



krungsri
Securities

A member of  MUFG
a global financial group

KSS Wealth Wizard เดือน ก.ย. 2023

- ระเบิดระวิงความผันผวนช่วงการประชุมของธนาคารกลาง คงน้ำหนักร มากกว่าตลาด
- ยังเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มปลอดภัย สำหรับตราสารทุน



ตลาดหุ้นอ่อนกำลังลงในเดือนส.ค. หลังจากปรับขึ้นได้ต่อเนื่องใน มิ.ย. - ก.ค.

Asset class as of	Unit	Last close 01-Sep-23	Total return (%)				
			1W	1M	mtd	qtd	ytd
Fixed Income							
Barclays Global-Aggregate Bond Index	pts	447.3	0.58	-1.09	-0.42	-1.10	0.32
Barclays US Government Bond Index	pts	2,165.1	0.39	-0.45	-0.43	-1.26	0.30
ThaiBMA Short Term Government Bond Index	pts	139.2	0.04	0.15	0.01	0.30	0.88
ThaiBMA All Government Bond Index	pts	311.7	0.06	-0.66	-0.01	-0.31	2.49
Equity							
MSCI World	pts	687.3	2.58	-2.15	0.16	0.93	14.99
MSCI EM	pts	985.7	1.52	-5.31	0.55	0.23	5.13
S&P500	pts	4,515.8	2.55	-1.15	0.19	1.76	18.93
Stoxx 600	pts	458.1	1.53	-1.66	-0.01	-0.41	11.04
Nikkei225	pts	32,710.6	3.50	-2.23	0.28	-1.37	26.89
CN A-share	pts	3,791.5	2.26	-4.96	0.71	-0.29	0.15
Nifty 50	pts	19,435.3	0.88	-1.27	0.94	1.65	8.71
VNIndex	pts	1,224.1	3.64	0.92	0.00	9.78	22.95
SET Index	pts	1,561.5	0.15	0.81	-0.27	4.39	-4.23
VIX Index	%	13.1	-2.59	-0.84	-0.48	-0.50	-8.58
REITs							
MSCI World Equity REITs	pts	1,066.2	1.49	-3.10	-0.26	-1.31	0.84
Thai Prop fund & REITs	pts	135.8	0.44	-1.06	-0.39	-1.65	-7.56
FTSE Straits Times REITs	pts	694.2	0.63	-2.95	0.00	-0.72	0.87
Commodities							
Brent Oil	USD/bbl	89.5	5.04	4.84	2.37	19.36	10.01
Gold	USD/oz	1,940.1	1.31	-0.22	-0.01	1.08	6.36
Currency							
Dollar Index	pts	104.2	0.15	1.89	0.60	1.29	0.69
EURUSD		1.1	-0.15	-1.86	-0.58	-1.18	0.70
USDJPY		146.2	-0.15	2.01	0.47	1.32	11.52
USDCNY		7.3	-0.29	1.24	0.10	0.18	5.33
USDTHB		35.1	-0.05	2.23	0.21	-0.54	1.40
Government Bond							
Government Bond	Unit	Last close	1W	1M	Change (bps)		
					mtd	qtd	ytd
US Government Bond 2Y	%	4.88	-19.94	-2.31	1.56	-1.69	45.27
US Government Bond 10Y	%	4.18	-5.66	15.58	7.07	34.21	30.40
TH Government Bond 2Y	%	2.30	-0.06	6.80	0.27	15.30	67.07
TH Government Bond 10Y	%	2.79	-0.74	17.61	1.39	20.47	14.18

Data as of 1 Sep 2023

กลยุทธ์การลงทุน

ก.ย. 2023







กลยุทธ์: ระมัดระวังความผันผวนช่วงการประชุมของธนาคารกลาง

ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวลงในเดือนส.ค. หลังจาก que ปรับขึ้นมาต่อเนื่องในเดือนมิ.ย. และ ก.ค. ซึ่งส่วนหนึ่งเกิดจากสถานะตลาดที่เข้าสู่ระดับดิ่งตัว ความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน และการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงครึ่งแรกของเดือน ทั้งนี้ ผลจากตลาดแรงงานที่เริ่มแข็งแกร่งน้อยลง การชะลอตัวของเศรษฐกิจ สถานะการเงินที่ดิ่งตัว การเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่ยากขึ้น ทำให้เกิดความไม่แน่นอนไปได้ว่า Fed รวมถึง ECB จะเข้าสู่วงจรของการคงอัตราดอกเบี้ยในเร็ววันนี้ สำหรับการลงทุนระยะกลาง - ยาว เรายังคงมองว่าความเสี่ยงของการเกิดภาวะถดถอยจะยังมีอยู่ในปี 2024 ซึ่งจะส่งผลให้ตลาดหุ้นอยู่ในภาวะผันผวน ยังคงเน้นการลงทุนในกลุ่มปลอดภัย และตราสารหนี้

ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาประจำเดือน

- 1) การประชุมธนาคารกลาง FED, ECB และ BOJ** - การดำเนินนโยบายของ Fed และ ECB จะยังอยู่ในภาวะตึงตัวอย่างต่อเนื่อง และมีโอกาสน้อยที่จะลดดอกเบี้ยในปี 2023 โดยในเดือนนี้ทาง Fed จะมีการรายงานคาดการณ์เศรษฐกิจ และ Dot plot ซึ่งอาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดหาก Fed มีการปรับ dot plot เพิ่มขึ้น ขณะที่ BOJ จะยังคงรักษาท่าทีที่ผ่อนคลาย
- 2) การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน BOT** - คาดมีการปรับลดประมาณการเศรษฐกิจลงหลังจาก GDP 2Q23 อ่อนแอกว่าคาด
- 3) นโยบายและรัฐบาลใหม่ของไทย** - เข้าสู่การประกาศนโยบาย และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายใต้การนำของพรรคเพื่อไทย คาดส่งผลดีต่อการใช้จ่ายในในประเทศ และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงการเข้าสู่ขั้นตอนการจัดทำงบประมาณปี 2024 ที่ล่าช้ามาก่อนหน้านี้ หนุนหุ้นในกลุ่มการใช้จ่ายในประเทศ และการลงทุนภาครัฐ

กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

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

การลงทุนในตราสารทุน

Moderate

กลยุทธ์ตราสารทุน: ยังเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มปลอดภัย

กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

ตลาดหุ้น	UW	<<	MW	>>	OW	ความเห็น
โลก (น้ำหนัก: 20%)						ความกังวลต่อเงินเฟ้อรอบใหม่เริ่มสร้างความกังวลมากขึ้น หลังจากหลายประเทศเริ่มเห็นผลวัดของเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นอีกครั้ง (MSCI World แนวรับ 2,900 แนวต้าน 3,100)
สหรัฐฯ (10%)						เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง และเริ่มคาดการณ์ถึงการคงดอกเบี้ยที่ยาวนานขึ้นของ Fed ขณะที่ valuation ตลาดยังคงตึงตัว มองแนวรับ 4,450 แนวต้าน 4,600
ยุโรป (10%)						ผลของการดำเนินนโยบายการเงินส่งผลต่อการเข้าถึงเงินทุน และการปล่อยสินเชื่อ แต่ทิศทางของเงินเฟ้อยังคงน่ากังวล อาจทำให้ ECB ยังขึ้นดอกเบี้ยต่อไปในการประชุมรอบนี้ แนวรับ 420 แนวต้าน 480
ญี่ปุ่น (10%)						ยังคงรักษาที่ทำการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย ส่วนกิจกรรมทางเศรษฐกิจยังฟื้นตัวได้ดีนำโดยภาคบริการ แนวรับ 32,500 แนวต้าน 34,000
จีน (10%)						รัฐบาลยังออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยมุ่งเน้นการเพิ่มอุปสงค์ในภาคอสังหาริมทรัพย์ และการใช้จ่ายในประเทศ (Shanghai SE A share แนวรับ 3,250 แนวต้าน 3,400)
อินเดีย (10%)						การขาดแคลนสินค้าเกษตร และราคาพลังงานส่งผลให้เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นอีกรอบ รัฐบาลเร่งลดต้นทุนราคาพลังงาน และระงับการส่งออกข้าวเพื่อบรรเทาผลกระทบต่อเกษตรกร แนวรับ 19,300 แนวต้าน 20,000
เวียดนาม (10%)						การชะลอตัวของการค้าโลกยังเป็นอุปสรรคของเศรษฐกิจเวียดนาม ขณะที่ยังมีความเสี่ยงต่อการปิดนิตชำระหนี้ในภาคอสังหาริมทรัพย์ แนวรับ 1,200 แนวต้าน 1,250
ไทย (20%/±10%)						เข้าสู่การติดตามการแถลงนโยบายของรัฐบาลเศรษฐกิจ 1 ซึ่งจะช่วยให้เห็นเม็ดเงินที่จะไหลเข้าสู่เศรษฐกิจ ช่วยเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศ และต่างประเทศ แนวรับ 1,540 แนวต้าน 1,600

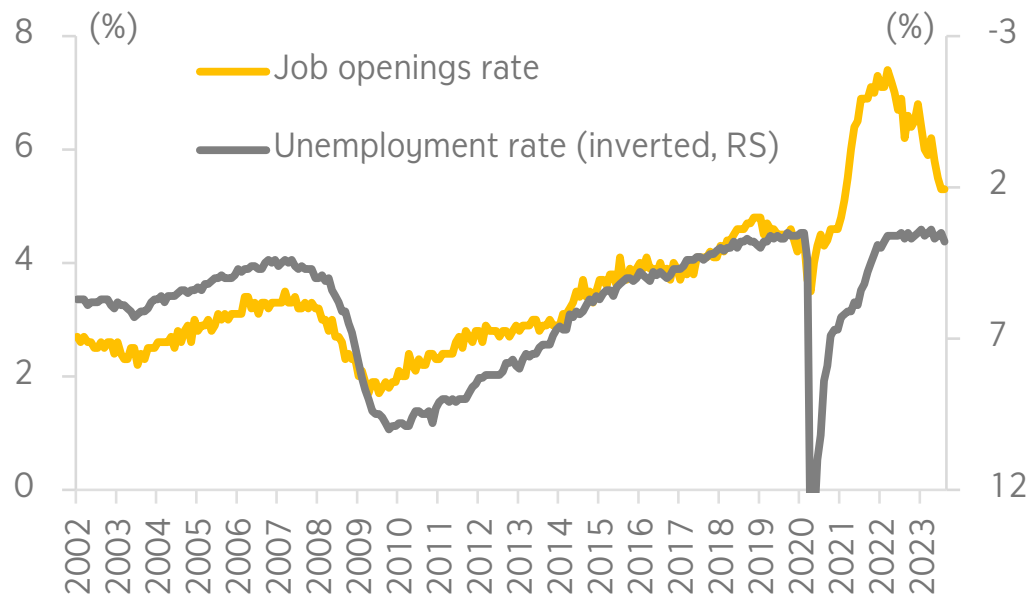
: ปัจจุบัน

: อดีต

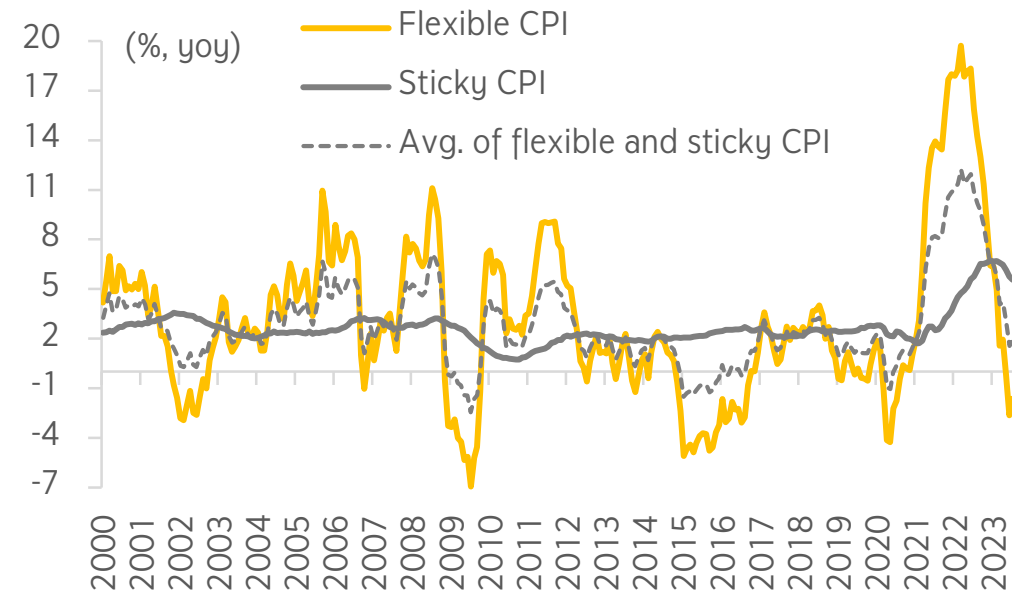
Fed - ติดตามการปรับ dot plot และคาดการณ์เศรษฐกิจ

ตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ยังคงมีความแข็งแกร่ง ซึ่งสะท้อนถึงภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับที่ดี ทำให้ภาวะเศรษฐกิจถดถอย หรือ recession ถูกผลักออกไปไกลขึ้น และอาจส่งผลให้ Fed มีความจำเป็นต้องคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้อยู่ในระดับสูง และอาจจะยาวนานกว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามโอกาสของการเกิดเศรษฐกิจถดถอยยังคงมีอยู่ในปี 2024 ที่ระดับ 66% ตามการรายงานของ Fed สาขา New York ทำให้การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงต้องมีความระมัดระวังมากยิ่งขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดหุ้นสหรัฐฯ valuation อยู่ในระดับสูง หรือภาวะตึงตัว ขณะที่พัฒนาการของกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะ ภาคบริการ จะเป็นตัวสำคัญที่สะท้อนความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยปัจจุบันตัวเลข ISM ภาคบริการยังคงยืนเหนือระดับ 50 ได้อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2023 ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลงเข้าสู่ภาวะถดถอย (ต่ำกว่า 50) เป็นเดือนที่ 10

ตลาดแรงงานมีความต้องการแรงงานลดลงและการว่างงานเริ่มปรับขึ้น



เงินเฟ้อที่มีความหนืดยังคงลงได้อย่างต่อเนื่อง

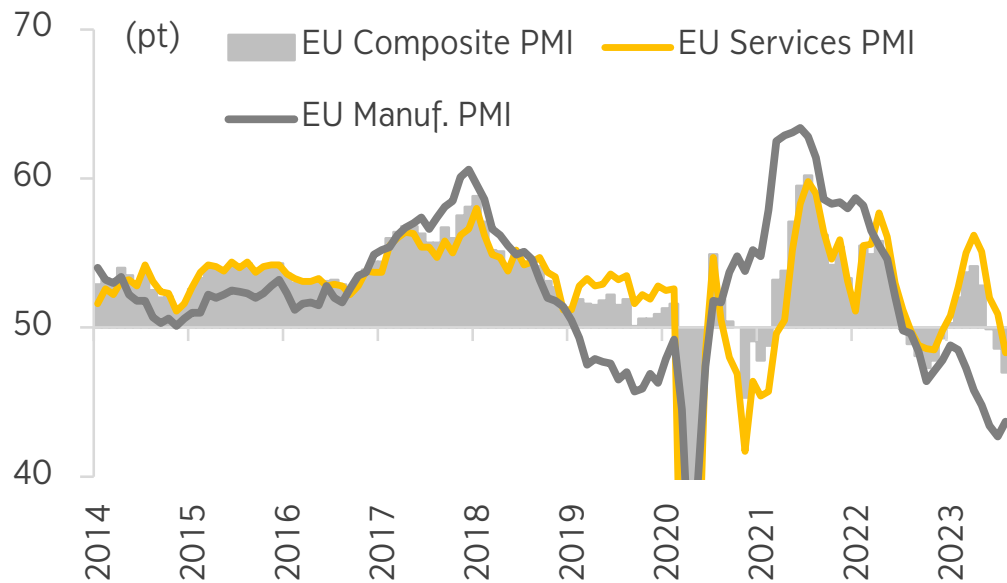


Source: Bloomberg, Krungsri Securities

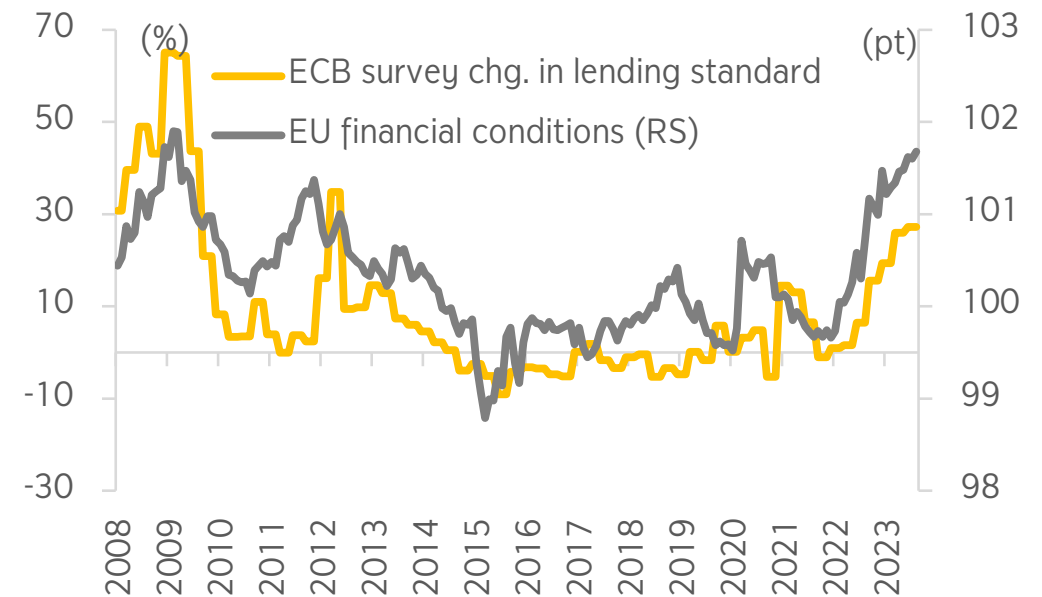
ECB - โอกาสในการคง Rate มีมากขึ้น

ข้อมูลทางเศรษฐกิจของยุโรปบ่งชี้ถึงผลกระทบจากการดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวของ ECB จากทั้งกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอย่างรวดเร็วทั้งภาคการผลิต และ บริการ, ปริมาณเงินในระบบที่ลดลง รวมถึงการเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่ยากลำบากมากขึ้น ที่จะส่งผลกระทบต่อเนื่องไปยัง การเติบโต และเงินเฟ้อในอนาคต อย่างไรก็ตามการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อล่าสุดของยุโรปยังสูงกว่าการคาดการณ์ของตลาด และยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งอาจจะทำให้ ECB มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมรอบนี้ สอดคล้องกับถ้อยแถลงของทาง ECB ที่เน้นย้ำการต่อสู้กับเงินเฟ้อ ทั้งนี้ภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว การเข้าถึงสินเชื่อที่ยากลำบาก ปริมาณเงินในระบบที่ลดลงอย่างมาก จะทำให้ ECB อาจเข้าสู่การหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอนาคตอันใกล้ นอกจากนี้ยังมีโอกาสที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ก่อน Fed เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจอ่อนแอลงอย่างรวดเร็ว

