



**krungsri**  
Securities

เครือ  MUFG หนึ่งใน  
สถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลก

- ตลาดหุ้นโลกร่วงจุดโดยหุ้นสหรัฐและหุ้นยุโรป แต่ตลาด EM ปรับขึ้นดีนำโดยหุ้นจีน
- เราคงมุมมองระมัดระวังในการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงที่ระดับ MW แต่มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นสหรัฐ และเวียดนาม ที่พื้นฐานเศรษฐกิจเติบโตแข็งแกร่ง
- สัปดาห์นี้ติดตามผลการประชุม ECB และตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐของเดือน พ.ค.
- กองทุนแนะนำ: **K-US500X** และ **B-INNOTECH**

# CPI

**Wealth Wizard Weekly**

6 – 10 มิ.ย. 2565

# ผลตอบแทน: หุ้่นโลกปรับลง 0.5% กดดันจากหุ้่นสหรัฐและยุโรป

ขณะที่ตลาดหุ้่นเอเชีย กับ EM นำโดยญี่ปุ่น และจีนปรับขึ้นแรง หลังจีนเริ่มผ่อนคลายมาตรการโควิด-19

ข้อมูล ณ สิ้นวันที่ 3 มิถุนายน 2566

Asset class	Unit	Last close	Total return (%)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
<b>Fixed Income</b>							
Barclays Global-Aggregate Bond Index	pts	470.5	-0.13	-1.24	0.04	-5.82	-11.62
Barclays US Government Bond Index	pts	2,249.9	-0.12	-0.96	0.18	-3.26	-8.61
ThaiBMA Short Term Government Bond Index	pts	137.5	0.00	0.02	0.06	0.10	0.21
ThaiBMA All Government Bond Index	pts	291.2	0.00	-0.15	0.41	-4.31	-7.75
<b>Equity</b>							
MSCI World All country	pts	649.2	-1.10	-0.52	-0.81	-8.39	-13.30
MSCI Emerging market	pts	1,060.7	-0.06	1.77	-0.46	-6.60	-13.11
S&P500	pts	4,108.5	-1.63	-1.15	-1.39	-9.04	-13.23
Euro Stoxx 600	pts	440.1	-0.26	-0.77	-0.52	-1.85	-7.61
Nikkei225	pts	27,761.6	1.27	3.66	3.52	-0.22	-2.63
China A-share	pts	4,089.6	0.00	2.38	2.14	-2.78	-16.90
Nifty 50	pts	16,584.3	-0.26	1.58	-2.45	-4.62	-3.82
VNIndex	pts	1,288.0	-0.05	0.39	-5.52	-13.43	-13.67
SET Index	pts	1,647.7	0.00	0.56	-0.01	-2.10	1.02
VIX Index	%	24.8	0.07	-0.93	-4.46	4.23	7.57
<b>REITs</b>							
MSCI World Equity REITs	pts	1,280.2	-1.00	-1.72	-3.64	-8.56	-13.85
Thai Prop fund & REITs	pts	158.3	0.00	-0.17	-0.71	-2.75	-4.90
FTSE Straits Times REITs	pts	820.7	0.27	1.57	-3.35	-3.85	-1.75
<b>Commodities</b>							
Brent Oil	USD/bbl	124.5	1.29	4.79	17.13	16.79	60.73
Gold	USD/oz	1,851.2	-0.93	-0.14	-0.91	-4.45	1.20
<b>Currency</b>							
Dollar Index	pts	102.1	0.31	0.46	-1.28	3.89	6.76
EURUSD		1.1	-0.26	-0.15	1.88	-3.14	-5.73
USDJPY		130.9	0.80	2.97	0.57	7.54	13.73
USDCNY		6.7	0.00	-0.58	0.78	5.05	4.79
USDTHB		34.4	0.36	0.71	0.07	3.29	3.50

Government Bond	Unit	Last close	Change (bps)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
US Government Bond 2Y	%	2.65	2.29	17.67	-12.99	31.80	192.03
US Government Bond 10Y	%	2.93	2.56	19.54	-3.80	59.52	142.31
TH Government Bond 2Y	%	1.59	0.00	3.86	14.98	66.82	93.17
TH Government Bond 10Y	%	2.98	0.00	7.33	0.50	63.13	108.06



krungsri  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group

# กลยุทธ์การลงทุน

6 - 10 มิ.ย. 2565

## กลยุทธ์: คงหุ้นที่ MW แะติดตามเงินเฟ้อสหรัฐอย่างใกล้ชิด

สัปดาห์นี้เราคาดว่าตลาดหุ้นจะยังคงมีความผันผวนต่อ โดยต้องติดตามใกล้ชิดการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐเดือนพ.ค. หากยังอยู่ในระดับสูงอาจส่งผลให้ตลาดกลับมากังวล Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง เราจึงคงน้ำหนักหุ้นที่ MW ต่อ ในขณะที่รายประเทศเรากองมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นสหรัฐที่มีพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งสุด อีกทั้งมีการปรับฐานลงจนเข้าสู่ระดับที่น่าสนใจโดยให้เน้นลงทุนในหุ้นพื้นฐานดีที่สามารถเติบโตได้ในช่วงผันผวน เช่น กลุ่มเฮลท์แคร์ กลุ่มเทคโนโลยี เป็นต้น และเรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นเวียดนามที่การเติบโตทางเศรษฐกิจยังสูง อีกทั้งปัจจุบันมี Valuation ที่ไม่แพง

## ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาสัปดาห์นี้

- 1) ยอดนำเข้า-ส่งออกสินค้าสหรัฐเดือนเม.ย. คาดขาดดุลการค้าลดลงเทียบเดือนมี.ค. เนื่องจากส่งออกสินค้าและบริการมากขึ้น รวมถึงไม่สามารถนำเข้าสินค้าจากจีนได้
- 2) ผลประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ตลาดคาดว่า ECB จะประกาศยุติโครงการซื้อพันธบัตรและมีโอกาสที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ยหลังเงินเฟ้อพุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- 3) ตัวเลขเงินเฟ้อจีนเดือน พ.ค. ตลาดคาดว่าจะเงินเฟ้อจะปรับเพิ่มขึ้นในเดือนนี้ เนื่องจากราคาดิน้ำมันที่สูงขึ้นเนื่องมาจากการใช้มาตรการล็อกดาวน์ที่เข้มงวดในจีน
- 4) ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐเดือน พ.ค. ตลาดคาดทรงตัวอยู่ในระดับสูงที่ 8.3%yoy เท่ากับเดือนเม.ย. จากราคาน้ำมันที่ยังอยู่ในระดับสูง และการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน

### 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 -0.52%** กดดันจากหุ้นสหรัฐและหุ้นยุโรป หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐเดือนพ.ค. ออกมาแข็งแกร่ง จึงทำให้ตลาดกังวล Fed ยังคงเร่งขึ้นดอกเบี้ยต่อไป ด้านหุ้นยุโรปถูกกดดันจากการที่ EU มีมติระงับการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียจำนวน 2 ใน 3 ซึ่งอาจส่งผลให้เงินเฟ้อยุโรปอยู่ในระดับสูงยาวนานขึ้น อย่างไรก็ตามดีตลาดหุ้น EM ปรับขึ้นดี นำโดยหุ้นจีน หลังเริ่มคลายมาตรการล็อกดาวน์ทั้งเซี่ยงไฮ้และปักกิ่งแล้ว พร้อมออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจเต็มรูปแบบ

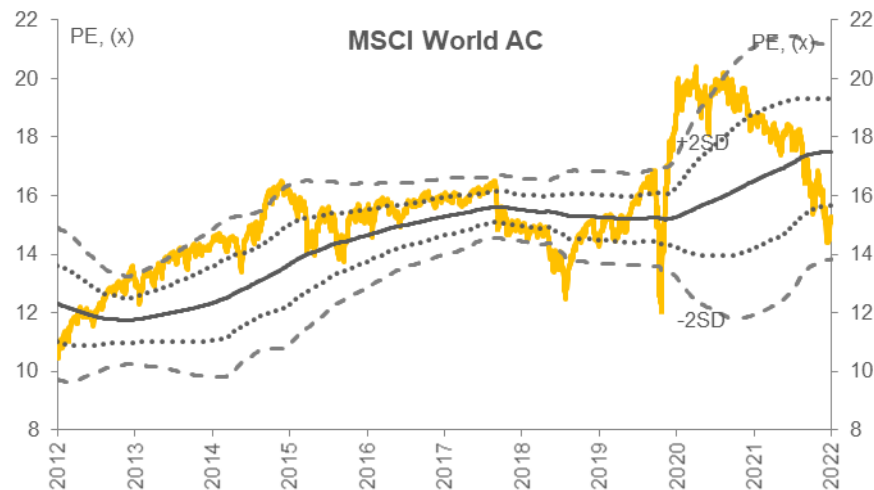
**เราก่น้ำหนักตราสารทุนที่ MW** โดยยังต้องติดตามการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อทั้งในสหรัฐและจีน หากยังคงอยู่ในระดับสูงจะส่งผลให้มีความผันผวนต่อ

# ตราสารหนี้

**อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี เพิ่มขึ้น 19.54 bps อยู่ที่ 2.93%** หลังกระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 3.9 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 3.25 แสนตำแหน่ง ซึ่งจากตัวเลขตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งนี้อาจกดดันให้ Fed ยังคงเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ยจนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะชะลอลง

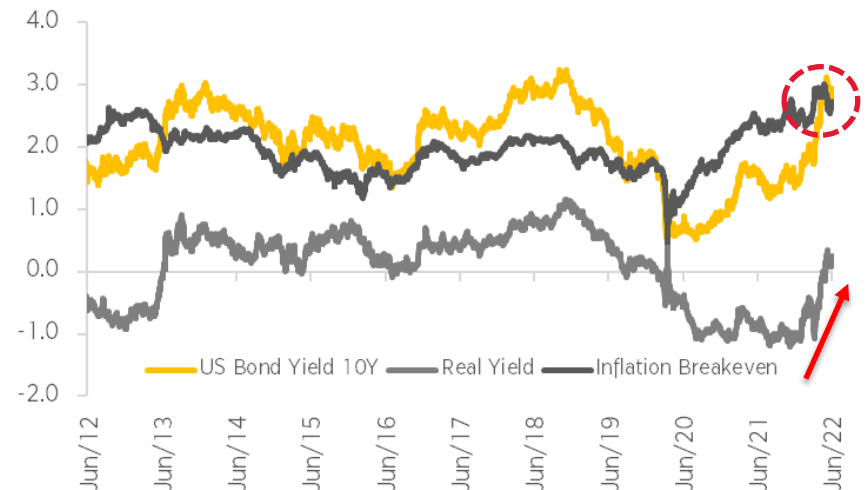
**เราก่น้ำหนักตราสารหนี้สู่ระดับ MW** หลังเราเริ่มเห็นข้อมูลเงินเฟ้อเริ่มทรงตัวและน่าจะผ่านจุดพีคไปแล้ว จึงทำให้ Downside Risk ของราคาพันธบัตรเริ่มจำกัด อีกทั้งปัจจุบันยีลด์พันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีอยู่ในระดับที่น่าสนใจที่ 2.9-3% ซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับเป้าหมายเงินเฟ้อของ Fed ในปีนี้

Valuation หุ้นโลกเริ่มน่าสนใจ หลังสะท้อนความเสี่ยงเงินเฟ้อและนโยบายการเงินที่ตึงตัวไปพอสมควรแล้ว



Source: Bloomberg, Krungsri Securities

10Y Bond Yield สหรัฐเริ่มปรับลง หลังการคาดการณ์เงินเฟ้อของตลาดเริ่มชะลอลง

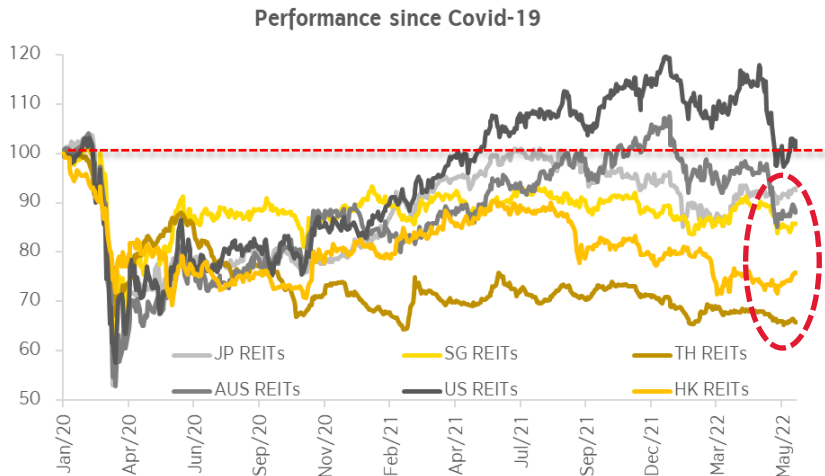


# กองทุนอสังหาฯ

ดัชนี Thai Prop Fund & REITs ปิดที่ 158.3 จุด ลดลง 0.17% หลังตลาดกลับมากังวลเงินเฟ้อในไทยที่เร่งตัวขึ้นเร็ว อาจจะหนุนให้ กนง จำเป็นต้องปรับดอกเบี้ยภายในปลายปีนี้ ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาดที่จะขึ้นดอกเบี้ยในช่วงต้นปี 2023

เราคณำหนักกองทุนอสังหาฯที่ MW ภาพระยะสั้นอาจเผชิญแรงกดดันจากความเสี่ยงที่ยืดพันธ์บัตรไทยมีโอกาสปรับขึ้นต่อหาก กนง มีการพิจารณาปรับดอกเบี้ยเพื่อคุมเงินเฟ้อในไทยที่เร่งตัวแรงในช่วงปลายปีนี้ แต่อย่างไรก็ดีภาพระยะยาว REITs ไทยรวมถึงสิงคโปร์จะยังได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองทั้งห้าง , โรงแรม และ ออฟฟิศ อีกทั้งปัจจุบันมีมูลค่าที่ถูกเหมือนเทียบกับภูมิภาคอื่นๆจากความที่ Laggard

การกลับมาเปิดประเทศ จะช่วยหนุนให้ REITs ไทย ที่มีความ Laggard พ้นตัวได้ดี



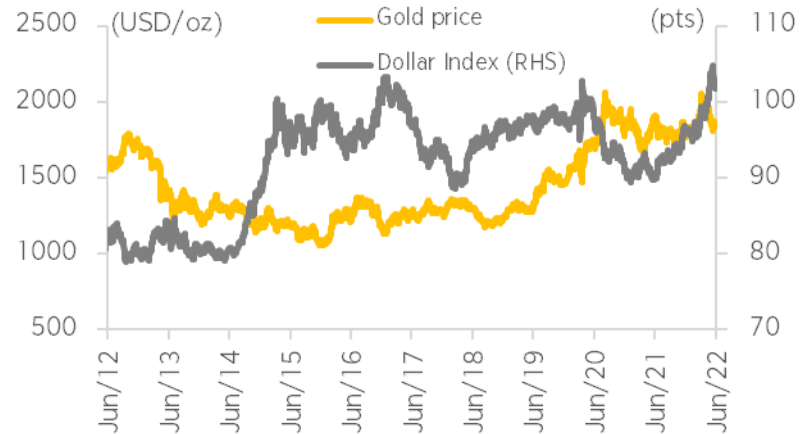
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

# สินค้าโภคภัณฑ์

ราคาทองคำปิดที่ 1,851.2 USD/Ounce ลดลง 0.14% ถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาแข็งค่าขึ้น หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐออกมาแข็งแกร่งกว่าคาด ซึ่งอาจหนุนให้ Fed ยังคงเร่งขึ้นดอกเบี้ยต่อ **เราคณำทองคำ** เนื่องจากเรามีมุมมองว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยครั้งละ 0.5% ในการประชุมเดือนมิ.ย.และก.ค. เป็นอย่างน้อยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ซึ่งจะหนุนให้เงินดอลลาร์ยังมีทิศทางแข็งค่าต่อ

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ USD/Barrel เพิ่มขึ้น 4.79% หลังสหภาพยุโรปมีมติระงับการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียจำนวน 2 ใน 3 ภายในสิ้นปีนี้ รวมถึง OPEC+ จะเพิ่มกำลังการผลิตมากกว่าที่วางแผนไว้เล็กน้อย ทำอุปทานน้ำมันยังคงตึงตัวต่อ

เงินดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น หลัง Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% สู่ระดับ 0.75 - 1 %



---

# กองทุนแนะนำ

6 - 10 มิ.ย. 2565

---



# K-US500X เค หุ้นยูเอส พาสซีฟ



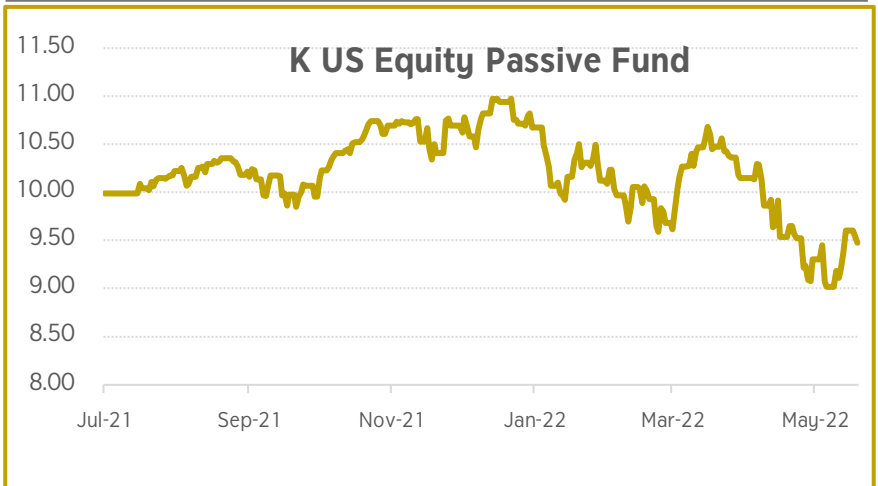
ต่ำ โทษขาดทุนเงินต้น สูง

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

## จุดเด่น

- ลงทุนในหุ้นสหรัฐขนาดใหญ่ 500 บริษัทอ้างอิงตามดัชนี S&P500 ซึ่งครอบคลุมประมาณ 80% ของมูลค่าตลาดหุ้นสหรัฐ และกระจายหลายอุตสาหกรรม
- ตลาดหุ้นสหรัฐปรับฐานไปพอสมควรแล้ว ส่งผลให้ Valuation ของ S&P500 มาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

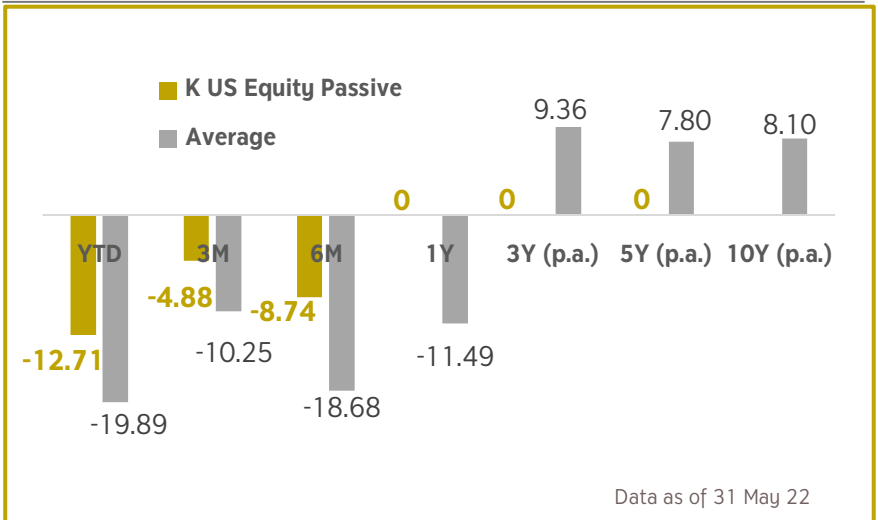
## NAV ย้อนหลัง



## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Information Technology	27.97	Apple Inc	7.05
Health Care	13.59	Microsoft Corp	6.02
Consumer Discretionary	12.00	Amazon com Inc	3.72
Financials	11.09	Tesla Inc	2.35
Communication	9.34	Alphabet Inc Class A	2.18
Other	26.01	Data as of 31 Mar 21	

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

# K-US500X



- Apple เหยงบไตรมาสล่าสุดเดือนเม.ย. 22 ทั้งรายได้และกำไรสูงกว่าที่ตลาดคาด โดยรายได้เติบโต 9%yooy ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการเติบโตที่แข็งแกร่งท่ามกลางความกังวลเศรษฐกิจจะชะลอตัว
- บริษัทวางแผนลดการผลิตกำลังการผลิตในจีน เพื่อลดความเสี่ยง โดยเตรียมตั้งโรงงานผลิตในอินเดียและเวียดนามเพิ่ม



# Microsoft

- Microsoft เหยงบไตรมาสล่าสุดเดือน เม.ย. 22 มีรายได้อยู่ที่ 4.9 หมื่นล้านดอลลาร์เติบโต 18%yooy ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่รายได้จากธุรกิจ Cloud สามารถสร้างรายได้สูงถึง 1.9 หมื่นล้านดอลลาร์ (+26%qoq)
- บริษัทคาดรายได้ไตรมาสหน้าจะออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด แม้ว่าอาจจะเผชิญความเสี่ยงที่จะต้องบันทึกขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน 460 ล้านดอลลาร์ จากการที่เงินดอลลาร์แข็งค่า



# amazon

- บริษัทเหยงบไตรมาสล่าสุดขาดทุนสุทธิ 3.8 พันล้านดอลลาร์ แย่กว่าปีที่แล้วที่กำไร 8.1 พันล้านดอลลาร์ เนื่องจากต้นทุนในการบริหารคลังสินค้า และการส่งมอบสูงขึ้น
- รวมถึงบันทึกค่าใช้จ่ายในการลงทุนใน Rivian ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้า
- แต่ธุรกิจ Cloud ผ่าน AWZ เติบโต 37% แสดงถึงอุปสงค์ที่ยังแข็งแกร่ง





# B-INNOTECH บัวหลวงโกลบอลอินโนเวชันและเทคโนโลยี

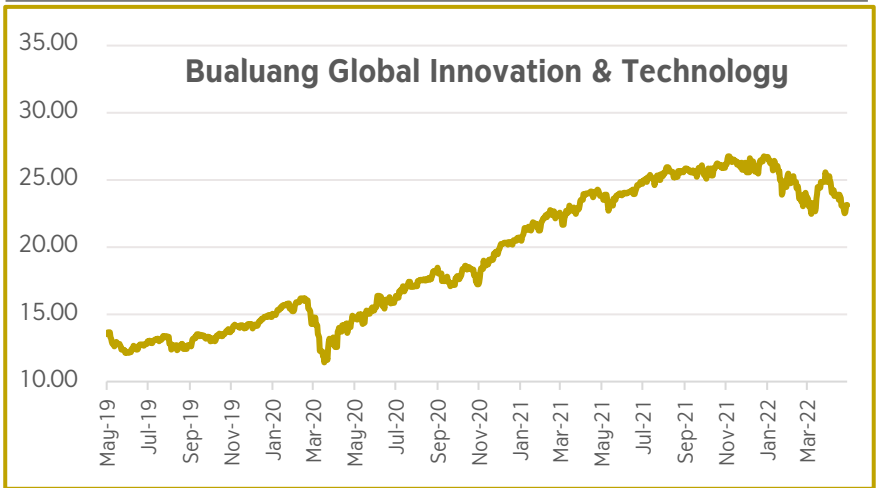


หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

## จุดเด่น

- เน้นลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกที่มีการพัฒนาในด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยี
- บริหารการลงทุนแบบเชิงรุกโดย Fidelity Funds ซึ่งคัดเลือกหุ้นจาก 3 กลุ่ม 1) Growth 2) Cyclical 3) Special Situation
- หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีมีโอกาสกลับมาฟื้นตัวหลังตัวเลขเงินเฟ้อล่าสุดของสหรัฐเริ่มชะลอลง

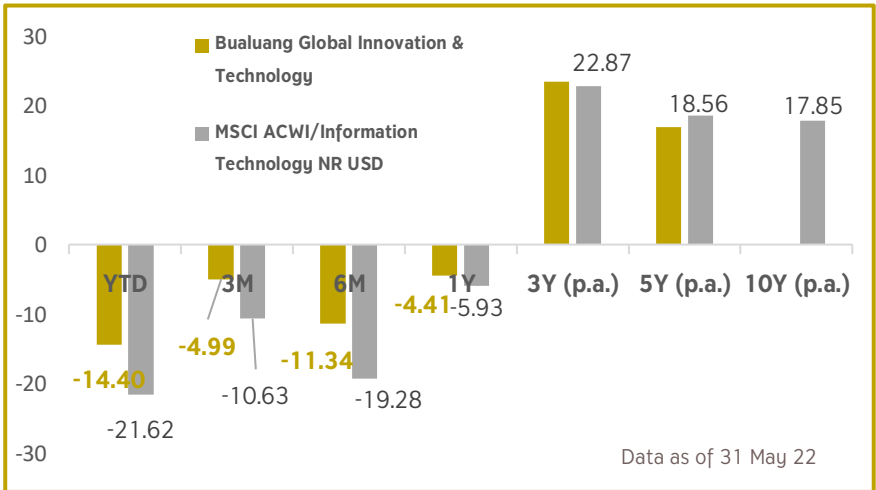
## NAV ย้อนหลัง



## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับ	% of NAV
		แอส	
Information Technology	73.40	MICROSOFT CORP	7.00
Communication Services	12.20	APPLE INC	5.60
Consumer Discretionary	7.30	SALESFORCE INC	3.50
Industrials	3.30	AMAZON.COM INC	3.30
Energy	2.40	ALPHABET INC	3.20
Real Estate	0.60	Data as of 30 Apr 22	
Cash	0.40		

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



หมายเหตุ : \*กองทุนเพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 10 Mar 17 ทำให้ไม่สามารถแสดงผลตามกราฟด้านบนได้ครบถ้วน

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

B-INNOTECH

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

ตราสารทุน

# B-INNOTECH



- ผู้นำแพลตฟอร์มด้านการจัดการลูกค้าสัมพันธ์ (CRM) ที่สามารถทำงานบนระบบ Cloud ทั้งสำหรับการขาย การบริการ และการตลาด ได้ อย่างง่ายดาย
- งบ 1Q22 ดีกว่าคาดทั้ง รายได้และกำไร โดยรายได้ เติบโต 24%yoy จากรายรับ Service Cloud ที่เพิ่มขึ้น 17%yoy และคาดว่ารายได้ รวมปีนี้ จะเติบโตดีกว่าที่ ตลาดคาด

Salesforce customers have seen:



Over 150,000 companies, both big and small, are growing their businesses with Salesforce.



# amazon

- บริษัทเพียงบิตโรมาสล่าสุด ขาดทุนสุทธิ 3.8 พันล้าน ดอลลาร์ แย่กว่าปีที่แล้วที่ กำไร 8.1 พันล้านดอลลาร์ เนื่องจกต้นทุนในการ บริหารคลังสินค้า และการ ส่งมอบสูงขึ้น
- รวมถึงบันทึกค่าใช้จ่ายใน การลงทุนใน Rivian ผู้ผลิต รถยนต์ไฟฟ้า
- แต่ธุรกิจ Cloud ผ่าน AWZ เติบโต 37% แสดงถึง อุปสงค์ที่ยังแข็งแกร่ง



...and much, much more!

# Alphabet

- บริษัทแม่ของ Google เผย งบ 1Q22 มีรายได้เติบโต 23%yoy ต่ำกว่าคาด โดย รายได้ จาก YouTube อ่อนแอ หลังโดน TikTok แย่งส่วนแบ่งตลาด
- อย่างไรก็ดีรายได้ Google Cloud ยัง คง เติ บ โต แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง จากการที่ผู้ใช้งานและ องค์กรมี การ Digital Transformation มากขึ้น



# ปัจจัยการลงทุน

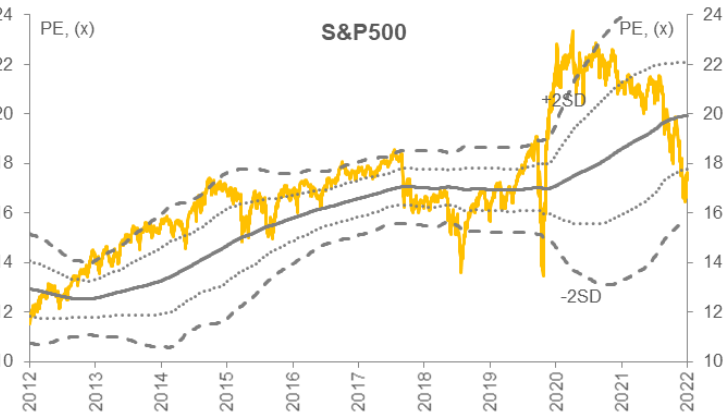
ตลาดหุ้นสหรัฐปรับฐานลงมาแรง ทำให้ Valuation อยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ -1.5 SD มองเป็นโอกาสสะสมเนื่องจาก Downside เริ่มจำกัด

## K-US500X

แม้ว่าช่วงที่ผ่านมตลาดหุ้นสหรัฐมีความผันผวนมากจากความกังวลต่อทิศทางเงินเฟ้อที่สูงขึ้นจะกดดันให้ Fed ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียนโดยเฉพาะกลุ่มค่าปสิคที่อัตรากำไรสุทธิเริ่มชะลอตัว เนื่องจากต้นทุนสินค้าที่แพง และกำลังซื้อที่หายไป อย่างไรก็ตามเราเห็นสัญญาณเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงจากตัวเลขดัชนี Core PCE ที่ Fed ใช้วัดเงินเฟ้อฝั่งผู้บริโภค ของสหรัฐเดือนเม.ย. ที่ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ซึ่งอาจสะท้อนว่าเงินเฟ้อได้จะผ่านจุดพีคไปแล้ว หนุน Sentiment การลงทุนในหุ้นสหรัฐ เราจึงแนะนำ **K-US500** ที่ลงทุนตามดัชนีอ้างอิง S&P500 ซึ่งเน้นกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรมของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ 500 บริษัทแรกของสหรัฐ

## B-INNOTECH

ในช่วงเดือนที่แล้วตลาดหุ้นทั่วโลกมีการปรับฐานลงมาแรง โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีที่มีความอ่อนไหวสูง จากความกังวลเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงจะหนุนให้ Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามเราคาดว่าตลาดได้ซึมซับปัจจัยเสี่ยงดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว อีกทั้งตัวเลข PCE ทั้งตัวไปและพื้นฐานในเดือน เม.ย. ที่เริ่มชะลอลง ซึ่งอาจส่งผลต่อ Fed ให้มีความผ่อนคลายมากขึ้นในการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงปลายปี เราจึงแนะนำกองทุน **B-INNOTECH** ที่เน้นลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพสูงกล่าวคือคัดเลือกบริษัทที่มีผลการดำเนินงานและกำไรที่แข็งแกร่งสม่ำเสมอ ซึ่งกองทุนหลัก Fidelity Global Technology Fund มีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุกโดยผู้จัดการกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญสูง อีกทั้งกองทุนนี้ยังมีการดำเนินงานที่โดดเด่นเมื่อเทียบกับกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน



Sources : Bloomberg , Krungsri Securities

Bond Yield 10 ปี สหรัฐ ได้สะท้อนการปรับขึ้นดอกเบี้ยขึ้นไปพอสมควรแล้ว และเริ่มเห็นจุดพีคแล้ว ซึ่งจะช่วยหนุนให้หุ้นกลุ่ม Growth กลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง



note - all series revised to 100 on Jan 2019

Source : Bloomberg , Krungsri Securities

# 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 ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน 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 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