



**krungsri**  
Securities

เครือ  MUFG หนึ่งใน  
สถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดของโลก

- ตลาดหุ้นโลกร่วงต่อเป็นสัปดาห์ที่ 3 ขณะที่ Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯพุ่งแตะระดับ 2.9%
- คาดตลาดหุ้นจะยังคงผันผวนต่อจากแรงกดดันการทยอยประกาศงบหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ รวมถึงการปรับลดความเสี่ยงก่อนการประชุม Fed ในช่วงต้นเดือน พ.ค. เราจึงคงน้ำหนักหุ้นที่ MW
- สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลข GDP 1Q22 ของสหรัฐฯและยุโรป
- กองทุนแนะนำ: **SCBPGF** และ **K-STEQ**



**Wealth Wizard Weekly**

25 - 29 มิ.ย. 2565

# ผลตอบแทน: หุ้บโลกร่วง -2.66% ลดลงเป็นสัปดาห์ที่ 3 ติดต่อกัน

ด้าน US 10Y Bond Yield พุง 7.12 bps มาอยู่ที่ 2.90% หลัง Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย 0.50% พ.ค.นี้

ข้อมูล ณ สิ้นวันที่ 22 เมษายน 2565

Asset class	Unit	Last close	Total return (%)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
<b>Fixed Income</b>							
Barclays Global-Aggregate Bond Index	pts	476.9	-0.53	-1.36	-4.16	-4.56	-10.44
Barclays US Government Bond Index	pts	2,255.4	-0.07	-0.60	-2.66	-3.02	-8.38
ThaiBMA Short Term Government Bond Index	pts	137.4	0.00	0.01	0.04	0.03	0.13
ThaiBMA All Government Bond Index	pts	293.7	-0.44	-1.98	-4.60	-3.49	-6.96
<b>Equity</b>							
MSCI World All country	pts	671.6	-2.44	-2.66	-4.98	-5.52	-10.58
MSCI Emerging market	pts	1,075.6	-1.04	-3.33	-4.70	-5.64	-12.22
S&P500	pts	4,271.8	-2.77	-2.74	-5.22	-5.65	-9.99
Euro Stoxx 600	pts	453.3	-1.78	-1.28	-0.59	-0.15	-6.01
Nikkei225	pts	27,105.3	-1.63	0.04	0.32	-2.57	-5.09
China A-share	pts	4,013.3	0.44	-4.19	-5.65	-4.93	-18.74
Nifty 50	pts	17,172.0	-1.27	-1.73	-0.81	-1.66	-0.84
VNIndex	pts	1,379.2	0.66	-5.43	-8.26	-7.54	-7.80
SET Index	pts	1,690.6	0.01	1.16	1.07	0.01	3.20
VIX Index	%	28.2	5.53	5.51	5.27	7.65	10.99
<b>REITs</b>							
MSCI World Equity REITs	pts	1,425.4	-1.75	0.93	4.70	1.65	-4.22
Thai Prop fund & REITs	pts	163.9	0.05	-0.03	-0.21	-0.56	-2.76
FTSE Straits Times REITs	pts	861.2	0.22	0.90	1.72	0.07	2.26
<b>Commodities</b>							
Brent Oil	USD/bbl	105.3	-2.43	-5.61	-8.54	-1.20	35.97
Gold	USD/oz	1,931.6	-1.03	-2.36	0.52	-0.30	5.60
<b>Currency</b>							
Dollar Index	pts	101.2	0.64	0.72	2.77	2.96	5.80
EURUSD		1.1	-0.41	-0.19	-2.17	-2.50	-5.10
USDJPY		128.5	0.09	1.61	6.37	5.59	11.66
USDCNY		6.5	0.79	2.04	2.12	2.55	2.29
USDTHB		34.0	0.20	1.07	1.43	2.07	2.28