กิจกรรมทางเศรษฐกิจยุโรปเข้าสู่ภาวะถดถอยทั้งภาคการผลิตและบริการ



...ผลจากการดำเนินนโยบายทางการเงินที่ตึงตัวมาต่อเนื่องของ ECB



Source: Bloomberg, Krungsri Securities

A member of MUFG, a global financial group

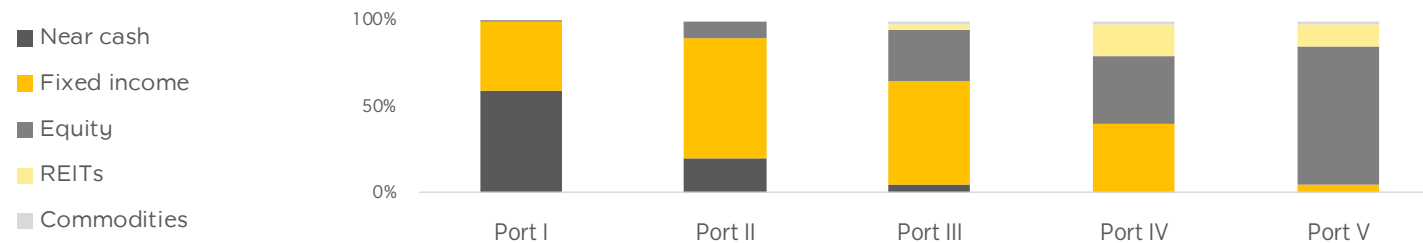
II: การจัดพอร์ตลงทุน

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

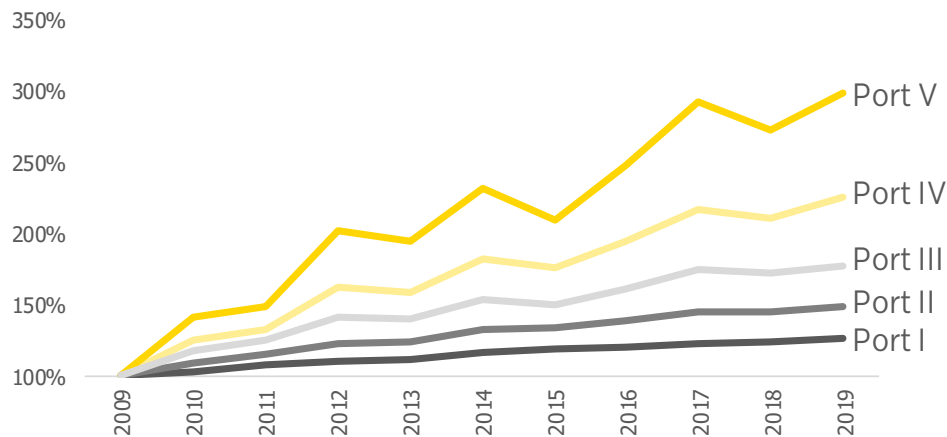
พอร์ตแนะนำ: (SAA)

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	ชนิดสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y (p.a.)
สินทรัพย์ใกล้เคียง	สินทรัพย์ใกล้เคียงไทย	SCBTMFPLUS-I	0.80%	0.13%	0.37%	0.67%	0.99%	0.49%
ตราสารหนี้	ตราสารหนี้ไทย	KKP ACT FIXED	0.87%	0.18%	0.37%	0.74%	1.68%	1.64%
	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	TMBGINCOME	0.95%	-0.39%	0.67%	1.14%	-0.50%	-1.09%
ตราสารทุน	หุ้นโลก	TMBGQG	8.84%	-2.17%	2.94%	4.96%	6.02%	-0.17%
	หุ้นสหรัฐฯ	K-US500X	15.31%	-1.64%	4.85%	10.06%	11.27%	-
	หุ้นยุโรป	K-EUX	14.38%	-3.84%	-0.59%	1.97%	22.67%	13.09%
	หุ้นญี่ปุ่น	KFJPINDEX-A	24.20%	-1.52%	3.12%	16.61%	18.22%	12.87%
	หุ้นจีน	SCBSHARES(A)	-12.39%	-8.85%	-6.83%	-18.81%	-15.66%	-
	หุ้นอินเดีย	B-BHARATA	10.57%	1.42%	8.16%	13.99%	2.44%	20.34%
	หุ้นเวียดนาม	B-VIETNAM	20.87%	1.35%	12.49%	22.24%	-2.70%	-
	หุ้นไทย	K-STEQ	-7.16%	2.14%	2.67%	-3.51%	-5.68%	9.52%
กองทุนอสังหา	กองทุนอสังหา	KT-PIF-A	-4.16%	-1.17%	-3.19%	-4.87%	-8.57%	-4.65%
สินค้าโภคภัณฑ์	ทองคำ	KF-HGOLD	3.25%	-0.81%	-1.83%	2.94%	7.38%	-2.97%
กองทุนอสังหา	หุ้นเฮลแคร์	KFHHCARE-A	-0.99%	-0.45%	1.94%	1.87%	0.04%	2.08%
	หุ้นเทคโนโลยี	B-INNOTECH	25.01%	-2.45%	3.56%	10.25%	14.77%	14.12%
	หุ้นพลังงานสะอาด	K-PLANET-A	4.52%	-4.18%	-0.47%	-2.94%	-1.86%	-

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

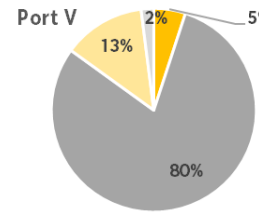
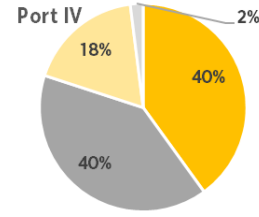
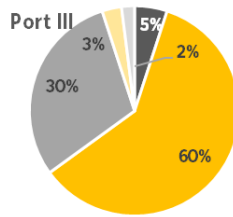
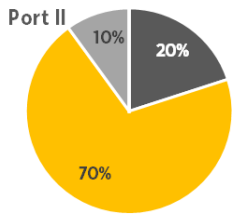
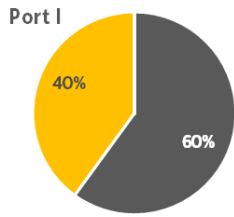
กองทุนแนะนำประจำเดือน ก.ย. 2023

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-H, KFGG-A
	สหรัฐ	K-US500X-A(A), B-USALPHA
	ยุโรป	K-EUX, MEURO, KT-EURO (K-EUSMALL)
	ญี่ปุ่น	KFJPINDEX-A (SCBNK225), KT-JAPAN-A
	จีน	SCBSHARES(A), 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-PLANET-A(A), MRENEW-A, UEV, P-CGREEN		

Source: Krungsri Securities | Data as of : 4 Sep 23

การจัดพอร์ต: กองทุนแนะนำแบบ SAA

น้ำหนักการลงทุนในกองทุนตามคำแนะนำจาก Port I - V
 กองทุนแนะนำจำแนกตามสินทรัพย์แต่ละประเภท



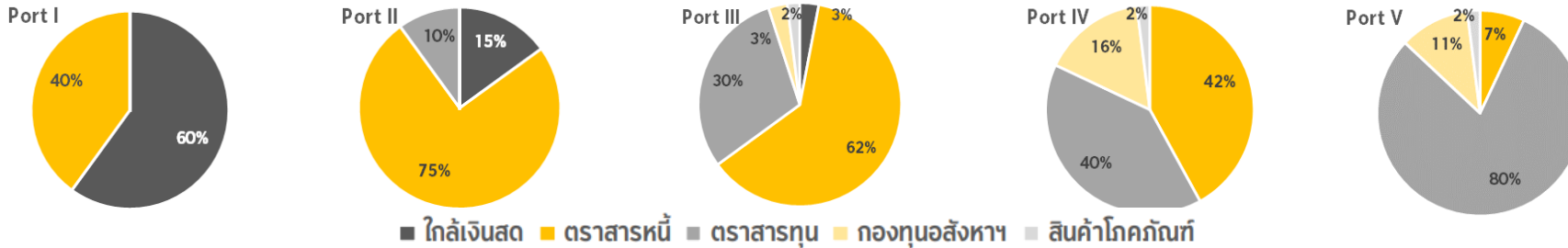
■ โกลด์เงินสด ■ ตราสารหนี้ ■ ตราสารทุน ■ กองทุนอสังหาฯ ■ สินค้าโภคภัณฑ์

ประเภทสินทรัพย์	ชนิดสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน				
			Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
สินทรัพย์โกลด์เงินสด	สินทรัพย์โกลด์เงินสดไทย	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	SCBASHARES(A)		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 : 4 Sep 23

การจัดพอร์ต: กองทุนแนะนำแบบ TAA

น้ำหนักการลงทุนในกองทุนตามคำแนะนำจาก Port I - V
กองทุนแนะนำจำแนกตามสินทรัพย์แต่ละประเภท



ประเภทสินทรัพย์	ชนิดสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน				
			Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
สินทรัพย์โกลด์เงินสด	สินทรัพย์โกลด์เงินสดไทย	SCBTMFPPLUS-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						
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	SCBASHARES(A)		1.5%	4.5%	6.0%	12.0%
	หุ้นอินเดีย	B-BHARATA		0.5%	1.5%	2.0%	4.0%
	หุ้นเวียดนาม	B-VIETNAM		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นไทย	K-STEQ		2.0%	6.0%	8.0%	16.0%
กองทุนอสังหา	กองทุนอสังหา	KT-PIF-A			3.0%	16.0%	11.0%
สินค้าโภคภัณฑ์	ทองคำ	KF-HGOLD			2.0%	2.0%	2.0%

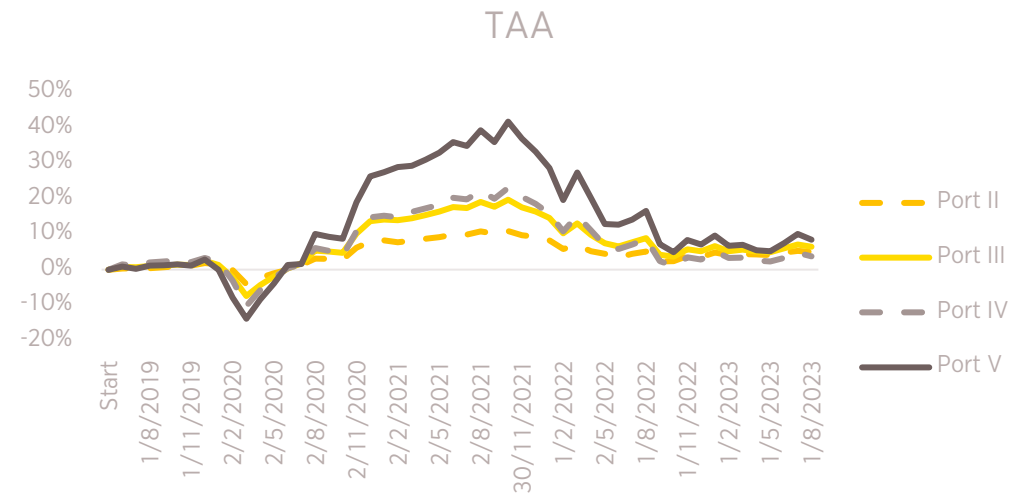
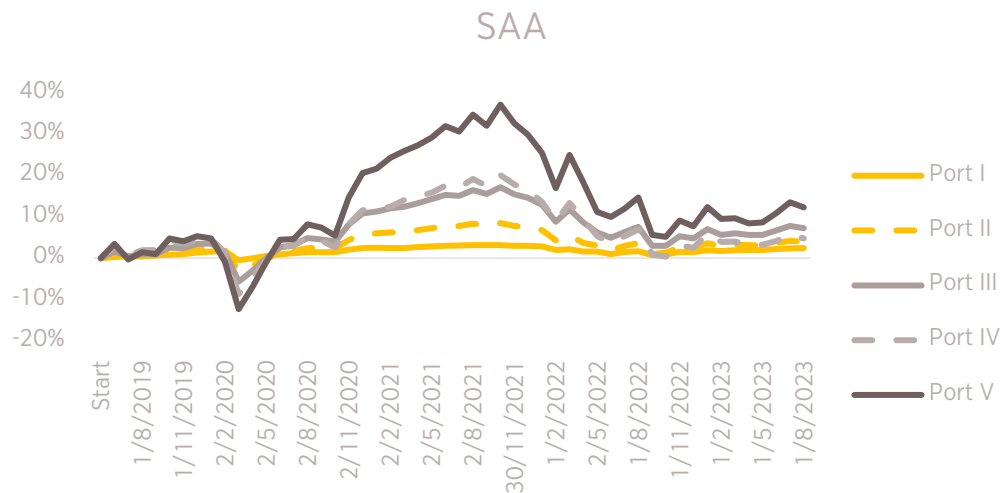
ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนย้อนหลัง

ผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่ Port I – Port V

Port I-V

พอร์ต TAA และ SAA ปรับตัวลงในช่วงเดือนที่ผ่านมา โดยพอร์ต TAA ปรับตัวลงมากกว่าเล็กน้อย

