.ค. 2024 อยู่ที่ 79.39%)
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.8346% ต่อปีของ NAV

"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

Source: KTAM Fund Fact Sheet data as of 30 December 2024

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

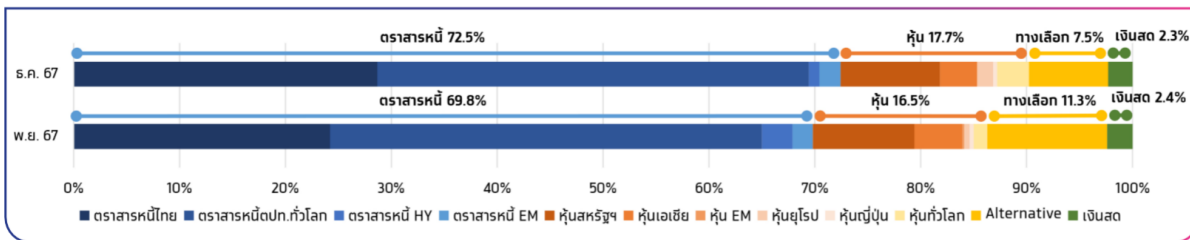
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ
- มุ่งสร้างผลตอบแทนในทุกสภาวะตลาด ปรับพอร์ตการลงทุนอย่างระมัดระวังเพื่อมอบผลตอบแทนที่ยั่งยืนตลอดวัฏจักรของตลาด

Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก

ความเสี่ยงต่ำ

Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A) / (KTWC-DEFENSIVE-SSF)



Source : KTAM Monthly Report as of January 2025

กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว: **ตราสารหนี้ 85% หุ้น 15%***
 เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อโอกาสในการชนะเงินเฟ้อ และรับความผันผวนได้บ้าง

*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-DEFENSIVE-A	-0.06%	-0.03%	0.36%	1.25%

Source: Morningstar Direct, data as of 5 February 2025

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2024**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	17.8%
PIMCO Global Bond Fund	13.9%
Krung Thai Fixed Income Plus	10.8%
FF – Global Corporate Bond Fund	10.0%
FF – Global Bond Fund	8.2%

กองทุนตราสารทุน 6 อันดับแรก	สัดส่วน
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	5.0%
iShares Core MSCI World ETF	3.0%
iShares MSCI North America ETF	2.9%
FF – Sustainable Asia Equity Fund	1.5%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	1.5%
FF – European Dividend Fund	1.5%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	6.5%
iShares Physical Gold	1.0%

** ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Fund Highlight

10 – 14 กุมภาพันธ์ 2025

Strategic Partnership



Krungthai CIO

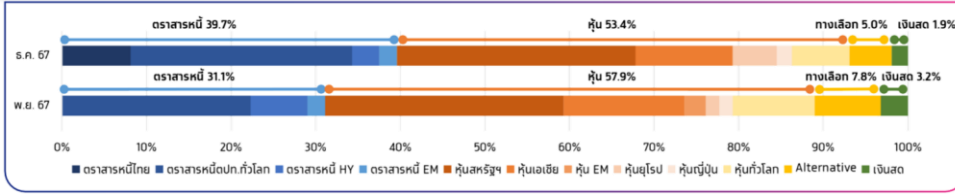


Fidelity INTERNATIONAL

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

ความ
เสี่ยง
กลาง

Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A) / (KTWC-MODERATE-SSF)



กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว: **ตราสารหนี้ 50% หุ้น 50%***

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อเน้นการเติบโตของเงินลงทุน และอยากกระจายการลงทุน สามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

Source : KTAM Monthly Report as of January 2025

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-MODERATE-A	-0.24%	2.08%	0.90%	2.88%

