



Good news on inflation overshadowed by fear of trade war

คำแนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะบริหารจัดการส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด

เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

17 – 21 มีนาคม 2025

Good news on inflation overshadowed by fear of trade war

Major Indices	Last	1Wk (%)
---------------	------	---------

กลยุทธ์การลงทุน

- สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวผันผวนต่อเนื่องจากแนวโน้มสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้น นอกจากนี้ผลสำรวจล่าสุดจากมหาวิทยาลัยมิชิแกนบ่งชี้ว่าผู้บริโภคเริ่มมีความกังวลมากขึ้นต่อนโยบายของประธานาธิบดีทรัมป์ ทำให้ Sentiment ปรับตัวลงต่ำสุดตั้งแต่พฤศจิกายน 2022 ประกอบกับแนวโน้มการกระตุ้นเศรษฐกิจจากเยอรมนีและจีน ทำให้นักลงทุนกำลังเริ่มตั้งคำถามต่อธีม US Exceptionalism และการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ มองไปข้างหน้า เรายังมองว่า **เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังเดินหน้าไปสู่ Soft Landing** แต่ความเสี่ยงเรื่อง **Trade War ที่รุนแรงขึ้นเรื่อยๆ** เพิ่มความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ (Downside Risk) และทำให้ความผันผวนทรงตัวในระดับสูงต่อไป ทำให้เราประเมินระบวงการลงทุนมากขึ้น อนึ่ง หากพิจารณาจาก Risk and Reward เรามองว่าระดับดัชนีที่น่าสนใจในการลงทุนคือ S&P 500 ระดับ **5,360-5,500** โดยเรามองว่าการปรับตัวของตลาดในช่วงต่อไป ตลาดจะขยายตัวไปในวงกว้างมากขึ้น นอกเหนือจาก Magnificent **นอกจากนี้เรายังคงเห็นโอกาสการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** หลังผลการเจรจา Shunto รอบแรกออกมาดีกว่าคาด เสริมความแข็งแกร่งความสัมพันธ์ค่าจ้างและราคาปรับตัวขึ้นด้วยกัน

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
- KT-JAPANALL-A
- SCBINDIAA
- KT-TECHNOLOGY-A

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก*

- SCBGOLD

- **ปรับคำแนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดียเป็น "ทยอยสะสม"** เนื่องจากการปรับตัวลงของตลาดหุ้นอินเดียในช่วงที่ผ่านมาเริ่มทำให้ราคาของตลาดหุ้นน่าสนใจเพิ่มมากขึ้น ค่าเงินรูปีเริ่มทรงตัวหลังจากที่อ่อนค่าลงแรงในช่วงก่อนหน้านี้ ทำให้ปัญหาด้านสภาพคล่องมีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น และสุดท้ายเริ่มเห็นตัวเลขเศรษฐกิจที่เกี่ยวกับการบริโภคในตัวเมืองเริ่มฟื้นตัว
- แนะนำจัดพอร์ตโดยใช้กองทุน KTCW เป็น Core Port และทยอยลงทุนในกองทุนอื่นๆ ตามคำแนะนำใน **"ผลิตภัณฑ์แนะนำ"**

สรุปภาพรวมตลาด

ตลาดหุ้น: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงโดยมีปัจจัยกดดันจากความกังวลผลกระทบทางเศรษฐกิจจากนโยบายสงครามการค้า ถึงแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะออกมาต่ำกว่าคาด คลายความกังวลให้กับนักลงทุนได้บางส่วน ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หลังประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศว่าสหรัฐฯ พร้อมขึ้นภาษีนำเข้าสุราจากยุโรปในอัตราสูงถึง 200% ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นจากการอ่อนค่าของค่าเงินเยน และผลการเจรจา Shunto Spring Wage ซึ่งมีการปรับขึ้นอัตราเงินเดือนสูงถึง 5.5% ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นต่อเนื่องหลังทางการจีนส่งสัญญาณกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยเฉพาะการกระตุ้นการบริโภค หุ่นไทยปรับตัวลงต่อเนื่องจากความกังวลด้านสงครามการค้า และ Flow นักลงทุนต่างชาติยังขายหุ้นไทยออกอย่างต่อเนื่อง

ตราสารหนี้: Bond Yield 10 ปีปรับตัวขึ้นจากความกังวลต่ออัตราเงินเฟ้อหากมีการใช้นโยบายทำแพงภาษีที่ประกาศออกมาทั้งหมด

สินค้าโภคภัณฑ์: ราคาทองคำปรับตัวขึ้นจากความกังวลด้านสงครามการค้า และค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น หลังสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด บ่งชี้ถึงความต้องการในการใช้น้ำมันที่ปรับตัวดีขึ้น และข่าวที่ประเทศจีนเตรียมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

* กองทุนแนะนำเหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน


Krungthai
CIO

Fidelity
 INTERNATIONAL

17-21 มีนาคม 2025

US:

- **เงินเฟ้อ CPI เดือน ก.พ. ออกมาต่ำกว่าคาด**
 - Headline CPI รวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.8% เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 2.9% ลดลงจาก 3.0% ในเดือนม.ค.
 - เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.2% ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 0.3% ลดลงจาก 0.5% ในเดือนม.ค.
 - Core CPI ไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.1% เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 3.2% ลดลงจาก 3.3% ในเดือนม.ค.
 - เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.2% ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 0.3% ลดลงจาก 0.4% ในเดือนม.ค.
- **ดัชนี PPI สหรัฐฯ เดือนก.พ. ต่ำกว่าคาดการณ์**
 - Headline PPI รวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.2% เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 3.3% ลดลงจาก 3.7% ในเดือนม.ค.
 - เมื่อเทียบรายเดือน ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในเดือนก.พ. หรือปรับตัว 0.0% ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 0.3% หลังจากติดตัวขึ้น 0.6% ในเดือนม.ค.
 - Core PPI ไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.4% เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 3.6% ลดลงจาก 3.8% ในเดือนม.ค.
 - เมื่อเทียบรายเดือนปรับตัวลง 0.1% ต่ำกว่าคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.3% หลังจากติดตัวขึ้น 0.5% ในเดือนม.ค.
- **Krungthai CIO View:** แม้เงินเฟ้อในเดือนก.พ. ออกมาต่ำกว่าคาด แต่ก็ยังยืนอยู่ในระดับสูง ประกอบกับในระยะข้างหน้า เงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นจากนโยบายการกีดกันทางการค้าที่เริ่มเข้มข้นขึ้นตามลำดับ อีกทั้งเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในภาพรวมก็ยังแข็งแกร่งทำให้แรงผลักดันเงินเฟ้อจากฝั่งดีมานด์จะยังคงสูงต่อไปในระยะข้างหน้า นอกจากนี้ การที่ประธานเฟดเน้นย้ำว่าจะยังไม่จำเป็นต้องรีบปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้เราปรับมุมมองอัตราดอกเบี้ยของเฟด จากเดิมที่คาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี นี้ เหลือเพียง 1 ครั้ง และทำให้เส้นปีอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะอยู่ที่ 4.00-4.25%

