



krungsri
Securities

A member of MUFG
a global financial group

KSS Wealth Wizard เดือน ก.พ. 2023

- เริ่มเข้าสู่ภาวะการเงินที่ฟองคลายมากขึ้นหลังธนาคารหลายแห่งส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ย / หยอดขึ้นดอกเบี้ย
- ภาคบริการยังขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะประเทศกลุ่มเป้าหมายของนักท่องเที่ยวจีน อย่างยุโรปและไทย



สินทรัพย์ทางการเงินหลักฟื้นตัวต่อในเดือน ม.ค.

Asset class as of	Unit	Last close 31-Jan-23	Total return (%)					
			1D	1W	1M	mtd	qtd	ytd
Fixed Income								
Barclays Global-Aggregate Bond Index	pts	460.6	0.12	-0.30	3.28	3.28	3.28	3.28
Barclays US Government Bond Index	pts	2,212.0	0.36	-0.05	2.48	2.48	2.48	2.48
ThaiBMA Short Term Government Bond Index	pts	138.0	0.00	-0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
ThaiBMA All Government Bond Index	pts	309.4	-0.12	-0.34	1.75	1.75	1.75	1.75
Equity								
MSCI World	pts	648.4	0.69	0.86	7.17	7.17	7.17	7.17
MSCI EM	pts	1,031.5	-1.20	-0.74	7.90	7.90	7.90	7.90
S&P500	pts	4,076.6	1.47	1.51	6.28	6.28	6.28	6.28
Stoxx 600	pts	453.2	-0.26	-0.04	6.76	6.76	6.76	6.76
Nikkei225	pts	27,327.1	-0.39	0.11	4.73	4.73	4.73	4.73
CN A-share	pts	4,156.9	-1.06	-0.59	7.38	7.38	7.38	7.38
Nifty 50	pts	17,662.2	0.07	-2.52	-2.34	-2.34	-2.34	-2.34
VNIndex	pts	1,111.2	0.78	0.29	10.36	10.36	10.36	10.36
SET Index	pts	1,671.5	-0.58	-0.67	0.20	0.20	0.20	0.20
VIX Index	%	19.4	-0.54	0.20	-2.27	-2.27	-2.27	-2.27
REITs								
MSCI World Equity REITs	pts	1,188.6	1.43	2.40	9.79	9.79	9.79	9.79
Thai Prop fund & REITs	pts	162.6	-0.01	0.47	5.55	5.55	5.55	5.55
FTSE Straits Times REITs	pts	772.8	-0.71	3.35	6.76	6.76	6.76	6.76
Commodities								
Brent Oil	USD/bbl	85.4	1.93	-0.36	0.46	0.46	0.46	0.46
Gold	USD/oz	1,928.4	0.27	-0.46	5.72	5.72	5.72	5.72
Currency								
Dollar Index	pts	102.1	-0.18	0.18	-1.38	-1.38	-1.38	-1.38
EURUSD		1.1	0.11	-0.22	1.48	1.48	1.48	1.48
USDJPY		130.1	-0.23	-0.06	-0.79	-0.79	-0.79	-0.79
USDCNY		6.8	0.04	-0.55	-2.08	-2.08	-2.08	-2.08
USDTHB		32.8	0.17	0.25	-5.14	-5.14	-5.14	-5.14
Government Bond								
Government Bond	Unit	Last close	1D	1W	1M	mtd	qtd	ytd
US Government Bond 2Y	%	4.20	-3.30	-0.92	-22.47	-22.47	-22.47	-22.47
US Government Bond 10Y	%	3.51	-2.97	5.42	-36.79	-36.79	-36.79	-36.79
TH Government Bond 2Y	%	1.79	1.37	14.61	16.11	16.11	16.11	16.11
TH Government Bond 10Y	%	2.52	3.88	6.71	-12.07	-12.07	-12.07	-12.07

กลยุทธ์การลงทุน

ก.พ. 2023







กลยุทธ์: ภาวะการลงทุนยังได้รับแรงหนุนจากสัญญาณดอกเบี้ยที่ผ่อนคลายมากขึ้น

สินทรัพย์การลงทุนยังคงได้ประโยชน์จากเงินเฟ้อที่ชะลอตัว รวมถึงการชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ย และความคาดหวังในหยุดขึ้นดอกเบี้ยยังสนับสนุนการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นทั่วโลก สภาวะทางการเงินที่มีความผ่อนคลายมากขึ้นจะยังส่งผลดีต่อภาวะการลงทุน อย่างไรก็ตาม ตลาดแรงงาน และเงินเฟ้อจากภาคบริการ ที่ยังร้อนแรงของสหรัฐฯ จะยังเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามต่อเนื่อง ซึ่งอาจทำให้ Fed จำเป็นต้องคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนานขึ้นเพื่อกดเงินเฟ้อให้กลับเข้าสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% รวมถึงทิศทางดำเนินการขึ้นดอกเบี้ยของ ECB ที่น่าจะผ่อนคลายลงหลังเงินเฟ้อชะลอตัว ยังคงมุมมองบวกต่อการลงทุนในตราสารหนี้

ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาประจำเดือน

- 1) **การเมืองระหว่างประเทศ** - ประเด็นการเมืองระหว่างประเทศกลับมาให้จับตามองอีกครั้ง หลังจากสหรัฐฯ อาจปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากรัสเซีย สูงถึง 200% รวมถึงประเด็นการเมืองระหว่างสหรัฐฯ และ จีน ประเด็นบอลลูนตรวจสภาพอากาศของจีนที่ถูกลงโทษนอกชายฝั่งในรัฐเซาท์แคโรไลนา
- 2) **การฟื้นตัวของภาคบริการ และการเปิดประเทศของจีน** - ภาคบริการของโลกยังฟื้นตัวได้ดี ส่วนในเดือนนี้จะเป็นเดือนแรกของการเดินทางแบบกึ่งรูปทัวร์ของนักท่องเที่ยวชาวจีนไปยัง 20 ประเทศทั่วโลก โดยจะยังคงเป็นปัจจัยที่สนับสนุนการฟื้นตัวของภาคบริการ

กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

สินทรัพย์	UW	<<	MW	>>	OW
ใกล้เงินสด					
ตราสารหนี้ในประเทศ					
ตราสารหนี้ต่างประเทศ					
ตราสารทุน					
กองทุนอสังหาฯ					
ทองคำ					

การลงทุนในตราสารทุน

Moderate

กลยุทธ์ตราสารทุน: ภาคบริการยังสามารถฟื้นตัวได้ต่อ

กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

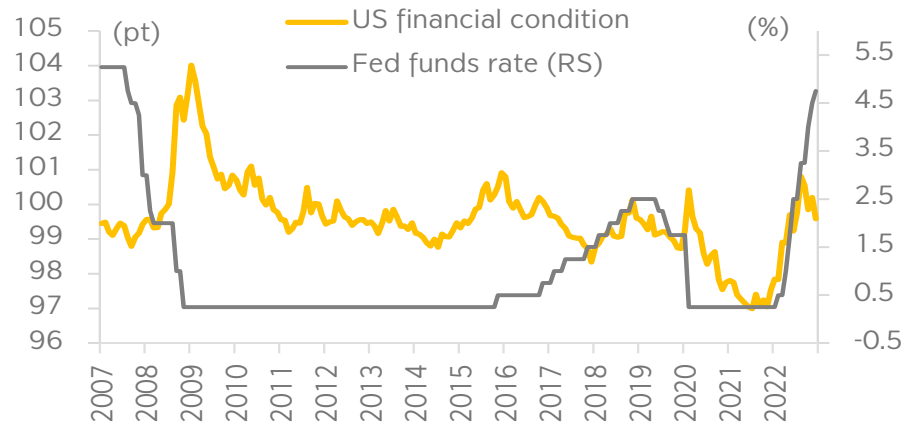
ตลาดหุ้น	UW	<<	MW	>>	OW	ความเห็น
โลก (น้ำหนัก: 20%)						เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัวในภาคการผลิต ขณะที่ภาคบริการยังดีขึ้นต่อเนื่อง ส่วนนโยบายการเงินหลายประเทศเริ่มส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่ชะลอลง
สหรัฐฯ (10%)						เงินเฟ้อในภาคบริการและตลาดแรงงานยังเป็นปัจจัยต้องติดตาม แต่ยังคงส่งผลดีต่อผลประกอบการในกลุ่มภาคบริการยังแข็งแกร่ง
ยุโรป (10%)						เศรษฐกิจฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง และสูงกว่าการคาดการณ์ของตลาด ยังต้องระมัดระวังการดำเนินนโยบายการเงินของทาง ECB ที่อาจส่งผลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจ
ญี่ปุ่น (10%)						ยังคงต้องติดตามทิศทางการดำเนินนโยบายทางการเงินของผู้ว่าคนใหม่ หลังการหมดวาระลงในเดือนเม.ย. ของ ฮารุฮิโกะ คูโรดะ
จีน (10%)						การเปิดประเทศส่งผลดีต่อการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะภาคบริการ ที่ PMI ที่จัดทำโดย Caixin และ NBS ฟื้นตัวสู่ระดับการขยายตัว (สูงกว่าระดับ 50)
อินเดีย (10%)						ผลกระทบจากบริษัทอิตาเลียน กรุ๊ป ยังคงส่งผลต่อภาพรวมตลาด ทั้งนี้หุ้นอินเดียยังคงซื้อ/ขาย อยู่ในระดับที่แพงเมื่อเทียบกับประเทศอื่น
เวียดนาม (10%)						การรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตในเดือนมกราคมปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 47.4 จากเดือนก่อนที่ 46.4 แต่ยังคงต่ำกว่าระดับ 50 ส่วนเงินเฟ้อยังเร่งตัวมาอยู่ที่ 4.9%
ไทย (20%/±10%)						การเปิดประเทศ และการอนุญาตให้บริษัทนำเที่ยว, บริษัทท่องเที่ยวออนไลน์ จัดกรุ๊ปทัวร์นำคนจีนเที่ยวต่างประเทศยังส่งผลดีกับการท่องเที่ยวไทย รวมถึงการใช้จ่ายในประเทศ

: ปัจจุบัน

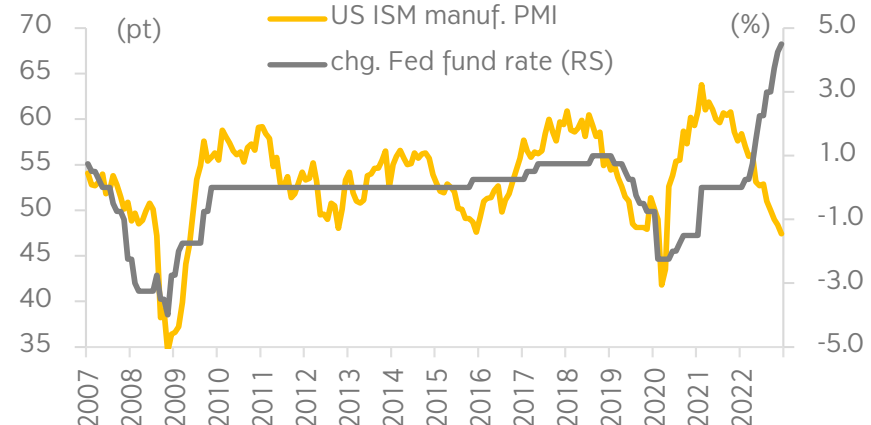
: อดีต

Fed กับสัญญาณการชะลอการขึ้นดอกเบี้ย

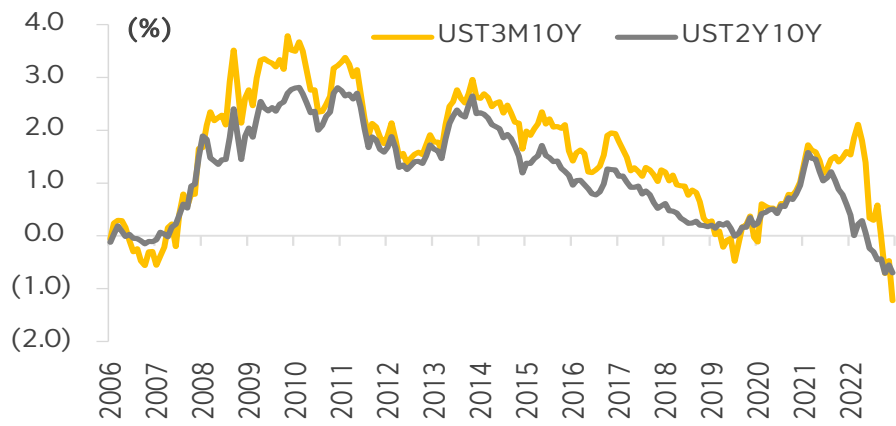
สัญญาณจากสถานะทางการเงินอ่อนคลายลงสอดคล้องกับ Fed



เช่นเดียวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจที่ชะลอลง



ส่วนสัญญาณภาวะเศรษฐกิจถดถอยจาก inverted yield เกิดลึกขึ้น

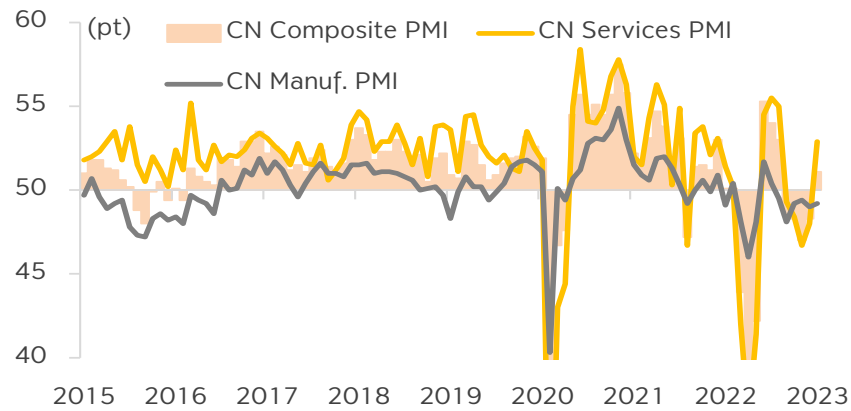


Source: Bloomberg, Krungsri Securities

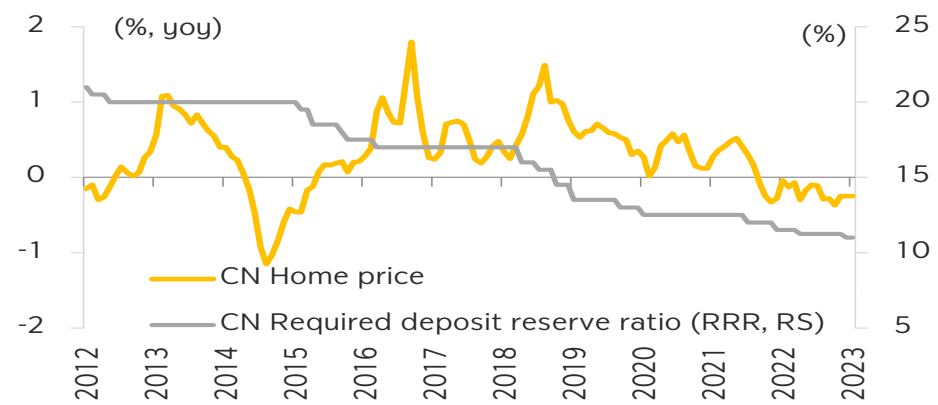
Fed ปรับลดการขึ้นดอกเบี้ยลงเหลือ 25bps เป็น 4.5-4.75% แต่ยังคงท่าทีค่อนข้าง hawkish ต่อไป โดยยังต้องมีการขึ้นดอกเบี้ยอยู่อีกเพื่อดึงเงินเพื่อให้กลับมาอยู่ในช่วงเป้าหมายที่ 2% ซึ่งเศรษฐกิจจำเป็นต้องขยายตัวต่ำกว่าศักยภาพ และตลาดแรงงานจะต้องอ่อนแอกว่านี้ จากภาวะปัจจุบันที่ตลาดยังคงแข็งแกร่ง และเงินเฟ้อในภาคบริการยังปรับเพิ่มขึ้น ยังสะท้อนว่าการกิจของ Fed ยังไม่จบ และน่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยอีกในการประชุมครั้งถัดไป และอาจจะเห็นการปรับ terminal rate ขึ้นอีกในประมาณการเศรษฐกิจเดือนมีนาคม

จีนฟื้นตัวดีขึ้นในเดือน ม.ค. นำโดยภาคบริการ

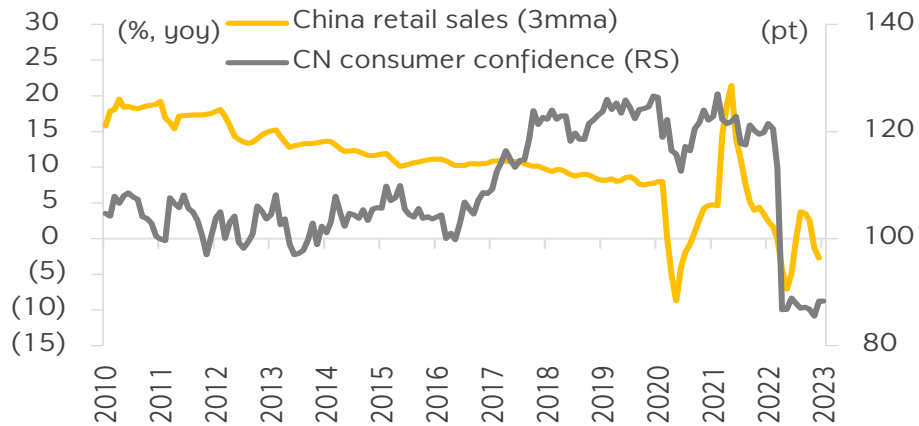
กิจกรรมภาคบริการฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว



... และยังคงนโยบายการเงินในการสนับสนุนการฟื้นตัว



ส่วนการบริโภค และความเชื่อมั่นยังเริ่มปรับตัวขึ้น



การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนในช่วงนี้จากการปลดล็อคมาตรการ Zero-covid ทำให้เกิดความต้องการส่วนเกินเพิ่มสูงขึ้นมากในภาคบริการ ส่งผลให้ตัวเลขภาคบริการจากรายงานตัวเลข PMI ที่จัดทำโดย NBS และ Caixin ฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว แต่อย่างไรก็ตามการใช้จ่ายในประเทศยังอยู่ในระดับที่อ่อนแอเกินกว่าจะมีแรงส่งออกมายังเศรษฐกิจโลก ยังคงเน้นการลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับภาคบริการ และการบริโภคในประเทศ ขณะเดียวกันยังคงระมัดระวังต่อประเด็นด้านการเมืองระหว่างประเทศเพิ่มมากขึ้น

Source: Bloomberg, Krungsri Securities

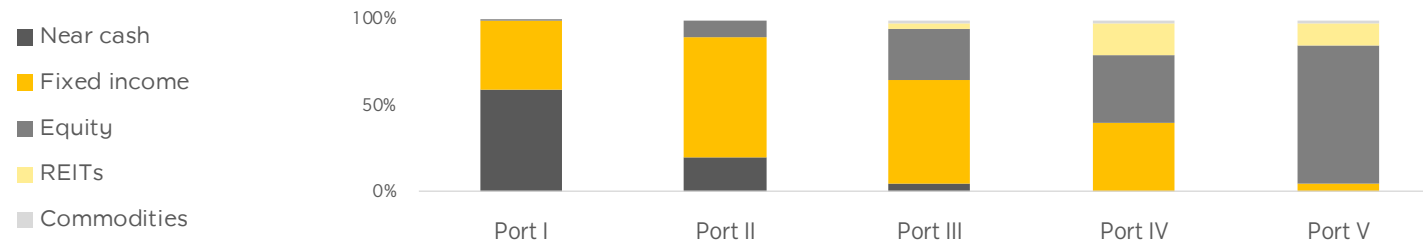
II: การจัดพอร์ตลงทุน

พอร์ตแนะนำ: (SAA)

นักลงทุนควรจัดพอร์ตตามระดับความสามารถในการรับความเสี่ยง

	Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
ระดับความเสี่ยง	ต่ำ	กลาง-ต่ำ	กลาง-สูง	สูง	สูงมาก
คะแนนความเสี่ยง	0-14	15-21	22-29	30-36	37-40
ผลตอบแทนคาดหวัง	1.8%	3.6%	5.9%	7.5%	9.5%
ความเสี่ยงคาดหวัง	0.5%	1.5%	3.3%	5.6%	6.9%

น้ำหนักพอร์ตลงทุน					
ใกล้เงินสด	60%	20%	5%	0%	0%
ตราสารหนี้	40%	70%	60%	40%	5%
ตราสารทุน	0%	10%	30%	40%	80%
กองทุนอสังหาริมทรัพย์	0%	0%	3%	18%	13%
สินค้าโภคภัณฑ์	0%	0%	2%	2%	2%
รวม	100%	100%	100%	100%	100%



Source: Bloomberg, Krungsri Securities

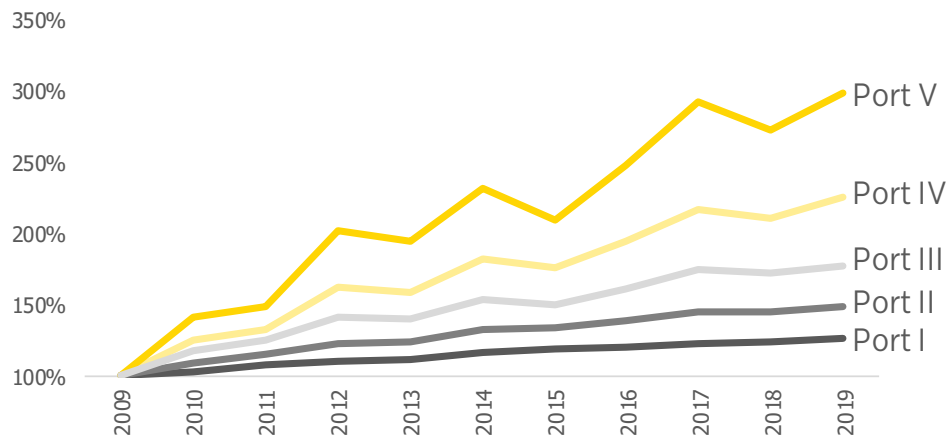
พอร์ตแนะนำ: (SAA)

นักลงทุนควรจัดพอร์ตตามระดับความสามารถในการรับความเสี่ยง

โอกาสผลตอบแทนของแต่ละพอร์ตลงทุนตามกรณีต่างๆ

	Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
อัตราผลตอบแทนคาดหวัง					
กรณีที่ดี	3.0%	7.3%	14.3%	21.5%	26.9%
กรณีฐาน	1.8%	3.6%	5.9%	7.5%	9.5%
กรณีเลวร้าย	0.6%	-0.1%	-2.4%	-6.5%	-7.8%

ผลตอบแทนของพอร์ตต่างๆตามการทดลอง back testing



ผลตอบแทนเฉลี่ยรายปี

Port V	11.8%
Port IV	8.6%
Port III	6.2%
Port II	4.2%
Port I	2.4%

Source: Bloomberg, Krungsri Securities

ผลการดำเนินงานของกองทุนแนะนำในเดือนที่ผ่านมา

ประเภทสินทรัพย์		กองทุนแนะนำ	Return (%)						
			YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y (p.a.)	5Y (p.a.)
ตลาดเงิน		SCBTMFPLUS-I	0.06	0.06	0.17	0.27	0.40	0.35	0.71
ตราสารหนี้	ในประเทศ	KKP ACT FIXED	0.03	0.03	1.14	1.11	1.37	1.32	1.82
	ต่างประเทศ	TMBGINCOME	2.22	2.22	4.10	0.71	-6.49	-0.55	0.75
ตราสารทุน	ทั่วโลก	TMBGQG	4.40	4.40	2.72	-0.43	-16.64	1.38	3.48
	สหรัฐฯ	K-US500X-A(A)	5.06	5.06	2.84	-1.34	-10.36	—	—
	ยุโรป	K-EUX	8.46	8.46	13.62	14.41	2.76	7.13	5.59
	ญี่ปุ่น	KFJPINDEX-A	4.39	4.39	-0.92	-1.10	1.56	4.88	3.31
	จีน	UCI	7.66	7.66	18.77	-12.76	-21.25	—	—
	อินเดีย	B-BHARATA	-4.04	-4.04	-9.55	-5.76	-13.12	9.43	4.11
	เวียดนาม	B-VIETNAM	3.83	3.83	3.48	-12.12	-19.12	—	—
	ไทย	K-STEQ	0.63	0.63	2.16	7.95	1.62	7.10	1.54
การลงทุน ทางเลือก	อสังหาฯ	KT-PIF-A	5.47	5.47	9.28	1.57	4.29	-4.89	2.55
	ทองคำ	KF-HGOLD	3.87	3.87	13.58	6.48	1.71	3.74	4.33
หมวด อุตสาหกรรม	เฮลท์แคร์	KFHHCARE-A	-0.80	-0.80	-0.51	-2.99	-1.51	5.71	—
	เทคโนโลยี	B-INNOTECH	10.36	10.36	4.92	-1.62	-10.98	13.60	13.56
	พลังงานสะอาด	K-CLIMATE	7.17	7.17	10.47	-0.09	-11.63	—	—

Source: Krungsri Securities | Data as of : 31 January 23

กองทุนแนะนำประจำเดือน ก.พ. 2023

ประเภทสินทรัพย์		กองทุนแนะนำ
ตลาดเงิน		SCBTMFPLUS-I , KFCASH-A
ตราสารหนี้	ในประเทศ	KKP ACT FIXED , KFSPLUS-A
	ต่างประเทศ	TMBGINCOME (UGIS-N, KF-CSINCOM, SCBINCA)
ตราสารทุน	ทั่วโลก	TMBGQG , KKP GNP, KFGG-A
	สหรัฐฯ	K-US500X-A(A) , B-USALPHA
	ยุโรป	K-EUX , MEURO , KT-EURO (K-EUSMALL)
	ญี่ปุ่น	KFJPINDX-A (SCBNK225), KT-JAPAN-A
	จีน	UCI , K-CHINA-A(A) , KFCMEGA-A
	อินเดีย	B-BHARATA , K-INDX
	เวียดนาม	B-VIETNAM , PRINCIPAL VNEQ-A
	ไทย	K-STEQ , TSF-A
การลงทุนทางเลือก	อสังหาฯ	KT-PIF-A , SCBPINA
	ทองคำ	KF-HGOLD (SCBGOLDH)

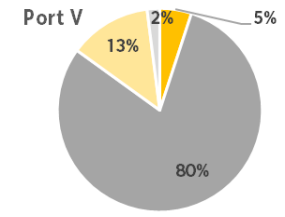
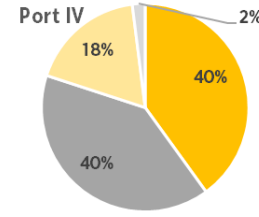
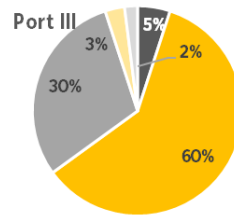
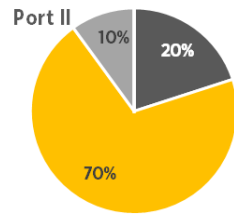
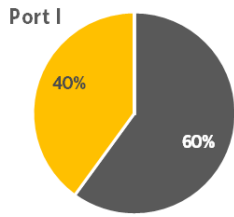
การลงทุนตามหมวดอุตสาหกรรม

ทยอยสะสมกองทุนกลุ่มเฮลท์แคร์	:	KFHHCARE-A , MHEALTHG
ทยอยสะสมกองทุนกลุ่มเทคโนโลยี	:	B-INNOTECH , KFHTECH-A,
ซื้อเมื่อย่อตัวกองทุนกลุ่มพลังงานสะอาด	:	K-CLIMATE , MRENEW-A , UEV, P-CGREEN

Source: Krungsri Securities | Data as of : 8 February 23

การจัดพอร์ต: กองทุนแนะนำแบบ SAA

น้ำหนักการลงทุนในกองทุนตามคำแนะนำจาก Port I - V
 กองทุนแนะนำจำแนกตามสินทรัพย์แต่ละประเภท



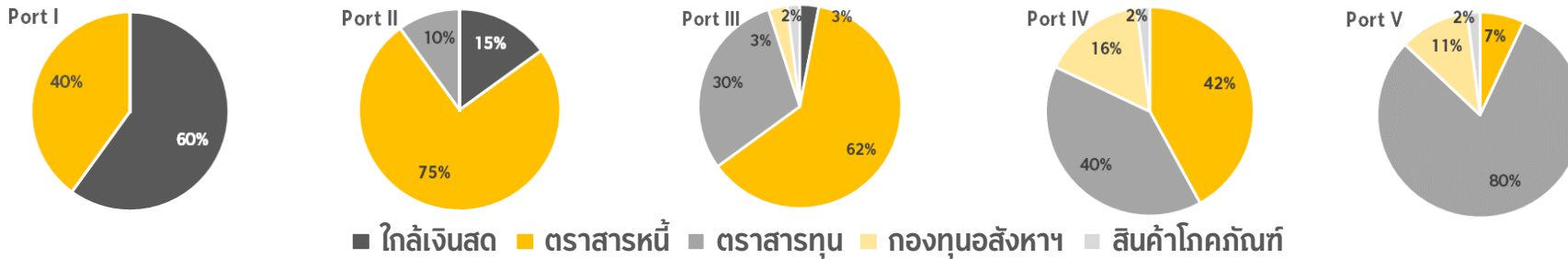
■ ใกล้เคียงสด ■ ตราสารหนี้ ■ ตราสารทุน ■ กองทุนอสังหาฯ ■ สินค้าโภคภัณฑ์

ประเภทสินทรัพย์	ชนิดสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน				
			Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
สินทรัพย์ใกล้เคียงสด	สินทรัพย์ใกล้เคียงสดไทย	SCBTMFPLUS-I	60.0%	20.0%	5.0%		
ตราสารหนี้	ตราสารหนี้ไทย	KKP ACT FIXED	20.0%	35.0%	30.0%	20.0%	2.5%
	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	TMBGINCOME	20.0%	35.0%	30.0%	20.0%	2.5%
ตราสารทุน	หุ้นโลก	TMBGQG		2.0%	6.0%	8.0%	16.0%
	หุ้นสหรัฐฯ	K-US500X-A(A)		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นยุโรป	K-EUX		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นญี่ปุ่น	KFJPINDEX-A		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นจีน	UCI		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นอินเดีย	B-BHARATA		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นเวียดนาม	B-VIETNAM		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นไทย	K-STEQ		2.0%	6.0%	8.0%	16.0%
กองทุนอสังหาฯ	กองทุนอสังหาฯ	KT-PIF-A			3.0%	18.0%	13.0%
สินค้าโภคภัณฑ์	ทองคำ	KF-HGOLD			2.0%	2.0%	2.0%

Source: Krungsri Securities | Data as of : 8 February 23

การจัดพอร์ต: กองทุนแนะนำแบบ TAA

น้ำหนักการลงทุนในกองทุนตามคำแนะนำจาก Port I - V
 กองทุนแนะนำจำแนกตามสินทรัพย์แต่ละประเภท



ประเภทสินทรัพย์	ชนิดสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน				
			Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
สินทรัพย์ใกล้เคียงสด	สินทรัพย์ใกล้เคียงสดไทย	SCBTMFPLUS-I	60.0%	15.0%	3.0%	0.0%	0.0%
ตราสารหนี้	ตราสารหนี้ไทย	KKP ACT FIXED	15.0%	35.0%	28.0%	19.0%	2.5%
	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	TMBGINCOME	25.0%	40.0%	34.0%	23.0%	4.5%
ตราสารทุน	หุ้นโลก	TMBGQG		1.4%	4.2%	5.6%	11.2%
	หุ้นสหรัฐฯ	K-US500X-A(A)		1.5%	4.5%	6.0%	12.0%
	หุ้นยุโรป	K-EUX		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นญี่ปุ่น	KFJPINDEX-A		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นจีน	UCI			1.5%	4.5%	6.0%
	หุ้นอินเดีย	B-BHARATA			0.4%	1.2%	3.2%
	หุ้นเวียดนาม	B-VIETNAM			1.0%	3.0%	8.0%
	หุ้นไทย	K-STEQ			2.2%	6.6%	17.6%
กองทุนอสังหาฯ	กองทุนอสังหาฯ	KT-PIF-A			3.0%	16.0%	11.0%
สินค้าโภคภัณฑ์	ทองคำ	KF-HGOLD			2.0%	2.0%	2.0%

Source: Krungsri Securities | Data as of : 8 February 23

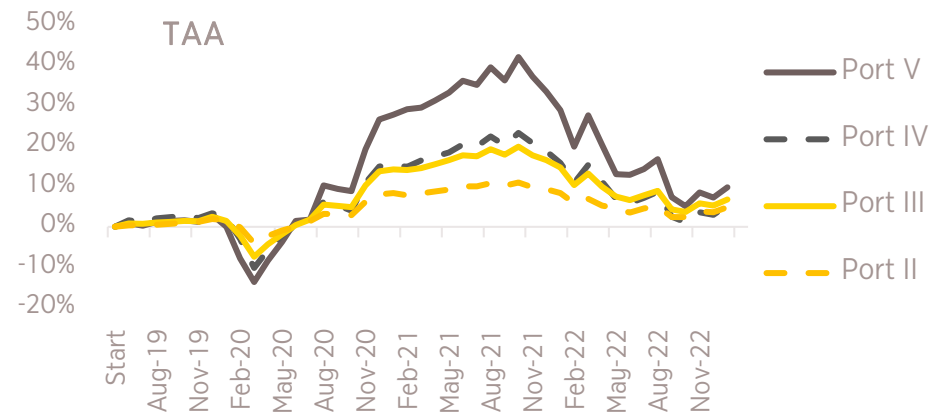
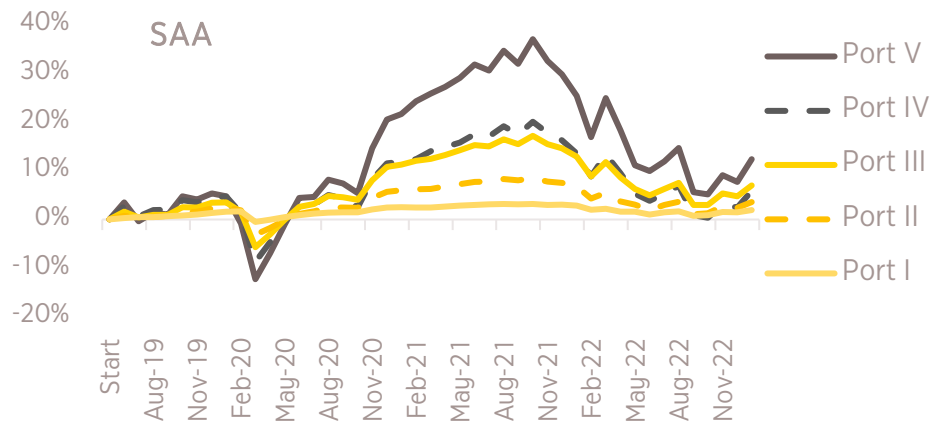
ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่ Port I – Port V

Port I-V

ผลตอบแทนเดือน ม.ค. พอร์ต TAA และ SAA ทำผลงานบวกได้ดี โดยพอร์ต TAA แ่ SAA เล็กน้อย

Portfolio	2H19		2020		2021		2022		Jan-23		Cumulative return (since Jun-19)		Ann. cumulative return (since Jun-19)	
	10/06	07/07	06/01	05/01	05/01	01/02	10/01	30/12	30/12	30/01	SAA	TAA	SAA	TAA
	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA
Port I	1.4%	NA	1.1%	NA	0.6%	NA	-1.5%	NA	0.4%	NA	1.9%	NA	0.5%	NA
Port II	2.2%	1.9%	3.4%	5.9%	1.8%	1.2%	-4.8%	-5.2%	1.1%	1.2%	3.6%	4.9%	1.0%	1.3%
Port III	3.4%	2.5%	7.1%	10.9%	3.4%	2.4%	-8.6%	-9.6%	2.1%	1.4%	7.0%	6.7%	1.9%	1.8%
Port IV	4.5%	3.4%	6.8%	11.1%	4.3%	3.3%	-11.9%	-13.2%	3.3%	2.3%	5.9%	5.3%	1.6%	1.4%
Port V	5.3%	2.9%	14.5%	22.9%	7.7%	5.5%	-17.0%	-19.6%	4.3%	2.3%	12.4%	9.7%	3.3%	2.6%



Note: Some of proxy foreign investment funds were priced using the most available data
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

III: สร้างกระแสเงินสด (Income) ระหว่างตลาดผันผวน

กองทุนแนะนำ : TMBGINCOME

TMBGINCOME



กองทุนเปิดทหารไทย Global Income

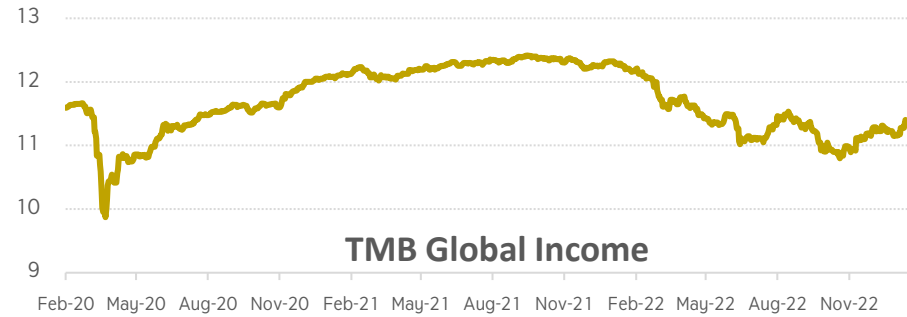


หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

จุดเด่น

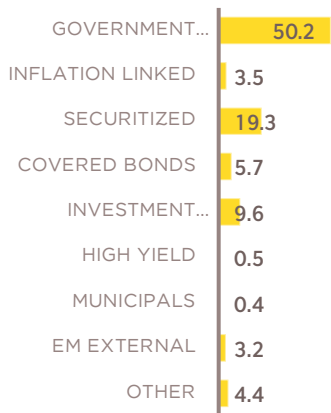
- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลกที่มีคุณภาพดี ผ่านกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ที่มีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก (Active)
- เราคาดว่าการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed จะไม่รวดเร็วเหมือนปี 65 โดยคาดว่าจะขึ้นอีก 1 - 2 ครั้ง ในปี 66 นี้ ปัจจุบัน Current Yield ของกองทุนอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

NAV ย้อนหลัง



สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธ.ค. 65)

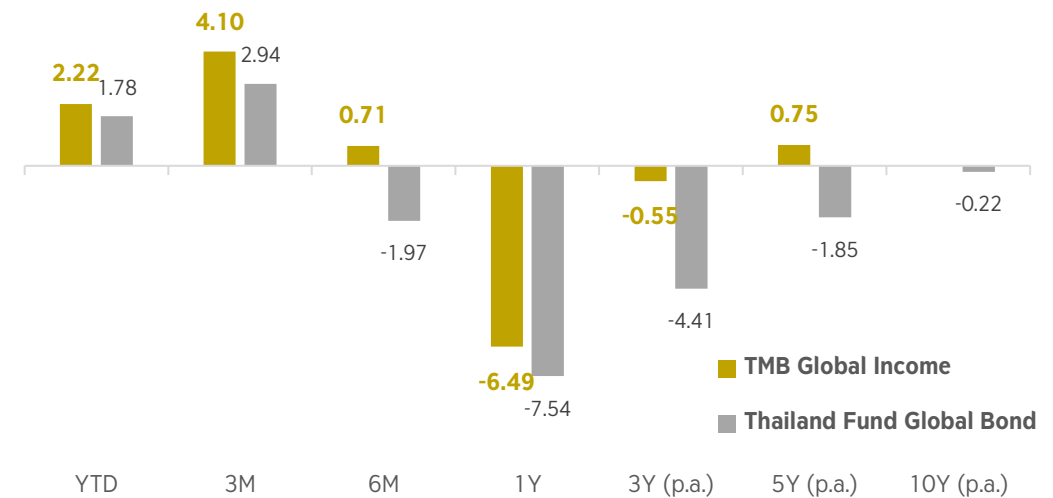
แบ่งตามประเภท



ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

FNMA TBA 4.0% NOV 30YR	5.60%
FNMA TBA 3.0% NOV 30YR	5.10%
FNMA TBA 3.5% NOV 30YR	3.00%
FNMA TBA 4.5% OCT 30YR	2.30%
FNMA TBA 4.5% NOV 30YR	2.10%

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Data as of 31 Jan 23

IV: หุ้นจีน A-Share โอกาสลงทุน ใน 'หุ้นเติบโตสูง'

กองทุนแนะนำ :

UCI

SCBSHARES(A)



กองทุนเปิด ยูโนเต็ด ไซน่า เอ แชร์ อินโนเวชัน ฟันด์

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

จุดเด่น

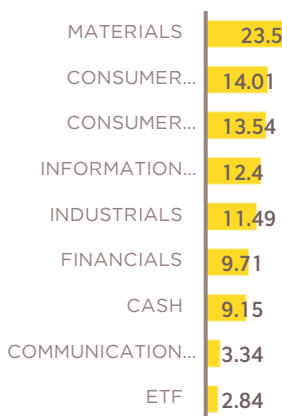
- ลงทุนในบริษัทที่มีนวัตกรรมผ่านตลาดจีน A-Shares
- Ping An Fund Management เป็นผู้บริหารการลงทุน ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม Ping An Insurance Group หนึ่งในกลุ่มธุรกิจการเงินที่ใหญ่ที่สุดในจีน
- คาดว่าตลาดหุ้นจีน A-Shares จะได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเปิดประเทศ

NAV ย้อนหลัง



สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธ.ค. 65)

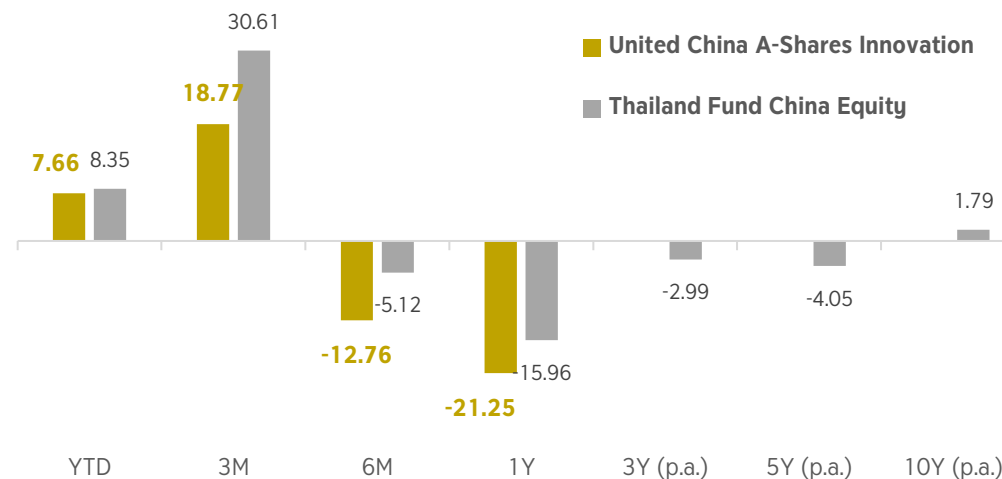
แบ่งตามประเภท



ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERP	5.93%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	5.64%
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP CO	5.38%
BANK OF NINGBO CO LTD	5.16%
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	4.75%

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Data as of 31 Jan 23

UCI

หุ้นจีน

ตราสารทุน



- แบรินด์สุราระดับพรีเมียมอันดับ 1 ของจีนที่มีเอกลักษณ์ และถือเป็นสินค้าแบรนด์หรู
- ปัจจุบัน เหล้าเหมาโตได้ขยายฐานไปยังตลาดต่างประเทศมากกว่า 68 ประเทศ และมีตัวแทนจำหน่ายอยู่ทั่วโลก ทั้งในสหรัฐฯ แอฟริกา หรือเอเชีย เพื่อให้นักดื่มทั่วโลกรู้จักและรักเหมาโตมากขึ้น ที่หากพูดถึงเหล้าจีนเมื่อไร เหล้าเหมาโตต้องเป็นชื่อแรกที่ทั่วโลกนึกถึง



- ธนาคารท้องถิ่นเมืองหนิงปัว มณฑลเจ้อเจียง เน้นทำธุรกิจในเขตเศรษฐกิจสามเหลี่ยมปากแม่น้ำแยงซี ซึ่งเป็นพื้นที่ที่รัฐบาลจีนตั้งเป้าให้มีอุตสาหกรรมวิทยาศาสตร์และนวัตกรรมเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดด



- บริษัทชั้นนำของจีนที่มีความเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีพลังงานแสงอาทิตย์ ที่ใช้สำหรับทั้งโรงงาน และครัวเรือน
- มุ่งมั่นพัฒนาพลังงานสะอาด และพลังงานไฮโดรเจน เพื่อตอบสนองนโยบายของภาครัฐที่ต้องการลดการปล่อยคาร์บอนเหลือ 0



Source: moutaichina.com , nbcb.com.cn , longi.com

SCBASHARES(A)



กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้นจีนเอแชรส์ แอคทีฟ

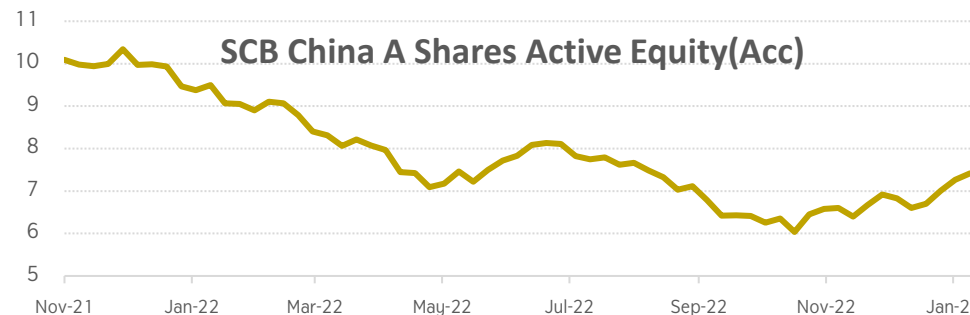


หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

จุดเด่น

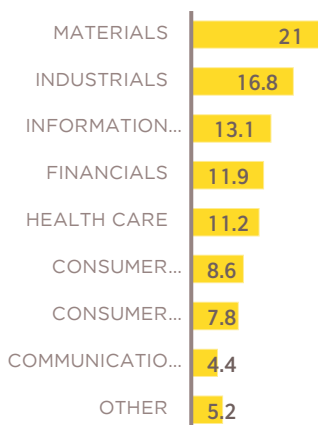
- เน้นการคัดเลือกหุ้นด้วยปัจจัยพื้นฐาน Bottom-up มีการกระจายความเสี่ยงลงทุนในหุ้นจำนวนกว่า 70-80 บริษัท หลากหลายอุตสาหกรรม ไม่ลงทุนกระจุกตัวในหุ้นน้อยตัว หรือลงทุนในอุตสาหกรรมใดมากเกินไป

NAV ย้อนหลัง



สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธ.ค. 65)

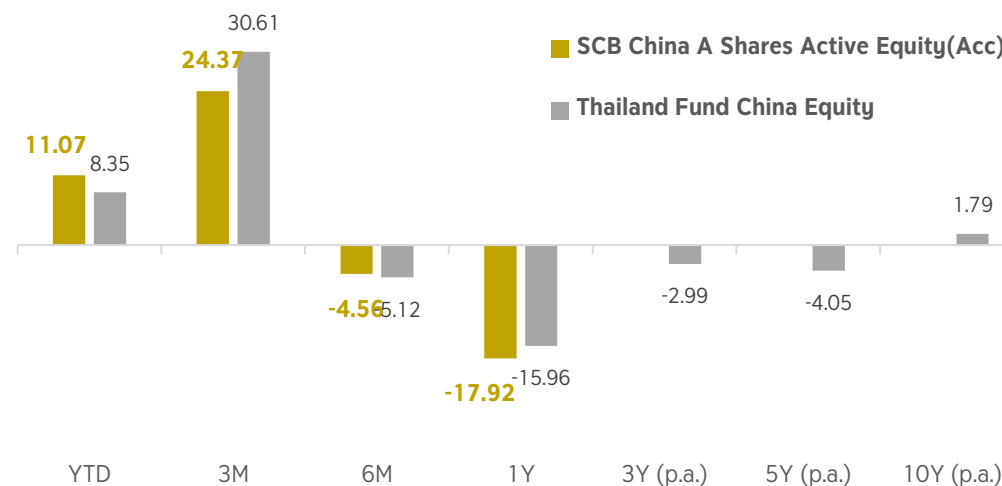
แบ่งตามประเภท



ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

Ping An Insurance Group	4.5%
China Merchants Bank Co Ltd	4.0%
Kweichow Moutai Co Ltd	2.9%
Midea Group Co Ltd	2.8%
SF Holding Co Ltd	2.8%

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Data as of 31 Jan 23

SCBSHARES(A)



- บริษัทประกันที่มีขนาดใหญ่อันดับ 2 ของโลก รองจาก UnitedHealth Group วัดจากมูลค่า เบี้ยประกัน (Premium) มูลค่าตลาดของ บริษัทอยู่ที่ 1.80 แสนล้านเหรียญสหรัฐฯ คิด เป็นมูลค่ามากกว่า 74%
- ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินที่มุ่งเน้น ผลิตภัณฑ์กลุ่มประกันชีวิต (Life Insurance) การประกันภัยทรัพย์สิน ธนาคาร และการ ลงทุน



- ธนาคารพาณิชย์แห่งแรกที่ถือหุ้นโดยนิติบุคคล ในประเทศจีน โดย China Merchants Bank เติบโตขึ้นจากธุรกิจรายย่อย เช่น บริษัทบัตรเครดิต กิจกรรมขนาดกลางรวมถึงขนาดเล็ก
- ได้รับการยอมรับและใช้บริการอย่างมากในแง่ ของการพัฒนานวัตกรรมบริการทางการเงิน รูปแบบใหม่ ๆ ที่แตกต่างและตรงใจลูกค้ามาอย่างต่อเนื่อง



- บริษัทผู้ผลิตและจัดจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนหลากหลายประเภท มีพนักงานประมาณ 160,000 คน รวมถึงกว่า 30,000 คนใน ต่างประเทศ
- บริษัทยังมีแนวโน้มที่จะได้รับประโยชน์จากการเข้าซื้อ บริษัท KUKA ที่เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมหุ่นยนต์ ของเยอรมัน



Source: Ping An Group, China Merchants Bank, Midea Group

V: ยุโรปอาจชะลอตัวไม่รุนแรง เท่าที่เคยกังวล

กองทุนแนะนำ :
K-EUX

K-EUX



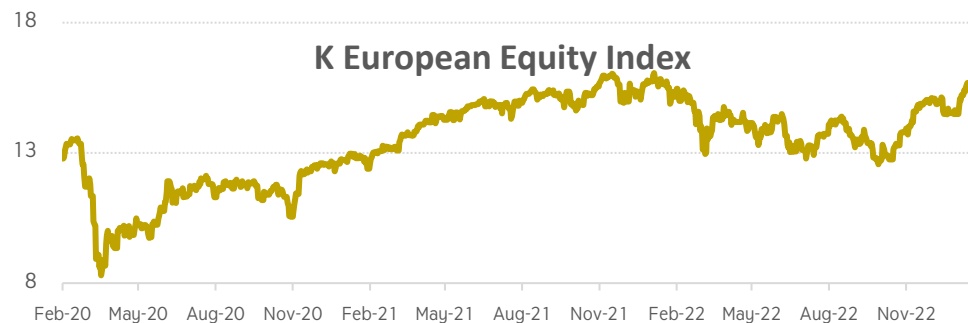
กองทุนเปิดเค ดัชนีหุ้นยุโรป

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

จุดเด่น

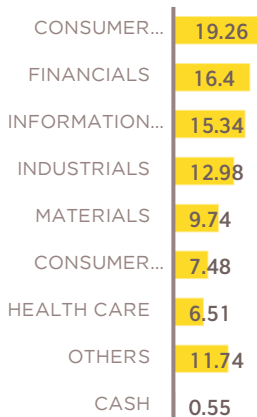
- ลงทุนผ่านกองทุนหลัก iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (EUR) ซึ่งเน้นลงทุนให้มีผลตอบแทนตามดัชนีหุ้นขนาดใหญ่ที่สุด 50 ตัวแรกของยุโรป มีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง และหุ้นในดัชนีมีการกระจายตัวหลากหลายอุตสาหกรรม
- คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2566 ของตลาดหุ้นยุโรปเติบโตได้ดี รวมทั้งมีระดับ P/E Valuation ไม่แพง เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่นๆ

NAV ย้อนหลัง



สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธ.ค. 65)

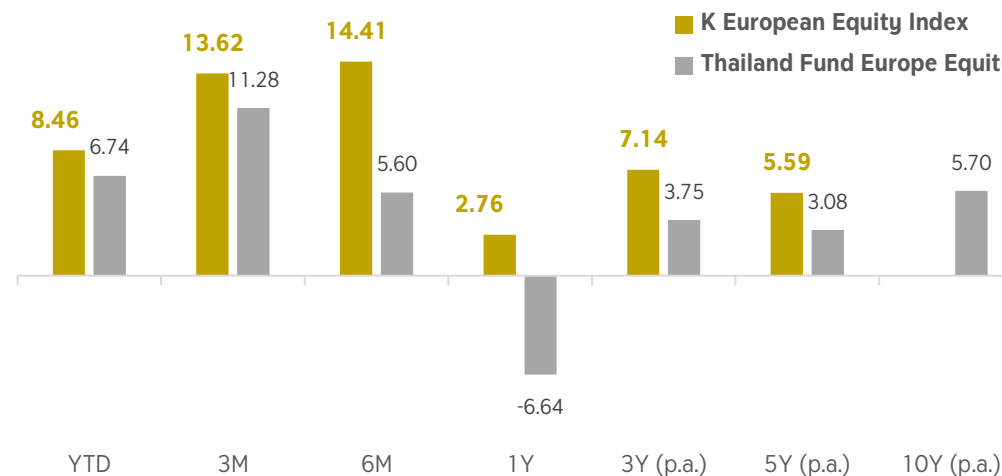
แบ่งตามประเภท



ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ASML HOLDING NV	8.03%
LVMH	6.62%
LINDE PLC	4.71%
TOTALENERGIES	4.53%
SAP	3.62%

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Data as of 31 Jan 23

ASML

- ผู้ผลิตเครื่องจักรที่ใช้ผลิตชิปสัญชาติ Dutch ที่มีนวัตกรรมขั้นสูงเป็นของตนเอง
- มีลูกค้าชื่อดังอย่าง TSMC, Samsung และ Intel ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปชั้นนำในตลาด



LVMH

- หนึ่งใน Luxury Brand ที่ใหญ่ที่สุดในโลก ..ชื่อนี้เป็นมากกว่าแค่กระเป๋า Brand Name
- จุดเด่นของบริษัท LVMH คือชื่อ Brand ที่แข็งแกร่ง และ Good Will ที่ดี นอกจากนี้บริษัทยังมีมรดกที่แข็งแกร่ง และสามารถเอาตัวรอดได้ในสภาวะวิกฤติการณ์ที่เกิดขึ้นในอดีตได้เป็นอย่างดี




TotalEnergies

- บริษัทข้ามชาติสัญชาติฝรั่งเศสซึ่งอายุ 98 ปี และเป็น 1 ใน 7 บริษัทยักษ์ใหญ่ของโลกที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมน้ำมัน
- ประกอบธุรกิจมากมายครอบคลุมทั้งอุตสาหกรรมน้ำมัน และก๊าซธรรมชาติ เช่น การสำรวจ การผลิต การขนส่ง การกลั่น



Source: asml.com , lvmh.com , totalenergies.com

ซื้อขายกองทุนรวมได้มากถึง 20 บลจ.



ผ่านแอปพลิเคชัน KSS FUN(D)+



Disclaimer

การเปิดเผยข้อมูล และคำสงวนสิทธิ์

1. เอกสาร / รายงาน ฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร./ รายงาน ฉบับนี้ไม่ว่าจะเป็นเอกสารในรูปแบบของกระดาษ และ/หรือ ในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความถูกต้อง 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 บริษัท จึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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. บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 สัจยาก

หัวหน้าสายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7883
poodinun.sujjayakorn@krungsrisecurities.com

อรณัฐ หงษา

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7385
Oranut.Hongsa@krungsrisecurities.com

Thank You

ชีวิตง่าย
ได้ทุกวัน
Make Life Simple