Source: Morningstar Direct, data as of 5 February 2025

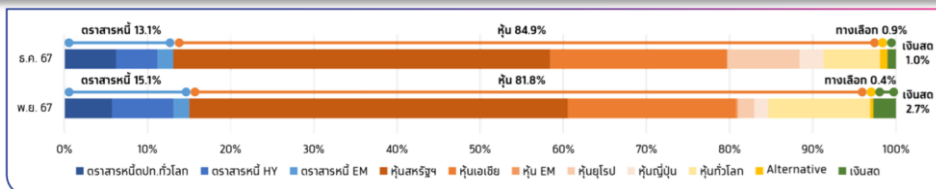
ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2024 * *

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
PIMCO Global Bond Fund	7.4%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	14.5%
FF – Global Bond Fund	6.9%	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	8.0%
Krung Thai Fixed Income Plus	5.1%	iShares MSCI North America ETF	7.9%
FF - Euro Bond	5.1%	iShares Core MSCI World ETF	6.8%
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	3.1%	FF – European Dividend Fund	4.4%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	4.0%
iShares Physical Gold	1.0%

ความ
เสี่ยง
สูง

Krungthai World Class Growth (KTWC-GROWTH-A) / (KTWC-GROWTH-SSF)



กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว: **ตราสารหนี้ 20% หุ้น 80%***

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อความมั่งคั่งในระยะยาว และสามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

Source : KTAM Monthly Report as of January 2025

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-GROWTH-A	-0.46%	3.20%	1.08%	4.23%

Source: Morningstar Direct, data as of 5 February 2025

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2024 * *

กองทุนตราสารหนี้ 6 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF - US High Yield Bond	4.0%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	17.9%
PIMCO Global Bond Fund	3.2%	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	16.3%
FF - Euro Bond	2.0%	iShares MSCI North America ETF	14.6%
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	1.9%	FF – European Dividend Fund	8.2%
FF – Global Bond Fund	1.0%	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	7.0%
FF - Global High Yield Bond	1.0%		

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	0.4%
iShares Physical Gold	0.5%

* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** Source : KTAM Monthly Report as of January 2025

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Product Update

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 10 – 14 กุมภาพันธ์ 2025

ตราสารหนี้ในประเทศ

กองทุน	KTSV	KTPLUS
ประเภท	ตราสารหนี้ไทย	ตราสารหนี้ไทย
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไม่น้อยกว่า 80%	ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%
กลยุทธ์	เหมาะสำหรับผู้ที่ยากสร้างผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก และต้องการพักเงินระยะสั้นประมาณ 2 สัปดาห์ขึ้นไป	เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการบริหารกระแสเงินสด หรือพักเงินประมาณ 1-2 เดือนขึ้นไป เพื่อรอจังหวะการลงทุน

ตราสารหนี้ต่างประเทศ

กองทุน	UGIS-N	KFSINCFX-A	KT-GCINCOME-A
ประเภท	ตราสารหนี้ต่างประเทศ		
กองทุนหลัก	PIMCO GIS Income Fund - Class I USD		Schroder ISF Global Credit Income
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ พสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง		ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก มีความยืดหยุ่นและไร้ข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ปกติไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน		

กองทุนผสม

กองทุน	 Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A)	 Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A)	 Krungthai World Class Growth (KTWC-GROWTH-A)
ลงทุนกองทุนเดียวเข้าถึงการลงทุนทั่วโลก บริหารกองทุนโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกอย่าง Fidelity International มี 3 ระดับความเสี่ยง			
นโยบายการลงทุน	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาวตราสารหนี้ 85% และ หุ้น 15% *	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาวตราสารหนี้ 50% และ หุ้น 50% *	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาวตราสารหนี้ 20% และ หุ้น 80% *
กลยุทธ์	โอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าเงินเฟ้อ	โอกาสในการกระจายและเติบโตของเงินลงทุน	โอกาสในการลงทุนเพื่อความมั่งคั่งในระยะยาว

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Source: KTAM, UOBAM, KSAM Fund Fact Sheet, data as of 31 December 2024

Product Update

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 10 – 14 กุมภาพันธ์ 2025

ตราสารทุน

กองทุน	KTWC-GROWTH-A	KT-WEQ-A	KT-US-A
ประเภท	กองทุนผสมที่เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก	หุ้นทั่วโลก	หุ้นสหรัฐฯ
กองทุนหลัก	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศทั่วโลก คัดเลือกโดย Fidelity International	AB Low Volatility Equity Portfolio - Class I USD	AB American Growth Portfolio Class I USD
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกพื้นฐานดี มีรูปแบบการลงทุนที่ชัดเจน สามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนให้เข้ากับทุกสภาวะตลาด เจลลี่ยระยะยาวประมาณ 80%	ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ทั่วโลกที่มีความผันผวนต่ำ และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	ลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ที่มีการเติบโตสูง มีผลการดำเนินงาน และพื้นฐานดีในระยะยาว มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีและมีความมั่นคงในระยะยาว
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม		ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน

กองทุน	SCBRS2000(A)	KT-JAPANALL-A
ประเภท	หุ้นสหรัฐฯ	หุ้นญี่ปุ่น
กองทุนหลัก	iShares Russell 2000 ETF	Fidelity Funds - Japan Value Fund Y-ACC-JPY
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯกว่า 2,000 บริษัท มุ่งหวังให้ผลตอบแทนการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (Passive Management)	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เมื่อเปรียบเทียบกับโอกาสในการเติบโต, กระแสเงินสด และคุณภาพงบดุล
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน	

กองทุน	KT-TECHNOLOGY-A
ประเภท	หุ้นเทคโนโลยี
กองทุนหลัก	Fidelity Funds - Global Technology Fund
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหรือ AI เพียงอย่างเดียว
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน

สินทรัพย์ทางเลือก

กองทุน	SCBGOLD
ประเภท	ทองคำ
กองทุนหลัก	SPDR Gold Trust
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	กองทุนลงทุนในทองคำแท่ง ที่ลงทุนด้วยเงินสดดอลลาร์สหรัฐฯ ในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์ โดยมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน

Source: KTAM, SCBAM Fund Fact Sheet, data as of 31 December 2024

Market Performance

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

Data as of 9 Feb 2025

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	869.44	0.05	4.33	3.45	18.55	21.40
DOW JONES	44,303.40	-0.54	5.70	4.24	16.67	24.66
S&P 500	6,025.99	-0.24	3.48	2.56	21.50	26.06
NASDAQ 100	21,491.31	0.06	3.12	2.33	20.59	35.36
Russell 2000	2,279.71	-0.35	4.18	2.29	17.80	43.01
STOXX600	542.75	0.60	6.16	7.02	15.75	15.25
NIKKEI 225	38,787.02	-1.98	-1.02	-2.77	6.94	18.97
TOPIX	2,737.23	-1.84	0.86	-1.71	9.50	14.69
Hang Seng	21,133.54	4.49	10.95	5.74	40.70	10.18
HSCEI (H-Share)	7,784.07	5.44	13.02	7.45	53.48	9.60
CSI300 (A-Share)	3,892.70	2.34	4.44	-0.85	19.53	14.84
Vietnam VN-Index	1,275.20	0.80	3.66	0.69	8.33	10.36
SET	1,282.09	-2.47	-6.27	-8.42	-4.46	14.79
SETPREIT	125.21	-1.21	-2.57	-3.65	5.06	11.53
Nifty	23,559.95	0.33	0.74	-0.17	9.66	19.81

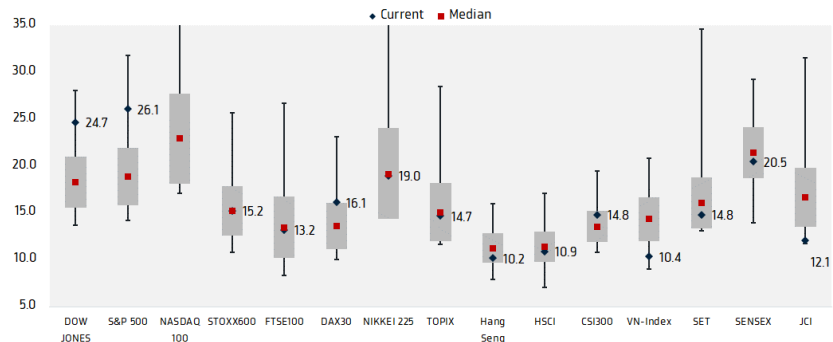
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	431.37	-1.91	4.19	2.30	20.96	24.41
REITs	1,183.11	1.26	6.17	2.77	6.99	N/A
Tech./IT	766.80	0.79	0.79	-0.24	20.71	35.44
Utilities	163.72	-0.16	3.35	2.03	21.91	15.67
Communication Serv.	133.70	-0.72	7.25	7.11	30.75	22.92
Industrial	390.34	-0.73	4.52	3.66	15.39	23.06
Infras.	2,328.28	0.70	4.76	3.43	24.55	15.66
Material	323.82	0.84	6.27	5.82	4.81	19.06
Energy	248.07	0.73	0.52	3.39	7.35	12.74
Healthcare	369.57	-0.24	4.60	5.93	3.61	22.22
Cons. Stap.	279.64	0.78	5.07	2.57	7.63	20.02
Financial	190.43	0.99	5.70	6.03	31.35	13.93

* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	71.00	-2.11	-4.38	-1.00	-3.87
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.31	8.71	-4.06	-8.92	68.23
Gold (\$/oz)	2,861.08	2.24	8.02	9.01	40.57
Copper (\$/mt)	9,287.61	4.02	4.51	7.34	13.28

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.49
TH 10 Years	2.27

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 9 Feb 2025

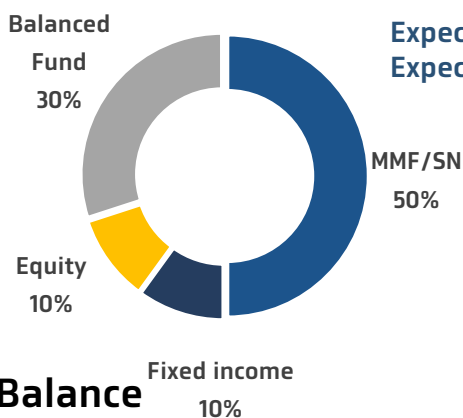
Portfolio Models

Strategic Partnership



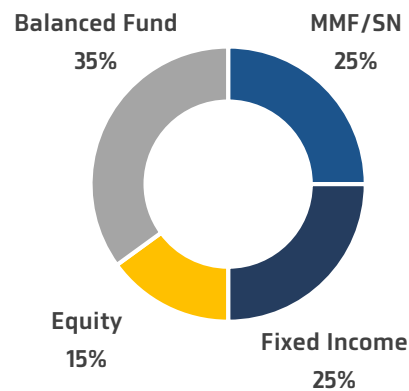
	Conservative		Moderate		Balance		Growth	
	Fund	%	Fund	%	Fund	%	Fund	%
Money market fund/ Short term fixed income/ Structure Note	KT-PLUS/ Structure Note	50%	KT-PLUS/ Structure Note	25%	KT-PLUS/ Structure Note	15%	KT-PLUS/ Structure Note	10%
Global fixed income	UGIS-N	10%	UGIS-N	15%	UGIS-N	5%		
			KT-GCICNOME	10%	KT-GCINCOME	5%		
Balanced Fund	KTWC-Defensive	30%	KTWC-Defensive	35%	KTWC-Moderate	40%	KTWC-Growth	40%
Equity	KT-WEQ-A	5%	KT-WEQ-A	10%	KT-WEQ-A	5%	KT-WEQ-A	10%
	ES-Asia	5%	ES-Asia	5%	KT-JAPANALL-A	10%	ES-Asia	5%
					ES-Asia	5%	KT-US	5%
					KT-Technology	5%	SCBRS2000 (A)	5%
					SCBRS2000 (A)	5%	KT-JAPANALL-A	10%
					KT-CHINA-A	5%	KT-Technology	10%
							KT-CHINA-A	5%