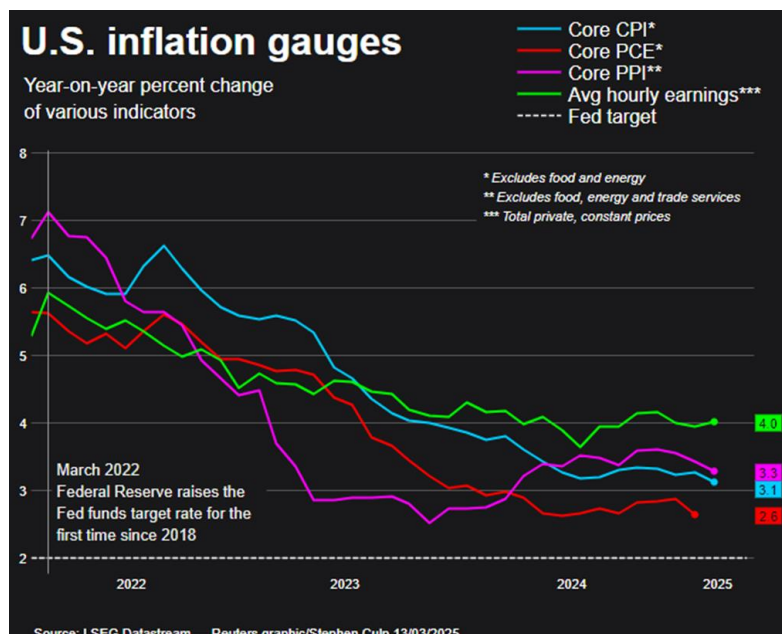
JP:

- **การใช้จ่ายภาคครัวเรือนญี่ปุ่นเดือนม.ค. เพิ่มขึ้นต่ำกว่าคาด** โดยเพิ่มขึ้น 0.8% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง แต่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3.6% เมื่อเทียบเป็นรายเดือน การใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่นลดลง 4.5% ซึ่งมากกว่าคาดว่าจะลดลง 1.9%
- **Krungthai CIO View:** แม้ว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังไม่แน่นอน แต่เงินเฟ้อที่อยู่สูงกว่าเป้าหมายรวมทั้ง ตัวเลขเศรษฐกิจในไตรมาส 4 ที่ออกมาขยายตัวสูงเกินคาดหมาย ทำให้คาดว่า BOJ มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ในช่วงครึ่งปีหลัง

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

Date	Country	Event	Actual (Consensus)
Monday	US	Retail Sales	
		Retail Sales MoM	(0.6%)
	CN	Core Retail Sales	
		House Prices (YoY)	-4.8% (N.A.)
		Fixed Asset	4.1% (3.2%)
		Investment (YoY)	
		Industrial Production (YoY)	5.9% (5.3%)
Tuesday		Production (YoY)	
		Retail Sales (YoY)	4.0% (3.8%)
Wednesday	EU	CPI	(2.4%)
		Core CPI	(0.5%)
		CPI MoM	(2.6%)
	JP	Core CPI MoM	(0.6%)
		BoJ Interest Rate Decision	(0.50%)
		Exports	(12.1%)
		Imports	(0.1%)
Thursday	US	Fed Interest Rate Decision	(4.25-4.50%)
		Interest Rate Projection	
		China LPR 1Yr	(3.1%)
		China LPR 5 Yr	(3.6%)
Friday	JP	CPI	
Next Week	US	PCE	
		Core PCE	
		GDP Q4	
	JP	Tokyo CPI	

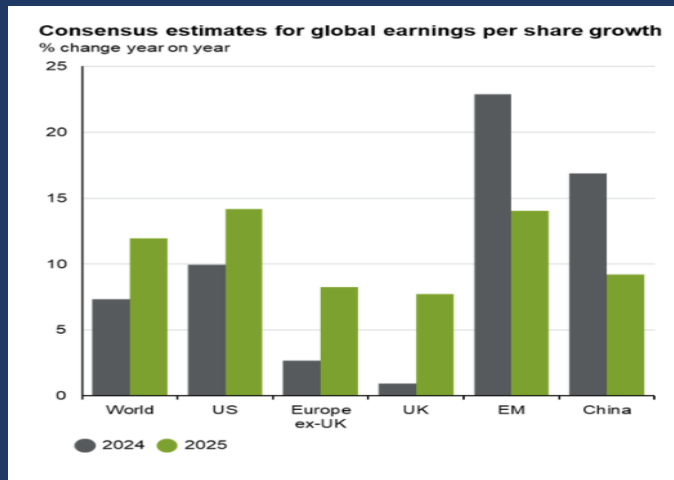
เงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาด แต่ก็ยังยืนอยู่ในระดับสูง



Source: Reuters

คำแนะนำการลงทุน

Idea of the week: KT-WEQ



Source: JP Morgan Asset Management

- ในปี 2025 เศรษฐกิจโลกขยายตัวได้ต่อเนื่อง นำโดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งมีแนวโน้มแข็งแกร่งต่อไป เศรษฐกิจยุโรปผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง
- อัตราเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวลงเปิดทางให้ธนาคารกลางยุโรปและเฟดเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ย ส่วนธนาคารกลางญี่ปุ่นกำลังอยู่ในวงจรการขึ้นอัตราดอกเบี้ย ท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้น และ เศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง
- แนวโน้มค่าไรตลาดทั่วโลกยังขยายตัวได้ดี นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่โมเมนตัมยังแรง ส่วนค่าไรตลาดหุ้นยุโรปผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ส่วนหุ้นญี่ปุ่นกำลังขยายตัวได้ดี
- จากข้อมูลในอดีต เฟดเริ่มลดดอกเบี้ย และไม่ได้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ
- แนะนำกองทุน KT-WEQ ซึ่งลงทุนในหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว ที่เน้นให้ความสำคัญผืนพวงกองทุนต่ำกว่าดัชนี

Equity : Neutral

Neutral ถึงแม้ว่าเรายังมองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังเดินหน้าไปสู่ Soft Landing แต่ความเสี่ยงเรื่อง Trade war ที่รุนแรงขึ้นเรื่อยๆ อาจทำให้อัตราเงินเฟ้อเร่งตัว และเพิ่มความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ (Downside Risk)

สหรัฐฯ

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลง 2.3% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวลง 3.1% ดัชนี Nasdaq 100 ปรับตัวลง 2.5% ส่วนหุ้นขนาดเล็ก ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวลง 1.5%
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงต่อเนื่อง ซึ่งถือว่าเป็นการปรับตัวลง 4 สัปดาห์ติดต่อกัน โดยตลาดยังมีปัจจัยกดดันจากความไม่แน่นอนเชิงนโยบายจากประธานาธิบดีทรัมป์ นำโดยหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงเป็นหุ้นกลุ่มที่ปรับตัวลงแรง นอกจากนี้ตัวเลขล่าสุดบ่งชี้ความเชื่อมั่นผู้บริโภคยังคงปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน โดยมีปัจจัยกดดันจากหลายๆ ด้าน เช่น ความกังวลด้านการเงินส่วนบุคคล ตลาดแรงงาน อัตราเงินเฟ้อ สภาวะธุรกิจ และตลาดหุ้น
- เงินเฟ้อสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นน้อยกว่าคาด อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับตัวขึ้น 2.8% ในเดือน ก.พ. ชะลอตัวลงจากเดือน ม.ค. ที่เพิ่มขึ้น 3.0% และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.9% อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ปรับตัวขึ้น 3.1% ในเดือน ก.พ. ชะลอตัวลงจากเดือน ม.ค. ที่เพิ่มขึ้น 3.3% และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.2%
- ในระยะสั้น เรามองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังเผชิญกับ Sentiment เชิงลบตามทิศทางนโยบายการกีดกันทางการค้าของทรัมป์ รวมทั้งตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาชะลอตัวชัดเจนขึ้นตามมุมมอง Soft Landing ของเรา ทำให้มองว่าตลาดอาจปรับฐานลงได้ แนะนำทยอยสะสมในช่วงที่ดัชนี S&P500 ย่อตัวลงมาที่ระดับประมาณ 5,360-5,500

กองทุนแนะนำ

Krungthai World Class Series: กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจาก บจ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน
KT-WEQ-A ลงทุนในหุ้นประเทศพัฒนาแล้วที่เน้นให้ความสำคัญผืนพวงของกองทุนต่ำกว่าดัชนี

ยุโรป

Krungthai CIO View: Slightly Underweight

- ดัชนี STOXX 600 ปรับตัวลง 1.2% โดยหุ้นกลุ่ม Healthcare และค้าปลีก
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง โดยมีปัจจัยกดดันจากความกังวลด้านสงครามการค้าจากสหรัฐฯ หลังประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศว่าสหรัฐฯ พร้อมขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ หากยุโรปเดินหน้าขึ้นภาษีสินค้าจากสหรัฐฯ เพื่อเป็นการตอบโต้การขึ้นภาษีเหล็กและอลูมิเนียมจากสหรัฐฯ ในช่วงก่อนหน้า นอกจากนี้คณะกรรมการ ECB หลายท่านมีมุมมองที่ค่อนข้างระมัดระวังต่อการลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนเมษายน
- เรายังมีมุมมองที่ระมัดระวังต่อเศรษฐกิจยุโรปจากความเสี่ยงของเศรษฐกิจจีน และแนวโน้มนโยบายทำแพงภาษีของนายทรัมป์ นอกจากนี้ยังมีปัจจัยด้านการเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะการเมืองเยอรมนีและฝรั่งเศส ด้านราคาหุ้นไม่ได้ถูกเทียบกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่เปราะบาง จึงให้น้ำหนัก Slightly Underweight ตลาดหุ้นยุโรป และมองว่ามีตลาดอื่นๆ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจกว่า และรอจังหวะกลับเข้าลงทุนใหม่อีกครั้ง

ญี่ปุ่น

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น ดัชนี Nikkei 225 ปรับตัวขึ้น 0.5% ส่วน TOPIX ปรับตัวขึ้น 0.3% หลังค่าเงินเยนอ่อนค่าลงจาก 148 เยน/ดอลลาร์ เป็น 148.7 เยน/ดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นของตลาดถูกจำกัดโดยความเสี่ยงด้านนโยบายสงครามการค้า โดยเฉพาะภาษีรถยนต์
- ข้อสรุปจากการเจรจาจำนองระหว่างฝ่ายแรงงานและฝ่ายบริหารรอบแรก "ชุนโตะ" (Shunto) ในฤดูใบไม้ผลิของญี่ปุ่น ซึ่งได้ข้อตกลงการขึ้นค่าจ้างมากที่สุดในรอบกว่าสามทศวรรษ และบ่งชี้ถึงแนวโน้มการเติบโตของค่าจ้างที่มั่นคง การเจรจาจำนองในฤดูใบไม้ผลิได้นำมาซึ่งการเพิ่มค่าจ้างที่มีนัยสำคัญติดต่อกันเป็นปีที่สามแล้ว
- แนะนำทยอยสะสมกองทุน KT-JAPANALL-A ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยบวกหลายปัจจัย เช่น การปฏิรูปบรรษัทภิบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เทคนิกละเว้นภาษีจากการลงทุน 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



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

เอเชีย

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลงนำโดยตลาดหุ้นสิงคโปร์ (-4%) ไต้หวัน และอินโดนีเซีย (-3%) อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นได้ทั้ง H และ A Share ภาพการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียยังเป็น Flow ไหลออกจากความกังวลด้านสงครามการค้า
- คงคำแนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมเป็น "Wait and See" เนื่องจากเห็นโอกาสการลงทุนที่ดีกว่าเป็นรายประเทศ

จีน

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น ดัชนี HSCEI ปรับขึ้น 5.9% ส่วนดัชนี CSI 300 ปรับขึ้น 1.4%
- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นต่อเนื่องหลังทางการจีนเตรียมแถลงแนวทางในการกระตุ้นการบริโภคในวันจันทร์ที่ 17 มีนาคม มีรายงานว่าเจ้าหน้าที่จากกระทรวงการคลัง กระทรวงพาณิชย์ ธนาคารกลาง และหน่วยงานกำกับดูแลตลาดการเงินของจีน เตรียมการแถลงข่าววันจันทร์เพื่อชี้แจงแนวทางในการกระตุ้นการบริโภคอย่างไรก็ตามตัวเลขอัตราเงินเฟ้อล่าสุด บ่งชี้ความเสี่ยงต่อภาวะเงินฝืด อัตราเงินเฟ้อประเทศจีนปรับตัวลง 0.7% มากกว่าที่ตลาดคาด ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ปรับตัวลง 0.1% ซึ่งเป็นการปรับตัวลงครั้งแรกตั้งแต่เดือนมกราคม 2024
- สงครามการค้าเริ่มเข้มข้นขึ้น ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเมื่อวันที่ 1 ก.พ. กำหนดอัตราภาษีนำเข้า 10% สำหรับสินค้าจากจีน โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 4 ก.พ. และจีนตอบโต้ด้วยการขึ้นภาษีนำเข้าถ่านหิน และก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) จากสหรัฐฯ ในอัตรา 15% และเรียกเก็บภาษีนำเข้าน้ำมันดิบ อุปกรณ์ด้านการเกษตร และรถยนต์บางประเภทในอัตรา 10% โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 10 ก.พ. ในระยะสั้นเราปรับคำแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีน ลงจากเดิมทยอยสะสมเป็น Wait and See เนื่องจากเรากังวลว่า sentiment การลงทุนอาจได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า ตัวเลขเศรษฐกิจยังมีความเปราะบาง และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังไม่มีความชัดเจน ซึ่งอาจทำให้ตลาดผันผวนได้ในระยะสั้น



อินเดีย

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ดัชนี Nifty ปรับตัวลง 0.7% นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นักลงทุนต่างชาติยังคงเดินหน้าขายหุ้นอินเดียออกมาอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่านักลงทุนภายในประเทศยังเดินหน้าเข้าลงทุนในตลาดหุ้นอินเดียก็ตาม อัตราเงินเฟ้อ CPI ทวีปในเดือนกุมภาพันธ์ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 7 เดือนที่ 3.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับแรงหนุนจากอัตราเงินเฟ้อหมวดอาหารที่ลดลง
- ปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นอินเดียเป็น "ทยอยสะสม" ผ่านกองทุน SCBINDIAA** เนื่องจากมองว่าการปรับตัวลงของตลาดหุ้นอินเดียในช่วงที่ผ่านมาเริ่มทำให้ราคาของตลาดหุ้นน่าสนใจเพิ่มมากขึ้น ค่าเงินรูปีเริ่มทรงตัวหลังจากที่อ่อนค่าลงแรงในช่วงก่อนหน้านี้ ทำให้ปัญหาด้านสภาพคล่องมีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น และสุดท้ายเริ่มเห็นตัวเลขเศรษฐกิจที่เกี่ยวกับการบริโภคในเมืองเริ่มฟื้นตัว

กองทุนแนะนำ

SCBINDIAA เน้นลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย มุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับดัชนี Nifty 50 Index

ไทย

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยกดดันจากความเสี่ยงด้านสงครามการค้า และประกอบกับความกังวลการเปลี่ยนผ่านจากเม็ดเงิน LTF ไปเป็น ThaiESGX อาจทำให้หุ้นที่ไม่อยู่ในดัชนี ThaiESGX กว่า 242 ตัวนั้นถูกขายออกมา Flow ไหลออกจากนักลงทุนต่างชาติออกมาอย่างต่อเนื่อง
- ปรับมุมมองการลงทุนในหุ้นไทยลงเป็น "Neutral" จาก "Slightly Underweight"** ถึงแม้ว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยยังเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงหลายปัจจัย เช่น แนวโน้มความแข็งแกร่งของค่าเงินดอลลาร์ ทำให้ Flow ยังไหลออก โมเมนตัมจากกองทุนรวมวายุภักษ์เริ่มหมดไป การกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้นยังไม่ชัดเจน และนโยบายกำแพงภาษีของสหรัฐฯ เป็นอีกปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทย แต่การปรับตัวลงของหุ้นไทยในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ที่เราได้กล่าวไว้พอสมควรแล้ว ทำให้ Downside risk การลงทุนในหุ้นไทยจำกัด

เวียดนาม

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้น 0.01% และเป็นการปรับตัวขึ้น 8 สัปดาห์ติดต่อกัน การปรับตัวขึ้นนำโดยหุ้นในกลุ่มธนาคารและอสังหาริมทรัพย์ โดยแรงซื้อจากนักลงทุนรายย่อยยังเป็นปัจจัยหนุนตลาดท่ามกลางแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ
- ในระยะสั้น แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อนจนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมากค่อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกครั้ง เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อน นอกจากนี้ตลาดโดยรวมยังโดนกดดันจากความเสี่ยงจากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อีกด้วย

Sector

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้น Growth ปรับตัวลงแรงเทียบกับหุ้นกลุ่ม Value นำโดยหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ AAPL -9.2% Tesla -3.6% โดยมีปัจจัยกดดันจาก Sentiment การลงทุนที่อยู่ในภาวะ "Risk Off" ทำให้มีแรงขายหุ้นขนาดใหญ่ที่ราคาค่อนข้างตึงตัวออกมา อย่างไรก็ตาม NVIDIA ปรับตัวขึ้นแรง +9.4% หลังจากปรับตัวลงแรงในช่วงก่อนหน้านี้ นอกจากนี้หุ้นกลุ่มพลังงานยังปรับตัวขึ้นได้ดีสวนทางตลาดโดยรวมตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น
- เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เนื่องจากแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมซึ่งเกี่ยวข้องกับ AI ดังนั้นเรามองว่านักลงทุนไม่ควรพลาด และควรมีการลงทุนเพื่อโอกาสในการเติบโตไปกับอุตสาหกรรม 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 ซึ่งเฟดได้เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน 2024 ไปแล้ว

ตราสารหนี้ไทย

Krungthai CIO View: Neutral ตราสารหนี้ไทย

- ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 1.85%
- ในเดือนก.พ. กนง. มีมติ 6 ต่อ 1 ลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% จาก 2.25% มาอยู่ที่ 2.00% ต่อปี จากเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมิน กรรมการส่วนใหญ่ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปีในการประชุม เพื่อให้ภาวะการเงินสอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และเสถียรภาพระบบการเงิน รวมทั้งรองรับความเสี่ยงด้านต่ำที่ชัดเจนขึ้น
- ด้วยมุมมองเศรษฐกิจของกนง. ที่มองว่า เศรษฐกิจไทยอาจจะเติบโตได้ต่ำกว่าที่ประเมิน อัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำ รวมทั้งภาวะการเงินที่ยังตึงตัว ทำให้เรามองว่า กนง. มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้อีก หากนโยบายการคลังระหว่างประเทศของทรมปส์ส่งผลต่อการส่งออกและการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยชัดเจนมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้นโยบาย Reciprocal Tariffs ที่อาจจะถูกนำไปใช้กับทุกประเทศคู่ค้าและทุกสินค้า ซึ่งไทยมีโอกาที่จะถูกมาตรการนี้มาบังคับใช้

กองทุนแนะนำ

KTSV กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%

ตราสารหนี้ปท. Krungthai CIO View: Neutral

- บอนด์ยีลด์ 10 ปี ปรับตัวขึ้นจากความกังวลว่าสงครามการค้าอาจทำให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวขึ้นถึงแม้ว่าตัวเลขอัตราเงินเฟ้อล่าสุดจะมีชะลอตัวลงมากกว่าตลาดคาดการณ์
- แนะนำทยอยสะสมกองทุนตราสารหนี้ โดยเราเน้นไปที่การลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ที่ลงทุนใน Credit เช่น ตราสารหนี้เอกชน ตราสารหนี้หนุนโดยสินเชื่อที่อยู่อาศัย (Mortgage backed securities) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนตั้งต้นที่อยู่ในระดับสูง
- แนะนำเป็นกองทุนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูง และค่าเงินบาทไม่น่าแข็งค่าขึ้นกว่านี้มากนัก yield เริ่มต้นของกองทุนที่อยู่ระดับสูงประกอบกับแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้เรามองว่าเป็นช่วงที่ดีในการทยอยสะสม

กองทุนแนะนำ

UGIS-N เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)

KFSINCFX-A เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (กองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)

KT-GCINCOME-A กองทุนลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก มีความยืดหยุ่นและไร้ข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง

Commodities: Neutral

มีมุมมองที่เป็นกลางต่อการลงทุนในน้ำมันเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอุปทานจากนโยบายของทรัมป์ และอุปสงค์ที่ฟื้นตัวช้าจากเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัว ส่วนทองคำ เรามองว่ายังมี upside โดยมีปัจจัยการลงทุนจากความต้องการเชิงโครงสร้างจากธนาคารกลางตลาดเกิดใหม่ และแรงหนุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนที่เริ่มทยอยเข้าลงทุนในกองทุน ETF

สินค้าโภคภัณฑ์

Krungthai CIO View: Neutral

- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการที่สหรัฐฯ เผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด บ่งชี้ถึงความต้องการในการใช้น้ำมันที่ปรับตัวดีขึ้น และข่าวที่ประเทศจีนเตรียมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม เรายังคงมุมมองกรอบราคาน้ำมันที่ 65-80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยมองว่าปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว ในขณะที่กำลังการผลิตที่สูงเมื่อเทียบกับความต้องการใช้น้ำมัน ส่งผลให้ตลาดน้ำมันไม่ได้ตึงตัวมากเกินไป จึงจำกัดการปรับตัวขึ้นของราคา สำหรับราคาหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่ปรับตัวขึ้นตอบรับแผนการกระตุ้นเศรษฐกิจจากจีน เราแนะนำให้ "Wait and See การลงทุนในกองทุน KT-MINING" เนื่องจากหุ้นเหมืองแร่อาจได้รับผลกระทบจากภาคอสังหาริมทรัพย์จีนที่ยังคงมีความเปราะบาง แม้ว่าแนวโน้มความต้องการใช้วัตถุดิบอย่างทองแดงจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนผ่านไปสู่พลังงานสะอาด



ทองคำ

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง และทะลุ 3,000 ดอลลาร์ไปได้ โดยมีปัจจัยหนุนจากความกังวลด้านสงครามการค้า ความต้องการการลงทุนในทองคำจากจีนท่ามกลางความเสี่ยงจากภาคอสังหาริมทรัพย์ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่อยู่ในอัตราที่ค่อนข้างต่ำ
- แนะนำทยอยสะสมกองทุนทองคำผ่านกองทุน SCBGOLD โดยมีปัจจัยการลงทุนจากความต้องการเชิงโครงสร้างจากธนาคารกลางตลาดเกิดใหม่เพื่อลดการพึ่งพาเงินดอลลาร์ และแรงหนุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนที่เริ่มทยอยเข้าลงทุนในกองทุน ETF ทองคำ หลังธนาคารกลางทั่วโลกอยู่ในวัฏจักรการลดอัตราดอกเบี้ย

กองทุนแนะนำ

SCBGOLD กองทุนลงทุนในทองคำแท่งที่ลงทุนด้วยเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์ โดยมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง

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

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

REITs

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

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวลง 2.2% ส่วน REIT ไทยปรับตัวขึ้น 0.1%
- การลงทุนใน REIT ถูกกดดันจาก Sentiment การลงทุนที่ยังอยู่ในภาวะปิดรับความเสี่ยง (Risk off) นอกจากนี้การปรับตัวขึ้นของ Bond Yield ยังกดดันการลงทุนในหุ้นกลุ่ม REIT อีกด้วย
- แนะนำคองน้ำหนักการลงทุนในกองทุน Global REITs เนื่องจากผลตอบแทน Global REITs ต่ำกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ ตลอดทั้งปี และเพิ่งจะฟื้นตัวได้โดดเด่นในช่วงเดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้คาดการณ์เรื่องดอกเบี้ยยังมีความชัดเจนมากขึ้น และอาจทำให้ REIT ฟื้นตัวขึ้นได้ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูก ทำให้เรามองว่านักลงทุนสามารถคองน้ำหนักการลงทุนต่อไปได้
- REIT ไทย สำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนอยู่แล้ว เราแนะนำให้ถือไปก่อน และหาโอกาสในการลดสัดส่วนการลงทุน ถึงแม้ Downside การลงทุนจะจำกัด แต่เนื่องจากส่วนต่างของดอกเบี้ย และปันผลที่อยู่ในอัตราที่ไม่สูง จำกัด upside ของการลงทุน ส่วนเงินลงทุนใหม่ แนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุน

Fund Highlight

17 – 21 มีนาคม 2025

Strategic Partnership



Krungthai
CIO

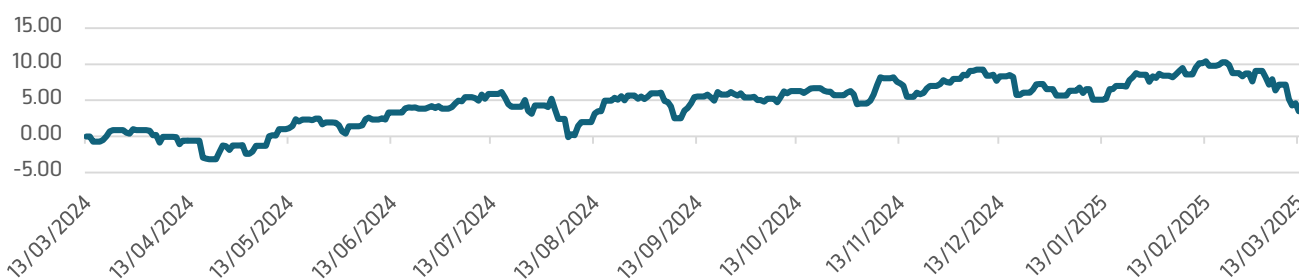


Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ อีควิตี้ ฟันด์ (KT-WEQ-A)

- ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน AB Low Volatility Equity Portfolio Class I (USD) (กองทุนรวมหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นปัจจัยพื้นฐาน มีความผันผวนต่ำ โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่อยู่ในประเทศพัฒนาแล้วเป็นหลัก รวมถึงกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่
- การลงทุนของกองทุนหลักใช้ปรัชญา QSP (Quality, Stability และ Price) คือ เลือกหุ้นคุณภาพที่มีเสถียรภาพในราคาที่เหมาะสม จึงทำให้กองทุนนี้สามารถเอาชนะตลาดในระยะยาวได้ดี แม้ในช่วงเศรษฐกิจถดถอย

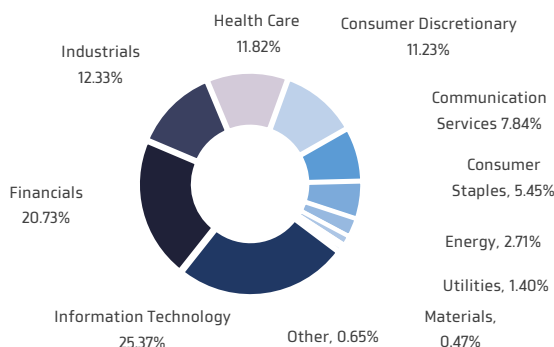
ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 13 มีนาคม 2025



	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KT-WEQ-A	-4.46%	-1.93%	-2.04%	3.49%

Source: Morningstar Direct, data as of 13 March 2025

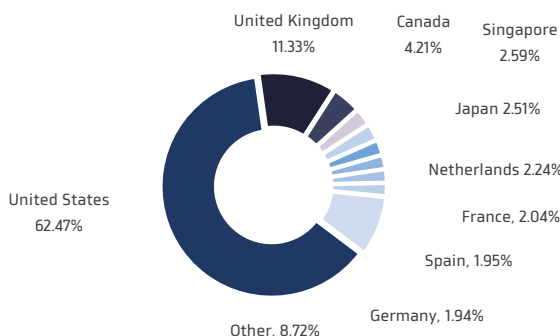
สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%)



* "สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก"
* ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด

Source: AllianceBernstein Fund Factsheet data as of 31 January 2025

สัดส่วนการลงทุนรายประเทศ (%)



* "สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก"
* ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด

Source: AllianceBernstein Fund Factsheet data as of 31 January 2025

Top 10 Holdings

	Weight (%)
Microsoft Corp.	5.04
Broadcom, Inc.	3.26
Apple, Inc.	3.22
Alphabet, Inc.	3.13
Amazon.com Inc.	2.27
Fiserv, Inc.	2.03
Oracle Corp.	1.88
Automatic Data Processing	1.87
RELX PLC	1.81
Visa, Inc.	1.75
Total	26.26

Source: AllianceBernstein Fund Factsheet data as of 31 January 2025

ข้อมูลสำคัญกองทุน

AIMC Category	Global Equity
Benchmark กองทุนหลัก	MSCI World Index
Inception Date	09/10/2014
Risk Level	6
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ณ สิ้นเดือนมกราคม 2025 เท่ากับ 78.45%)
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.8025% ต่อปีของ NAV

Source: KTAM Fund Fact Sheet data as of 31 January 2025

"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"



กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

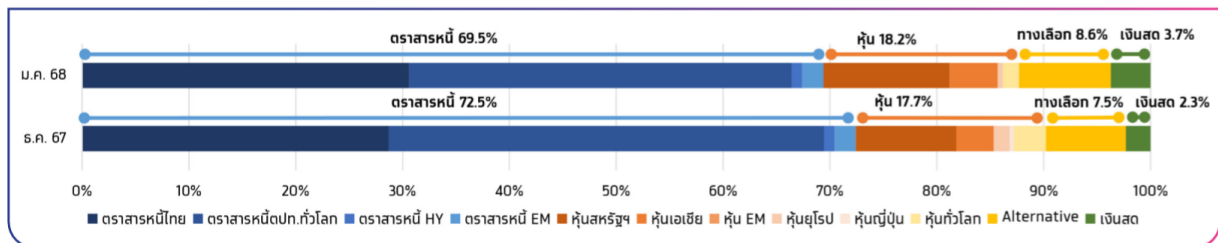
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ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

Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก

ความ
เสี่ยงต่ำ

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



Source : KTAM Monthly Report as of February 2025

กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว: **ตราสารหนี้ 85% หุ้น 15%***
เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อโอกาสในการชนะเงินเฟ้อ และรับความผันผวนได้บ้าง

*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 12 มีนาคม 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-DEFENSIVE-A	-1.28%	-0.85%	-0.14%	-0.30%

Source: Morningstar Direct, data as of 12 March 2025

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2025**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	18.0%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	4.7%
PIMCO Global Bond Fund	13.9%	iShares MSCI North America ETF	3.5%
Krung Thai Fixed Income Plus	12.6%	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	2.0%
FF – Global Bond Fund	8.2%	iShares Semiconductor ETF	2.0%
FF – Global Corporate Bond Fund	6.9%	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	1.5%
กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก		สัดส่วน	
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund		6.5%	
iShares Physical Gold		2.1%	

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

** Source : KTAM Monthly Report as of February 2025

Fund Highlight

17 – 21 มีนาคม 2025

Strategic Partnership



Krungsai
CIO

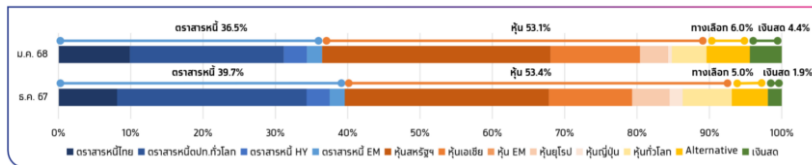


Fidelity
INTERNATIONAL

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 ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อเป็นการเติบโตของเงินลงทุน และอยากกระจายการลงทุน สามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

Source : KTAM Monthly Report as of February 2025

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 12 มีนาคม 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-MODERATE-A	-3.25%	-1.76%	-1.09%	-2.12%

Source: Morningstar Direct, data as of 12 March 2025

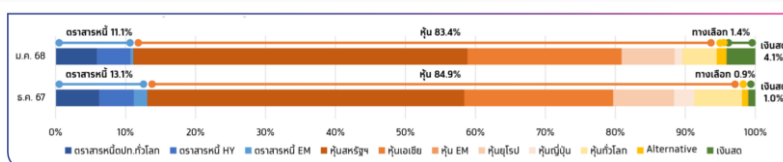
ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2025 **

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
PIMCO Global Bond Fund	7.3%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	15.2%
FF – Global Bond Fund	6.8%	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	8.9%
Krung Thai Fixed Income Plus	6.0%	iShares MSCI North America ETF	8.6%
FF - Euro Bond	5.0%	iShares Core MSCI World ETF	3.8%
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	4.0%	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	3.4%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	3.9%
iShares Physical Gold	2.0%

ความ
เสี่ยงสูง

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 February 2025

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 12 มีนาคม 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-GROWTH-A	-4.99%	-2.79%	-2.27%	-3.77%

Source: Morningstar Direct, data as of 12 March 2025

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2025 **

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – US High Yield Bond	3.8%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	18.0%
PIMCO Global Bond Fund	3.0%	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	16.6%
FF - Euro Bond	3.0%	iShares MSCI North America ETF	15.8%
FF - Global High Yield Bond	1.0%	FF – European Dividend Fund	7.1%
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	0.4%	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	6.7%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	0.4%
iShares Physical Gold	1.0%

*ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** Source : KTAM Monthly Report as of February 2025

*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 17 – 21 มีนาคม 2025

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

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
นโยบายการลงทุนของ กองทุนหลัก	เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง		ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก มีความยืดหยุ่นและไร้ข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ปกติไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน		

กองทุนผสม

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

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Source: KTAM, UOBAM, KSAM Fund Fact Sheet, data as of 28 February 2025

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 17 – 21 มีนาคม 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 มีรูปแบบการลงทุนที่ยืดหยุ่น สามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนให้เข้ากับทุกสภาวะตลาด เจลี่ยระยะยาวประมาณ 80%	ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ทั่วโลกที่มีความผันผวนต่ำ และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	ลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ที่มีการเติบโตสูง มีผลการดำเนินงาน และพื้นฐานดีในระยะยาว มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีและมีความมั่นคงในระยะยาว
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม		ทยอยเข้าสะสม เมื่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ S&P500 ย่อตัว บริเวณ 5,360 – 5,500 จุด เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน

กองทุน	SCBR2000(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 มุ่งหวังให้ผลตอบแทนการเคลื่อนไหวตามดัชนีนี้ชีวิต (Passive Management)	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เมื่อเปรียบเทียบกับ โอกาสในการเติบโต, กระแสเงินสด และคุณภาพงบดุล
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เมื่อตลาดหุ้นสหรัฐฯมีการย่อตัว เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน ระยะสั้นอาจมีความผันผวนได้	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน

กองทุน	SCBINDIAA	KT-TECHNOLOGY-A
ประเภท	หุ้นอินเดีย	หุ้นเทคโนโลยี
กองทุนหลัก	iShares India 50 ETF	Fidelity Funds - Global Technology Fund
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	เน้นลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย มุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับดัชนี Nifty 50 Index	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน

สินทรัพย์ทางเลือก

กองทุน	SCBGOLD
ประเภท	ทองคำ
กองทุนหลัก	SPDR Gold Trust
นโยบายการลงทุนของ กองทุนหลัก	กองทุนลงทุนในทองคำแท่ง ที่ลงทุนด้วยเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ในตลาดหลักทรัพ์ประเทศสิงคโปร์ โดยมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน

Source: KTAM, SCBAM Fund Fact Sheet, data as of 28 February 2025

Market Performance

Data as of 17 March 2025

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

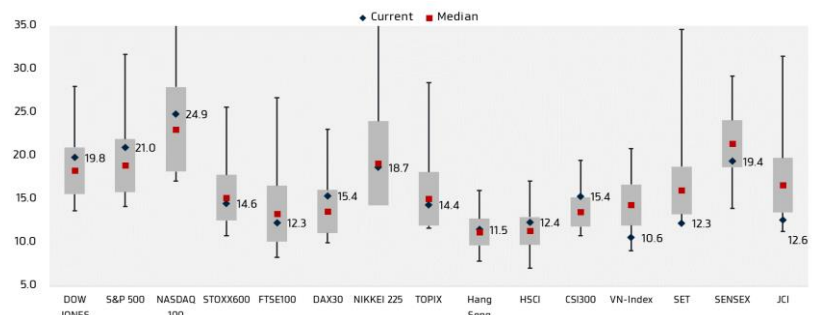
Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	836.14	0.41	-5.38	-0.29	11.05	17.68
DOW JONES	41,488.19	-3.07	-6.65	-2.08	9.08	19.84
S&P 500	5,638.94	-2.27	-7.65	-3.85	11.67	21.00
NASDAQ 100	19,704.63	-2.46	-10.81	-6.06	11.52	24.86
Russell 2000	2,044.10	-1.51	-10.19	-8.10	1.58	26.14
STOXX600	546.60	-1.22	-1.34	8.12	11.90	14.56
NIKKEI 225	37,552.65	0.45	-4.08	-5.80	-1.28	18.70
TOPIX	2,752.68	0.27	-0.48	-1.12	5.48	14.40
Hang Seng	24,226.00	1.86	7.50	21.65	51.74	11.53
HSCEI (H-Share)	8,956.69	2.66	7.62	23.65	61.01	11.08
CSI300 (A-Share)	4,006.56	1.98	1.50	2.05	15.96	15.37
Vietnam VN-Index	1,326.15	0.01	4.22	4.75	6.80	10.62
SET	1,173.76	-2.35	-5.39	-15.07	-12.15	12.26
SETPREIT	125.85	0.14	1.67	-1.59	6.16	10.75
Nifty	22,397.20	-0.65	-2.44	-5.02	3.12	18.79
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	394.68	0.05	-10.28	-6.28	9.36	19.38
REITs	1,169.24	-2.22	-1.75	1.57	5.12	N/A
Tech./IT	706.64	1.93	-10.84	-8.02	10.29	32.82
Utilities	167.78	0.89	1.98	4.99	19.61	15.36
Communication Serv.	125.06	0.11	-8.60	0.29	22.65	18.48
Industrial	391.22	0.12	-1.34	4.12	10.18	19.86
Infras.	2,412.70	-0.29	1.88	7.18	24.06	15.69
Material	325.42	0.75	-0.89	6.97	-0.91	16.55
Energy	248.96	1.71	-0.37	4.48	1.08	11.86
Healthcare	366.06	-1.64	0.13	5.27	1.01	17.54
Cons. Stap.	282.06	-2.76	-0.54	3.73	6.76	19.41
Financial	187.19	1.00	-3.15	4.53	22.45	12.82

* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	68.13	3.18	-3.69	-5.01	-15.93
Natural Gas (\$/MMBtu)	4.17	-7.21	11.87	14.70	151.78
Gold (\$/oz)	2,991.45	3.56	3.28	13.98	38.76
Copper (\$/mt)	9,731.86	1.28	2.54	12.47	10.80

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.30
TH 10 Years	2.13

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 16 March 2025

Portfolio Models

Strategic Partnership



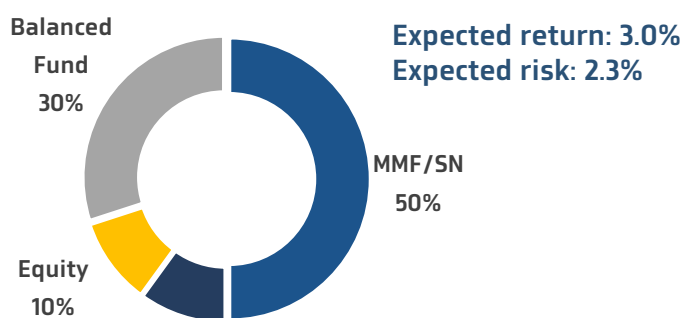
Krungsri
CIO



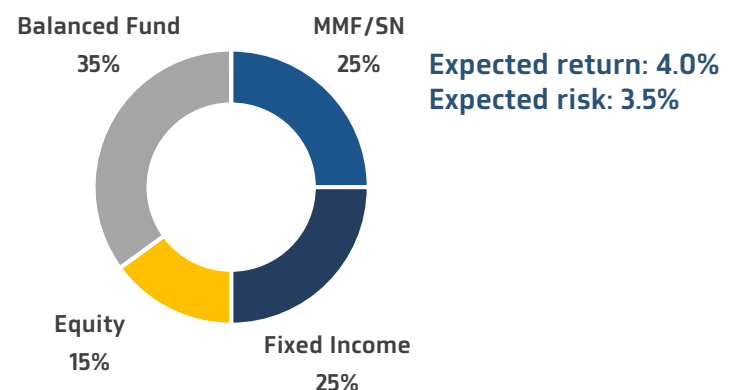
Fidelity
INTERNATIONAL

	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- Technology	10%
					KT-CHINA-A	5%	KT-CHINA-A	5%

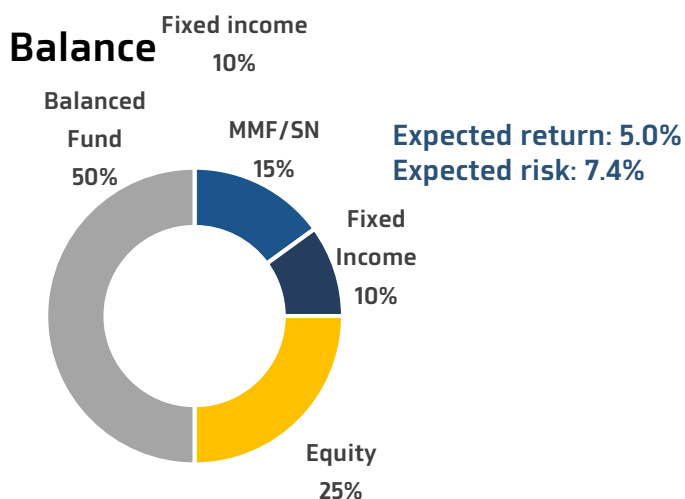
Conservative



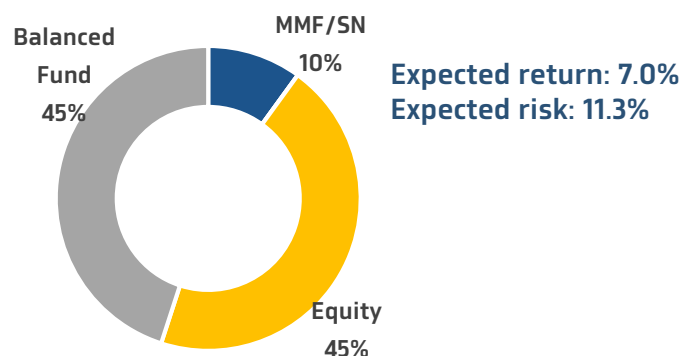
Moderate



Balance



Growth





Tactical Asset Allocation (6-12 Months)

Equities	Slightly Overweight
DM	Slightly Overweight
US	Neutral
Europe	Slightly underweight
Japan	Slightly Overweight
Asia ex. Japan	Neutral
China	Neutral
Korea	Neutral
India	Slightly Overweight
Indonesia	Neutral
Thailand	Neutral
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 อย่างไรก็ดี การสื่อสารดังกล่าวไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน หรือข้อเสนอหรือการชักชวน เพื่อการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดนี้เป็นของธนาคาร ซึ่งไม่สามารถทำสำเนาคัดลอก แจกจ่าย เผยแพร่ ไปว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร

ไม่มีข้อมูลใดๆ ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือปริยาย ที่ธนาคารหรือบริษัทลูกและบริษัทในเครือของธนาคารรับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แกะแ่นของข้อมูลดังกล่าว หรือความเหมาะสมของข้อมูลสำหรับวัตถุประสงค์เพื่อการใดๆ และข้อมูลดังกล่าวสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ

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

ธนาคารหรือบริษัทในเครือและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวการ หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่านายหน้า ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นคำแนะนำเพื่อซื้อหรือขาย 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 โดยมีได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตมิได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการข้อมูลทางการเงิน และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการณได้

ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน