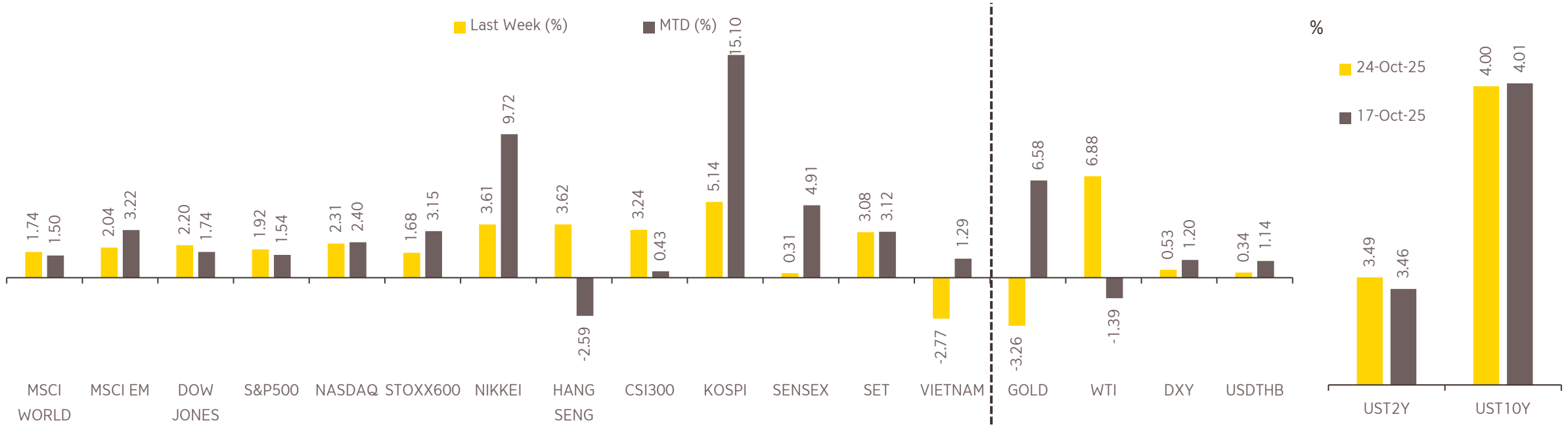
krungsri PRIVATE BANKING | krungsri EXCLUSIVE

Weekly Investment Update

27 – 31 October 2025

Krungsri Investment Intelligence

ภาพรวมตลาดการเงิน



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นรับแรงหนุนจากคลายความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินเชื่อของธนาคารระดับภูมิภาคในสหรัฐฯ ประกอบกับการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ที่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ด้าน **Bond Yield สหรัฐฯอายุ 10 ปี** เคลื่อนไหวอยู่ที่ 4.00% ด้าน**ตลาดหุ้นยุโรป** ปรับตัวขึ้นหลังจากความกังวลเบื้องต้นเกี่ยวกับเสถียรภาพของภาคธนาคารสหรัฐฯ คลี่คลายลง ประกอบกับความผ่อนคลายเกี่ยวกับประเด็นสงครามการค้าที่ช่วยหนุนให้นักลงทุนหันกลับมาลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงมากขึ้น เช่นเดียวกับ**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** ปรับตัวขึ้นหลังพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ซึ่งเป็นพรรครัฐบาลของญี่ปุ่น และพรรคนวัตกรรมญี่ปุ่น (JIP) บรรลุข้อตกลงในการจัดตั้งรัฐบาลผสมร่วมกัน และส่งผลให้ซานาเอะ ทาคาอิจิ ผู้นำพรรค LDP ก้าวขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่

ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง ปรับตัวขึ้นเนื่องจากนักลงทุนมีความหวังว่าจีนจะประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม หลังจากตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ออกมาอ่อนแอ ด้าน**ตลาดหุ้นไทย** ปรับตัวขึ้น รับปัจจัยหนุนจากการทยอยรายงานผลดำเนินงานบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะกลุ่มแบงก์ที่กำไรและคุณภาพสินทรัพย์ออกมาดี

ราคาทองคำ ปรับตัวลง เผชิญแรงขายทำกำไรหลังคลายความกังวลเกี่ยวกับการชัตดาวน์ของรัฐบาลสหรัฐฯ และประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ขณะที่**ราคาน้ำมันดิบ** ปรับตัวขึ้นหลังจากสหรัฐฯ ประกาศคว่ำบาตรบริษัทน้ำมันรายใหญ่ของรัสเซีย เพื่อกดดันให้รัสเซียยุติสงครามในยูเครน

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 24 Oct 2025.

กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

ภาวะตลาดการเงิน

- สัปดาห์นี้ ตลาดการเงินทั่วโลกให้ความสนใจ 1) สัญญาณการผ่อนคลายทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) หลังข้อมูลเงินเฟ้อ (CPI) เดือนก.ย. ออกมาชะลอกว่าคาด ส่งผลให้ตลาดเชื่อมั่นว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมสัปดาห์นี้และอาจลดอีกครั้งในเดือน ธ.ค. 2) สัญญาณการยุติมาตรการดูดสภาพคล่อง (QT) ภายในปีนี้ในการประชุมรอบนี้ 3) ความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่ตลาดยังคงคาดหวังการประชุมระหว่างผู้นำของทั้ง 2 ประเทศในช่วงสัปดาห์นี้ และ 4) การรายงานผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ในสหรัฐฯ เช่น Apple, Amazon, Meta, Microsoft และ Alphabet รวมถึงแนวโน้มการลงทุนด้านเทคโนโลยีในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี
- ภาพรวมการลงทุนในระยะสั้นยังคงเปราะบาง ท่ามกลางความไม่แน่นอนด้านนโยบายเศรษฐกิจและการค้าระหว่างประเทศ โดยเฉพาะ 1) ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่กลับมากดดันห่วงโซ่อุปทานโลก 2) สัญญาณชะลอตัวของเศรษฐกิจในหลายประเทศ ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อยังไม่หมดไป 3) มูลค่าทางปัจจัยพื้นฐานของตลาดหุ้นโดยรวมที่อยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอดีต ทำให้โอกาสการพักฐานยังมีอยู่ และ 4) ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์และภาระการคลังของหลายประเทศที่ยังคงเป็นปัจจัยสร้างความผันผวนให้ตลาด อย่างไรก็ตาม ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 3 ที่ทยอยประกาศออกมาและโดยรวมดีกว่าคาด รวมถึงความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงผ่อนคลายนโยบายทางการเงินต่อเนื่อง หากเงินเฟ้อและตลาดแรงงานยังคงชะลอตัว ปัจจัยเหล่านี้ช่วยประคองสินทรัพย์เสี่ยง แม้บรรยากาศการลงทุนโดยรวมยังคงอ่อนไหวต่อข่าวเศรษฐกิจและเหตุการณ์ภูมิรัฐศาสตร์

คำแนะนำ

- ภายใต้ภาวะตลาดที่ยังผันผวนจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและการเมืองทั่วโลก แนะนำให้นักลงทุนรักษาสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงไว้ในระดับเหมาะสม โดยเน้นกองทุนที่ลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพดีและบริษัทขนาดใหญ่ที่มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง มีกำไรสม่ำเสมอ และมีความสามารถในการแข่งขันสูง ซึ่งสามารถรับมือกับความผันผวนของตลาดและภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวได้ดีกว่าตลาดโดยรวม ขณะเดียวกันควรหลีกเลี่ยงการลงทุนในบริษัทที่ยังไม่สามารถสร้างกำไรได้ หรือมีมูลค่าที่สูงเกินกว่าปัจจัยพื้นฐานรองรับ
- สำหรับนักลงทุนระยะกลางถึงยาวแนะนำลงทุน
  - **KF-CSINCOME / K-GDBOND-A(A)** กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลกเนื่องจากอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ทั่วโลกอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
  - **KFGDB-A** กองทุนผสมที่เน้นการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุนและหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
  - **KFGDIV-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่มีการจ่ายปันผลชั้นนำของโลก และมีแนวโน้มเติบโตดี
  - **SCBLEQA** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นที่มีคุณภาพสูง ความผันผวนต่ำและมีมูลค่าพื้นฐานน่าสนใจ
  - **KF-US-PLUS-A** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ผสมผสาน เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า
  - **KFINDIA-A** ลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย ที่มีศักยภาพในการเติบโตทางเศรษฐกิจในระดับสูง ในสัดส่วนไม่เกิน 3% ของพอร์ต
  - **KFHHCARE-A** ลงทุนในอุตสาหกรรม Healthcare ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง ในสัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ต

ปฏิทินเศรษฐกิจและเหตุการณ์ที่สำคัญ

Date	Country	Events	Period	Forecast	Previous
Mon 27 Oct		PPI Services YoY	Sep	2.70%	2.70%
		Industrial Profits YoY	Sep	--	20.40%
		Customs Exports YoY	Sep	7.20%	5.80%
		Durable Goods Orders	Sep	0.20%	--
Tue 28 Oct		GfK Consumer Confidence	Nov	-22	-22.3
		Conf. Board Consumer Confidence	Oct	93.4	94.2
Wed 29 Oct		Consumer Confidence Index	Oct	35.5	35.3
Thu 30 Oct		**FOMC Rate Decision (Upper Bound)**	**29-Oct**	**4.00%**	**4.25%**
		GDP Annualized QoQ	**3Q**	**3.00%**	**3.80%**
		BOJ Target Rate	**30-Oct**	**--**	**--**
		GDP SA QoQ	**3Q**	**0.10%**	**0.10%**
		ECB Main Refinancing Rate	**30-Oct**	**2.15%**	**2.15%**
Fri 31 Oct		Manufacturing PMI	Oct	49.6	49.8
		CPI Core YoY	Oct P	2.30%	2.40%
		Core PCE Price Index YoY	**Sep**	**2.90%**	**2.90%**

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

Special Events

24 - 28 Oct	NPC Standing Committee (NPCSC)
31 Oct - 1 Nov	APEC 2025 South Korea
1 Nov	The effective date of the 100% additional US tariff on China

