



Weekly Update

25 มิถุนายน – 1 กรกฎาคม 2024

by Krungthai Chief Investment Office



Market advances as market breadth appears to broaden

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

Krungthai CIO:
ประนุช มาลาสิทธิ์
อิทธิธร อิศรเสนา ณ อยุธยา*
ปาริฉัตร เมฆาเสถียรสกุล
มานะ นิธิตรวานิช
เพ็ญพิชชา พรเจริญวัฒนา

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

25 มิถุนายน – 1 กรกฎาคม 2024

Market advances as market breadth appears to broaden

Major Indices	Last	1Wk (%)
MSCI ACWI	801.25	0.50
MSCI EM	1,086.93	0.93
S&P 500	5,464.62	0.57
NASDAQ 100	19,700.43	0.63
STOXX600	515.11	0.79
NIKKEI 225	38,596.47	-0.56
HSCEI (H-Share)	6,439.82	1.02
CSI300 (A-Share)	3,495.62	-1.30
SET	1,306.41	-0.01
Nifty	23,501.10	0.44
WTI (\$/bbl)	80.73	2.68
Gold (\$/oz)	2,321.98	-0.47

กลยุทธ์การลงทุน

- Market Breadth ของตลาดปรับตัวดีขึ้น โดยหุ้น Value รั้งไม่ต่อจากหุ้น Growth ในการดันให้ดัชนี S&P 500 ทำจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาลอีกครั้ง รอบ **ตัวเลขดัชนียอดขายปลีก (Retail Sales) ของสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้ตลาดกังวลต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วงต้นสัปดาห์ แต่เรามองว่าการบริโภคที่ชะลอตัวลงเป็นการกลับเข้าสู่สมดุล** หลังการบริโภคเร่งตัวขึ้นแรงจากเงินออมในช่วงก่อนหน้า และการบริโภคที่ชะลอตัวจะเปิดทางให้เฟดสามารถทยอยลดดอกเบี้ยได้ในช่วงปลายปี นอกจากนี้ PMI ที่ออกมาก็ยังคงยืนยันยืนยันว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่งพอที่จะทำให้สินทรัพย์เสี่ยงสามารถปรับตัวขึ้นไปต่อ
- สัปดาห์นี้ติดตามการให้ความเห็นของคณะกรรมการเฟดท่านต่างๆ ต่อทิศทางดอกเบี้ย โดยในสัปดาห์นี้จะมีเจ้าหน้าที่เฟดที่สำคัญ และตลาดให้ความสนใจอย่างนาย Waller ที่จะมาให้ความเห็น รวมถึง ตัวเลขเงินเพื่อ PCE ซึ่งคาดว่าแนวโน้มของอัตราเงินเฟ้อจะทยอยปรับตัวลงต่อเนื่อง
- ตลาดเกิดใหม่ ตัวเลขเศรษฐกิจจีนออกมาผสมผสาน ปัญหาเรื่องอสังหาริมทรัพย์ยังเป็นปัจจัยกดดัน แต่ดัชนียอดขายปลีก (Retail Sales) พ้นตัวได้ดี ติดตามตัวชี้วัดต่างๆ (Lead Indicator) เพื่อประเมินการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนในช่วงต่อไป หากสัญญาณเศรษฐกิจดีขึ้น ตลาดหุ้นมีโอกาสปรับตัวขึ้นไปอีก
- แนะนำจัดพอร์ตโดยใช้กองทุน KTCW เป็น Core Port และทยอยลงทุนในกองทุนอื่นๆ ตามคำแนะนำใน **"ผลิตภัณฑ์แนะนำ"**

Asset allocation Box

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

ผลิตภัณฑ์แนะนำ

กองทุนผสม

- KTCW-DEFENSIVE-A
- KTCW-MODERATE-A
- KTCW-GROWTH-A

กองทุนหุ้น

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

สรุปภาพรวมตลาด

ตลาดหุ้น: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น และ S&P500 ทำจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาลอีกครั้ง หุ้น Value สามารถปรับตัวขึ้นได้ดีเทียบกับหุ้น Growth นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมัน หุ้นยุโรปฟื้นตัวหลังความกังวลต่อปัจจัยด้านการเมืองลดน้อยลง สำหรับตลาดหุ้นเอเชีย ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงจากความกังวลต่อทิศทางดอกเบี้ย หลังนายฮูเอเดะมองว่า BOJ มีโอกาสที่จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า ส่วนหุ้นจีน H Share ปรับตัวขึ้นรับข่าวคณะกรรมการกำกับดูแลหลักทรัพย์ของจีน (CSRC) ประกาศเตรียมออกมาตรการใหม่ เพื่อปฏิรูปตลาดหุ้นจีน

ตราสารหนี้: Bond Yield 10 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยหลังดัชนี S&P PMI ออกมาดีกว่าคาด ยืนยันความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

สินค้าโภคภัณฑ์: ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น รายงานจาก EIA แสดงให้เห็นว่าสต็อกน้ำมันดิบและเชื้อเพลิงปรับตัวลดลง จากความต้องการในการใช้น้ำมันในช่วงฤดูร้อน ส่วนทองคำปรับตัวลงเล็กน้อยสวนทางค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น

ค่าเงิน: ค่าเงินบาทแข็งค่าเทียบกับเงินดอลลาร์ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังยอดค้าปลีกเดือนพฤษภาคมของสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด และมีการปรับทบทวนตัวเลขของเดือนเมษายนลดลงจากเดิมอีกด้วย ทำให้ตลาดมองว่าเฟดอาจสามารถลดอัตราดอกเบี้ยได้เร็วขึ้น

25 มิถุนายน – 1 กรกฎาคม 2024

US:

- **PMI เบื้องต้น ประจำเดือนมิ.ย. ของสหรัฐฯ ออกมาสูงสุดในรอบ 26 เดือน** ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 54.6 ในเดือนมิ.ย. จากระดับ 54.5 ในเดือนพ.ค. และมากกว่าคาดที่ 53.5 โดยได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน ขณะที่ดัชนี PMI ภาคการผลิตเบื้องต้นปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 51.7 สูงสุดในรอบ 3 เดือน จากระดับ 51.3 ในเดือนพ.ค. มากกว่าคาดที่ 51.0 ส่วนดัชนี PMI ภาคบริการเบื้องต้นปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 55.1 สูงสุดในรอบ 26 เดือน จากระดับ 54.8 ในเดือนพ.ค. มากกว่าคาดที่ 53.4
- **ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือนพ.ค. ออกมาต่ำกว่าคาด** เมื่อเทียบรายเดือน ยอดค้าปลีกปรับตัวขึ้น 0.1% ต่ำกว่าที่คาดว่าเพิ่มขึ้น 0.3% หลังจากปรับตัวลง 0.2% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายปี ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 2.3% หากไม่รวมยอดขายรถยนต์ ยอดค้าปลีกลดลง 0.1% ในเดือนพ.ค. ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าเพิ่มขึ้น 0.2%
- **Krungthai CIO View:** เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง แม้จะมีสัญญาณแผ่วลงบ้าง จับตาตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ที่จะประกาศในวันศุกร์นี้ ซึ่งคาดว่าจะชะลอลงต่อ ทำให้เรายังคงมุมมองเดิมว่าเฟดจะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยลงครั้งแรกในเดือนก.ย. และจะมีการลดดอกเบี้ยทั้งหมด 2 ครั้งในปี

China:

- **ธนาคารกลางจีนประกาศคงอัตราดอกเบี้ย LPR ตามคาด** โดยคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปีไว้ที่ระดับ 3.45% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปีไว้ที่ระดับ 3.95%
- **Krungthai CIO View:** ทางการเงินมีแนวโน้มที่จะคงอัตราดอกเบี้ยยาวนานขึ้น จากความกังวลที่ค่าเงินหยวนอ่อนค่าลงหนักในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งการลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมจะทำให้ช่วงห่างดอกเบี้ยสูงมากขึ้นและสร้างแรงกดดันต่อเงินหยวนเพิ่มเติม

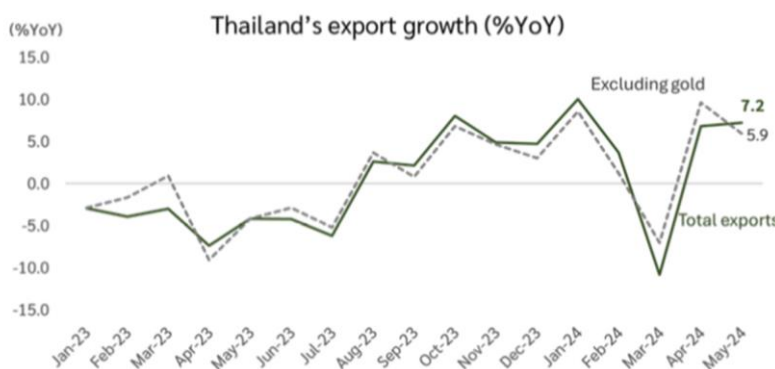
Thailand:

- **การส่งออกไทยในเดือนพ.ค. ขยายตัว 7.2%YoY ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 2.0%YoY** ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการส่งออกผลไม้สด โดยทุเรียนสด จากผลผลิตออกมาช้ากว่าปกติส่งผลให้การส่งออกไปจีนขยายตัวสูง
- **Krungthai CIO View:** ส่งออกของไทยในเดือนนี้ขยายตัวสูงจากปัจจัยชั่วคราว ทั้งปีเรายังคาดว่าส่งออกจะขยายตัวได้ราว 1% การส่งออกที่กลับมาขยายตัวรวมทั้ง การท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ทำให้คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปีนี้จะขยายตัวเร่งขึ้นจากปีก่อนมาที่ 2.7% และทำให้กนง. มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยตลอดปี

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

Date	Country	Event	Actual (Consensus)
Monday	US	Fed Waller Speaks	
	EU	ECB's Schnabel Speaks	
Tuesday	US	FOMC Member Bowman Speaks	
		Fed Governor Cook Speaks	
Wednesday	US	FOMC Member Bowman Speaks	
Thursday	JP	Retail Sales (YoY)	(2.0%)
	CN	Industrial profit	
Friday	US	Core PCE Price Index (YoY)	(2.6%)
		Core PCE Price Index (MoM)	(0.1%)
		PCE Price index (YoY)	(2.6%)
		PCE Price index (MoM)	(0.0%)
		Fed Monetary Policy Report	
Next Week	US	Non farm Unemployment	
		Hourly Earning	
	EU	PMI	
	JP	CPI	
	PMI		
	Household Spending		
	PMI		
	PMI		

ส่งออกไทยเดือนนี้โตสูง จากปัจจัยชั่วคราว คาดทั้งปีขยายตัวได้ประมาณ 1%



Source: MOC

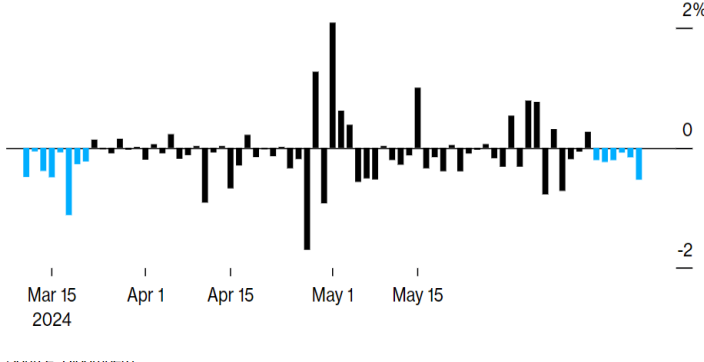


คำแนะนำการลงทุน

Idea of the week: KT-JPFUND-A

Yen Posts Longest Daily Losing Streak Since March

■ Yen Daily Return Versus Dollar



Source: Bloomberg

Japan market rally to continue

- ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มแข็งแกร่ง จากภาวะเศรษฐกิจที่เอื้ออำนวยมากขึ้น
- ค่าจ้าง Shunto ปรับขึ้นสูงที่สุดในรอบ 33 ปี ช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่มีสัดส่วนมากกว่าครึ่งหนึ่งของเศรษฐกิจ
- BOJ ยังคงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย เรามองว่าในการประชุมรอบหน้าทาง BOJ ยังไม่น่าขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่จะมีการเปิดเผยแผนในการลดการซื้อพันธบัตรรัฐบาลเท่านั้น ทำให้ค่าเงินเยนไม่น่าแข็งค่าขึ้นเร็ว ส่งผลบวกต่อการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น และทำไรบริษัทจดทะเบียน
- การกีดกันแลกิจการ (Corporate Governance) มีแนวโน้มที่ดีขึ้น จำนวนเงินที่บริษัทนำมาซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผลมีอัตราที่สูงขึ้น
- แนะนำการลงทุนในกองทุน KT-JPFUND-A

Equity : Slightly Overweight

เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อการลงทุนในหุ้น เนื่องจากเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง การปรับตัวลงของเงินเฟ้อ และทำไรของผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด และถูกปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สหรัฐฯ (หุ้นขนาดเล็ก)

Krungthai CIO View: Slightly Overweight (หุ้นขนาดเล็ก)

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้น 0.57% ดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวขึ้น 0.63% และดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น 1.30% ด้านหุ้นขนาดกลางและเล็ก ดัชนี Russell2000 ปรับตัวลง 0.83%
- Market Breadth ของตลาดเริ่มปรับตัวดีขึ้นหลังหุ้นกลุ่มพลังงานสามารถปรับตัวขึ้นได้ดีในสัปดาห์ที่ผ่านมาตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น และทำให้ดัชนี S&P 500 สามารถทำ New High ใหม่ได้อีกรอบ
- ทยอยสะสมหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ หากตลาดมีการปรับตัวลง ผ่านกองทุน ASP-USSMALL เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง และมุมมองเรื่อง Soft-Landing จะส่งผลให้ทำไรของหุ้นขนาดเล็กที่มีรายได้จากภายในประเทศเป็นหลักปรับตัวขึ้นได้ ประกอบกับที่ผ่านมา หุ้นขนาดเล็กยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นตามหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ Valuation ยังไม่ได้มีการปรับตัวขึ้นไปมาก และกองทุน Core Port อย่าง KTWC ยังคงแนะนำให้หนักลงทุนลงทุนตามความเสี่ยงต่างๆ ที่รับได้

กองทุนแนะนำ

Krungthai World Class Series: กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจากบลจ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน

ASP-USSMALL: กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นขนาดเล็กคุณภาพดีสหรัฐฯ

ยุโรป

Krungthai CIO View: Neutral

- ดัชนีส TOXX 600 ปรับตัวขึ้น 0.79% นำโดยหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวและพลังงาน หลังความกังวลต่อความไม่แน่นอนทางการเมืองลดลง และยังได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ย
- นางมารีน เลอ แปง ของพรรคฝ่ายขวาจัดอย่างพรรคแนวร่วมแห่งชาติ (National Rally) กล่าวว่าพร้อมทำงานร่วมกับนายมาครง ซึ่งเป็นประธานาธิบดีฝรั่งเศสคนปัจจุบัน หากพรรคของเธอได้รับชัยชนะในการเลือกตั้ง
- สำหรับคำแนะนำการลงทุน ตั้งแต่เราแนะนำเข้าลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ตลาดได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี ทำให้มองว่าตลาดได้รับรู้ปัจจัยบวกต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว **ดังนั้นจึงให้น้ำหนัก Neutral ตลาดหุ้นยุโรป** และมองว่ามีตลาดอื่นๆ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจกว่า และรอจังหวะกลับเข้าลงทุนใหม่อีกครั้ง

ญี่ปุ่น

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลง NIKKEI225 ปรับตัวลง 0.56% ส่วน TOPIX ปรับตัวลง 0.80% หลังตลาดยังคงกังวลต่อทิศทางนโยบายการเงินของ BOJ หลังนาย Ueda ย้ำว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนกรกฎาคมนั้นยังเป็นไปได้ ขึ้นอยู่กับข้อมูล แม้ว่าการคาดการณ์จะกำหนดให้รายละเอียดเกี่ยวกับแผนการลดการซื้อพันธบัตรรัฐบาลในการประชุมรอบหน้าก็ตาม
- ในตลาดสกุลเงิน เงินเยนอ่อนค่าลงที่ประมาณ 158.8 เยน เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จากระดับ 157.4 ในสัปดาห์ก่อน โดยแตะระดับต่ำสุดในรอบ 34 ปีใหม่ รับแรงกดดันจากส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างสหรัฐฯ และญี่ปุ่น ส่วนดัชนีราคาผู้บริโภคหลักทั่วประเทศเพิ่มขึ้น 2.5% เมื่อเทียบเป็นรายปีในเดือนพฤษภาคม หลังจากเพิ่มขึ้น 2.2% ในเดือนเมษายน
- แนะนำทยอยลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นการที่ GDP ติดลบไม่ได้เปลี่ยนมุมมองการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นเนื่องจากในไตรมาสแรกของปีการบริโภคถูกกดดันจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวที่คาบสมุทรโทโฮะในช่วงต้นปี ซึ่งเป็นแค่ One off Event นอกจากนี้ การบริโภคน่าจะปรับตัวดีขึ้นหลังการเจรจา Shunto Spring Wage ที่ค่าจ้างมีการปรับขึ้นสูงสุดในรอบหลายปี
- นอกจากนี้ การที่ BOJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดในเชิงลบ คลายความกังวลต่อการกลับทิศทางนโยบายการเงิน นอกจากนี้ ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยหนุนจากการปฏิรูปบริษัทกับบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เกณฑ์ละเว้นภาษีจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งเงินออม 1 ล้านเยนมาลงทุนในตลาดหุ้น 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: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้น 0.6% นำโดยตลาดหุ้นไต้หวัน อินเดียเซีย และเกาหลีใต้ กลุ่มที่สามารถปรับตัวขึ้นได้ดีคือกลุ่มเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์ เซมิคอนดักเตอร์ และธนาคาร
- ยอดส่งออกในช่วง 20 วันของเกาหลีติดตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2023 ยอดส่งออกไปในหลายๆ ประเทศเติบโตได้ดีขึ้น
- แนะนำ Trading Buy หุ้นเอเชีย เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นจีนที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างใหญ่ในดัชนี MSCI Asia Ex Japan มีโอกาสฟื้นตัวได้ในระยะสั้นจาก Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และแนะนำการลงทุนในกองทุน SCBKEQTG เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะฟื้นตัวตามตลาด DRAM และ การปฏิรูปบริษัทของบริษัทจดทะเบียน "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

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวผสมผสาน CSI 300 ปรับตัวลง 1.30% ส่วน HSCEI ปรับขึ้น 1.02%
- ราคาบ้านยังคงปรับตัวลง ทางกรมจีนล่าสุดเปิดเผยตัวเลขราคาบ้านใหม่เดือนพฤษภาคม ปรับตัวลง 0.7% แรงตัวขึ้นจากการปรับตัวลง 0.6% ในเดือนก่อน และเป็นการปรับตัวลง 11 เดือนติดต่อกัน
- ข้อมูลทางเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาในสัปดาห์ที่ผ่านมาผสมผสาน ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรออกมาแยกว่าคาด มีเพียงดัชนียอดขายปลีก (Retail Sales) ที่ปรับตัวดี และมากกว่าที่ตลาดคาดไว้
- PBoC คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี 1 ปี และ 5 ปีไว้ที่ระดับ 3.45% และ 3.95% ตามคาด
- แนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีน โดยมองว่า Valuation ที่ถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และการที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี ทำให้ในระยะสั้น ตลาดหุ้นจีนมีโอกาสฟื้นตัวได้ 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 0.44% และสามารถทำ All Time High ใหม่ได้อีกรอบ
- การแบ่งตำแหน่งหลังการเลือกตั้ง พรรค BJP ยังคงได้รับโศกตักทรวงสำคัญๆ ทำให้นักลงทุนมองว่านายโมดีจะสามารถสานต่อนโยบายสำคัญๆ ต่อไปได้
- นักลงทุนต่างชาติยังคงทยอยขายหุ้นอินเดียออกมาอย่างต่อเนื่อง โดยหุ้นกลุ่มการเงินมีแรงขายออกมา
- คงคำแนะนำ Neutral ตลาดหุ้นอินเดียเนื่องจาก Valuation ที่ตึงตัวมากขึ้น P/E MSCI India อยู่ที่ระดับ 22.4x แพงกว่าค่าเฉลี่ย 1.7 Sd และแพงกว่า MSCI Asia Ex Japan ถึง 63% เทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต 5 ปีที่ 50% นอกจากนี้ผลการเลือกตั้ง และการที่พรรค BJP ไม่ได้มีเสียงส่วนใหญ่ ทำให้ต้องติดตามนโยบายต่างๆ ที่ดำเนินมา และอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของโมดีในการดำเนินนโยบายปฏิรูปต่างๆ ที่เคยทำหรือหาเสียงเอาไว้

ไทย

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงเล็กน้อย SET Index ปรับตัวลง 0.01% และสามารถยื่นเหนือแนวรับจิตวิทยาที่สำคัญที่ระดับ 1,300 จุดได้ถึงแม้ว่าจะมีการปรับตัวลงต่ำกว่าแนวรับดังกล่าวระหว่างสัปดาห์ก็ตาม
- ตลาดออกมาตรการยกระดับความเชื่อมั่นตลาดหุ้นอย่างต่อเนื่องไม่ว่าจะเป็น Uptick Rule ที่มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. เป็นต้นไป หรือการลงทะเบีย้น HIGH-FREQUENCY TRADING ก็ตาม
- นักลงทุนต่างชาติยังคงทยอยขายหุ้นไทยออกมา ตั้งแต่ต้นเดือนมิ.ย. นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นไทยออกไปแล้วมากถึง 2.4 หมื่นล้านบาท
- ปัจจัยการเมืองยังคงเป็นปัจจัย Overhang และกดดันตลาดหุ้นไทยต่อไปหลังไม่ว่าจะเป็นกรณีพิจารณาคำร้องยุบพรรคก้าวไกลในวันที่ 3 ก.ค. และการพิจารณาคุณสมมตินายทกฯ ในวันที่ 10 ก.ค.
- แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นไทย และรอให้มีปัจจัยกระตุ้นใหม่ๆ ก่อนกลับเข้าไปลงทุนอีกครั้ง เนื่องจากในระยะสั้น ตลาดหุ้นไทยอาจปรับตัว Sideways ไปก่อน

เวียดนาม

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นไปแตะแนวต้านทางจิตวิทยาที่ระดับ 1,300 จุด แต่ไม่สามารถผ่านไปได้และมีแรงขายทำกำไรออกมา
- นักลงทุนต่างชาติยังคงทยอยขายหุ้นเวียดนามออกมาอย่างต่อเนื่อง แต่นักลงทุนภายในประเทศยังคงเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามต่อ
- ในระยะสั้น แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อนจนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมาค่อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกครั้ง เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจจะลดการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อน



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

Sector

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้น Value สามารถ outperform หุ้น Growth ได้ หลังหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลง ส่วนหุ้นกลุ่ม Value นำโดยหุ้นพลังงานสามารถปรับตัวขึ้นได้ดีตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น
- 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 ไปของอื่นๆ 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 2.36% เป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น
- เฟดมีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยน้อยลงกว่าที่คาดไว้เดิม นโยบายดิจิทัลวอลเล็ตมีพัฒนาการต่อเนื่อง และเงินเฟ้อไทยที่ปรับขึ้นมาที่กรอบล่างของเป้าหมายเงินเฟ้ออีกครั้ง ทำให้โอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลังลดลง แต่ตัวเลขเงินเฟ้อทั้งปีที่น่าจะอยู่ในกรอบล่างของเป้าหมายและเศรษฐกิจที่ยังอ่อนไหวทำให้คาดว่าอัตราดอกเบี้ยก็ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วเช่นกัน ทำให้คาดว่า กนง. จะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยลงในปีหน้า

กองทุนแนะนำ

KTSV: กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS และ KTSTPLUS : ลงทุนในตราสารหนี้ไทยระยะสั้นเหมาะกับการลงทุนสั้น



ตราสารหนี้ตปท. Krungthai CIO View: Neutral

- สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้น 3 bps และปิดที่ระดับ 4.26%
- Retail Sales ออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้ Bond Yield ปรับตัวลง แต่ตัวเลข PMI จาก S&P ที่ประกาศออกมาในช่วงวันศุกร์ที่แข็งแกร่ง ทำให้ Bond Yield ปรับตัวขึ้น
- **เราให้น้ำหนัก Neutral การลงทุนในตราสารหนี้** โดยมองว่าเฟดสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยไปแล้ว จากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากเงินออมส่วนเกิน (Excess Savings) ที่เริ่มหมดลง การกลับมาชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา (Student Loan) จะทำให้กำลังซื้อของประชาชนปรับตัวลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว
- แต่เงินเฟ้อยังคงยืนอยู่ระดับสูง ทำให้ตลาดคาดว่า FED อาจเลื่อนการลดดอกเบี้ยไปในช่วงปลายปี และอาจลดดอกเบี้ยในจำนวนที่น้อยลงในปี 2024 ทำให้ในระยะสั้น Bond Yield มีโอกาสผันผวนจนกว่าทิศทางดอกเบี้ยจะมีความชัดเจนมากขึ้น

Commodities: Slightly Overweight

เรามองว่าตลาดน้ำมันน่าจะมีความตึงตัวมากขึ้นจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังขยายตัวได้ดี เศรษฐกิจจีนที่เริ่มฟื้นตัวประกอบกับอุปทานที่ตึงตัวจากการควบคุมกำลังการผลิตจากกลุ่ม OPEC เช่นเดียวกันเหมือนที่จะฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ

สินค้า โภคภัณฑ์

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น 2.68% หลัง รายงานจาก EIA แสดงให้เห็นว่าสต็อกน้ำมันดิบและเชื้อเพลิงปรับตัวลดลง จากความต้องการในการใช้น้ำมันในช่วงฤดูร้อน ขณะที่ความต้องการเชื้อเพลิงเครื่องบินพุ่งสูงแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 ปี ทำให้แนวโน้มตลาดน้ำมันมีความตึงตัวมากขึ้นในช่วงไตรมาส 3
- เรายังแนะนำทยอยสะสมราคาน้ำมัน เนื่องจากมองว่าความต้องการใช้น้ำมันจะปรับตัวขึ้นตามเศรษฐกิจโลกที่แข็งแกร่ง กลุ่ม OPEC+ ยังคงควบคุมกำลังการผลิตถึงแม้ว่าจะผ่อนการลดกำลังการผลิตลงบ้างก็ตาม และการปรับตัวลงในช่วงก่อนหน้า เรามองว่าตลาด Overreact กับผลการประชุมเกินไป ทำให้คาดว่า**ราคาน้ำมันจะแกว่งตัวในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล** **แนะนำกองทุน KT-ENERGY/ SCBOIL**
- หุ่นกลุ่มเหมืองปรับตัวขึ้นถึงแม้ราคาทองแดงจะปรับตัวลงก็ตามจากตัวเลขราคาก๊าซธรรมชาติของจีนที่ยังคงปรับตัวลงในเดือนที่ผ่านมา เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ่นกลุ่มเหมือง **แนะนำกองทุน KT-MINING** เนื่องจากมองว่าการปรับตัวลงเป็น Healthy Correction หลังจากราคาทองแดงปรับตัวขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้า

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

- ราคาทองคำปรับตัวลง 0.47% โดยมีปัจจัยกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้นหลังดัชนี PMI สหรัฐฯ บ่งชี้ถึงว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง ถึงแม้ว่ายอดขายปลีก (Retail Sales) จะมีการชะลอตัวลงก็ตาม
- ถึงแม้ว่าราคาทองคำจะมีการปรับตัวลง แต่การที่ราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรงในช่วงที่ผ่านมา ทำให้มองว่าราคาทองคำมีโอกาสปรับฐานต่อในระยะสั้น เราจึงแนะนำให้รอจังหวะที่ราคาทองคำปรับตัวลงค่อยเข้าไปทยอยลงทุน

REIT: Neutral (REIT ต่างประเทศ) Slightly Underweight (REIT ไทย)

เส้นทางของดอกเบี้ยที่ยังไม่ชัดเจน กดดันการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่ม REIT ถึงแม้ว่าราคา REIT จะอยู่ในระดับที่ถูกลง และ Laggard หุ้นกลุ่มอื่นๆ อยู่พอสมควร เช่นเดียวกับ REIT ไทย ที่การปรับตัวขึ้นอาจถูกจำกัดจากแนวโน้มการคงดอกเบี้ยไปตลอดทั้งปีของทงง.

REITs

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

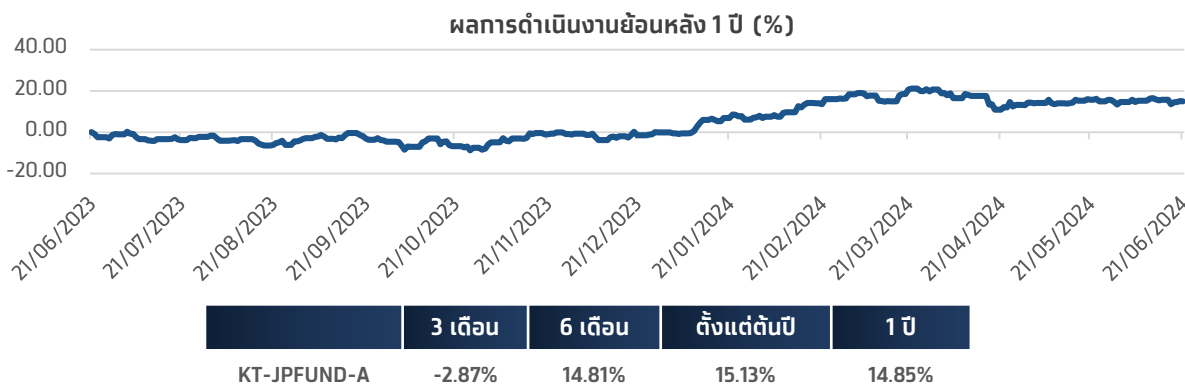
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวลง 0.27% REIT ไทยปรับตัวลง 0.96%
- กลุ่ม REIT ต่างประเทศปรับตัวลงหลัง Bond Yield ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยตามดัชนี PMI ที่ออกมาดีกว่าคาด ประกอบกับในช่วงที่ผ่านมาราคาหุ้นกลุ่ม REIT ฟื้นตัวได้ค่อนข้างดี
- แนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนในกองทุน Global REITs เนื่องจากผลตอบแทน Global REITs ต่ำกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ ตลอดทั้งปี 2023 และเพิ่งจะฟื้นตัวในช่วงปลายปี 2023 ตามแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในปี 2024 ถึงแม้ว่านักลงทุนปรับคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกออกไปเป็นเดือนก.ย ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง ทำให้เรามองว่านักลงทุนสามารถคงน้ำหนักการลงทุนต่อไปได้
- REIT ไทย สำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนอยู่แล้ว เราแนะนำให้หาโอกาสในการลดสัดส่วนการลงทุน ถึงแม้ Downside การลงทุนจะจำกัด แต่ราคาไม่น่าฟื้นตัวได้ดี เนื่องจากส่วนต่างของดอกเบี้ย และปันผลที่อยู่ในอัตราที่ไม่สูง นอกจากนี้ Sentiment การลงทุนถูกกดดันจากแนวโน้มการคงดอกเบี้ยไปตลอดทั้งปีของทงง. ส่วนเงินลงทุนใหม่ แนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุน



กองทุนเปิดเคแอม เจแปน อีควิตี้ พาสซีฟ ฟันด์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (KT-JPFUND-A)

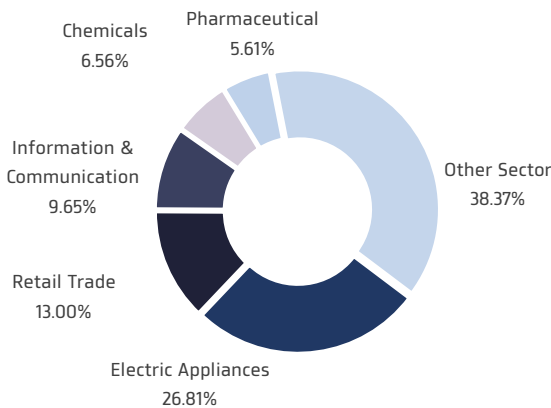
- ลงทุนในกองทุน iShares Core Nikkei 225 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ในตลาดหุ้นญี่ปุ่นประมาณ 225 ตัวในหลากหลายอุตสาหกรรม
- กองทุนมุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีนิเคอิ 225 (Nikkei 225 Total Return Index)

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 21 มิถุนายน 2024



Source: Morningstar Direct, data as of 21 June 2024

สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%) *



Top 10 Holdings *

Top 10 Holdings *	Weight (%)
FAST RETAILING LTD	10.49
TOKYO ELECTRON LTD	8.87
SOFTBANK GROUP CORP	4.00
ADVANTEST CORP	3.36
SHIN ETSU CHEMICAL LTD	2.61
KDDI CORP	2.22
FANUC CORP	1.95
DAIKIN INDUSTRIES LTD	1.83
TERUMO CORP	1.81
TDK CORP	1.79
Sum (เฉพาะ Top 10)	38.93

Key Facts *

AIMC Category	Japan Equity
Benchmark กองทุนหลัก	Nikkei 225 Total Return Index
Inception Date	12/03/2019
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ณ สิ้นเดือน เมษายน 2024 เท่ากับ 92.06%)
Dividend Policy	ไม่มี
Fund Size	78 ล้านบาท
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.8025% ต่อปีของ NAV

* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

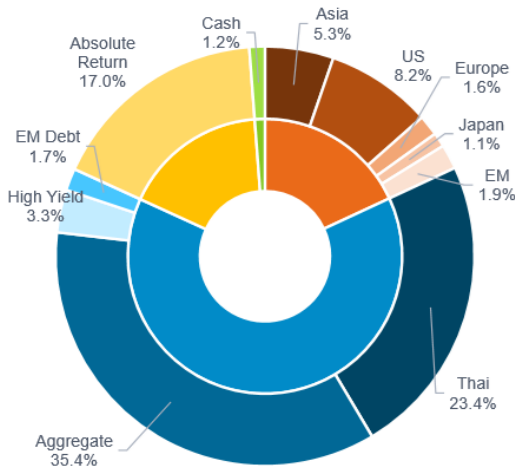
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ
- 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 19 มิถุนายน 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-DEFENSIVE-A	1.17%	1.83%	1.59%	4.25%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 19 June 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2024**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	16.0%
FF - Global Short Duration Income Fund	9.2%
FF - Global Bond Fund	8.3%
Krung Thai Fixed Income Plus	7.4%
PIMCO Global Bond Fund	6.4%

กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF - Asia Pacific Opportunities Fund	2.5%
Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth Fund	1.8%
FF - America Fund	1.8%
Fidelity SRE US Equity UCITS ETF	1.6%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.4%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund	17.0%

* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Fund Highlight

25 มิถุนายน – 1 กรกฎาคม 2024

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

Strategic Partnership



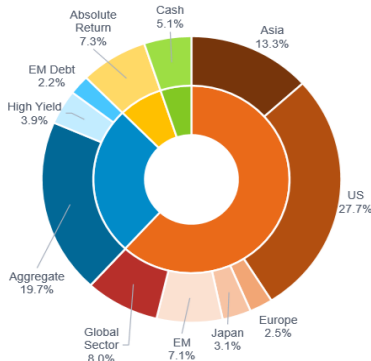
Krungthai CIO



Fidelity INTERNATIONAL

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 19 มิถุนายน 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-MODERATE-A	-0.53%	1.57%	3.44%	6.40%

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

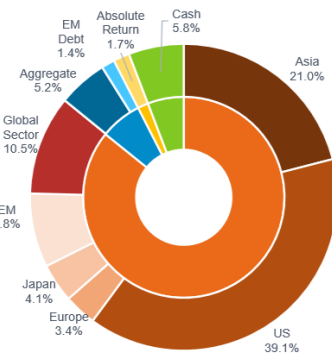
Source: Morningstar Direct, data as of 19 June 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2024**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF - Global Short Duration Income Fund	6.0%	FF - Asia Pacific Opportunities Fund	7.7%
FF - Global Bond Fund	4.5%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	5.2%
PIMCO Global Bond Fund	3.9%	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	5.1%
FF - Global Corporate Bond Fund	2.5%	FF - America Fund	4.9%
FF - Asian High Yield Bond	2.0%	FF - Global Industrial Fund	4.6%
กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก		สัดส่วน	
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund		7.3%	

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 19 มิถุนายน 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-GROWTH-A	2.57%	5.70%	4.87%	8.88%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 19 June 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2024**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF - Global Short Duration Income Fund	2.3%	FF - Asia Pacific Opportunities Fund	10.1%
FF - Global Bond Fund	1.6%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	9.0%
FF - Emerging Market Local Currency Fund	1.1%	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	8.0%
FF - Global Corporate Bond Fund	0.8%	FF - America Fund	6.2%
FF - Global Inflation-Linked Bond Fund	0.6%	S&P 400 U.S. Mid Cap ETF	5.8%
กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก		สัดส่วน	
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund		1.7%	

"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

** Source : KTAM Monthly Report as of May 2024

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Product Update

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 25 มิถุนายน – 1 กรกฎาคม 2024

ตราสารหนี้ในประเทศ

กองทุน	KTSV
ประเภท	ตราสารหนี้ไทย
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไม่น้อยกว่า 80%
กลยุทธ์	เหมาะสำหรับผู้ที่อยากสร้างผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก และต้องการพักเงินระยะสั้นประมาณ 2 สัปดาห์ขึ้นไป

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 มีความยืดหยุ่นและไว้ใจจำกัดในการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง	เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว	

กองทุนผสม

กองทุน	ความ เสี่ยงต่ำ Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A)	ความ เสี่ยง กลาง Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A)	ความ เสี่ยงสูง 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 30 April 2024

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

* นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 14

Product Update

Strategic Partnership



Krungsri CIO



Fidelity INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 25 มิถุนายน – 1 กรกฎาคม 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 และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯ ประมาณ 15-35 ตัว โดยเน้นลงทุนในหุ้น High Quality
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	ชะลอการลงทุนสำหรับเงินลงทุนใหม่ แนะนำถือสำหรับลูกค้าที่มีสัดส่วน

กองทุน	ES-ASIA *	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 ES-ASIA ซื้อ-ขายผ่านช่องทาง Private Banking เท่านั้น

กองทุน	SCBKEQTG	KT-TECHNOLOGY-A	KT-ENERGY	KT-MINING
ประเภท	หุ้นเกาหลีใต้	หุ้นเทคโนโลยี	หุ้นพลังงาน	หุ้นเหมืองแร่
Master Fund	iShares MSCI South Korea ETF	Fidelity Funds - Global Technology Fund	BGF World Energy Fund	Allianz Global Metals and Mining
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ เพื่อโอกาสเติบโตไปกับดัชนี MSCI Korea 25/50	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว	ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจ พัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน 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 30 April 2024

Market Performance

Strategic Partnership



Data as of 23 June 24

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	801.25	0.50	1.39	11.43	22.18	18.90
DOW JONES	39,150.33	1.30	0.41	4.87	18.46	19.33
S&P 500	5,464.62	0.57	3.14	15.36	27.56	22.64
NASDAQ 100	19,700.43	0.63	4.83	17.57	33.41	29.27
Russell 2000	2,022.03	-0.83	-2.17	0.40	12.66	27.17
STOXX600	515.11	0.79	-0.77	10.29	17.62	14.24
NIKKEI 225	38,596.47	-0.56	-0.13	16.22	19.94	5.58
TOPIX	2,724.69	-0.80	-0.65	16.36	23.11	9.88
Hang Seng	18,028.52	0.48	-2.15	7.91	-0.46	8.86
HSCEI (H-Share)	6,439.82	1.02	-1.47	13.08	4.66	8.36
CSI300 (A-Share)	3,495.62	-1.30	-2.30	2.85	-7.17	12.04
Vietnam VN-Index	1,282.02	0.16	1.79	14.39	15.63	11.14
SET	1,306.41	-0.01	-4.23	-5.68	-10.34	14.04
SETPREIT	113.93	-0.96	-4.73	-9.40	-12.79	9.11
Nifty	23,501.10	0.44	2.68	8.96	27.68	21.53

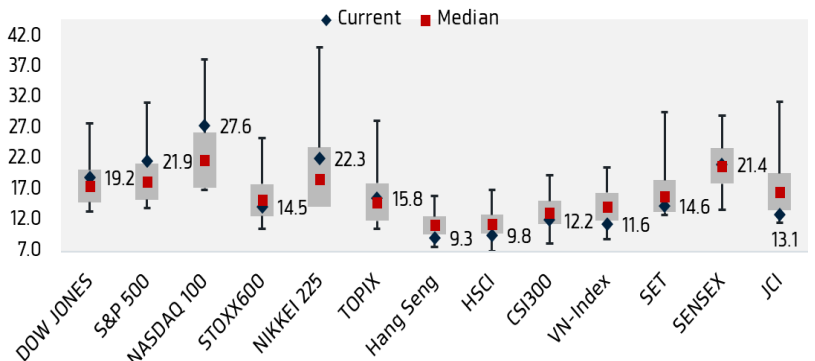
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	366.13	1.30	1.12	4.24	11.66	19.18
REITs	1,102.55	-0.27	2.25	-4.81	6.14	N/A
Tech./IT	732.90	-0.20	7.14	25.14	41.81	32.19
Utilities	154.39	-0.43	-2.57	6.56	9.65	14.57
Communication Serv.	113.78	0.53	2.20	19.41	31.89	19.22
Industrial	362.41	0.67	-2.28	7.69	19.01	20.46
Infras.	2,043.60	0.32	-0.11	5.74	10.15	14.29
Material	332.65	0.47	-4.07	-0.84	8.91	16.86
Energy	253.99	1.32	-2.57	6.39	18.75	10.69
Healthcare	372.97	0.24	1.46	7.65	11.51	20.76
Cons. Stap.	274.32	0.22	-0.46	3.91	3.64	19.22
Financial	159.37	1.42	-1.25	9.33	25.51	12.05

* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	80.73	2.68	1.85	12.67	11.31
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.71	-8.58	1.27	7.60	4.16
Gold (\$/oz)	2,321.98	-0.47	-4.09	12.55	20.15
Copper (\$/mt)	9,547.61	-0.71	-11.12	12.80	10.94

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.26
TH 10 Years	2.70

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 23 June 2024

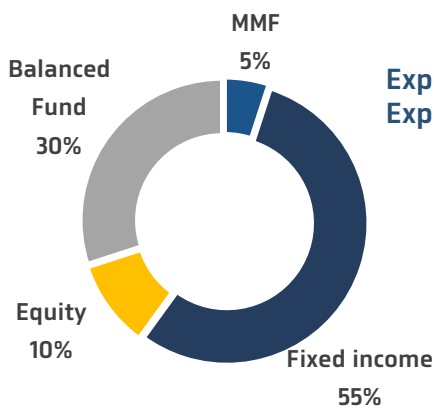
Portfolio Models

Strategic Partnership



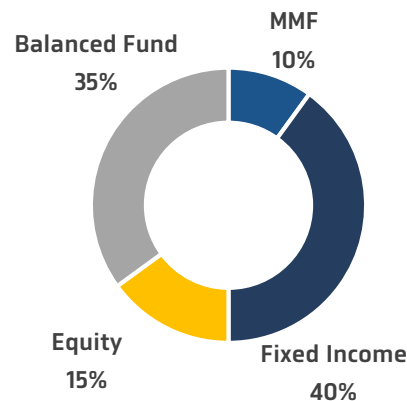
	Conservative		Moderate		Balance		Growth	
	Fund	%	Fund	%	Fund	%	Fund	%
Money market fund/ Short term fixed income/ Structure Note	KTSTPLUS/ Structure Note	5%	KTSTPLUS/ Structure Note	10%				
Thai fixed income	KTFIXPLUS	45%	KTFIXPLUS	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	10%
Global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



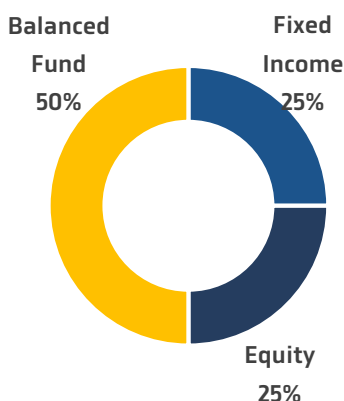
Expected return: 1.5-2%
Expected risk: 2.3%

Moderate



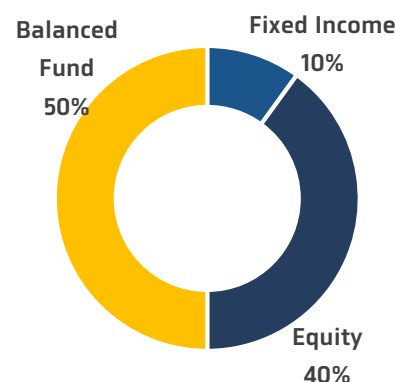
Expected return: 3%
Expected risk: 3.5%

Balance



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

Growth



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



	Trading Ideas (1-3 Months)	Tactical Asset Allocation (6-12 Months)
Equities	Neutral	Slightly Overweight
DM	Neutral	Slightly Overweight
US	Neutral	Slightly Overweight
Europe	Neutral	Neutral
Japan	Slightly Overweight	Slightly Overweight
Asia ex. Japan	Neutral	Slightly Overweight
China	Neutral	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 และจะต้องไม่ใช้ข้อมูลที่ด้รับมาเสมือนเป็นการรับคำแนะนำ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี 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 ความรับผิดชอบต่อบุคคลใด 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