



**krungsri**  
Securities

เครือ  MUFG หนึ่งใน  
สถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดของโลก

- หุ่นทั่วโลกฟื้นตัว หลังตลาดคลายกังวลเงินเฟ้อจากราคาพลังงานที่เริ่มทยอยปรับลง
- เราคาดว่าตลาดที่ฟื้นตัวเป็นเพียงระยะสั้นเท่านั้น เนื่องจากความเสี่ยงเงินเฟ้อที่ยังไม่ถึงจุดพีคอาจส่งผลให้ Fed ยังต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยต่อ **เราจึงคงน้ำหนักหุ้นที่ MW**
- เรามีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นจีนจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจที่สวนทางกับประเทศกลุ่มDM
- สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลข Core PCE ของสหรัฐฯ และ ตัวเลข CPI ของยุโรป
- กองทุนแนะนำ: **UCI** และ **KT-CHINA-A**



**Wealth Wizard Weekly**

27 มิ.ย. - 1 ก.ค. 2565

# ผลตอบแทน: หุ้บโลกฟุ้ง 4.84% หลังตลาดคลายกังวลเงินเฟ้อ

เนื่องจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เริ่มปรับลง อาจทำให้ Fed ดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดน้อยลง

ข้อมูล ณ สิ้นวันที่ 24 มิถุนายน 2565

Asset class	Unit	Last close	Total return (%)					
			1D	1W	1M	qtd	ytd	
<b>Fixed Income</b>								
Barclays Global-Aggregate Bond Index	pts	458.2	-0.10	1.01	-3.68	-8.29	-13.94	
Barclays US Government Bond Index	pts	2,222.6	-0.34	0.57	-2.11	-4.43	-9.72	
ThaiBMA Short Term Government Bond Index	pts	137.5	0.00	0.04	0.01	0.10	0.20	
ThaiBMA All Government Bond Index	pts	290.3	0.02	0.60	0.29	-4.61	-8.04	
<b>Equity</b>								
MSCI World All country	pts	612.7	2.63	4.84	-1.94	-13.46	-18.10	
MSCI Emerging market	pts	1,011.2	1.60	0.80	-0.20	-10.73	-16.95	
S&P500	pts	3,911.7	3.06	6.46	-0.61	-13.33	-17.32	
Euro Stoxx 600	pts	412.9	2.62	2.44	-4.10	-7.82	-13.23	
Nikkei225	pts	26,492.0	1.23	2.04	-0.96	-4.78	-7.09	
China A-share	pts	4,394.8	1.20	2.20	11.77	4.93	-10.31	
Nifty 50	pts	15,699.3	0.92	2.66	-2.24	-9.61	-8.85	
VNIndex	pts	1,185.5	-0.28	-2.58	-3.56	-20.22	-20.44	
SET Index	pts	1,568.8	0.72	0.60	-3.50	-6.78	-3.81	
VIX Index	%	27.2	-1.82	-3.90	-2.22	6.67	10.01	
<b>REITs</b>								
MSCI World Equity REITs	pts	1,217.7	2.02	6.94	-3.33	-12.63	-17.68	
Thai Prop fund & REITs	pts	152.8	0.92	0.04	-3.15	-6.10	-8.17	
FTSE Straits Times REITs	pts	815.4	1.42	1.26	0.83	-4.46	-2.37	
<b>Commodities</b>								
Brent Oil	USD/bbl	113.5	2.78	-3.03	-0.36	6.45	46.50	
Gold	USD/oz	1,826.9	0.23	-0.68	-2.12	-5.71	-0.13	
<b>Currency</b>								
Dollar Index	pts	104.2	-0.24	-0.49	2.29	5.97	8.90	
EURUSD		1.1	0.29	0.51	-1.70	-4.64	-7.19	
USDJPY		135.2	0.21	0.16	6.62	11.12	17.51	
USDCNY		6.7	-0.13	-0.40	0.54	5.52	5.25	
USDTHB		35.5	-0.06	0.74	4.10	6.63	6.85	

Government Bond	Unit	Last close	Change (bps)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
US Government Bond 2Y	%	3.06	4.87	-11.53	58.45	72.87	233.10
US Government Bond 10Y	%	3.13	4.31	-9.55	37.95	79.21	162.00
TH Government Bond 2Y	%	1.75	0.06	-0.30	18.53	83.23	109.58
TH Government Bond 10Y	%	2.92	-0.65	-12.94	-12.65	57.27	102.19



krungsri  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group

# กลยุทธ์การลงทุน

27 มิ.ย. – 1 ก.ค. 2565

## กลยุทธ์: หุ้นจีนมีความน่าสนใจมากยิ่งขึ้น

สัปดาห์นี้เราคาดว่าตลาดยังคงผันผวนต่อ แม้ว่าสัปดาห์ที่ผ่านมาสินทรัพย์เสี่ยงจะฟื้นตัวได้ดีหลังตลาดคลายกังวลปัญหาเงินเฟ้อในระยะสั้นจากราคาพลังงานที่เริ่มปรับลดลง แต่ทั้งนี้เราคาดว่าปรับขึ้นเป็นเพียงระยะสั้นเท่านั้น เนื่องจากยังมีความเสี่ยงของเงินเฟ้อที่ยังไม่ถึงจุดพีคอาจกดดันให้ Fed ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยต่อ และอาจส่งผลให้เศรษฐกิจทั่วโลกเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วง 12 เดือนข้างหน้า อย่างไรก็ตามเราเชื่อมั่นมองเชิงบวกต่อหุ้นจีนหลังรัฐบาลทยอยออกมาตรการเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสวนทางกับสหรัฐ และยุโรป ซึ่งช่วยหนุนให้ไม่เน้นถ่วงการลงทุนกลับมาที่หุ้นจีนอีกครั้ง

## ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาสัปดาห์นี้

- 1) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเดือน มิ.ย. คาดปรับลงสู่ระดับ 100.9 จาก 106.4 ในเดือน พ.ค. เนื่องจากผลกระทบของเงินเฟ้อในสหรัฐที่พุ่งสูงสุดในรอบ 40 ปี
- 2) ดัชนี Core PCE Price Index สหรัฐเดือน พ.ค. ซึ่งเป็นข้อมูลที่ Fed ใช้วัดเงินเฟ้อ คาดอยู่ที่ +4.8%yoy จาก +4.9% และ +0.4%mom จาก +0.3% ในเดือนพ.ค.
- 3) ดัชนีราคาผู้บริโภค(CPI)ยุโรปเดือน มิ.ย. คาดยังอยู่ในระดับสูงที่ +8.3%yoy จาก +8.1% เดือน พ.ค. จากผลกระทบต้นทุนพลังงานและอาหารที่พุ่งขึ้นแรง
- 4) ดัชนี PMI ภาคการผลิตสหรัฐ เดือน มิ.ย. คาดหดตัวลงมาอยู่ที่ 55.0 จาก 56.1 ในเดือนพ.ค. เนื่องจากผู้บริโภคและธุรกิจต่างมีความระมัดระวังการใช้จ่ายที่มากขึ้น

### 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 +4.84%** ตลาดตอบสนองเชิงบวกแม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจในหลายประเทศจะชะลอตัวลง เนื่องจากความคาดหวังว่าเงินเฟ้อจะปรับลงในระยะถัดไปจากราคาพลังงานที่เริ่มปรับลง และอาจส่งผลให้ Fed ดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดน้อยลง ขณะที่หุ้นจีน A-Share +2.2% หลังสถานการณ์โควิดดีขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งรัฐบาลยังคงเดินหน้าฟื้นฟูเศรษฐกิจกว่า 33 มาตรการกว่า 21 ล้านล้านหยวน

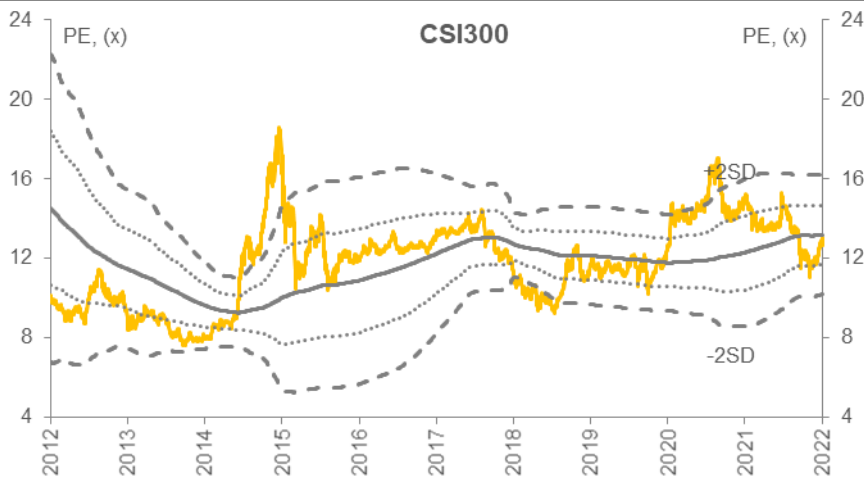
**เราน้ำหนักตราสารทุนที่ MW** โดยมองว่าการริบาวด์ขึ้นมาเป็นระยะสั้นเท่านั้นและยังมี Upside ที่จำกัด จากความเสี่ยงเงินเฟ้อที่ยังไม่ถึงจุดพีค ซึ่งจะเปิดโอกาสให้ Fed ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยต่อไป และอาจทำให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยได้

# ตราสารหนี้

**อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ลดลง 9.55 bps อยู่ที่ 3.13%** หลังตัวเลขเศรษฐกิจทั้งภาคการผลิตและบริการของประเทศหลักชะลอตัวลงอย่างมีนัยสำคัญจากผลกระทบของเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงและดอกเบี้ยที่แพงขึ้น ส่งผลให้ราคาพลังงานเริ่มปรับลง ตลาดจึงคลายกังวลประเด็นเงินเฟ้อในระยะสั้น อีกทั้งเริ่มเห็นเม็ดเงินไหลเข้ากลับตลาดตราสารหนี้ หลังถูกเทขายแรงไปช่วงก่อนหน้านี้

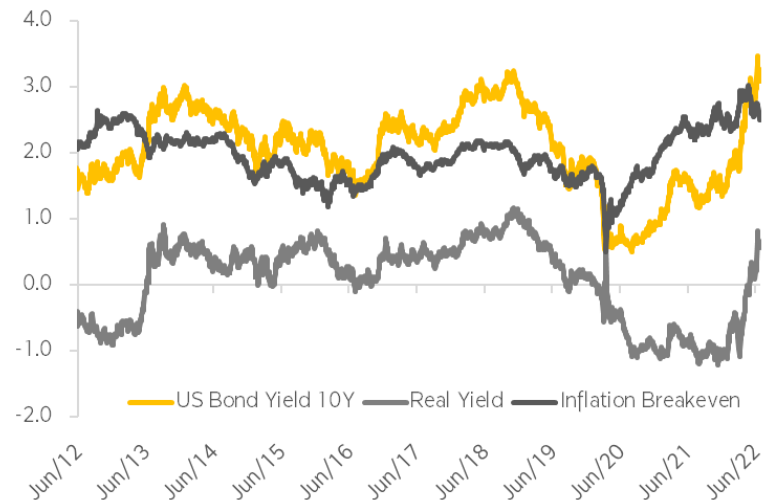
**เราน้ำหนักตราสารหนี้สู่ระดับ MW** แม้ว่าตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐยังไม่ผ่านระดับสูงสุด ซึ่งอาจสร้างความไม่แน่นอนต่อ yield พันธบัตรสหรัฐทั้งสั้นและยาว อย่างไรก็ตามเราคาดว่า yield ณ ระดับปัจจุบันได้สะท้อนความเสี่ยงของเงินเฟ้อไปมากแล้ว

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในจีน ช่วยหนุนโมเมนตัมการลงทุนมายังหุ้นจีน ที่ปัจจุบันราคายังไม่แพง



Source: Bloomberg , Krungsri Securities

ความคาดหวังเงินเฟ้อเริ่มปรับลง จากความกังวลว่าเศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอยต้นปีหน้า

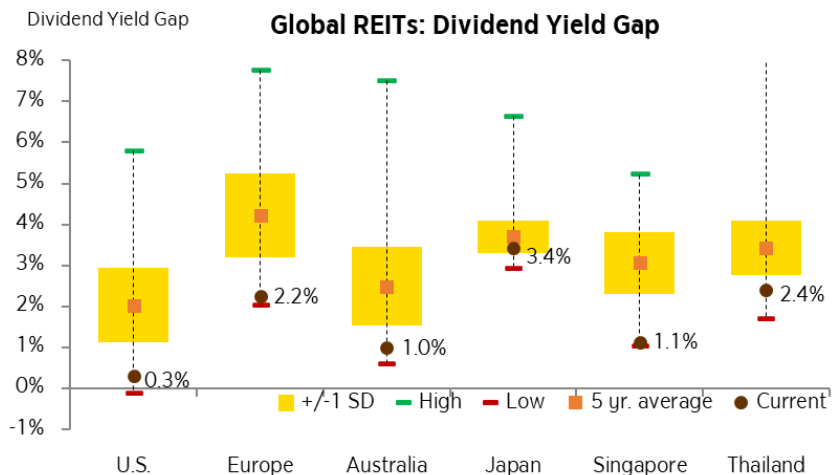


# กองทุนอสังหาฯ

ดัชนี Thai Prop Fund & REITs ปิดที่ 152.8 จุด เพิ่มขึ้น 0.04% หลังยิลด์พันธบัตรไทยทั้งอายุ 2 ปี และ 10 ปี ปรับลดลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา อีกทั้งได้รับแรงหนุนจากการที่ ศบค. มีมติยกเลิกระบบ Thailand Pass ซึ่งจะช่วยหนุนให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมาไทยอย่างสะดวกมากยิ่งขึ้น

**เราลงน้ำหนักกองทุนอสังหาฯที่ MW** แม้ว่าในระยะสั้นจะเผชิญแรงกดดันจากความเสี่ยงที่ยิลด์พันธบัตรไทยมีโอกาปรับขึ้นต่อหาก กนง. ปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ส.ค. นี้เพื่อคุมเงินเฟ้อไทยที่เร่งตัวแรง อย่างไรก็ตามในระยะกลาง-ยาวคาดว่า REITs ไทยและสิงคโปร์ ยังน่าสนใจเนื่องจากมีปันผลที่อยู่ในระดับสูงซึ่งจะช่วยจำกัด Downside Risk ได้ดี

Dividend Yield Gap ที่แคบลง ทำให้ราคา REITs ไทย และสิงคโปร์ ยังคง Underperform



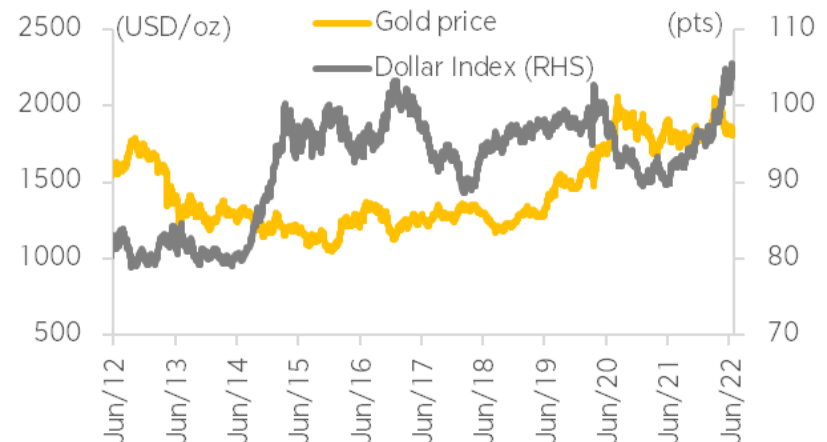
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

# สินค้าโภคภัณฑ์

ราคาทองคำปิดที่ 1,826.9 USD/Ounce ลดลง 0.68% จากค่าเงินดอลลาร์ที่ยังมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นต่อ อีกทั้งตลาดคลายกังวลเงินเฟ้อในระยะสั้นทำให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวดีขึ้น **เราลง UW ทองคำ** เนื่องจากเรามีมุมมองว่า Fed มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยที่ 0.75% อีกครั้งในเดือน ก.ค. เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง ช่วยหนุนให้เงินดอลลาร์ยังมีทิศทางแข็งค่าต่อ ซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาทองคำในระยะสั้น-กลาง

**ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ 113.5 USD/Barrel ลดลง 3.03%** หลังนักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย หาก Fed ยังคงเร่งขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน

เงินดอลลาร์แข็งค่าต่อเนื่อง หลัง Fed มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% สู่ระดับ 1.5 - 1.75%



---

# กองทุนแนะนำ

27 มิ.ย. - 1 ก.ค. 2565

---



# UCI ยูไอดีด ไซน่า เอ แชร อินโนเวชัน ฟันด์



## จุดเด่น

- เน้นลงทุนบริษัทจีนที่มีนวัตกรรมในตลาด A-Shares อีกทั้งมีการบริหารการลงทุนโดย Ping An Fund ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม Ping An Insurance Group หนึ่งในกลุ่มธุรกิจการเงินที่ใหญ่ที่สุดในจีน
- คาดว่าตลาดหุ้นจีน A-Shares จะได้รับประโยชน์โดยตรงจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศจีน

## NAV ย้อนหลัง

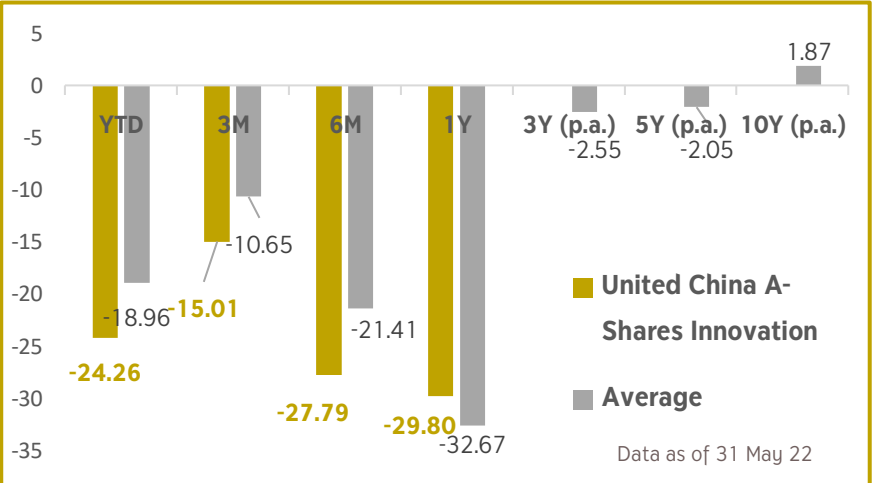
หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Consumer Staples	22.20	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	7.83
Information Technology	17.25	POLY DEVELOPMENTS	5.82
Industrials	12.07	CONTEMPORARY AMPEREX TECH	5.55
Real Estate	8.12	BANK OF NINGBO CO LTD	4.52
Financials	7.68	LONGI GREEN ENERGY TECH	4.38
Materials	7.33	Data as of 31 May 22	
Cash	9.32		

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



หมายเหตุ : \*กองทุนเพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 20 Nov 20 ทำให้ไม่สามารถแสดงผลตามกราฟด้านบนได้ครบถ้วน

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



**CATL**  
**宁德时代**

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



**Poly** DEVELOPMENTS AND HOLDINGS

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



**LONGI** 隆基  
新能源

- บริษัทชั้นนำของจีนที่มีความเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีพลังงานแสงอาทิตย์ ที่ใช้สำหรับทั้งโรงงาน และครัวเรือน
- มุ่งมั่นพัฒนาพลังงานสะอาด และพลังงานไฮโดรเจนเพื่อตอบสนองนโยบายของภาครัฐที่ต้องการลดการปล่อยคาร์บอนเหลือ 0





# KT-CHINA-A เคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

KT-CHINA-A

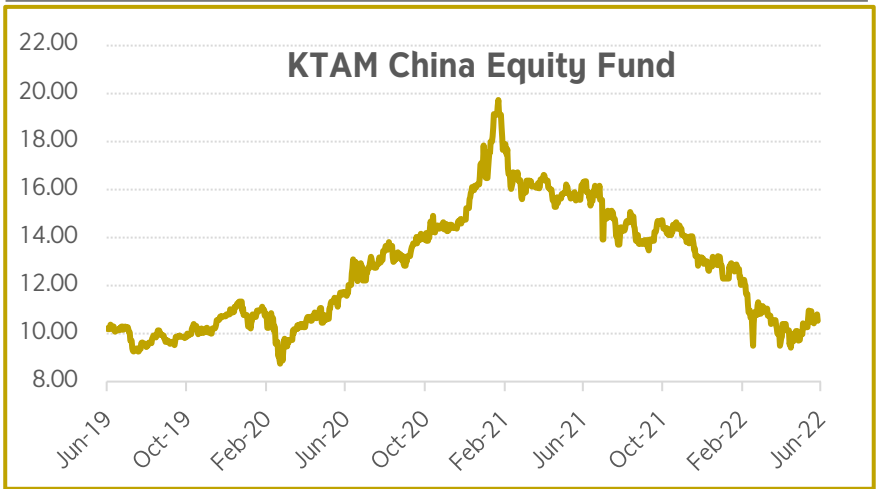
หุ้นจีน

ตราสารทุน

## จุดเด่น

- ลงทุนผ่านกองทุนหลัก BGF China Fund ซึ่งสามารถลงทุนบริษัทที่จดทะเบียนทั้งในและนอกประเทศได้
- คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการที่รัฐบาลพร้อมสนับสนุนบริษัท Platform ให้เติบโตอย่างยั่งยืน และพร้อมสร้างเสถียรภาพในการระดมทุนทั้งในและต่างประเทศ

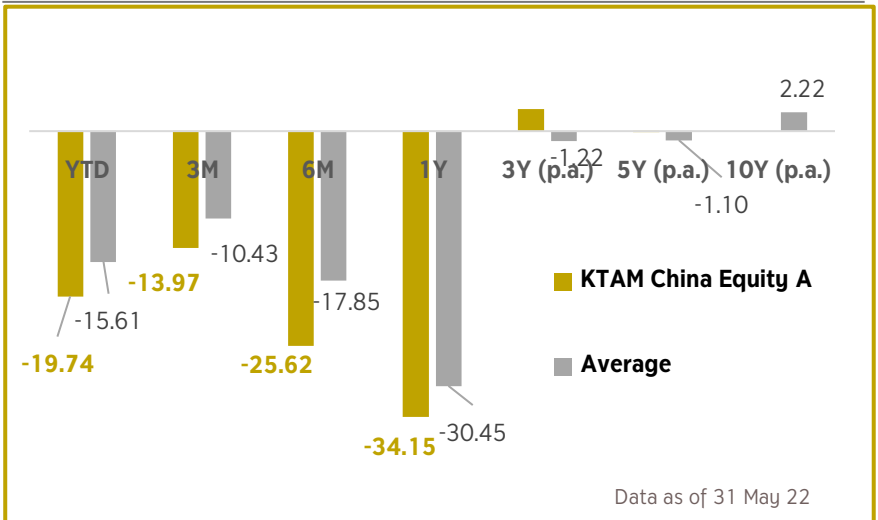
## NAV ย้อนหลัง



## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามประเทศ	% of NAV	หุ้นที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Consumer Discretionary	31.42	ALIBABA GROUP HOLDING	9.70
Communication	14.35	MEITUAN	8.62
Financials	14.01	NETEASE INC	5.95
Consumer Staples	10.75	TENCENT HOLDING LTD	5.79
Industrials	8.32	JD.COM INC	5.14
Data as of 31 May 22			

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

# KT-CHINA-A



- ผู้นำแพลตฟอร์มด้านค้าปลีกออนไลน์อันดับหนึ่งของจีน นอกจากนี้ยังมีธุรกิจอื่น เช่น เกม , การเงิน เป็นต้น
- Alibaba ประกาศงบ 1Q22 ออกมาดีกว่าคาดอยู่ที่ 3.03 หมื่นล้านดอลลาร์ (+9%yoy) แต่ยังคงขาดทุนสุทธิที่ 2.8 พันล้านดอลลาร์ โดยรายได้ Cloud เติบโตถึง 12%yoy จากความต้องการเก็บข้อมูลผ่านระบบออนไลน์มากยิ่งขึ้น
- Ant Group บริษัท FinTech ในเครือ Alibaba มีหุ้นกลับมา IPO หลังมีปรับปรุงให้เป็นตามกฎหมายของทางการ



## Meituan

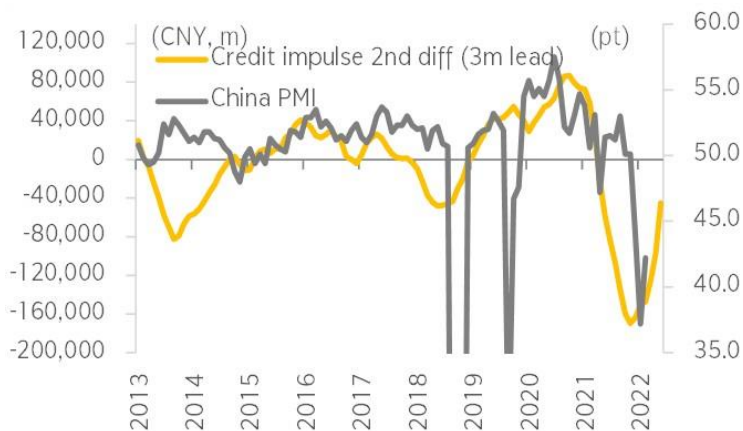
- ผู้นำแพลตฟอร์มด้านการจัดส่งอาหารรายใหญ่ที่สุดในประเทศจีน
- Meituan ประกาศงบ 1Q22 โดยรายได้เติบโตแข็งแกร่ง +25%yoy ท่ามกลางการล็อกดาวน์อย่างเข้มงวดในเมืองใหญ่
- ความเสี่ยงที่กระทบต่อหุ้นเทคโนโลยีจีน ทั้งความเสี่ยงด้านกฎระเบียบที่เข้มงวด การเพิกถอนหุ้น ADR และความเสี่ยงด้านการเมือง เริ่มปรับลดลง หนุนให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจีนที่ปรับลงมาแรงมีความน่าสนใจ



- ผู้นำการพัฒนาแพลตฟอร์มด้าน E-Commerce และ เกมรายใหญ่อันดับต้นๆของจีน
- ธุรกิจเกมในจีนกลับมาคึกคักอีกครั้งหลังรัฐบาลจีนกลับมาอนุมัติเกมใหม่มากขึ้น ซึ่งก่อนหน้านี้ถูกควบคุมมาตั้งแต่ เดือน ส.ค. 21 จนถึง มี.ค. 22 โดยเดือน มี.ย. 22 มีอนุมัติเกมใหม่ไปแล้วกว่า 60 เกม ซึ่งจะช่วยหนุนรายได้ และราคาหุ้นของธุรกิจเกมให้สามารถฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง

# ปัจจัยการลงทุน

ปริมาณสินเชื่อในระบบ (Credit Impulse) ปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่ ดัชนี PMI ทั้งภาคผลิตและบริการ แม้ว่าจะต่ำกว่า 50 แต่เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว



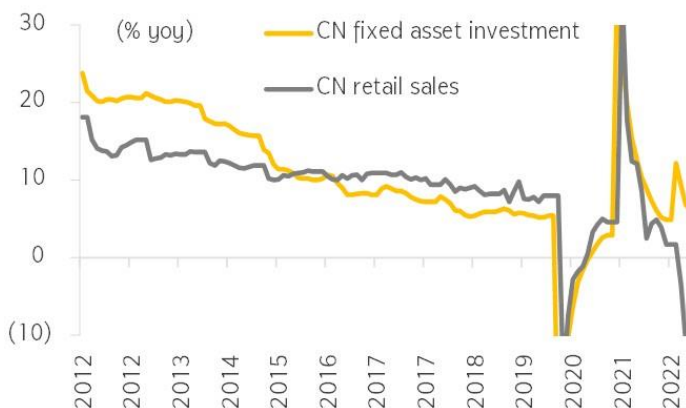
## UCI

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้น หลังทางการจีนได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 33 มาตรการมูลค่ากว่า 21 ล้านล้านหยวน รวมไปถึงมาตรการเยียวยาอีก 50 มาตรการเพื่อเร่งฟื้นฟูเศรษฐกิจหลังได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการใช้นโยบาย Covid Zero Policy อย่างเข้มงวด โดยล่าสุดรัฐบาลกรุงปักกิ่งเตรียมเสนอแผนให้เงินอุดหนุนแก่ประชาชนสำหรับซื้อรถยนต์ไฟฟ้าทดแทนรถเก่า เพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายโดยเฉพาะภาคยานยนต์ ซึ่งจะช่วยหนุนให้บริษัทผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าและบริษัทที่เกี่ยวข้องกลับมาฟื้นตัวได้อีกครั้ง เราจึงแนะนำกองทุน **UCI** ที่เน้นลงทุนในบริษัทจีนที่ได้รับประโยชน์จากการพัฒนาด้านเทคโนโลยีและนวัตกรรมในตลาดหุ้นจีน A-Shares เป็นหลัก

## KT-CHINA-A

นาย สี จิ้นผิง ปธน. ของจีน ได้ให้คำมั่นว่าพร้อมปรับเปลี่ยนนโยบายเศรษฐกิจมหภาคให้มีความแข็งแกร่งมากขึ้น เพื่อผลักดันเศรษฐกิจจีนให้สามารถเติบโตตามเป้าหมายที่ 5.5% ในปีนี้ อีกทั้งยังแสดงท่าทีสนับสนุนธุรกิจแพลตฟอร์มและบริษัทเทคโนโลยีของจีนให้สามารถพัฒนาได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน พร้อมสร้างความสมดุลระหว่าง รัฐบาล ตลาดทุน และ บริษัทแพลตฟอร์ม เพื่อเพิ่มความสะดวกในการระดมทุนทั้งภายในและภายนอกประเทศ ซึ่งแสดงให้เห็นว่ารัฐบาลจีนมีท่าทีที่ผ่อนคลายลงต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในจีน และน่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว เราจึงแนะนำกองทุน **KT-CHINA-A** ซึ่งลงทุนผ่านกองทุนหลัก BGF China Fund ที่มีนโยบายลงทุนในหุ้นจีนที่จดทะเบียนทั้งในและนอกประเทศจีน (All China) ที่มีศักยภาพเติบโตสูงในระยะยาว เช่น บริษัทด้านแพลตฟอร์ม , รถยนต์ EV เป็นต้น

ตัวเลขยอดขายปลีกจีนเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว หลังรัฐบาลจีนผ่อนคลายมาตรการ Covid Zero พร้อมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งการเงินและการคลัง



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 ไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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