Conservative



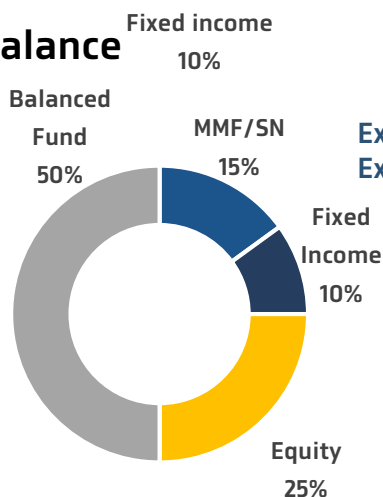
Expected return: 3.0%
Expected risk: 2.3%

Moderate



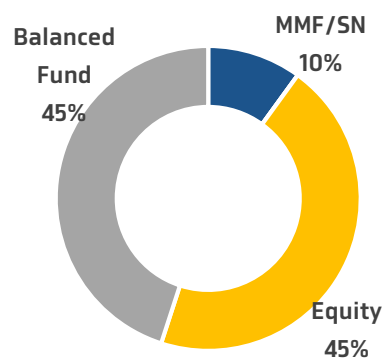
Expected return: 4.0%
Expected risk: 3.5%

Balance



Expected return: 5.0%
Expected risk: 7.4%

Growth



Expected return: 7.0%
Expected risk: 11.3%



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

Tactical Asset Allocation (6-12 Months)

Equities		Slightly Overweight
DM		Slightly Overweight
US		Slightly Overweight
Europe		Slightly underweight
Japan		Slightly Overweight
Asia ex. Japan		Neutral
China		Neutral
Korea		Neutral
India		Neutral
Indonesia		Neutral
Thailand		Slightly Underweight
Vietnam		Neutral
Sectors		
Communication Services		Slightly Overweight
Consumer Discretionary		Slightly Overweight
Consumer Staples		Underweight
Energy		Neutral
Financials		Slightly Overweight
Healthcare		Neutral
Industrials		Neutral
IT		Slightly Overweight
Materials		Neutral
Real Estate		Neutral
Utilities		Neutral
Fixed Income		Neutral
Credit		Neutral
Global IG		Neutral
Global HY		Slightly Overweight
Govt.		Neutral
US Treasuries		Neutral
TH Govt. Bonds		Neutral
Alternatives		
Gold		Slightly Overweight
Oil		Neutral
Thai REITs		Neutral
FX		
USD		Slightly Overweight
Cash		Slightly Underweight

**Important Notice:**

This material is prepared by Krung Thai Bank. The views and opinions expressed or implied herein are not necessarily those of Fidelity International. Fidelity International makes no representations or warranties, express or implied, with respect to the completeness or accuracy of any of the information contained herein or any other information (whether communicated in written or oral form) transferred or made available to you. Fidelity International shall not be liable to any third party for any loss or damage, whether direct, indirect, or consequential, arising from any inaccuracy or incompleteness in such information, or any decision made, or action taken by any third party in reliance upon such information. No member within the Fidelity Group is licensed to carry out asset/fund management activities in Thailand. Fidelity, Fidelity International, and the Fidelity International logo and F symbol are trademarks of FIL Limited

All information referred in this communication has been prepared by Krung Thai Bank Public Company Limited (KTB) in order to communicate or distribute useful preliminary information to the clients exclusively for the benefit and internal use of the clients. However, it is not intended as investment advice, or an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. All information contained in this communication belongs to KTB and may not be copied, distributed or otherwise disseminated in whole or in part without the prior written consent of KTB.

No any information is warranted or guaranteed by KTB or its subsidiaries and affiliates as to its completeness, accuracy, or fitness for a particular purpose, express or implied, and such information are subject to change without notice.

KTB is not acting as an advisor or agent to any person to whom this communication is directed. Such persons must make their own independent assessment of the information, should not treat such information as advice relating to legal, accounting, taxation or investment matters and should consult their own advisers.

KTB or its subsidiaries and affiliates may act as a principal or agent in any transaction contemplated by this communication, or any other transaction connected with any such transaction, and may as a result earn brokerage, commission or other income. Nothing in this communication is intended to be, or should be construed as an offer to buy or sell, or invitation to subscribe for, any securities.

Neither KTB nor any of its directors, employees or representatives are to have any liability (including liability to any person by reason of negligence or negligent misstatement) from any statement, opinion, information or matter (express or implied) arising out of, contained in or derived from or any omission from this.

คำเตือน

ข้อมูลทั้งปวงภายใต้การสื่อสารนี้ถูกจัดเตรียมขึ้นโดย บมจ.ธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน) (ธนาคาร) สำหรับการสื่อสารหรือเผยแพร่ข้อมูลเบื้องต้นที่มีประโยชน์ให้แก่ลูกค้า เพื่อเป็นประโยชน์เฉพาะสำหรับลูกค้าของธนาคาร อย่างไรก็ตาม การสื่อสารดังกล่าวไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน หรือข้อเสนอหรือการชักชวน เพื่อการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดนี้เป็นของธนาคาร ซึ่งไม่สามารถทำสำเนาคัดลอก แจกจ่าย เผยแพร่ ไปว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร

ไม่มีข้อมูลใดๆ ไปว่าโดยชัดแจ้งหรือปริยาย ที่ธนาคารหรือบริษัทลูกและบริษัทในเครือของธนาคารรับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แก่จริงของข้อมูลดังกล่าว หรือความเหมาะสมของข้อมูลสำหรับวัตถุประสงค์เพื่อการใดๆ และข้อมูลดังกล่าวสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ

ธนาคารไม่ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษา หรือตัวแทน ของบุคคลใด ที่ได้รับข้อมูลนี้ ผู้ที่ได้รับข้อมูลจะต้องทำการประเมินความเหมาะสมด้วยตัวเองในการใช้ข้อมูล และจะต้องไม่ใช้ข้อมูลที่ด้รับมาเสมือนเป็นการได้รับคำแนะนำ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น

ธนาคารหรือบริษัทในเครือและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวการ หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่านายหน้า ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นข้อเสนอเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้ชวนในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ

ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบบุคคลใด โดยเหตุที่ประมาทเลินเล่อ หรือการให้คำแนะนำโดยประมาท) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือสิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือจะเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

Important Note for Investment Product:

These contents provide an option of investment which is not an offer for sale of any product. If you wish to invest in any product, please contact bank officer for receiving the offer and explanation including information relating to investment risk and relevant fees. Past performance of any funds do not guarantee the future performance. Any amount in this presentation is estimate financial information and the future performance may not be in line with them.

The bank may be subject to conflict of interest relating to sale of investment product as a result from fee or any benefits arising from the sale receiving by the bank or its affiliate who is responsible for fund management, therefore, you should carefully use these contents for your decision of investment.

An investment is not a deposit of the commercial bank and there is no any protection from the Deposit Protection Agency and subject to certain risk. The investor may receive return that is less than amounts you invested at the first date.

Investors should understand product feature, conditions, return and risk before making their investment decision.

คำเตือน สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน :

เนื้อหาเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตมิได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการข้อมูลทางการเงิน และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการณได้

ธนาคารอาจจะมีภาวะขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน