

Weekly Update

12 – 18 มีนาคม 2024

by Krungthai Chief Investment Office



Improving outlook for oil

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 นิมิตรวานิช
เพ็ญพิชชา พรเจริญวัฒนา

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

12 – 18 มีนาคม 2024 Macro Summary

US:

- **ถ้อยแถลงประธานเฟดที่ระบุว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้ และตลาดแรงงานที่แผ่วลง ส่งผลเชิงบวกต่อเส้นทางการลดดอกเบี้ยของเฟด** นายเจอโรม พาวเวลล์ เข้าให้ข้อมูลด้านนโยบายการเงินของเฟดต่อสภาหอการค้าสหรัฐฯ เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้ แต่ต้องการจะเห็นสัญญาณบ่งชี้มากขึ้นว่าเงินเฟ้อจะปรับลดลงอย่างยั่งยืนในกรอบเป้าหมายที่ 2% ขณะที่ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 275,000 ตำแหน่งในเดือนก.พ. สูงกว่าค่าที่ระดับ 198,000 ตำแหน่ง ส่วนอัตราการว่างงานปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 3.9% สูงกว่าค่าที่ระดับ 3.7% ขณะเดียวกัน ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงานเพิ่มขึ้น 4.3%YoY ต่ำกว่าค่าที่ระดับ 4.4%YoY เมื่อเทียบรายเดือน ค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน เพิ่มขึ้น 0.1%MoM ต่ำกว่าค่าที่ระดับ 0.2%MoM
- **Krungthai CIO View:** เรายังคงมุมมองว่าอย่างรวดเร็วที่สุดเฟดจะพิจารณาลดดอกเบี้ยในรอบการประชุมเดือนพ.ค. และเริ่มมีโอกาสสูงขึ้นที่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะไปในทิศทางเดียวกับ Dot Plot ที่คาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยในปีนี้ 3 ครั้ง

EU:

- **ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันนี้ตามการคาดการณ์** โดยเป็นการตรึงอัตราดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นครั้งที่ 4 และ ECB ยังได้ปรับลดคาดการณ์ GDP สู่ระดับ 0.6% ในปีนี้ จากเดิมคาดการณ์ที่ระดับ 0.8% และปรับลดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อที่ระดับ 2.3% ในปีนี้ จากเดิมคาดการณ์ที่ระดับ 2.7%
- **Krungthai CIO View:** แนวโน้มเงินเฟ้อที่ชะลอลง และเศรษฐกิจที่เติบโตน้อยลง ทำให้มีโอกาสมากขึ้นที่ ECB จะเป็นธนาคารกลางหลักแรกๆ ที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ย

China:

- **ดัชนีราคาผู้บริโภคจีนในเดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้น 0.7% จากปีก่อน เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2023** สูงกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ในการสำรวจของ Bloomberg ที่ 0.3% โดยการฟื้นตัวของเงินเฟ้อจีนมีปัจจัยสำคัญมาจากเทศกาลวันตรุษจีนที่สามารถกระตุ้นอุปสงค์ชั่วคราวได้
- **Krungthai CIO View:** เศรษฐกิจจีนเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวชัดเจนขึ้น อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อผู้บริโภคจะยังถูกกดดันจากเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิตที่ยังหดตัวต่อเนื่อง

Market Summary

EQUITIES: Neutral

- ดัชนีหุ้นทั่วโลก (MSCI ACWI Index) ปรับตัวขึ้น 0.6% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดย กลุ่ม Utilities และ กลุ่ม Industrial เป็นกลุ่มที่ปรับตัวขึ้นได้มากที่สุดที่ 3.4% และ 2.6% ตามลำดับ
- **Krungthai CIO View:** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลงจากแรงขายทำกำไรกลุ่ม Technology ที่ปรับขึ้นมาแรงก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่ชัดเจนขึ้นของธนาคารกลางหลักทั้งสหรัฐฯ และยุโรป ส่งผลดีต่อ Sentiment ตลาดหุ้นอื่น โดยเฉพาะตลาดยุโรปที่ยังคงปรับขึ้นต่อเนื่อง

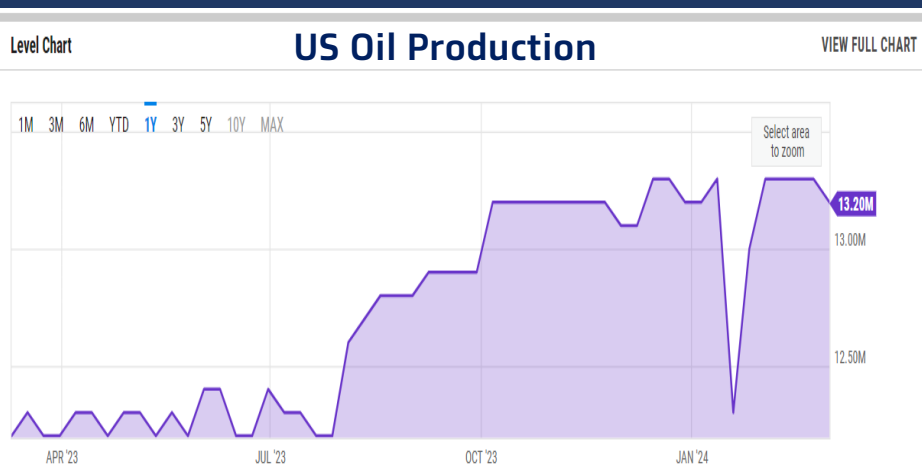
FIXED INCOME: Overweight

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดลง จากถ้อยแถลงของประธานเฟดที่ส่งสัญญาณการลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ณ สัปดาห์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ลดลงมาอยู่ที่ 4.08%
- **Krungthai CIO View:** Krungthai CIO ประเมินว่า ระดับดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และไทยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และในฝั่งของสหรัฐฯ จะเริ่มลดดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2024 แนะนำเข้าลงทุนตราสารหนี้ไทยและทั่วโลก

COMMODITIES: Slightly Overweight

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง 4.6% จากการอ่อนค่าของดอลลาร์ หลังนายเจอโรม พาวเวลล์ส่งสัญญาณว่าเฟดพร้อมลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ขณะที่น้ำมันปรับตัวลง 2.5% หลังการนำเข้าน้ำมันจากจีนปรับตัวลง 5.7% เทียบกับเดือนก่อน ทำให้มีนักลงทุนกังวลต่อความต้องการในการใช้น้ำมันจากจีนท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังคงมีความเปราะบาง
- **Krungthai CIO View:** ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต แนะนำทยอยสะสมที่ระดับ 2,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ด้านน้ำมันดิบ มองกรอบการเคลื่อนไหว 70-90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยสามารถเข้าซื้อ Trading ได้

Idea of the week: KT-OIL/SCB-OIL/KT-Energy



- ราคาน้ำมันปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังจากที่ปรับตัวขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้า
- มองไปข้างหน้า ราคาน้ำมันมีปัจจัยหนุนจากมุมมองเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลงแบบ "Soft Landing" ด้านเศรษฐกิจจีนผ่านจุดต่ำสุดแล้ว สนับสนุนความต้องการในการใช้น้ำมัน ในแง่ของอุปทาน กลุ่ม OPEC+ ยังคงลดกำลังการผลิตต่อไปจนถึงอย่างน้อยกลางปี ขณะที่ กำลังการผลิตของสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับตัวลงหลังจากที่ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าคาดในช่วงก่อนหน้า
- ด้วยปัจจัยทั้งทางด้านอุปสงค์และอุปทาน เรามองว่าเป็นโอกาสที่ดีในการทยอยลงทุนในน้ำมัน เนื่องจากมองว่าราคาน้ำมันมีโอกาสฟื้นตัว และไปทดสอบเป้าที่เราให้ไว้ที่ WTI 90 ดอลลาร์/บาร์เรล

- กองทุนแนะนำ: **KT-OIL/SCB-OIL/KT-Energy**

Source: YChart



สหรัฐฯ



(หุ้นขนาดเล็ก)

Krungthai CIO View: Slightly Overweight (หุ้นขนาดเล็ก) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลง 0.26% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวลง 0.93% ส่วนดัชนี Nasdaq 100 ปรับตัวลง 1.55% อย่างไรก็ตามหุ้นขนาดกลาง และเล็กปรับตัวขึ้นสวนทางตลาดโดยรวม ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวขึ้น 0.3% โดยมีปัจจัยหนุนหลังนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ระบุในการแถลงต่อคณะกรรมการธนาคารประจำวุฒิสภาสหรัฐฯ ว่าเฟดมีแนวโน้มที่จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในปีหน้า หากเศรษฐกิจมีการปรับตัวตามที่คาดการณ์ไว้ สำหรับคำแนะนำการลงทุน **เรามองว่าปัจจุบันเป็นโอกาสที่ดีในการทยอยสะสมหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ ผ่านกองทุน ASP-USSMALL** เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง และมุมมองเรื่อง Soft-Landing จะส่งผลให้กำไรของหุ้นขนาดเล็กที่มีรายได้จากภายในประเทศเป็นหลักปรับตัวขึ้นได้ ประกอบกับที่ผ่านมา หุ้นขนาดเล็กยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นตามหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ Valuation ยังไม่ได้มีการปรับตัวขึ้นไปมาก **สำหรับหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ เรายังคงแนะนำให้ทยอยขายทำกำไรตลาดหุ้นสหรัฐฯ ออกมาก่อนเนื่องจากการที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นได้ดีตั้งแต่เดือนตุลาคมปี 2023 ทำให้ปัจจุบันอยู่ในโซน Overbought** เสี่ยงกับการถูกขายทำกำไร แนะนำรอให้ตลาดมีการปรับฐานมาที่ระดับ 4,600-4,750 จุดหรือต่ำกว่า ค่อยกลับเข้าไปลงทุนใหม่ **สำหรับกองทุนผสม และกองทุน Core Port อย่าง KTWC เรายังคงแนะนำให้ถือลงทุนตามความเสี่ยงต่างๆ ที่รับได้**

กองทุนแนะนำ

Krungthai World Class Series: กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจากบลจ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน **ASP-USSMALL:** กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นขนาดเล็กคุณภาพดีในสหรัฐฯ



ยุโรป



Krungthai CIO View: Slightly Overweight ตลาดหุ้นยุโรปดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 1.14% โดยหุ้นหลายๆ กลุ่มมีการปรับตัวขึ้นได้ดี สำหรับ Highlight ที่สำคัญคือการปรับตัวขึ้นของหุ้น Novo Nordisk ในกลุ่ม Healthcare ที่ปรับตัวขึ้นแรงจากความสำเร็จของยาลดความอ้วน Wegovy ทำให้ปัจจุบันมูลค่าตลาดของบริษัทใหญ่กว่า Tesla ไปแล้ว ส่วน ECB ถึงแม้ว่าจะไม่ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย แต่ก็ได้มีการปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อลง ทำให้ตลาดมองว่าเป็นการส่งสัญญาณถึงการเริ่มพิจารณาลดอัตราดอกเบี้ย สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรายังคงเชื่อมั่นในมุมมองของเราที่มองว่าเศรษฐกิจยุโรปได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และอาจนำมาซึ่งคาดการณ์กำไรของธุรกิจจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น ปัญหาเรื่องเงินเฟ้อที่เริ่มคลี่คลาย ทำให้ ECB มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าธนาคารกลางที่อื่นๆ นอกจากนี้ Valuation ที่ถูก จำกัด Downside ของตลาด **Krungthai CIO จึงแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนยุโรป แนะนำกองทุน SCBEUEQA**

กองทุนแนะนำ

SCBEUEQA/SCBEUEQ : ลงทุนในดัชนี iShares STOXX Europe 600 โดยมุ่งหวังให้ผลตอบแทนการเคลื่อนไหวตามดัชนีหุ้นยุโรปขนาดใหญ่ 600 ตัวแรก



อินเดีย



Krungthai CIO View: Neutral ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้น โดยยังคงมี flow จากนักลงทุนในประเทศไหลเข้าลงทุนในตลาดหุ้นอินเดียอย่างต่อเนื่องจากความเชื่อมั่นถึงแนวโน้มเศรษฐกิจอินเดียในระยะกลาง นอกจากนี้นายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี ยังเน้นที่พัฒนาภาคการผลิตให้เติบโตต่อไปเพื่อการเพิ่มงาน และรายได้ให้กับคนอินเดีย สำหรับคำแนะนำการลงทุน ดัชนี Nifty ยังคงดูแพงไปเล็กน้อย P/E 21X แต่ปัจจัยพื้นฐานที่ยังคงแข็งแกร่ง**ทำให้ เรายังคงแนะนำให้ถือลงทุนเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าสะสมกองทุน KT-India**



เอเชีย



Krungthai CIO View: Trading Buy ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นนำโดยตลาดหุ้นไต้หวันที่ปรับตัวขึ้นถึง 4.0% ส่วนตลาดอื่นๆ เช่น ตลาดหุ้นไทย อินโดนีเซีย เกาหลีใต้ และอินเดียก็ปรับตัวขึ้นเช่นกัน ตัวเลขส่งออกของไต้หวันฟื้นตัวหลังจากที่ปรับตัวลงในเดือนก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหนุนจากยอดส่งออกสินค้าเทคโนโลยี ส่วนนาย Prabowo ได้รับการเลือกตั้งเป็นประธานาธิบดีอินโดนีเซียยังคงเน้นย้ำถึงการสานต่อนโยบายต่างๆของนายโจโกวี และวิสัยการคลังที่เคร่งครัด ในแง่ของคำแนะนำการลงทุน **แนะนำ Trading Buy หุ้นเอเชีย เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นจีนที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างใหญ่ในดัชนี MSCI Asia Ex Japan มีโอกาสฟื้นตัวได้ในระยะสั้นจาก Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และแนะนำลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียผ่านกองทุน ES-INDONESIA** เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจอินโดนีเซียที่มีแนวโน้มดีมาจากการบริโภคของคนชั้นกลางที่ขยายตัว ประกอบกับราคาที่ไม่แพง ทำให้การลงทุนในอินโดนีเซียมีความน่าสนใจ

กองทุนแนะนำ

TMBAGLF: กองทุนเน้นการกระจายลงทุนในหุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น โดยเน้นในหุ้นจีนและกระจายในเอเชียประเทศอื่นเพิ่มเติม

ES-INDONESIA : กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียแบบ active ในการคัดเลือกหุ้นคุณภาพพื้นฐานดีเพียง 30-50 บริษัท เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนระยะยาวจากการเติบโตทางเศรษฐกิจ



ญี่ปุ่น



Krungthai CIO View: Neutral ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงหลังนักลงทุนกังวลต่อทิศทางของอัตราดอกเบี้ยหลังคณะกรรมการ BoJ บางท่านเริ่มมองว่าเริ่มเห็นสัญญาณของราคาที่สูงขึ้นควบคู่กับค่าจ้างที่ปรับตัว ในด้านข้อมูลเศรษฐกิจ การใช้จ่ายภาคครัวเรือนลดลง 6.3% เมื่อเทียบเป็นรายปีในเดือนมกราคม ซึ่งลดลงสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี ในทางกลับกัน การเติบโตของค่าจ้างสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยค่าจ้างปรับตัวขึ้น 2.0% เทียบกับปีก่อน สูงกว่าประมาณการตลาดที่ 1.2% ในแง่ของคำแนะนำการลงทุน เรามองว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นเป็นตลาดที่น่าสนใจ แต่การที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นแรงตั้งแต่ต้นปี และได้รับรู้ปัจจัยบวกต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว ทำให้เรามองว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นอาจมีการปรับฐานได้ในระยะสั้น Krungthai CIO แนะนำให้อาศัยจังหวะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นย่อตัวลงเพื่อเข้าลงทุน



จีน



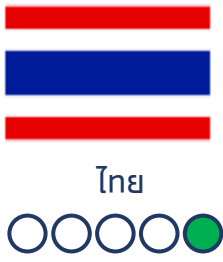
Krungthai CIO View: Trading buy ตลาดหุ้นจีนปรับตัวผสมผสาน ดัชนี CSI 300 ปรับตัวขึ้น 0.20% ส่วนดัชนี HSCEI ปรับตัวลง 1.42% นักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจจีน แม้ว่ารัฐบาลจีนได้กำหนดเป้าหมายการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไว้ที่ประมาณ 5% ในการประชุมสองสภา แต่นักลงทุนผิดหวังต่อการตั้งเป้าหมายขาดดุลงบประมาณที่ ระดับ 3% ของ GDP ลดลงจากปีก่อนที่ 3.8% ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าภาครัฐไม่ได้เร่งรีบที่จะออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และทำให้ตลาดมองว่า การที่จีนจะบรรลุเป้าหมาย GDP ที่ระดับ 5% อาจไม่ใช่เรื่องง่าย **Krungthai CIO ปรับคำแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีนเป็น Trading Buy จากเดิม Wait and See** โดยมองว่า Valuation ที่ถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และการที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี ทำให้ในระยะสั้น ตลาดหุ้นจีนมีโอกาสฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ตาม เราแนะนำสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจีนไม่เกิน 10-15% ของพอร์ต

กองทุนแนะนำ

SCBCEH: มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (H-Share Index)

KT-CHINA-A : เน้นลงทุนในหุ้นจีนขนาดใหญ่ประมาณ 30-60 หลักทรัพย์ ที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง และการปฏิรูปเศรษฐกิจจีนในระยะยาว

12 – 18 มีนาคม 2024



Krungthai CIO View: Overweight ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา และเป็น การปรับตัวขึ้นมากที่สุดในรอบสัปดาห์ตั้งแต่ต้นปี เริ่มเห็น Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติกลับเข้า ตลาดหุ้นไทยตามค่าเงินบาทที่แข็งค่า และยังมี Flow จากนักลงทุนสถาบันอีกด้วย ประกอบกับเงิน เพื่อเดือนกุมภาพันธ์ที่ลดลง 0.77% ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 เพิ่มโอกาสที่ BOT จะลดอัตราดอกเบี้ย เร็วขึ้น และตลาดหุ้นไทยไม่เคยขาดทุน 2 ปีติดต่อกัน โดยในปี 2023 ตลาดหุ้นไทยมีการปรับตัวลงแรง และ Underperform ตลาดหุ้นอื่นๆพอสมควร และในปี 2024 ก็น่าจะเป็นปีที่เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อ ได้ เราแนะนำให้เข้าลงทุนในกองทุน KFDYNAMIC ที่ผสมผสานระหว่างหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก สำหรับกองทุนหุ้นไทยขนาดกลางและเล็ก แนะนำ KTMSEQ

กองทุนแนะนำ

KTMSEQ: เน้นคัดเลือกหุ้นไทยขนาดเล็ก-กลาง ปรับเปลี่ยนคัดเลือกหุ้นตามสภาวะตลาดและ ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่ลงทุน และ **KFDYNAMIC** : คัดเลือกหุ้นประมาณ 25 บริษัทที่คาดว่าจะมี โอกาสเติบโตสูง ยึดหยุ่นทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก



Krungthai CIO View: Neutral ปรับลดลงจาก Slightly Overweight ตลาดหุ้นเวียดนาม ปรับตัวลงหลังจากปรับตัวขึ้น 4 สัปดาห์ติดต่อกัน โดยหุ้นกลุ่มธนาคารเป็นกลุ่มที่มีแรงขายออกมา มากที่สุด โดยมีแรงขายจากนักลงทุนภายในประเทศ และต่างประเทศออกมา คำแนะนำการลงทุน การปรับตัวขึ้นของตลาดเวียดนาม ทำให้ปัจจุบัน ตลาดหุ้นเวียดนามซื้อขายที่ Forward P/E 10.63X สูง กว่า -1SD เล็กน้อย ทำให้ในระยะสั้นตลาดหุ้นเวียดนามอาจถูกขายทำกำไรออกมาได้ และตั้งแต่เรา แนะนำการลงทุนมา ตลาดหุ้นเวียดนามก็ได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี ดังนั้นเราแนะนำให้นักลงทุน ที่มีสัดส่วนการลงทุนในเวียดนามพิจารณาทยอยขายทำกำไรบางส่วนออกมาก่อนและรอให้ตลาดหุ้น เวียดนามย่อลงมาในการเข้าไปลงทุนอีกครั้ง แนะนำให้ทยอยสะสมที่ดัชนี VN Index ประมาณ 1,213 เนื่องจากในระยะกลางเรามองว่าเศรษฐกิจเวียดนามยังดี และน่าจะขยายตัวได้ถึง 6% ประกอบกับ ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ได้ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น และยังมี การกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางภาครัฐอย่างต่อเนื่อง



Krungthai CIO View: Slightly Overweight หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงหลังปรับตัวขึ้นแรง ในช่วงก่อนหน้า ส่วนหุ้น Healthcare ปรับตัวขึ้นหลัง Novo Nordisk ปรับตัวขึ้นแรงจากความสำเร็จ ของยาลดความอ้วน Wegovy ทำให้ปัจจุบันมูลค่าตลาดของบริษัทนั้นใหญ่กว่า Tesla ไปแล้ว เราคง มุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นในอุตสาหกรรม Healthcare เรามองว่าทำไรของกลุ่ม Healthcare จะเข้าสู่ ระดับปกติในปี 2024 และ Bloomberg Consensus คาดว่าทำไรจะเติบโต 14.8% โดยการเติบโตที่ สำคัญในปี 2024 คือการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของยารักษาโรคที่รักษาได้ยากและยังไม่มีมาก่อน อาทิ เช่น ยารักษาโรคอัลไซเมอร์ Donanemab นอกจากนี้เรายังมองว่าหุ้นกลุ่ม Tech ที่ไม่ได้ลงทุนใน Tech ขนาดใหญ่ และลงทุนใน Tech ขนาดกลาง และเล็กที่ Valuation ยังไม่แพง อย่าง KT-Technology ยังเป็นอีกหนึ่งทางเลือกสำหรับการลงทุนในหุ้น Tech

กองทุนแนะนำ

KT-HEALTHCARE-A : ลงทุนผสมผสานในหุ้น Healthcare ทั้งกลุ่ม Biotechnology, Pharmaceutical และ Medical Technology และ **KT-TECHNOLOGY** : กองทุนที่กระจายการ ลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรม ไม่ได้กระจุก ตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว ผู้จัดการกองทุนหลักมีปรัชญาการลงทุน โดยลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ไม่ลงทุนในหุ้นที่ราคาสูงหรืออยู่ใน โหมเมนต์



12 – 18 มีนาคม 2024



ตราสารหนี้ไทย.



Krungthai CIO View: Overweight ตราสารหนี้ไทย ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย อายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.15% เป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจาก Krungthai CIO ประเมินว่า ตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่ออกมาเติบโตต่ำกว่าคาด เพิ่มโอกาสให้ กนง. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ในช่วงครึ่งปีหลัง หากเฟดลดอัตราดอกเบี้ยตามคาด และนโยบาย ดิจิทัลวอลเล็ตไม่เกิดขึ้น

กองทุนแนะนำ

KTSV: กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS และ KTSTPLUS : ลงทุนในตราสารหนี้ไทยระยะสั้นเหมาะกับการลงทุนสั้น



ตราสารหนี้ตปท.



Krungthai CIO View: Slightly Overweight สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตร รัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงเล็กน้อย หลังนายเจอโรม พาวเวลล์ส่งสัญญาณว่าเฟดพร้อมลดอัตรา ดอกเบี้ยในปีนี นอกจากนี้ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 275,000 ตำแหน่งในเดือน ก.พ. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 198,000 ตำแหน่ง แต่ตัวเลขอื่นๆ ถือว่าต่ำกว่ามุมมอง ตลาด เช่น อัตราการว่างงานปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 3.9% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.7% และ ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงานเพิ่มขึ้น 4.3% ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 4.4% นอกจากนี้ ดัชนีภาคบริการยังออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้ตลาดเริ่มมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มมี การชะลอตัวลง และเปิดทางให้เฟดสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ ส่วน Credit Spread ของตรา สารหนี้ประเภท Investment Grade ปรับตัวลงเล็กน้อย **โดยรวมเรายังคงคำแนะนำการลงทุนใน กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศผ่านกองทุน KT-GCINCOME/UGIS** โดยมองว่าเฟดสิ้นสุดวัฏจักร การขึ้นดอกเบี้ยไปแล้ว เนื่องจากความรุนแรงของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากเงิน ออมส่วนเกิน (Excess Savings) ที่เริ่มหมดลง การกลับมาชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา (Student Loan) กว่า 43 ล้านราย จะทำให้กำลังซื้อของประชาชนปรับตัวลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อได้ ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้เรามองว่าแนวโน้ม Bond Yield ไม่น่าปรับตัวขึ้นไปมากกว่านี้ และมีโอกาส ปรับตัวลง นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยของกองทุนที่อยู่ในระดับสูงจะช่วยเป็น Buffer ถ้าราคาตราสาร หนี้มีการปรับตัวลง อนึ่งเรามองที่ระดับระยะยาวมากขึ้นต่อ Credit Spread ที่ปรับตัวแคบลงแรง ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2023

กองทุนแนะนำ

UGIS และ KT-GCINCOME : ตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลกที่มีการกระจายลงทุนหลากหลาย และ **KT-ARB**** ลงทุนในตราสารหนี้ทั้งทางตรง และทางอ้อมผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งสถานะซื้อ และขาย



REITs



Krungthai CIO View: Neutral ผลตอบแทนของ REITs ไทยปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา และทำ ให้ตั้งแต่ต้นปี REIT ไทยปรับตัวลง ส่วน REIT ต่างประเทศปรับตัวขึ้นจาก Bond Yield ที่ปรับตัวลง **คงคำแนะนำคงน้ำหนักการลงทุนใน REITs ไทย และแนะนำเข้าลงทุน Trading Buy ใน Global REITs** เนื่องจาก Global REITs ที่ Underperform ตลอดทั้งปี 2023 และเพิ่งจะฟื้นตัวในช่วง ปลายปี 2023 ตามแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในปี 2024 ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง จึงเป็นปัจจัยหนุนการไหลเข้าของเม็ดเงินต่อไป

กองทุนแนะนำ

KT-PROPERTY-A: ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาค อสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL



น้ำมัน



Krungthai CIO View: Slightly Overweight ราคาน้ำมันปรับตัวลงหลังปรับตัวขึ้นแรงตั้งแต่ต้นปี โดยการปรับตัวลงมีปัจจัยกดดันหลังการนำเข้าน้ำมันจากจีนปรับตัวลง 5.7%เทียบกับเดือนก่อน ทำให้นักลงทุนกังวลต่อความต้องการในการใช้น้ำมันจากจีนท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังคงมีความเปราะบาง **Krungthai CIO คงมุมมองเป็นบวกต่อราคาน้ำมัน และมองว่าราคาน้ำมันจะแกว่งตัวในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล** ในมุมมองของปัจจัยพื้นฐาน เรามองว่าความต้องการในการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นต่อจากมุมมองเรื่อง Soft Landing ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และอุปทานที่ยังถูกจำกัดโดยกลุ่ม OPEC+ จะช่วยพยุงราคาน้ำมันได้ แนะนำกองทุน KT-Energy/ SCBOIL

กองทุนแนะนำ

KT-ENERGY: กองทุนลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน และอาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน

SCBOIL: กองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้าสหรัฐฯ เพื่อให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return



ทองคำ



Krungthai CIO View: Neutral ราคาทองคำปรับตัวขึ้นจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์หลังนายเจอโรม พาวเวลล์ส่งสัญญาณว่าเฟดพร้อมลดอัตราดอกเบี้ยในปี นี้ เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมการลงทุนในทองคำหากราคามีการปรับตัวลง และมองว่าราคาทองคำมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อไปได้อีกถึงแม้ว่าจะทำจุดสูงสุดใหม่แล้วก็ตาม

ปัจจัยที่ต้องจับตามองในสัปดาห์นี้

This week

ECB Official's Comments

MONDAY

JP: GDP Q4/2023

TUESDAY

US: CPI Inflation

WEDNESDAY

THURSDAY

US: Retail Sales & PPI

FRIDAY

US: UofM Consumer Sentiment
JP: 1st Survey on Shunt
CH: PBOC MLF-1yr

Fund Highlight

12 -18 มีนาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO

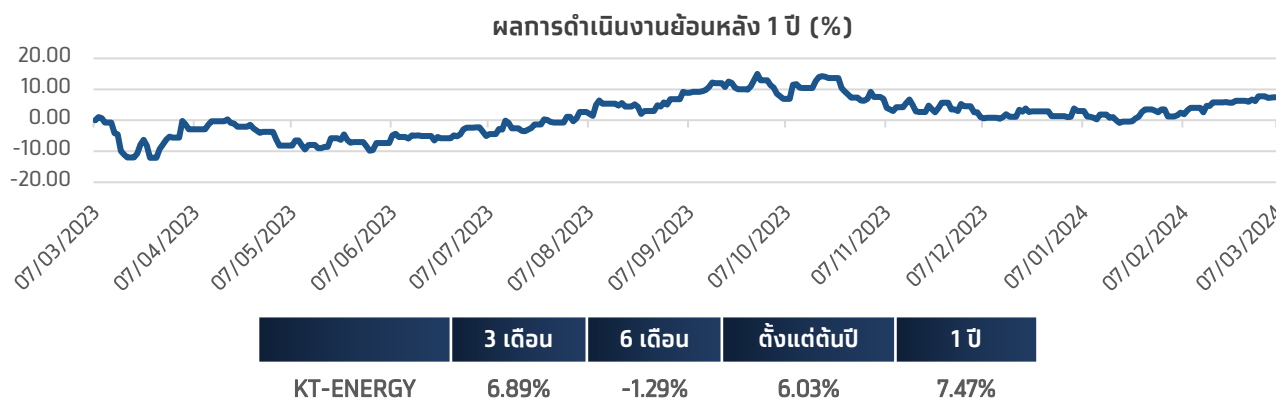


Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ เอ็นเนอร์จี ฟันด์ (KT-ENERGY)

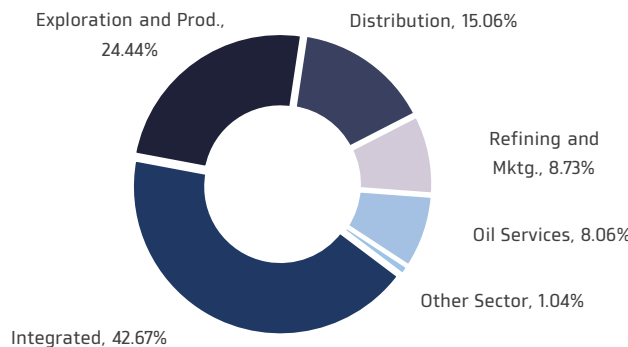
- ลงทุนในกองทุนรวม BGF World Energy Fund (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80%
- กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกที่ดำเนินธุรกิจหลักในการสำรวจ พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายพลังงาน ประมาณ 30-40 หลักทรัพย์ ที่มีกระแสเงินสด มีความมั่นคงสูง
- ทีมผู้จัดการกองทุนหลัก (BlackRock) มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทางด้านพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ ทำให้เข้าถึงข้อมูลได้เชิงลึก

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 7 มีนาคม 2024

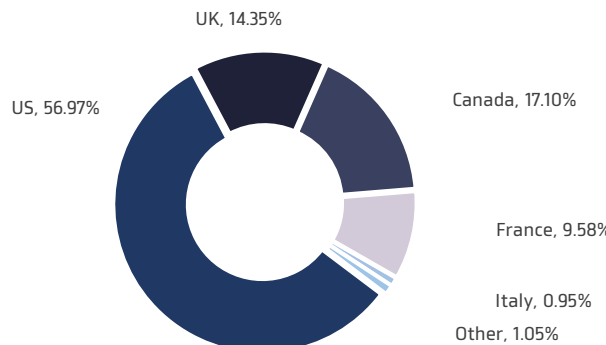


Source: Morningstar Direct, data as of 7 March 2024

สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%) *



สัดส่วนการลงทุนตามประเทศ (%) *



Key Facts *

AIMC Category	Global Equity
Benchmark กองทุนหลัก	MSCI World Energy 10/40 Net Total Return Index
Inception Date	03/07/2552
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (0%)
Dividend Policy	ไม่มี
Fund Size	1,275 ล้านบาท
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.07% ต่อปีของ NAV

Top 10 Holdings *

	Weight (%)
SHELL PLC	9.60
TOTALENERGIES SE	9.58
EXXON MOBIL CORP	8.61
CHEVRON CORP	8.25
MARATHON PETROLEUM CORP	4.79
CONOCOPHILLIPS	4.77
BP PLC	4.75
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	4.72
EOG RESOURCES INC	4.45
WILLIAMS COMPANIES INC	4.28
Sum (เฉพาะ Top 10)	63.80

*ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: KTAM and BlackRock Fund Fact Sheet, data as of 31 January 2024

Fund Highlight

12 -18 มีนาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO

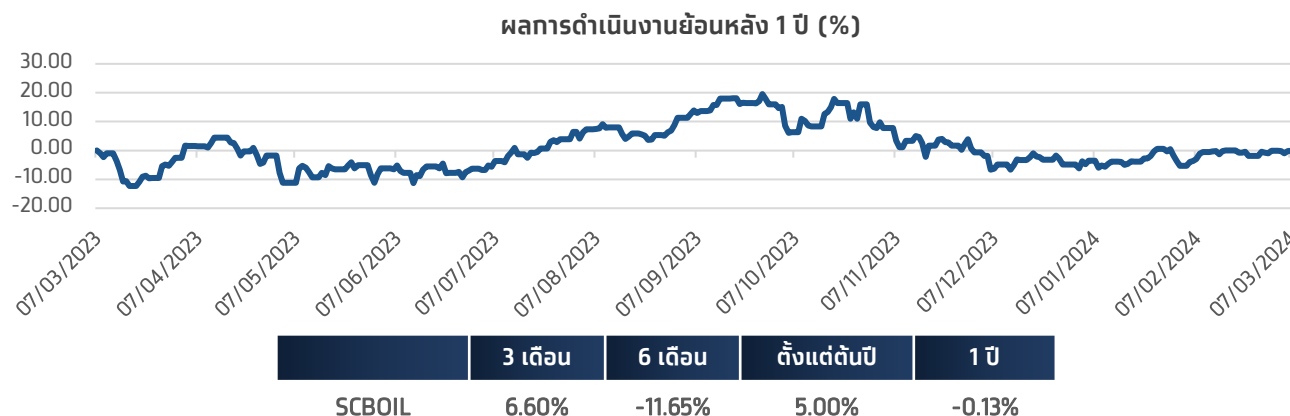


Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBOIL)

- ลงทุนใน Invesco DB Oil Fund (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ซึ่งเป็นกองทุน ETF
- กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return
- บริหารจัดการโดย Invesco Capital Management LLC บริษัทจัดการชั้นนำระดับโลกที่มีความเชี่ยวชาญ และมีผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนอย่างยาวนาน
- เพิ่มโอกาสการลงทุน โดยลงทุนในรูปสกุลเงินบาท แต่สามารถได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับการลงทุนในน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) ที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 7 มีนาคม 2024



Source: Morningstar Direct, data as of 7 March 2024

Key Facts

AIMC Category Commodities Energy

Benchmark กองทุน DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return

Inception Date 03/10/2555

FX Hedging Policy ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่
น้อยกว่า 90% (97.10%)

Dividend Policy ไม่มี

Fund Size 478 ล้านบาท

Front-End Fee ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.54% ของมูลค่าซื้อขาย

Management Fee ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.44% ต่อปีของ NAV

Holdings*

Weight (%)
NYMEX Light Sweet Crude Oil Future
CONTRACT EXPIRY DATE: 12/19/2024 99.92

Source: Invesco, data as of 8 March 2024

*ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

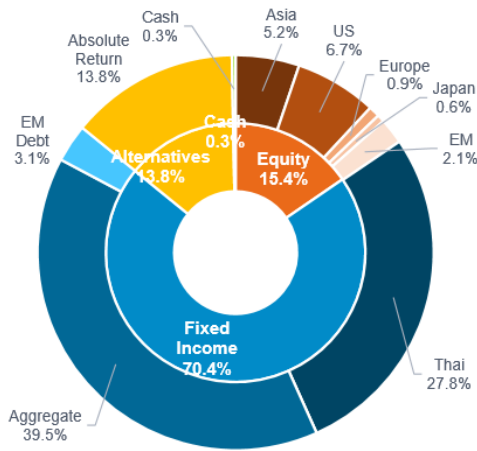
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุนและการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ
- มุ่งสร้างผลตอบแทนในทุกสภาวะตลาด ปรับพอร์ตการลงทุนอย่างระมัดระวังเพื่อมอบผลตอบแทนที่ยั่งยืนตลอดวัฏจักรของตลาด

Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก



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



กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

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

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อโอกาสในการชนะเงินเฟ้อ และรับความผันผวนได้บ้าง

*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 6 มีนาคม 2024	3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-DEFENSIVE-A	1.79%	3.07%

Source : KTAM Monthly Report as of February 2024. EM = Emerging Market.

Source: Morningstar Direct, data as of 6 March 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2567**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	19.2%
FF – Global Bond Fund	17.0%
Krung Thai Fixed Income Plus	8.6%
FF – Global Corporate Bond Fund	6.2%
FF – Global Short Duration Income Fund	6.1%

กองทุนตราสารหุ้น 4 อันดับแรก	สัดส่วน
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF	3.1%
FF – Asia Pacific Opportunities Fund	2.2%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.6%
FF – Latin American Fund	1.2%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	13.8%

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Fund Highlight

12 -18 มีนาคม 2024

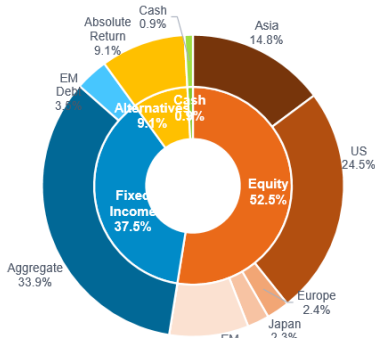
Strategic Partnership



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

*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 6 มีนาคม 2024	3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-MODERATE-A	3.90%	4.63%

Source : KTAM Monthly Report as of February 2024. EM = Emerging Market. Source: Morningstar Direct, data as of 6 March 2024

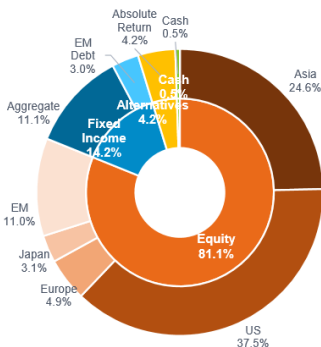
สัดส่วนการลงทุนตามประเภทสินทรัพย์ (%) **

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	13.7%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF	11.2%
FF - Global Short Duration Income Fund	6.1%	FF – Asia Pacific Opportunities Fund	8.7%
FF – Global Corporate Bond Fund	5.4%	Fidelity Sustainable Research Enhanced Emerging Markets Equity UCITS ETF	4.9%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	5.2%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	4.6%
FF – US Dollar Bond Fund	3.6%	FF – Sustainable US Equity Fund	3.3%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	9.1%

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

*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 6 มีนาคม 2024	3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-GROWTH-A	5.58%	5.79%

Source : KTAM Monthly Report as of February 2024. EM = Emerging Market. Source: Morningstar Direct, data as of 6 March 2024

สัดส่วนการลงทุนตามประเภทสินทรัพย์ (%) **

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	4.6%	FF – Asia Pacific Opportunities Fund	15.0%
FF – Global Corporate Bond Fund	2.5%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF	13.5%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	2.4%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	9.3%
FF – Emerging Market Local Currency Fund	2.0%	FF – Sustainable US Equity Fund	5.2%
FF - Global Short Duration Income Fund	1.6%	FF – America Fund	5.0%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	4.2%

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

** Source : KTAM Monthly Report as of February 2024

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 12 -18 มีนาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

ตราสารหนี้ในประเทศ

กองทุน	KTSV	KTPLUS	KTSTPLUS-A	KTFIXPLUS
ประเภท	ตราสารหนี้ไทย	ตราสารหนี้ไทย	ตราสารหนี้ไทย	ตราสารหนี้ไทย
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ไม่น้อยกว่า 80%	ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%	ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%	ลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศ โดยมีอายุเฉลี่ย 1-2 ปี
กลยุทธ์	เหมาะสำหรับผู้ที่ยากสร้างผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก และต้องการพักเงินระยะสั้นประมาณ 2 สัปดาห์ขึ้นไป	เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการบริหารกระแสเงินสด หรือพักเงินประมาณ 1-2 เดือนขึ้นไป เพื่อรอจังหวะการลงทุน	เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการบริหารกระแสเงินสด หรือพักเงินประมาณ 3 เดือนขึ้นไป เพื่อรอจังหวะการลงทุน	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว

ตราสารหนี้ต่างประเทศ

กองทุน	KT-GCINCOME-A	UGIS-N	KT-ARB-A
ประเภท	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	ตราสารหนี้ต่างประเทศ
Master Fund	Schroder ISF Global Credit Income – Class C Distribution USD	PIMCO GIS Income Fund - Class I USD	Jupiter Strategic Absolute Return Bond – Class I USD
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก มีความยืดหยุ่นและไร้ข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง	เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ พผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำและตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง	ลงทุนในตราสารหนี้ทั้งสถานะซื้อ และสถานะขาย (Long and Short) ผ่านการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีการลงทุนทั่วโลก ไม่ได้จำกัดการลงทุนหรือกระจุกตัวในภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่งเป็นพิเศษ
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว		

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 Fund Fact Sheet, data as of 31 January 2024

Krungthai CIO:
ประยูร มาลาสิทธิ์ Head, CIO Office
อิทธิธร อิศรเสนา ณ อยุธยา * รองผู้อำนวยการ Market Solutions

* นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 12

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 12 -18 มีนาคม 2024

ตราสารทุน

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุน	KTWC-GROWTH-A	KT-WEQ-A	ASP-USSMALL
ประเภท	กองทุนผสมที่เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก	หุ้นทั่วโลก	หุ้นสหรัฐฯ
Master Fund	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศทั่วโลก คัดเลือกโดย Fidelity International	AB Low Volatility Equity Portfolio - Class I USD	Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกพื้นฐานดี มีรูปแบบการลงทุนที่ยืดหยุ่น สามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนให้เข้ากับทุกสภาวะตลาด เจลี่ยระยะยาวประมาณ 80%	ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ทั่วโลกที่มีความผันผวนต่ำ และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯ ประมาณ 15-35 ตัว โดยเน้นลงทุนในหุ้น High Quality
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	สำหรับเงินใหม่ ทอยลงทุน เมื่อดัชนี S&P500 ปรับลงบริเวณ 4,800 จุด	ทยอยเข้าสะสม

กองทุน	SCBEUEQA	TMBAGLF*
ประเภท	หุ้นยุโรป	หุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น
Master Fund	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	Schroder ISF Emerging Asia
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	มุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามดัชนีหุ้นยุโรปขนาดใหญ่ 600 ตัวแรก	ลงทุนในหุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่นคุณภาพสูง มีการเติบโตที่ดีในระยะยาว และราคาต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม	ทยอยเข้าสะสม

* กองทุน TMBAGLF ซื้อ-ขายผ่านช่องทาง Private Banking เท่านั้น

กองทุน	KT-CHINA-A	SCBCEH
ประเภท	หุ้นจีน	หุ้นจีน
Master Fund	BGF China Fund D2 USD	Hang Seng China Enterprise Index ETF
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	เน้นลงทุนในหุ้นจีนขนาดใหญ่ประมาณ 30-60 ตัวที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง และการปฏิรูปเศรษฐกิจจีนในระยะยาว	มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (H-Share Index)
กลยุทธ์	แนะนำเข้าสะสมกองทุนหุ้นจีนสำหรับคนที่ยังไม่ปี และแนะนำลงทุนไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุน	

กองทุน	KTMSEQ	KFDYNAMIC	SCBBANKINGA
ประเภท	หุ้นไทย	หุ้นไทย	หุ้นไทยหมวดธนาคาร
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหุ้นไทยขนาดเล็ก-กลาง ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีศักยภาพในการเติบโตสูง ปรับเปลี่ยนสัดส่วนหุ้นตามสภาวะตลาด	เน้นลงทุนในหุ้นไทยที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดใน 20 บริษัท ยืดหยุ่นทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก	เน้นลงทุนในหุ้นไทยหมวดธุรกิจธนาคาร SET's Banking Sector Index มุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (Bank TRI)
กลยุทธ์	ทยอยสะสม เมื่อดัชนี SET Index ย่อตัวลงบริเวณ 1,400 จุด		ทยอยเข้าสะสม

Source: KTAM, SCBAM, KSAM, Eastspring Fund Fact Sheet, data as of 31 January 2024

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 12 -18 มีนาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

ตราสารทุน

กองทุน	KT-VIETNAM-A	Principal VNEQ-A
ประเภท	หุ้นเวียดนาม	หุ้นเวียดนาม
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจ หรือมีรายได้หลัก และ/หรือ ที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากประเทศเวียดนาม	ลงทุนในบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามหรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนามขนาดใหญ่ และเชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโตในอนาคตสอดคล้องกับเศรษฐกิจของประเทศ
กลยุทธ์	สามารถถือต่อหรือทยอยสะสมเมื่อดัชนี VNI Index ระดับ 1,120-1,140 จุด โดยแนะนำลงทุนรวมไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุนทั้งหมด	

กองทุน	ES-INDONESIA	KT-ENERGY
ประเภท	หุ้นอินโดนีเซีย	หุ้นพลังงาน
Master Fund	Fidelity Fund Indonesia Fund Class Y Acc USD	BGF World Energy Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนหรือมีรายได้ในประเทศอินโดนีเซียที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและราคาไม่แพง กระจายการลงทุนประมาณ 30-50 บริษัท ครอบคลุมกลุ่มคุณภาพสูง (High Quality), กลุ่มผลการดำเนินงานกลับตัว (Positive Turnaround), กลุ่มเติบโตสูง (High Growth) และ กลุ่มปันผลสูง (High Dividend)	ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจ พัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม	คาดการณ์น้ำมันอยู่ในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล ในมุมมองของ Technical มองว่าเป็นโอกาสในการเข้า Trading

กองทุน	KT-HEALTHCARE-A	KT-TECHNOLOGY-A	KT-PROPERTY-A
ประเภท	หุ้น Healthcare	หุ้นเทคโนโลยี	หุ้นอสังหาริมทรัพย์
Master Fund	Janus Global Life Sciences Fund - Class I	Fidelity Funds - Global Technology Fund	Janus Global Property Equities Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมทางการแพทย์และสุขภาพทั่วโลก ผสมผสานทั้งกลุ่ม Biotechnology, Pharmaceutical และ Medical technology เป็นต้น	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว	ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม		

สินทรัพย์ทางเลือก

กองทุน	KT-GOLD	KT-PRECIOUS	SCBOIL
ประเภท	ทองคำ	ทองคำและเหมืองแร่	น้ำมัน
Master Fund	SPDR Gold Trust	Franklin Gold and Precious Metals Fund - Class A acc SGD	Invesco DB Oil Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในทองคำอ้างอิงราคาของประเทศสิงคโปร์	ลงทุนในหุ้นธุรกิจเกี่ยวข้องกับทองคำและโลหะมีค่าอื่นๆ	ลงทุนในสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้าสหรัฐฯ
กลยุทธ์	สำหรับลูกค้าที่ลงทุนมาก่อนหน้าและมีกำไร แนะนำขายทำกำไร สำหรับเงินลงทุนใหม่ ทยอยลงทุนเมื่อราคาทองคำปรับตัวลงมาบริเวณ 2,000 จุด		คาดการณ์น้ำมันอยู่ในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล ในมุมมองของ Technical มองว่าเป็นโอกาสในการเข้า Trading

Source: KTAM, SCBAM, KSAM, Eastspring, Principal Fund Fact Sheet, data as of 31 January 2024

Krungthai CIO: ปรเมศ มาลาสิทธิ์ Head, CIO Office อธิวัสส์ อิศรเสนา ณ อยุธยา รองผู้อำนวยการ Market Solutions

* นักวิเคราะห์การวางกลยุทธ์พื้นฐานด้านตลาดทุน

Market Performance

Data as of 9 March 24

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	771.30	0.55	3.33	6.43	27.88	18.10
DOW JONES	38,722.69	-0.93	0.46	3.21	23.93	19.00
S&P 500	5,123.69	-0.26	2.10	7.73	34.78	21.29
NASDAQ 100	18,018.45	-1.55	0.42	7.27	53.58	26.71
Russell 2000	2,082.71	0.30	3.76	2.97	19.30	26.65
STOXX600	503.26	1.14	4.08	5.50	14.75	14.02
NIKKEI 225	39,688.94	-0.56	7.62	18.67	44.05	23.18
TOPIX	2,726.80	0.64	6.63	15.27	37.63	16.15
Hang Seng	16,353.39	-1.42	4.25	-3.70	-12.04	8.85
HSCEI (H-Share)	5,656.72	-1.26	6.59	-1.94	-8.96	7.78
CSI300 (A-Share)	3,544.91	0.20	5.35	3.32	-8.41	12.95
Vietnam VN-Index	1,247.35	-0.87	4.10	10.55	20.49	11.35
SET	1,386.42	1.39	0.72	-1.21	-10.65	14.58
SETPREIT	126.69	-0.56	-0.09	-1.46	-7.58	9.75
Nifty	22,493.55	0.69	3.33	3.70	31.05	21.05

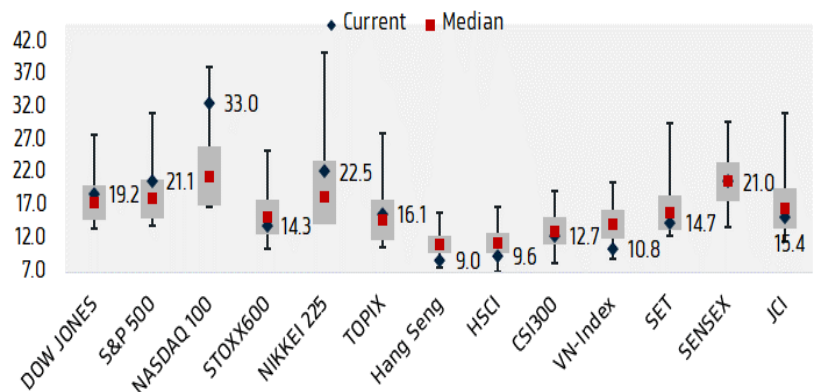
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	367.56	-1.79	1.84	3.95	26.17	19.27
REITs	1,149.51	1.76	3.96	-0.75	8.88	N/A
Tech./IT	653.52	-0.04	2.11	11.28	54.01	38.09
Utilities	146.76	3.39	5.72	-0.06	7.55	13.87
Communication Serv.	103.01	-0.39	-0.49	7.55	39.41	18.23
Industrial	362.77	1.11	5.56	6.94	25.77	19.98
Infras.	1,961.59	2.59	4.93	1.50	7.10	13.98
Material	336.19	2.09	6.62	-0.64	9.74	16.52
Energy	251.15	0.85	4.80	3.89	12.72	10.56
Healthcare	372.54	0.89	2.93	6.85	18.76	19.76
Cons. Stap.	271.42	1.04	1.85	1.67	6.78	18.93
Financial	158.04	1.69	5.81	6.90	24.34	11.94

*MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	78.01	-2.45	2.35	8.88	1.76
Natural Gas (\$/MMBtu)	1.81	-1.63	-5.84	-28.20	-29.24
Gold (\$/oz)	2,178.95	4.61	7.10	5.62	20.13
Copper (\$/mt)	8,487.27	0.85	4.98	0.28	-4.49

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.07
TH 10 Years	2.52

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 9 March 24

**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

ธนาคารอาจจะมีควมขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน