



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL



Stocks rebound after strong earnings

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

30 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2024

Macro Summary

US:

- รายตัวเลขเงินเพื่อการใช้จ่ายส่วนบุคคลของผู้บริโภคสหรัฐฯ (PCE) ประจำเดือน มี.ค. ภาพรวมออกมาสูงกว่าคาด
- Headline PCE ปรับตัวขึ้น 2.7%YoY สูงกว่าคาดที่ระดับ 2.6%YoY เพิ่มขึ้นจากระดับ 2.5%YoY ในเดือนก.พ. เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.3%MoM สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ และเท่ากับระดับ 0.3%MoM ในเดือนก.พ.
- Core PCE ที่ไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.8%YoY สูงกว่าคาดที่ 2.6%YoY เท่ากับระดับ 2.8%YoY ในเดือนก.พ. เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.3%MoM สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์และเท่ากับระดับ 0.3%MoM ในเดือนก.พ.
- **Krungthai CIO View:** เงินเฟ้อที่ยังคงหนืดและชะลออย่างช้าๆ ขณะที่ ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง ทำให้คาดว่ามีโอกาสสูงที่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดอาจน้อยกว่าที่ระบุใน Dot Plot ที่คาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยในปีนี้ 3 ครั้ง

Japan:

- BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0-0.1% ในการประชุมสอดคล้องกับคาดการณ์
- BOJ ยังคงคาดว่า เงินเฟ้อของญี่ปุ่นจะเคลื่อนไหวที่ระดับเป้าหมายของ BOJ ที่ 2% จนถึงปี 2026 แต่ในปี 2024 BoJ คาดว่าดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่นับรวมราคาอาหารสด จะเพิ่มขึ้น 2.8% สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่ 2.4%
- **Krungthai CIO View:** หลังการประชุมค่าเงินเยนอ่อนค่าลงต่อเนื่อง และระดับต่ำสุดตั้งแต่ปี 1990 โดยล่าสุด ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นรวดเร็วกลับสู่ระดับ 155 เยนต่อดอลลาร์ ซึ่งคาดว่า BoJ ได้อาศัยช่วงวันหยุดในการแทรกแซงค่าเงิน

China:

- ทำไรภาคอุตสาหกรรมลดลง 3.5%YoY ในเดือนมี.ค.
- ด้านกำไรสะสมของบริษัทอุตสาหกรรมของจีนเพิ่มขึ้น 4.3% ในไตรมาสแรกจากปีก่อนหน้า ซึ่งลดลงจากการเพิ่มขึ้น 10.2% ในช่วงสองเดือนแรก
- **Krungthai CIO View:** เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวในปีนี้ สะท้อนจากรายงาน GDP ในไตรมาส 1/2024 ของจีนที่เติบโต 5.3%YoY ทำให้เราคาดว่านักวิเคราะห์จะปรับเพิ่ม EPS ของตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงในระยะข้างหน้า

Market Summary

EQUITIES: Slightly OW

- ดัชนีหุ้นทั่วโลก (MSCI ACWI Index) ปรับตัวขึ้น 2.6% นำโดยหุ้นสหรัฐฯ ที่มีปัจจัยหนุนจากผลประกอบการของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ส่วนตลาดหุ้นยุโรปได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่
- ตลาดหุ้นเอเชียได้รับแรงหนุนจาก Sentiment ที่ดีขึ้น ขณะที่ จีนยังได้แรงหนุนจากนักลงทุนที่เริ่มมองว่าเศรษฐกิจจีนผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ทำให้นักวิเคราะห์หลายแห่งเริ่มปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นจีนขึ้น ด้านญี่ปุ่น การอ่อนค่าของเงินเยนส่งผลดีต่อหุ้นในกลุ่มส่งออก
- **Krungthai CIO View:** สัปดาห์นี้ ติดตามผลการประชุม FOMC ที่คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย แต่ถ้อยแถลงของเฟดจะเป็นตัวชี้นำทิศทางอัตราดอกเบี้ยและอาจส่งผลต่อตลาดได้ สำหรับนักลงทุนระยะกลาง-ยาว เรามองว่าการปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมาเป็นโอกาสที่ดีในการทยอยเข้าลงทุนในตลาดหุ้น

FIXED INCOME: Neutral

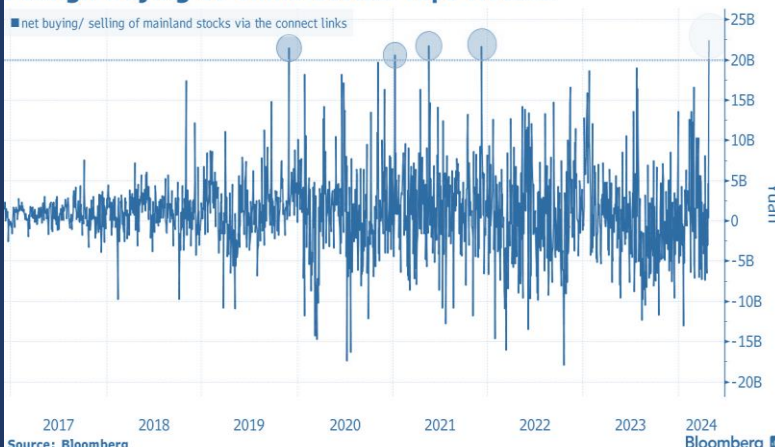
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวขึ้น 4 bps โดยในช่วงต้นสัปดาห์ปรับตัวลงจาก Flash PMI ที่ออกมาต่ำคาด แต่ในช่วงปลายสัปดาห์กลับมาปรับเพิ่มขึ้นจากเงินเฟ้อ PCE ที่ออกมาสูงกว่าคาด
- **Krungthai CIO View:** ระดับดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และไทยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว แต่เงินเฟ้อยังคงมีความหนืด ทำให้ตลาดคาดว่า FED อาจเลื่อนการลดดอกเบี้ยไปในช่วงปลายปี และอาจลดดอกเบี้ยในจำนวนที่น้อยกว่าที่ตลาดคาดในปี 2024 ทำให้ในระยะสั้น Bond Yield มีโอกาสผันผวน

COMMODITIES: Slightly OW

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทองคำปรับตัวลง 2.3% หลังสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางผ่อนคลายลง
- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น 0.9% ถึงแม้ว่าสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางไม่ได้มีความรุนแรงมากขึ้น แต่ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง
- **Krungthai CIO View:** ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต แนะนำทยอยสะสมที่ระดับ 2,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ด้านน้ำมันมองกรอบการเคลื่อนไหว 70-90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยสามารถเข้าซื้อ Trading ได้

Idea of the week: SCBCEH/KT-China

Foreign Buying of China Stocks Tops Record



- GDP จีนออกมาดีกว่าคาด ทำให้นักลงทุนมองว่าเศรษฐกิจจีนได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว
- นักวิเคราะห์เริ่มปรับประมาณการ GDP จีนขึ้น และปรับขึ้นคำแนะนำการลงทุนจีนจากเดิมที่เคย Underweight
- งบที่ประกาศออกมาดีกว่าคาด ทำให้เรามองว่าจุดต่ำสุดของผลประกอบการได้ผ่านไปแล้ว
- Positioning Flow เริ่มไหลเข้ามาในตลาดหุ้นจีนมากขึ้น หลังจากที่ก่อนหน้านี้ นักลงทุนนำเงินไปลงทุนในตลาดอื่นๆ เนื่องจากนโยบาย Zero-Covid และความกังวลต่อเสถียรภาพเศรษฐกิจ ทำให้มีโอกาสที่นักลงทุนจะทำการปิด Underweight Position และส่งผลให้ Flow ไหลเข้าเพิ่มเติม
- กองทุนแนะนำ: **SCBCEH/KT-China**



สหรัฐฯ



(หุ้นขนาดเล็ก)

Krungthai CIO View: Slightly Overweight (หุ้นขนาดเล็ก)

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พุ่งตัว ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้น 2.67% ดัชนี Nasdaq 100 ปรับตัวขึ้น 3.99% และดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น 0.67% ส่วนหุ้นขนาดกลางและเล็กปรับตัวขึ้น ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวขึ้น 2.79%
- การปรับตัวขึ้นมีปัจจัยหนุนจากผลประกอบการของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีไม่ว่าจะเป็น Alphabet และ Microsoft ที่ออกมาดีกว่าคาด โดยรวม ทำไรของบริษัทจดทะเบียนใน S&P 500 ขยายตัวได้ 3.7% YoY นอกจากนี้ จำนวนบริษัทและระดับของกำไรที่ออกมาดีกว่าคาดสูงกว่าในอดีต
- ทยอยสะสมหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ ผ่านกองทุน ASP-USSMALL** เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง และมุมมองเรื่อง Soft-Landing จะส่งผลให้กำไรของหุ้นขนาดเล็กที่มีรายได้จากภายในประเทศเป็นหลักปรับตัวขึ้นได้ ประกอบกับที่ผ่านมา หุ้นขนาดเล็กยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นตามหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ Valuation ยังไม่ได้มีการปรับตัวขึ้นไปมาก **และกองทุน Core Port อย่าง KTWC ยังคงแนะนำให้นักลงทุนลงทุนตามความเสี่ยงต่างๆ ที่รับได้**

กองทุนแนะนำ

Krungthai World Class Series: กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจากบลอ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน **ASP-USSMALL:** กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นขนาดเล็กคุณภาพดีสหรัฐฯ



ยุโรป



Krungthai CIO View: Neutral

- ดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 1.74% โดยมีปัจจัยหนุนจากผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่ปรับตัวขึ้นกว่า 4% หลังบริษัท BHP ประกาศซื้อบริษัท Anglo America ทำให้ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวขึ้นแรง
- คณะกรรมการ ECB หลายๆท่านออกมาให้มุมมองว่า ECB น่าจะทำการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมิถุนายน
- ตั้งแต่เราแนะนำเข้าลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ตลาดได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี ทำให้มองว่าตลาดได้รับรู้ปัจจัยบวกต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว **ดังนั้นจึงให้น้ำหนัก Neutral ตลาดหุ้นยุโรป** และมองว่ามีตลาดอื่นๆ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจกว่า และรอจังหวะกลับเข้าลงทุนใหม่อีกครั้ง

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้น 1.23%
- การเลือกตั้งทั่วไปของอินเดียได้เริ่มขึ้นแล้ว ตั้งแต่วันที่ 19 เม.ย.-1 มิ.ย. โดยนายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี คาดหวังว่าจะคว้าชัยชนะเป็นสมัยที่ 3 ติดต่อกัน
- ผลประกอบการไตรมาส 1 เริ่มทยอยประกาศออกมา ปัจจุบันผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด
- แนะนำทยอยสะสมกองทุน KT-India** ในแง่ของ Valuation ตลาดหุ้นอินเดียซื้อขายที่ P/E 20 เท่า (+1.5 sd) ถือว่าไม่ต่ำ แต่ด้วยศักยภาพของเศรษฐกิจอินเดีย ทำให้มองว่า P/E ของประเทศอินเดียจะอยู่ในระดับสูงต่อไป

กองทุนแนะนำ

KT-India: กองทุน Active ที่คัดเลือกหุ้นอินเดียพื้นฐานดี และมีโอกาสเติบโตสูง



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL



เอเชีย



Trading Buy

Krungthai CIO View: Trading Buy

- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้น 4.63% นำโดยตลาดหุ้นจีน ตลาดหุ้นไต้หวัน และตลาดหุ้นเกาหลีใต้
- ยอดส่งออกเกาหลีใต้ปรับตัวดีขึ้น 5.3% จากเดือนก่อนที่ปรับขึ้น 3.7% โดยการปรับขึ้นมาจากสินค้าหลายประเภท ส่วนยอดส่งออก Semiconductor ปรับตัวลง 1.7% หลังจากที่ปรับตัวขึ้น 4% ในเดือนก่อนหน้า
- GDP ไตรมาส 1 เกาหลีใต้ปรับขึ้น 1.3% QoQ สูงกว่ามุมมองตลาดที่ 0.6%
- ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็น 6.25% สวนทางมุมมองตลาด เพื่อสกัดการอ่อนค่าของค่าเงินรูเปย์ที่อ่อนค่าลงแรงก่อนหน้า
- แนะนำ Trading Buy หุ้นเอเชีย เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นจีนที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างใหญ่ในดัชนี MSCI Asia Ex Japan มีโอกาสฟื้นตัวได้ในระยะสั้นจาก Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และแนะนำการลงทุนในกองทุน SCBKEQTG เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะฟื้นตัวตามตลาด DRAM และ การปฏิรูปบรรษัทภิบาลของบริษัทจดทะเบียน "Korea Value Up" Program
- นอกจากนั้นการเติบโตของเศรษฐกิจอินโดนีเซียมีแนวโน้มดีมาจากการบริโภคของคนชั้นกลางที่ขยายตัว ประกอบกับราคาที่ไม่แพง ทำให้การลงทุนในอินโดนีเซียมีความน่าสนใจ แนะนำลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียผ่านกองทุน ES-INDONESIA

กองทุนแนะนำ

TMBAGLF: กองทุนเน้นการกระจายลงทุนในหุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น โดยเน้นในหุ้นจีนและกระจายในเอเชียประเทศอื่นเพิ่มเติม **ES-INDONESIA** : กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียแบบ Active ในการคัดเลือกหุ้นคุณภาพพื้นฐานดีเพียง 30-50 บริษัท เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนระยะยาวจากการเติบโตทางเศรษฐกิจ **SCBKEQTG** กองทุนหลักลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางที่จดทะเบียนซื้อขายที่ประเทศเกาหลีใต้ เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนใกล้เคียงดัชนี MSCI Korea 25/50



ญี่ปุ่น



Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 2.34% หลังค่าเงินเยนอ่อนค่าแตะระดับ JPY 156.8
- ผลการประชุม BOJ เป็นไปตามคาด BOJ ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินในการประชุม ทำให้นักลงทุนมองว่าเป็นโทนที่ Dovish
- ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมา เงินเฟ้อออกมาที่ระดับ 1.6% ต่ำกว่าที่ตลาดมองไว้ที่ระดับ 2.4% ส่วน Jibun Composite PMI ปรับตัวขึ้นแตะ 52.6 จาก 51.7 บ่งชี้ถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น
- แนะนำทยอยลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น เรายังมองว่าการที่ BOJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดในเชิงลบ คลายความกังวลต่อการกลับทิศนโยบายการเงิน นอกจากนี้ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยหนุนจากการปฏิรูปบรรษัทภิบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เทพที่ละเว้นภาษีจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งเงินออม 1 ล้านล้านเยน บางส่วนมาลงทุนในตลาดหุ้น เงินเฟ้อเริ่มมีการปรับตัวขึ้นแบบยั่งยืน และค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น ทำให้การบริโภคฟื้นตัวตาม แนะนำกองทุน KT-JPFUND

กองทุนแนะนำ

KT-JPFUND: ลงทุนใน iShares Core Nikkei 225 ETF โดยมุ่งหวังให้ผลตอบแทนการเคลื่อนไหวตาม Nikkei 225 ที่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ของญี่ปุ่น



30 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2024



จีน



Trading Buy

Krungthai CIO View: Trading Buy

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นกว่าแรง ดัชนี HSCEI ปรับขึ้น 8.80% ส่วนดัชนี CSI 300 ปรับขึ้น 1.20%
- นักลงทุนเริ่มมองว่าเศรษฐกิจจีนผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วหลัง GDP ที่ประกาศออกมาในช่วงก่อนหน้าดีกว่าคาด ทำให้นักวิเคราะห์เริ่มปรับคาดการณ์ GDP จีนขึ้น นอกจากนี้นักวิเคราะห์หลายๆแห่งทั่วโลกก็เริ่มปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นจีนขึ้นเช่นกัน
- ผลประกอบการที่ประกาศออกมายังดีกว่าคาด ทำให้นักลงทุนเริ่มมองว่าการฟื้นตัวของตลาดหุ้นจีนในรอบนี้มาพร้อมกับปัจจัยสนับสนุน
- **แนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีนเป็น Trading Buy** โดยมองว่า Valuation ที่ถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และการที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี ทำให้ในระยะสั้นตลาดหุ้นจีนมีโอกาสฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ตาม แนะนำคุมสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจีนไม่เกิน 10-15% ของพอร์ต

กองทุนแนะนำ

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

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



ไทย



Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้น 2.95% และสามารถปิดเหนือระดับ 1,350 จุดได้
- ปัจจัยหนุนมาจาก Flow ของนักลงทุนต่างชาติที่กลับเข้ามาลงทุนในหุ้นไทยอีกครั้ง หลังผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนออกมาดีกว่าคาด เช่นบริษัท BH SCGP เป็นต้น ต่อเนื่องจากผลประกอบการหุ้นธนาคารที่ออกมาดีกว่าคาด
- งบประมาณปี 2567 ที่ล่าช้าเริ่มมีการเบิกจ่ายเป็น Sentiment เชิงบวกต่อเศรษฐกิจ และตลาดหุ้น
- **แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นไทย และรอให้มีปัจจัยกระตุ้นใหม่ๆ ก่อนกลับเข้าไปลงทุนอีก รอบเนื่องจากในระยะสั้น ตลาดหุ้นไทยอาจปรับตัว Sideways**



เวียดนาม



Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเวียดนามฟื้นตัว 2.95% หลังปรับตัวลงแรงในช่วงก่อนหน้า นักลงทุนต่างชาติกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม หลังค่าเงินดองเริ่มทรงตัว
- ผลประกอบการที่ประกาศออกมาชี้ทำไรของบริษัทจดทะเบียนยังคงขยายตัวได้ต่อ มีเพียงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่ไรหดตัวเทียบกับไตรมาสก่อนปี 2023
- สภาพคล่องในตลาดยังตึงตัว สะท้อนผ่าน Interbank Rate ที่ปรับตัวขึ้นเกินระดับ 4.0% นอกจากนี้ นักลงทุนรายย่อยที่ทำการซื้อตลาดหุ้นเวียดนามมาโดยตลอดในช่วงก่อนหน้า ก็พลิกกลับมาขายหุ้นเวียดนาม
- ในระยะสั้น ตลาดหุ้นเวียดนามจะยังมีความผันผวนในระดับสูง **แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อนจนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมาค้อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกครั้ง เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม**



30 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2024



Sector



Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้นหลายกลุ่มปรับตัวขึ้นตาม Sentiment การลงทุนทั่วโลกที่ฟื้นตัว
- หุ้นกลุ่ม Growth สามารถปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าหลังผลประกอบการหุ้นไทย ขนาดใหญ่ออกมาดีกว่าคาด
- หุ้น Value โดยรวมก็ปรับตัวขึ้นเช่นกัน แต่ถือว่า Underperform หุ้นกลุ่ม Growth
- **คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่ม Tech ที่ไม่ได้ลงทุนใน Tech ขนาดใหญ่ และลงทุนใน Tech ขนาดกลาง และเล็กที่ Valuation ยังไม่แพง อย่าง KT-Technology** ส่วนกองทุน Healthcare ที่แนะนำไปก่อนหน้านี้ ตั้งแต่แนะนำการลงทุนมา กลุ่ม Healthcare ได้มีการปรับตัวขึ้นมาก่อนข้างมาก ประกอบกับมุมมองที่ค่อนข้าง Bullish ต่อตลาดหุ้นโดยรวม ทำให้มองว่าหุ้นกลุ่ม Healthcare ที่มีลักษณะเป็นหุ้น Defensive อาจ Underperform ตลาดโดยรวมได้ ดังนั้นจึงอยากแนะนำให้ Switch ไปกองอื่นๆ ที่แนะนำเพื่อโอกาสในการลงทุนที่ดีกว่า

กองทุนแนะนำ

KT-TECHNOLOGY : กองทุนที่กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรม ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว ผู้จัดการกองทุนหลักมีปรัชญาการลงทุนโดยลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ไม่ลงทุนในหุ้นที่ราคาสูงหรืออยู่ในโมเมนตัม



ตราสารหนี้ไทย.



Krungthai CIO View: Overweight ตราสารหนี้ไทย

- ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.37% เป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น
- อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว เห็นได้จากประมาณการการเงินเฟ้อในปีที่ กนง. ประเมินว่าจะยังอยู่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมาย อย่างไรก็ดี แนวโน้มที่เฟดอาจลดอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าที่ตลาดคาด และนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตที่จะออกมาในช่วงครึ่งปีหลัง ทำให้ กนง. อาจคงอัตราดอกเบี้ยตลอดปีนี้ ก่อนจะเริ่มปรับลดในปีหน้า

กองทุนแนะนำ

KTSV: กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS และ KTSTPLUS : ลงทุนในตราสารหนี้ไทยระยะสั้นเหมาะกับการลงทุนสั้น



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

30 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2024



ตราสารหนี้ตปท.



Krungthai CIO View: Neutral

- สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย
- ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ปรับขึ้น 2.7% YoY ส่วนดัชนี PCE พื้นฐาน (Core PCE) +2.8%YOY ในเดือนมี.ค. สูงกว่าคาดที่ระดับ +2.6%YoY
- **เราให้น้ำหนัก Neutral การลงทุนในตราสารหนี้** โดยมองว่า แม้เฟดสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยไปแล้ว เนื่องจากความร้อนแรงของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากเงินออมส่วนเกิน (Excess Savings) ที่เริ่มหมดลง การกลับมาชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา (Student Loan) กว่า 43 ล้านราย จะทำให้กำลังซื้อของประชาชนปรับตัวลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว
- แต่เงินเฟ้อยังคงมีความหนืด ทำให้ตลาดคาดว่า FED อาจเลื่อนการลดดอกเบี้ยไปในช่วงปลายปี และอาจลดดอกเบี้ยในจำนวนที่น้อยกว่าที่ตลาดคาดในปี 2024 ทำให้ในระยะสั้น Bond Yield มีโอกาสผันผวน



REITs



Krungthai CIO View: Neutral

- ผลตอบแทนของ REITs ไทยปรับตัวลง 0.19% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วน REITs ต่างประเทศฟื้นตัว 1.24% หลังจากที่ปรับตัวลงแรงในช่วงก่อนหน้าตาม Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้นและทะลุระดับ 4.5%
- **คงคำแนะนำคงน้ำหนักการลงทุนใน REITs ไทย**
- **แนะนำการลงทุน Trading Buy ใน Global REITs** เนื่องจาก Global REITs ที่ Underperform ตลอดทั้งปี 2023 และเพิ่งจะฟื้นตัวในช่วงปลายปี 2023 ตามแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในปี 2024 ถึงแม้ว่านักลงทุนปรับคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกออกไปเป็นเดือนก.ย. ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง จึงเป็นปัจจัยหนุนการไหลเข้าของเบ็ดเงินต่อไป

กองทุนแนะนำ

KT-PROPERTY-A: ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก



ทองคำ



Krungthai CIO View: Neutral

- ราคาทองคำปรับตัวลง 2.3% หลังสถานการณ์ความตึงเครียดในวันออกกลางพฤษภาคมคลายลง
- เรามองว่าราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรงเกินปัจจัยพื้นฐาน และมองว่าราคาทองคำมีโอกาสปรับฐานในระยะสั้น จึงแนะนำให้รอจังหวะที่ราคาทองคำปรับตัวลงค่อยเข้าไปทยอยลงทุน



Krungthai CIO View: Trading Buy

- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นถึงแม้ว่าสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางไม่ได้มีความรุนแรงมากขึ้น แต่ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง
- สถานการณ์ที่ยังตึงเครียดและแนวโน้มตลาดน้ำมันที่ตึงตัวมากขึ้น ทำให้เราคงมุมมองเป็นบวกต่อราคาน้ำมัน และมองว่าราคาน้ำมันจะแกว่งตัวในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล ในมุมมองของปัจจัยพื้นฐาน ความต้องการในการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นต่อจากมุมมองเรื่อง Soft Landing ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และอุปทานที่ยังถูกจำกัดโดยกลุ่ม OPEC+ จะช่วยพยุงราคาน้ำมันได้ แนะนำกองทุน KT-Energy/ SCBOIL/KT-Oil
- เช่นเดียวกับหุ้นกลุ่มเหมืองที่ปรับตัวขึ้นได้ตามโลหะต่างๆ ที่ปรับตัวขึ้นหลังนักลงทุนมองว่าเศรษฐกิจจีนผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และการการคว่ำบาตรการส่งออกจากรัสเซีย ทำให้มีมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเหมือง แนะนำกองทุน KT-Mining

กองทุนแนะนำ

KT-ENERGY: กองทุนลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน และอาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน

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

KT-MINING: กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับโลหะและเหมืองแร่ ไม่ว่าจะเป็นการสำรวจ การสกัด หรือการแปรรูป เป็นหลัก

ปัจจัยที่ต้องจับตามองในสัปดาห์นี้

This week

Earning Seasons
Middle East Tension
ECB Official Comments

MONDAY

EU: Consumer Confidence

TUESDAY

EU: CPI Inflation
JP: Retail Sales
CH: Mfg. & Serv PMIs

WEDNESDAY

US: ISM Manufacturing PMI

THURSDAY

US: FOMC Policy Decision
TH: Manufacturing PMI

FRIDAY

US: Nonfarm Payrolls, ISM Services PMI

Fund Highlight

30 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



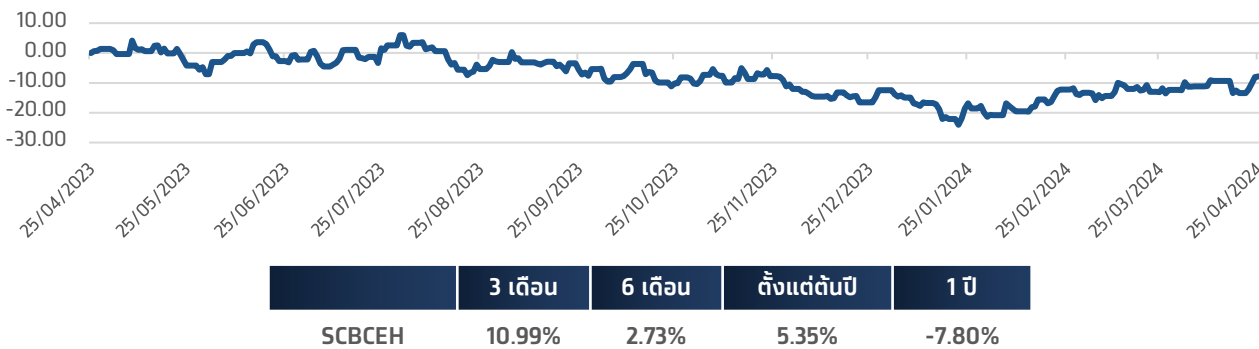
Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นจีน THB เอ็ดจ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCEH)

- ลงทุนในกองทุนรวม HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX ETF (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80% ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง และลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกง
- มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (H-Share Index)

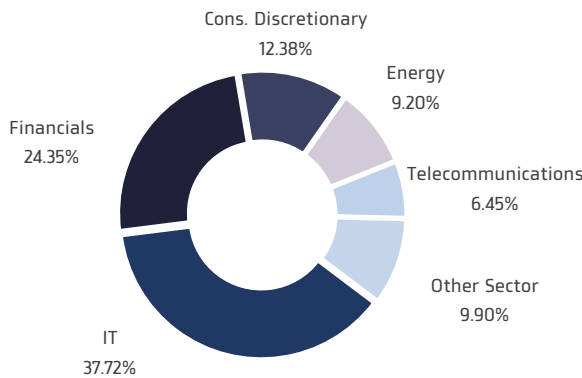
ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 25 เมษายน 2024

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปี (%)



Source: Morningstar Direct, data as of 25 April 2024

สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%) *



Top 10 Holdings *

Weight (%)

Tencent Holdings	8.48
Meituan - W	8.31
China Construction Bank	7.39
Alibaba Group Holding - SW	7.39
China Mobile	5.95
Industrial & Commercial Bank of China	4.45
CNOOC	4.09
Bank of China	3.91
Xiaomi - W	3.79
Ping An Insurance Group	3.21
Sum (รวม: Top 10)	56.97

Key Facts **

AIMC Category	Greater China Equity
Benchmark กองทุนหลัก	Hang Seng China Enterprise
Inception Date	19/03/2013
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ณ สิ้นเดือน มีนาคม 2024 เท่ากับ 94.60%)
Dividend Policy	ไม่มี
Fund Size	1,460 ล้านบาท
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.00% ต่อปีของ NAV

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Fund Highlight

30 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO

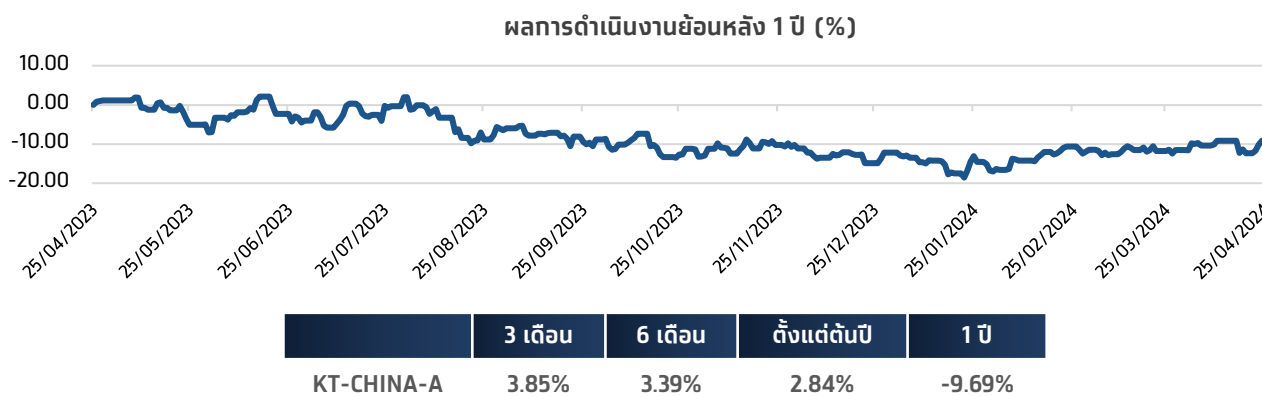


Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุนเปิดเคแอม โซน่า อีควิตี้ ฟันด์ (KT-CHINA-A)

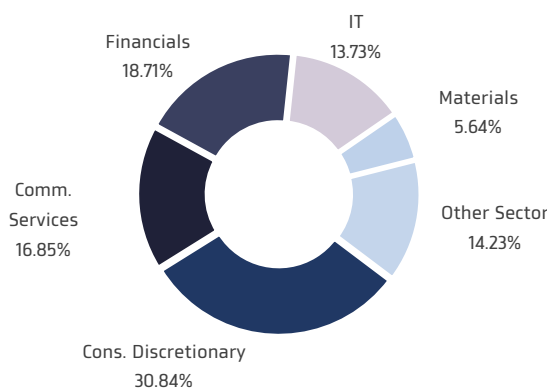
- ลงทุนในกองทุน BlackRock Global Funds - BGF China Fund D2 USD (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80%
- เน้นลงทุนในหุ้นจีนขนาดใหญ่ประมาณ 30-60 หลักทรัพย์ ที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง และการปฏิรูปเศรษฐกิจจีนในระยะยาว
- มีความยืดหยุ่นในการลงทุน สามารถลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนทั้งใน และนอกประเทศจีนได้ (H-shares, Red chips, P chips, ADRs) ในทุกอุตสาหกรรม

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 25 เมษายน 2024



Source: Morningstar Direct, data as of 25 April 2024

สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%) *



Top 10 Holdings *

Top 10 Holdings *	Weight (%)
TENCENT HOLDINGS LTD	9.70
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	5.58
NETEASE INC	5.37
PDD HOLDINGS INC	5.26
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	4.91
MEITUAN	4.39
TRIP.COM GROUP LTD	4.06
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	3.91
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3.54
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	3.52
Sum (เฉพาะ Top 10)	50.24

Key Facts **

AIMC Category	Greater China Equity
Benchmark กองทุนหลัก	MSCI China 10/40
Inception Date	31/03/2017
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ณ สิ้นเดือน มีนาคม 2024 เท่ากับ 74.58%)
Dividend Policy	ไม่มี
Fund Size	4,384 ล้านบาท
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.80% ต่อปีของ NAV

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

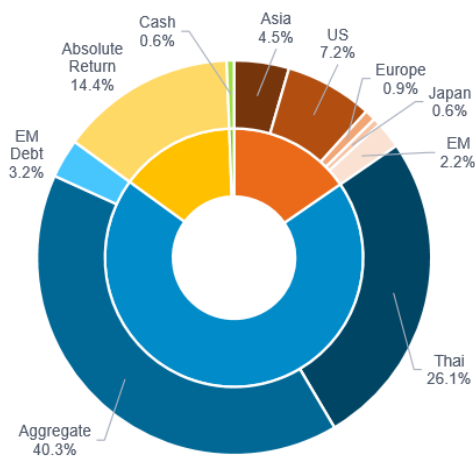
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ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

Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก



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 24 เมษายน 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-DEFENSIVE-A	0.84%	4.40%	0.45%	3.08%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 24 April 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024**

กองทุนตราสารหนี้ 4 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	17.9%
FF – Global Bond Fund	10.1%
Krung Thai Fixed Income Plus	8.3%
PIMCO Global Bond Fund	7.1%

กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Asia Pacific Opportunities Fund	2.4%
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	1.9%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.7%
Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund	1.5%
FF – Latin American Fund	1.3%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	14.4%

* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Fund Highlight

30 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai CIO

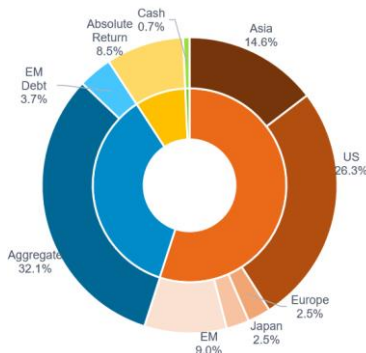


Fidelity INTERNATIONAL

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 และ
อยากกระจายการลงทุน สามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 24 เมษายน 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-MODERATE-A	1.58%	7.33%	0.55%	4.06%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 24 April 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024**

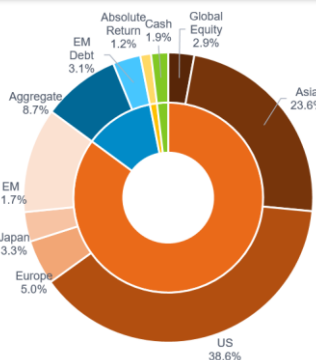
กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	8.1%
FF - Global Short Duration Income Fund	5.8%
PIMCO Global Bond Fund	5.8%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	5.3%
FF – Global Corporate Bond Fund	4.5%

กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Asia Pacific Opportunities Fund	9.2%
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	6.9%
Fidelity Sustainable Research Enhanced Emerging Markets Equity UCITS ETF	5.2%
Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund	5.1%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	5.0%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	8.5%

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 และ
สามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 24 เมษายน 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-GROWTH-A	2.67%	9.78%	1.41%	5.29%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 24 April 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	3.4%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	2.4%
FF – Emerging Market Local Currency Fund	2.0%
FF – Global Corporate Bond Fund	1.5%
FF - Global Short Duration Income Fund	1.3%

กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Asia Pacific Opportunities Fund	15.6%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	8.8%
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	7.2%
Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund	6.9%
FF – Sustainable US Equity Fund	5.5%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	1.2%

* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** Source : KTAM Monthly Report as of March 2024

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Product Update

Strategic Partnership



Krungsai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 30 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2024

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		แนะนำลูกค้าใหม่ชะลอการซื้อเพิ่ม ส่วนลูกค้าเก่าสามารถถือลงทุนได้

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	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 March 2024

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

* บริษัทเร้าการกองทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 13

Product Update

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 30 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2024

ตราสารทุน

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 และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯ ประมาณ 15-35 ตัว โดยเน้นลงทุนในหุ้น High Quality
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio และนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	สำหรับเงินใหม่ ทยอยลงทุน เมื่อดัชนี S&P500 ปรับลงบริเวณ 4,800-5,000 จุด	แนะนำลูกค้าใหม่ชะลอการซื้อเพิ่ม ส่วนลูกค้าเก่าสามารถถือลงทุนได้

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	แนะนำเข้าสะสมกองทุนหุ้นจีนสำหรับคนที่ยังไม่มี และแนะนำลงทุนไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุน	

กองทุน	KT-TECHNOLOGY-A	KT-MINING	KT-ENERGY
ประเภท	หุ้นเทคโนโลยี	หุ้นเหมืองแร่	หุ้นพลังงาน
Master Fund	Fidelity Funds - Global Technology Fund	Allianz Global Metals and Mining	BGF World Energy Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว	เป็นลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับโลหะและเหมืองแร่ ไม่ว่าจะเป็นการสำรวจ การสกัด หรือการแปรรูป เป็นหลัก	ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน และอาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม		

สินทรัพย์ทางเลือก

กองทุน	KT-OIL / SCBOIL
ประเภท	น้ำมัน
Master Fund	Invesco DB Oil Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้าสหรัฐฯ
กลยุทธ์	คาดการณ์น้ำมันอยู่ในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล ทยอยเข้าสะสม

Source: KTAM, SCBAM, Asset Plus Fund Fact Sheet, data as of 31 March 2024

Market Performance

Strategic Partnership



Data as of 28 April 24

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	762.39	2.57	-2.54	5.57	18.90	17.80
DOW JONES	38,239.66	0.67	-3.85	2.05	14.52	18.68
S&P 500	5,099.96	2.67	-2.86	7.39	24.21	21.08
NASDAQ 100	17,718.30	3.99	-2.91	5.56	34.89	26.24
Russell 2000	2,002.00	2.79	-5.72	-0.84	14.89	26.32
STOXX600	507.98	1.74	-0.27	7.55	12.58	14.14
NIKKEI 225	37,934.76	2.34	-6.03	14.17	33.85	21.93
TOPIX	2,686.48	2.29	-2.97	14.60	33.46	15.70
Hang Seng	17,651.15	8.80	6.77	4.08	-7.72	8.77
HSCEI (H-Share)	6,269.76	9.10	7.98	8.79	-2.91	8.17
CSI300 (A-Share)	3,584.27	1.20	1.37	4.51	-8.82	11.86
Vietnam VN-Index	1,209.52	2.95	-5.76	7.30	17.20	11.15
SET	1,359.94	2.09	-0.65	-2.25	-8.12	14.43
SETPREIT	124.24	-0.19	-1.16	-2.99	-8.24	9.65
Nifty	22,419.95	1.23	0.42	3.37	25.85	20.71

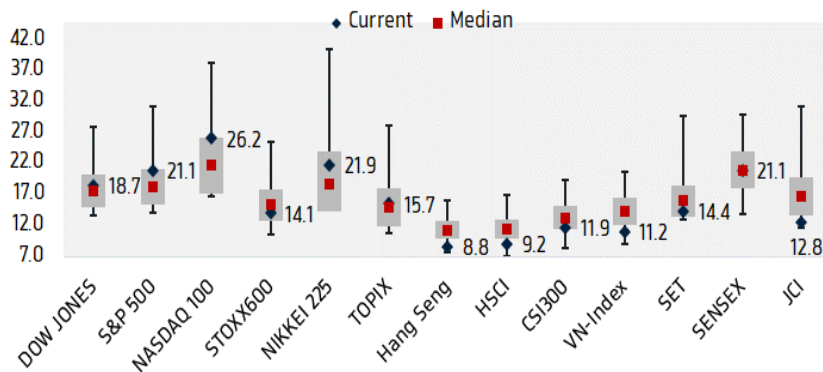
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	361.81	3.22	-3.19	2.57	17.21	18.84
REITs	1,048.44	1.24	-7.50	-9.48	-4.99	N/A
Tech./IT	631.03	4.70	-4.05	7.56	36.02	26.92
Utilities	149.75	1.28	0.39	2.18	1.20	14.35
Communication Serv.	107.62	3.39	1.08	12.67	30.36	18.32
Industrial	359.91	1.97	-2.50	6.49	21.16	20.06
Infras.	1,961.15	0.94	-1.80	1.48	0.00	14.07
Material	338.64	0.43	-1.46	0.57	7.65	17.00
Energy	270.36	1.01	2.28	12.18	17.55	11.13
Healthcare	356.57	1.51	-4.31	2.61	4.79	19.64
Cons. Stap.	269.41	1.51	-1.16	1.60	-2.54	18.67
Financial	156.70	1.63	-2.48	6.73	21.79	11.93

* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	83.85	0.85	2.73	17.03	12.85
Natural Gas (\$/MMBtu)	1.92	9.76	22.10	-23.51	-9.16
Gold (\$/oz)	2,337.96	-2.26	7.30	13.33	17.54
Copper (\$/mt)	9,852.84	0.57	12.62	16.41	15.44

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.66
TH 10 Years	2.77

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 28 April 24

Portfolio Models

Strategic Partnership



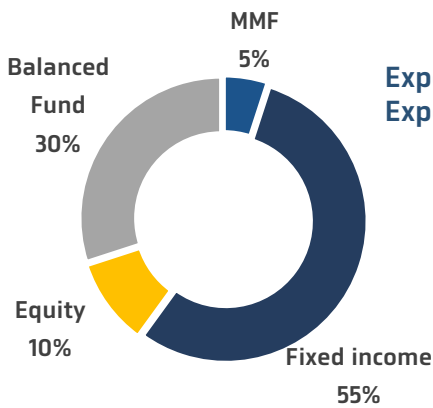
Krungsri
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

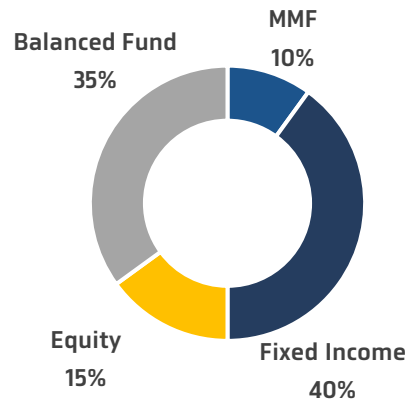
	Conservative		Moderate		Balance		Growth	
	Fund	%	Fund	%	Fund	%	Fund	%
Money market fund/ Short term fixed income/ Structure Note	KTSTPLUS/ Structure Note	5%	KTSTPLUS/ Structure Note	10%				
Thai fixed income	KTFIXPLUS	45%	KTFIXPLUS	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	10%
Global fixed income	UGIS	10%	UGIS	15%	UGIS	5%		
			KT- GCINCOME	10%	KT- GCINCOME	5%		
Balanced Fund	KTWC- Defensive	30%	KTWC- Defensive	35%	KTWC- Moderate	50%	KTWC- Growth	45%
Equity	KT-WEQ	5%	KT-GESG	10%	KT-GESG	5%	KT-GESG	15%
	TMBAGLF	5%	TMBAGLF	5%	KT-JPFund	5%	TMBAGLF	5%
					TMBAGLF	5%	KT-US	5%
					KT-ENERGY	5%	ASP US Small Cap	5%
					ASP US Small Cap	5%	KT-JPFund	5%
							KT- Technology	10%

Conservative



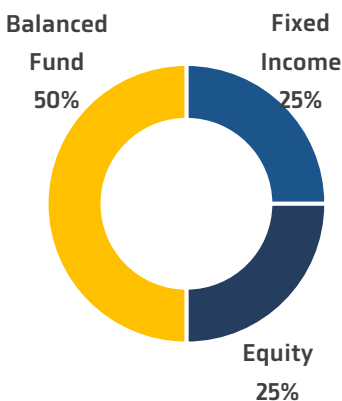
Expected return: 1.5-2%
Expected risk: 2.3%

Moderate



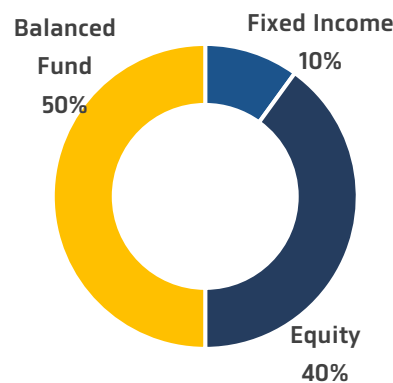
Expected return: 3%
Expected risk: 3.5%

Balance



Expected return: 4.5-5.0%
Expected risk: 7.4%

Growth



Expected return: 6.5-7.0%
Expected risk: 11.3%

**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 และจะต้องไม่ใช้ข้อมูลที่ด้รับมาเสมือนเป็นการรับคำแนะนำ 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