Holidays

29 Oct	Hong Kong	Chung Yeung Day

พอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation)

Asset Class / Products	Conservative	Moderate	Aggressive
Money Market	**15.0%**	**5.0%**	**5.0%**
KFCASH-A	15.0%	5.0%	5.0%
Local Fixed Income	**35.0%**	**30.0%**	**15.0%**
KFSMART-A	17.5%	15.0%	7.5%
KFAFIX-A	17.5%	15.0%	7.5%
Global Fixed Income	**35.0%**	**20.0%**	**10.0%**
KF-CSINCOME	35.0%	20.0%	10.0%
Local Equity	**5.0%**	**11.0%**	**15.0%**
KFENS50-A	2.0%	5.0%	7.0%
KFDYNAMIC	1.5%	3.0%	4.0%
TSF-A	1.5%	3.0%	4.0%
Global Equity	**10.0%**	**27.0%**	**50.0%**
KF-WORLD-INDEX-A	4.0%	10.0%	20.0%
KFGBRAND-A	4.0%	10.0%	20.0%
KFHTECH-A	2.0%	7.0%	10.0%
Alternative	**0.0%**	**7.0%**	**5.0%**
KFGPROP-A	0.0%	4.0%	3.0%
KF-HGOLD	0.0%	3.0%	2.0%

Expected Return	**4.27%**	**6.41%**	**9.10%**
Interval Estimation(90%)	**2.70% - 5.84%**	**3.30% - 9.52%**	**4.09% - 14.11%**
Expected Standard Deviation	**3.01%**	**5.98%**	**6.63%**
Value at Risk(95%)	**-0.68%**	**-3.43%**	**-6.74%**

Performance	Conservative	Benchmark	Moderate	Benchmark	Aggressive	Benchmark
3 Months	1.71%	4.57%	3.35%	7.22%	3.96%	10.15%
6 Months	2.69%	6.21%	6.27%	9.25%	8.29%	14.08%
Year to Date	2.60%	5.15%	3.56%	5.96%	3.92%	8.89%

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence. Portfolios' performance as of 30 Sep 2025

หมายเหตุ

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

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตราสารตลาดเงิน (Money Market) Slightly Underweight	• ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดยังคงมีความเสี่ยงสูง	• KFCASH-A
ตราสารหนี้ไทย (Local Fixed Income) Neutral	• การปรับจังหวะการลดดอกเบี้ยของ BOT อาจส่งผลต่อความผันผวนของตราสารหนี้ไทยในระยะสั้น • การดำเนินนโยบายดอกเบี้ยยังคงผ่อนคลาย คาด กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งภายใน 1H26 จากระดับปัจจุบันที่ 1.50% • ความไม่นอนของภาวะเศรษฐกิจยังหนุนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย • **แนะนำทยอยลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ**	• KFSMART-A • KFAFIX-A
ตราสารหนี้โลก (Global Fixed Income) Slightly Overweight	• พาวเวลส่งสัญญาณยุติ QT และลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมในระยะถัดไป สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ • ECB ส่งสัญญาณหยุดลดดอกเบี้ย แต่มีความพร้อมผ่อนคลายนโยบายการเงินหากเศรษฐกิจเผชิญกับความเสี่ยง • ตลาดกังวลเกี่ยวกับภาวะการคลังของสหรัฐฯและยุโรปมากขึ้น ทำให้ Bond Yield อายุยาวปรับตัวลงช้ากว่าระยะสั้น - ปานกลาง • **แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศให้มากกว่า SAA Portfolio**	• KF-CSINCOME

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นไทย (Local Equity) Neutral	• เศรษฐกิจและกำไรบจ. ยังเผชิญแรงกดดันจากภาษีนำเข้า และภาษีเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน • นโยบายดอกเบี้ยที่ผ่อนคลาย และการเมืองในประเทศที่ชัดเจนขึ้นช่วยหนุน Sentiment • **แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio Portfolio ตลาดหุ้นไทยยังมีมูลค่าทางปัจจัยพื้นฐานอยู่ในระดับไม่แพงและเป็น Value Zone**	• KFDYNAMIC • TSF-A
ตลาดหุ้นโลก (Global Equity) Neutral	• ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและจีนรอบใหม่ทำให้ภาวะตลาดหุ้นโลกเผชิญกับความผันผวนที่สูงขึ้น • Forward P/E ของตลาดหุ้นโลกกลับมาอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อน Liberation Day สะท้อน P/E Re-rating ได้สิ้นสุดลงแล้ว • กำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงถูกประเมินว่าจะเติบโตในระดับสูงทั้งปีนี้และปีหน้า • **แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio**	• KF-WORLD-INDX-A
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative) Neutral	• REITs ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวลดลง แต่อาจได้รับผลกระทบหากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย • **แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio** • Gold ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง • **แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio เพื่อกระจายความเสี่ยง**	• KFGPROP-A • KF-HGOLD

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 27 Oct 2025

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

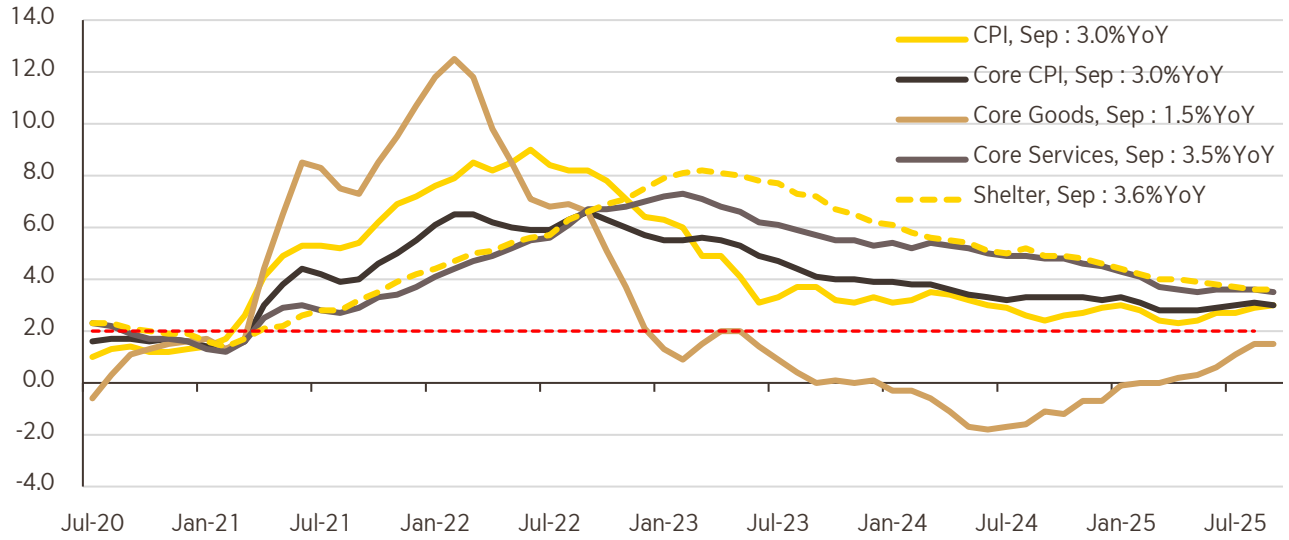
ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ Moderate 	• ตลาดหุ้นกำลังเผชิญกับความผันผวนจากความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน รวมไปถึง Government Shutdown ที่ยืดเยื้อ • Fed ลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. ตามคาดและส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปีนี้ • งบไตรมาส 3 จะมีการรายงานมากสุดในช่วงปลายเดือนนี้ถึงต้นเดือนหน้า • **แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น**	• KFUSINDX-A • KFNDQ-A
ตลาดหุ้นยุโรป Moderate 	• เศรษฐกิจยุโรปยังถูกกดดันจากภาษีการค้าสหรัฐฯ • การเติบโตกำไรบริษัทจดทะเบียนยังอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ดีมูลค่าตามปัจจัยพื้นฐานอยู่ในระดับที่ไม่แพง • นโยบายการคลังและโครงสร้างพื้นฐานช่วยหนุนระยะกลาง-ยาว • **แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น**	• SCBEUEQA
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Moderate 	• BoJ ยังคงมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในปีนี้ ขณะที่การประชุมล่าสุดประกาศทยอยขาย ETF และ J-REITs • คุณทาคาอิจิ ซานาเอะขึ้นเป็นนายกหญิงคนแรกของญี่ปุ่น พร้อมประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลายมาตรการ • หนี้รัฐบาลมีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นหลังพรรคฝ่ายรัฐบาลมีเสียงข้างน้อยทั้งในสภาบนและสภาล่าง • **แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น**	• KFJPINDX-A

ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง Slightly Positive 	• การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังมีความไม่แน่นอน ท่ามกลางความเสี่ยงของประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ • รัฐบาลยังคงท่าทีในการใช้มาตรการทางการคลังและการเงินเชิงผ่อนคลายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ • การกีดกันด้านเทคโนโลยีเริ่มผ่อนคลายลง ช่วยหนุนทิศทางราคาหุ้นเทคโนโลยีจีน • **แนะนำทยอยสะสม**	• KFACHINA-A • KFCSI300-A • KF-HSHARE-INDX
ตลาดหุ้นเวียดนาม Moderate 	• GDP เวียดนามยังคงเติบโตแข็งแกร่ง รวมถึงมูลค่าตามปัจจัยพื้นฐานที่อยู่ระดับน่าสนใจยังเป็นปัจจัยหนุน • อย่างไรก็ดีอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่สูงขึ้นอาจกดดันการเติบโตเศรษฐกิจของเวียดนามในระยะต่อไป ประกอบกับค่าเงินดองที่อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ • ตลาดหุ้นเวียดนามเตรียมเข้าคำนวณในดัชนี FTSE Emerging Market ในปีหน้า • **แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น**	• PRINCIPAL VNEQ-A

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 27 Oct 2025

เงินเฟ้อสหรัฐฯกลับมารายงานแล้ว ติดตาม Fed ประชุมสัปดาห์นี้

มาตรวัดเงินเฟ้อสหรัฐฯค่อนข้างทรงตัวในเดือน ก.ย.



ตลาดฟันธง Fed ลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปีนี้

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
10/29/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	98.3%	1.7%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	91.1%	8.8%	0.1%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	50.4%	45.5%	4.0%	0.1%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	25.8%	47.9%	24.3%	2.0%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.9%	31.7%	41.6%	18.3%	1.5%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	3.9%	20.8%	37.2%	28.5%	8.8%	0.6%	0.0%
7/29/2026	0.0%	0.0%	1.2%	9.0%	25.7%	34.6%	22.6%	6.4%	0.5%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.4%	4.0%	15.1%	29.0%	30.3%	16.7%	4.2%	0.3%	0.0%
10/28/2026	0.1%	1.0%	5.7%	17.2%	29.2%	28.2%	14.8%	3.6%	0.2%	0.0%
12/9/2026	0.2%	1.7%	7.5%	19.1%	29.0%	26.1%	13.1%	3.1%	0.2%	0.0%

เหตุการณ์สำคัญ : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 3.0%YoY แม้เร่งตัวขึ้นจาก 2.9% ในเดือน ส.ค. แต่ต่ำกว่าคาดตลาดคาดที่ 3.1% ส่วนดัชนีราคาที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 3.0%YoY ชะลอตัวลงจาก 3.1% ในเดือนก่อนหน้า หากเทียบเป็นรายเดือน CPI และ Core CPI เพิ่มขึ้น 0.3%MoM และ 0.2%MoM ตามลำดับ ซึ่งเป็นการชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า

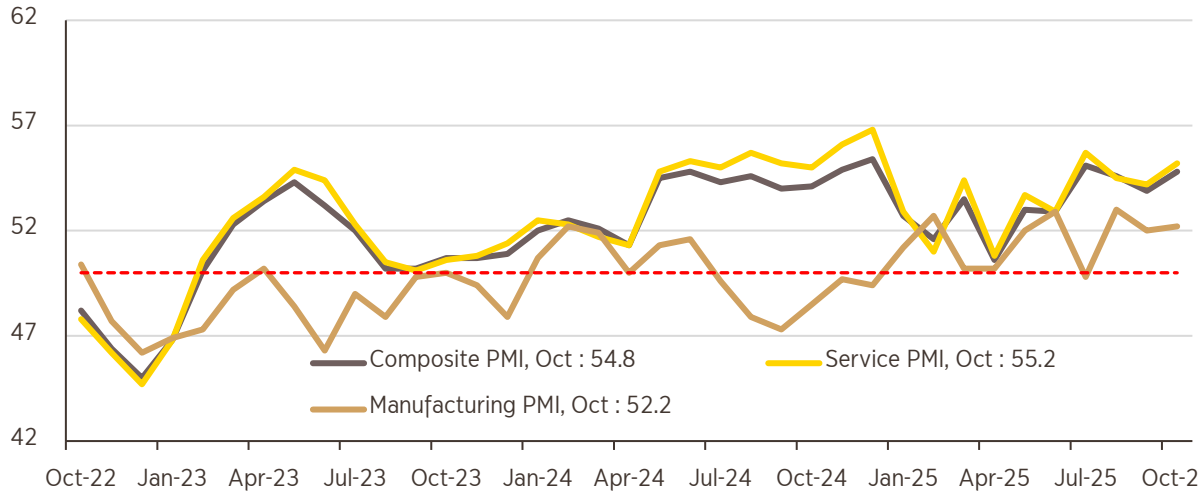
ติดตามการประชุม Fed : ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะมีการประชุมในวันที่ 28 - 29 ต.ค. นี้ ขณะที่ FedWatch Tool ชี้ว่ามีโอกาส 98.3% ที่จะมีการลดดอกเบี้ย 0.25% รวมไปถึงการประชุมเดือน ธ.ค. ที่ชี้ว่ามีโอกาสถึง 91.1% ที่จะลดดอกเบี้ยอีกครั้ง 0.25% เช่นกัน แม้เงินเฟ้อยังคงอยู่เหนือ 2% และมีความหนืด แต่ส่วนใหญ่เป็นเพราะราคาสินค้าอุปโภคบริโภคที่ยังคงเผชิญกับความซับซ้อนในการตั้งราคาเนื่องจากได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ขณะที่ราคาสินค้าภาคบริการ โดยเฉพาะหมวดที่อยู่อาศัยมีทิศทางชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง เปิดทางให้ Fed สามารถลดดอกเบี้ยเพื่อพยุงตลาดแรงงานที่กำลังเผชิญกับการชะลอตัวในการจ้างงานในช่วงนี้ ด้านมุมมองของตลาดและนักวิเคราะห์ยังคงสนับสนุนให้ Bond Yield อายุ 10 ปีของสหรัฐฯกลับมาเคลื่อนไหวต่ำกว่าระดับ 4% อีกครั้ง

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เราคงน้ำหนัก “Slightly Overweight” สำหรับ Global Fixed Income และแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่มี Duration ปานกลาง ด้วยน้ำหนักที่มากกว่าพอร์ต SAA เนื่องจากดอกเบี้ยนโยบายที่ผ่อนคลายจะเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ แต่ Bond Yield ที่มีอายุยาวอาจปรับตัวลงได้ไม่มากและความผันผวนอาจเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed ยังคงเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป ซึ่งต่างจากความคาดหวังของตลาดที่มองว่า Fed จะมีการลดดอกเบี้ยต่อเนื่องในปีหน้า

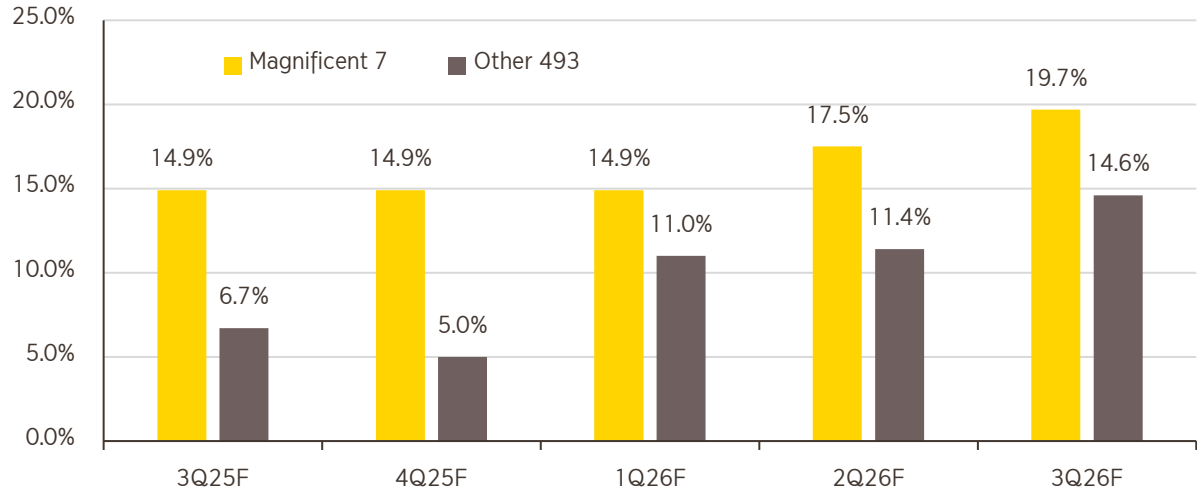
ที่มา : CMEGroup, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

จับตาการรายงานงบไตรมาส 3 ของหุ้น 5 ในกลุ่ม 7 นางฟ้า

PMI เบื้องต้นของสหรัฐฯเดือน ต.ค. ฟื้นตัวจากเดือนก่อนหน้า



นักวิเคราะห์คาดการณ์กำไรกลุ่ม 7 นางฟ้ายังคงเติบโตดี



เหตุการณ์สำคัญ : S&P Global รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคการผลิตและบริการ (Composite PMI) เบื้องต้นของสหรัฐฯเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 54.8 ในเดือน ต.ค. ทั้งนี้ PMI ภาคบริการยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเป็นผลมาจากอุปสงค์ภายในประเทศ การจ้างงาน ปริมาณคำสั่งซื้อใหม่ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ PMI ภาคการผลิตอยู่เหนือระดับ 50 เป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกันแล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากการสะสมสินค้าคงคลังมากขึ้น แต่ต้นทุนการผลิตยังคงสูงและความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการยังอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม ตัวเลขรวมที่อยู่ในเกณฑ์ขยายตัวและเพิ่มขึ้น บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจไตรมาส 3 ยังคงขยายตัวได้ดีและยังคงห่างไกลจากภาวะถดถอย

