



krungsri
Securities

เครือ  MUFG หนึ่งใน
สถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดของโลก

- แม้ตลาดจะยังคงผันผวนแต่ตลาดหุ้นโลกโดยเฉพาะหุ้นสหรัฐยังปิดแดนบวกได้
- ความไม่แน่นอนของภาวะสงครามที่ยังคงสูง และเงินเฟ้อที่พุ่งแรงอาจยาวนานกว่าที่คาด ซึ่งจะกดดันให้ Fed จำเป็นต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยที่มากขึ้น จึงคงน้ำหนักหุ้นที่ MW เพื่อรอความชัดเจนของตลาด
- สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐประจำเดือน มี.ค.
- กองทุนแนะนำ: **KT-FINANCE** และ **UCI**

NON
FARM
PAYROLL

Wealth Wizard Weekly

28 มี.ค. - 1 เม.ย. 2565

ผลตอบแทน: หุ้ญญี่ปุ่นพุงแรง รับแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่

US Bond Yield ทั้ง 2 ปี และ 10 ปี ปรับขึ้นแรง หลัง ปร. Fed ส่งสัญญาณเร่งขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาด

ข้อมูล ณ สิ้นวันที่ 25 มีนาคม 2565

Asset class	Unit	Last close	Total return (%)					
			1D	1W	1M	qtd	ytd	
Fixed Income								
Barclays Global-Aggregate Bond Index	pts	494.8	-0.45	-1.63	-3.55	-7.06	-7.06	
Barclays US Government Bond Index	pts	2,306.8	-0.73	-1.81	-3.08	-6.29	-6.29	
ThaiBMA Short Term Government Bond Index	pts	137.4	0.00	0.01	0.03	0.09	0.09	
ThaiBMA All Government Bond Index	pts	305.4	-0.60	-1.34	-1.84	-3.28	-3.28	
Equity								
MSCI World All country	pts	709.6	0.12	1.19	1.74	-5.69	-5.69	
MSCI Emerging market	pts	1,125.0	-1.04	0.22	-3.79	-8.39	-8.39	
S&P500	pts	4,543.1	0.51	1.81	3.74	-4.35	-4.35	
Euro Stoxx 600	pts	453.6	0.15	-0.12	0.45	-6.42	-6.42	
Nikkei225	pts	28,149.8	0.14	4.93	6.32	-2.17	-2.17	
China A-share	pts	4,174.6	-1.81	-2.14	-8.72	-15.50	-15.50	
Nifty 50	pts	17,153.0	-0.40	-0.78	2.97	-0.96	-0.96	
VNIndex	pts	1,498.5	0.02	2.00	0.00	0.14	0.14	
SET Index	pts	1,676.8	-0.24	-0.07	0.40	2.06	2.06	
VIX Index	%	20.8	-0.86	-3.06	-6.78	3.59	3.59	
REITs								
MSCI World Equity REITs	pts	1,374.1	1.22	0.39	3.13	-7.84	-7.84	
Thai Prop fund & REITs	pts	163.8	-0.05	0.45	-0.44	-2.84	-2.84	
FTSE Straits Times REITs	pts	856.7	0.33	1.80	4.88	1.69	1.69	
Commodities								
Brent Oil	USD/bbl	119.8	1.23	6.95	22.59	54.60	54.60	
Gold	USD/oz	1,958.3	0.03	1.91	3.65	7.06	7.06	
Currency								
Dollar Index	pts	98.8	0.00	0.57	2.25	3.26	3.26	
EURUSD		1.1	-0.13	-0.62	-2.53	-3.40	-3.40	
USDJPY		122.1	-0.25	2.42	5.63	6.06	6.06	
USDCNY		6.4	-0.03	0.08	0.77	0.16	0.16	
USDTHB		33.6	0.18	0.75	3.45	1.13	1.13	

Government Bond	Unit	Last close	Change (bps)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
US Government Bond 2Y	%	2.27	13.09	33.34	69.99	153.74	153.74
US Government Bond 10Y	%	2.47	10.13	32.37	51.14	96.30	96.30
TH Government Bond 2Y	%	0.88	7.98	19.50	16.77	22.17	22.17
TH Government Bond 10Y	%	2.49	8.91	18.05	28.74	59.37	59.37



krungsri
Securities

A member of MUFG
a global financial group

กลยุทธ์การลงทุน

28 มี.ค. - 1 เม.ย. 2565

กลยุทธ์: แม้ความผันผวนยังสูง แต่ยังคงแนะนำทยอยลงทุน

สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดยังคงผันผวน แต่ภาพรวมหุ้นโลกฟื้นตัวต่อโดยเฉพาะหุ้นสหรัฐ S&P500 +1.8% หลังนักลงทุนกลับมา Risk-on และให้น้ำหนักผลของสงครามรัสเซีย-ยูเครนลดน้อยลงแม้ว่าการเจรจาสันติภาพระหว่าง 2 ประเทศจะยังไม่คืบหน้าก็ตาม ขณะที่ ปร. Fed ได้ส่งสัญญาณพร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ยถึง 0.50% ในการประชุมเดือน พ.ค. และมี.ย. นี้หากเงินเฟ้อสหรัฐยังอยู่ในระดับสูง เราจึงคงน้ำหนักหุ้นที่ MW จากความไม่แน่นอนของสงครามที่ยังสูง รวมถึงผลของสงครามอาจทำให้จุดพีคของเงินเฟ้อถูกเลื่อนออกไป ซึ่งทำให้ Fed จำเป็นต้องใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดและรัดกุมขึ้น

ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาสัปดาห์นี้

- 1) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเดือน มี.ค. ตลาดคาดที่ 107.0 จุด จาก 110.5 จุด ในเดือนก่อน อันเนื่องมาจากผลกระทบของสงครามทำให้ราคาสินค้าพุ่งสูงขึ้น
- 2) ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการจีน เดือนมี.ค. คาดนโยบาย Zero Covid และภาวะขาดแคลนห่วงโซ่อุปทานจะส่งผลให้ตัวเลขภาคการผลิตและบริการปรับลดลง
- 3) ดัชนีการใช้จ่ายของผู้บริโภคสหรัฐ เดือน ก.พ. คาดยังคงขยายตัว แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากราคาสินค้าที่แพงขึ้นอันเนื่องมาจากผลของสงครามรัสเซีย-ยูเครน
- 4) ตัวเลข Nonfarm payrolls สหรัฐเดือน มี.ค. คาดการจ้างงานยังเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง แต่ตลาดแรงงานที่ตึงตัวอาจผลักดันค่าแรงเพิ่มขึ้นและทำให้เงินเฟ้อพุ่งสูง

กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

สินทรัพย์	UW	MW	OW
ใกล้เงินสด			
ตราสารหนี้			
ตราสารทุน			
กองทุนอสังหาฯ			
ทองคำ			

กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

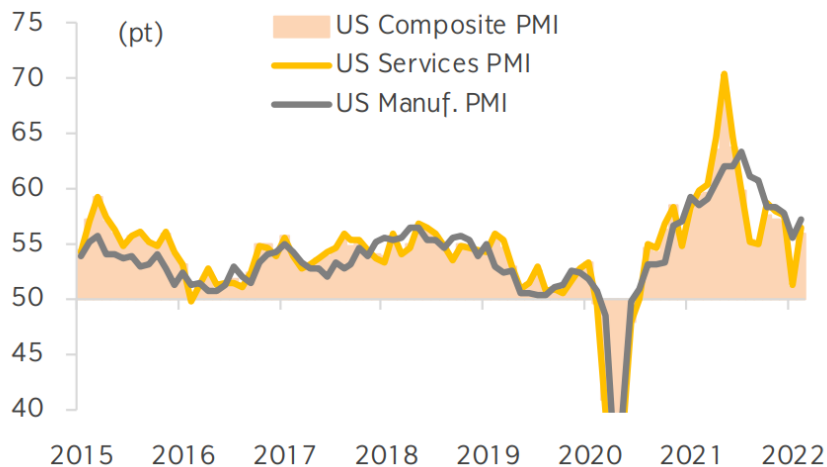
สินทรัพย์	Negative	Moderate	Positive
โลก			
สหรัฐ			
ยุโรป			
ญี่ปุ่น			
จีน			
อินเดีย			
เวียดนาม			
ไทย			

ตราสารทุน

หุ้นทั่วโลก +1.19% แม้ว่าตลาดยังคงผันผวน หลังปธ. Fed ส่งสัญญาณเร่งขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ต่อครั้งในการประชุมเดือน พ.ค. และ มิ.ย. นี้ ซึ่งสะท้อนไปที่ US Bond Yield 2 ปี และ 10 ปีที่เริ่มแคบลง จนทำให้ตลาดกลับมาพูดถึง Inverted Yield Curve ว่าจะเป็นสัญญาณถดถอยของเศรษฐกิจในอนาคตหรือไม่

เราลงน้ำหนักตราสารทุนที่ MW พร้อมคงมุมมอง Positive หุ้นสหรัฐแม้ว่าแนวโน้มเศรษฐกิจจะชะลอตัว แต่คาดว่าสหรัฐจะสามารถรับแรงกดดันได้ เนื่องจากดัชนี PMI ที่แสดงถึงเศรษฐกิจที่ยังคงขยายตัวต่อเนื่องทั้งภาคการผลิตและบริการ ขณะที่ตลาดแรงงานที่ตึงตัว หนุนให้ค่าจ้างงานปรับเพิ่มสูงขึ้น โดยปัจจุบัน Valuation ตลาดหุ้นสหรัฐอยู่ในระดับที่ไม่แพง

ดัชนี PMI ภาคการผลิต การบริการ ของสหรัฐยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง (เหนือ 50)



Source: Bloomberg , Krungsri Securities

ตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี อยู่ที่ 2.47% เพิ่มขึ้น 32.37 bps ซึ่งใกล้แตะระดับที่ 2.5% แล้วหลังปธ. Fed ส่งสัญญาณว่ามีความเป็นไปได้ที่ปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งละ 0.50% ในการประชุม Fed เดือน พ.ค. และ มิ.ย. หากเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง อีกทั้งยังคงต้องติดตามใกล้ขีดการลดขนาดงบดุล (QT) ในการประชุมครั้งถัดไปว่าจะลดในสัดส่วนเท่าไร และใช้เวลานานเพียงใด ซึ่งอาจทำให้ยีลด์พันธบัตรทั้งตัวสั้นและยาวมีโอกาสที่จะปรับเพิ่มขึ้นต่อไป

เราลงน้ำหนัก PW ตราสารหนี้ ผลของสงครามทำให้ระดับเงินเฟ้ออาจยาวนานกว่าที่คาดไว้ จึงทำให้ Fed จำเป็นต้องใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น ซึ่งจะส่งผลลบต่อราคาพันธบัตร

ยีลด์พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นตามยีลด์พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี



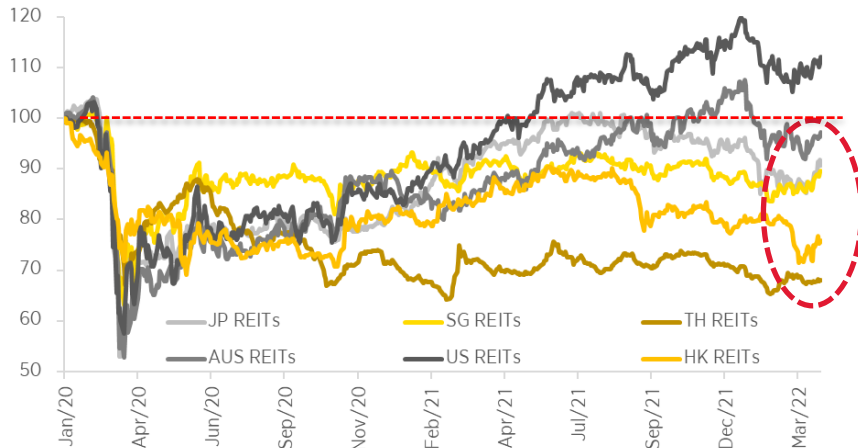
กองทุนอสังหาฯ

ดัชนี Thai Prop Fund & REITs ปิดที่ 163.8 จุด เพิ่มขึ้น 0.45% ราคา REITs ไทยเริ่มฟื้นตัวต่อเนื่องหลัง ศึกโควิด คลายมาตรการที่เข้มงวดน้อยลง ซึ่งคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวดังชาติทยอยเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นในช่วงไฮซีซั่นนี้ อย่างไรก็ตามยังต้องติดตามตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิดในประเทศที่ยังเป็นปัจจัยกดดันได้ หลังยอดผู้ป่วยทะลุ 2.5 หมื่นคนต่อวัน

เราคนน้ำหนักกองทุนอสังหาฯที่ MW เราคาดว่าปัจจัยจากโควิดเริ่มมีผลกระทบที่จำกัด หลังหลายๆประเทศรวมถึงไทยและสิงคโปร์ ต่างผ่อนคลายมาตรการสำหรับนักท่องเที่ยวที่ฉีดครบ 3 เข็มแล้ว สามารถเดินทางเข้าประเทศได้โดยไม่ต้องกักตัว จึงคาดว่าจะช่วยกระตุ้นอุตสาหกรรมท่องเที่ยวกลับมาฟื้นตัว

ราคา REITs ไทยและสิงคโปร์อยู่ในระดับต่ำ ขณะที่มูลค่าพื้นฐานยังน่าสนใจ

Performance since Covid-19



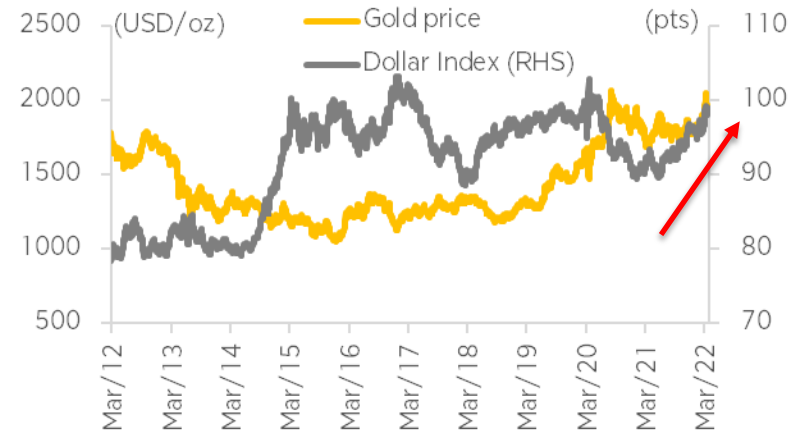
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

สินค้าโภคภัณฑ์

ราคาทองคำปิดที่ 1,958.3 USD/Ounce เพิ่มขึ้น 1.91% หลังนักลงทุนกลับเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยเพื่อป้องกันเงินเฟ้อ ท่ามกลางภาวะสงครามที่มีความไม่แน่นอนสูง **เราคน UW ทองคำ** มองว่านโยบายการเงินของ Fed มีท่าทีเข้มงวดมากขึ้น และมีความเป็นไปได้ที่ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ต่อครั้งในการประชุมเดือน พ.ค. นี้ ซึ่งจะส่งผลต่อราคาทองคำ

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ 119.8 USD/Barrel เพิ่มขึ้น 6.95% หลังบริษัท แคลสเปียน ไปป์ไลน์ ของคาซัคสถาน ต้องระงับการส่งออกน้ำมันชั่วคราวเนื่องจากได้ความเสียหายจากพายุ นอกจากนี้โรงงานน้ำมันขนาดใหญ่ของ Aramco ในซาอุดีอาระเบีย ผลิตน้ำมันดิบลดลงเนื่องจากอุปทานน้ำมันจะถึงตัว

เงินดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นต่อ หลัง ปร. Fed ส่งสัญญาณเร่งขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาด



กองทุนแนะนำ

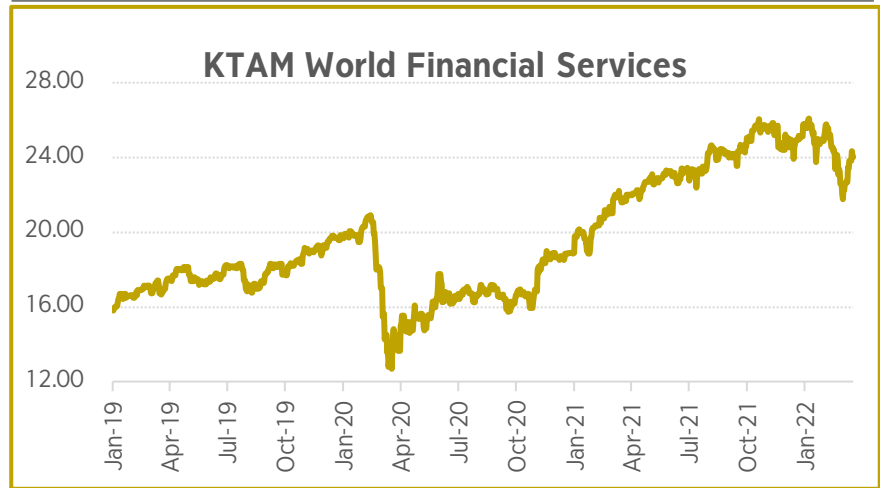
28 มี.ค. - 1 เม.ย. 2565

KT-FINANCE เคแอม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์



NAV ย้อนหลัง

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



KT-FINANCE

หุ้นโลก

ตราสารทุน

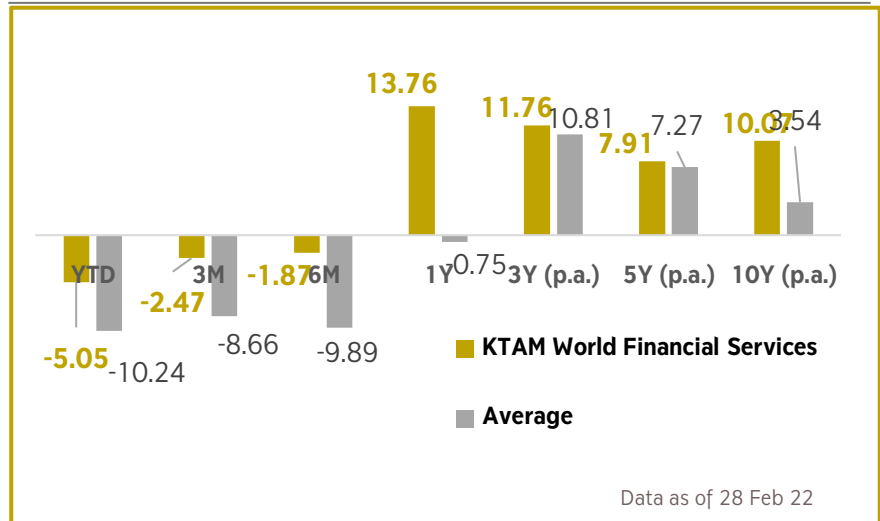
จุดเด่น

- ได้รับประโยชน์โดยตรงจากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น
- ลงทุนในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมในภาคการเงินทั่วโลก เช่น ธนาคาร ,บริษัทประกัน ,Financial Service
- เน้นคัดเลือกหุ้นคุณภาพที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง และมีผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามประเทศ	% of NAV	หุ้นที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
USA	58.40	JPMORGAN CHASE & CO	5.60
United Kingdom	9.00	BANK OF AMERICA	4.80
France	4.20	BERKSHIRE HATHAWAY	4.10
China	2.80	WELLS FARGO & CO NEW	4.00
Sweden	2.40	SCHWAB CHARLES CORP	3.60
Data as of 28 Feb 22			

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

KT-FINANCE

JPMORGAN CHASE & Co.

- ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่สุดในสหรัฐ และใหญ่เป็นอันดับ 6 ของโลก ที่มีบริการครบวงจร และมีสาขาอยู่ทั่วโลก และก่อตั้งมากว่า 150 ปี
- บริษัทรายงานงบ 4Q21 โดยรายได้อยู่ 3.03 หมื่นล้านดอลลาร์ มากกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่ กำไรต่อหุ้นอยู่ 3.33 เหรียญต่อหุ้น แต่ค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าคาดทำให้กำไรสุทธิใน 4Q21 ปรับลดลง 14% สู่ระดับ 1 หมื่นล้านดอลลาร์

Bank of America.



- ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เป็นอันดับ 2 ในสหรัฐ และมีขนาดสินทรัพย์เป็นอันดับ 10 ของโลก
- จุดเด่นด้านการให้บริการเกี่ยวกับการบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Management) และพาณิชย์ (Investment Banking)
- บริษัทเปิดเพียงงบ 4Q21 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้อยู่ที่ 2.21 หมื่นล้านดอลลาร์ ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 7 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 28% โดยมีกำไรเพิ่มขึ้นจากธุรกิจ IB และการจัดการสินทรัพย์ที่ดีขึ้น

Morgan Stanley

- ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ของสหรัฐ มีสาขาทั่วโลกมากกว่า 42 ประเทศ และมีพนักงานมากกว่า 60,000 คน
- เป็นบริษัทที่จัดทำดัชนีชื่อดังอย่าง **MSCI** ซึ่งเป็นที่นิยมสำหรับนักลงทุนสถาบันในการลงทุนหุ้นแต่ละประเทศ
- งบ 4Q21 ออกมาดีกว่าคาดจากรายรับบริการซื้อขายหุ้นที่แข็งแกร่ง อีกทั้งยังสามารถคุมค่าใช้จ่ายพนักงานได้ดี



UCI ยูไอน์เต็ด ไซน่า เอ แชร อินโนเวชัน ฟันด์



จุดเด่น

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

NAV ย้อนหลัง

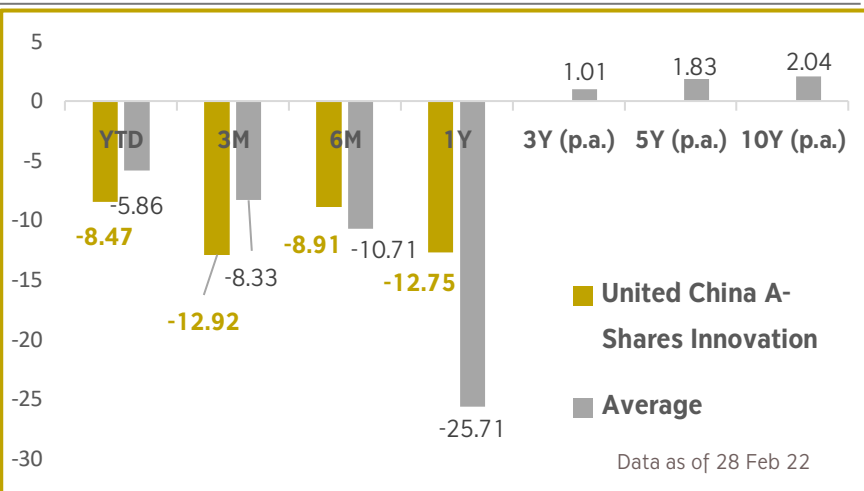
หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



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

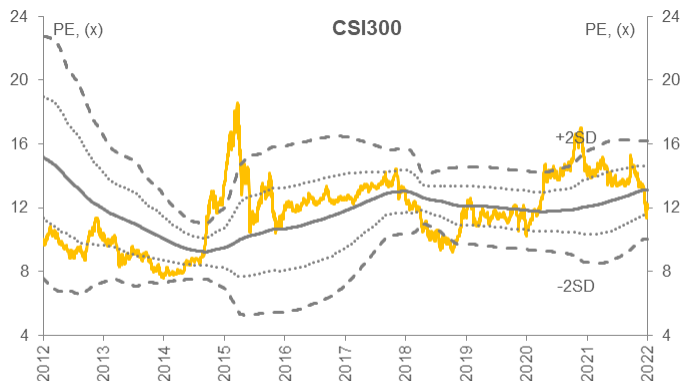


ปัจจัยการลงทุน

ประธาน Fed กล่าวในที่ประชุมสมาคมเศรษฐกิจธุรกิจ
สหรัฐฯว่าอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ในระดับที่สูงเกินไปและ
พร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมเดือน พ.ค.



ปัจจุบัน Valuation ตลาดหุ้นจีน A-Shares
อยู่ในระดับที่น่าสนใจที่ -1 S.D. ซึ่งใกล้เคียงกับ
ช่วงเกิดภาวะระบาดโควิดครั้งแรกปลายปี 2019



KT-FINANCE

ความไม่แน่นอนของภาวะสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่อยู่ในระดับสูง จะยังคงเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ระดับเงินเฟ้อทั่วโลกที่เร่งตัวอาจยาวนานกว่าที่ตลาดคาดไว้ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นายเจอโรม พาวเวลล์ ได้กล่าวในที่ประชุมสมาคมเศรษฐกิจธุรกิจแห่งชาติสหรัฐฯโดยยอมรับว่าอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯในปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูงเกินไป และ Fed ก็พร้อมจะเร่งขึ้นดอกเบี้ยครั้งละ 0.50% จาก 0.25% ในการประชุมเดือน พ.ค. และ มิ.ย นี้ เพื่อป้องกันไม่ให้เงินเฟ้อปรับขึ้นไปมากกว่านี้ เราจึงแนะนำกองทุน **KT-FINANCE** ที่มีนโยบายหลักลงทุนในกลุ่มธุรกิจการเงินทั่วโลก ได้แก่ ธนาคาร , บริษัทประกันภัย , Financial Service เป็นต้น ซึ่งคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นโดยตรง หนุนให้รายได้สามารถเติบโตได้แข็งแกร่ง

UCI

แม้ว่าทางการจีนจะมีคำสั่งล็อกดาวน์นครเซี่ยงไฮ้ เมืองที่ใหญ่ที่สุดของจีนเป็นเวลา 9 วันพร้อมเร่งปูพรมตรวจหาเชื้อ 25 ล้านคน แต่อย่างไรก็ดีคาดว่าผลกระทบของการปิดเมืองจะหยุดชะงักช่วงระยะสั้นเนื่องจากการล็อกดาวน์ที่เข้มงวดของจีนมีต้นทุนทางเศรษฐกิจที่สูง อีกทั้งสัปดาห์ก่อน ปธน สี จิ้นผิง ได้กล่าวในที่ประชุมคณะกรรมการพรรคคอมมิวนิสต์จีนว่า พร้อมผ่อนคลายนโยบาย Zero Covid เพื่อให้กระทบต่อเศรษฐกิจและสังคมจีนให้น้อยที่สุด รวมถึงคาดว่าในไตรมาส 2 นี้ รัฐบาลจีนจะเร่งเพิ่มใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่เพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจปีนี้ที่ 5.5% เราจึงแนะนำกองทุน **UCI** ที่มุ่งเน้นลงทุนในบริษัทจีนที่มีนวัตกรรมในตลาดจีน A-Shares โดยกองทุนนี้บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญการลงทุนอย่าง Ping An Asset Management

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.sujjakorn@krungsrisecurities.com

รัชพล ทองจำรัส

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext. 7386

ratchapol.thongchamras@krungsrisecurities.com