



krungsri
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri
EXCLUSIVE

ทองคำไปต่อหรือพอแค่นี้

30 April 2026

ปี 2026 ในช่วงไตรมาสที่ 1 ยังคงเป็นช่วงเวลาที่ตลาดการเงินทั่วโลกต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยทั้งด้านนโยบายเศรษฐกิจมหภาค นโยบายการเงิน การเมืองระหว่างประเทศ ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์และทิศทางเงินทุนเคลื่อนย้ายที่ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ หนึ่งในประเด็นหลักยังคงเป็นนโยบายเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ซึ่งยังคงมีแนวทางเชิงปกป้องทางการค้าอย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงต้นปีมีการส่งสัญญาณหรือดำเนินมาตรการที่เกี่ยวข้องกับภาษีนำเข้าเพิ่มเติมในบางอุตสาหกรรมสำคัญ เช่น เทคโนโลยีและพลังงาน ส่งผลให้บรรยากาศการค้าระหว่างประเทศตึงเครียดขึ้นอีกครั้ง และสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นในภูมิภาคที่พึ่งพาการส่งออก โดยเฉพาะเอเชียและจีนที่มีความอ่อนไหวต่อประเด็นดังกล่าว

ในด้านนโยบายการเงิน ธนาคารกลางหลักของโลกอย่าง Fed ยังคงดำเนินนโยบายอย่างระมัดระวัง โดยในไตรมาสแรกของปี 2026 ตลาดเริ่มเห็นสัญญาณของการคงดอกเบี้ยในระดับสูงนานกว่าที่คาด (Higher for Longer) แม้เงินเฟ้อในหลายประเทศจะเริ่มชะลอตัว แต่ยังไม่กลับเข้าสู่เป้าหมายอย่างยั่งยืน ส่งผลให้สภาพคล่องในระบบการเงินโลกยังตึงตัวในระดับหนึ่ง และกดดันการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเติบโตที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย

ขณะเดียวกันตัวเลขเศรษฐกิจมหภาคในช่วงต้นปีสะท้อนภาพการชะลอตัว โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแสดงความแข็งแกร่งในตลาดแรงงาน แต่เริ่มเห็นการบริโภคที่ชะลอลง ขณะที่ยุโรปยังเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานและอุปสงค์ภายในที่อ่อนแอ ส่วนเศรษฐกิจจีนยังคงอยู่ในช่วงฟื้นตัวที่เปราะบาง โดยมีแรงกดดันจากภาคอสังหาริมทรัพย์ ปัญหาเงินฝืดและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ยังไม่ฟื้นเต็มที่

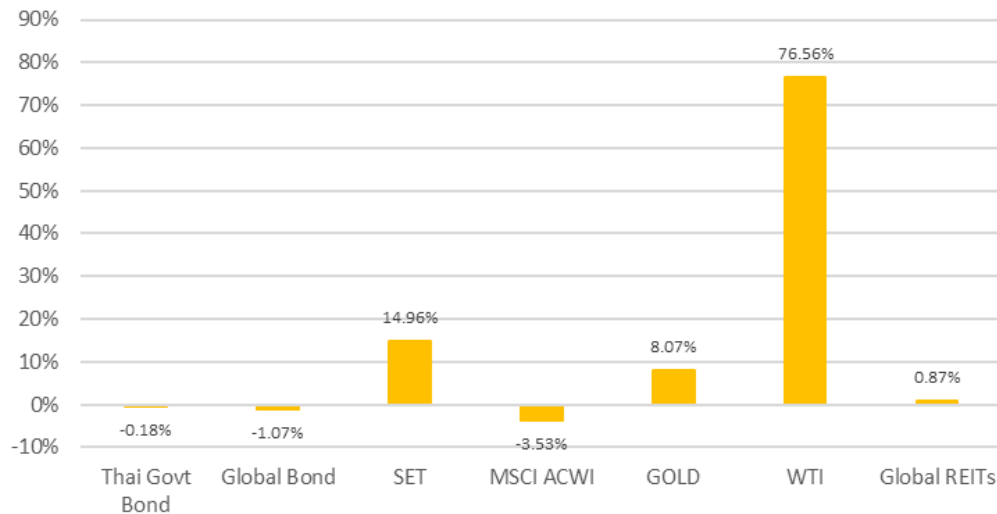
ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางเข้ามาสร้างผลกระทบเพิ่มเติมในช่วงเดือนมีนาคม 2026 โดยมีพัฒนาการที่สร้างความกังวลต่อนักลงทุนมากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการยกระดับการปะทะหรือความเสี่ยงที่ความขัดแย้งจะขยายวงกว้าง ส่งผลให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำคัญ เช่น น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ มีความผันผวน และอาจกระทบต่อเงินเฟ้อในหลายประเทศ

ปัจจัยด้านสงครามดังกล่าวยังส่งผลให้เกิดแรงเคลื่อนย้ายเงินทุนเข้าสู่สินทรัพย์บางประเภท เช่น น้ำมัน ดอลลาร์สหรัฐฯ และทองคำในบางช่วงของเดือน ซึ่งในปีที่ผ่านมาทองคำถือเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด ทำให้พอร์ตของนักลงทุนส่วนใหญ่มักจะมีการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทนี้ โดยในบทความนี้จะพาไปทำความรู้จักกับปัจจัยต่างๆ ที่ส่งผลกระทบต่อราคาทองคำเพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับพอร์ตการลงทุนได้อย่างเหมาะสมตามสถานการณ์

ภาพรวมผลตอบแทนของสินทรัพย์ไตรมาส 1 ปี 2026

ไตรมาส 1 ของปี 2026 ภาพรวมผลตอบแทนของสินทรัพย์ทั่วโลกสะท้อนถึงภาวะตลาดที่มีความแตกต่างระหว่างสินทรัพย์อย่างชัดเจน โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก และทิศทางนโยบายการเงินที่ยังคงตึงตัวในหลายประเทศ สินทรัพย์กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์โดยเฉพาะน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นถึง 76.56% ซึ่งถือเป็นระดับผลตอบแทนที่สูงผิดปกติในช่วงระยะเวลาสั้นสะท้อนถึงแรงกดดันด้านอุปทานและความเสี่ยงจากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ส่งผลโดยตรงต่อราคาพลังงาน ขณะที่ทองคำให้ผลตอบแทน 8.07% โดยได้รับแรงสนับสนุนจากบทบาทของการเป็นสินทรัพย์ทางเลือกท่ามกลางความผันผวนของตลาดการเงินและความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจ

Asset Class Return Q1 2026



Source : Bloomberg as of 31 Mar 2026

ปัจจัยที่นักลงทุนให้ความสำคัญ

ในขณะที่ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังดำเนินต่อไป เป็นที่น่าติดตามว่าราคาทองคำในฐานะสินทรัพย์ทางเลือกจะมีทิศทางอย่างไร โดยนักลงทุนสามารถติดตามความเคลื่อนไหวของปัจจัยอื่นๆ ที่มีผลกับราคาทองคำดังต่อไปนี้

อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Real Yield)

ถือเป็นหนึ่งในตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อราคาทองคำอย่างมาก โดยสะท้อนถึง “ผลตอบแทนที่แท้จริงหลังหักเงินเฟ้อ” ของการลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ดอกเบี่ย เช่น พันธบัตรรัฐบาล

$$\text{Real Yield} = \text{Nominal Yield} - \text{Inflation Expectation}$$

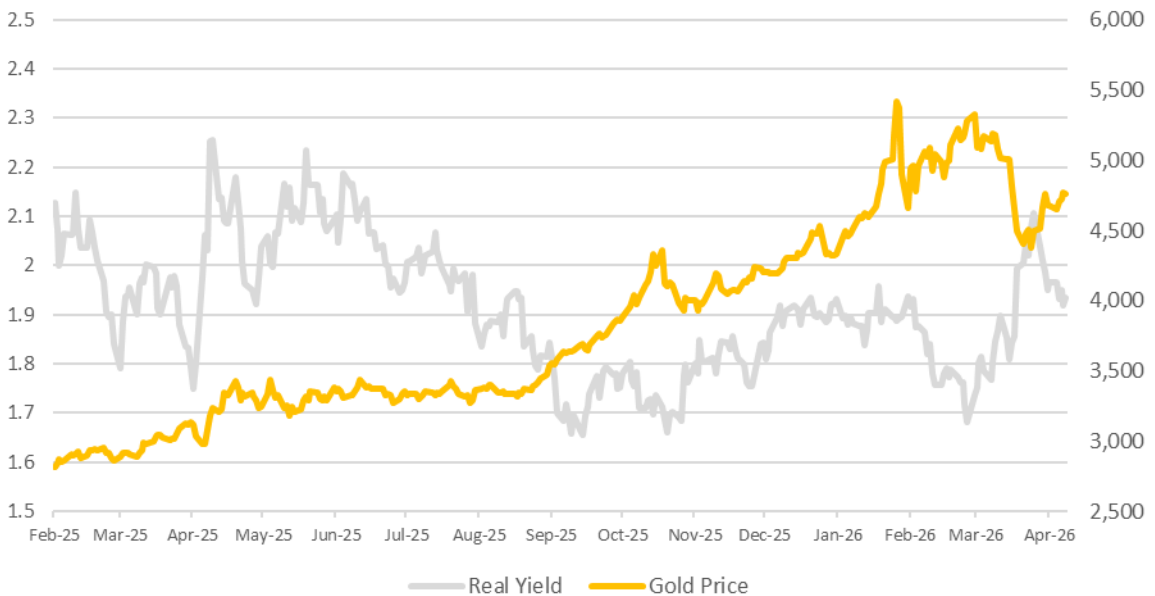
Gold at a Crossroads

ในเชิงกลไกทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่ให้กระแสเงินสด (Non-yielding Asset) ดังนั้นเมื่อ Real Yield ปรับตัวสูงขึ้นนักลงทุนจะมีแรงจูงใจในการโยกเงินลงทุนไปยังสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่แท้จริงที่สูงกว่า เช่น พันธบัตร ส่งผลให้ความน่าสนใจของทองคำลดลงและกดดันราคาทองคำในภาพรวม

ในทางกลับกันหาก Real Yield ปรับตัวลดลงหรือเข้าสู่ระดับต่ำมากจนติดลบ (Negative Real Yield) จะสะท้อนว่านักลงทุนแทบไม่ได้ผลตอบแทนที่แท้จริงจากการลงทุนในสินทรัพย์หรืออาจขาดทุนจากเงินเฟ้อ ส่งผลให้ทองคำกลับมาโดดเด่นในฐานะเครื่องมือรักษามูลค่า (Store of Value) และมีแนวโน้มได้รับแรงซื้อเพิ่มขึ้น

ดังนั้นความสัมพันธ์ระหว่าง Real Yield กับราคาทองคำจึงมีลักษณะแปรผกผันและมักถูกใช้เป็นหนึ่งในตัวชี้นำหลักในการประเมินแนวโน้มราคาทองคำ โดยเฉพาะการติดตาม Real Yield ของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ซึ่งถือเป็นตัวชี้วัดสำคัญของตลาดการเงินโลก

Gold Price vs Real Yield



Source : Bloomberg as of 10 Apr 2026

ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (US Dollar)

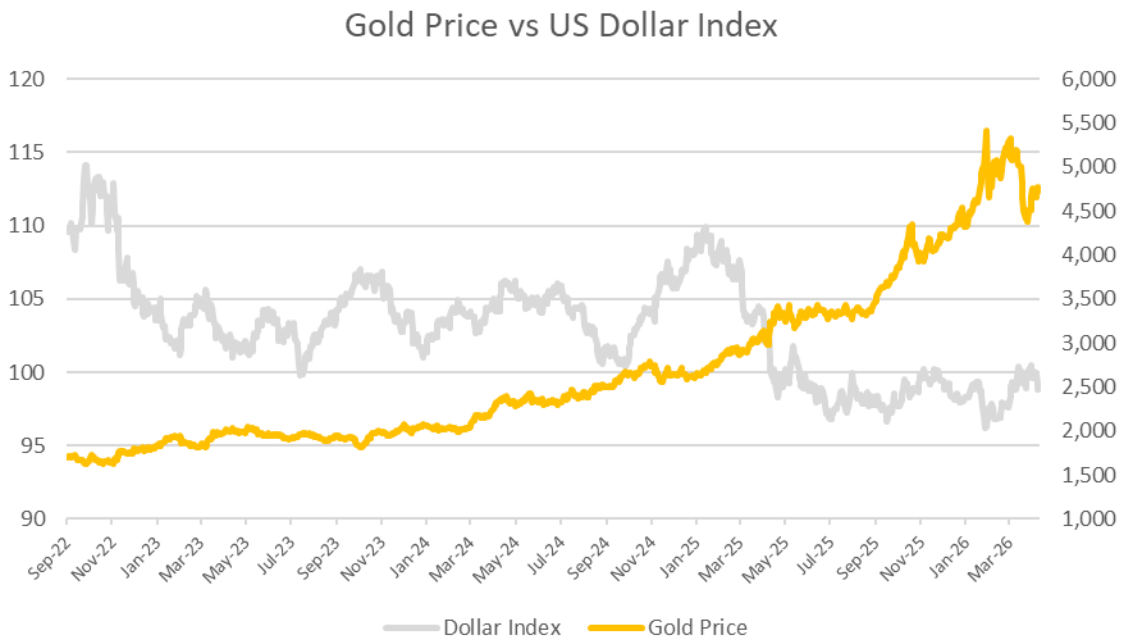
ถือเป็นอีกหนึ่งตัวแปรหลักที่มีความสัมพันธ์กับราคาทองคำอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากในตลาดโลกทองคำถูกกำหนดราคาในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นหลัก

ในเชิงกลไกเมื่อค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าทำให้ทองคำมีราคาแพงขึ้นสำหรับนักลงทุนที่ถือสกุลเงินอื่น ส่งผลให้ความต้องการซื้อทองคำในตลาดโลกลดลงและกดดันราคาทองคำในภาพรวม

ในทางกลับกันเมื่อค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าส่งผลให้ทองคำมีราคาถูกลงในมุมมองของนักลงทุนต่างประเทศ ทำให้ความต้องการซื้อเพิ่มขึ้นและเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้น

นอกจากนี้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และทิศทางนโยบายการเงิน โดยเฉพาะการดำเนินนโยบายของ Fed ซึ่งมีผลต่อกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายทั่วโลก หากนโยบายการเงินตึงตัวและหนุนให้ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า มักเป็นแรงกดดันต่อราคาทองคำ แต่หากนโยบายผ่อนคลาย ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนค่า ซึ่งจะเป็ปัจจัยบวกต่อราคาทองคำ

ดังนั้นความสัมพันธ์ระหว่างค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ กับราคาทองคำจึงมีลักษณะแปรผกผันและเป็นหนึ่งในตัวแปรสำคัญที่นักลงทุนใช้ประกอบการวิเคราะห์แนวโน้มราคาทองคำ



Source : Bloomberg as of 10 Apr 2026

ปริมาณการซื้อขายผ่านกองทุน ETF ทองคำ

กองทุน ETF ทองคำ (Gold ETF) คือกองทุนรวมประเภท Exchange Traded Fund ที่มีนโยบายลงทุนในทองคำ หรือสินทรัพย์ที่อ้างอิงกับราคาทองคำ โดยมีเป้าหมายให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับราคาทองคำในตลาดโลก นักลงทุนสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนประเภทนี้ได้ผ่านตลาดหลักทรัพย์เหมือนการซื้อขายหุ้นทั่วไป

โดยโครงสร้างของ Gold ETF ส่วนใหญ่จะเป็นการนำเงินไปลงทุนในทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์สูง และเก็บรักษาไว้กับผู้รับฝากทรัพย์สินที่มีมาตรฐานสากล ทำให้มูลค่าของกองทุนสะท้อนราคาทองคำในตลาดโลก

ดังนั้นปริมาณการซื้อขาย Gold ETF ที่เกิดขึ้นจริงสะท้อนพฤติกรรมและมุมมองของนักลงทุนต่อทองคำในช่วงเวลานั้น นอกจากนี้ Gold ETF ยังถือเป็นตัวแทนของนักลงทุนสถาบัน การเปลี่ยนแปลงของปริมาณถือครองของกองทุนเหล่านี้ จึงมักถูกใช้เป็นสัญญาณของแนวโน้มราคาทองคำในระยะกลางถึงยาว

โดยสรุปปริมาณการซื้อขายของ Gold ETF ไม่ได้เป็นเพียงตัวเลขการทำธุรกรรมทางการเงิน แต่เป็นภาพสะท้อนของความเชื่อมั่นและการจัดพอร์ตของนักลงทุนทั่วโลก ซึ่งสามารถใช้ประกอบการวิเคราะห์แนวโน้มราคาทองคำและภาวะตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะเมื่อพิจารณาควบคู่กับปัจจัยอื่น เช่น Real Yield ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

Year-to-date ETF Flows

Region	AUM (bn)	Fund Flows (US\$m)	Holdings (tonnes)	Demand (tonnes)	Demand (% of holding)
North America	311.3	-894.7	2,086.8	-8.4	-0.4%
Europe	211.6	910.8	1,418.4	-0.9	-0.1%
Asia	80.0	14,554.4	525.3	87.2	16.6%
Other	11.2	287.9	75.0	1.8	2.4%
Total	614.1	14,858.4	4,105.5	79.7	1.9%
Global inflows / Positive Demand		56,623.7		411.6	10.0%
Global outflows / Negative Demand		-41,765.3		-331.9	-8.1%

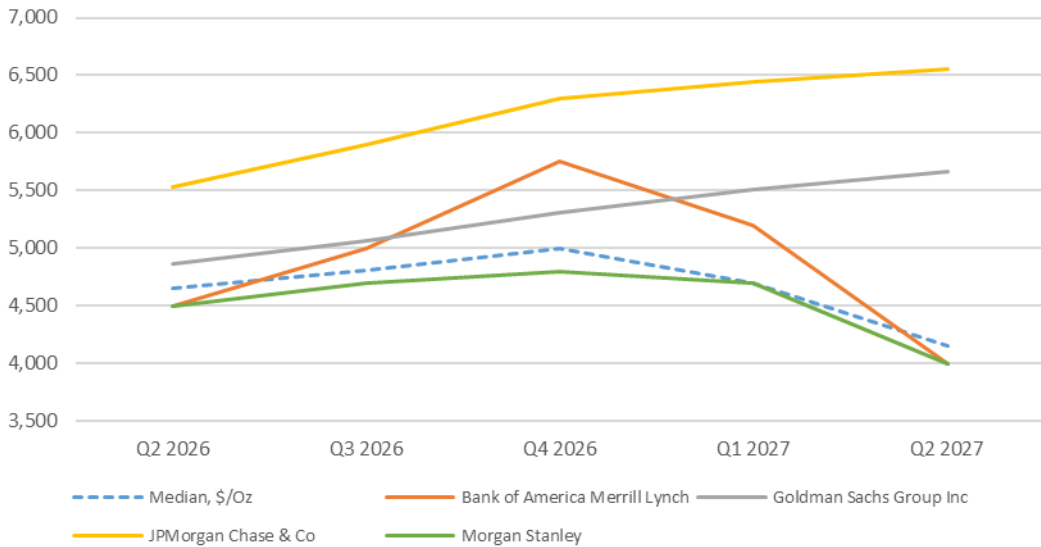
Source : World Gold Council as of 3 Apr 2026

มุมมองของสถาบันการเงินขนาดใหญ่

ในบริบทของการลงทุนสินทรัพย์ทางเลือก ทองคำยังคงได้รับความสนใจจากนักลงทุนทั่วโลกในฐานะเครื่องมือกระจายความเสี่ยงและรักษามูลค่าในระยะยาว โดยเฉพาะในช่วงที่เศรษฐกิจโลกเผชิญกับความไม่แน่นอนทั้งจากนโยบายการเงิน อัตราเงินเฟ้อ และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าว มุมมองของสถาบันการเงินขนาดใหญ่จึงมีบทบาทสำคัญในการสะท้อนแนวโน้มและทิศทางของราคาทองคำ เนื่องจากสถาบันเหล่านี้มีการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึก ครอบคลุมทั้งปัจจัยมหภาค กระแสเงินทุน และพฤติกรรมของตลาดการเงินโลก

อย่างไรก็ดีเมื่อพิจารณาในภาพรวม มุมมองจากสถาบันการเงินเหล่านี้ช่วยให้นักลงทุนสามารถเข้าใจกรอบแนวโน้มของราคาทองคำได้อย่างเป็นระบบ และใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนภายใต้สภาวะตลาดที่มีความผันผวนสูงได้อย่างมีประสิทธิภาพ

Gold Price Forecast



Source : Bloomberg as of 31 Mar 2026

จากกราฟคาดการณ์ราคาทองคำของสถาบันการเงินขนาดใหญ่สะท้อนให้เห็นว่ามุมมองโดยรวมยังคงเป็นบวก แต่มีความแตกต่างในเชิงจังหวะและความยั่งยืนของแนวโน้ม สถาบันการเงินส่วนใหญ่ยังคงมองว่าราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นในระยะกลาง โดยเฉพาะในช่วงปี 2026 ซึ่งสะท้อนผ่านคาดการณ์ของสถาบันขนาดใหญ่ที่ให้กรอบราคาปรับสูงขึ้นต่อเนื่อง เช่น JPMorgan และ Goldman Sachs ที่คาดว่าราคาทองคำจะไต่ระดับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป สอดคล้องกับมุมมองที่ว่าความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก ระดับอัตราดอกเบี้ยที่ยังสูง และความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ จะยังเป็นปัจจัยสนับสนุนทองคำในฐานะสินทรัพย์ทางเลือก

อย่างไรก็ตามบางสถาบันการเงินสะท้อนมุมมองที่ระมัดระวังมากขึ้น โดยเฉพาะ Bank of America และ Morgan Stanley ซึ่งแม้จะมองว่าราคาทองคำสามารถปรับขึ้นได้ในระยะสั้น แต่มีการคาดการณ์ว่าหลังจากแตะจุดสูงในช่วงปลายปี 2026 ราคาทองคำอาจเผชิญแรงกดดันและปรับตัวลดลงในปี 2027 สะท้อนสมมติฐานว่าปัจจัยสนับสนุน เช่น ความตึงเครียดทางเศรษฐกิจหรือการเงิน อาจเริ่มคลี่คลาย หรืออัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกลับมาอยู่ในระดับที่กดดันทองคำอีกครั้ง

ขณะที่ค่ากลางของตลาดมีลักษณะปรับตัวเพิ่มขึ้นและอ่อนตัวลง แสดงให้เห็นว่าจิตตคติของตลาดไม่ได้มองเป็นขาขึ้นต่อเนื่อง แต่เป็นการปรับขึ้นตามวัฏจักรของปัจจัยมหภาค และมีความเสี่ยงของการพักฐานในระยะถัดไป

มุมมองของสถาบันการเงินขนาดใหญ่มีมุมมองเชิงบวกในระยะกลางแต่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นในระยะถัดไป โดยทองคำยังคงมีบทบาทสำคัญในพอร์ตการลงทุนภายใต้ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก

บทสรุป

จากข้อบทความ “ทองคำไปต่อหรือพอแค่นี้” ไม่ได้หมายถึงราคาของทองคำแต่หมายถึงการเลือกทองคำเป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่ใช้กระจายความเสี่ยงในการลงทุน จากการพิจารณาปัจจัยต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Real Yield) ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และกระแสเงินลงทุนผ่านกองทุน ETF ทองคำ รวมถึงมุมมองของสถาบันการเงินขนาดใหญ่ทั่วโลก สามารถสรุปได้ว่าทองคำยังคงมีปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้างโดยเฉพาะในช่วงที่เศรษฐกิจโลกยังเผชิญความไม่แน่นอน นโยบายการเงินยังไม่เข้าสู่ภาวะผ่อนคลายอย่างเต็มที่ และความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงดำรงอยู่ ซึ่งล้วนเป็นปัจจัยที่ช่วยหนุนบทบาทของทองคำ ทำให้ทองคำจึงยังเหมาะสมในการเป็นส่วนหนึ่งของพอร์ตการลงทุน เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงและรองรับความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดยการเข้าลงทุนควรพิจารณาความสามารถในการรับความเสี่ยง สัดส่วนที่เหมาะสมกับพอร์ตการลงทุนและติดตามปัจจัยที่จะสร้างผลกระทบต่อราคทองคำไปควบคู่กัน



ม.ล. รุณภัทร์ จักรพันธุ์ AFPT™
รองผู้อำนวยการ
ฝ่ายกลยุทธ์และที่ปรึกษาการลงทุน

Disclaimer

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคาร เห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูล เกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกัน เหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่ใช้ข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และ ความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้อง แจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่ เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการ คาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นงานนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงิน ลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจ ไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุน ต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผล การดำเนินงานในอดีตมาคำนวณ ร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการ ดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของ ธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/ หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทน ของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และ เปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับ สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุน แนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการ ลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

คำเตือน

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
- การลงทุนในทองคำ ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน