



**krungsri**  
Securities

เครือ  MUFG หนึ่งใน  
สถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลก

- หุ่นโลกฟื้นหลังการเจรจาเศรษฐกิจซบหน้า และผลประชุม Fed ไปเป็นตามที่คาด
- แม้ว่าภาพรวมการลงทุนจะมีความชัดเจนขึ้น หลัง Fed ส่งสัญญาณใช้นโยบายการเงินที่ยืดหยุ่นหากเศรษฐกิจชะลอตัว อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมองระมัดระวังต่อการลงทุนในหุ้นจากความไม่แน่นอนของภาวะสงคราม จึงคงหุ้นที่ MW ต่อ
- สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลข Flash PMI สหรัฐ ยุโรป คาดอ่อนแอจากราคาน้ำมันที่พุ่งแรง
- กองทุนแนะนำ: **K-US500X** และ **UCI**



**Wealth Wizard Weekly**

21 - 25 มี.ค. 2565

# ผลตอบแทน: หุ้นโลกฟื้นตัว หลังการกระจายเศรษฐกิจรัสเซียคืบหน้า

ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของสหรัฐพุ่งปิด 2.15% หลัง Fed ประกาศขึ้นดอกเบี้ย 0.25%

ข้อมูล ณ สิ้นวันที่ 18 มีนาคม 2565

Asset class	Unit	Last close	Total return (%)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
<b>Fixed Income</b>							
Barclays Global-Aggregate Bond Index	pts	503.0	-0.01	-0.29	-2.58	-5.53	-5.53
Barclays US Government Bond Index	pts	2,349.4	0.26	-0.85	-1.62	-4.56	-4.56
ThaiBMA Short Term Government Bond Index	pts	137.3	0.00	0.01	0.03	0.09	0.09
ThaiBMA All Government Bond Index	pts	309.5	0.04	-0.12	-0.74	-1.97	-1.97
<b>Equity</b>							
MSCI World All country	pts	701.5	0.89	5.76	-0.10	-6.80	-6.80
MSCI Emerging market	pts	1,123.0	0.19	3.50	-8.66	-8.59	-8.59
S&P500	pts	4,463.1	1.17	6.19	2.76	-6.05	-6.05
Euro Stoxx 600	pts	454.6	0.92	5.57	-0.95	-6.31	-6.31
Nikkei225	pts	26,827.4	0.65	6.62	-1.04	-6.77	-6.77
China A-share	pts	4,265.9	0.67	-0.94	-8.28	-13.65	-13.65
Nifty 50	pts	17,287.1	0.00	3.95	0.10	-0.19	-0.19
VNIndex	pts	1,469.1	0.53	0.18	-2.35	-1.82	-1.82
SET Index	pts	1,678.5	-0.19	1.29	-1.40	2.13	2.13
VIX Index	%	23.9	-1.80	-6.88	-3.88	6.65	6.65
<b>REITs</b>							
MSCI World Equity REITs	pts	1,369.3	0.21	2.86	4.60	-8.20	-8.20
Thai Prop fund & REITs	pts	163.0	-0.33	0.09	-1.84	-3.27	-3.27
FTSE Straits Times REITs	pts	841.5	0.54	0.85	1.63	-0.10	-0.10
<b>Commodities</b>							
Brent Oil	USD/bbl	112.0	0.91	-3.96	16.78	44.55	44.55
Gold	USD/oz	1,921.6	-1.09	-3.36	1.22	5.05	5.05
<b>Currency</b>							
Dollar Index	pts	98.2	0.26	-0.90	2.28	2.68	2.68
EURUSD		1.1	-0.36	1.27	-2.39	-2.81	-2.81
USDJPY		119.2	0.48	1.60	3.62	3.55	3.55
USDCNY		6.4	0.22	0.35	0.56	0.08	0.08
USDTHB		33.3	0.36	0.11	3.75	0.37	0.37

Government Bond	Unit	Last close	Change (bps)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
US Government Bond 2Y	%	1.94	2.24	18.82	47.08	120.40	120.40
US Government Bond 10Y	%	2.15	-2.12	15.77	22.08	63.93	63.93
TH Government Bond 2Y	%	0.68	0.59	1.56	-3.23	2.67	2.67
TH Government Bond 10Y	%	2.31	1.25	2.01	12.49	41.32	41.32



**krungsri**  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group

# กลยุทธ์การลงทุน

21 - 25 มี.ค. 2565

## กลยุทธ์: ความไม่แน่นอนยังสูง แนะนำน้ำหนักหุ้นที่ MW ต่อ

แม้ว่าภาพรวมการลงทุนจะมีความชัดเจนมากขึ้นหลัง Fed ประกาศขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับ 0.25%-0.50% และอาจขึ้นดอกเบี้ยอีก 6 ครั้งในปี นี้ พร้อมย้ำว่าเศรษฐกิจสหรัฐปีนี้ยังสามารถเติบโตได้แข็งแกร่ง และคาดว่าผลกระทบจากสงครามเป็นเพียงระยะสั้น แต่อย่างไรก็ดีสัปดาห์นี้เรามีมุมมองให้ระมัดระวังการลงทุนในตลาดหุ้น และคองน้ำหนักที่ MW ต่อ เนื่องจากความไม่แน่นอนที่ยังสูงของสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่รุนแรงขึ้น หลังรัสเซียสั่งโจมตียูเครนด้วยขีปนาวุธไฮเปอร์โซนิก ซึ่งอาจส่งผลให้การเจรจาสันติภาพถูกเลื่อนออกไป ส่งผลให้ภาวะเงินเฟ้อทั่วโลกที่อยู่ในระดับสูงอาจยาวนานกว่าที่ประเมินไว้

## ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาสัปดาห์นี้

- 1) **ประธาน Fed พุดในการประชุมนักเศรษฐศาสตร์ธุรกิจแห่งชาติ** คาดว่าพาวเวลล์ จะแสดงมุมมองเกี่ยวกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยและทิศทางอัตราเงินเฟ้อในอนาคต
- 2) **ยอดขายบ้านใหม่สหรัฐเดือน ก.พ.** คาดปรับขึ้นหลังความต้องการของผู้ซื้อยังคงแข็งแกร่ง แม้ว่าการสร้างบ้านใหม่จะถูกจำกัดหลังขาดแคลนวัสดุอุปกรณ์และแรงงาน
- 3) **ดัชนี PMI เบื้องต้นของสหรัฐและยุโรปประจำเดือนมี.ค.** คาดชะลอตัวลงจากแรงดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นและห่วงโซ่อุปทานหยุดชะงักอันเนื่องมาจากสงครามในยูเครน
- 4) **ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐเดือน มี.ค.** โดยมหาลัทธิวิทยาลัยมิชิแกนคาดว่าจะปรับลดลงจากความไม่แน่นอนภาวะสงครามในยูเครน และเงินเฟ้อที่สูงสุดในรอบ 40ปี

### กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

สินทรัพย์	UW	MW	OW
ใกล้เงินสด			
ตราสารหนี้			
ตราสารทุน			
กองทุนอสังหาฯ			
ทองคำ			

### กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

สินทรัพย์	Negative	Moderate	Positive
โลก			
สหรัฐ			
ยุโรป			
ญี่ปุ่น			
จีน			
อินเดีย			
เวียดนาม			
ไทย			

# ตราสารทุน

หุ้นทั่วโลกพุ่งขึ้น **5.73%** จากการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซีย-ยูเครนเริ่มมีความคืบหน้าแม้ว่ารัสเซียยังคงเดินหน้าโจมตีอย่างต่อเนื่อง อีกปัจจัยคือผลการประชุม Fed ประจำเดือน มี.ค.แม้ว่ามีความเข้มงวดขึ้นโดยการปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% และคาดว่าจะปรับขึ้นอีก 6-7 ครั้งในปีนี้อีก เพื่อควบคุมเงินเฟ้อให้ได้ แต่อย่างไรก็ดี Fed ได้แสดงความเชื่อมั่นต่อตลาดว่าการปรับดอกเบี้ยในระดับนี้เศรษฐกิจสหรัฐฯจะสามารถทนทานได้และยังคงเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง

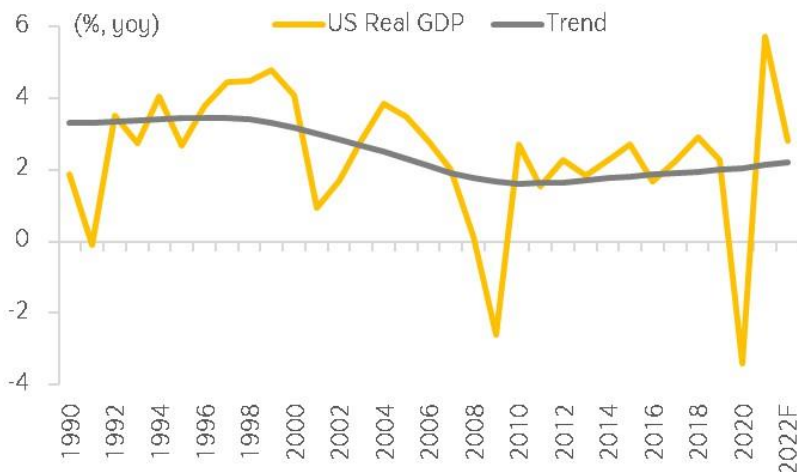
**เราคณน้ำนักตราสารทุนที่ MW** จากความผันผวนของตลาดหุ้นที่ยังอยู่ในระดับสูงจากความไม่แน่นอนของสงครามซึ่งจะกดดันให้เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาดไว้

# ตราสารหนี้

**อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี อยู่ที่ 2.15% เพิ่มขึ้น 15.77 bps** ตอบรับผลประชุม Fed ที่ประกาศขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 0.25%-0.50% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกนับตั้งแต่ เดือน ธ.ค. 2018 และคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 6 ครั้งในช่วงที่เหลือของปีนี้ ซึ่งจะทำให้ดอกเบี้ยนโยบายแตะระดับ 1.75%-2% ในช่วงสิ้นปีนี้ นอกจากนี้ Fed ยังส่งสัญญาณลดขนาดงบดุล (QT) ในการประชุมครั้งถัดไป ซึ่งปัจจุบันมีขนาดงบดุลรวมกว่า 9 ล้านล้านดอลลาร์

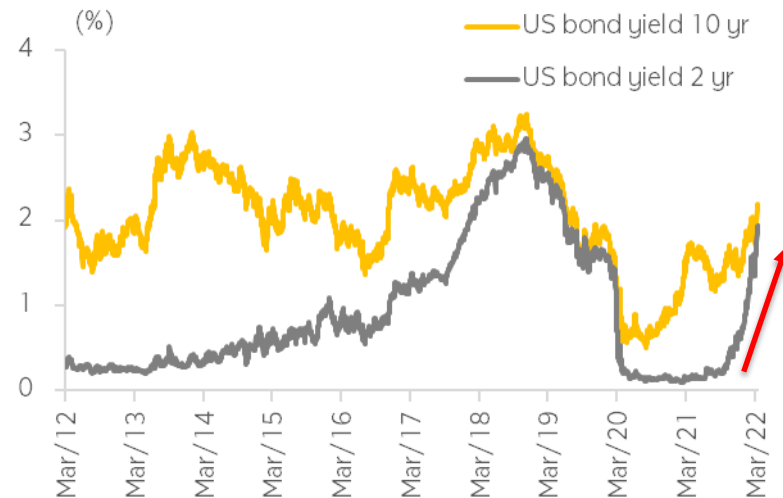
**เราคณน้ำนัก UW ตราสารหนี้** จากนโยบายการเงินของ Fed ที่มีความเข้มงวดมากขึ้นเพื่อควบคุมเงินเฟ้อให้ได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ยิลด์พันธบัตรทั้งระยะสั้นและยาวปรับเพิ่มขึ้นต่อไป

Fed ปรับคาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐปีนี้อาจเหลือ +2.8% จาก +4% แต่ยังคงอยู่เหนือกว่าระดับปกติ



Source: Bloomberg , Krungsri Securities

US 2Y bond yield พุ่งขึ้นแตะระดับ 1.94% หลัง Fed คาดสิ้นปีนี้ดอกเบี้ยจะอยู่ที่ 1.75-2%

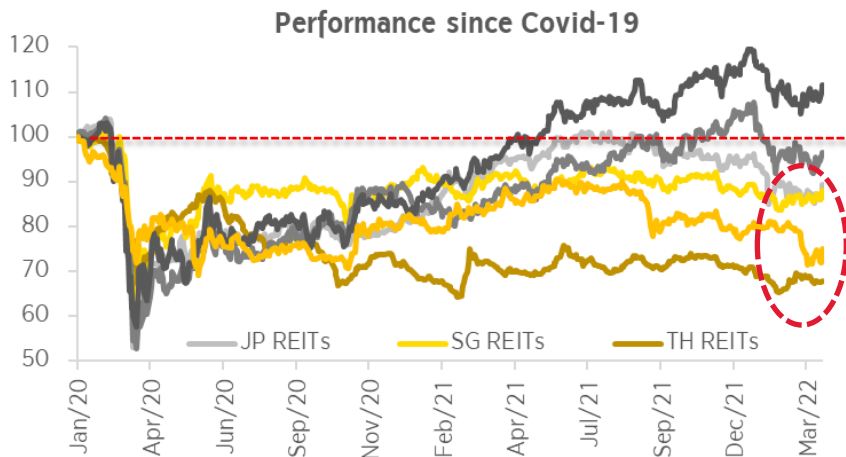


# กองทุนอสังหาฯ

ดัชนี Thai Prop Fund & REITs ปิดที่ 163.0 จุด เพิ่มขึ้น 0.09% หลัง ศบค. มีมติให้ผู้ที่เดินทางมาจากต่างประเทศที่ได้รับวัคซีนครบโดสแล้วไม่ต้องตรวจ RT-PCR ก่อนเดินทางเข้าประเทศไทยก่อน 72 ชม. โดยให้มาตรวจที่ไทยเพียงอย่างเดียว เพื่อความสะดวกและลดค่าใช้จ่ายให้กับนักท่องเที่ยว คาดว่าจะหนุนให้จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญ

เรคก่น้ำหนักกองทุนอสังหาฯที่ MW แม้ปัจจัยระยะสั้นอาจมีความผันผวนจากตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิดที่พุ่งแรง แต่อย่างไรก็ดี ด้วยสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครน ทำให้นักลงทุนเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัยโดยเฉพาะ Real Asset อย่างกลุ่ม REITs ไทยและสิงคโปร์ที่มีราคาอยู่ในระดับต่ำ และมีพื้นฐานที่น่าสนใจ

ราคา REITs ไทยและสิงคโปร์อยู่ในระดับต่ำ ขณะที่มูลค่าพื้นฐานยังน่าสนใจ



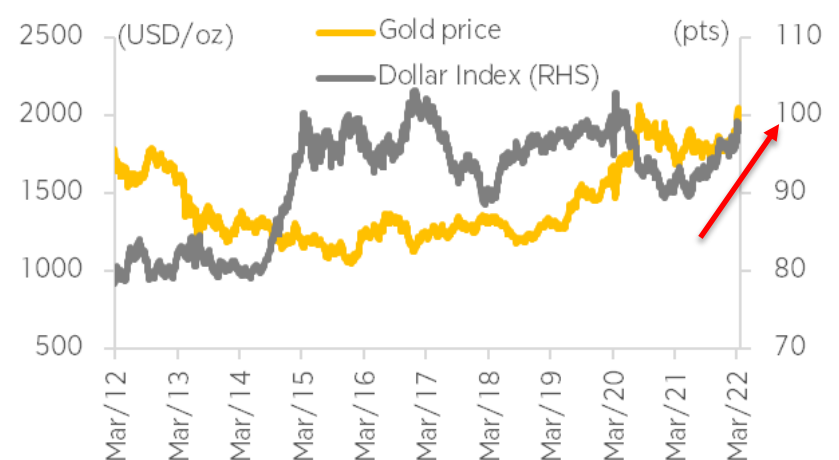
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

# สินค้าโภคภัณฑ์

ราคาทองคำปิดที่ 1,921.6 USD/Ounce ลดลง 3.36% หลังกรรมการ Fed หลายท่านมีมุมมองต่อการขึ้นดอกเบี้ยมากขึ้นทำให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นแต่เป็นลบต่อราคาทอง **เรคก UW ทองคำ** มองว่านโยบายการเงินของ Fed มีท่าทีเข้มงวดมากขึ้น (Hawkish) รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงมีแนวโน้มสูงขึ้น จะกดดันต่อราคาทองคำในระยะกลางถึงยาว

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ 112.0 USD/Barrel ลดลง 3.96% จากการที่จีนประกาศปิดเมืองเซินเจิ้นจะกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน ขณะที่การเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียกับยูเครนเริ่มมีความคืบหน้า อย่างไรก็ตามช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา รัสเซียยังคงเดินหน้าโจมตียูเครนส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นต่อ

เงินดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นต่อ หลัง Fed เตรียมปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 6 ครั้งในปี



---

# กองทุนแนะนำ

21 - 25 มี.ค. 2565

---



# K-US500X เค หุ้นยูเอส พาสซีฟ



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

K-US500X

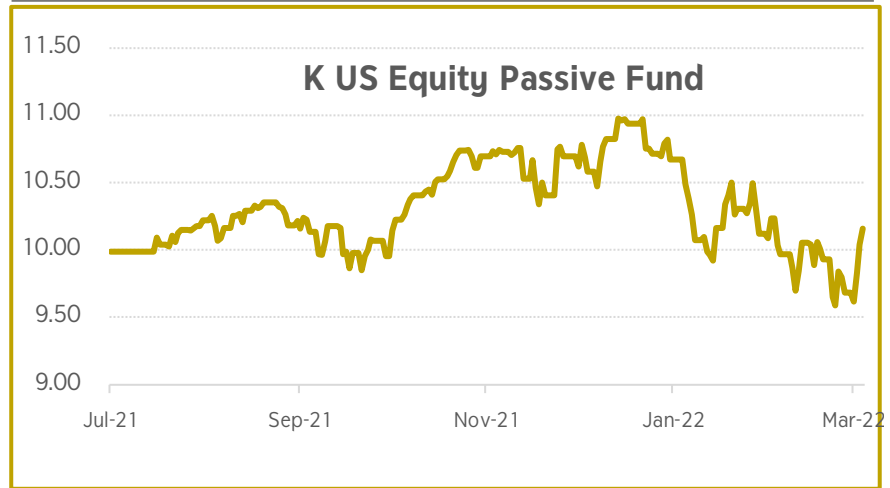
หุ้นสหรัฐ

ตราสารทุน

## จุดเด่น

- ลงทุนในหุ้นสหรัฐขนาดใหญ่ 500 บริษัทอ้างอิงตามดัชนี S&P500 ซึ่งครอบคลุมประมาณ 80% ของมูลค่าตลาดหุ้นสหรัฐ และกระจายหลายอุตสาหกรรม
- ความชัดเจนของแผนการปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีนีของ Fed จะทำให้หุ้นสหรัฐคลายกังวลและกลับมาฟื้นตัว

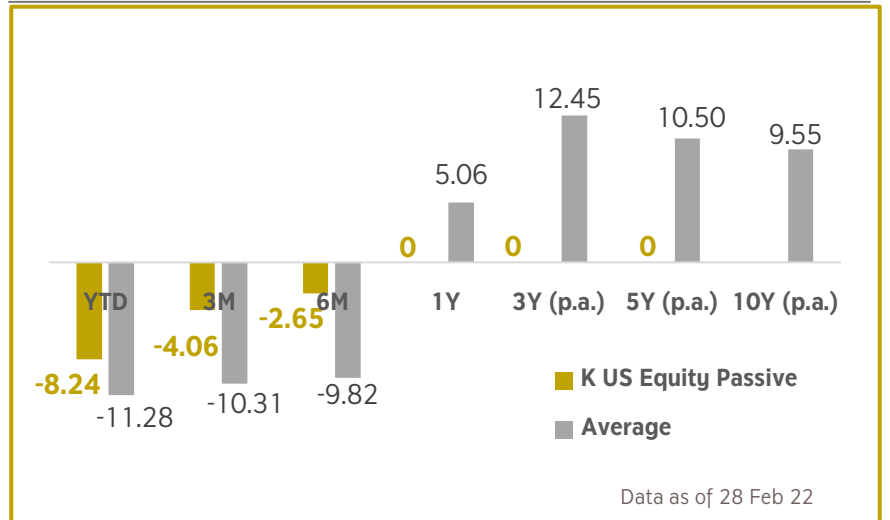
## NAV ย้อนหลัง



## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Information Technology	29.11	Apple Inc	6.84
Health Care	13.26	Microsoft Corp	6.24
Consumer Discretionary	12.51	Amazon com Inc	3.59
Financials	10.66	Alphabet Inc Class A	2.15
Communication	10.13	Tesla INC	2.12
Other	24.33	Data as of 31 Dec 21	

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

# K-US500X



- Apple เผย 1Q22 ทำรายได้สถิติใหม่ที่ 1.23 แสนล้านดอลลาร์ (+11%yoy) หลังความต้องการยังแข็งแกร่งและบริษัทสามารถบริหารจัดการช่วงภาวะขาดแคลนชิปได้เป็นอย่างดี
- เปิดตัวสินค้าใหม่ iPhone SE ที่ใช้ชิป A15 Bionic , iPad Air Gen5 ชิป M1 และเปิดตัวชิปSilicon M1 Ultra



# Microsoft

- บริษัท เผย 2Q22 มีรายได้แตะระดับ 5.17 หมื่นล้านดอลลาร์ (+20%yoy) สูงกว่าที่ตลาดการณ์ไว้ ขณะที่กำไรสุทธิพุ่งขึ้นถึง 21% แตะ 1.877 หมื่นล้านดอลลาร์
- ประกาศเข้าซื้อกิจการ Activision Blizzard ผู้ผลิตเกมรายใหญ่อันดับ 3 ของโลก โดยข้อตกลงมูลค่ากว่า 6.87 หมื่นดอลลาร์



- บริษัทเผยงบ 4Q21 มีรายได้อยู่ที่ 1.772 หมื่นล้านดอลลาร์ (+65%yoy) มากกว่าที่ตลาดคาดไว้ โดยรายได้จากธุรกิจรถ EV พุ่งขึ้นถึง 71%yoy
- Tesla ปรับขึ้นราคาขายรถ EV 10% ในตลาดสหรัฐฯและจีน ซึ่งเป็นการปรับครั้งที่ 2 ในเดือน มี.ค. หลังบริษัทเผชิญปัญหาต้นทุนโลหะและค่าขนส่งที่สูงขึ้น

## Model Y







# UCI ยูไอน์เต็ด ไซน่า เอ แชร อินโนเวชัน ฟันด์



## จุดเด่น

- เน้นลงทุนบริษัทจีนที่มีนวัตกรรมในตลาด A-Shares ซึ่งมีการบริหารการลงทุนโดย Ping An Fund
- คาดว่าตลาดหุ้นจีน A-Shares จะได้รับประโยชน์โดยตรงจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศจีน
- กองทุนมีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นเมื่อเทียบกับดัชนีหุ้นจีน CSI300 อย่างสม่ำเสมอ

## NAV ย้อนหลัง

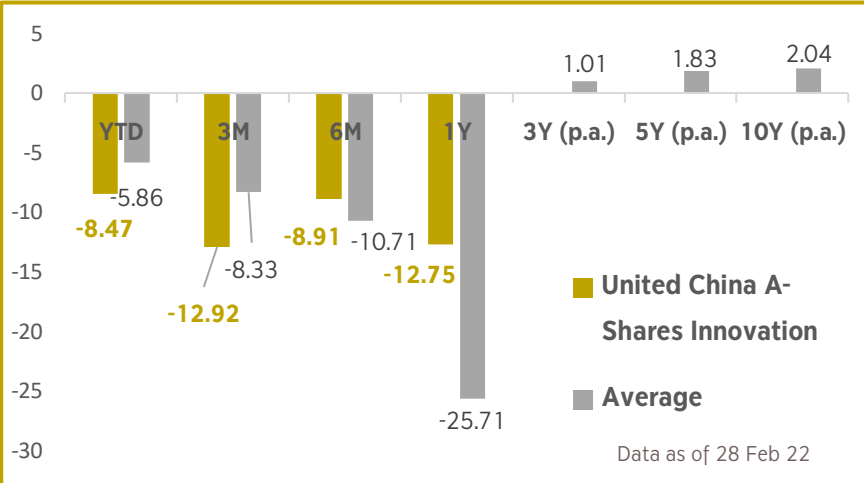
หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับ	% of NAV
		銘柄	
Information Technology	20.71	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	6.99
Consumer Staples	17.79	CONTEMPORARY AMPEREX TECH	6.33
Industrials	12.78	POLY DEVELOPMENT	4.37
Materials	6.58	BANK OF NINGBO CO LTD	4.21
Financials	6.55	LONGI GREEN ENERGY	3.91
Real Estate	6.09	Data as of 28 Feb 22	
Cash	10.40		

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



หมายเหตุ : \*กองทุนเพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 20 Nov 20 ทำให้ไม่สามารถแสดงผลตามกราฟด้านบนได้ครบถ้วน  
 คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



- ผู้ผลิตแบตเตอรี่ กักเก็บพลังงานรายใหญ่ของจีน โดยเฉพาะแบตเตอรี่รถ EV มีส่วนแบ่งเป็นอันดับ 1 ของโลก ซึ่งมีความสามารถในการผลิตแบตเตอรี่คุณภาพสูง ชาร์จเร็วและเบาบาง
- อุตสาหกรรมรถ EV ยังคงเติบโตหนุนให้รายได้การขายแบตเตอรี่ยังคงเติบโตสูงเช่นกัน



- ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ 1 ใน 5 ของจีนซึ่งบริหารโดยรัฐวิสาหกิจ
- มีประสบการณ์ในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ทุกประเภท อาทิ โรงแรม , สนามกีฬา, ห้างสรรพสินค้า เป็นต้น
- มีรายได้ยังแข็งแกร่ง แม้ปีที่ผ่านมาจีนจะเผชิญวิกฤตหนี้ภาคอสังหาฯ และคาดว่าจะค่อยๆกลับมาฟื้นตัวหลังจีนเตรียมกระตุ้นเศรษฐกิจ

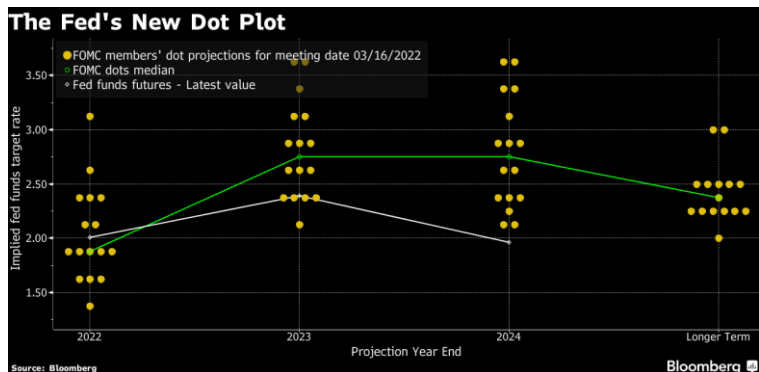


- ธนาคารพาณิชย์ ที่มีสำนักงานใหญ่ในเมืองหนิงโป เจ้อเจียง ประเทศจีน
- รายได้จากดอกเบี้ย (NIM) 5 ปี ย้อนหลังเติบโตแข็งแกร่ง อีกทั้งปัจจุบันซื้อขายในระดับที่ไม่แพง PER11-12 เท่า
- คาดกลุ่มธุรกิจการเงินจะได้ประโยชน์จากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ภายในประเทศ

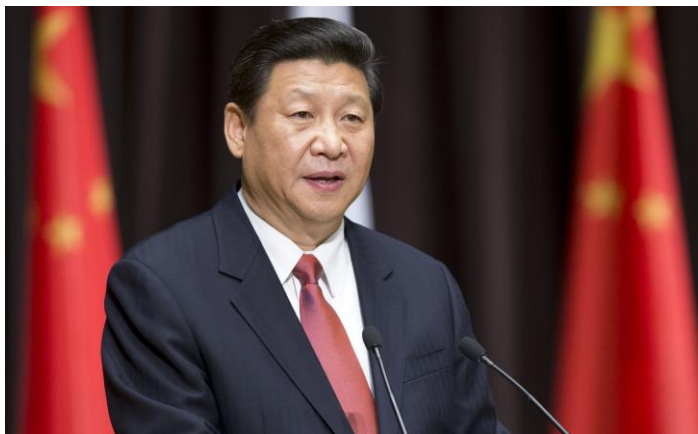


# ปัจจัยการลงทุน

คณะกรรมการ Fed มีมุมมองต่อการขึ้นดอกเบี้ย (Dot Plot) ว่าปีนี้ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างน้อย 6 ครั้ง และคาดว่าสิ้นปีจะอยู่ที่ 1.75-2%



ปรน. สี จิ้นผิงของ จีน กล่าวว่าจีนเตรียมปรับมาตรการควบคุม Covid-19 เพื่อลดผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนให้น้อยที่สุด



## K-US500X

สัปดาห์ที่ผ่านมา Fed ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ 0.25% สู่ระดับ 0.25%-0.50% และคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 6 ครั้งภายในปีนี้ สู่ระดับ 1.75-2% พร้อมส่งสัญญาณลดขนาดงบดุล (QT) ในการประชุมเดือน พ.ค. แม้ว่าท่าทีของ Fed มีความเข้มงวดขึ้น แต่อย่างไรก็ดีการชี้แจงนโยบายการเงินอย่างละเอียดของ Fed ทำให้ตลาดมีความชัดเจนมากขึ้น และอยู่ในกรอบที่ตลาดได้ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ อีกทั้ง Fed ยังเน้นย้ำว่าการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐในปีนี้จะคงแข็งแกร่งแม้ว่าจะมีการปรับเป้า GDP Growth ปีนี้ลงเหลือ 2.8% จาก 4% อย่างไรก็ตามยังคงอยู่เหนือกว่าระดับปกติ เราแนะนำกองทุน **K-US500X** ที่เน้นลงทุนหุ้นสหรัฐตามดัชนีอ้างอิง S&P 500 ซึ่งครอบคลุมประมาณ 80% ของมูลค่าตลาดหุ้นสหรัฐ

## UCI

แม้ว่าช่วงสุดสัปดาห์ก่อนจีนออกคำสั่งล็อกดาวน์เมืองเซินเจิ้นอย่างน้อย 1 สัปดาห์ หลังพบผู้ติดเชื้อเกือบ 3,400 คน หรือเพิ่มขึ้น 2 เท่าเทียบวันก่อนหน้า แต่อย่างไรก็ดีล่าสุด ปรน.สี จิ้นผิง กล่าวในที่ประชุมคณะกรรมการพรรคคอมมิวนิสต์จีน ว่าจีนเตรียมผ่อนคลายนโยบาย Zero Covid เพื่อให้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนให้น้อยที่สุด นอกจากนี้ทางการจีนยังประกาศให้คำมั่นว่าจะดูแลรักษาเสถียรภาพของตลาดการเงินและพร้อมกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเติบโตของเศรษฐกิจจีนปีนี้ที่ระดับ 5.5% เราจึงมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อการลงทุนหุ้นจีนเนื่องจากนโยบายและมาตรการต่างๆเริ่มมีความชัดเจนมากขึ้น เราจึงแนะนำกองทุน **UCI** ที่เน้นลงทุนในบริษัทจีนที่มีนวัตกรรมในตลาดจีน A-Shares ซึ่งคาดว่าจะได้ประโยชน์โดยตรงจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่จากรัฐบาล

# ขอบคุณ

## การเปิดเผยข้อมูล และคำสงวนสิทธิ์

1. เอกสาร / รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร / รายงานฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นเอกสารในรูปแบบของกระดาษ และ/หรือ ในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเอง หรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็น แบบจำลอง หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ราคาหลักทรัพย์และอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัท อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
3. การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน ตลอดจนความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัยควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
4. บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า

# คณะผู้จัดทำ

---

## กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

### **อิสระ อรดีดลเชษฐ์**

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

+662 659 7000 ext. 5001

isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

### **นลินี ประมาณ**

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

+662 659 7000 ext. 5011

nalinee.praman@krungsrisecurities.com

### **อมรรัตน์ คคานานต์กุล**

นักวิเคราะห์

+662 659 7000 ext. 5019

amornrat.kakanankul@krungsrisecurities.com

## สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

### **ภูดินันท์ สัจยากกร**

หัวหน้าสายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext. 7883

poodinun.sujjayakorn@krungsrisecurities.com

### **รัชพล ทองจำรัส**

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext. 7386

ratchapol.thongchamras@krungsrisecurities.com