Government Bond	Unit	Last close	Change (bps)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
US Government Bond 2Y	%	2.67	-1.50	21.33	50.31	33.27	193.50
US Government Bond 10Y	%	2.90	-1.08	7.12	51.62	56.07	138.86
TH Government Bond 2Y	%	1.31	6.94	25.23	60.10	38.90	65.25
TH Government Bond 10Y	%	2.84	8.61	24.67	46.39	49.46	94.39



krungsri  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group

# กลยุทธ์การลงทุน

25 - 29 เม.ย. 2565

## กลยุทธ์: แม้ความผันผวนยังสูง แต่ยังคงแนะนำทยอยลงทุน

สัปดาห์นี้เราคาดว่าตลาดหุ้นจะยังคงผันผวนต่อ จากแรงกดดันการทยอยประกาศผลประกอบการ 1Q.22 ของกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ นำโดย Microsoft , Alphabet , Meta และ Amazon นอกจากนี้คาดว่านักลงทุนจะมีการปรับลดความเสี่ยงก่อนการประชุม Fed ในช่วงวันที่ 4-5 พ.ค. นี้ หลังตลาดคาดว่า Fed อาจเร่งขึ้นดอกเบี้ยที่ 0.50% เป็นอย่างน้อยเนื่องจากเงินเฟ้อสหรัฐเดือน มี.ค. ยังคงอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามเรายังคงแนะนำ MW ต่อตลาดหุ้น เนื่องจากเราคาดว่า Fed จะตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไปตามข้อมูลเศรษฐกิจในช่วงเวลานั้น และคาดว่าเงินเฟ้อจะค่อยๆชะลอลงใน 3Q.22

## ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาสัปดาห์นี้

- 1) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเดือน เม.ย. คาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 108.0 จาก 107.2 ในเดือนมี.ค. หลังสถานการณ์โควิดในสหรัฐเริ่มคลี่คลาย
- 2) ผลประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น ตลาดคาด BoJ จะคงนโยบายการเงินไว้ตามเดิมหลังได้รับผลกระทบจากราคาพลังงานที่พุ่งขึ้นเร็ว เนื่องจากสงครามในยูเครนที่ยังยืดเยื้อ
- 3) GDP 1Q.22 ของสหรัฐ คาดจะขยายตัวเพียง 1.1% qoq ซึ่งน้อยกว่าไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 6.9% qoq หลังต้นทุนสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้นเริ่มกดดันการใช้จ่ายชะลอตัว
- 4) GDP 1Q.22 ของยุโรป คาดจะชะลอตัวลง หลังได้รับผลกระทบเป็นวงกว้างจากสงครามในยูเครน และคาดว่าเงินเฟ้อเดือน เม.ย. จะเพิ่มขึ้นเป็น 7.5% yoy จาก 7.4%

### 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			

# ประกาศงบสัมปทานนี้: หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ทยอยประกาศ

นำโดยบริษัท Microsoft , Alphabet , Meta และ Amazon

วันที่	บริษัท
25 เม.ย. 65	  <b>OTIS PHILIPS</b>
26 เม.ย. 65	 Microsoft <b>Alphabet</b> <b>VISA</b>  <b>3M</b>  ENPHASE.
27 เม.ย. 65	 <b>BOEING</b>  Spotify®  Meta  PayPal <b>Teladoc</b> HEALTH
28 เม.ย. 65	<b>twitter</b>   mastercard <b>amazon</b> <b>Roku</b> <b>intel</b> ®
29 เม.ย. 65	<b>ExxonMobil</b>  <b>AstraZeneca</b> 

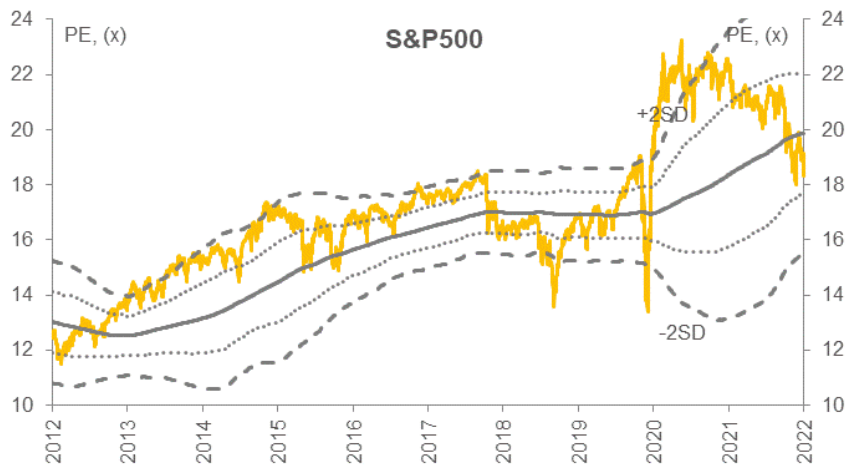
Source: Earnings Whispers , Krungsri Securities

# ตราสารทุน

หุ้นทั่วโลก **-2.66%** หลังนาย เจอโรม พาวเวล ประธาน Fed กล่าวสุนทรพจน์โดยระบุว่า Fed อาจเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงแรกเพื่อคุมเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง และมีโอกาสที่จะพิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุมเดือน พ.ค. นี้ ขณะที่ตลาดหุ้น EM ยังร่วงต่อหลัง IMF ปรับเป้า GDP จีนปีนี้ลงเหลือ 4.4% ซึ่งต่ำกว่าระดับเป้าหมายของจีนที่ระดับ 5.5% จากผลกระทบของการใช้มาตรการ Zero Covid ในเซี่ยงไฮ้

**เราก่อนหน้าหนักตราสารทุนที่ MW** เราคาดว่าตลาดได้สะท้อนถึงความเสี่ยงในการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ไปพอสมควร และคาดว่าเงินเฟ้อสหรัฐช่วง 3Q22 จะค่อยๆ ลดความร้อนแรง ซึ่งทำให้ Fed สามารถปรับดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป

เราก่อนหน้ามองเป็นบวกต่อหุ้นสหรัฐ ที่เศรษฐกิจแข็งแกร่งที่สุด



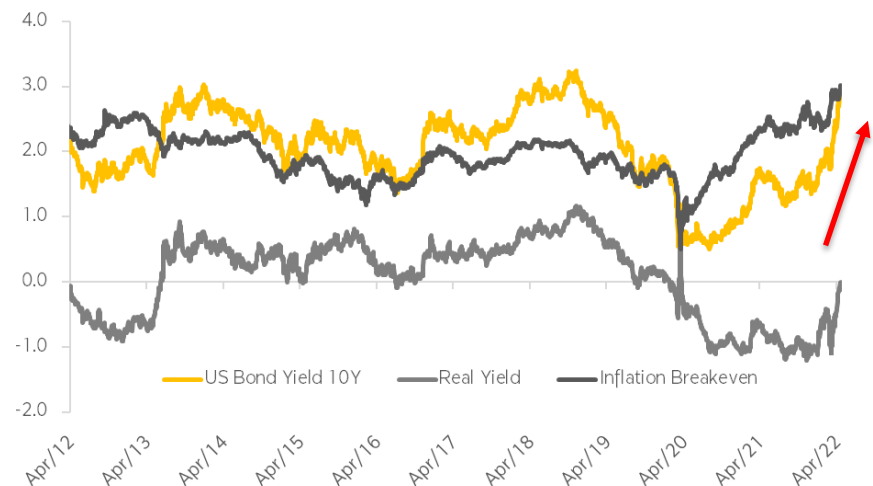
Source: Bloomberg , Krungsri Securities

# ตราสารหนี้

**อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี เพิ่มขึ้น 7.12 bps อยู่ที่ 2.90%** ขณะที่ระยะสั้นอายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 21.33 bps อยู่ที่ 2.67% หลังประธาน Fed ส่งสัญญาณว่ามีโอกาสเร่งขึ้นดอกเบี้ยในช่วงแรก และมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุมเดือน พ.ค. นี้ โดยจากท่าทีที่เข้มงวดขึ้นของ Fed ส่งผลให้ตลาดมีการปรับประมาณการดอกเบี้ยปีนี้ขึ้นมาอยู่ที่ 2.75% จากเดิมที่ 2.5%

**เราก่อนหน้าหนัก BW ตราสารหนี้** จากความเสี่ยงในการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นของ Fed ทั้งการเร่งขึ้นดอกเบี้ย และการลดขนาดงบดุล ในการประชุมเดือน พ.ค. ซึ่งเราก่อนหน้าจะทำให้ราคาพันธบัตรรัฐบาลยังคงผันผวนต่อ

US BY 10 Y พุ่งขึ้นต่อ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Real Yield) ไกล่และระดับที่ 0





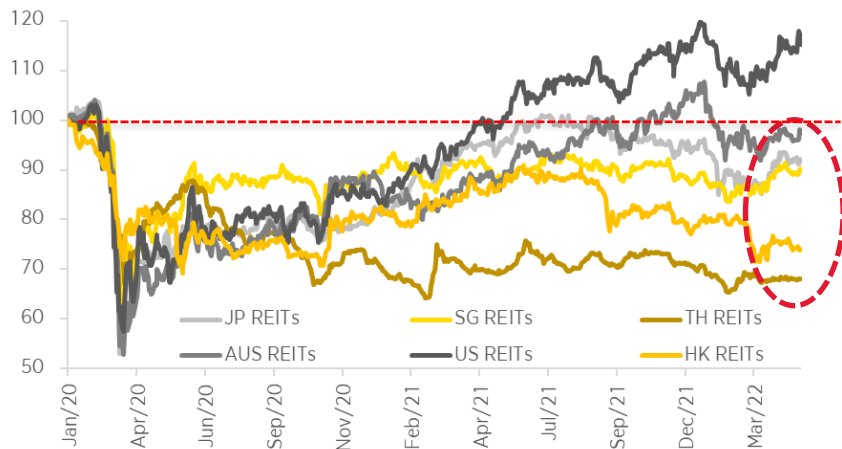
# กองทุนอสังหาฯ

ดัชนี Thai Prop Fund & REITs ปิดที่ 163.9 จุด ลดลง 0.03% หลังขาดปัจจัยใหม่ๆเข้ามา อย่างไรก็ตามในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ศบค. มีมติเห็นชอบยกเลิกระบบ Test & Go สำหรับผู้ที่เดินทางเข้าประเทศไทย ทำให้ผู้ที่ได้รับวัคซีนครบตามเกณฑ์ ไม่ต้องตรวจโควิดด้วย RT-PCR นอกจากนี้ยังเห็นชอบขยายเวลาอนุญาตให้บริษัทเครื่องดื่มแอลกอฮอล์เป็นไม่เกิน 24.00 น. จากเดิม 23.00 น.โดยมีผลตั้งแต่ 1 พ.ค. นี้

**เราคณน้ำหนักองทุนอสังหาฯที่ MW** เราคาดว่า REITs ไทย และสิงคโปร์ที่มีความ Laggard จะกลับมาฟื้นตัวได้จากปัจจัยสนับสนุนการเปิดเมืองของภาครัฐ ซึ่งจะช่วยหนุนให้อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวกลับมาฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง

**5M Re-opening จะช่วยหนุน RETIs ไทย และสิงคโปร์ ที่ปัจจุบันยังมีความ Laggard**

Performance since Covid-19



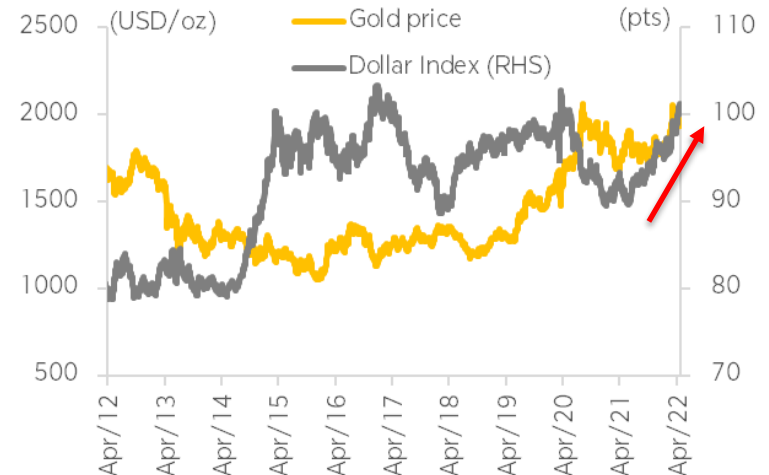
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

# สินค้าโภคภัณฑ์

ราคาทองคำปิดที่ 1,931.6 USD/Ounce ลดลง 2.36% ถูกกดดันจากการแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์ หลัง Fed ส่งสัญญาณเร่งขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป **เราคณ UW ทองคำ** เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในช่วงแรกเพื่อคุมเงินเฟ้อส่งผลให้ผลตอบแทนที่แท้จริงมีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่มขึ้นต่อ ซึ่งเป็นลบต่อราคาทองคำ

**ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ 105.3 USD/Barrel ลดลง 5.61%** หลัง IMF ปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปีและปีหน้าลง ซึ่งทำให้ตลาดมีความกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจอาจจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันในตลาดโลก

**เงินดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นต่อ หลัง ปร. Fed ส่งสัญญาณเร่งขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาด**



---

# กองทุนแนะนำ

25 - 29 เม.ย. 2565

---

# SCBPGF ไทยพาณิชย์ แพลตินัม โกลบอล ฟันด์ (ชนิดสะสมมูลค่า)



SCBPGF

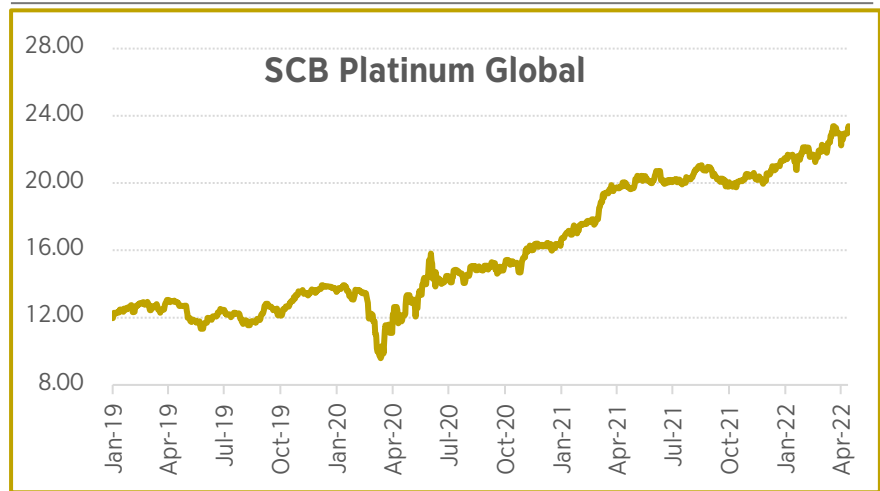
หุ้นโลก

ตราสารทุน



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

## NAV ย้อนหลัง



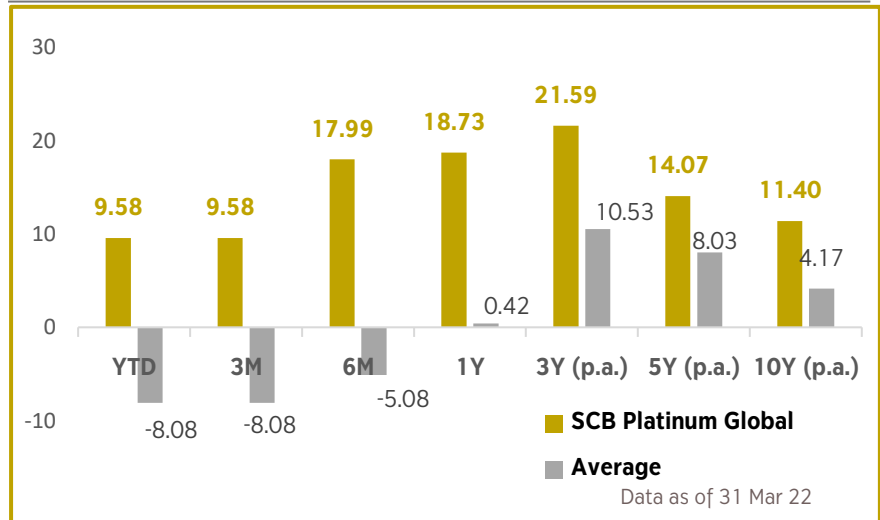
## จุดเด่น

- คัดเลือกหุ้นทั่วโลกขนาดใหญ่จำนวน 30 บริษัท จาก 3 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีค่าเฉลี่ยของ CROCI Economic PE ที่ต่ำที่สุดจาก 9 กลุ่มอุตสาหกรรม
- ทำให้สามารถลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ที่ราคาตลาดยังไม่ได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริง (Value)
- กระจายลงทุนทั่วโลก ประกอบด้วยสหรัฐ 74% UK 6.5% ญี่ปุ่น 6.1% ที่เหลือกระจายลงในทวีปยุโรป

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามรายอุตสาหกรรม	% of NAV	หุ้นที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Energy	34.50	Nucor Corp	3.60
Materials	33.90	Equinor ASA	3.60
Consumer Discretionary	31.00	Cotter Energy Inc	3.60
		Kinder Morgan Inc	3.50
		Anglo American PLC	3.50
		Data as of 31 Mar 22	

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

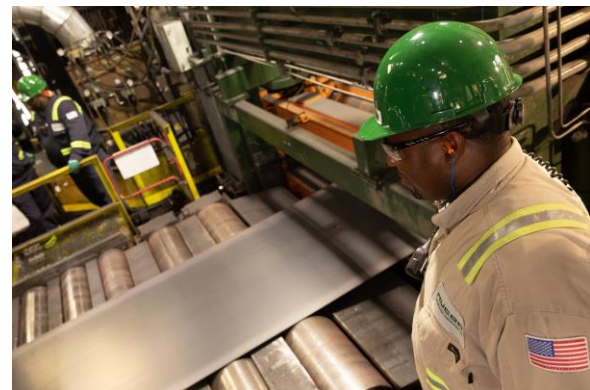


# SCBPGF



## NUCOR®

- ผู้ผลิตเหล็กและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับเหล็กครบวงจรรายใหญ่ที่สุดในสหรัฐ และทวีปอเมริกาเหนือ
- คาดว่ารายได้และกำไร 1Q22 จะทำสถิติสูงสุดใหม่หลังได้รับประโยชน์จากราคาเหล็กที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง



## equinor

- ผู้ผลิตและจำหน่ายพลังงานรายใหญ่อันดับ 2 ของยุโรป สวีเดน นอร์เวย์ โดยมีผลิตภัณฑ์ทั้งน้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ พลังงานลม และปิโตรเคมี
- คาดรายได้ และกำไร 1Q22 จะทำสถิติสูงสุดใหม่หลังได้รับประโยชน์จากราคาพลังงานที่พุ่งขึ้นแรงเนื่องจากภาวะสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่ยังยืดเยื้อ



## COTERRA

- บริษัทพลังงานชั้นนำรายใหญ่ของสหรัฐ โดยผลิตและจำหน่ายทั้งน้ำมัน และก๊าซธรรมชาติ นอกจากนี้บริษัทยังมุ่งเน้นพัฒนาด้าน ESG เพื่อการสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน
- คาดรายได้และกำไร 1Q22 จะเติบโตต่อ หลังได้รับประโยชน์จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทั้งน้ำมัน และก๊าซธรรมชาติ ยังคงอยู่ในระดับสูง





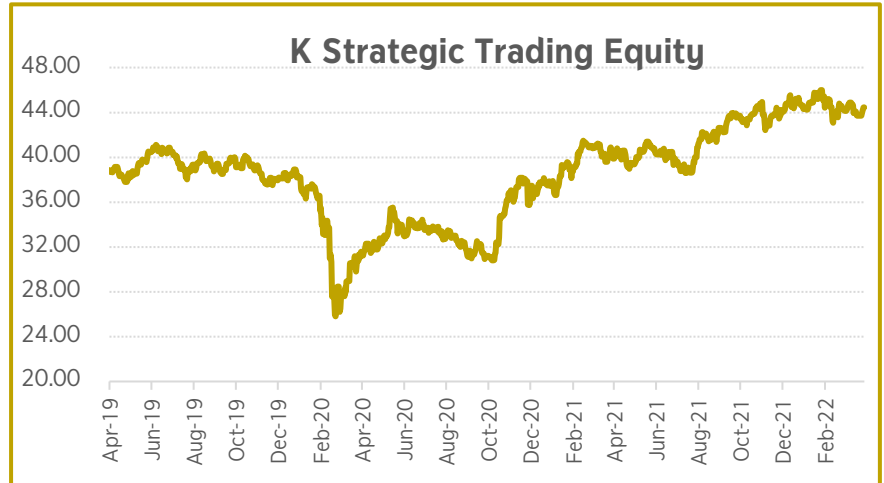
# K-STEQ เค สตราทีจิค เทรดดิ้ง หุ้นทุน



Awards 2021

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

## NAV ย้อนหลัง



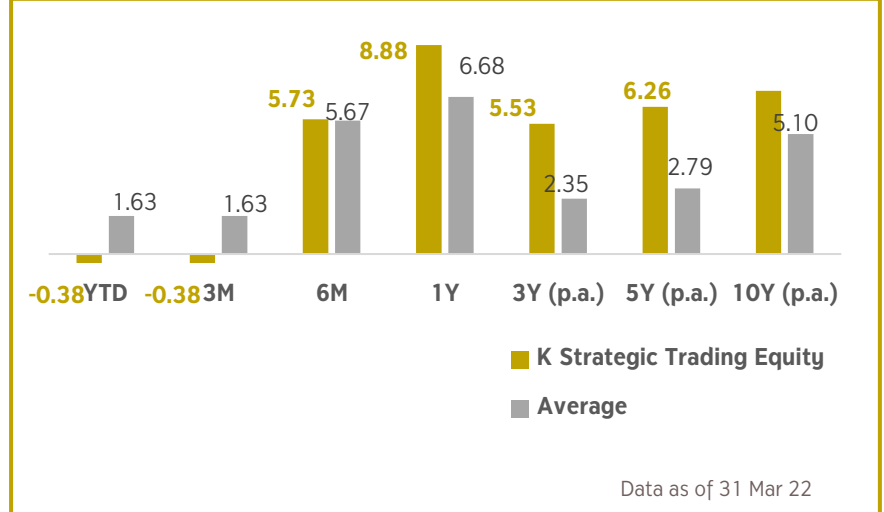
## จุดเด่น

- เน้นลงทุนหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีพื้นฐานดี อีกทั้งมีการจับจังหวะการลงทุน หรือการปรับสัดส่วนเงินสดกับหุ้นตามความเหมาะสมโดยทีมผู้จัดการกองทุน
- ได้รับรางวัลกองทุน Best Thailand Equity Large-Cap ปี 2021 จาก Morningstar

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Energy	17.18	Gulf Energy Development	7.39
ICT	13.54	PTT	6.94
Commerce	11.91	Siam Commercial Bank	5.45
Transports and Logistic	11.43	Advance Info Service	5.40
Banking	10.55	Airport of Thailand	5.00
Other	28.76	Data as of 31 Mar 22	

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

# K-STEQ



- ผู้ผลิตพลังงานและจำหน่ายไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติและพลังงานโดยภาคเอกชนรายใหญ่ของประเทศไทย
- คาดว่าปีนี้กำไรมีแนวโน้มแข็งแกร่งที่สุด จากกำลังการผลิตของทั้งโครงการ IPP , SPP และ พลังงานหมุนเวียน เพิ่มเติมอีก ราว 4,054 เมกะวัตต์



- ผู้นำธุรกิจด้านพลังงานและปิโตรเคมีอย่างครบวงจรในฐานะเป็นบริษัทพลังงานแห่งชาติ
- คาดว่าภาพรวมกำไรปีนี้จะสดใส หลังมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบโลกและก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น ซึ่งคาดว่าครึ่งปีหลังราคาน้ำมันดิบ Brent จะซื้อขายในกรอบ \$100-115/bbl เพิ่มขึ้น 40% จาก 4Q21



- ธนาคารพาณิชย์เอกชนรายใหญ่ของประเทศไทย ที่มีบริการทางการเงินครบวงจรให้แก่กลุ่มลูกค้าทุกประเภท
- คาดได้รับประโยชน์จากการที่ไทยกลับมาเปิดประเทศหนุนให้เศรษฐกิจฟื้นตัวได้แข็งแกร่ง
- จัดตั้ง SCBX บริษัทแม่ของ SCBB เพื่อสร้างการเติบโตในระยะยาว