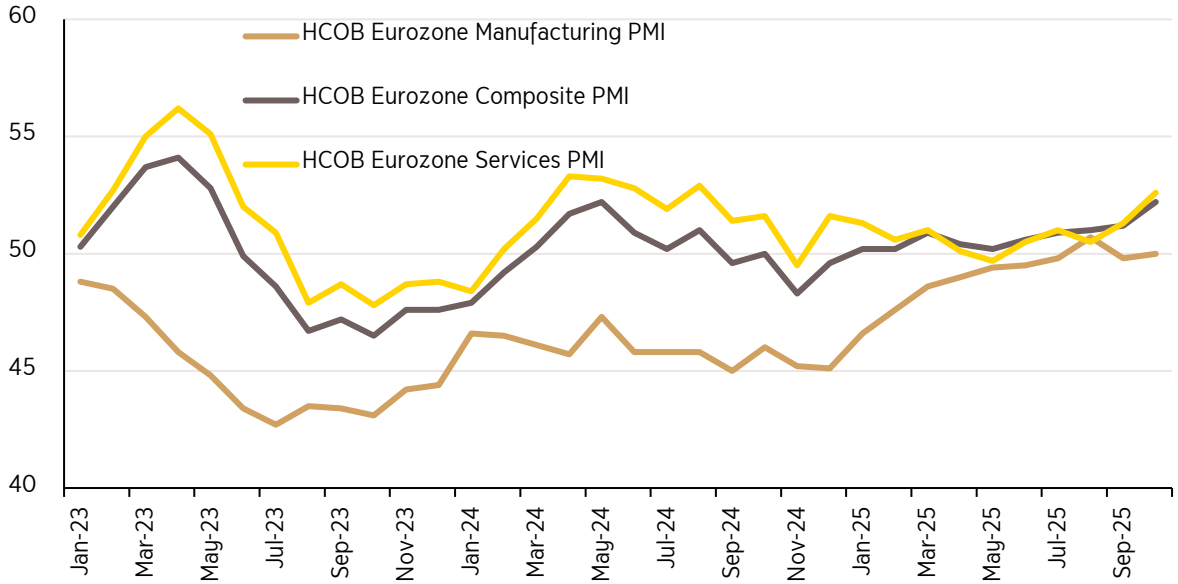
ติดตามการรายงานงบ 5 นางฟ้า : แม้ดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจที่มาจากแบบสำรวจจะออกมาดี (Soft Data) แต่ตัวเลขเศรษฐกิจจริง (Hard Data) ยังคงมีความล่าช้าในการรายงานเนื่องจากมีการปิดหน่วยงานรัฐ ทำให้นักลงทุนหันมาติดตามการรายงานงบไตรมาส 3 กันอย่างเต็มที่ โดยสัปดาห์ที่ผ่านมามี 145 บริษัทในดัชนี S&P 500 รายงานงบไตรมาส 3 ออกมาแล้ว ซึ่งส่วนใหญ่ดีกว่าตลาดคาดไว้ ขณะที่สัปดาห์นี้จะมีการรายงานงบของหุ้น 5 นางฟ้า ประกอบไปด้วย Alphabet Amazon Apple Meta และ Microsoft ซึ่งจะส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อกำไรรวมของดัชนี S&P 500 ทั้งนี้ รายงานของ FactSet ชี้ว่านักวิเคราะห์ยังคงคาดหวังการเติบโตของกำไรในกลุ่ม 7 นางฟ้าในอัตรา 14.9%YoY ในไตรมาส 3 และจะเติบโต 2 หลักไปจนถึงไตรมาส 3 ปี 2026 ทำให้ตลาดอาจมีความผันผวนมากขึ้นในช่วงที่มีการรายงานงบ

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรามีมุมมอง “Moderate” สำหรับตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจในระยะข้างหน้ายังคงเป็นปัจจัยที่ท้าทายในการลงทุนเนื่องจาก GDP ที่เติบโตได้เกินคาดในช่วงครึ่งปีแรกมาจากการเร่งใช้จ่ายในสินค้าคงทน (Frontloading of durable goods purchases) รวมถึงความไม่แน่นอนของตัวเลขสินค้าคงคลังและการส่งออกสุทธิ อีกทั้งปัจจัยการเมืองทั้งภายในและภายนอกสหรัฐฯยังเปลี่ยนแปลงไปมาอย่างรวดเร็วและรบกวนบรรยากาศการลงทุนอีกด้วย ขณะเดียวกันภาวะตลาดดูเหมือนจะซึมซับข่าวการลดดอกเบี้ยของ Fed ไปแล้วอีกด้วย ส่งผลทำให้การรายงานงบไตรมาส 3 นั้นมีความสำคัญที่จะกำหนดทิศทางของตลาดหุ้นสหรัฐฯในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าความผันผวนดังกล่าวจะเป็นโอกาสในการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯเนื่องจากคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯจะไม่เผชิญกับภาวะถดถอยในระยะข้างหน้าและการปรับตัวลงของตลาดจะช่วย Valuation น่าสนใจมากขึ้น

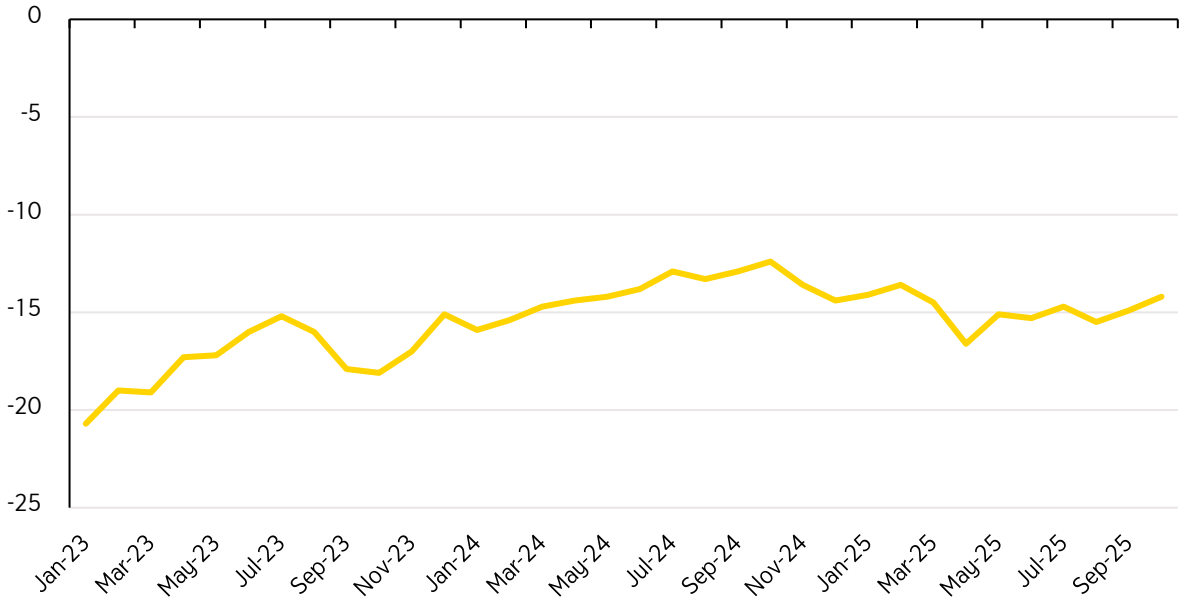
ที่มา : S&P Global, FactSet, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

สัญญาณทางเศรษฐกิจของยุโรปเริ่มสดใส แต่ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

PMI ของยุโรปขยายตัวมากกว่าเดือนก่อนหน้า



ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเขตยูโรแตะระดับสูงสุดในรอบ 8 เดือน



เหตุการณ์สำคัญ : ดัชนี PMI รวมของยูโรโซนในเดือน ต.ค. ปรับตัวสูงขึ้นเกินคาดมาอยู่ที่ 52.2 ซึ่งชี้ให้เห็นถึงแรงส่งทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้นในช่วงเริ่มต้นไตรมาส 4/2025 ทั้งนี้ตัวเลขดังกล่าวสะท้อนว่าเศรษฐกิจมีความยืดหยุ่น โดยภาคบริการปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน ขยายตัว 52.6 มากกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 51.3 และภาคการผลิตปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย ที่ 50.0 มากกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 49.8 อย่างไรก็ตาม อุปสงค์จากต่างประเทศยังคงอ่อนแอ โดยคำสั่งซื้อส่งออกใหม่ยังคงอยู่ในภาวะหดตัว ทั้งนี้ ดัชนีโดยรวมได้รับแรงหนุนจากเยอรมนีที่ขยายตัว 53.8 แต่ถูกฉุดโดยการหดตัวในฝรั่งเศสที่ 46.8

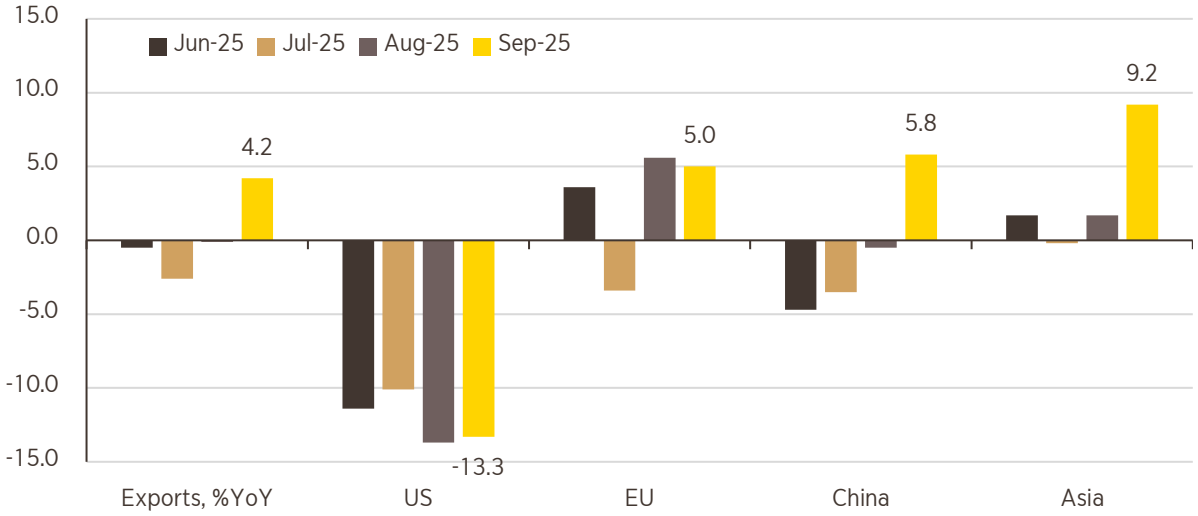
ความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ฟื้นตัว: ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเขตยูโร (Euro Area) เดือน ต.ค. ปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับ -14.2 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 8 เดือน และดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยได้รับปัจจัยหนุนจากต้นทุนการกู้ยืมที่ลดลงและเงินเฟ้อที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม แนวโน้มในอนาคตยังมีความไม่แน่นอนจากผลกระทบของกำแพงภาษี

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรามีมุมมอง Moderate ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป โดยมองว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่เริ่มฟื้นตัว ซึ่งได้แรงหนุนจากการลงทุนภาครัฐของเยอรมนีจะเป็นปัจจัยหนุนที่สำคัญ อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจบางส่วนของยุโรปอย่างสหราชอาณาจักรและฝรั่งเศสยังคงมีความไม่แน่นอน รวมถึงประเด็นกำแพงภาษีที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

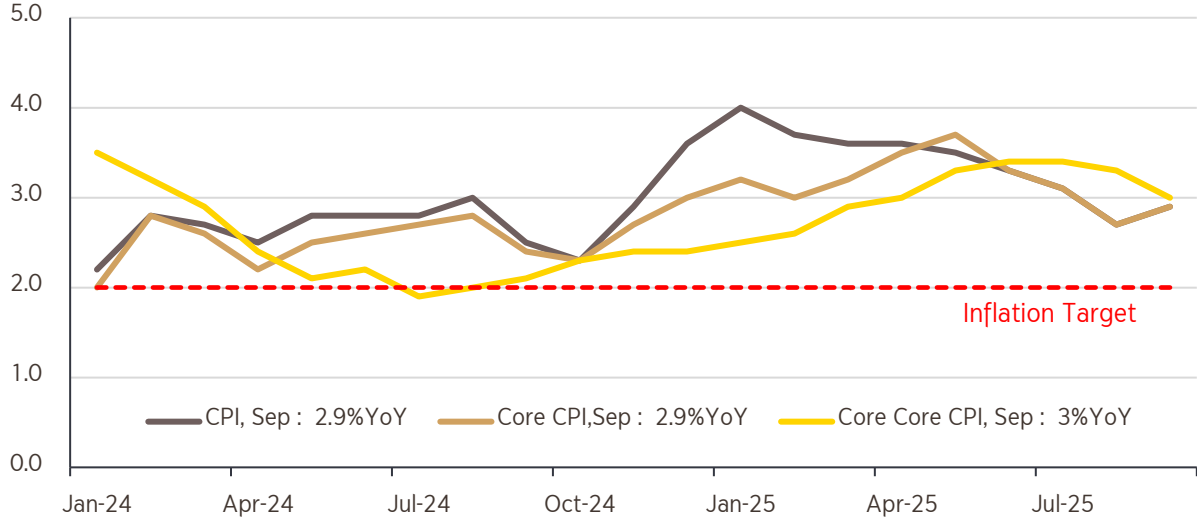
ที่มา : Bloomberg, European Commission and Krungsri Investment Intelligence

จับตาการตัดสินใจของ BoJ หลังได้นายกญี่ปุ่นคนใหม่

ยอดส่งออกญี่ปุ่นกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 5 เดือน



เงินเฟ้อญี่ปุ่นเดือน ก.ย. ยังคงเคลื่อนไหวเหนือเป้าหมาย



เหตุการณ์สำคัญ : ยอดส่งออกญี่ปุ่นเดือน ก.ย. กลับมาขยายตัว 4.2%YoY หลังจากหดตัวต่อเนื่องตั้งแต่เดือน พ.ค. ซึ่งเป็นผลมาจากการส่งออกไปยังประเทศในฝั่งเอเชียมากขึ้น ขณะที่ยอดส่งออกไปยังสหรัฐฯยังคงหดตัวต่อเนื่องในเดือน ก.ย. และเป็นการหดตัวในเกือบทุกหมวดสินค้า แม้ญี่ปุ่นจะบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับสหรัฐฯไปแล้วในเดือน ก.ค. ส่วนยอดการนำเข้าเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 3.3%YoY พลิกจากการหดตัว -5.2% ในเดือน ส.ค. ทั้งนี้ ญี่ปุ่นมียอดขาดดุลการค้าในเดือน ก.ย. ที่ระดับ 2.346 แสนล้านเยน (1.54 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งยังเป็นการขาดดุลการค้าที่ต่อเนื่อง

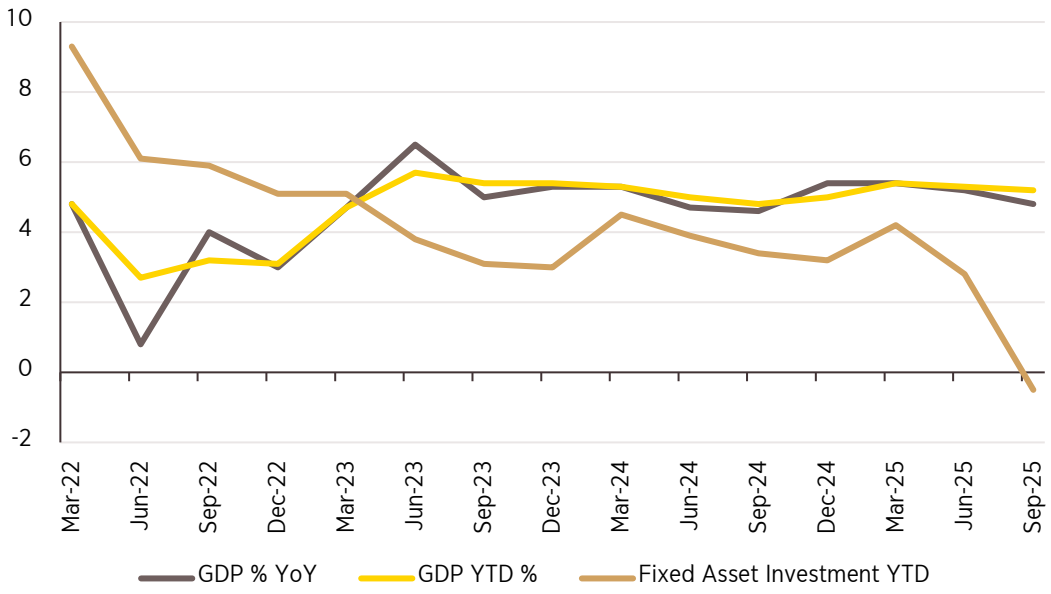
การมาของซานาเอะ : คุณทาคาอิจิ ซานาเอะ ได้ขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นตามคาด แม้ฝ่ายรัฐบาลซึ่งประกอบไปด้วย LDP และ JIP จะมีเสียงข้างน้อยในสภา แต่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งไม่มากนัก ทำให้รัฐบาลน่าจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการคลังในเร็วๆนี้ อย่างไรก็ตาม ความชัดเจนของรัฐบาลและนโยบายการคลังทำให้ กรรมการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ออกมาแสดงความคิดเห็นว่า BoJ พร้อมขึ้นดอกเบี้ยแล้ว ทำให้ตลาดคาดว่า BoJ อาจขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งในการประชุมอีก 2 ครั้งที่เหลือในปีนี้ เนื่องจากเงินเฟ้อเดือน ก.ย. แม้ชะลอตัวลงแต่ยังคงเคลื่อนไหวเหนือ 2% และสถานการณ์ทางการเมืองชัดเจนแล้ว

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรามีมุมมอง "Moderate" สำหรับตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปัจจัยสนับสนุนยังคงเกี่ยวข้องกับการปฏิรูปบรรษัทภิบาลที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและประเทศที่กลับสู่ภาวะเงินเฟ้อที่จะช่วยให้เศรษฐกิจหมุนเวียนได้ดียิ่งขึ้นทั้งในภาคครัวเรือนและหน่วยธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ภาวะตลาดอาจเผชิญกับความผันผวน เนื่องจากระดับดัชนีเคลื่อนไหวในระดับสูงซึ่งอาจเปราะบางต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ BoJ และประเด็นความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน รวมไปถึงความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯและญี่ปุ่น ทั้งนี้ ตลาดจับตา ปธน.ทรัมป์ เตรียมเยือนญี่ปุ่นวันที่ 27 - 29 ต.ค. นี้ก่อนเข้าร่วมประชุม APEC ที่เกาหลีใต้ ซึ่งจะทำให้คุณซานาเอะได้มีโอกาสเจรจาความสัมพันธ์ทางการค้ากับสหรัฐฯได้มากขึ้น

ที่มา : Japan Ministry of Finance, Japan Ministry of Internal Affairs & Communications, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

GDP จีนยังอยู่ในเป้าหมายแต่เริ่มอ่อนแอ ขณะที่ร่างแผน 5 ปี มุ่งเน้นพัฒนาเทคโนโลยี

GDP จีนไตรมาส 3 ขยายตัว 4.8% และเติบโต 5.2% YTD



ร่างแผนพัฒนาฯ 5 ปี ฉบับที่ 15 (ปี 2026-2030)

หัวข้อ	การดำเนินการ
ระบบอุตสาหกรรมสมัยใหม่	สร้างความแข็งแกร่งเศรษฐกิจภาคจริง, เป็นศูนย์กลางการผลิต
การพึ่งพาตนเองด้านเทคโนโลยี	พึ่งพาตนเองด้านเทคโนโลยี, สร้างนวัตกรรม, พัฒนาเทคโนโลยีหลัก
ตลาดในประเทศ	ขยายอุปสงค์ในประเทศ, ลงทุนในคน, สร้างสมดุลอุปสงค์-อุปทานใหม่
ระบบเศรษฐกิจ	ปฏิรูปเศรษฐกิจ, เพิ่มความคล่องตัว, จัดสรรปัจจัยการผลิตตามกลไกตลาด
การเปิดกว้าง	ส่งเสริมการค้าเชิงนวัตกรรม, ขยายการลงทุนสองทาง
การฟื้นฟูชนบท	เร่งพัฒนาเกษตรกรรมและชนบทให้ทันสมัย
การพัฒนาภูมิภาค	พัฒนาภูมิภาคอย่างสมดุล, สร้างศูนย์กลางการเติบโต
วัฒนธรรม	สร้างสรรค์นวัตกรรม, เผยแพร่อิทธิพลทางวัฒนธรรมจีน
การดำรงชีวิต	เสริมสร้างสวัสดิการพื้นฐาน, พัฒนาอสังหาริมทรัพย์คุณภาพสูง
การเปลี่ยนผ่านสีเขียว	เร่งเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด, สร้างระบบพลังงานใหม่, ลดคาร์บอน
ความมั่นคงแห่งชาติ	พัฒนาระบบความมั่นคงและธรรมาภิบาลให้ทันสมัย
การป้องกันประเทศ	พัฒนากองทัพให้ทันสมัย, ปกป้องอธิปไตยและผลประโยชน์ชาติ

เหตุการณ์สำคัญ : ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดของจีนช่วยคลายความกังวลต่อการเติบโตในระยะสั้น แต่ในขณะเดียวกันก็ตอกย้ำถึงความท้าทายในระยะยาว โดยตัวเลข GDP ในไตรมาสที่ 3 ที่ขยายตัว 4.8% ทำให้ยังอยู่ในเป้าหมายการเติบโตทั้งปีที่ 5% อย่างไรก็ตาม ปัญหาความไม่สมดุลระหว่างอุปทาน (การผลิต) และอุปสงค์ (การบริโภคและการลงทุน) ได้ทวีความรุนแรงขึ้น โดยภาคการผลิตเร่งตัวขึ้นอย่างมาก สวนทางกับการบริโภคที่ยังคงอ่อนแอ และการลงทุนที่กลายเป็นจุดอ่อนที่สุดของเศรษฐกิจ

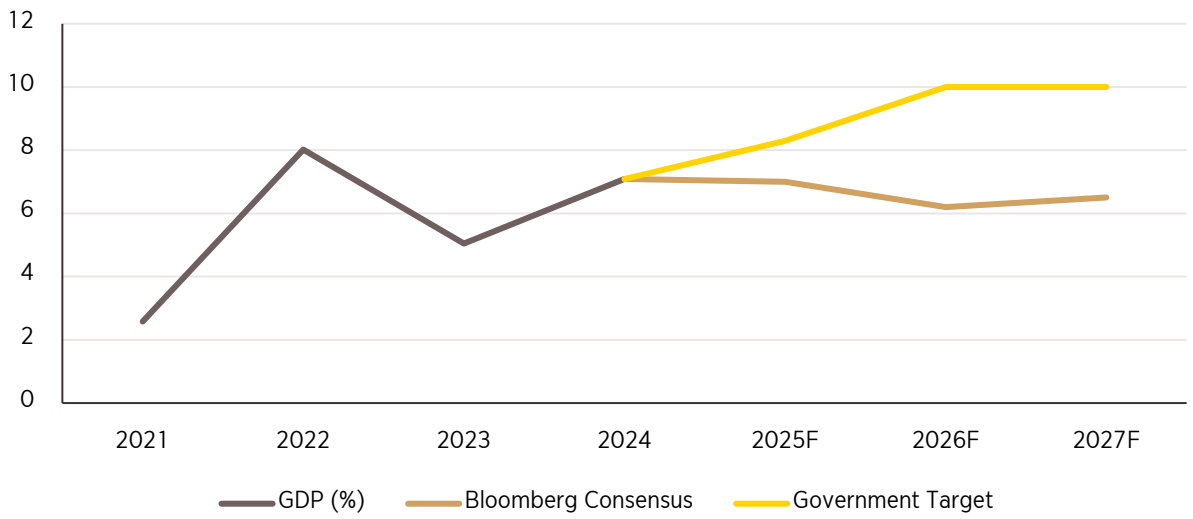
ร่างแผนพัฒนาฯ ฉบับที่ 15: ผลสรุปจากการประชุมสมัชชาใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์จีนครั้งที่ 4 ได้กำหนดทิศทางสำคัญของประเทศในแผนพัฒนาฯ 5 ปี ฉบับที่ 15 (ปี 2026-2030) โดยยกระดับการพึ่งพาตนเองด้านเทคโนโลยี ผ่านนวัตกรรมที่พลิกโฉมให้เป็นวาระสำคัญสูงสุดเพื่อรับมือแรงกดดันจากสหรัฐฯ ควบคู่กับการกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ นอกจากนี้ยังได้เพิ่มเป้าหมายใหม่สำหรับปี 2035 คือ การขยายอิทธิพลในเวทีโลก ผ่านซอฟต์พาวเวอร์ โดยจะส่งเสริมนวัตกรรมทางวัฒนธรรมที่ผสมผสานประวัติศาสตร์เข้ากับเทคโนโลยีสมัยใหม่ โดยข้อเสนอทั้งหมดจะถูกประกาศเป็นแผนฉบับสมบูรณ์ในการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติในเดือน มี.ค. ปีหน้า

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงมุมมอง "Slightly Positive" สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง โดยมองว่ามาตรการการเงินและการคลังต่างๆ ที่จะเข้ามาสนับสนุนทั้งในด้านการบริโภค และการเติบโตของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีจะเป็นปัจจัยบวกที่สำคัญ ท่ามกลางความไม่แน่นอนของการเติบโตเศรษฐกิจ รวมถึงประเด็นความสัมพันธ์กับสหรัฐฯ ที่ยังไม่แน่นอน

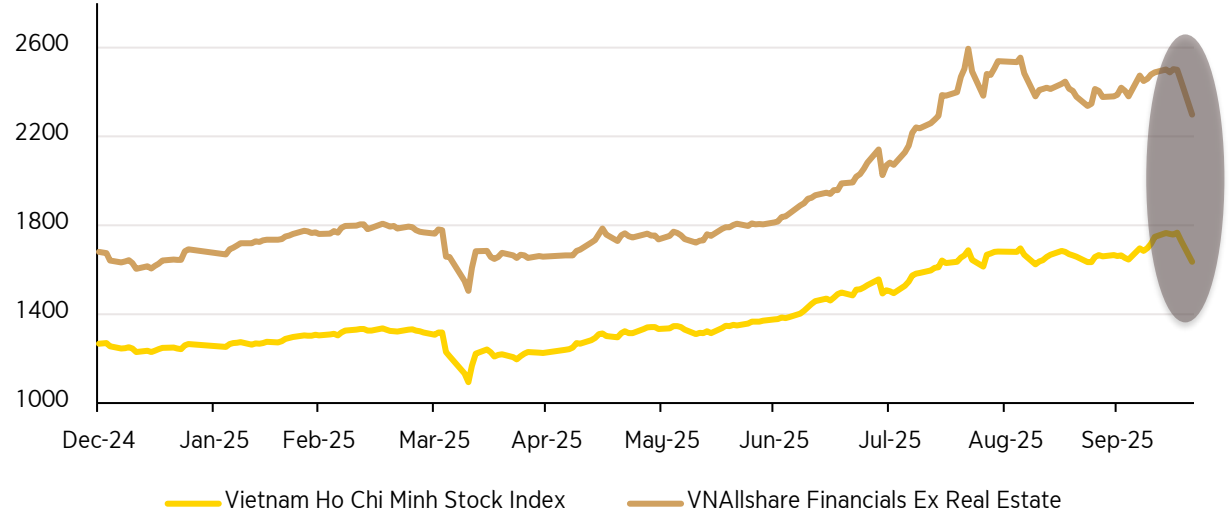
ที่มา : Bloomberg, Xinhua News Agency and Krungsri Investment Intelligence

รัฐบาลตั้งเป้าการเติบโตเวียดนามต่อเนื่อง ท่ามกลางความเสี่ยงรอบด้าน

รัฐบาลเวียดนามตั้งเป้าการเติบโต GDP อย่างน้อย 10% ใน 5 ปีข้างหน้า



หุ้นกลุ่มการเงินในเวียดนามเผชิญแรงขายท่ามกลางความกังวลต่อตลาดหุ้นกู้



เหตุการณ์สำคัญ : รัฐบาลเวียดนามตั้งเป้าการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) อย่างน้อย 10% ต่อปีในช่วง 5 ปีข้างหน้า แม้จะเผชิญความท้าทายจากกำแพงภาษีและความไม่แน่นอนทางการค้าโลก โดยคาดว่าในปี 2025 เศรษฐกิจจะโตมากกว่า 8% เพื่อบรรลุเป้าหมายดังกล่าว รัฐบาลจะเร่งกระจายตลาดส่งออกผ่านข้อตกลงการค้าใหม่ๆ เพื่อลดการพึ่งพิงสหรัฐฯ ควบคู่ไปกับการเร่งอนุมัติโครงการลงทุนที่ค้างอยู่ และมุ่งดึงดูดการลงทุนจากต่างชาติที่มาพร้อมเทคโนโลยีขั้นสูง โดยมีแผนเริ่มก่อสร้างโรงงานเซมิคอนดักเตอร์ในปีหน้า

ความกังวลวิกฤตหุ้นกู้: หน่วยงานตรวจสอบของรัฐบาลเวียดนามได้เปิดเผยผลการตรวจสอบผู้ออกหุ้นกู้ 67 ราย (รวมถึงธนาคาร 5 แห่ง) ซึ่งสื่อท้องถิ่นรายงานว่าพบ "การละเมิดกฎเกณฑ์ต่างๆ" หลายประการ เช่น การใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ การเปิดเผยข้อมูลไม่เพียงพอ การชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยล่าช้า อีกทั้งมีรายงานว่าบริษัท Novaland Investment Group ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้แปลงสภาพมูลค่ากว่า 335 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ที่ครบกำหนดเมื่อวันที่ 16 ต.ค. และอาจถูกรัฐบาลเข้าตรวจสอบเพิ่มเติม ซึ่งข่าวดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนอย่างหนัก

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงมุมมอง Moderate สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม โดยมองว่าพื้นฐานและแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งจากการตั้งเป้าของรัฐบาล และการเลื่อนชั้นเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่ระดับสองโดย FTSE Russell จะเป็นปัจจัยหนุนที่สำคัญ อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนของประเด็นการค้าระหว่างประเทศที่จะเป็นปัจจัยเชิงลบสำคัญต่อเศรษฐกิจเวียดนาม รวมถึงประเด็นความไม่แน่นอนเกี่ยวกับสภาวะตลาดหุ้นกู้และการละเมิดกฎเกณฑ์ต่างๆ โดยเฉพาะในกลุ่มธนาคารซึ่งมีสัดส่วนเยอะในดัชนีตลาดหุ้นเวียดนามจะเป็นความเสี่ยงในระยะสั้นที่สำคัญ

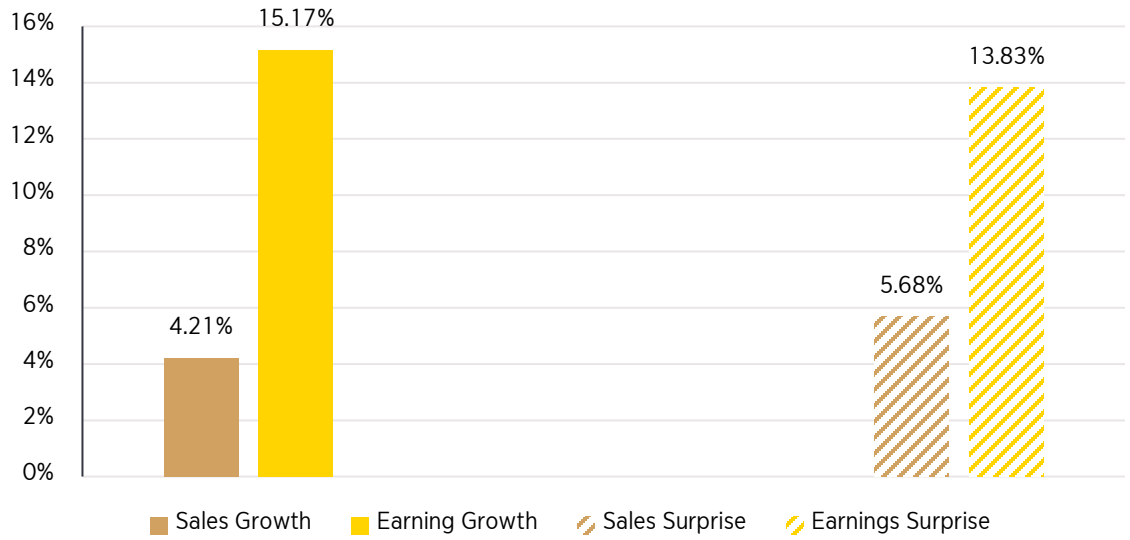
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

รัฐบาลประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่งบธนาคารไตรมาส 3 แข็งแกร่ง

ชุดมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศ

มาตรการ	รายละเอียด
มาตรการภาษีบุคคลธรรมดา	ผู้เสียภาษีสามารถนำค่าใช้จ่ายท่องเที่ยวภายในประเทศหักลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 20,000 บาท ตั้งแต่ 29 ต.ค. – 15 ธ.ค. 2025 - เมืองหลัก ลดหย่อนได้ 1 เท่าของค่าใช้จ่าย - เมืองรอง ลดหย่อนได้ 1.5 เท่าของค่าใช้จ่าย สูงสุด 30,000 บาท
มาตรการภาษีนิติบุคคล	บริษัทที่จัดอบรมสัมมนาภายในประเทศสามารถนำค่าใช้จ่ายไปหักลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่า หากจัดใน เมืองรอง และหักลดหย่อนภาษีได้ 1.5 เท่าในพื้นที่อื่น ตั้งแต่ 29 ต.ค. – 15 ธ.ค. 2025
มาตรการเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณ	ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และ อปท. ต้องเร่งเบิกจ่ายงบประมาณอบรมสัมมนาในปีงบประมาณ 2026 ให้ได้อย่างน้อย 60% ภายใน ม.ค. 2026 งบประมาณรวมกว่า 6 พันล้านบาท
มาตรการสนับสนุนปรับปรุงโรงแรมที่พัก	ผู้ประกอบการโรงแรม สามารถหักค่าใช้จ่ายในการรีโนเวทได้ ลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่าของรายจ่ายจริง ตั้งแต่ 29 ต.ค. 2025 – 31 มี.ค. 2026
ขยายระยะเวลาปรับลดอัตราภาษีกิจการบันเทิง	ลดอัตราภาษีจาก 10% เหลือ 5% ต่อไปอีก 1 ปี ตั้งแต่ 1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 2026 สำหรับกิจการไนต์คลับ ดิสโก้ ผับ และบาร์

งบธนาคารไตรมาส 3/2025 10 จาก 11 แห่งออกมาแข็งแกร่ง*



*ตามการจัดและรวบรวมข้อมูลโดย Bloomberg

เหตุการณ์สำคัญ : คณะรัฐมนตรีได้เห็นชอบชุดมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของนโยบาย Quick Big Win โดยครอบคลุมทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล 1) สำหรับบุคคลธรรมดา สามารถนำค่าที่พักและร้านอาหารมาลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 20,000 บาท 2) ขณะที่นิติบุคคลสามารถนำค่าใช้จ่ายจัดสัมมนามาหักรายจ่ายได้สูงสุด 2 เท่า โดยทั้งสองมาตรการจะให้สิทธิประโยชน์มากกว่าสำหรับการใช้จ่ายในเมืองรอง และมีผลบังคับใช้ช่วงปลายปี 2025 นอกจากนี้ 3) ภาครัฐจะเร่งรัดการเบิกจ่ายงบสัมมนาโดยเน้นจัดในเมืองรองเช่นกัน 4) ฝั่งผู้ประกอบการโรงแรมจะได้รับสิทธิ์หักรายจ่าย 2 เท่าสำหรับการปรับปรุงกิจการจนถึงสิ้นเดือน มี.ค. 2026 และ 5) ขยายเวลาลดภาษีสรรพสามิตสำหรับสถานบันเทิงเหลือ 5% ต่อไปอีก 1 ปี ตลอดปี 2026

เข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน: ตลาดหุ้นไทยเริ่มเข้าสู่ช่วงประกาศงบไตรมาส 3/2025 โดยส่วนใหญ่บริษัทที่ประกาศผลประกอบการออกมาในช่วงที่ผ่านมาจะเป็นกลุ่มธนาคารที่ประกาศออกมา 10 จาก 11 แห่ง ซึ่งในภาพรวมแล้วมีรายได้และกำไรเติบโตโดยเฉลี่ยราว 3.92% YoY และ 14.57% YoY ตามลำดับ อีกทั้งยังมากกว่าที่ตลาดคาดถึง 5.87% และ 13.26% ตามลำดับ

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : มุมมองของเราต่อตลาดหุ้นไทยยังคงเป็น Neutral โดยมองว่าตลาดอยู่ในช่วงรอประเมินปัจจัยหนุนใหม่ๆ โดยเฉพาะผลกำไรไตรมาส 3 และมาตรการจากรัฐบาล ในขณะเดียวกัน การปรับลดคาดการณ์กำไรอย่างต่อเนื่องยังบ่งชี้ถึงทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังไม่แข็งแกร่งนัก

ที่มา : Bloomberg, thaipbs 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	47,207.12	10.96	2.35	5.62	17.74	11.40	49.87	-15.94	-15.94	20.62	2,289.03
S&P 500	6,791.69	15.47	2.32	6.73	23.83	16.90	78.85	-18.75	-18.75	22.83	297.52
NASDAQ	23,204.87	20.17	3.14	10.20	35.18	26.01	111.87	-24.15	-24.15	30.10	771.05
STOXX 600	575.76	13.42	3.95	4.39	11.02	10.94	43.28	-16.07	-16.07	14.98	38.42
DAX 30	24,239.89	21.75	2.42	-0.23	9.86	24.67	87.45	-16.01	-16.01	15.73	1,541.16
CAC 40	8,225.63	11.45	5.09	5.21	9.63	9.63	34.16	-16.29	-16.29	15.77	521.47
FTSE 100	9,645.62	18.02	4.27	5.55	14.73	16.64	37.52	-12.92	-12.92	13.26	727.34
NIKKEI	49,299.65	23.57	8.04	17.87	40.70	29.25	82.76	-22.03	-25.49	22.96	2,146.75
HANG SENG	26,160.15	30.41	-1.35	1.92	19.40	27.68	72.33	-19.90	-31.37	11.59	2,257.66
CSI 300	4,660.68	18.44	2.07	12.33	23.16	18.63	28.27	-13.06	-22.41	14.75	316.05
KOSPI	3,941.59	64.27	13.52	23.54	56.27	52.71	76.27	-13.28	-19.80	11.71	336.65
TWSE	27,532.26	19.52	5.10	17.79	41.34	18.71	114.14	-26.54	-27.67	17.46	1,577.23
SENSEX	84,211.88	7.77	3.05	2.47	5.53	5.18	40.75	-10.93	-14.62	20.97	4,015.67
SET	1,313.91	-6.16	2.78	8.36	14.57	-10.05	-17.43	-26.33	-31.39	13.24	99.22
VNI	1,683.18	32.87	1.55	10.66	37.59	33.86	70.68	-18.10	-18.10	12.52	134.43

REITs	Last Closed	Total Return (%)						52W High	52W Low	Blended Fwd Dividend Yld
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y			
US	1,342.52	6.09	2.80	4.19	9.16	0.12	34.05	1,428.10	1,141.98	4.04
Europe	1,321.56	13.58	5.26	3.75	8.27	3.25	22.71	1,325.44	1,068.97	5.35
Australia	1,943.70	15.63	3.48	7.44	20.36	11.10	72.60	1,951.70	1,525.70	3.04
Japan	1,966.82	23.56	2.12	9.10	18.25	23.05	20.40	1,978.38	1,613.45	4.44
Hong Kong	3,165.93	17.92	-0.33	-2.19	14.05	8.01	-11.50	3,350.27	2,525.64	#N/A N/A
Singapore	721.58	17.55	2.90	8.99	15.80	10.02	26.66	723.54	590.57	5.61
Thailand	124.65	1.71	-0.41	5.77	7.56	0.98	4.36	132.91	115.22	10.05

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence and Bloomberg Consensus. Data as of 24 Oct 2025

Bond Yield	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
UST2Y	3.4799	-76.17	-12.42	-44.33	4.4214	3.3737
UST10Y	4.0007	-56.83	-14.59	-38.71	4.8069	3.8564
Thai10Y	1.6860	-56.60	33.90	21.10	2.4300	1.2176

Spread	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
U.S. Investment Grade	0.7500	-5.00	1.00	-1.00	1.1900	0.7200
U.S. High Yield	2.8100	-6.00	20.00	7.00	4.5300	2.5300
Euro Investment Grade	0.7900	-22.00	0.00	-4.00	1.2800	0.7800
Euro High Yield	3.0000	-18.00	30.00	5.00	4.4600	2.7000
Emerging High Yield	4.0200	1.00	36.00	29.00	5.2400	3.5600
Asia High Yield	3.5034	-66.30	33.41	8.22	6.3540	3.1144

Currency	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
DXY	98.95	-8.79	1.10	1.62	-0.43	-4.91	-11.64	109.96	96.63
EURUSD	1.16	12.29	-0.95	-1.04	2.08	7.38	17.75	1.19	1.02
GBPUSD	1.33	6.35	-1.01	-1.47	-0.23	2.59	18.03	1.37	1.22
USDJPY	152.86	-2.76	2.66	3.98	7.17	0.68	2.65	158.35	140.86
USDTHB	32.77	-3.88	2.41	1.58	-2.01	-2.66	-14.59	35.10	31.67

Commodity	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
Spot Gold	4,113.05	56.72	10.09	22.10	22.80	50.32	149.31	4,356.30	2,563.25
WTI	61.50	-14.25	-5.37	-6.86	-2.05	-12.38	-27.29	80.04	57.13
Brent	65.94	-11.66	-4.86	-4.68	-0.92	-11.35	-29.29	82.03	60.23

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
KFCASH-A	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐไม่ต่ำกว่า 70% ของ NAV ส่วนที่เหลือลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน สถาบันการเงิน หรือเงินฝากธนาคาร - ตราสารข้างต้นมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น 2 อันดับแรกหรือระยะยาวที่เทียบเคียงได้หรืออันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว 3 อันดับแรกเว้นแต่เป็นตราสารภาครัฐ และมีอายุคงเหลือไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน - กองทุนจะดำรงอายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (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 ของมูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนหลัก 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 กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFDYNAMIC	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี 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 หรือกลวิธีการจัดจำหน่าย 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% ถึง12% ต่อปี และสอดคล้องกับคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (E/S Characteristics) โดยเน้นการลงทุนในทรัพย์สินที่ส่งเสริมคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อม และ/หรือ สังคม และธรรมาภิบาลเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
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

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
KF-HSHARE-INDX	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ Hang Seng China Enterprises Index ETF ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศฮ่องกง และจัดตั้งและจัดการโดย Hang Seng Investment Management Limited	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFINDIA-A	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ FSSA Indian Subcontinent Fund (กองทุนหลัก) โดย เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในอนุทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังคลาเทศ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFJPINDX-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ 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
KFNDQ-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Invesco NASDAQ 100 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี NASDAQ-100 โดยจะลงทุนอย่างน้อย 90% ของ NAV ซึ่งประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่ไม่ใช่สถาบันการเงินทั้งในประเทศและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา ที่ใหญ่ที่สุดตามราคาตลาด จำนวน 100 บริษัท ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ Invesco Capital Management LLC	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFUSINDX-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ 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 กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนโดยตรงหรือโดยผ่านตราสารอนุพันธ์ในหุ้นของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีการดำเนินธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KF-WORLD-INDX-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI ACWI เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี 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	นโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
PRINCIPAL VNEQ-A	กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลัก ในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟตราสารทุนต่างประเทศที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
SCBEUEQA	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (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 กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนคาดการณ์และความเสี่ยงขาลงคาดการณ์ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยรวม ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำที่สุด ในขณะที่มีคุณภาพด้านปัจจัยพื้นฐานดีที่สุด โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่อยู่ในตลาดที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
TSF-A	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่า 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	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทหมวดอุตสาหกรรมทางด้านสุขภาพ	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
KFHTECH-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
KF-HGOLD	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ SPDR Gold Trust ซึ่งมีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่นำข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด

3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำเสนอหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว

4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุน คืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก 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 เพื่อให้เหมาะสมกับสภาวการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

Mutual Fund Disclaimer

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน
- KFSMART, KFAFIX-A, KFAFIXRMF, KFAFIXSSF, KFENFIX, KFYENJAI-A, KFHAPPY-A, KFGOOD, KFSUPER, KFHAPPYRMF, KFHAPPYSSF, KFGOODRMF, KFSUPERRMF, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-SINCOMERMF, KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, KF-SINCOME-FXRMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, 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), SCBDBOND(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, 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, KFCSI300-A, KF-EM, KF-EUROPE, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFGTECH-A, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KF-LATAM, KF-ORTFLEX, KF-SMCAPD, KFUS-A, KFJPSCAP-A, KF-JPSCAPD, KF-INDIA, KFVIET-A, KFCLIMA-A, KFCMEGA-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KF-US-PLUS-A, KF-EMXCN-A, KFCHINA-T10PLUS-A, KF-GOLD, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KFLTFAST-D, KFJAPANRMF, KFEURORMF, KFGBRANRMF, KF-ACHINARMF, KFINDIARMF, KFUSRMF, KFCLIMARMF, KFHCARERMF, KFGTECHRMF, KFGOLDRMF, KFGBRANDSSF, KF-ACHINASSF, KFUSSSF, KFCLIMASSF, KFCMEGASSF, KFCMEGARMF, KFVIETSSF, KFVIETRMF, KF-EMXCN-INDXRMF, KT-GCINCOM-A, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, K-GDBOND-A(A), KKP SG-AA Light, KKP SG-AA, KKP SG-AA Extra, KKP SG-AA-SSF, KKP SG-AA RMF, KKP GNP, TNEXTGEN-A, TGHDIGI, TCLOUD, TCHTECH-A, TUSTREASURY, SCBKEQTG, SCBLEQA, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), PRINCIPAL GOPP-A, PRINCIPAL GIF, PRINCIPAL VNEQ-A, PRINCIPAL VNEQRMF, 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, UEMIF-A, UEMIF-N, UGQG, UOBSJSM, UOBSHC, UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-FFI, ONE-UGG-RA, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, AEOB, ABAPAC อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- LTF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวในหุ้น SSF / SSFX เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม Thai ESG / Thai ESGX เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการออมระยะยาว และสนับสนุนการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย และ RMF ลงทุนเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป การลงทุนในกองทุนเพื่อการออมพิเศษ (SSFX) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้
- 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 ลงทุนกระจุกตัวในตราสารผู้ออกจึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-EM, KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KFJPSCAP-A, KF-JPSCAPD, KF-HJAPAND, KFJAPANRMF, KFJPINDX-A, KF-HSHARE-INDX, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KF-GCHINAD, KF-GCHINARMF, KFCSI300-A, KF-AINCOME-A, KF-AINCOME-R, KFHASIA-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, KF-INDIA, KFINDIARMF, KF-ORTFLEX, KF-BIC, KF-LATAM, KF-SMCAPD, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHHCARE-A, KFHHCARE-D, KFHCARERMF, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-SINCOMERMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGBRANRMF, KFGBRANSSF, KFGDIV-A, KFGDIV-D, KFINFRA-A, KFINFRARMF, KFINFRASSF, KFCLIMA-A, KFCLIMARMF, KFCLIMASSF, KFINNO-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-EMXCN-A, KF-EMXCN-INDXRMF, KFCHINA-T10PLUS-A, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFPCD-UI, KFGEP-UI, KFLTPC-UI, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, 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, TCLOUD, TCHTECH-A, TUSTREASURY, SCBKEQTG, SCBNDQ(A), SCBEUEQA, SCBRS2000(A), SCBLEQA, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), PRINCIPAL iPROPEN-A, PRINCIPAL iPROPEN-D, PRINCIPAL iPROPEN-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, ONE-UGG-RA, ONE-GECOM, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, ONE-BTCETFOF-UI, ABAPAC เป็นกองทุนที่ลงทุนกระจุกตัวในประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- KFAHYBON-A, AEOB ลงทุนกระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFFIN-D, KFCMEGA-A, KFCMEGARMF, KFCMEGASSF, KFCYBER-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KFWORLD-INDXRMF, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHHCARE-A, KFHHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-FINANCE-A, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TCLOUD, 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 ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

Mutual Fund Disclaimer

- KT-BTCETFFOF-UI-A, ONE-BTCETFOF-UI ลงทุนกระจุกตัวในสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) ในสกุลเงินดิจิทัลบิทคอยน์ โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFOF-UI ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- KFAHYBON-A, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFOF-UI, AEOB เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N มีนโยบายลงทุนในหน่วย Private Equity/Private Credit ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนในระยะยาว (ถือครอง 5-10 ปี)
- KFAHYBON-A, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHHCARE-A, KFHHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KF-GOLD, KF-HGOLD, KFGOLDRMF, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPE-UI, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TCLOUD, TCHTECH-A, TTHREIT, SCBSEMI(A), SCBGPA(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-BTCETFOF-UI, 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) อาจไม่เท่ากับการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันที่เห็นที่จุดบริการน้ำมัน
- สำหรับ KF-SINCOME, KF-SINCOME-FX-R, KFDIVERS-R, UPD-UI-A การจ่ายผลตอบแทนรายไตรมาสขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสที่นักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายไตรมาสในบางช่วงเวลา
- สำหรับ FP APREIT-R การขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติรายไตรมาสอาจมาจากผลตอบแทน และ/หรือ เงินต้น เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดนี้ได้รับรายได้สม่ำเสมอ แม้กองทุนจะมีกำไรหรือขาดทุนก็ตาม
- สำหรับ KF-INCOME, KF-AINCOME-R, KF-MINCOME-R UEMIF-A การจ่ายผลตอบแทนรายเดือนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสที่นักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายเดือนในบางช่วงเวลา

สนใจสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา

ONE Krungsri Investment View

มุมมองและคำแนะนำด้านการลงทุนทั้งตลาดในประเทศและตลาดโลก ด้วยการผสานศักยภาพความเชี่ยวชาญ รวมทั้งความรู้ความเข้าใจอย่างลึกซึ้งทั้งในเรื่องเศรษฐกิจ การเงิน และการลงทุนจากหลากหลายส่วนของกรุงศรี **นำโดยทีมที่ปรึกษาและผู้เชี่ยวชาญการลงทุน (Krungsri Investment Intelligence) ของธนาคารกรุงศรีฯ** และ

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

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	Senior Investment Consultant

Investment Strategy Team

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