



krungsri  
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri  
PRIVATE  
BANKING

krungsri  
EXCLUSIVE

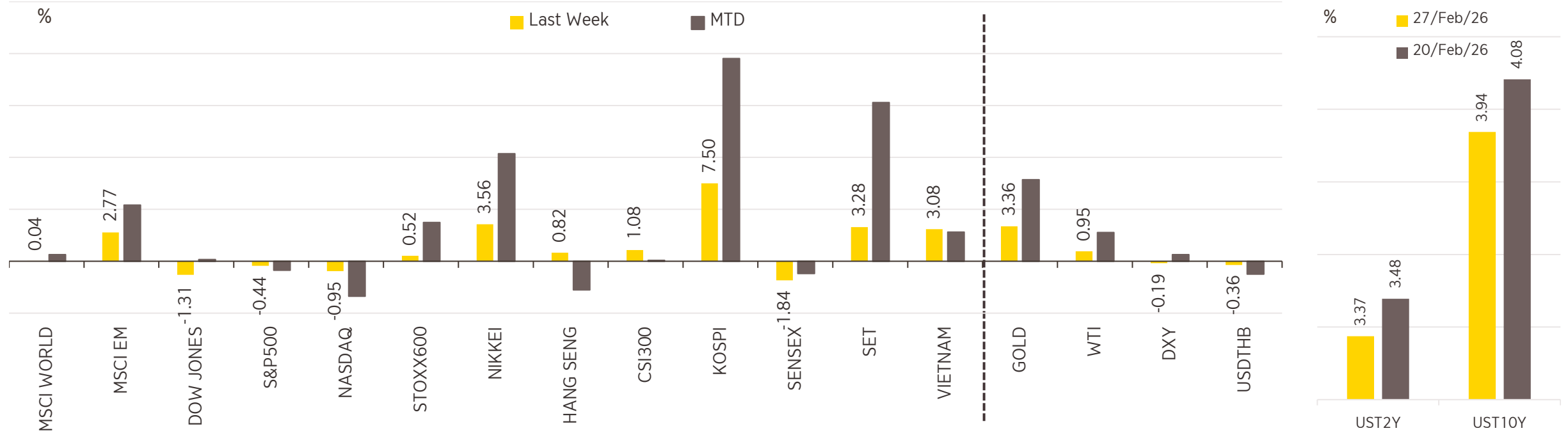
# Weekly Investment Update

2 – 6 March 2026

Krungsri Investment Intelligence



# ภาพรวมตลาดการเงิน



**ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ยังคงฟื้นพวนจากความกังวล AI disruption มาตรการภาษีของ ปธน.ทรัมป์ รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อผู้ผลิตที่สูงกว่าคาดการณ์ของตลาด ส่วนด้าน**Bond Yield สหรัฐฯอายุ 10 ปี** ปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 4% ท่ามกลางความกังวลของนักลงทุนจากประเด็น AI ที่อาจส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจ รวมถึงการเข้าซื้อในสินทรัพย์ปลอดภัยหลังจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงแรง **ตลาดหุ้นยุโรป** ได้แรงหนุนจากบริษัทจดทะเบียนรายงานผลประกอบการที่ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามหุ้นกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ร่วงลงท่ามกลางความกังวลด้านสินเชื่อและผลกระทบจากปัญญาประดิษฐ์ (AI) ด้าน**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** ได้รับแรงหนุนจากความหวังเรื่องนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลญี่ปุ่น ทำให้มีแรงซื้อหุ้นเข้ามาในวงกว้าง ช่วยชดเชยแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีบางตัว

**ตลาดหุ้นจีน** ปรับตัวบวกเล็กน้อยนักลงทุนจับตาดูการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติประจำปีของจีนในสัปดาห์นี้ ซึ่งคาดว่าจะมีการกำหนดเป้าหมายทางเศรษฐกิจและสรุปแผนนโยบายต่าง ๆ ขณะที่**ตลาดหุ้นฮ่องกง** ฟื้นพวนตามทิศทางตลาดหุ้นโลก ด้าน**ตลาดหุ้นไทย** ได้แรงหนุนหลัง กนง. มีมติลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% มาที่ 1% ท่ามกลางตลาดที่คาดการณ์ถึงการคงดอกเบี้ย

**ราคาทองคำ** ปรับขึ้นแรงช่วงต้นสัปดาห์จากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความกังวลมาตรการภาษีสหรัฐฯ ก่อนเผชิญแรงขายทำกำไร แต่ยังฟื้นตัวได้บางส่วนจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ส่วนด้าน**ราคาน้ำมันดิบ** แรงกดดันหลักมาจากสัญญาณการเจรจานิวเคลียร์อิหร่าน-สหรัฐฯ ที่คืบหน้า และสต็อกน้ำมันสหรัฐฯ ที่สูงกว่าคาด

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 27 Feb 2026

# กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

## ภาวะตลาดการเงิน

- สัปดาห์นี้นักลงทุนจับตาประเด็นความขัดแย้งในตะวันออกกลางหลังจากที่สหรัฐฯ และอิสราเอลเปิดฉากโจมตีเป้าหมายหลายแห่งในอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบและราคาทองคำปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงวันหยุดที่ผ่านมา ขณะที่มียารายงานการโต้ตอบจากฝั่งอิหร่านต่อฐานทัพสหรัฐฯ ในหลายประเทศ การโจมตีอิหร่านสร้างความเสี่ยงต่อปริมาณน้ำมันโลก โดยเฉพาะความเสี่ยงต่อช่องแคบฮอร์มุซ (Hormuz) ที่เป็นเส้นทางผ่านของน้ำมันดิบเกือบหนึ่งในห้าของโลก อย่างไรก็ตามอิหร่านไม่เคยดำเนินการดังกล่าวแม้จะขู่มาโดยตลอด ขณะที่ผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่มีโอกาสในการเร่งเพิ่มการผลิตและ OPEC+ กำลังพิจารณาปรับเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อรองรับความผันผวนนี้แล้ว ด้านข้อมูลเศรษฐกิจ ตลาดยังให้ความสำคัญต่อตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่หากออกมาอ่อนแอกว่าคาด อาจเพิ่มความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยของ Fed รวมถึงการประชุมสองสภาของจีนที่ตลาดจับตาว่าจะมีการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรวมถึงแผนพัฒนาเศรษฐกิจ 5 ปีฉบับใหม่
- ตลาดหุ้นโลกในระยะสั้นยังมีแนวโน้มความผันผวนสูงจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน โดยยังคงต้องติดตามทิศทางของการขยายวงกว้างและระยะเวลาการสู้รบ เนื่องจากหากสถานการณ์จำกัดวงและควบคุมได้เร็วตลาดมักฟื้นตัวค่อนข้างเร็ว แต่หากยืดเยื้อและกระทบเส้นทางพลังงาน อาจกดดันสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น

## คำแนะนำ ในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูงจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ แนะนำ 2 แนวทางดังนี้

1. **ขายทำกำไรและเพิ่มสัดส่วนเงินสด** พิจารณายกกำไรกำไรกองทุนที่มีกำไรสะสมและทยอยเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดหรือสินทรัพย์สภาพคล่องสูงเพื่อลดความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดผันผวน และเตรียมพร้อมสำหรับการลงทุนในจังหวะที่เหมาะสม
2. **ทยอยลงทุนเมื่อความไม่แน่นอนผ่านจุดสูงสุด** เมื่อสถานการณ์เริ่มมีความชัดเจนและความกังวลเริ่มคลี่คลาย ให้ทยอยกลับเข้าลงทุนแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยเน้นกองทุนที่ลงทุนในบริษัทพื้นฐานแข็งแกร่งที่มีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ

## สิ่งที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

- สัญญาณสำคัญที่จะบ่งชี้ทิศทางตลาดในระยะถัดไป ได้แก่ 1) ความคืบหน้าของการเจรจาและการหยุดยิง 2) ขอบเขตของการโจมตีว่าขยายวงไปยังประเทศอื่นในภูมิภาค และ 3) ความเสี่ยงต่อเส้นทางขนส่งพลังงานในช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งปัจจุบันยังคงเปิดอยู่ตามปกติ แต่หากความขัดแย้งยืดเยื้ออิหร่านอาจใช้การปิดกั้นเส้นทางดังกล่าวเป็นเครื่องมือต่อรองซึ่งจะกระทบต่อการขนส่งน้ำมันในภูมิภาคและราคาพลังงานโลก

## สำหรับนักลงทุนระยะกลางถึงยาวแนะนำลงทุน

- **KF-CSINCOME / K-GDBOND-A(A)** กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลกเนื่องจากอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ทั่วโลกอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- **KFGDB-A** กองทุนผสมที่เน้นการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุนและหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก

# ปฏิทินเศรษฐกิจและเหตุการณ์ที่สำคัญ

Date	Country	Events	Period	Forecast	Previous
Mon 2 Mar		S&P Global Vietnam PMI Mfg	Feb	--	52.5
Tue 3 Mar		Jobless Rate	Jan	2.60%	2.60%
		CPI MoM	Feb	0.50%	--
Wed 4 Mar		S&P Global Japan PMI Composite	Feb	--	53.8
		Composite PMI	Feb	--	49.8
		RatingDog China PMI Composite	Feb	--	51.6
		HCOB Eurozone Composite PMI	Feb	51.9	51.9
		Unemployment Rate	Jan	6.20%	6.20%
		S&P Global US Composite PMI	Feb	52.3	52.3
Thu 5 Mar		<b>CPI YoY</b>	<b>Feb</b>	<b>-0.65%</b>	<b>-0.66%</b>
		Retail Sales YoY	Jan	1.70%	1.30%
Fri 6 Mar		Exports YoY	Feb	14.00%	29.70%
		<b>GDP SA YoY</b>	<b>4Q</b>	<b>1.30%</b>	<b>1.30%</b>
		<b>Change in Nonfarm Payrolls</b>	<b>Feb</b>	<b>60k</b>	<b>130k</b>
		<b>Unemployment Rate</b>	<b>Feb</b>	<b>4.30%</b>	<b>4.30%</b>

ที่มา : Bloomberg, Investing and Trading Economics. Economic Data release dates are in Thailand time.

## Holidays

2 Mar	South Korea	Independence Movement Day
3 Mar	India	Holi
3 Mar	Thailand	Makha Bucha Day

## Special Events

4 Mar	Chinese People's Political Consultative Conference (CPPCC) Meeting
5 Mar	National People's Congress (NPC) Meeting

# พอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation)

Asset Class / Products	Conservative	Moderate	Aggressive			
<b>Money Market</b>	<b>15.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>5.00%</b>			
KFCASH-A	15.00%	5.00%	5.00%			
<b>Local Fixed Income</b>	<b>35.00%</b>	<b>30.00%</b>	<b>15.00%</b>			
KFSMART-A	17.50%	15.00%	7.50%			
KFAFIX-A	17.50%	15.00%	7.50%			
<b>Global Fixed Income</b>	<b>35.00%</b>	<b>20.00%</b>	<b>10.00%</b>			
KF-CSINCOME	35.00%	20.00%	10.00%			
<b>Local Equity</b>	<b>5.00%</b>	<b>11.00%</b>	<b>15.00%</b>			
KFENS50-A	3.00%	8.00%	11.00%			
KFDYNAMIC	1.00%	1.50%	2.00%			
TSF-A	1.00%	1.50%	2.00%			
<b>Global Equity</b>	<b>10.00%</b>	<b>27.00%</b>	<b>50.00%</b>			
KF-WORLD-INDEX-A	4.00%	10.00%	20.00%			
KF-GEI-A	4.00%	10.00%	20.00%			
KFHTECH-A	2.00%	7.00%	10.00%			
<b>Alternative</b>	<b>0.00%</b>	<b>7.00%</b>	<b>5.00%</b>			
KFGPROP-A	0.00%	4.00%	3.00%			
KF-HGOLD	0.00%	3.00%	2.00%			
<b>Expected Return</b>	<b>3.93%</b>	<b>5.94%</b>	<b>8.45%</b>			
<b>Interval Estimation(90%)</b>	<b>2.37% - 5.49%</b>	<b>2.82% - 9.06%</b>	<b>3.41% - 13.49%</b>			
<b>Expected Standard Deviation</b>	<b>3.00%</b>	<b>6.00%</b>	<b>9.70%</b>			
<b>Value at Risk(95%)</b>	<b>-1.01%</b>	<b>-3.93%</b>	<b>-7.50%</b>			
<b>Performance</b>	<b>Conservative</b>	<b>Benchmark</b>	<b>Moderate</b>	<b>Benchmark</b>	<b>Aggressive</b>	<b>Benchmark</b>
<b>3 Months</b>	0.09%	1.94%	0.60%	2.33%	-0.14%	3.35%
<b>6 Months</b>	1.52%	5.14%	3.18%	7.23%	2.49%	10.92%
<b>Year to Date</b>	0.13%	1.44%	1.05%	2.15%	0.87%	3.24%

## หมายเหตุ

- Strategic Asset Allocation (SAA) : กลยุทธ์การลงทุนโดยการกระจายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่เหมาะสมภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้เพื่อสร้างผลตอบแทนระยะยาวตั้งแต่ 7 ปีขึ้นไป
- Expected Return : ผลตอบแทนคาดหวังของพอร์ตการลงทุน คำนวณจากผลรวมของผลคูณระหว่างน้ำหนักการลงทุนและผลตอบแทนคาดหวังรายสินทรัพย์ โดยผลตอบแทนคาดหวังแต่ละประเภทสินทรัพย์มาจากการคาดการณ์ของบล.กรุงศรี
- Interval Estimation (90%) : เป็นการประมาณการอัตราผลตอบแทนคาดหวังแบบช่วง ซึ่งบ่งชี้ว่าอัตราผลตอบแทนคาดหวังของพอร์ตการลงทุนจะอยู่ในช่วงขอบเขตดังกล่าวภายใต้ความเชื่อมั่น 90%
- Standard Deviation : ความเสี่ยงหรือความผันผวนคาดการณ์ของพอร์ตการลงทุน คำนวณจาก Modern Portfolio Theory โดยใช้ข้อมูลผลจากการคาดการณ์ของบล.กรุงศรี
- Value at Risk (95%) : การขาดทุนมากสุดในระยะเวลา 1 ปี บนความเชื่อมั่น 95% หรือ มีโอกาส 5% ที่จะขาดทุนมากกว่าระดับดังกล่าว
- Benchmark : เกณฑ์มาตรฐานการถูกนำเสนอโดยอ้างอิงข้อมูลจากกองทุนเปิดกรุงศรี The One

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence. Portfolios' performance as of 30 Jan 2026




# มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)



ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตราสารตลาดเงิน (Money Market)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดยังคงมีความเสี่ยงสูง</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFCASH-A</li> </ul>
<b>ตราสารหนี้ไทย (Local Fixed Income)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>นักวิเคราะห์คาดว่า กนง. จะมีการลดดอกเบี้ยอีกครั้งสู่ระดับ 1% ภายในช่วงครึ่งแรกของปีนี้</li> <li>ความกังวลเกี่ยวกับ Policy Space อาจทำให้ กนง. ลดดอกเบี้ยได้จำกัด</li> <li>ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจหนุนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFSMART-A</li> <li>KFAFIX-A</li> </ul>
<b>ตราสารหนี้โลก (Global Fixed Income)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>รายงานการประชุม Fed ซึ่งชี้แจงการลดดอกเบี้ยยังไม่แน่นอน</li> <li>FedWatch Tools ชี้ว่า Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. และ ต.ค. สู่ระดับ 2.75% - 3%</li> <li>Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯ เคลื่อนไหวลดลงแต่ยังอยู่เหนือ 4% จากความกังวลเกี่ยวกับการขาดดุลงบประมาณและปัจจัยทางภูมิรัฐศาสตร์</li> <li><b>แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศให้มากกว่า SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KF-CSINCOME</li> </ul>

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นไทย (Local Equity)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>พรรคภูมิใจไทยจัดตั้งรัฐบาลผสมเสียงข้างมาก การผลักดันนโยบายทำได้ง่าย</li> <li>เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง</li> <li>เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตต่ำกว่า 2% ในปีนี้ จากปัจจัยภายนอกและปัญหาเชิงโครงสร้างภายในประเทศ</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFDYNAMIC</li> <li>TSF-A</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นโลก (Global Equity)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปธน.ทรัมป์ ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้า 15% หลังศาลสูงสุดวินิจฉัย ปธน.ไม่มีอำนาจใช้ IEEPA ขึ้นภาษี</li> <li>ทำไรบริษัทจดทะเบียนของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาดหมาย Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นโลก แต่ความกังวลเกี่ยวกับหุ้นเทคโนโลยียังคงคอยกดดันตลาด</li> <li>นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายช่วยจำกัดความเสี่ยงขาลงของตลาดหุ้น</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KF-WORLD-INDX-A</li> </ul>
<b>สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>REITs ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวลดลง แต่อาจได้รับผลกระทบหากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</b></li> <li>Gold ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio เพื่อกระจายความเสี่ยง</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFGPROP-A</li> <li>KF-HGOLD</li> </ul>

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 2 Mar 2026

# มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

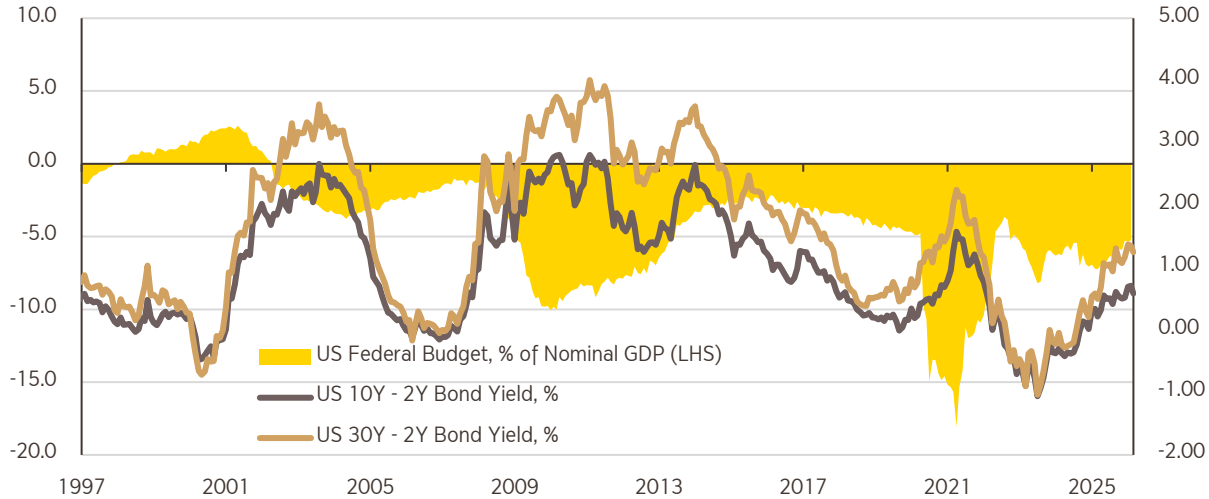
ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปธน.ทรัมป์ ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้า 15% หลังศาลสูงสุดวินิจฉัย ปธน.ไม่มีอำนาจใช้ IEEPA ขึ้นภาษี</li> <li>กำไรบริษัทจดทะเบียนของตลาดหุ้นสหรัฐฯออกมาดีกว่าคาด</li> <li>ความกังวลเกี่ยวกับ AI ทั้งในแง่ CAPEX และ Disruption ส่งผลทำให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและภาคพลังงานและภาคการดูแลสุขภาพ</li> <li>เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะข้างหน้าจากการบริโภคภายในประเทศชะลอตัวลงและการค้าต่างประเทศที่ไม่แน่นอน</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFUSIDX-A</li> <li>KFNDQ-A</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีในระยะข้างหน้าโดยได้แรงหนุนจากนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและนโยบายการคลังที่เพิ่มขึ้นในปี</li> <li>งบบริษัทไตรมาส 4 ดีกว่าคาด แต่ไม่โดดเด่นมากนัก ขณะที่ Valuation ตลาดหุ้นถูกกว่าสหรัฐฯมากกว่าปกติ</li> <li>ECB และ BoE คงดอกเบี้ยในเดือน ก.พ. แต่ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อไป</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>SCBEUEQA</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>BoJ คงดอกเบี้ยในการประชุมล่าสุด แต่ยังคงส่งสัญญาณพร้อมขึ้นดอกเบี้ยเพื่อให้เหมาะสมกับภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ</li> <li>LDP ชนะการเลือกตั้งถล่มทลาย รัฐบาลสามารถผลักดันนโยบายเศรษฐกิจให้เป็นรูปธรรมง่ายขึ้น</li> <li>กำไรบริษัทยังคงเติบโตได้โดดเด่น ตอบรับมาตรการปฏิรูปบริษัทที่บาลที่ต่อเนื่อง</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFJPIDX-A</li> </ul>

ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง</b> Slightly Positive 	<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจเติบโตตามเป้าที่ 5% ในปีที่ผ่านมา แม้มีสัญญาณชะลอตัวในช่วงปลายปี</li> <li>รัฐบาลยังคงทำทีในการใช้มาตรการทางการคลังและการเงินเชิงผ่อนคลายเป็นกระตุ้นเศรษฐกิจ</li> <li>การกีดกันด้านเทคโนโลยีเริ่มผ่อนคลายเป็นพิเศษ ช่วยหนุนทิศทางราคาหุ้นเทคโนโลยีจีน</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสม</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFACHINA-A</li> <li>KFCSI300-A</li> <li>KF-HSHARE-INDX</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นเวียดนาม</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>GDP ไตรมาส 4 เติบโต 8.46%YoY สูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ 7.7% และเป็นอัตราที่เร็วที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2011</li> <li>อัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่สูงขึ้นอาจกดดันการเติบโตเศรษฐกิจของเวียดนามในระยะต่อไป ประกอบกับค่าเงินดองที่อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ</li> <li>ตลาดหุ้นเวียดนามเตรียมเข้าคำนวณในดัชนี FTSE Emerging Market ในปีนี้</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL VNEQ-A</li> </ul>

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 2 Mar 2026

# รายได้ภาษีนำเข้าลดลง อาจจุดขาดดุลการคลังสหรัฐฯมากขึ้น

Yield Curve มักจะชันขึ้นถ้าขาดดุลการคลังมากขึ้น



ประมาณการงบประมาณสหรัฐฯ

	Billions of dollars			
	Actual 2025	2026	2027	2036
<b>Revenues</b>	<b>5,235</b>	<b>5,596</b>	<b>5,885</b>	<b>8,301</b>
<b>Outlays</b>	<b>7,010</b>	<b>7,449</b>	<b>7,772</b>	<b>11,416</b>
Mandatory	4,168	4,529	4,783	7,028
Discretionary	1,872	1,880	1,882	2,244
Net interest	970	1,039	1,108	2,144
<b>Total deficit</b>	<b>-1,775</b>	<b>-1,853</b>	<b>-1,887</b>	<b>-3,115</b>
%of GDP	-5.8	-5.8	-5.7	-6.7
exclude Net interest	-2.7	-2.6	-2.3	-2.1

**เหตุการณ์สำคัญ :** หลังจากศาลสูงสุดสหรัฐฯคว่ำภาษี IEEPA ในวันที่ 20 ก.พ. ที่ผ่านมา แต่ประเด็นการคืนเงินภาษี 1.7 แสนล้านยังคงเป็นที่จับตาเนื่องจากต้องดำเนินการผ่านการฟ้องร้องศาลชั้นต้นและกระบวนการตุลาการที่ใช้เวลานาน อย่างไรก็ตาม ประเด็นดังกล่าวได้ทำให้ความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบต่อดุลการคลังสหรัฐฯมากขึ้นเนื่องจากรายได้ทางภาษีจะลดลง และทำให้ขาดดุลมากขึ้น สะท้อนจากเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Yield Curve) สหรัฐฯที่มีความชันมากขึ้นสอดคล้องกับข้อมูลในอดีต

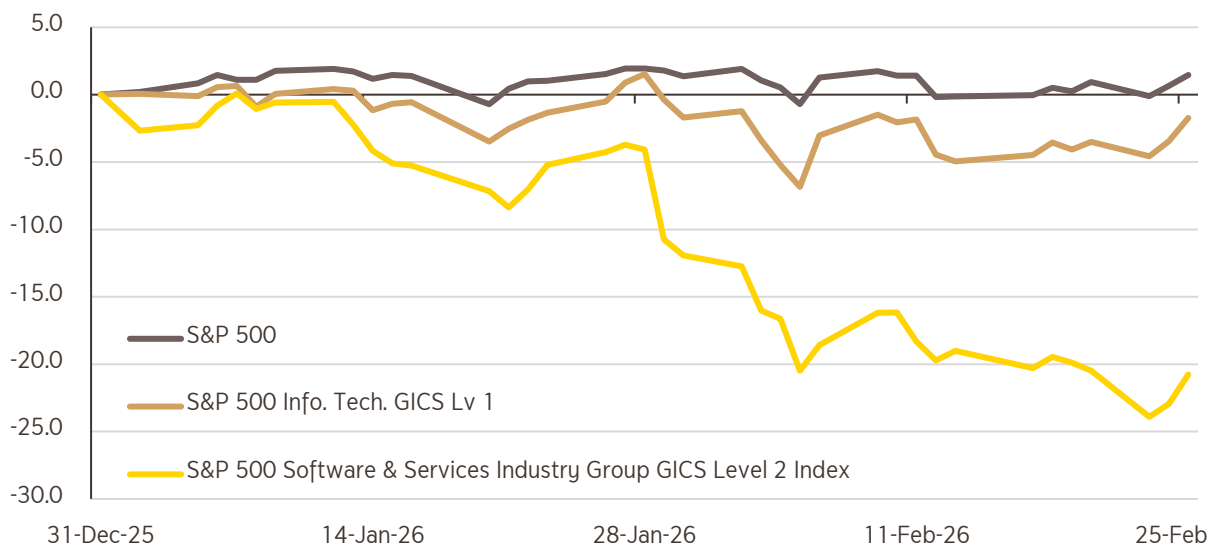
**แรงกดดันทางการคลังที่มีอยู่แล้ว :** ข้อมูลล่าสุดจากสำนักงานงบประมาณรัฐสภาสหรัฐฯ (CBO) บ่งชี้ว่ารายได้จากภาษีตุลาการตั้งแต่ปี 2026 เป็นต้นไปจะเพิ่มขึ้นจากปี 2025 อย่างมีนัยสำคัญ จากมาตรการภาษี Reciprocal Tariff แต่รายได้ดังกล่าวไม่ได้มีสัดส่วนที่สูงมากนักเมื่อเทียบกับรายได้ที่มาจากส่วนอื่นๆ และการคืนเงินภาษี 1.7 แสนล้านอาจไม่กระทบต่อรายได้มากนัก หากมีการชดเชยรายได้จากส่วนอื่น อย่างไรก็ตาม การขาดดุลการคลังของสหรัฐฯถือเป็นเรื่องที่ต้องกังวลกันอยู่แล้ว เนื่องจากมีแนวโน้มที่ขาดดุลเพิ่มถึง 6.7% ภายในปี 2036 โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับดอกเบี้ยจะสูงกว่า 2 ล้านล้านดอลลาร์ต่อปี

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เราคงน้ำหนัก **"Slightly Overweight"** สำหรับ **Global Fixed Income** เนื่องจากนโยบายการเงินของ Fed และประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่ยังคงผ่อนคลาย ตลาดคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้ ขณะเดียวกัน Yield to Worst ของตราสารหนี้ต่างประเทศอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ทำให้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่มี Duration ปานกลาง ด้วยน้ำหนักที่มากกว่าพอร์ต SAA เนื่องจาก Bond Yield ระยะยาวยังคงถูกหนุนจากประเด็นเกี่ยวกับระดับหนี้และการขาดดุลการคลังของรัฐบาลสหรัฐฯ สะท้อนจากมุมมองของนักวิเคราะห์ที่คาดว่า Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯจะอยู่เหนือระดับ 4% ไปจนถึงไตรมาส 4 ปีนี้แม้ Fed จะลดดอกเบี้ยก็ตาม

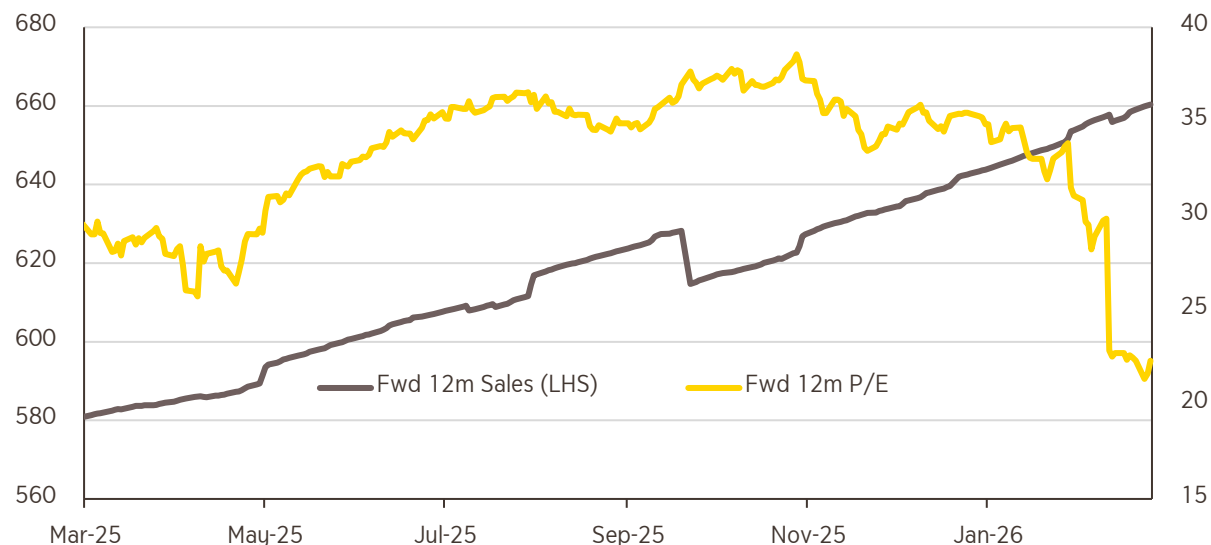
ที่มา : Congressional Budget Office, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# กลุ่ม Software สหรัฐฯ เริ่มฟื้นตัวหลัง Anthropic ปรับแนวทาง

ราคาหุ้นกลุ่ม Software ร่วงกว่า 20% นับตั้งแต่ต้นปี 2026



Forward P/E ร่วงต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2018 ขณะที่คาดการณ์รายได้ยังคงถูกปรับเพิ่มขึ้น



**เหตุการณ์สำคัญ :** หุ้นกลุ่ม Software ปรับตัวลงแรงกว่า 20 % หากนับตั้งแต่ต้นปี หลังจากบริษัท Anthropic เปิด Claude Cwork ในช่วงกลางเดือน ม.ค. ที่ผ่านมา เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่า AI Agent ดังกล่าวอาจลดความจำเป็นของ Software บางประเภท และกดดันแนวโน้มรายได้ของบริษัท Software ในระยะยาว แต่ในสัปดาห์ที่ผ่านมา Anthropic ได้เปิดตัวส่วนเสริม (Plug-in) ใหม่สำหรับเชื่อมระบบ AI ของบริษัทเข้ากับ Software ทางธุรกิจต่างๆ ซึ่งสะท้อนแนวทางการทำงานแบบเสริมระบบเดิมมากกว่าทดแทนโดยตรง ส่งผลให้ตลาดเริ่มมองว่า AI อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนมากกว่าความเสี่ยงเชิงโครงสร้าง

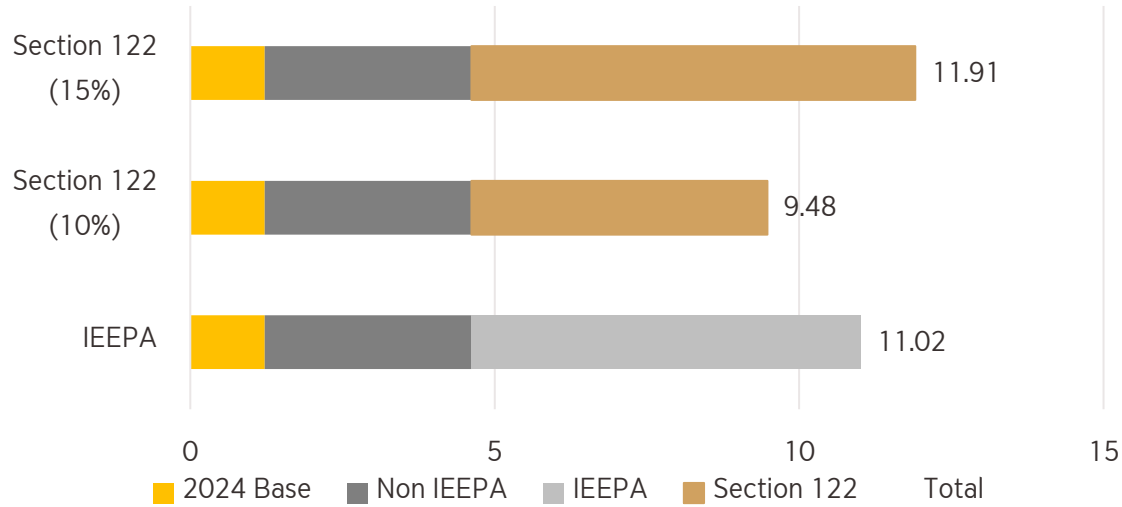
**ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัว :** มุมมองของนักวิเคราะห์แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม โดยกลุ่มแรกมองว่า Anthropic ต้องการลดแรงปะทะกับผู้เล่นซอฟต์แวร์รายใหญ่และต้องการสร้างพันธมิตรเพื่อเติบโตในระยะยาว ส่วนอีกกลุ่มมองว่าเป็นกลยุทธ์เชิงรุกเพื่อขยายฐานลูกค้าและเร่งการนำ AI ไปใช้งานในระดับองค์กร อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงแรงในช่วงที่ผ่านมาสวนทางกับงบไตรมาส 4 ที่เติบโตได้ดีกว่าคาด และมุมมองระยะสั้นของนักวิเคราะห์ก็ยังไม่เปลี่ยนแปลงส่งผลทำให้ราคาหุ้นในกลุ่ม Software เริ่มฟื้นตัว และช่วยทำให้ Sentiment หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีกลับมาดีขึ้นด้วย

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงมุมมอง **“Moderate”** สำหรับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และแนะนำให้ทยอยลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ เมื่อตลาดหุ้นปรับตัวลง เนื่องจากอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจยังคงสอดคล้องกับอัตราการเติบโตระยะยาว นโยบายการเงินยังคงผ่อนคลายแม้เงินเฟ้อค่อนข้างหนักแต่ปัจจัยเร่งเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่นักวิเคราะห์ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อกำไรบริษัทสหรัฐฯ ในปีนี้ อย่างไรก็ตาม การโยกย้ายเม็ดเงินลงทุน (Sector Rotation) อาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดในระยะสั้น

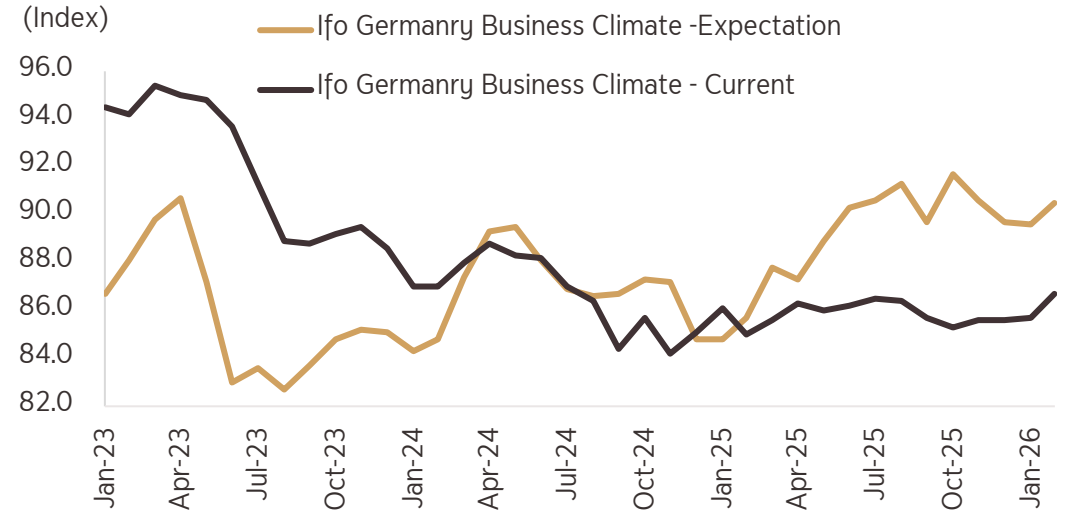
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# ยุโรป : อานิสงส์ภาษีระยะสั้น ปฏิรูปโครงสร้างระยะยาวอยู่ในช่วงเริ่มต้น

อัตราภาษีสหรัฐฯ ที่แท้จริงต่อสินค้า EU ภายใต้แต่ละมาตรการ



ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเยอรมนีปรับตัวเพิ่มขึ้น



**เหตุการณ์สำคัญ :** ยุโรปได้รับอานิสงส์จากอัตราภาษีที่แท้จริงที่ต่ำลงหลังจากที่ศาลสูงสุดสหรัฐฯ ยกเลิกภาษี IEEPA และสหรัฐฯ ปรับมาใช้มาตรา 122 แทน แม้จะมีสัญญาณเมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาว่าจะกำหนดภาษีโลกที่ 15% แต่ในทางปฏิบัติยังถูกดำเนินการที่ 10% หากมีการปรับขึ้นจริง EU และสหราชอาณาจักรจะได้รับผลกระทบมากกว่าสวีเดนและนอร์เวย์ที่แทบไม่เปลี่ยนแปลง

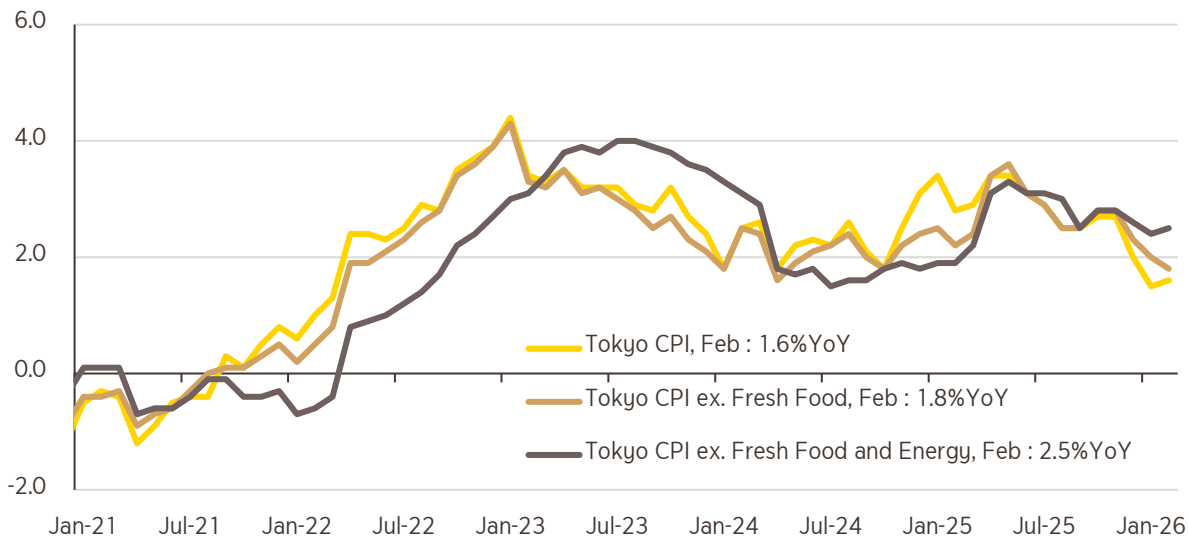
**ยุโรปยังเผชิญกับความท้าทายเชิงโครงสร้างที่สำคัญ โดยผลเชิงบวกในระยะสั้นยังคงจำกัด :** ผู้นำ EU ได้ตกลงร่วมกันในการประชุมเมื่อวันที่ 12 ก.พ. ที่ผ่านมา โดยเลือกเดินทางนำปฏิรูปโครงสร้างผ่าน Roadmap "One Europe, One Market" แทนการก่อหนี้ร่วมเพิ่มเติมเพื่อแก้ปัญหาลักสองด้านที่บั่นทอนความสามารถในการแข่งขัน ได้แก่ ความซับซ้อนของกฎระเบียบและต้นทุนพลังงานที่สูง ในด้านกฎระเบียบข้อเสนอสำคัญคือ EU Inc ที่จะให้บริษัทจดทะเบียนข้ามพรมแดนภายใต้กฎเกณฑ์เดียวกันทั้ง 27 ประเทศ ควบคู่กับแผนอนุญาตการควบรวมกิจการในภาคโทรคมนาคมและ Industrial Accelerator Act เพื่อดึงดูดการลงทุนในอุตสาหกรรมยุทธศาสตร์ ส่วนทางด้านพลังงาน EU เตรียมชะลอการยกเลิก Carbon Allowance ฟรี (EUA) เพื่อบรรเทาต้นทุนพลังงานที่สูงซึ่งกดดันภาคการผลิตโดยตรง การชะลอกระบวนการนี้ออกไปเพื่อให้ภาคการผลิตมีเวลาปรับตัวมากขึ้นและช่วยรักษาความสามารถในการแข่งขันกับคู่แข่งที่น่าจะเป็นโครงการที่ส่งผลเร็วที่สุด ขณะที่การปฏิรูปโครงสร้างอื่นๆ ต้องใช้เวลากว่าที่จะเห็นผล ทางด้านเยอรมนีถือเป็นตัวอย่างสำคัญของการขับเคลื่อนนโยบายการคลังเชิงรุก โดยมีแผนเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐถึง EUR45bn ในปีนี้เน้นด้านกลาโหมและโครงสร้างพื้นฐาน แนวทางการกระตุ้นเศรษฐกิจเองสอดคล้องกับดัชนี Ifo ที่ปรับตัวดีขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน สะท้อนความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจที่เริ่มฟื้นตัว

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ระดับ "Moderate" โดยมองว่าแรงกดดันจากภาษีสหรัฐฯ ที่ผ่อนคลายลง ประกอบกับนโยบายปฏิรูปโครงสร้าง EU และสัญญาณการฟื้นตัวของเยอรมนี ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนที่น่าสนใจในระยะกลาง อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ความไม่แน่นอนของนโยบายภาษียังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่ต้องติดตาม

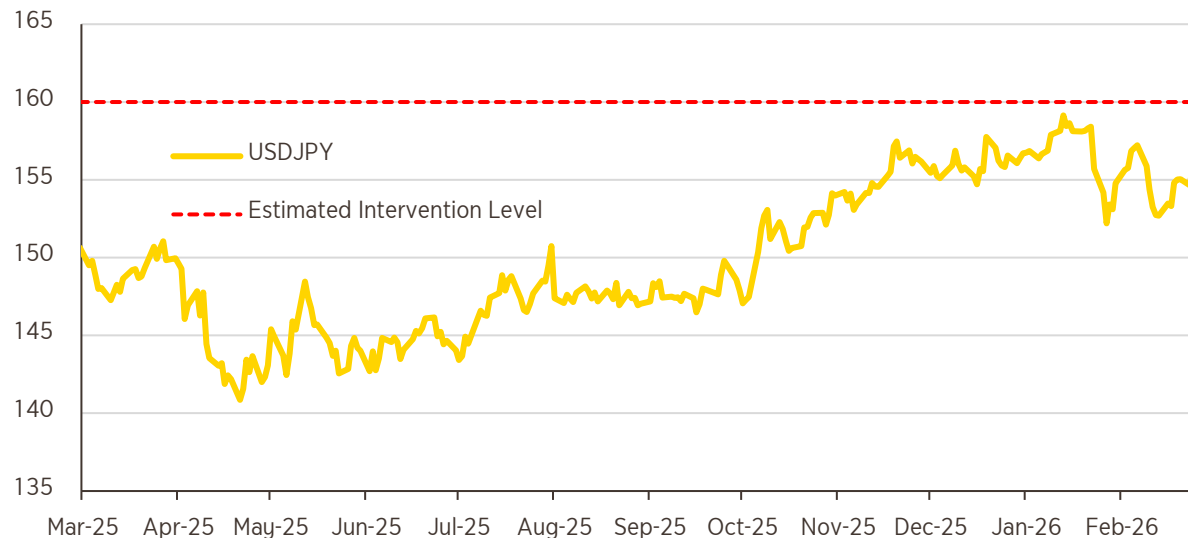
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# เงินเฟ้อโตเกียวสูงกว่าคาด ขณะที่ความขัดแย้งระหว่างรัฐบาลและ BoJ เพิ่มขึ้น

เงินเฟ้อโตเกียวเพิ่มขึ้นสูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อย



ค่าเงินเยนเคลื่อนไหวในรอบตั้งแต่ต้นปี 2026 ที่ผ่านมา



**เหตุการณ์สำคัญ :** เงินเฟ้อโตเกียวเดือน ก.พ. ออกมาสูงกว่าคาด โดย CPI อยู่ที่ 1.6%YoY สูงกว่าที่ตลาดคาด 1.4% ขณะที่ CPI ที่ไม่รวมราคาอาหารสดและพลังงานเร่งขึ้นเป็น 2.5%YoY จาก 2.4% ในเดือน ม.ค. สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อพื้นฐานที่ยังทรงตัว แม้ราคาข้าวสารจะชะลอตัวลง แต่หมวดอาหารอื่นๆ และสินค้าคงทนเพิ่มสูงขึ้น ปัจจัยดังกล่าวยังคงบ่งชี้ถึงแรงกดดันด้านเงินเฟ้อในระบบเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม โอกาสที่การอ่อนค่าของเงินเยนที่จะมาเป็นตัวเร่งเงินเฟ้อมีน้อยลง เนื่องจากรายงานข่าวต่างประเทศระบุว่าสหรัฐฯพร้อมเข้าแทรกแซงค่าเงินเยนหากทางการญี่ปุ่นร้องขอหลังจากทางสหรัฐฯมีการตรวจสอบตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา

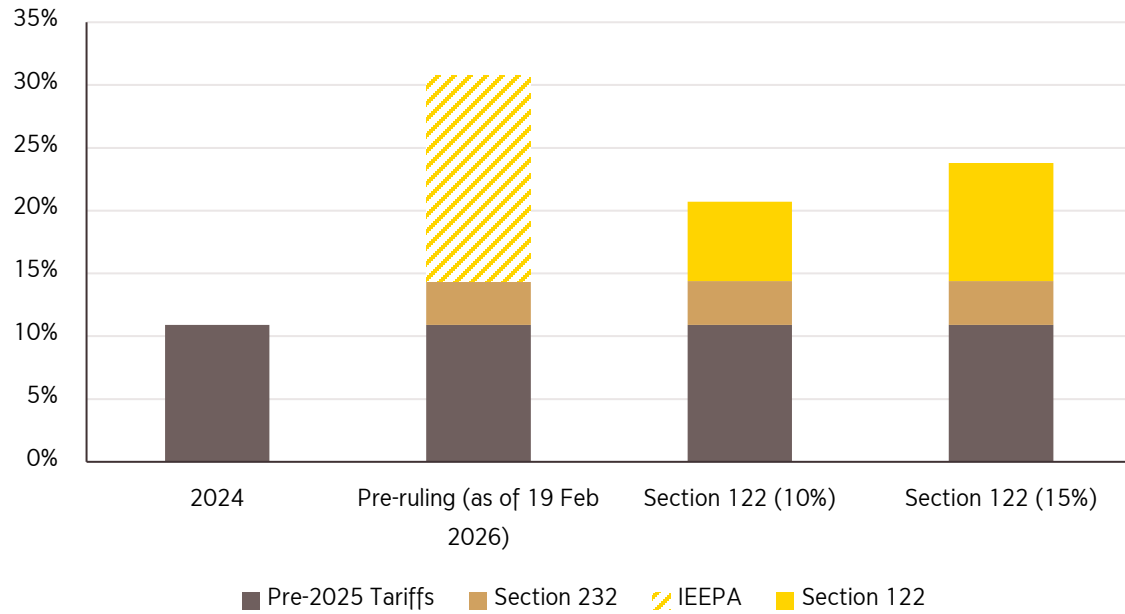
**การลดดอกเบี้ยยังคงมีความซับซ้อน :** BoJ ยังคงอยู่บนเส้นทางการขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับที่ควรจะเป็น (Normalization) เนื่องจากเศรษฐกิจของประเทศเปลี่ยนจากยุคเงินฝืดเข้าสู่ยุคเงินเฟ้อชัดเจนแล้ว อย่างไรก็ตาม การดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายน้อยลงจะขัดแย้งกับแนวทางการบริหารของคุนิทาคาอิ นายกรัฐมนตรีคนใหม่ แม้การพบกันช่วงเดือน พ.ย. ปีที่แล้วจะเป็นไปอย่างราบรื่นแต่การพูดคุยกันล่าสุดเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมาแสดงให้เห็นถึงความขัดแย้งกันที่มากขึ้นในประเด็นการขึ้นดอกเบี้ย ทั้งนี้ คุนิทาคาอิ จะมีการแต่งตั้งกรรมการนโยบายการเงิน 2 ท่านเพื่อทดแทนคุณอาซาฮิ โนจิว และคุณจุนโกะ นาคากาวะ ซึ่งจะหมดวาระในเดือน มิ.ย. นี้ ทำให้จังหวะการขึ้นดอกเบี้ยมีความซับซ้อนมากขึ้น โดยนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดว่า BoJ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 1% ภายในสิ้นเดือน มิ.ย. ขณะที่ตลาดให้น้ำหนักความเป็นไปได้ราว 70% ว่า BoJ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยภายในเดือนเม.ย.

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงพุ่งทำจุดสูงสุดใหม่ในสัปดาห์ที่ผ่านมาจากความเสี่ยงเกี่ยวกับประเด็นทางการค้าระหว่างประเทศที่ลดลงหลังรัฐบาลญี่ปุ่นออกมาย้ำถึงการปฏิบัติตามข้อตกลงทางการค้าที่จัดทำไว้ก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม จังหวะการขึ้นดอกเบี้ยยังคงเป็นความเสี่ยงที่จะก่อให้เกิดความผันผวนในตลาดหุ้น ทำให้เรายังคงมีมุมมอง **"Moderate"** สำหรับตลาดหุ้นญี่ปุ่น และแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนหุ้นญี่ปุ่นเมื่อตลาดปรับตัวลง

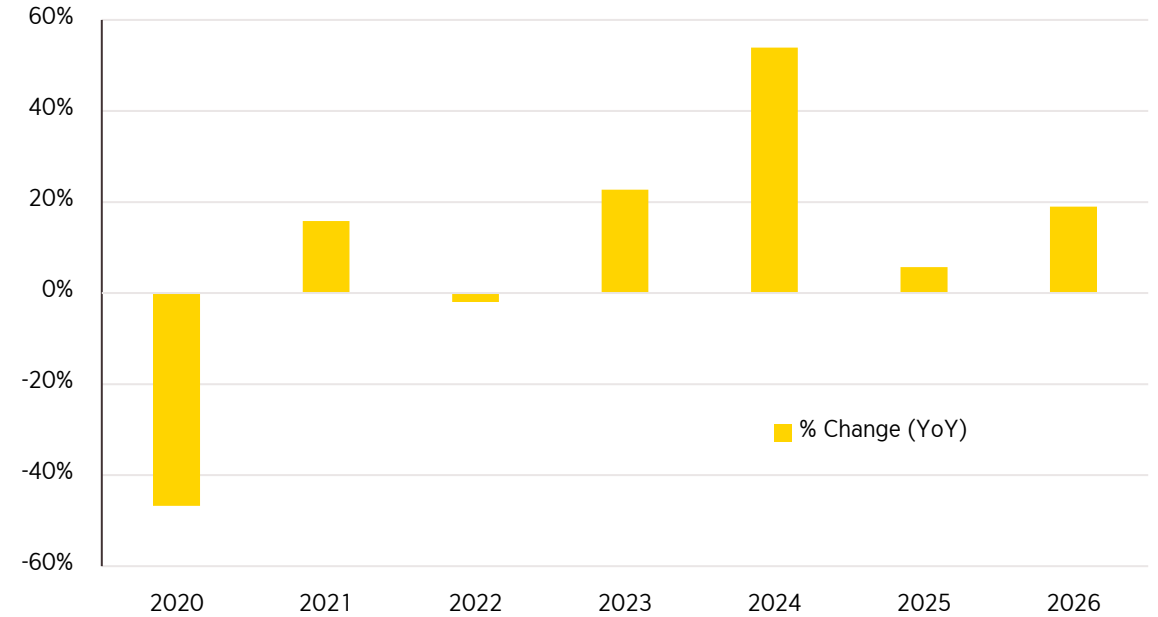
ที่มา : Statistics Bureau of Japan, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# จีนได้ประโยชน์ระยะสั้นจากคำตัดสินศาลสหรัฐฯ พร้อมสัญญาณเชิงบวกช่วงตรุษจีน

หลังคำตัดสินของศาลสหรัฐฯ อาจทำให้อัตราภาษีเฉลี่ยของจีนลดลงราว 7-10%



จำนวนนักท่องเที่ยวและรายได้จากการท่องเที่ยวช่วงตรุษจีนโต 19% YoY



**เหตุการณ์สำคัญ :** คำตัดสินของศาลสูงสุดสหรัฐฯ ทำให้จีนรอดพ้นจาก ภาษีเฟนทานิล 10% และ ภาษีตอบโต้ 10% แม้ว่าสหรัฐฯ จะเตรียมนำภาษี Section 122 ในอัตรา 10% หรือ 15% มาเก็บทดแทน แต่อัตราภาษีเฉลี่ยที่จีนต้องจ่ายก็ยังคงลดลงถึง 10% หรือ 7% ตามลำดับ อย่างไรก็ตามสหรัฐฯ ยังมีเครื่องมือสำรองผ่านมาตรการภาษีภายใต้ข้อมูหมายอื่นๆ เพื่อเรียกเก็บภาษีกับจีนเพิ่มเติม

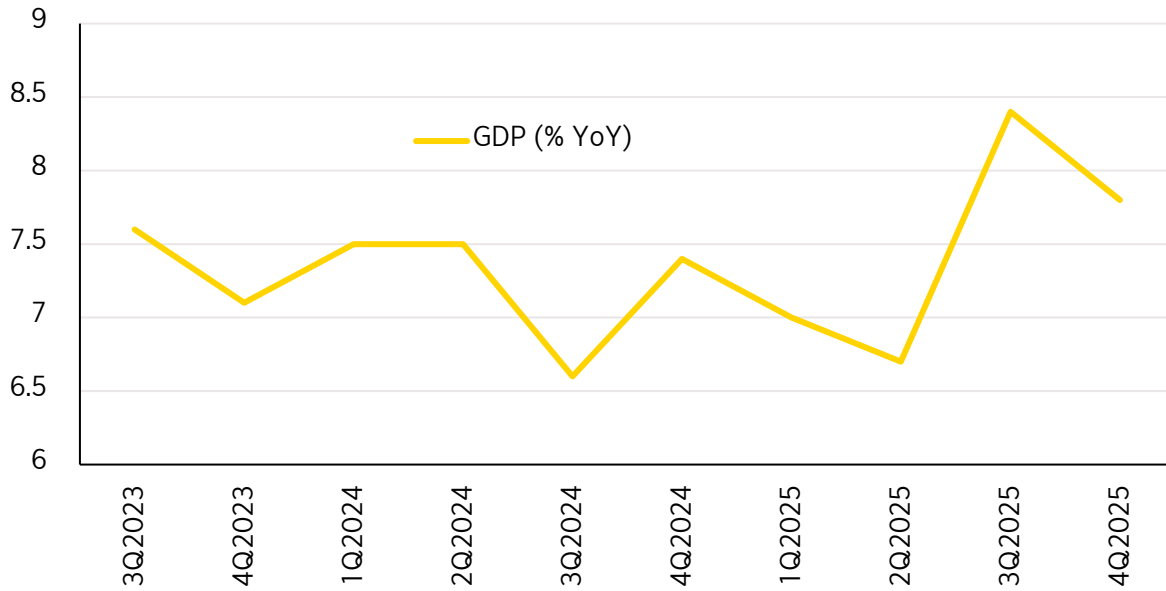
**ท่องเที่ยวช่วงเทศกาลตรุษจีนมีสัญญาณเชิงบวก:** ข้อมูลการจับจ่ายและการท่องเที่ยวของจีนในช่วง เทศกาลตรุษจีนปี 2026 (15-23 ก.พ.) สะท้อนภาพรวมอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง ผู้บริโภคยังคงยินดีใช้จ่ายในช่วงเทศกาลสำคัญ โดยจำนวนนักท่องเที่ยวรวม 596 ล้านคน (+19% YoY) เช่นเดียวกับรายได้จากการท่องเที่ยวรวมโต +19% YoY อาณิสงส์จากวันหยุดที่ยาวขึ้น (9 วัน เทียบกับ 8 วันในปีก่อน) และสภาพอากาศที่เอื้อต่อการท่องเที่ยว

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงมุมมอง "Slightly Positive" ต่ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง โดยมองว่าท่าทีของรัฐบาลในการสนับสนุนการเติบโตของภาคการบริโภคและเทคโนโลยีภายใต้แผนพัฒนาเศรษฐกิจปี 2026-2030 ยังเป็นปัจจัยหนุนที่สำคัญ ขณะที่ประเด็นความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ยังคงต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

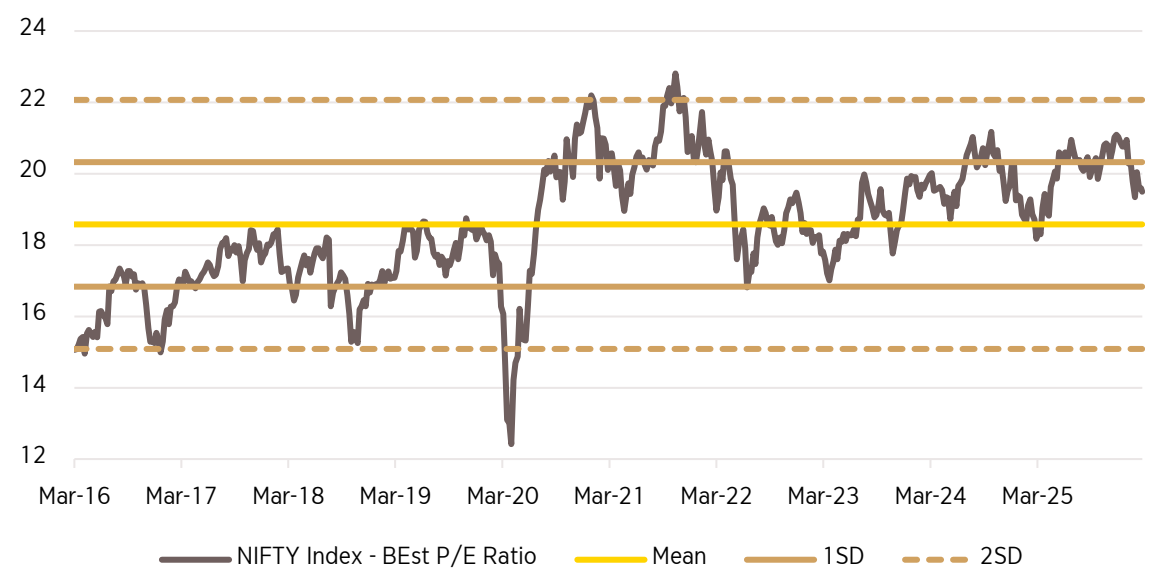
ที่มา : Bloomberg, Ministry of Culture and Tourism and Krungsri Investment Intelligence

# GDP อินเดียชะลอตัวลงรับผลกระทบจากกำแพงภาษีสหรัฐฯ

GDP อินเดียเติบโต 7.8% ชะลอตัวลง แต่ยังแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด



Valuation ของ NIFTY50 ยังอยู่ระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ย



**เหตุการณ์สำคัญ :** GDP ไตรมาส 4/25 ขยายตัว 7.8% YoY (ลดลงจาก 8.4% YoY ในไตรมาส 3) แต่ยังสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 7.6% YoY โดยเป็นไตรมาสที่ภาคการส่งออกอินเดียเผชิญกับกำแพงภาษีของสหรัฐฯ ก่อนประเด็นดังกล่าวจะมีแนวโน้มคลี่คลายลงหลังการเจรจากับสหรัฐฯ รวมถึงกฎหมาย IEEPA ถูกศาลปิดตก ทำให้เหลือเพียงภาษีตามมาตรา 122 ซึ่งจะช่วยฟื้นฟูภาคการส่งออกและการผลิตในไตรมาสหน้า นอกจากนี้ อินเดียได้มีการปรับวิธีการคำนวณ GDP ใหม่ โดยภาคการเงิน อสังหาริมทรัพย์ ไอที และภาคเกษตร จะมีสัดส่วนใน GDP เพิ่มขึ้น ในขณะที่สัดส่วนของภาคการผลิตและการค้าถูกปรับลดลงเมื่อเทียบกับฐานข้อมูลเดิม

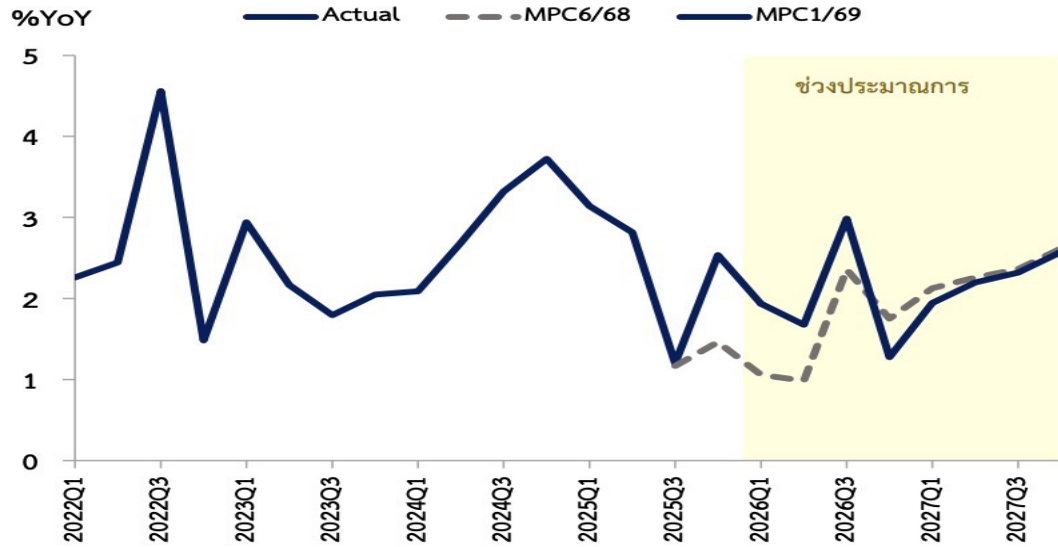
**บันทึกการประชุม RBI สะท้อนท่าทีคงอัตราดอกเบี้ยต่อ:** รายงานการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) เดือน ก.พ. ชี้ว่าคณะกรรมการส่วนใหญ่มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25% และคงจุดยืนแบบเป็นกลาง (Neutral) เนื่องจากมุมมองเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวดีขึ้นหลังบรรลุข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ และอียู ประกอบกับเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า RBI จะตรึงดอกเบี้ยในระดับนี้ไปตลอดทั้งปี 2026 เพื่อรอดูผลลัพธ์จากการขึ้นดอกเบี้ยสะสม 125 bps ในช่วงก่อนหน้า

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** ตลาดหุ้นอินเดียยังมีความน่าสนใจในการลงทุนระยะยาวจากปัจจัยเชิงโครงสร้างที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม Valuation ที่ยังอยู่ระดับเกินค่าเฉลี่ยย้อนหลัง ประกอบกับท่าทีของ RBI ที่จะใช้นโยบายการเงินอย่างระมัดระวังมากขึ้นจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ตลาดผันผวนในระยะสั้น **เราจึงแนะนำกระจายความเสี่ยงระยะสั้นด้วยการลงทุนในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ในสัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ตการลงทุน**

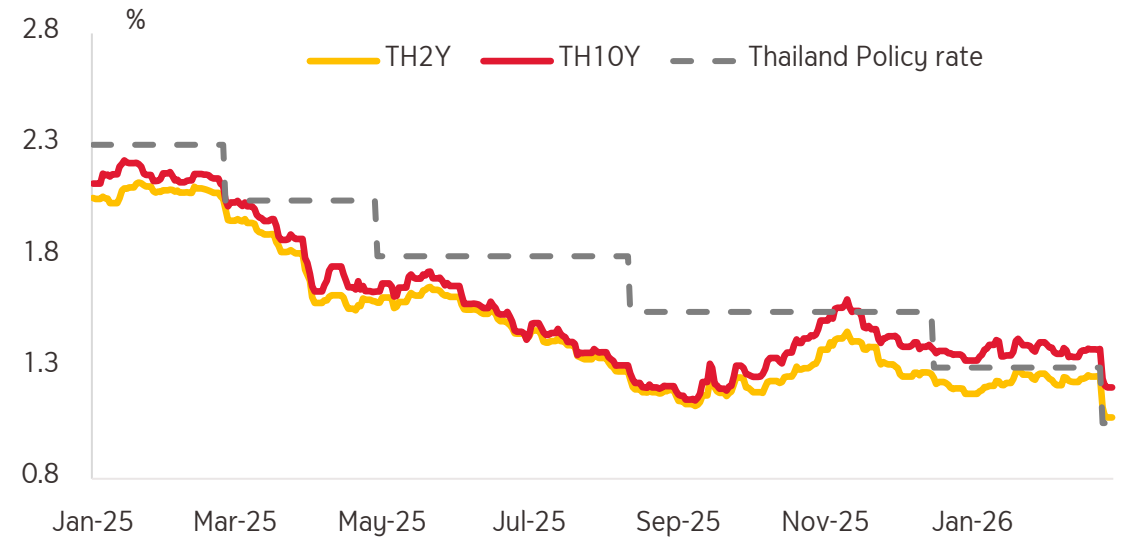
ที่มา : Bloomberg, spglobal and Krungsri Investment Intelligence

# BOT คงประมาณการ GDP ปี 2026-2027 ที่ 2.0% พร้อมลดดอกเบี้ยสู่ 1.00%

BOT คงประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจไว้ที่ระดับ 2.0% สำหรับปี 2026 - 27



Bond Yield ปรับลดตามทิศทางดอกเบี้ยนโยบาย



**เหตุการณ์สำคัญ :** คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติ 4 ต่อ 2 เสียง ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% จาก 1.25% สู่ระดับ 1.00% เพื่อให้ภาวะการเงินเอื้อต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ บรรเทาภาระหนี้ของภาคธุรกิจและครัวเรือนกลุ่มเปราะบาง และยึดเหนี่ยวเงินเฟ้อคาดการณ์ในระยะปานกลาง การตัดสินใจครั้งนี้ส่วนทางกับการคาดการณ์ของตลาดที่ส่วนใหญ่ประเมินว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามทิศทางที่ผ่อนคลายนโยบายสอดคล้องกับการประเมินว่าเศรษฐกิจยังเติบโตต่ำกว่าศักยภาพและเงินเฟ้อมีความเสี่ยงด้านต่ำเพิ่มขึ้น

**กนง. ประเมินเศรษฐกิจไทยปี 2026 - 2027 ยังเติบโตต่ำกว่าศักยภาพ :** แม้ GDP ไตรมาส 4 ปี 2025 จะออกมาดีกว่าตลาดคาดการณ์แต่ข้อจำกัดเชิงโครงสร้างและการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นยังเป็นแรงกดดันสำคัญของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนและการส่งออก โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีมีแนวโน้มดิ่งกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้แต่สร้างมูลค่าเพิ่มในประเทศจำกัด ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอลง รายได้แรงงานฟื้นตัวไม่เต็มที่ และ SMEs ยังเผชิญแรงกดดันจากการแข่งขัน การเข้าถึงสินเชื่อที่จำกัด และค่าเงินบาทที่แข็งค่า ซึ่งซ้ำเติมสภาพคล่องของผู้ส่งออกบางกลุ่ม ด้านเสถียรภาพราคาเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย 1-3% ช้ากว่าที่ BOT ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ โดยความเสี่ยงด้านต่ำเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มราคาพลังงานและแรงกดดันด้านอุปสงค์ที่ยังจำกัด ขณะที่เงินเฟ้อคาดการณ์ระยะปานกลางปรับลดลงเล็กน้อยแต่ยังอยู่ในกรอบเป้าหมายในระยะถัดไป ทั้งจากถ้อยแถลงของ กนง. และมุมมองของ Krungsri Research ประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.00% ถือว่าอยู่ในระดับผ่อนคลายเพียงพอและสอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจ โดยมีแนวโน้มคงดอกเบี้ยตลอดปี 2026 เว้นแต่จะเกิดแรงกระแทกเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจ รวมถึงเพื่อเป็นการรักษา Policy space ไว้รองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกที่ยังอยู่ในระดับสูง

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงน้ำหนักการลงทุนเป็น "Neutral" สำหรับตราสารหนี้ไทย โดยมองว่าการลดดอกเบี้ยรอบนี้สะท้อนท่าทีผ่อนคลายเชิงรุกเพื่อพยุงการเติบโตด้วยระดับดอกเบี้ยที่ 1.00% ซึ่งถือว่าอยู่ในโซนผ่อนคลายเพียงพอแล้ว โอกาสการปรับลดเพิ่มเติมมีจำกัดภายใต้สมมติฐานฐานเศรษฐกิจปัจจุบัน

ที่มา : BOT and Krungsri Investment Intelligence

# Global Asset Overview

Equity	Last Closed	Price Change (%)						1Y Max Drawdown	3Y Max Drawdown	Blended Fwd P/E	Blended Fwd EPS
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y				
DOW JONES	48,977.92	1.90	-0.05	3.27	7.49	13.27	48.92	-13.97	-15.94	21.25	2,305.33
S&P 500	6,878.88	0.49	-1.43	0.97	6.13	17.36	72.74	-16.19	-18.75	21.36	322.06
NASDAQ	22,668.21	-2.47	-4.82	-2.35	4.99	22.24	97.68	-18.91	-24.15	24.77	915.07
STOXX 600	633.85	7.03	3.38	10.23	14.26	13.77	37.02	-16.07	-16.07	16.04	39.52
DAX 30	25,284.26	3.24	1.57	6.38	5.15	12.12	64.38	-16.01	-16.01	15.93	1,587.07
CAC 40	8,580.75	5.29	5.25	5.94	10.81	5.90	17.62	-16.22	-16.29	16.15	531.37
FTSE 100	10,910.55	9.86	6.88	12.55	17.88	24.60	37.50	-12.92	-12.92	14.55	749.83
NIKKEI	58,850.27	16.91	10.34	17.31	38.41	53.83	114.59	-17.47	-25.49	24.20	2,432.08
HANG SENG	26,630.54	3.90	-1.83	2.64	5.67	12.28	33.53	-19.90	-25.38	11.32	2,352.56
CSI 300	4,710.65	1.74	0.11	4.32	7.40	18.71	16.49	-10.48	-21.71	14.28	329.92
KOSPI	6,244.13	48.17	22.80	56.62	95.92	138.17	159.89	-12.96	-19.80	10.22	610.75
TWSE	35,414.49	22.27	9.58	28.53	44.43	53.62	128.42	-24.38	-27.67	18.68	1,895.76
SENSEX	81,287.19	-4.62	-0.70	-5.17	0.62	8.95	37.10	-6.25	-14.62	19.53	4,162.24
SET	1,528.26	21.32	14.52	22.00	22.45	25.71	-6.09	-12.67	-28.72	15.78	96.84
VNI	1,880.33	5.37	2.72	11.64	12.41	43.78	84.12	-18.10	-18.10	14.11	133.25

REITs	Last Closed	Total Return (%)						52W High	52W Low	Blended Fwd Dividend Yld
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y			
US	1,431.45	11.23	10.10	8.63	10.62	10.15	34.48	1,433.36	1,141.98	3.79
Europe	1,440.61	9.67	5.61	10.55	14.27	18.88	21.11	1,440.61	1,068.97	5.37
Australia	1,700.20	-6.10	-3.45	-4.22	-10.24	3.18	32.92	1,951.70	1,525.70	3.45
Japan	1,999.33	0.39	1.84	0.41	6.73	23.23	24.73	2,067.93	1,634.12	4.43
Hong Kong	3,409.29	8.25	5.79	9.02	8.61	20.48	-30.02	3,409.29	2,525.64	#N/A N/A
Singapore	705.12	0.41	-0.12	1.09	4.82	18.36	12.08	728.90	590.57	5.79
Thailand	138.19	5.58	5.43	10.61	19.09	18.14	10.44	138.19	115.22	9.30

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence and Bloomberg Consensus. Data as of 27 Feb 2026

Bond Yield	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
UST2Y	3.3749	-9.81	-19.63	-11.44	4.0881	3.3729
UST10Y	3.9375	-22.95	-30.57	-7.57	4.6247	3.8564
Thai10Y	1.7069	4.78	-21.69	-0.11	2.2169	1.2430

Spread	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
U.S. Investment Grade	0.8400	6.00	13.00	4.00	1.1900	0.7100
U.S. High Yield	2.9100	25.00	32.00	22.00	4.5300	2.5000
Euro Investment Grade	0.8400	5.00	10.00	1.00	1.2800	0.7300
Euro High Yield	2.9600	15.00	28.00	8.00	4.4600	2.6400
Emerging High Yield	3.4500	6.00	29.00	-10.00	5.2400	3.1600
Asia High Yield	3.4916	-27.18	22.94	-36.44	6.3540	3.1144

Currency	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
DX	97.61	-0.73	1.45	-1.94	-0.64	-8.99	-6.75	107.61	96.22
EURUSD	1.18	0.56	-1.90	1.86	1.49	13.60	11.34	1.20	1.04
GBPUSD	1.35	0.05	-2.65	1.83	-0.12	6.99	11.75	1.38	1.26
USDJPY	156.05	-0.42	2.52	-0.17	5.85	4.17	14.58	159.14	140.86
USDTHB	31.08	-1.35	0.10	-3.59	-4.29	-8.36	-11.47	34.81	30.93

Commodity	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
Spot Gold	5,278.93	22.22	1.91	26.97	55.38	83.45	190.51	5,417.21	2,857.83
WTI	67.02	16.72	7.42	14.27	4.47	-4.73	-11.44	75.14	55.27
Brent	72.48	19.11	7.27	14.43	6.51	-2.11	-12.09	78.85	58.92

# รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ธนาคารได้รับ Trailer Fee*
KFCASH-A	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐไม่ต่ำกว่า 70% ของ NAV ส่วนที่เหลือลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน สถาบันการเงิน หรือเงินฝากธนาคาร - ตราสารข้างต้นมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น 2 อันดับแรกหรือระยะยาวที่เทียบเคียงได้หรืออันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว 3 อันดับแรกเว้นแต่เป็นตราสารภาครัฐ และมีอายุคงเหลือไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน - กองทุนจะดำรงอายุถ่วงเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Portfolio Duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 92 วัน	ระดับ 1	กองทุนรวมตลาดเงิน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ	/
KFAFIX-A	เน้นลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KFSMART-A	กองทุนจะลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-CSINCOME	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีหลักการสำคัญในการกระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนทั่วโลกอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สิน	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
K-GDBOND-A(A)	ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund, Class INST USD Acc (กองทุนหลัก) ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ทั่วโลกอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลัก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนในหลายภาคส่วนทั่วโลก (global multi-sector strategy) ซึ่งอาจเป็นการลงทุนโดยตรงหรือลงทุนผ่านตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (High Yield) ไม่เกิน 50% ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหลัก และกองทุนหลักจะมีอายุเฉลี่ยของพอร์ตการลงทุน (Portfolio Duration) ระหว่าง 0 - 8 ปี	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFCSI300-A	กองทุนลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ ChinaAMC CSI 300 Index ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี CSI 300 เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนผ่านโครงการ RQFII และ/หรือ Stock Connect ในอัตราส่วน 100% ของ NAV บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลักคือ China Asset Management (Hong Kong) Limited กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFDYNAMIC	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเติบโตสูง ส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคาร	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ	/
KF-EMXCN-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ RBC Funds (Lux) - Emerging Markets ex-China Equity Fund (Class B (acc) USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีผลประโยชน์ทางธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญในตลาดเกิดใหม่แต่ไม่รวมถึงประเทศจีน บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ Candriam	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFENS50-A	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ	/
KFGBRAND-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Morgan Stanley Investment Fund - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทต่างๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก ซึ่งประสบผลสำเร็จหรือมีชื่อเสียงใน Brand โดยพิจารณาจาก Intangible Assets เช่น การมีเครื่องหมายการค้าเป็นที่รู้จักทั่วโลก การเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์สินค้า หรือกลยุทธ์การจัดจำหน่าย เป็นต้น	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFGDB-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Class P (EUR) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินหลากหลายประเภทโดยมุ่งเน้นการลงทุนในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะปานกลางถึงระยะยาวโดยมีค่าความผันผวนอยู่ในช่วง 6% ถึง 12% ต่อปี และสอดคล้องกับคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (E/S Characteristics) โดยเน้นการลงทุนในทรัพย์สินที่ส่งเสริมคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อม และ/หรือ สังคม และธรรมาภิบาลเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

\*ค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Trailer Fee) คือ การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว

# รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ธนาคารได้รับ Trailer Fee*
KFGDIV-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Fidelity Funds - Global Dividend Fund, Class Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ซึ่งมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลนอกเหนือจากการเพิ่มขึ้นของราคาหุ้นที่ลงทุน กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวรวมกันไม่เกิน 20% ของ NAV และอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-GEI-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Invesco Global Equity Income Fund, Class C-Accumulation (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนหลักมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นพร้อมๆ กับการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลักคือ Invesco Management S.A.	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KF-HEUROPE-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Goldman Sachs Europe CORE Equity Portfolio (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-HSHARE-INDX	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ Hang Seng China Enterprises Index ETF ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศฮ่องกง และจัดตั้งและจัดการโดย Hang Seng Investment Management Limited	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFINDIA-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ FSSA Indian Subcontinent Fund (กองทุนหลัก) โดย เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในอนุทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังคลาเทศ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFJPINDEX-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ NEXT FUNDS Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Nikkei 225 (แจ้งเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจากเดิม Nikkei 225 Exchange Traded Fund มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. 2563)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KFJPSCAP-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ MUFG Japan Equity Small Cap Fund (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดเล็กที่เป็นบริษัทชั้นนำและมีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFNDQ-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Invesco NASDAQ 100 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี NASDAQ-100 โดยจะลงทุนอย่างน้อย 90% ของ NAV ซึ่งประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่ไม่ใช่สถาบันการเงินทั้งในประเทศและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา ที่ใหญ่ที่สุดตามราคาตลาดจำนวน 100 บริษัท ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ Invesco Capital Management LLC	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KF-ORTFLEX	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Oriental Income Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFUSINDX-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี S&P 500 Index เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P 500 Index	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-US-PLUS-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนโดยตรงหรือโดยผ่านตราสารอนุพันธ์ในหุ้นของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีการดำเนินงานธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน  
 \*ค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Trailer Fee) คือ การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว

# รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ธนาคารได้รับ Tailer Fee*
KF-WORLD-INDX-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI ACWI เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี โดยกองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของ NAV ในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีดังกล่าว บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ BlackRock Fund Advisors	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KKP GNP-H	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ กองทุน Capital Group New Perspective Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class P (USD) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นสามัญทั่วโลกของบริษัท ที่มีส่วนร่วมกับการเปลี่ยนแปลงด้านการค้าและเศรษฐกิจระหว่างประเทศของโลกในอนาคต กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Capital International Management Company Sàrl	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
PRINCIPAL GOPP-A	ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
PRINCIPAL VNEQ-A	ลงทุนในตราสารแห่งทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลัก ในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีความศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือกองทุนรวมอ็อปพอร์ทราสารทุนต่างประเทศ ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
SCBEUEQA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ AMUNDI STOXX EUROPE 600 (กองทุนหลัก) เป็นกองทุน ETF ลงทุนในสกุลเงินยูโร กองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
SCBLEQA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว ได้แก่ Low Volatility Equity Portfolio (กองทุนหลัก) Class I สกุลเงิน USD กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนค่าการผันและความเสี่ยงค่าการผันที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยรวม ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำที่สุดในขณะที่มีคุณภาพด้านปัจจัยพื้นฐานดีที่สุด โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่อยู่ในตลาดที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
SCBRS2000(A)	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบในดัชนี Russell 2000 ซึ่งเป็นดัชนีที่วัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหุ้นขนาดเล็กของประเทศสหรัฐอเมริกา โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ representative sampling indexing strategy โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนการลงทุนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้เป็นไปตามดัชนีดังกล่าว	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
TSF-A	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ	/
KFGPROP-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Janus Henderson - Global Real Estate Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนมุ่งสร้างผลตอบแทนโดยรวมจากการเติบโตของเงินลงทุนและรายได้ โดยเน้นการลงทุนทั่วโลกในหุ้นของบริษัทต่างๆ ที่ประกอบธุรกิจหรือเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ หรือบริษัทที่เป็นเจ้าของทรัพย์สินที่เป็นอสังหาริมทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ซึ่งลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ที่สร้างรายได้ เช่น อาคารสำนักงาน ห้างสรรพสินค้า อพาร์ทเมนต์ เป็นต้น	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFHHCARE-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทหมวดอุตสาหกรรมทางด้านสุขภาพ	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KFHTECH-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกิจทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-HGOLD	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ SPDR Gold Trust ซึ่งมีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน  
 \*ค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Tailer Fee) คือ การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไปแล้ว

# Disclaimer

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มีได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นกรนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุน คำน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

# Mutual Fund Disclaimer

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน
- KFSMART-A, KFAFIX-A, KFAFIXRMF, KFAFIXSSF, KFENFIX, KFYENJAI-A, KFHAPPY-A, KFGOOD, KFSUPER, KFHAPPYRMF, KFHAPPYSSF, KFGOODRMFKFSUPERRMF, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-SINCOMERMF, KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, KF-SINCOME-FXRMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFDIVERSI, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KF-AINCOME-A, KF-AINCOME-R, KF-MINCOME-A, KF-MINCOME-R, KFPREFER-A, KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KF-ORTFLEX, KTSTPLUS-A, KT-GCINCOME-A, K-GDBOND-A(A), SCDBOND(A), ONE-FFI อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วน หรือทั้งจำนวนได้ และในการขายคืนหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนตามที่ระบุไว้ในโครงการ
- KFGLOBFX-A, KFGLOBFXRMF, KFUSINDFX-A, KFUSINDFXRMF, KKP EMXCN-UH, KKP GNP RMF-UH, ONE-BTCETFOF-UI ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน K-CHANGE-A(A), ONE-GECOM ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนบางส่วน และ KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, KF-SINCOME-FX-I, KFSINCRXRMF, KF1MILD-A, KF1MILDSSF, KF1MILDRMF, KF1MEAN-A, KF1MEANSSF, KF1MEANRMF, KF1MAX-A, KF1MAXSSF, KF1MAXRMF, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-BIC, KF-ACHINA-A, KF-HSHARE-INDX, KF-HSHARE-INDXRMF, KFCSI300-A, KF-CSI300-INDXRMF, KF-EM, KF-EUROPE, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFGTECH-A, KFGTECH-I, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KF-LATAM, KF-ORTFLEX, KF-SMCPD, KFUS-A, KFJPSCAP-A, KFJPSCAPD, KFINDIA-A, KFVIET-A, KFCLIMA-A, KFCMEGA-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KF-US-PLUS-A, KF-US-PLUSRMF, KF-EMXCN-A, KFCHINA-T10PLUS-A, KF-GOLD, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KFFAST-L, KFFAST-D, KFJAPANRMF, KFEURORMF, KFGBRANRMF, KF-ACHINARMF, KFINDIARMF, KFUSRMF, KFCLIMARMF, KFHCARERMF, KFGTECHRMF, KFGOLDRMF, KFGBRANSSF, KFACHINASSF, KFUSSSF, KFCLIMASSF, KFCMEGASSF, KFCMEGARMF, KFVIETSSF, KFVIETRMF, KF-EMXCN-INDXRMF, KF-GEI-A, KF-GEI-R, KT-GCINCOME-A, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KTPRECIOS, KT-BTCETFFOF-UI-A, KT-MINING, K-GDBOND-A(A), KKP CorePathLight, KKP CorePathBalanced, KKP CorePathExtra, KKP CorePathBalanced-SSF, KKP CorePathBalanced RMF, KKP GNP, TNEXTGEN-A, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TUSTREASURY, SCBKEQTG, SCBLEQA, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), SCBBLOC(A), PRINCIPAL GOPP-A, PRINCIPAL GIF, PRINCIPAL VNEQ-A, PRINCIPAL VNEQRMF, PRINCIPAL IPROP-A, PRINCIPAL IPROP-D, PRINCIPAL IPROP-R, PRINCIPAL IPROPRMF, PRINCIPAL IROPEN-A, PRINCIPAL IROPEN-D, PRINCIPAL IROPEN-SSF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UEMIF-A, UEMIF-N, UGQG, UOBSJSM, UOBSHC, UPD-UI-A, UPD-UI-N, UCI, ONE-FFI, ONEUGG-RA, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, ONE-RAREEARTH, AEOB, ABAPAC อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงินผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- SSF / SSFX เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม Thai ESG / Thai ESGX เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการออมระยะยาว และสนับสนุนการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทยและ RMF ลงทุนเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน การลงทุนในกองทุนเพื่อการออมพิเศษ (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้
- KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KFNDQ-A, KFNDQRMF, TSF-A, TCHTECH-A, SCBNDQ(A), SCBSEMI(A), PRINCIPAL VNEQ-A, FP APREIT-A, FP APREIT-R ลงทุนระจุกตัวในตราสาร ผู้ออกจึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-EM, KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KFJPSCAP-A, KFJPSCAPD, KFJAPANRMF, KFJPINDX-A, KF-JP-INDXRMF, KF-HSHARE-INDX, KF-HSHARE-INDXRMF, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KFGCHINAD, KF-GCHINARMF, KFCSI300-A, KF-CSI300-INDXRMF, KF-AINCOME-A, KF-AINCOME-R, KFASIA-A, KFUS-A, KFUSRMF, KFUSSSF, KF-HSMUS, KFUSINDX-A, KFUSINDFX-A, KFUSINDFXRMF, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KF-MINCOME-A, KF-MINCOME-R, KFPREFER-A, KFINDIA-A, KFINDIARMF, KF-ORTFLEX, KF-BIC, KF-LATAM, KF-SMCPD, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHCARE-A, KFHCARE-D, KFHCARERMF, KF-SINCOME, KFCSINCOME, KF-SINCOMERMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGBRANRMF, KFGBRANSSF, KFGDIV-A, KFGDIVD, KF-GDIVRMF, KFINFRA-A, KFINFARMF, KFINFRASSF, KFCLIMA-A, KFCLIMARMF, KFCLIMASSF, KF-INNO-A, KFCMEGA-A, KFCMEGARMF, KFCMEGASSF, KFESG-A, KFESGRMF, KFESGSSF, KFGG-A, KFGGRMF, KFGGSSF, KFFUTUREGEN-A, KFCYBER-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KFGLOBFX-A, KFGLOBFXRMF, KF-US-PLUS-A, KF-US-PLUSRMF, KF-EMXCN-A, KF-EMXCN-INDXRMF, KFCHINA-T10PLUS-A, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFHTECH-I, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KF-GEI-A, KF-GEI-R, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KT-PRECIOS, KT-BTCETFFOF-UI-A, KT-MINING, K-CHANGE-A(A), K-GDBOND-A(A), KKP EMXCN-H, KKP EMXCN-UH, KKP GNP, KKP GNP-H, KKP GNP RMF-H, KKP GNP RMF-UH, KKP TECH RMF-H, TNEXTGEN-A, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TUSTREASURY, SCBKEQTG, SCBNDQ(A), SCBEUEQA, SCBRS2000(A), SCBLEQA, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), SCBBLOC(A), PRINCIPAL IROPEN-A, PRINCIPAL IROPEN-D, PRINCIPAL IROPEN-SSF, PRINCIPAL GOPP-A, PRINCIPAL GIF, PRINCIPAL VNEQ-A, PRINCIPAL VNEQRMF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UEMIF-A, UEMIF-N, UGQG, UOBSJSM, UOBSHC, UPD-UI-A, UPD-UI-N, UCI, ONE-UGG-RA, ONE-GECOM, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, ONEBTCETFOF-UI, ONE-RAREEARTH, ABAPAC เป็นกองทุนที่ลงทุนระจุกตัวในประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- KFAHYBON-A, AEOB ลงทุนระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

# Mutual Fund Disclaimer

- KFFIN-D, KFCMEGA-A, KFCMEGARMF, KFCMEGASSF, KFCYBER-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHHHCARE-A, KFHHHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-FINANCE-A, KT-PRECIOUS, KT-MINING, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TTHREIT, SCBNDQ(A), SCBSEMI(A), PRINCIPAL IPROP-A, PRINCIPAL IPROP-D, PRINCIPAL IPROP-R, PRINCIPAL IPROPRMF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UOBShc, ONE-RAREEARTH ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคา
- KT-BTCETFFOF-UI-A, ONE-BTCETFFOF-UI ลงทุนกระจุกตัวในสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) ในสกุลเงินดิจิทัลบิตคอยน์ โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFFOF-UI ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- KFAHYBON-A, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFFOF-UI, AEOB เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N มีนโยบายลงทุนในหน่วย private asset ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนในระยะยาว (ถือครอง 5-10 ปี)
- KFAHYBON-A, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHHHCARE-A, KFHHHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KF-GOLD, KF-HGOLD, KFGOLDRMF, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-FINANCE-A, KT-PRECIOUS, KT-BTCETFFOF-UI-A, KT-MINING, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TTHREIT, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), PRINCIPAL IPROP-A, PRINCIPAL IPROP-D, PRINCIPAL IPROP-R, PRINCIPAL IPROPRMF, PRINCIPAL IPROPEN-A, PRINCIPAL IPROPEN-D, PRINCIPAL IPROPEN-SSF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UOBShc, UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFFOF-UI, ONE-RAREEARTH, AEOB ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน
- สำหรับ KF-GOLD, KF-HGOLD, KFGOLDRMF กองทุนนี้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ซึ่งซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ โดยบริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนด้วยราคาปิดของ SPDR Gold Trust ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ซึ่งราคาปิด ณ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ อาจจะมีราคาที่แตกต่างจากราคาปิดของทองคำ (Gold Commodities) หรือราคาปิดของ SPDR Gold Trust ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจจะได้ราคาหน่วยลงทุนที่แตกต่างจากราคาทองคำ หรือราคาของ SPDR Gold Trust ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ได้
- สำหรับ KF-OIL กองทุนนี้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco DB Oil Fund ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return ซึ่งผลตอบแทนจากการลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ (Oil Futures) อาจไม่เท่ากับกำไรหรือขาดทุนของราคาน้ำมันที่เห็นที่จุดบริการน้ำมัน
- สำหรับ KF-SINCOME, KF-SINCOME-FX-R, KFDIVERS-R, UPD-UI-A การจ่ายผลตอบแทนรายไตรมาสขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายไตรมาสในบางช่วงเวลา
- สำหรับ FP APREIT-R การขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติรายไตรมาสอาจมาจากผลตอบแทน และ/หรือ เงินต้น เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดนี้ได้รับรายได้สม่ำเสมอ แม้กองทุนจะมีกำไรหรือขาดทุนก็ตาม
- สำหรับ KF-INCOME, KF-AINCOME-R, KF-MINCOME-R UEMIF-A การจ่ายผลตอบแทนรายเดือนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายเดือนในบางช่วงเวลา

สนใจสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา

## ข้อมูลเพิ่มเติม

**การบริการที่ลูกค้าจะได้รับจากการซื้อกองทุน :** คำแนะนำการลงทุนให้แก่ลูกค้าผ่านเอกสาร กลยุทธ์การลงทุนรายสัปดาห์, คู่มือการลงทุนประจำเดือน, กลยุทธ์การลงทุนรายไตรมาส โดยเผยแพร่บนเวปไซต์ธนาคาร และ Line Official Account : KRUNGSRI EXCLUSIVE

### ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ระดับบริษัท : ธนาคารมีวิธีการคัดเลือกกองทุนโดยยึดผลประโยชน์ของลูกค้าด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงเป็นหลัก เหนือค่าตอบแทนที่ธนาคารได้รับ

ระดับบุคคล : ธนาคารไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้แนะนำการลงทุนโดยอ้างอิงจากค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Trailer Fee) เพื่อให้มั่นใจว่าทุกคำแนะนำมุ่งเน้นความเหมาะสมต่อลูกค้าอย่างแท้จริง



## ONE Krungsri Investment View

มุมมองและคำแนะนำด้านการลงทุนทั้งตลาดในประเทศและตลาดโลก ด้วยการผสานศักยภาพ ความเชี่ยวชาญ รวมทั้งความรู้ความเข้าใจอย่างลึกซึ้งทั้งในเรื่องเศรษฐกิจ การเงิน และการลงทุนจากหลากหลายส่วนของกรุงศรี นำโดยทีมที่ปรึกษาและผู้เชี่ยวชาญ การลงทุน (Krungsri Investment Intelligence) ของธนาคารกรุงศรีฯ และ



- ทีมวิจัยกรุงศรี ซึ่งประกอบไปด้วยนักเศรษฐศาสตร์ระดับแถวหน้าของไทย ที่เชี่ยวชาญในเรื่องเศรษฐกิจมหภาค ภาพรวมของกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ
- กลุ่มงานโกลบอลมาร์เก็ตส์ ที่มีข้อมูลและความเข้าใจอย่างลึกซึ้งในเรื่อง การเคลื่อนไหวของค่าเงิน อัตราแลกเปลี่ยน และตลาดพันธบัตร
- ผู้เชี่ยวชาญจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี (KSAM) และ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี (KSS)



krungsri  
EXCLUSIVE

เพียง add  @krungsriexclusive

- เกาะติดวิเคราะห์เศรษฐกิจ ส่งตรงถึงมือคุณ โดยผู้เชี่ยวชาญ
- อัปเดตสิทธิประโยชน์มากมายตลอดปี ไม่พลาดทุกโอกาสแห่งความสุข



Call 0 2296 5566 | www.krungsri.com | @krungsriexclusive

# Krungsri Investment Intelligence

Wirat Vittayasritada, CFA

Head of Krungsri Investment Intelligence

## Investment Consultant Team

- Panta Chatmat, CISA, CFP® Senior Investment Consultant
- Nitchanee Chantasart, CFP® Senior Investment Consultant
- Thanaphat Chakrabandhu, AFPT™ Senior Investment Consultant
- Nattha Jaroonchaikanakit, AFPT™ Senior Investment Consultant
- Katawut Yuttanawa, CFA, CFP® Senior Investment Consultant

## Investment Strategy Team

- Anucha Kaewju, CFP® Senior Investment Strategist
- Nalinee Praman Senior Investment Strategist
- Chakrit Racchat, AISA Investment Strategist