Portfolio	Mar-23		Apr-23		May-23		Jun-23		Jul-23		Aug-23		Average Monthly Return (since Jun-19)		Cumulative return (since Jun-19)	
	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA
Port I	0.2%	NA	0.1%	NA	0.0%	NA	0.2%	NA	0.2%	NA	0.0%	NA	0.0%	NA	2.4%	NA
Port II	0.3%	0.3%	-0.1%	-0.1%	0.0%	-0.1%	0.6%	0.7%	0.5%	0.5%	-0.2%	-0.3%	0.1%	0.1%	4.0%	5.1%
Port III	0.4%	0.5%	-0.4%	-0.5%	0.0%	-0.2%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	-0.5%	-0.7%	0.1%	0.1%	7.3%	6.5%
Port IV	0.1%	0.1%	-0.7%	-0.8%	-0.1%	-0.3%	0.9%	1.0%	1.4%	1.4%	-0.8%	-1.0%	0.1%	0.1%	4.8%	3.7%
Port V	0.1%	0.2%	-1.2%	-1.5%	0.3%	-0.3%	2.2%	2.3%	2.6%	2.6%	-1.2%	-1.6%	0.2%	0.2%	12.3%	8.5%



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

III: Stay Defensive & Laggard Theme

กองทุนแนะนำ :

TMBGINCOME

SCBPGF

KFHHCARE-A

K-STEQ-A(A)

TMBGINCOME



กองทุนเปิดทหารไทย Global Income



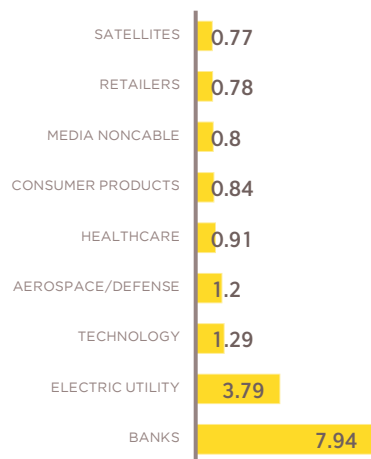
หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

จุดเด่น

- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลกที่มีคุณภาพดี ผ่านกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ที่มีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก (Active)
- เราคาดว่าการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed จะไม่รวดเร็วเหมือนปี 65 โดยคาดว่า Fed จะหยุดขึ้นดอกเบี้ยแล้ว ปัจจุบัน Current Yield ของกองทุนอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- แนะนำทยอยซื้อสะสมเมื่อ US 10 Year Treasury Yield อยู่บริเวณ 4.0% - 4.2% (ปัจจุบันอยู่ที่ 4.198% ข้อมูล ณ วันที่ 4 ส.ค. 66)

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 66)

Top Industry Sectors

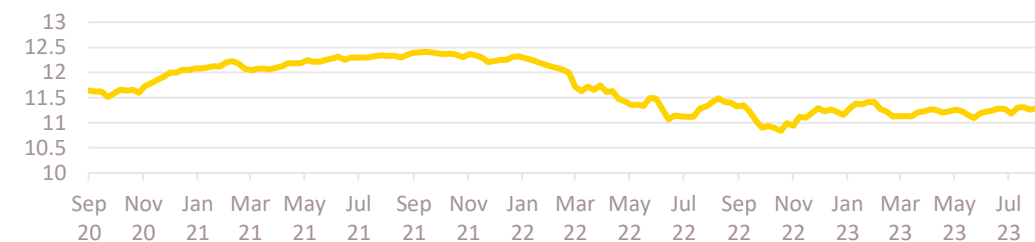


ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

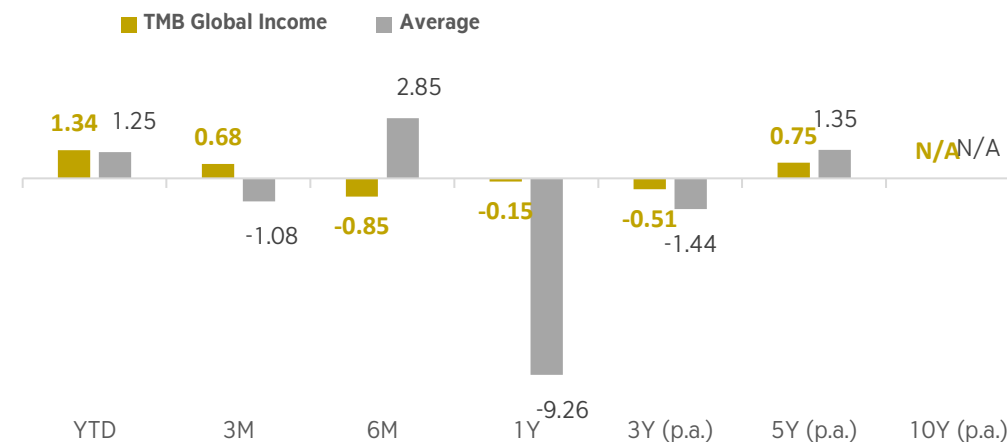
FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	6.40%
FNMA TBA 4.0% APR 30YR	5.40%
BNP PARIBAS ISSUANCE BV SR SEC **ABS**	2.60%
FNMA TBA 3.0% MAY 30YR	2.40%
FNMA TBA 5.5% MAY 30YR	2.20%

NAV ย้อนหลัง

TMB Global Income (NAV, THB)



ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Data as of 31 July 23

SCBPGF



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

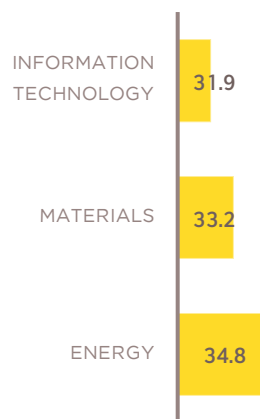
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ แพลกตินัม โกลบอล ฟันด์ (ชนิดสะสมมูลค่า)

จุดเด่น

- ลงทุนผ่านหน่วยลงทุนของกองทุน DWS Invest CROCI Sectors Plus ใน Share Class FCH (P) โดยกองทุนรวมดังกล่าวมีนโยบายลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วด้วยกระบวนการคัดเลือกหุ้นของ CROCI
- ลงทุนในหุ้นคุณค่า ราคาถูก ด้วยโมเดล CROCI Economic P/E
- จากข้อมูลในอดีต หุ้นที่มี Economic P/E ต่ำ มักทำผลตอบแทนได้ดีโดดเด่นในช่วงดอกเบี้ยขาขึ้น

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 66)

แบ่งตามประเภท



ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

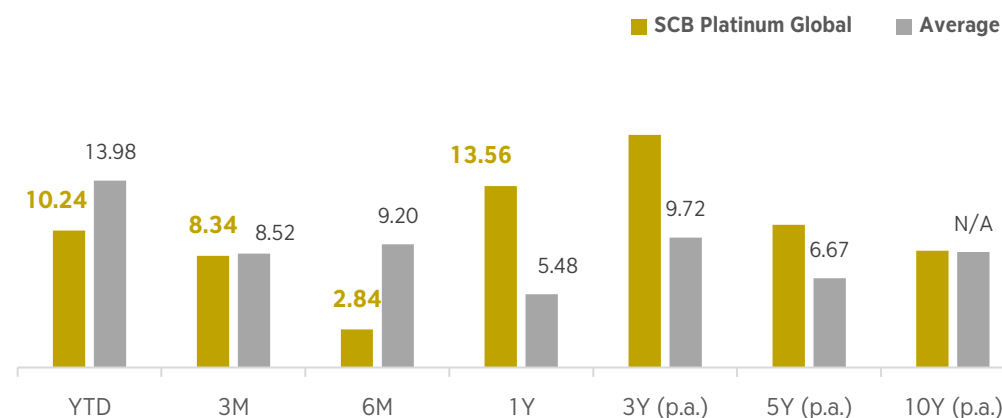
EOG Resources Inc	3.80%
Marathon Petroleum Corp	3.80%
Mosaic Co/The	3.70%
ConocoPhillips	3.60%
Nucor Corp	3.60%

NAV ย้อนหลัง

SCB Platinum Global (NAV, THB)



ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Data as of 31 July 23

KFHHCARE-A



กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้นจีนเอแฮร์ แอคทีฟ (ชนิดสะสมมูลค่า)



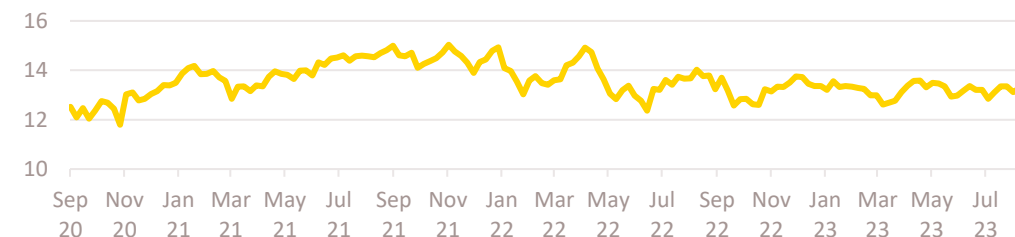
หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ

จุดเด่น

- ใช้การวิเคราะห์แบบ Bottom-Up เพื่อคัดสรรหุ้นเข้าพอร์ตการลงทุน
- คัดเลือกบริษัทที่มีความได้เปรียบเชิงโครงสร้าง โดยเน้นลงทุนในบริษัทที่มีการพัฒนา ด้านนวัตกรรมและมีมูลค่าที่เหมาะสม
- บริหารกองทุนโดยทีมผู้จัดการกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญด้าน Healthcare ระดับโลก
- ปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาดอยู่เสมอ

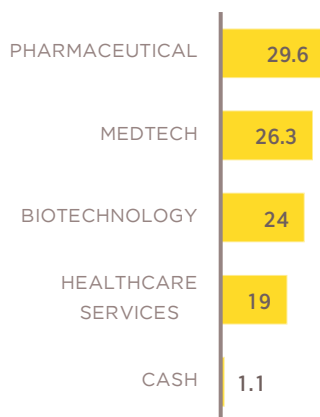
NAV ย้อนหลัง

Krungsri Global Healthcare Eq Hdg FX A (NAV, THB)

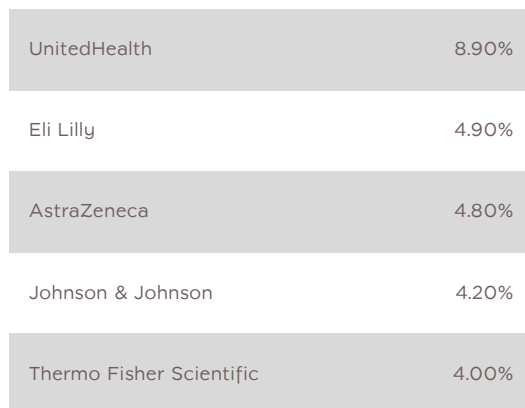


สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 66)

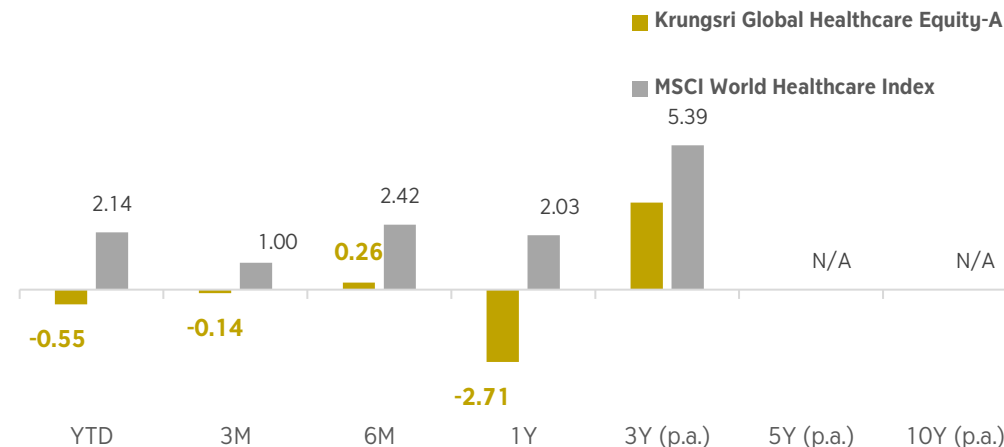
แบ่งตามประเภท



ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก



ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Data as of 31 July 23

K-STEQ-A(A)



กองทุนเปิดเค สตราทีจิก เทรดดิ้ง หุ้นทุน



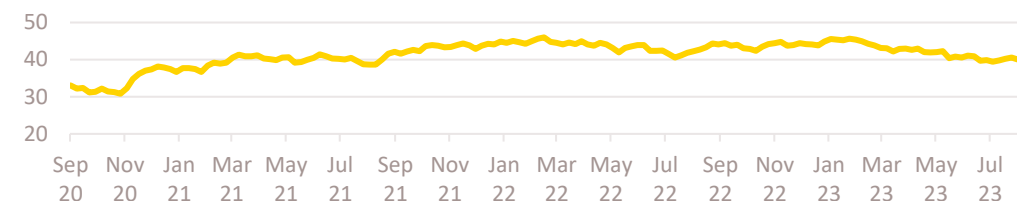
หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

