

Weekly Update

21 – 27 พฤษภาคม 2024

by Krungthai Chief Investment Office



Slowing US Inflation drives further rally

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 นิธิตราวิช
เพ็ญพิชชา พรเจริญวัฒนา

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



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

21 – 27 พฤษภาคม 2024

Slowing US Inflation drives further rally

Major Indices	Last	1Wk (%)
MSCI ACWI	794.96	1.55
MSCI EM	1,099.79	1.95
S&P 500	5,303.27	1.54
NASDAQ 100	18,546.23	2.12
STOXX600	522.94	0.42
NIKKEI 225	39,207.42	2.69
HSCEI (H-Share)	6,934.70	5.70
CSI300 (A-Share)	3,677.97	0.32
SET	1,382.68	0.79
Nifty	22,502.00	1.80
WTI (\$/bbl)	79.92	1.01
Gold (\$/oz)	2,437.28	4.32

กลยุทธ์การลงทุน

เรามองว่าอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ออกมาตามคาดครั้งแรกตั้งแต่ต้นปี และ Retail Sales ที่ต่ำกว่าคาด เปิดทางให้เฟดทยอยลดดอกเบี้ยในช่วงปลายปี **ส่งผลบวกต่อการลงทุนในหุ้นต่อไป** ดังนั้นแนะนำทยอยสะสมกองทุนหุ้นที่ **เราแนะนำ**

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง แต่เริ่มลดความร้อนแรงลง ทำให้เรามั่นใจในมุมมองเรื่อง “Soft Landing” ของเรา
- เริ่มเข้าสู่วัฏจักรการลดดอกเบี้ยหลังธนาคารกลางสวีเดนได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย และตลาดมองว่า ECB อาจเป็นทีต่อไปที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย ส่วนเฟดมีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายนโยบายการเงินในช่วงครึ่งหลังของปี โดยล่าสุดได้เริ่มลดวงเงินในการทำ QT
- ทำไรบริษัทจดทะเบียนยังดีกว่าคาด และมีโอกาสถูกปรับขึ้นในช่วงที่เหลือของปี
- แนะนำจัดพอร์ตโดยใช้กองทุน KTWC เป็น Core Port และทยอยลงทุนในกองทุนอื่นๆตามคำแนะนำใน “ผลิตภัณฑ์แนะนำ”

Asset allocation Box

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

ผลิตภัณฑ์แนะนำ

กองทุนผสม

- KTWC-DEFENSIVE-A
- KTWC-MODERATE-A
- KTWC-GROWTH-A

กองทุนหุ้น

- KT-JPFUND-A
- ASP-USSMALL
- SCBKEQTG
- SCBCEH
- KT-TECHNOLOGY-A
- KT-MINING
- KT-ENERGY/ SCBOIL

สรุปภาพรวมตลาด

ตลาดหุ้น: ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นต่อหลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาตามคาด ทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นว่าเฟดน่าจะทยอยลดดอกเบี้ยได้ตั้งแต่เดือนกันยายน โดยการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้น ทำให้ดัชนีหลักสหรัฐฯ ทั้ง 3 ดัชนี ทำจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาล เช่นเดียวกับตลาดหุ้นยุโรป ส่วนตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้น นำโดยตลาดหุ้นจีนหลังทางการจีนประกาศนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น

ตราสารหนี้: Bond Yield 10 ปี ปรับตัวลงหลังอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาตามคาดครั้งแรกตั้งแต่ต้นปี นอกจากนี้ ตัวเลขยอดค้าปลีกที่ออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้ตลาดมองว่ามีความเป็นไปได้มากขึ้นที่เฟดจะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่เดือนกันยายนเป็นต้นไป

สินค้าโภคภัณฑ์:ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นลงตลอดทั้งสัปดาห์หลัง IEA ปรับประมาณการความต้องการในการใช้น้ำมันลง แต่ยังคงมองว่าความต้องการในการใช้น้ำมันน่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์มากกว่า 103 ล้านบาร์เรลต่อวันในปีนี้ ส่วนราคาทองคำปรับตัวขึ้นจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์

ค่าเงิน: ค่าเงินบาทแข็งค่าหลังตลาดเริ่มมองว่ามีความเป็นไปได้มากขึ้นที่เฟดจะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่เดือนกันยายน



21 – 27 พฤษภาคม 2024

US:

- เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือนเม.ย.ชะลอตามคาด และบางรายการออกมาต่ำกว่าตลาดคาด
 - ดัชนี CPI ทั่วไป ปรับตัวขึ้น 3.4%YoY เท่ากับตัวเลขคาดการณ์และลดลงจากระดับ 3.5%YoY ในเดือนมี.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.3%MoM ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 0.4%MoM และลดลงจากระดับ 0.4%MoM ในเดือนมี.ค.
 - ดัชนี CPI พื้นฐาน ปรับตัวขึ้น 3.6%YoY เท่ากับตัวเลขคาดการณ์ ลดลงจากระดับ 3.8%YoY ในเดือนมี.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี CPI พื้นฐาน ปรับตัวขึ้น 0.3%MoM เท่ากับตัวเลขคาดการณ์ และลดลงจากระดับ 0.4%MoM ในเดือนมี.ค.
- Krungthai CIO View:** เงินเฟ้อเริ่มชะลอลงอย่างชัดเจนขึ้น ทำให้คาดว่าเฟดจะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยลงครั้งแรกได้ในเดือนก.ย.

Japan:

- GDP 1/2024 ลดลงมากกว่าคาด จากการบริโภคหดตัว**
 - GDP หดตัวลง 2%YoY แย่กว่ารอยเตอร์โพลส์ที่คาดว่า จะหดตัวลง 1.5%YoY
 - เมื่อเทียบเป็นรายไตรมาส หดตัวลง 0.5% ซึ่งแย่กว่าที่ รอยเตอร์โพลส์คาดว่าจะหดตัวลง 0.4%
 - การอุปโภคบริโภคซึ่งคิดเป็นสัดส่วนกว่าครึ่งหนึ่งของ เศรษฐกิจญี่ปุ่นลดลง 0.7% โดยการอุปโภคบริโภค ปรับตัวลงติดต่อกัน 4 ไตรมาส
- Krungthai CIO View:** GDP ไตรมาสแรกของญี่ปุ่น หดตัวแรง ส่วนหนึ่งจากปัจจัยชั่วคราว ได้แก่ เหตุการณ์ แผ่นดินไหวในช่วงต้นปีและการหยุดผลิตรถยนต์ ซึ่งในช่วงที่เหลือของปีคาดว่า เศรษฐกิจญี่ปุ่นจะกลับมา เติบโตได้ จากแนวโน้มอุปโภคบริโภคที่จะดีขึ้นตามค่าจ้าง แรงงานที่ปรับตัวขึ้น

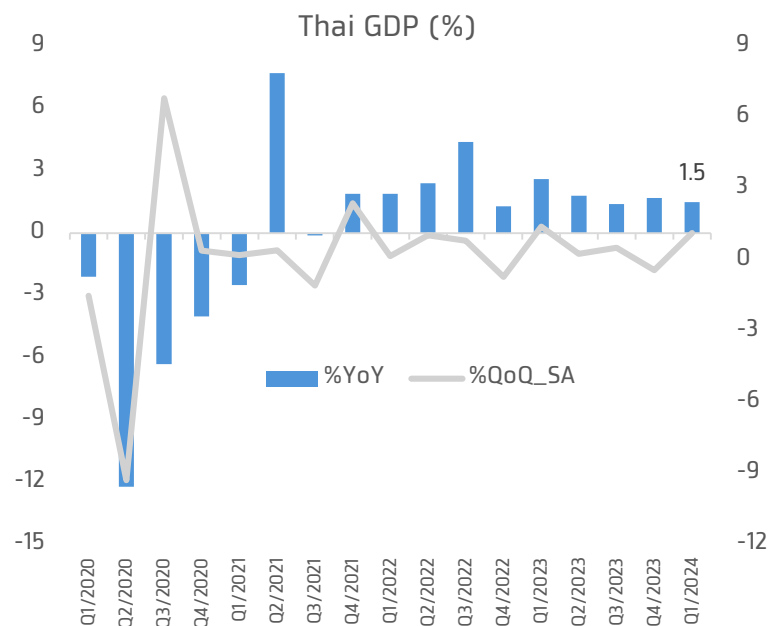
Th:

- GDP ไทยขยายตัวชะลอลง แต่ยังคงขยายตัวสูงกว่าที่ ตลาดคาด**
 - GDP ไตรมาสที่ 1/2024 ขยายตัว 1.5%YoY ลดลงจาก 1.7%YoY ในไตรมาสก่อน แต่เมื่อปรับผลของฤดูกาล ออก GDP ไตรมาสที่ 1/2024 ขยายตัว 1.1%QoQ_SA จากไตรมาส 4/2023
 - แรงหนุนหลักมาจากการส่งออกบริการและการอุปโภค บริโภคภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์สูง ขณะที่ การส่งออกสินค้า การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาลและ การลงทุนภาครัฐลดลง โดยเฉพาะการลงทุนภาครัฐ ลดลงแรงถึง 27.7%
- Krungthai CIO View:** เราคาดว่า เศรษฐกิจทั้งปี 2024 จะขยายตัวได้ที่ 2.5% เร่งขึ้นจากแรงหนุนของ การท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว และการเร่งขึ้นของการใช้จ่ายและ การลงทุนภาครัฐ รวมทั้ง มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ จากรัฐบาล โดยเฉพาะเงินดิจิทัล ที่คาดว่าจะดำเนินการ ได้ในช่วงไตรมาส 4

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

Date	Country	Event	Actual (Consensus)
Monday	US Th	FOMC Speaks GDP Q1/2024	1.5% (0.8%)
Tuesday	EU US JP	ECB President Speaks FOMC Speaks Exports Imports	(11.1%) (9.0%)
Wednesday	UK US	CPI (YoY) Core CPI (YoY) FOMC Meeting Minutes	(2.1%) (3.6%)
Thursday	US EU JP	PMI Composite PMI CPI	(52.0) (2.2%)
Friday	US	GDP Now Q2 FOMC Speaks	(3.6%)
Next Week	US EU JP CN	PMI PCE Core PCE CPI Tokyo CPI Industrial profit	

เศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกชะลอตัวลง

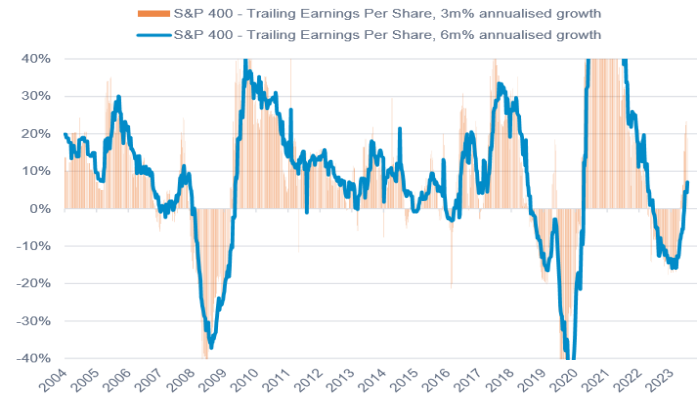


Source: NESDC

คำแนะนำการลงทุน

Idea of the week: ASP US Small Cap

US Mid-Cap earnings look to be returning to solid growth



Source: Eikon/BES, as of April 2024.

Source: Fidelity Asset Management

3 ปัจจัยหลักสนับสนุนการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง และเล็ก สหรัฐฯ

1. ราคายังไม่แพงเทียบกับหุ้นขนาดใหญ่ และต่ำสุดในรอบหลายสิบปี นอกจากนี้ ราคาถือว่าถูกกว่าค่าเฉลี่ยหุ้นขนาดกลาง และเล็กสหรัฐฯ ในอดีต
2. ได้รับประโยชน์จากกระแสและกระบวนการส่งกลับการผลิตและการผลิตสินค้ากลับไปยังประเทศของตัวเอง (On Shoring) เช่นมาตรการ 2022 CHIPS and Science Act และมาตรการ 2022 Inflation Reduction Act ส่งผลดีต่อแนวโน้มกำไรหุ้นขนาดเล็ก
3. ได้รับประโยชน์จากแนวโน้มดอกเบี้ย และ Bond Yield ที่ปรับตัวลง เนื่องจากนี้ส่วนใหญ่เป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

แนะนำการลงทุนในกองทุน ASP US Small Cap

Equity : Slightly Overweight

เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อการลงทุนในหุ้น เนื่องจากเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง การปรับตัวลงของเงินเฟ้อ และกำไรของผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด และถูกปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สหรัฐฯ (หุ้นขนาดเล็ก)

Krungthai CIO View: Slightly Overweight (หุ้นขนาดเล็ก)

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พันตัว ดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้น 1.54% ดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวขึ้น 2.12% และดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น 1.24% ส่วนหุ้นขนาดกลางและเล็กปรับตัวขึ้นเช่นกัน ดัชนี Russell2000 ปรับตัวขึ้น 1.74%
- 90% ของบริษัทจดทะเบียนรายงานผลประกอบการไปแล้ว โดยปัจจุบันผลประกอบการดีกว่าคาด 8.5% ซึ่งถือว่าเป็นตัวเลขที่สูงที่สุดตั้งแต่ปี 2021 สำหรับทั้งปีตลาดมองว่ากำไรจะขยายตัวได้ 11% เทียบกับปี 2023
- ทยอยสะสมหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ ผ่านกองทุน ASP-USSMALL เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง และมุมมองเรื่อง Soft-Landing จะส่งผลให้กำไรของหุ้นขนาดเล็กที่มีรายได้จากภายในประเทศเป็นหลักปรับตัวขึ้นได้ ประกอบกับที่ผ่านมา หุ้นขนาดเล็กยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นตามหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ Valuation ยังไม่ได้มีการปรับตัวขึ้นไปมาก และกองทุน Core Port อย่าง KTWC ยังคงแนะนำให้ถือลงทุนลงทุนตามความเสี่ยงต่างๆ ที่รับได้

กองทุนแนะนำ

Krungthai World Class Series: กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจาก บลจ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน
ASP-USSMALL: กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นขนาดเล็กคุณภาพดีสหรัฐฯ



ยุโรป

Krungthai CIO View: Neutral

- ดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 0.42% นำโดยหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มเหมืองแร่ และสามารถไปทำจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาลได้ อย่างไรก็ตาม ตลาดมีการย่อตัวลงมาหลังความเห็นจากคณะกรรมการ ECB ที่ยังระมัดระวังต่อทิศทางดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปี ถึงแม้ว่ามีความเป็นไปได้สูงที่จะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่เดือน 6 เป็นต้นไป
- สำหรับคำแนะนำการลงทุน ตั้งแต่เราแนะนำเข้าลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ตลาดได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี ทำให้มองว่าตลาดได้รับรู้ปัจจัยบวกต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว **ดังนั้นจึงให้น้ำหนัก Neutral ตลาดหุ้นยุโรป** และมองว่ามีตลาดอื่นๆ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจกว่า และรอจังหวะกลับเข้าลงทุนใหม่อีกครั้ง

ญี่ปุ่น

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น NIKKEI 225 ปรับตัวขึ้น 2.69% ส่วน TOPIX ปรับตัวขึ้น 1.71%
- GDP ไตรมาส 1 ปรับตัวลง 2% มากกว่าที่ตลาดมองไว้ที่ลดลง 1.5% โดยมีปัจจัยกดดันจากการอุปโภคบริโภคซึ่งคิดเป็นสัดส่วนกว่าครึ่งหนึ่งของเศรษฐกิจญี่ปุ่นนั้น ลดลง 0.7% ส่วนหนึ่งจากปัจจัยชั่วคราว โดยเฉพาะเหตุการณ์แผ่นดินไหวที่คาบสมุทรโทโฮคุในช่วงต้นปี
- แนะนำทยอยลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น การที่ GDP ติดลบไม่ได้เปลี่ยนมุมมองการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นของเรา เนื่องจากการบริโภคถูกกดดันจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวที่คาบสมุทรโทโฮคุในช่วงต้นปี ซึ่งเรามองว่าเป็นแค่ One off Event นอกจากนี้ การบริโภคน่าจะปรับตัวดีขึ้นหลังการเจรจา Shunto Spring Wage ที่ค่าจ้างมีการปรับขึ้นสูงสุดในรอบหลายปี
- นอกจากนี้ เรายังมองว่าการที่ BOJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดในเชิงลบ คลายความกังวลต่อการกลับทิศนโยบายการเงิน นอกจากนี้ ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยหนุนจากการปฏิรูปบรรษัทภิบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เหนือกว่าแนวโน้มจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งเงินออม 1 ล้านล้านเยน บางส่วนมาลงทุนในตลาดหุ้น เงินเพื่อเริ่มมีการปรับตัวขึ้นแบบยั่งยืน และค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น ทำให้การบริโภคฟื้นตัวตาม แนะนำกองทุน KT-JPFUND-A**

กองทุนแนะนำ

KT-JPFUND-A: ลงทุนใน iShares Core Nikkei 225 ETF โดยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตาม Nikkei 225 ที่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ของญี่ปุ่น

เอเชีย

Krungthai CIO View: Trading Buy

- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้น 4.0% นำโดยตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ไต้หวัน และจีน ส่วนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ปรับตัวลง
- ค่าเงินของหลายๆ ประเทศในเอเชียแข็งค่าขึ้นเทียบกับเงินดอลลาร์ ทำให้หลายตลาดมีแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ
- ผลประโยชน์ของบริษัทในเอเชียออกมาดีกว่าคาด 71% ของบริษัทใน MSCI Asia Ex Japan รายงานผลประโยชน์ออกมา ทำโรยขายตัว 19% YoY และ 49% ของบริษัทมีกำไรที่ต่ำกว่าคาด โดยเฉลี่ยที่ระดับ 4.6% นำโดยบริษัทในตลาดหุ้นอินเดีย และไต้หวัน
- แนะนำ Trading Buy หุ้นเอเชีย เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นจีนที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างใหญ่ในดัชนี MSCI Asia Ex Japan มีโอกาสฟื้นตัวได้ในระยะสั้นจาก Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และแนะนำการลงทุนในกองทุน SCBKEQTG เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะฟื้นตัวตามตลาด DRAM และ การปฏิรูปบรรษัทภิบาลของบริษัทจดทะเบียน “Korea Value Up” Program**



เอเชีย (ต่อ)

กองทุนแนะนำ

TMBAGLF: กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น คุณภาพสูงมีการเติบโตที่ดีในระยะยาว และราคาต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน *(กองทุนดังกล่าวทำรายการผ่าน PB เท่านั้น)*

SCBKEQTG: กองทุนหลักลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางที่จดทะเบียนซื้อขายที่ประเทศเกาหลีใต้ เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนใกล้เคียงดัชนี MSCI Korea 25/50

จีน

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นต่อ ดัชนี HSCEI ปรับขึ้น 5.70% ส่วนดัชนี CSI 300 ปรับขึ้น 0.32%
- ทางการจีนประกาศมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ครั้งใหญ่อีกรอบไม่ว่าจะเป็นการปรับลดอัตราเงินดาวน์สำหรับผู้ซื้อบ้านลง 5% เหลือ 15% และหลังที่สองลง 5% เช่นกันเหลือ 25% PBOC ได้ประกาศยกเลิกอัตราดอกเบี้ยจำนองขั้นต่ำทั่วประเทศ เพื่อกระตุ้น Demand ภาคอสังหาริมทรัพย์ ส่วนในแง่ของ Supply เพื่อเป็นการชะลอจำนวน Inventory PBOC ปล่อยให้สถาบันการเงินเพื่อนำไปปล่อยกู้ให้รัฐบาลท้องถิ่นจำนวน 3 แสนล้านบาท หรือราว 4.2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อนำไปไปซื้อบ้านที่สร้างเสร็จแล้วแต่ยังขายไม่ได้
- ตัวเลขเศรษฐกิจยังคงผสมผสาน Fixed asset investment และ Retail sales ออกมาต่ำกว่าคาด ส่วน Industrial production ขยายตัวได้ดีกว่าคาด ส่วนราคาบ้านใหม่ในประเทศจีนยังคงปรับตัวลง
- 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



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

อินเดีย

Krungthai CIO View: Neutral

- ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้น 1.80% แต่ดัชนี VIX ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง
- ผลประกอบการส่วนใหญ่ออกมาตามคาด ตลาดมองถึงปี ทำไรชยายตัวได้ 14% ในปี 2024
- นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายหุ้นอินเดียอีกรอบ และถึงสัปดาห์มี Flow ไหลออกประมาณ USD 1 พันล้าน ทำให้ถึงปี Flow จากนักลงทุนต่างชาติไหลออก ประมาณ USD 3 พันล้าน
- ปรับคำแนะนำจาก Slightly Overweight เป็น Neutral ตลาดหุ้นอินเดียเนื่องจาก Valuation ที่ตั้งตัวมากขึ้น P/E MSCI India อยู่ที่ระดับ 22.4x แพงกว่าค่าเฉลี่ย 1.7 Sd และแพงกว่า MSCI Asia Ex Japan ถึง 63% เทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต 5 ปีที่ 50% นอกจากนี้การที่อินเดียอยู่ในฤดูกาลเลือกตั้ง ในอดีตตลาดมักมีความผันผวน และอาจต้องรอไปถึงหลังการเลือกตั้งก่อนที่ตลาดจะปรับเข้าสู่ภาวะปกติ

ไทย

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้น 0.79% แต่ไม่สามารถผ่านแนวต้านที่ 1,385 จุดได้ เริ่มมีแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติลงทุนในหุ้นไทยไป 5,211.63 ล้านบาท
- ผลประกอบการไตรมาส 1/2024 ออกมาดีกว่าคาดประมาณ 3.5% ทำให้นักลงทุนเริ่มมองว่าผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทยอาจผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และเริ่มเห็นการปรับเพิ่มกำไรของบริษัทจดทะเบียน ปี 2024 ขึ้น จาก Bloomberg Consensus ทำไรชยับขึ้นมาจาก 93.7 บาท/หุ้น เป็น 94 บาท/หุ้น
- แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นไทย และรอให้มีปัจจัยกระตุ้นใหม่ๆ ก่อนกลับเข้าไปลงทุนอีกรอบเนื่องจากในระยะสั้น ตลาดหุ้นไทยอาจปรับตัว Sideways ไปก่อน

เวียดนาม

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้น 2.28% นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ ส่วนหุ้นขนาดกลาง และเล็กยังคงมีแรงขายออกมา นักลงทุนต่างชาติยังคงขายหุ้นเวียดนามออกมา แต่ในสัปดาห์ที่ผ่านมาเริ่มมีแรงซื้อกลับจากนักลงทุนภายในประเทศ
- ค่าเงินดองเริ่มทรงตัวหลังจากที่อ่อนค่าลงแรงในช่วงก่อนหน้า เรามองว่าการที่เฟดมีแนวโน้มที่จะลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงเดือนกันยายนจะช่วยลดแรงกดดันค่าเงินดองได้
- ในระยะสั้น เราแนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อนจนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมาค่อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกรอบ เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อน



Sector

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้นกลุ่มหลักๆปรับตัวขึ้นตาม Sentiment การลงทุนทั่วโลกที่ฟื้นตัว
- หุ้นกลุ่มที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yield Sensitive Sector) เช่นกลุ่ม อสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มเทคโนโลยี ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่ากลุ่มอื่นๆ หลัง Bond Yield ปรับตัวลงตามตัวเลข เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาด
- เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่ม Tech ที่ไม่ได้ลงทุนใน Tech ขนาดใหญ่ และลงทุนใน Tech ขนาดกลางและเล็กที่ Valuation ยังไม่แพง อย่าง KT-Technology ส่วนกองทุน Healthcare ที่แนะนำไปก่อนหน้านี้ ตั้งแต่แนะนำการลงทุนมา กลุ่ม Healthcare ได้มีการปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างมาก ประกอบกับมุมมองที่ค่อนข้าง Bullish ต่อตลาดหุ้นโดยรวม ทำให้มองว่าหุ้นกลุ่ม Healthcare ที่มีลักษณะเป็นหุ้น Defensive อาจ Underperform ตลาดโดยรวมได้ ดังนั้นจึงอยากแนะนำให้ Switch ไปกองอื่นๆ ที่แนะนำเพื่อโอกาสในการลงทุนที่ดีกว่า

กองทุนแนะนำ

KT-TECHNOLOGY : กองทุนที่กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรม ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว ผู้จัดการกองทุนหลักมีปรัชญาการลงทุนโดยลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ไม่ลงทุนในหุ้นที่ราคาสูงหรืออยู่ในโมเมนตัม

Fixed Income : Neutral

การปรับตัวลงของเงินเฟ้อยังคงมีความไม่แน่นอนหลังเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาดตลอดในช่วงต้นปี 2024 แต่อัตราผลตอบแทนที่อยู่ในระดับสูงปัจจุบันช่วยลดความผันผวนของตราสารหนี้ได้

ตราสารหนี้ไทย.

Krungthai CIO View: Overweight ตราสารหนี้ไทย

- ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.34% เป็นระดับที่น่าสนใจลงทุน กองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น
- เฟดมีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าคาด และนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตมีพัฒนาการต่อเนื่อง ทำให้โอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลังลดลง แต่ตัวเลขเงินเฟ้อที่ทรงสูง. ประเมินว่าจะยังอยู่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายและเศรษฐกิจที่ยังอ่อนไหวทำให้คาดว่าอัตราดอกเบี้ยก็ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วเช่นกัน และคาดว่า ทบง. จะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยลงในปีหน้า

กองทุนแนะนำ

KTSV: กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS และ KTSTPLUS : ลงทุนในตราสารหนี้ไทยระยะสั้นเหมาะกับการลงทุนสั้น



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

ตราสารหนี้ตปท. Krungthai CIO View: Neutral

- สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลง 10 bps และอยู่ที่ระดับ 4.40%
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังลดความร้อนแรงลง อัตราเงินเฟ้อออกมาตามคาดครั้งแรกในปี 2024 และตัวเลขดัชนียอดขายปลีก (Retail Sales) ออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้ นักลงทุนเริ่มมีความมั่นใจมากขึ้นต่อแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของเฟดในการประชุมรอบเดือนกันยายน
- **เราให้น้ำหนัก Neutral การลงทุนในตราสารหนี้** โดยมองว่าเฟดสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยไปแล้ว เนื่องจากความร้อนแรงของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากเงินออมส่วนเกิน (Excess Savings) ที่เริ่มหมดลง การกลับมาชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา (Student Loan) กว่า 43 ล้านราย จะทำให้กำลังซื้อของประชาชนปรับตัวลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว
- แต่เงินเฟ้อยังคงยืนอยู่ระดับสูง ทำให้ตลาดคาดว่า FED อาจเลื่อนการลดดอกเบี้ยไปในช่วงปลายปี และอาจลดดอกเบี้ยในจำนวนที่น้อยลงในปี 2024 ทำให้ในระยะสั้น Bond Yield มีโอกาสผันผวนจนกว่าทิศทางดอกเบี้ยจะมีความชัดเจนมากขึ้น

Commodities: Slightly Overweight

เรามองว่าตลาดน้ำมันน่าจะมีความตึงตัวมากขึ้นจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังขยายตัวได้ดี เศรษฐกิจจีนที่เริ่มฟื้นตัวประกอบกับอุปทานที่ตึงตัวจากการควบคุมกำลังการผลิตจากกลุ่ม OPEC เช่นเดียวกับเหมืองที่จะฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ

สินค้าโภคภัณฑ์

Krungthai CIO View: Trading Buy

- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นหลัง IEA รายงานว่าความต้องการในการใช้น้ำมันน่าจะมีการปรับตัวขึ้นแตะระดับ 103 ล้านบาร์เรลต่อวัน นอกจากนี้ยังมีรายงานว่าโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซียต้องระงับการผลิตเนื่องจากการโจมตีทางโดรนของยูเครน และมีรายงานว่ากลุ่มสต็อกของเยเมนได้โจมตีเรือบรรทุกน้ำมันในทะเลแดงอีกด้วย
- **ด้วยสถานการณ์ที่ยังตึงเครียดที่ยังทรงตัวในระดับสูง และแนวโน้มตลาดน้ำมันที่ตึงตัวมากขึ้น เราคงมุมมองเป็นบวกต่อราคาน้ำมัน และมองว่าราคาน้ำมันจะแกว่งตัวในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล** ในมุมมองปัจจัยพื้นฐาน ความต้องการในการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นต่อจากมุมมองเรื่อง Soft Landing ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และอุปทานที่ยังถูกจำกัดโดยกลุ่ม OPEC+ จะช่วยพยุงราคาน้ำมันได้ แนะนำ **กองทุน KT-ENERGY/ SCBOIL/KT-OIL**
- เช่นเดียวกับหุ้นกลุ่มเหมืองที่ปรับตัวขึ้นได้ตามโลหะต่างๆ ที่ปรับตัวขึ้นหลังนักลงทุนมองว่าเศรษฐกิจจีนผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และเกิด Short Squeeze ขึ้นในตลาดทองแดง ทำให้ราคาทองแดงปรับตัวขึ้นแรง ส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มเหมือง **แนะนำกองทุน KT-MINING ต่อไป**

กองทุนแนะนำ

KT-ENERGY: กองทุนลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน และอาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน

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

KT-MINING: กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับโลหะและเหมืองแร่ ไม่ว่าจะเป็นการสำรวจ การสกัด หรือการแปรรูป เป็นหลัก



ทองคำ

Krungthai CIO View: Neutral ราคาทองคำปรับตัวขึ้น จากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ และ Bond Yield ที่ปรับตัวลง เรามองว่าราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรงเกินในระยะสั้น และมองว่าราคาทองคำมีโอกาสปรับฐานในระยะสั้น เราจึงแนะนำให้รอจังหวะที่ราคาทองคำปรับตัวลงค่อยเข้าไปทยอยลงทุน

REIT: Neutral

ในอดีตในช่วงที่เฟดเริ่มทำการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และเศรษฐกิจยังขยายตัวได้ REIT มัก Outperform หุ้กลุ่มอื่นๆ นอกจากนี้ปัจจุบัน Valuation ของหุ้นยังแม่แพง ถ้าพิจารณาจาก P/FFO

REITs

Krungthai CIO View: Neutral

- ผลตอบแทนของ REITs ไทยปรับตัวลง 0.65% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วน REITs ต่างประเทศฟื้นตัวต่อ และปรับขึ้น 2.74% หลังตัวเลขเงินเฟ้อออกมาตามคาดครั้งแรกในปี 2024 และตลาดเริ่มมองว่ามีความเป็นไปได้มากขึ้นที่เฟดจะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่เดือนกันยายนเป็นต้นไป ส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวลง เป็นผลบวกต่อหุ้กลุ่ม REIT
- คงคำแนะนำคงน้ำหนักการลงทุนใน REITs ไทย
- แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในกองทุน Global REITs เนื่องจากผลตอบแทน Global REITs ต่ำกว่าหุ้กลุ่มอื่นๆตลอดทั้งปี 2023 และเฟ็งจะฟื้นตัวในช่วงปลายปี 2023 ตามแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในปี 2024 ถึงแม้ว่านักลงทุนปรับคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกออกไปเป็นเดือนก.ย ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง ทำให้เรามองว่านักลงทุนสามารถคงน้ำหนักการลงทุนต่อไปได้

Fund Highlight

21 - 27 พฤษภาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO

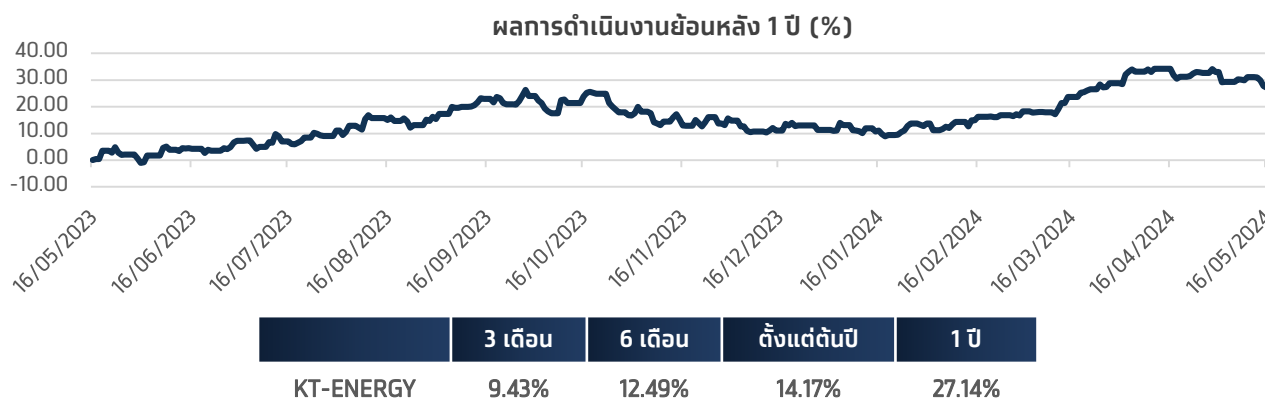


Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ เอ็นเนอร์จี ฟันด์ (KT-ENERGY)

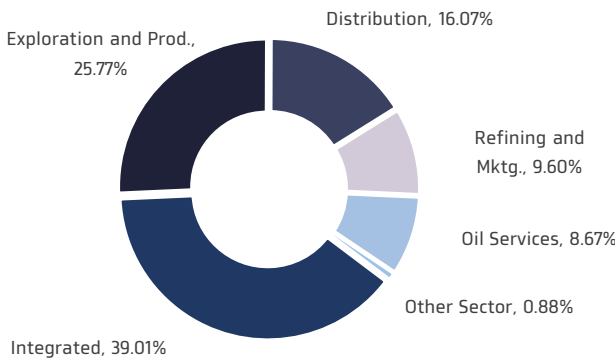
- ลงทุนในกองทุนรวม BGF World Energy Fund (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80%
- กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกที่ดำเนินธุรกิจหลักในการสำรวจ พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายพลังงาน ประมาณ 30-40 หลักทรัพย์ ที่มีกระแสเงินสด มีความมั่นคงสูง
- ทีมผู้จัดการกองทุนหลัก (BlackRock) มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทางด้านพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์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

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2024

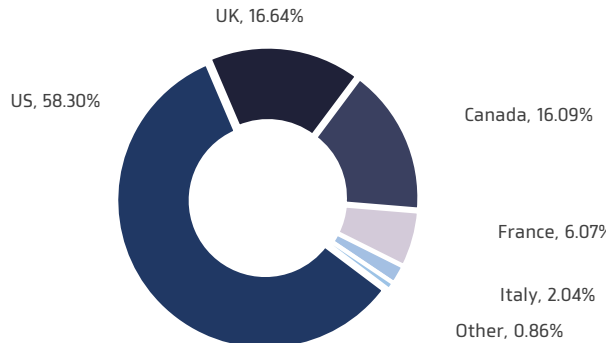


Source: Morningstar Direct, data as of 16 May 2024

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	1,190 ล้านบาท
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.07% ต่อปีของ NAV

Top 10 Holdings *

	Weight (%)
SHELL PLC	9.83
EXXON MOBIL CORP	9.28
BP PLC	6.81
TOTALENERGIES SE	6.07
HESS CORP	5.08
CHEVRON CORP	4.85
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	4.79
CONOCOPHILLIPS	4.75
WILLIAMS COMPANIES INC	4.48
MARATHON PETROLEUM CORP	4.36
Sum (เฉพาะ Top 10)	60.30

*ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: KTAM and BlackRock Fund Fact Sheet, data as of 30 April 2024

Fund Highlight

21 - 27 พฤษภาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO

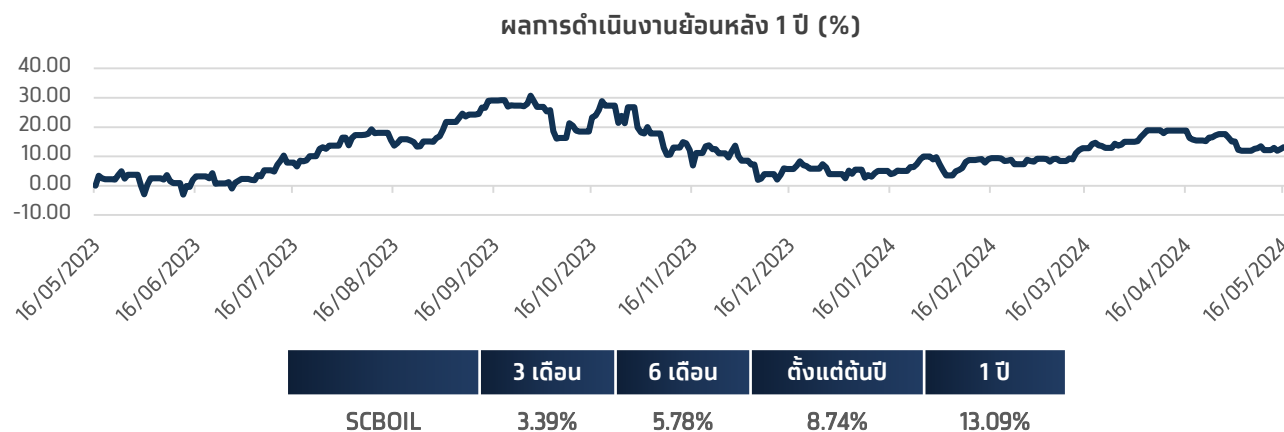


Fidelity
INTERNATIONAL

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 16 พฤษภาคม 2024



Source: Morningstar Direct, data as of 16 May 2024

Key Facts	Holdings*	Weight (%)	
AIMC Category	Commodities Energy	NYMEX Light Sweet Crude Oil Future CONTRACT EXPIRY DATE: 12/19/2024	99.95
Benchmark กองทุน	DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return		
Inception Date	03/10/2555		
FX Hedging Policy	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่ น้อยกว่า 90% (94.51%)		
Dividend Policy	ไม่มี		
Fund Size	521 ล้านบาท		
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.54% ของมูลค่าซื้อขาย		
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.44% ต่อปีของ NAV		

Source: Invesco, data as of 17 May 2024

*ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

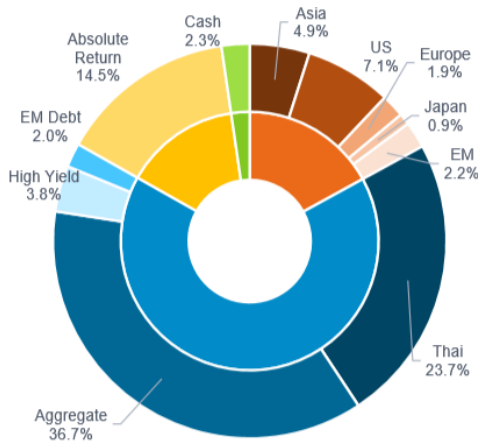
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ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

Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก

ความ
เสี่ยงต่ำ

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 15 พฤษภาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-DEFENSIVE-A	1.90%	4.11%	1.67%	4.33%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 15 May 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2024**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	15.9%
FF - Global Bond Fund	9.7%
Krung Thai Fixed Income Plus	7.8%
PIMCO Global Bond Fund	6.9%
FF - Global Short Duration Income Fund	6.8%

กองทุนตราสารหุ้น 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF - Asia Pacific Opportunities Fund	2.9%
Fidelity SRE US Equity UCITS ETF	1.8%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.7%
Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund	1.5%
FF - Latin American Fund	1.2%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund	14.5%

* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Fund Highlight

21 - 27 พฤษภาคม 2024

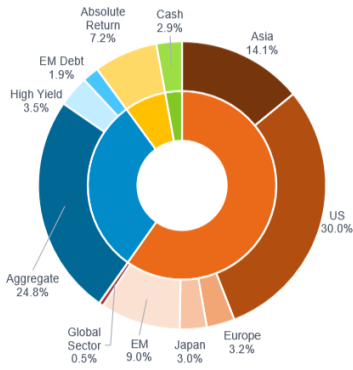
Strategic Partnership



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 และ
อยากกระจายการลงทุน สามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-MODERATE-A	3.68%	7.02%	3.36%	6.97%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 15 May 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2024**

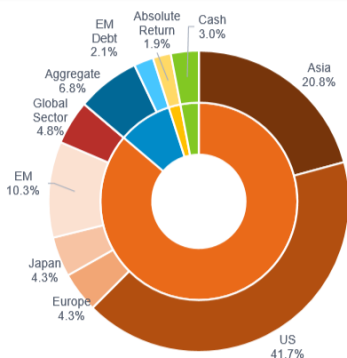
กองทุนตราสารหนี้ 4 อันดับแรก	สัดส่วน
FF - Global Short Duration Income Fund	7.3%
FF - Global Bond Fund	6.1%
PIMCO Global Bond Fund	4.4%
FF - Global Corporate Bond Fund	3.4%

กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF - Asia Pacific Opportunities Fund	8.9%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	7.1%
FF - Sustainable US Equity Fund	5.5%
Fidelity SRE US Equity UCITS ETF	5.3%
Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	4.9%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund	7.2%

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 15 พฤษภาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-GROWTH-A	5.00%	8.90%	5.01%	9.03%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 15 May 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2024**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF - Global Short Duration Income Fund	2.5%
FF - Global Bond Fund	2.3%
FF - Emerging Market Local Currency Fund	1.6%
FF - Global Corporate Bond Fund	1.2%
FF - Global Inflation-Linked Bond Fund	0.8%

กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF - Asia Pacific Opportunities Fund	12.6%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	9.0%
Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	7.1%
S&P 400 U.S. Mid Cap ETF	6.1%
FF - Sustainable US Equity Fund	5.6%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund	1.9%

"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

** Source : KTAM Monthly Report as of April 2024

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Product Update

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 21 - 27 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
ประเภท	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	ตราสารหนี้ต่างประเทศ
Master Fund	Schroder ISF Global Credit Income – Class C Distribution USD	PIMCO GIS Income Fund - Class I USD
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก มีความยืดหยุ่นและไร้ข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง	เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ พสมพสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว	

กองทุนผสม

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

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

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

Krungthai CIO: ประมุข มาลาสิทธ์ อิศร์ธ อิศรเสนา ณ อยุธยา * รองผู้อำนวยการ Market Solutions Head, CIO Office

* นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 15

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 21 - 27 พฤษภาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

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 เจลี่ยะระยะยาวประมาณ 80%	ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ทั่วโลกที่มีความผันผวนต่ำ และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯ ประมาณ 15-35 ตัว โดยเน้นลงทุนในหุ้น High Quality
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	ทยอยเข้าสะสม

กองทุน	TMBAGLF *	KT-JPFUND-A	KT-CHINA-A	SCBCEH
ประเภท	หุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น	หุ้นญี่ปุ่น	หุ้นจีน	หุ้นจีน
Master Fund	Schroder ISF Emerging Asia	iShares Core Nikkei 225 ETF	BGF China Fund D2 USD	Hang Seng China Enterprise Index ETF
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในหุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น คุณภาพสูง มีการเติบโตที่ดีในระยะยาว และราคาต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน	มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนี Nikkei 225 ซึ่งเป็นดัชนีที่ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น ประมาณ 225 ตัว	เน้นลงทุนในหุ้นจีนขนาดใหญ่ ประมาณ 30-60 ตัวที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง และการปฏิรูปเศรษฐกิจจีนในระยะยาว	มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (H-Share Index)
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม		แนะนำเข้าสะสมกองทุนหุ้นจีนสำหรับคนที่ยังไม่มี และแนะนำลงทุนไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุน	

*กองทุน TMBAGLF ชื่อ-ขายผ่านช่องทาง Private Banking เท่านั้น

กองทุน	KT-TECHNOLOGY-A	KT-ENERGY	KT-MINING
ประเภท	หุ้นเทคโนโลยี	หุ้นพลังงาน	หุ้นเหมืองแร่
Master Fund	Fidelity Funds - Global Technology Fund	BGF World Energy Fund	Allianz Global Metals and Mining
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว	ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน และอาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน	เน้นลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับโลหะและเหมืองแร่ ไม่ว่าจะเป็นการสำรวจ การสกัด หรือการแปรรูปเป็นหลัก
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 ในมุมมองของ Technical มองว่าเป็นโอกาสในการเข้า Trading

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

Market Performance

Data as of 19 May 24

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	794.96	1.55	7.28	10.35	23.73	18.64
DOW JONES	40,003.59	1.24	5.48	6.93	22.16	19.69
S&P 500	5,303.27	1.54	6.91	11.81	28.45	21.93
NASDAQ 100	18,546.23	2.12	8.95	10.58	35.46	27.47
Russell 2000	2,095.72	1.74	7.72	3.90	19.93	28.09
STOXX600	522.94	0.42	5.95	11.56	15.46	14.54
NIKKEI 225	39,207.42	2.69	5.77	18.06	29.64	22.40
TOPIX	2,770.61	1.71	5.50	18.32	31.15	16.00
Hang Seng	19,553.61	5.48	21.05	15.80	4.78	9.74
HSCEI (H-Share)	6,934.70	5.70	20.80	20.45	9.16	9.08
CSI300 (A-Share)	3,677.97	0.32	4.08	7.45	-4.30	12.47
Vietnam VN-Index	1,273.11	2.28	8.46	13.03	21.32	11.75
SET	1,382.68	0.79	4.49	-0.22	-5.70	14.79
SETPREIT	121.53	-0.65	-1.74	-4.67	-11.03	10.95
Nifty	22,502.00	1.80	1.81	3.95	25.34	20.48

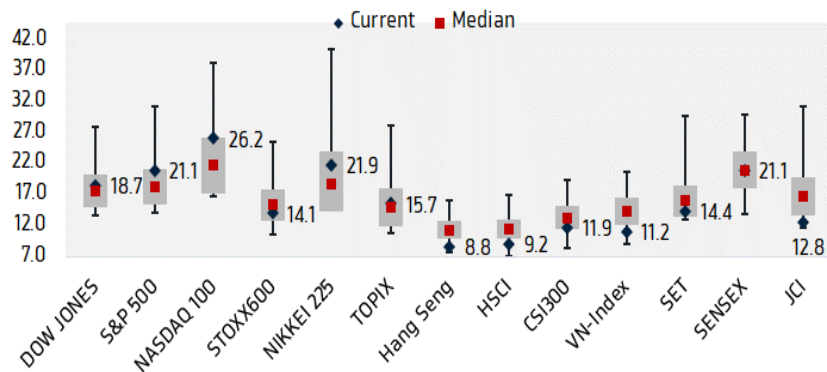
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	371.21	0.95	6.20	5.45	18.50	19.29
REITs	1,119.19	2.74	8.07	-3.37	5.75	N/A
Tech./IT	665.86	2.33	10.59	13.62	37.51	28.82
Utilities	162.10	1.57	10.39	11.32	13.96	15.18
Communication Serv.	112.23	2.18	7.91	17.60	32.53	19.24
Industrial	371.87	0.36	5.65	10.28	24.68	20.84
Infras.	2,084.33	1.35	7.28	7.85	10.80	14.74
Material	352.51	1.61	4.83	4.84	14.51	17.44
Energy	267.65	0.00	0.71	11.75	23.12	11.07
Healthcare	372.60	1.54	6.29	7.44	10.93	20.76
Cons. Stap.	280.82	1.08	6.30	6.09	4.06	19.41
Financial	164.22	1.82	7.15	12.35	29.52	12.44

* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	79.92	1.01	-3.87	11.54	11.70
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.65	11.13	51.03	5.25	2.36
Gold (\$/oz)	2,437.28	4.32	1.90	18.14	23.23
Copper (\$/mt)	10,597.85	7.08	11.68	25.21	28.26

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.40
TH 10 Years	2.73

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 19 May 2024

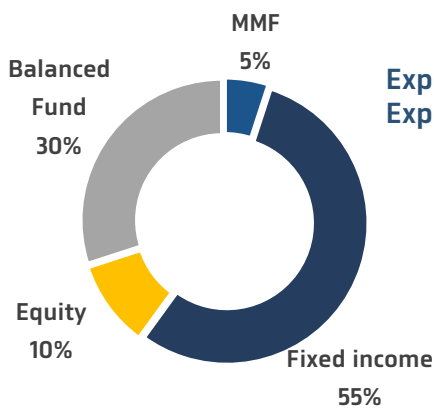
Portfolio Models

Strategic Partnership



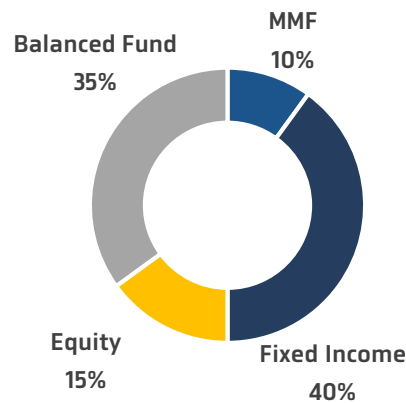
	Conservative		Moderate		Balance		Growth	
	Fund	%	Fund	%	Fund	%	Fund	%
Money market fund/ Short term fixed income/ Structure Note	KTSTPLUS/ Structure Note	5%	KTSTPLUS/ Structure Note	10%				
Thai fixed income	KTFIXPLUS	45%	KTFIXPLUS	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	10%
Global fixed income	UGIS	10%	UGIS	15%	UGIS	5%		
			KT- GCICNOME	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



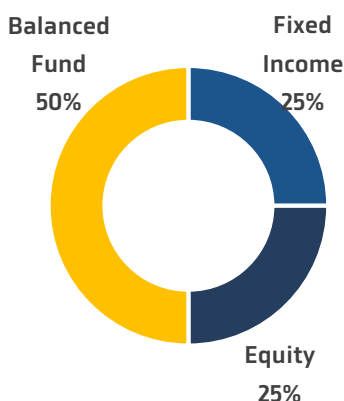
Expected return: 1.5-2%
Expected risk: 2.3%

Moderate



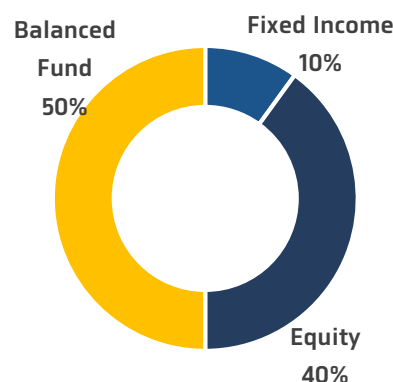
Expected return: 3%
Expected risk: 3.5%

Balance



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

Growth



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



	Trading Ideas (1-3 Months)	Tactical Asset Allocation (6-12 Months)
Equities	Neutral	Slightly Overweight
DM	Neutral	Slightly Overweight
US	Slightly Overweight Small Cap	Slightly Overweight
Europe	Neutral	Neutral
Japan	Slightly Overweight	Slightly Overweight
Asia ex. Japan	Neutral	Slightly Overweight
China	Slightly Underweight	Slightly Overweight
Korea	Slightly Overweight	Slightly Overweight
India	Neutral	Neutral
Indonesia	Neutral	Neutral
Thailand	Neutral	Neutral
Vietnam	Neutral	Neutral
Sectors		
Communication Services	Slightly Overweight	Slightly Overweight
Consumer Discretionary	Slightly Overweight	Slightly Overweight
Consumer Staples	Underweight	Underweight
Energy	Slightly Overweight	Slightly Overweight
Financials	Neutral	Neutral
Healthcare	Neutral	Neutral
Industrials	Neutral	Neutral
IT	Slightly Overweight	Slightly Overweight
Materials	Neutral	Slightly Overweight
Real Estate	Neutral	Neutral
Utilities	Neutral	Neutral
Fixed Income	Neutral	Neutral
Credit	Slightly Underweight	Slightly Underweight
Global IG	Neutral	Neutral
Global HY	Slightly Underweight	Slightly Underweight
Govt.	Slightly Overweight	Slightly Overweight
US Treasuries	Neutral	Neutral
TH Govt. Bonds	Slightly Overweight	Slightly Overweight
Alternatives		
Gold	Neutral	Neutral
Oil	Slightly Overweight	Slightly Overweight
Thai REITs	Slightly Underweight	Slightly Underweight
FX		
USD/THB	Slightly Underweight	Slightly Underweight
Cash	Neutral	Slightly Underweight

**Important Notice:**

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

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

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

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

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

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

คำเตือน

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

ไม่มีข้อมูลใดๆ ไปว่าโดยชัดแจ้งหรือปริยาย ที่ธนาคารหรือบริษัทลูกและบริษัทในเครือของธนาคารรับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แก่จริงของข้อมูลดังกล่าว หรือความเหมาะสมของข้อมูลสำหรับวัตถุประสงค์เพื่อการใดๆ และข้อมูลดังกล่าวสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ

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

ธนาคารหรือบริษัทในเครือและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวการ หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่าตอบแทน 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