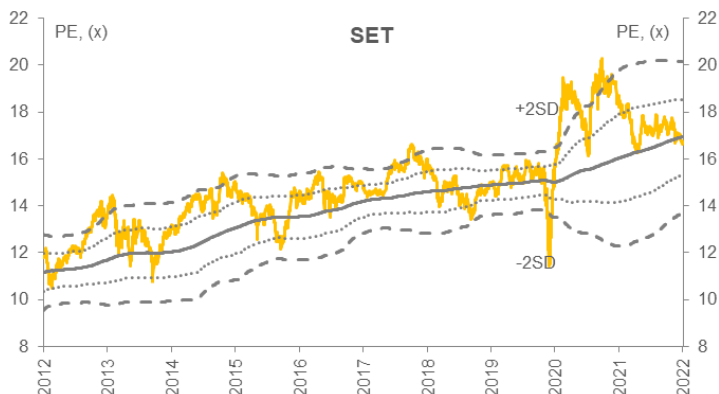


# ปัจจัยการลงทุน

หุ้นคุณค่า (Value) สามารถสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นกว่าหุ้นเติบโต (Growth) ในช่วงภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น และช่วงที่เงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง



ธีมาตรการเปิดประเทศหนุนเศรษฐกิจฟื้นตัวแข็งแกร่ง ปัจจุบัน Valuation หุ้นไทยอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี



## SCBPGF

ภาพการลงทุนสัปดาห์นี้เราคาดว่าจะยังมีความผันผวนต่อโดยเฉพาะการลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีความอ่อนไหวกับทิศทางดอกเบี้ยค่อนข้างมาก หลัง Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยถึง 0.5% ในการประชุมเดือน พ.ค. นี้ รวมถึงความผันผวนจากการประกาศงบของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่จะเริ่มต้นในสัปดาห์นี้ เราจึงมุ่งเน้นหุ้นที่มีสไตล์หุ้นคุณค่า (Value) ที่จะได้รับประโยชน์จากภาวะเงินเฟ้อเร่งตัว รวมถึงประโยชน์จากการเร่งตัวของดอกเบี้ย เราจึงแนะนำกองทุน **SCBPGF** ที่เน้นคัดเลือกหุ้นสไตล์ Value ที่มีระดับราคาที่เหมาะสม พื้นฐานดี และมีแนวโน้มการเติบโตในอนาคตด้วยวิธี CROCI Economics P/E อีกทั้งจากข้อมูลในอดีตยังพบว่ากองทุนนี้สามารถสร้างผลตอบแทนได้ดีในช่วงภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น

## K-STEQ

แม้ว่าตลาดหุ้นโลกจะยังคงมีความผันผวนสูงจากปัจจัยหลายด้านทั้งการเข้มงวดด้านนโยบายการเงินของ Fed โดยการเร่งขึ้นดอกเบี้ย และลดขนาดงบดุลเพื่อหวังสกัดเงินเฟ้อในสหรัฐที่ยังคงร้อนแรง รวมถึงความไม่แน่นอนของสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่สร้างผลกระทบเป็นวงกว้างโดยเฉพาะราคาพลังงานที่พุ่งสูงขึ้น อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าเศรษฐกิจไทยจะได้รับผลกระทบที่จำกัดเนื่องจากนโยบายของภาครัฐที่สนับสนุนการเปิดประเทศมากขึ้นซึ่งจะช่วยหนุนให้เศรษฐกิจไทยโดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวกลับมาฟื้นตัวแข็งแกร่ง อีกทั้งโครงสร้างของหุ้นไทยมีสไตล์ความเป็น Value ซึ่งจะได้รับประโยชน์จากภาวะเงินเฟ้อที่เร่งตัว เราจึงแนะนำกองทุน **K-STEQ** ที่เน้นลงทุนหุ้นไทยขนาดใหญ่พื้นฐานดี โดยล่าสุดกองทุนได้รับรางวัลกองทุนหุ้นไทยขนาดใหญ่ดีเด่น ประจำปี 2021 จาก Morningstar



# ขอบคุณ

## การเปิดเผยข้อมูล และคำสงวนสิทธิ์

1. เอกสาร / รายงาน ฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นเอกสารในรูปแบบของกระดาษ และ/หรือ ในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเอง หรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็น แบบจำลอง หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้ เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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 ในกรณีที่มิชอบสงสัย ควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
4. บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า

# คณะผู้จัดทำ

---

## กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

### **อิสระ อรดีดลเชษฐ**

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

+662 659 7000 ext. 5001

isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

### **นลินี ประมาณ**

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

+662 659 7000 ext. 5011

nalinee.praman@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