จุดเด่น

- กองทุนรวมหุ้นที่ลงทุนหุ้นพื้นฐานดี พร้อมจับจังหวะอิมการลงทุนและระดับการถือเงินสดให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดนั้นๆ เพื่อเพิ่มโอกาสในการทำกำไร โดยมีการกระจายการลงทุนไปในหุ้นขนาดกลางและเล็กเพื่อเพิ่มผลตอบแทน
- บริหารแบบ Active Management โดยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนอยู่ที่ 2.6 เท่า สะท้อนถึงสไตล์การลงทุนที่ไม่ใช่ลักษณะของการซื้อมาถือยาว

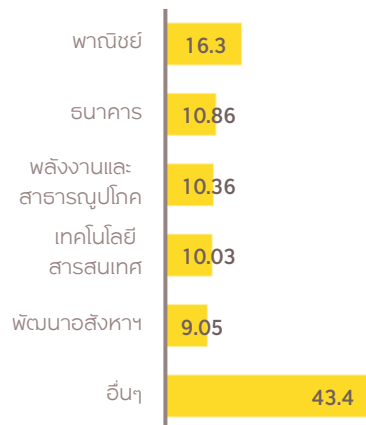
NAV ย้อนหลัง

K Strategic Trading Equity-A(A) (NAV, THB)



สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 66)

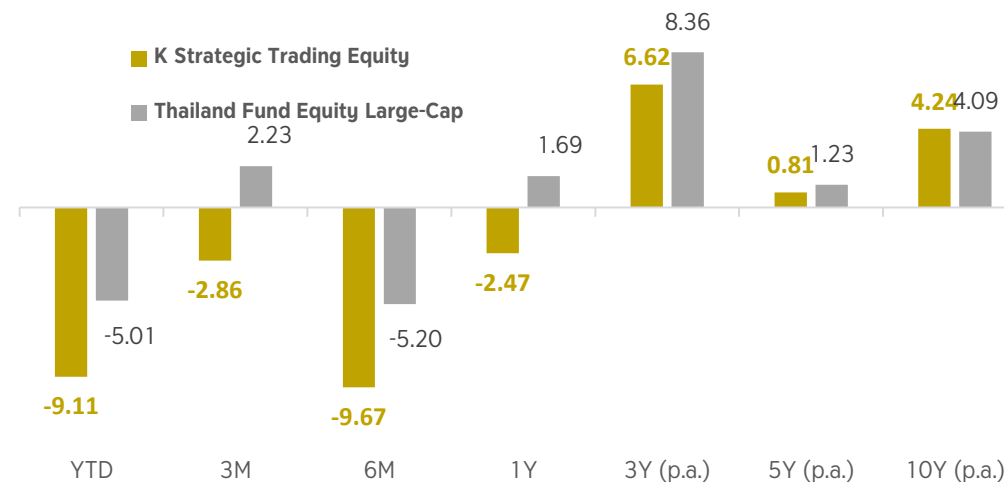
แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม



ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

เงินฝาก บมจ.ธนาคารกรุงเทพ	8.41%
บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	7.45%
บมจ.ซีพี ออลล์	6.92%
บมจ.ท่าอากาศยานไทย	6.83%
บมจ. กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	6.05%

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)

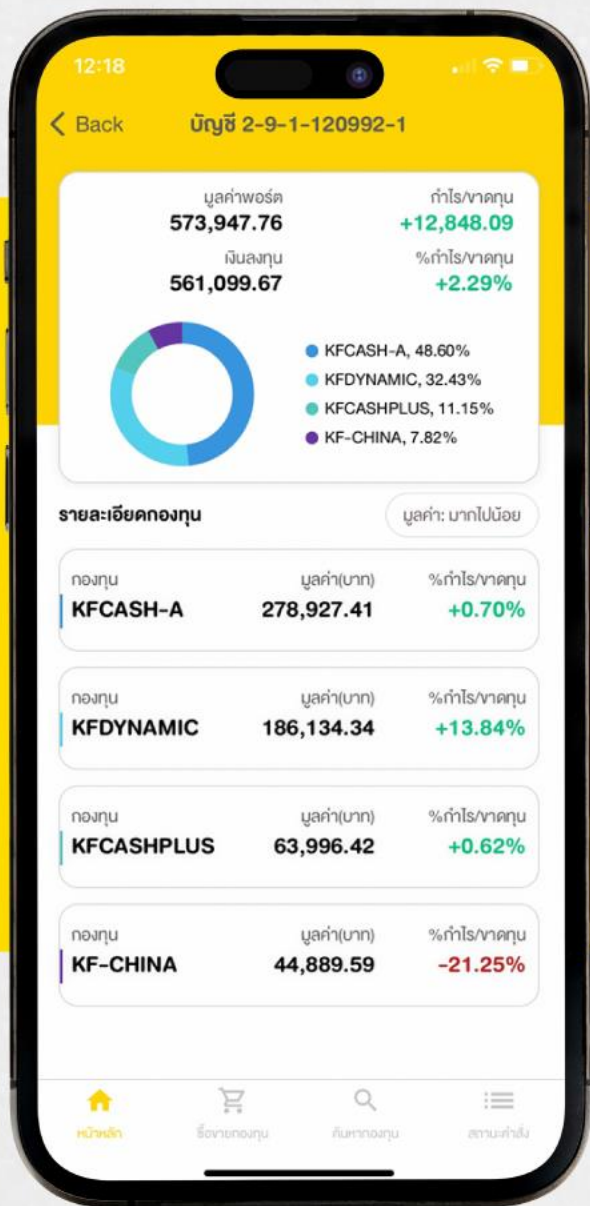


คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Data as of 29 Apr 23

ซื้อขายกองทุนรวมได้มากถึง 20 บลจ.

ผ่านแอปพลิเคชัน KSS FUN(D)+



Your Partner in Investment

Disclaimer

การเปิดเผยข้อมูล และคำสงวนสิทธิ์

1. เอกสาร / รายงาน ฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร./ รายงาน ฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นเอกสารในรูปแบบของกระดาษ 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 ประสิทธิภาพในการลงทุน ตลอดจนความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัยควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
4. บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า

คณะผู้จัดทำ

กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

อิสระ อรดีดลเชษฐ์

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์
+662 659 7000 ext. 5001
isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

บุลินี ประมาณ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
+662 659 7000 ext. 5011
nalinee.praman@krungsrisecurities.com

ชัยยศ จีwangกุล

Technical Strategy
+662 659 7000 ext. 5006
Chaiyot.jiwangkul@krungsrisecurities.com

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

อรณัฐ หงษา

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7385
oranut.hongsa@krungsrisecurities.com

ชานูติ จิตติพรศรี

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7386
Chanuti.jittipornsri@krungsrisecurities.com

Thank You

ชีวิตง่าย
ได้ทุกวัน
Make Life Simple