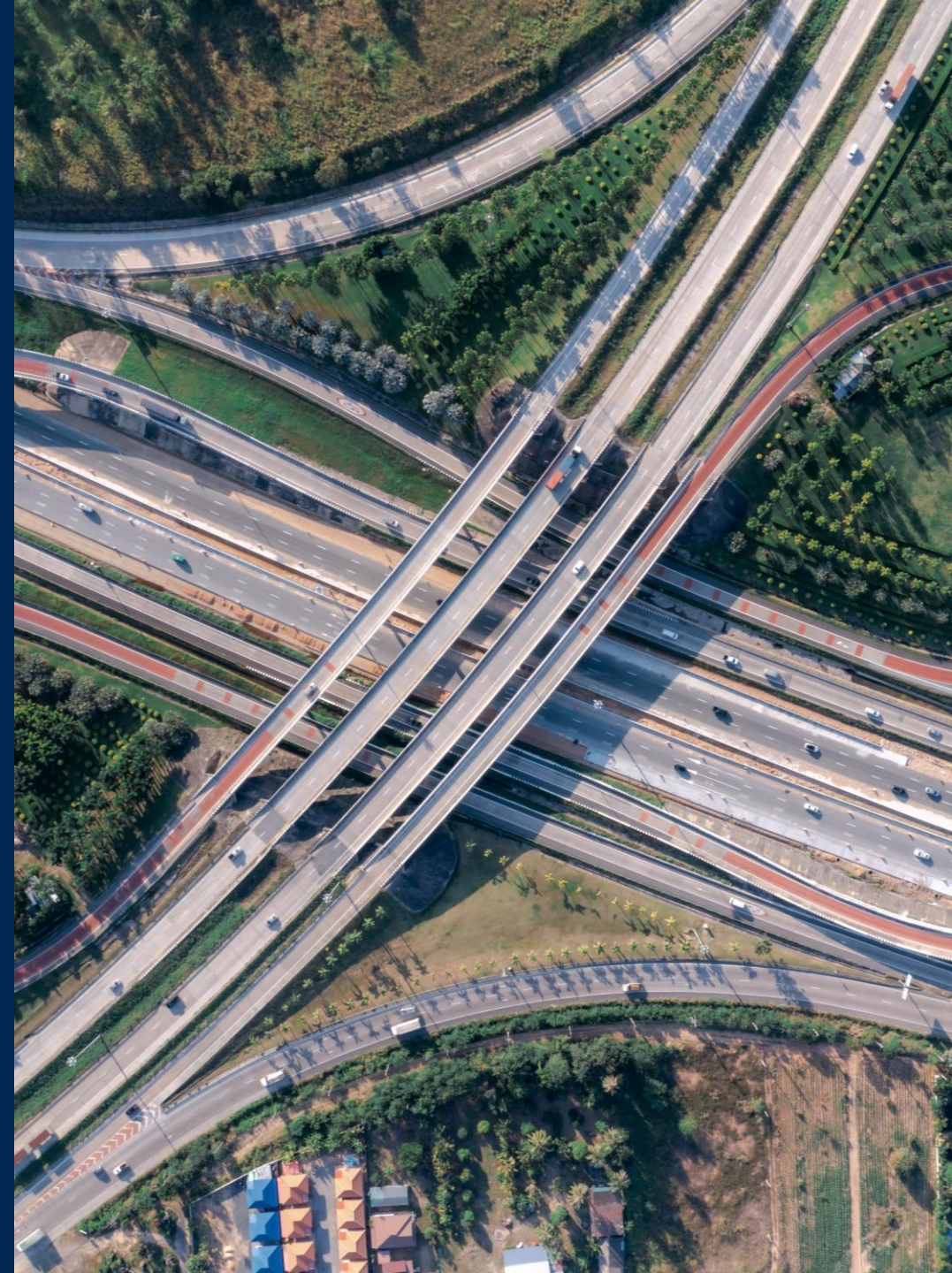




27-31 October 2025

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,198.9	1.92%	16.55%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น จากผลประกอบการไตรมาส 3 ที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และส่วนใหญ่รายงานผลประกอบการที่ดีเกินคาด นอกจากนี้ตลาดยังได้รับปัจจัยบวกจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เตรียมจะพบกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีนช่วยคลายความกังวล หลังจากตลาดเผชิญกับความไม่แน่นอนด้านการค้าระหว่างสองประเทศในช่วงที่ผ่านมา ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวขึ้น โดยกลับมาทำ all-time high อีกครั้งจากความหวังเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ หลัง ชานาเอะ ทาคาอิชิ หัวหน้าพรรค LDP ได้รับเลือกให้ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี ด้านข้อมูลการค้าระหว่างประเทศเดือนก.ย. การส่งออกเพิ่มขึ้น 4.2% YoY จากการส่งออกไปเอเชียที่เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ชดเชยการลดลงของสหรัฐฯ ส่วนยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 3.3% YoY สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ตลาดหุ้นเวียดนาม ปรับตัวลง จากแรงขายหุ้นกลุ่มธนาคารและอสังหาริมทรัพย์ หลังสื่อรายงานผลการตรวจสอบพบว่าธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่หลายแห่งใช้เงินจากการออกตราสารหนี้เอกชนผิดวัตถุประสงค์ ซึ่งสร้างความกังวลว่ารัฐบาลอาจเข้มงวดด้านกฎระเบียบมากขึ้น และอาจกระทบต่อสภาพคล่องในตลาดทุน อย่างไรก็ตามตลาดเริ่มฟื้นตัวหลัง นักลงทุนมองว่าผลการตรวจสอบเคยถูกเผยแพร่มานานแล้วและบริษัทมีผลกระทบเชิงปฏิบัติไม่มาก
S&P 500	6,791.7	1.92%	15.47%	
Nasdaq Composite	23,204.9	2.31%	20.17%	
Europe STOXX 600	575.8	1.68%	13.42%	
NIKKEI 225	49,299.7	3.61%	23.57%	
Hang Seng	26,160.2	3.62%	30.41%	
China CSI 300	4,660.7	3.24%	18.44%	
India Sensex	84,211.9	0.31%	7.77%	
Vietnam VN	1,683.2	-2.77%	32.87%	
SET Index	1,313.9	3.08%	-6.16%	

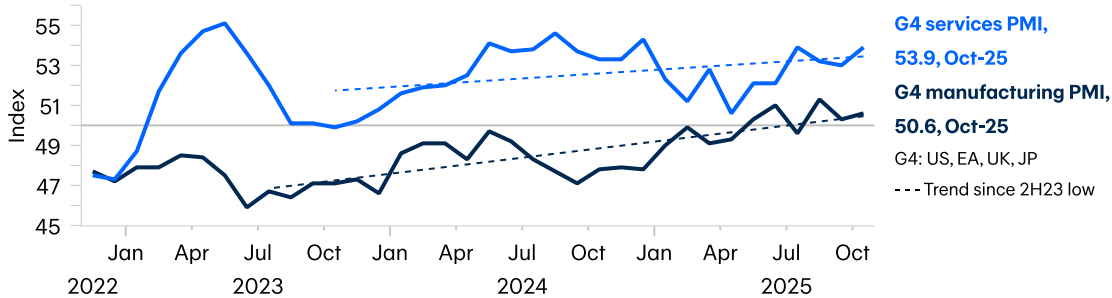
การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,113.1	-3.26%	56.72%	ราคาน้ำมัน WTI และ Brent ปรับตัวขึ้น จากสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันกลั่นของสหรัฐฯอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ และสหรัฐฯ ประกาศคว่ำบาตรบริษัทน้ำมันรายใหญ่ของรัสเซีย เพื่อกดดันให้รัสเซียยุติสงคราม ทองคำ ปรับตัวลง จากแรงเทขายทำกำไรหลังแตะระดับสูงสุด และมีแรงกดดันจากการคาดการณ์ว่าการชัตดาวน์หน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ อาจสิ้นสุดลงในเร็ววัน รวมถึงความเป็นไปได้ที่จีนและสหรัฐฯ จะสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้าได้
WTI	61.5	6.88%	-14.25%	
Brent	65.9	7.59%	-11.66%	
Global REITS	3,094.5	1.23%	9.86%	
SETPREIT	124.7	-0.46%	-4.08%	

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.00%	-0.81	-56.83	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ระดับ 4.00% หลังนักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวันที่ 29 ต.ค. นี้ ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.72% จากแรงขายทำกำไรออกมาบางส่วนจากนักลงทุนหลังจากราคาปรับขึ้นสูงในช่วงก่อนหน้านี้
TH 10-YR Yield	1.72%	8.82	-58.89	

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

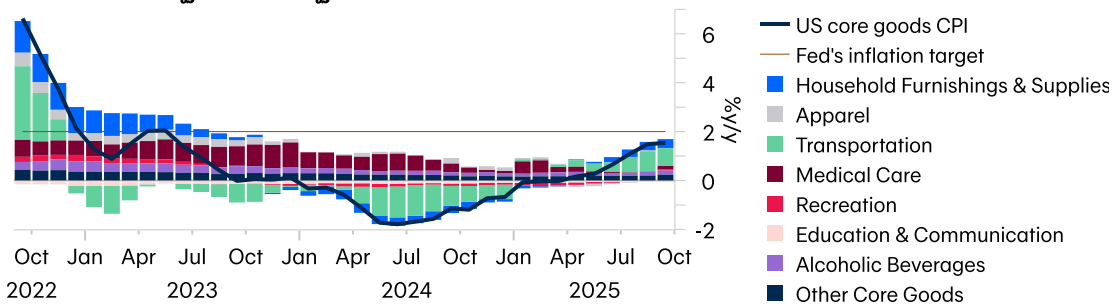
สหรัฐ-จีนคืบหน้า | Fed เตรียมลดดอกเบี้ย ประเมินหยุด QT | ECB คาดคงดอกเบี้ย

ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการของกลุ่มเศรษฐกิจหลักมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น



Sources: S&P Global, Bloomberg, Macrobond, Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

เงินเฟ้อสินค้าพื้นฐานของสหรัฐ ปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป



Sources: BLS, Fed, Bloomberg, Macrobond, Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

Global Markets



- เศรษฐกิจโลกยังเผชิญความไม่แน่นอนเป็นระยะ แต่พัฒนาการหลายด้านช่วยคลายความกังวลและลดความผันผวน โดยข้อมูล PMI เบื้องต้นเดือน ต.ค. ของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วปรับตัวดีขึ้น ภาคการผลิตอยู่ในแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องเหนือระดับ 50 และภาคบริการขยายตัวอย่างสม่ำเสมอ (ภาพบน) ขณะเดียวกัน สหรัฐ-จีนมีการเจรจาที่ทวิลาลัมเปอร์และบรรลอรอบข้อตกลงทางการค้า ปลายทางสู่การพบปะของผู้นำทั้งสองในการประชุม APEC ที่เกาหลีใต้ 29-30 ต.ค. ซึ่งอาจหารือประเด็นการผ่อนคลายภาษี มาตรการเทคโนโลยี และการนำเข้าตัวเหลือจากสหรัฐฯ ด้านอินเดียอาจลดการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย หลังสหรัฐฯ คว้าบาตรบริษัทน้ำมันรายใหญ่สองแห่งของรัสเซีย ซึ่งเพิ่มโอกาสให้สหรัฐฯ ลดภาษีสินค้านำเข้าจากอินเดีย



- เงินเฟ้อสหรัฐฯ อ่อนกว่าคาด ตอกย้ำ Fed ลดดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมสัปดาห์นี้ ดัชนี PMI (S&P Global) เบื้องต้นเดือน ต.ค. ปรับสูงขึ้น ดีเกินคาด และอยู่เหนือ 50 ทั้งภาคผลิต (52.2) และบริการ (55.2) ส่วนรายงานเงินเฟ้อ CPI เดือน ก.ย. ก็ทั่วไปและพื้นฐานต่ำกว่าประมาณการเล็กน้อย การส่งผ่านภาษีนำเข้าไปสู่ผู้บริโภคยังคงค่อนข้างจำกัด โดยที่เงินเฟ้อสินค้าพื้นฐานของสหรัฐฯ ปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป (ภาพล่าง) อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อพื้นฐานที่ 3% y/y ยังนับว่าสูงและต้องจับตา ขณะที่ยอดขายบ้านมือสองปรับตัวขึ้นบ้าง สำหรับการประชุม FOMC 28-29 ต.ค. คาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ 3.75-4% โดยการประกาศยุติการลดขนาดงบดุล (QT) อาจเกิดขึ้นได้ในการประชุมรอบนี้ หรือ ร.ค. ตามสัญญาณล่าสุดจากประธานพาวเวลล์ ซึ่งช่วยเสริม sentiment การลงทุน ทั้งนี้ ขนาดงบดุลของ Fed ต่อ GDP ล่าสุดลงมาอยู่ในช่วง 20-25% ถือว่าค่อนข้างเหมาะสม

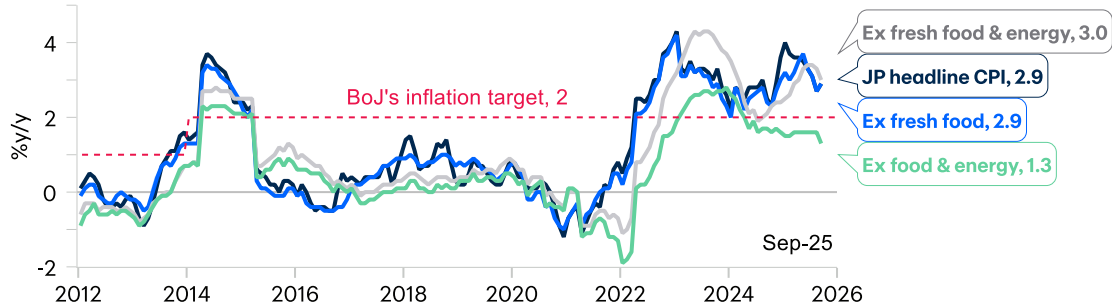


- ECB คาดคงดอกเบี้ยนโยบายสัปดาห์นี้ ผลสำรวจ PMI เบื้องต้นเดือน ต.ค. ของยุโรปปรับตัวดีกว่าคาด โดยภาคการผลิตอยู่ที่ 50 และภาคบริการ 52.6 สะท้อนการฟื้นตัวของกิจกรรมเศรษฐกิจ ขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคดีขึ้นบ้าง แต่ยังต่ำกว่าระดับปกติและกดดันการใช้ยัคครัวเรือน ในการประชุมนโยบายการเงินวันที่ 30 ต.ค. ECB มีแนวโน้มคงดอกเบี้ย หลังเงินเฟ้อยังใกล้เป้าหมาย 2% แม้สูงกว่าเล็กน้อย พร้อมประเมินความเสี่ยงและติดตามทิศทางนโยบายสู่ปีหน้า

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

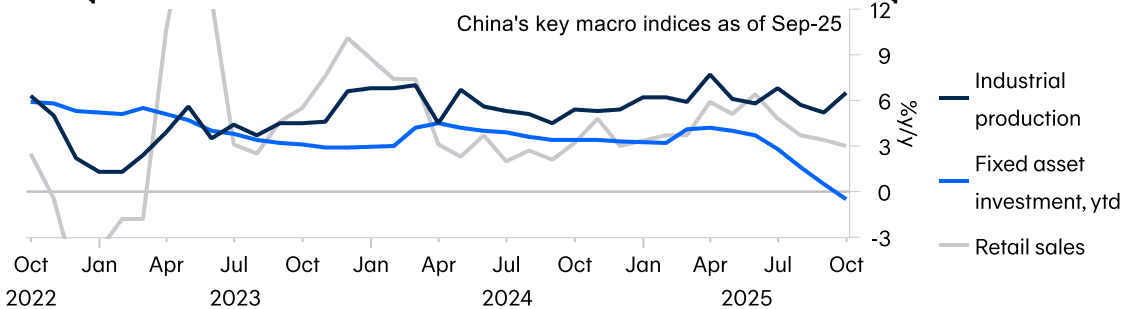
BoJ คาดคงดอกเบี้ย | จีนชะลอตัวน้อยกว่าคาด หนุนด้วยส่งออก | อินเดียยังแข็งแกร่ง

เงินเฟ้อญี่ปุ่นยังสูงกว่า 2% แต่เงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมอาหารและพลังงานต่ำกว่า 2%



Sources: SBJ, BOJ, Bloomberg, Macrobond, Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

การลงทุนสินทรัพย์ถาวรและยอดขายปลีกของจีนชะลอตัวต่อ ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมเร่งตัว



Sources: NBS, YICAI, Bloomberg, Macrobond, Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

Global Markets



- BoJ คาดคงดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ ท่ามกลางข้อมูลเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ผสมผสานและปัจจัยทางการเมือง PMI ภาคผลิตลดลงเหลือ 48.3 และภาคบริการเหลือ 52.4 สะท้อนความไม่แน่นอน เงินเฟ้อทั่วไปและหลายตัวชี้วัดยังสูงกว่าเป้าหมาย 2% แต่เงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมอาหารและพลังงานต่ำกว่า 2% ต่อเนื่อง (ภาพบน) ด้าน BoJ แม้ยังอยู่ในทิศทางเข้มงวด แต่ข้อมูลเศรษฐกิจไม่สนับสนุนรอบด้านมากพอ กอปรกับแรงกดดันจากนายกฯ คนใหม่ที่ไม่สนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยจากฝั่งอุปทาน ส่งผลให้มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ โดยคณะกรรมการกำลังพิจารณาจังหวะที่เหมาะสมในการปรับขึ้นดอกเบี้ย



- เศรษฐกิจจีนชะลอตัวน้อยกว่าคาด หนุนด้วยความต้องการภายนอก โดย GDP ไตรมาส 3/2025 ขยายตัว 4.8% y/y ได้แรงสนับสนุนจากการส่งออกที่ปรับตัวได้ดีกว่าคาด ทั้งในแง่ของตลาดเป้าหมาย (ไปสู่อียูและแอฟริกาเพิ่มขึ้น) และประเภทสินค้า (เน้นผลิตภัณฑ์ระหว่างผลิตมากขึ้น) การผลิตภาคอุตสาหกรรมยังคงค่อนข้างแข็งแกร่ง ได้แรงส่งจากเทคโนโลยีแม้ชะลอตัวบ้าง ด้านความต้องการภายในประเทศยังไม่ดีขึ้น การลงทุนสินทรัพย์ถาวรและยอดขายปลีกชะลอตัวต่อ (ภาพล่าง) ยังถูกกดดันจากภาคอสังหาริมทรัพย์และความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ยังไม่ดี ขณะที่ PBOC คงดอกเบี้ยเชิงผ่อนคลายเป็นไป ส่วนสัญญาณกิจกรรมสินเชื่อปรับตัวขึ้นบ้าง แต่ยังไม่แสดงลักษณะเร่งตัวอย่างชัดเจน



- เศรษฐกิจอินเดียยังคงแข็งแกร่ง พร้อมสัญญาณบวกการค้ากับสหรัฐฯ แม้ตัวเลข PMI ภาคการผลิตและบริการปรับลดลงเล็กน้อย ในเดือนนี้ แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 58.4 และ 58.8 ตามลำดับ ด้านการผลิตโครงสร้างพื้นฐานเดือน ก.ย. ชะลอตัวลงเหลือ 3% y/y โดยได้รับแรงกดดันจากต้นทุน ภาษีธรรมชาติ และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ลดลง ส่วนการค้าระหว่างประเทศ ขณะที่การค้าระหว่างประเทศมีแนวโน้มเป็นบวก มีรายงานว่า อินเดียมีท่าทีจะลดการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย ซึ่งส่งผลให้สหรัฐฯ อาจลดอัตราภาษีสินค้านำเข้าจากอินเดียจาก 50% เหลือ 15%-16%



ASEAN Markets

กรม. ไทยมีมติเห็นชอบมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวภายในประเทศ



- ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเห็นชอบมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวภายในประเทศ 5 มาตรการ ทั้งมาตรการทางภาษีสำหรับบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล มาตรการเร่งรัดการเบิกจ่ายค่าใช้จ่ายด้านการฝึกอบรมส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจ มาตรการภาษีเพื่อสนับสนุนการปรับปรุงโรงแรมที่พัก และมาตรการขยายระยะเวลาการปลดอัตราภาษีสำหรับกิจการบันเทิง ด้านนายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง จะพิจารณาความเป็นไปได้ในการขยายสิทธิโครงการคนละครึ่งพลัสเพิ่มเติม โดยโครงการคนละครึ่งพลัสมีวงเงิน 44,000 ล้านบาท โดยกระทรวงการคลัง คาดว่าโครงการจะอัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจไม่ต่ำกว่า 88,000 ล้านบาท



- อัตราเงินเฟ้อของมาเลเซียในเดือนกันยายน เพิ่มขึ้นเป็น 1.5% จาก 1.3% ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งถือเป็นอัตราสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ โดยราคาอาหารเพิ่มขึ้น 2.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นอัตราที่เร็วที่สุดในรอบสามเดือน ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 2.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นอัตราสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2566 หลังจากเพิ่มขึ้น 2.0% ในเดือนสิงหาคม เมื่อเทียบรายเดือน ราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้น 0.2% บ่งชี้ถึงการเพิ่มขึ้นที่เร็วที่สุดในรอบเจ็ดเดือน



- ปัญหาการทุจริตของฟิลิปปินส์ กระทบต่อเศรษฐกิจ และเสถียรภาพทางการเมือง โดยรัฐบาลได้เร่งแก้ปัญหารสร้างความเชื่อมั่น โดยรัฐบาลประกาศเปิดเรือนจำแห่งใหม่ในเขตมหานครมะนิลา ซึ่งออกแบบมาเพื่อคุมขังผู้ต้องขังสูงสุด 800 คน ซึ่งรวมถึงสมาชิกสภานิติบัญญัติและเจ้าหน้าที่รัฐที่เกี่ยวข้องกับคดีทุจริต โดยประธานวุฒิสภา ฟรานซิส เอสคูเดโร ได้ลาออกจากตำแหน่งจากการทุจริตดังกล่าว



- ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 4.75% ในการประชุมนโยบายการเงินเดือนตุลาคม ซึ่งตรงข้ามกับการคาดการณ์ว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% การตัดสินใจครั้งนี้สะท้อนถึงการคาดการณ์ของธนาคารกลางว่าอัตราเงินเฟ้อในช่วงปี 2568-2569 จะยังคงอยู่ในกรอบเป้าหมายที่ 2.5% $\pm$ 1% โดยได้รับแรงหนุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินรูเปย์ที่มีเสถียรภาพและความพยายามอย่างต่อเนื่องในการรักษาการเติบโตทางเศรษฐกิจ



- สิงคโปร์อยู่ในอันดับที่ 4 รองจากสวิตเซอร์แลนด์และกลุ่มประเทศนอร์ดิก ในดัชนีความเสี่ยงและความยืดหยุ่นในการลงทุนโลก (Global Investment Risk and Resilience Index) สิงคโปร์ได้รับคะแนนสูงสุดในด้านเสถียรภาพทางกฎหมายและกฎระเบียบ ทำให้สิงคโปร์เป็นจุดหมายปลายทางยอดนิยมสำหรับการลงทุนระยะยาว โดยดัชนีพัฒนาโดย Henley & Partners บริษัทที่ปรึกษาด้านที่อยู่อาศัยและสัญชาติระดับโลก ร่วมกับ AlphaGeo แพลตฟอร์มวิเคราะห์ข้อมูล AI



- นายกฯ เวียดนาม ฝ่าม มิงห์ จิ๋งห์ กล่าวว่า รัฐบาลจะตั้งเป้าอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ระดับอย่างน้อย 10% ในปี 2569 ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เขาคาดว่ามูลค่าการค้าสินค้าของเวียดนามคาดว่าจะสูงถึง 9 แสนล้านดอลลาร์ในปี 2568 แม้จะได้รับผลกระทบจากภาษีศุลกากรของสหรัฐ 20% ที่ทำให้การส่งออกไปสหรัฐชะลอตัวลง ขณะที่การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2568 มีมูลค่า 1.88 หมื่นล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 8.5% จากปีก่อนหน้า

Investment Strategy

ตลาดหุ้นหลายภูมิภาคปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นโดยตัวเลขเศรษฐกิจ Flash PMI ของหลายกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วขยายตัวต่อเนื่อง ทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ นอกจากนี้ทางด้านสหรัฐฯ ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI และ Core CPI เดือน ก.ย. ออกมา +3.0 YoY เข้าใกล้กรอบเป้าหมายและต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ สนับสนุนการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะมีการประชุม ในช่วงสัปดาห์หน้า

นอกจากนี้ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 3/25 ของสหรัฐฯ ในดัชนี S&P500 ที่ประมาณมาได้ประมาณหนึ่งในสามนั้นดีกว่าคาดโดยกว่า 87% ของบริษัทมี Earning Surprise เป็นบวก และกว่า 83% มี Revenue Surprise เป็นบวก โดยถึงแม้ดัชนี S&P500 โดยภาพรวมจะมี Valuation อยู่ในระดับสูงเทียบกับค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่ Valuation ในระดับสูงนี้อธิบายได้โดยพื้นฐานที่แข็งแกร่งมากขึ้นทั้งด้านอัตรากำไรสุทธิ และความคาดหวังการเติบโตของกำไรในอนาคต

อีกทั้งด้านทองคำมีการผันผวนแรงและปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยการปรับตัวลดลงจากแรงขายทำกำไรของนักลงทุน หลังราคาปรับตัวสูงขึ้นแรงในช่วง 1-2 เดือนที่ผ่านมา และความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนในตลาดไม่ว่าจะเป็นนโยบายภาษีการค้า หรือ Government Shutdown นั้นน่าจะผ่านจุดสูงสุดเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญหลายตัวของสหรัฐฯ ยังคงถูกเลื่อนการเผยแพร่เนื่องจากปัญหา Government Shutdown ซึ่งยังไม่สามารถหาข้อตกลงร่วมกันได้ระหว่างสองพรรคการเมือง โดยปัจจัยนี้ยังคงเป็นความเสี่ยงที่นักลงทุนควรติดตามใกล้ชิด

ในช่วงสัปดาห์ข้างหน้าปัจจัยที่ต้องติดตามได้แก่ ตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ, ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ, ตัวเลขประมาณการจีดีพีไตรมาส 3 ของสหรัฐฯ และ ผลประกอบการไตรมาส 3/25 ของบริษัทเทคโนโลยีใหญ่ในสหรัฐฯ เพื่อประเมินพัฒนาการของ AI และแนวโน้มด้านเม็ดเงินลงทุนในอุตสาหกรรม

ด้านพัฒนาการของตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกส่งสัญญาณชะลอตัว แต่ยังคงออกมาดีกว่าคาด โดยตัวเลขเงินเฟ้อทยอยปรับตัวลดลงเข้าสู่กรอบเป้าหมาย และ ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงอยู่ในวัฏจักรการลดดอกเบี้ยนอกจากนี้ Global Economic & Trade Uncertainty ได้ทยอยปรับตัวลดลง หลังความกังวลผลกระทบภาษีการค้านั้นออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ในตอนแรก ด้วยปัจจัยข้างต้นเรามองว่าโอกาสในการเกิดเศรษฐกิจถดถอยนั้นจำกัด แล มีโอกาสเห็นการปรับขึ้นของตลาดหุ้นที่กระจายตัวเพิ่มมากขึ้นจากการฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า ซึ่งส่งผลให้เรามี Positive Outlook ต่อหุ้นขนาดกลาง-เล็ก ในสหรัฐฯ เพิ่มมากขึ้น





US Pro-growth Policies & Economic Recovery

ธนาคารกลางสหรัฐฯ กลับมาลดดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้ง พร้อมทั้งปรับประมาณการณํ มุมมองการเติบโตของจีดีพีเพิ่มสูงขึ้นและปรับลดอัตราว่างงานสหรัฐฯ ลงเทียบกับตัวเลขคาดการณ์ก่อนหน้านี้ สอดคล้องกับ ตัวเลขจีดีพีสหรัฐฯ 2Q2025 มีการ Revised up เป็น 3.8% QoQ ซึ่งดีกว่าคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่ 3.3% และ Fed Atlanta GDP Nowcasting ไตรมาส 3 ปัจจุบันอยู่ในระดับ 3.9% ซึ่งยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวของสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจนั้นยังคงเติบโตได้ดี อย่างไรก็ตามพัฒนาการด้านอัตราเงินเฟ้อ ตลาดแรงงานที่เริ่มคลายตัว และผลประกอบการณํบริษัทจดทะเบียนไตรมาส3/25 ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามใกล้ชิด

- เทรนด์ของการประยุกต์ใช้ AI ในภาคธุรกิจ และ ค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าในช่วงไตรมาส 2/25 ยังคงสนับสนุนการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนของหุ้นสหรัฐฯ ในอนาคตข้างหน้า อย่างไรก็ตาม Valuation ปัจจุบันอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว นอกจากนี้ความเสี่ยงการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้งของอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ และ ตลาดแรงงานที่คลายตัวลงอาจเป็นปัจจัยกดดันให้เกิดการปรับตัวลดลงของราคาหุ้นได้
- แนะนำเลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors เช่น Healthcare, Financials, Information Technology และ Communication services ของสหรัฐฯ อีกทั้งเพิ่มมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นขนาดกลาง-เล็กมากขึ้น

Trade War Risks Overhang and Global Opportunities

นักลงทุนทั่วโลกเริ่มผ่อนคลายความกังวล หลังจากเห็นความชัดเจนในแง่ของนโยบายการค้าหลังสหรัฐฯ ได้บรรลุข้อตกลงทางการค้ากับประเทศคู่ค้าทั่วโลก สะท้อนจากตัวเลข Economic & Trade Uncertainty Index ที่ทยอยปรับตัวลดลงในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามเรายังคงเห็นความเสี่ยงด้านนโยบายการเก็บภาษีเพิ่มเติมในเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ ที่ยังคงมีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจัยข้างต้นอาจสร้างความผันผวนให้กับการลงทุนในระยะข้างหน้า

- เราแนะนำ Slightly Overweight หุ้นยุโรป จากตัวเลขดัชนีชี้หน้าที่ยังคงอยู่เกณฑ์ฟื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้งการดำเนินนโยบายการคลังแบบผ่อนคลาย โดยการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน และเพิ่มเบ็ดเงินด้านกลาโหมจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของความเชื่อมั่นและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้ Valuation ของหุ้นยุโรปยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- เราแนะนำ Slightly Overweight หุ้นจีน โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี จากพัฒนาการของ AI และเบ็ดเงินลงทุนของภาครัฐที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งการฟื้นตัวของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ดีขึ้น พร้อมทั้งระดับ Valuation ที่เหมาะสม
- แนะนำเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยจาก Slightly Underweight กลับมาเป็น Neutral จากมุมมองว่าตลาดรับรู้ข่าวร้ายที่ผ่านมาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว นอกจากนี้ความคาดหวังคณะรัฐบาลใหม่ของคุณอนุทิน ชาญวีรกูล และ การกลับมาอีกครั้งของนโยบาย “คนละครึ่ง” เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า จะช่วยสร้างความมั่นใจให้นักลงทุน พร้อมทั้ง Valuation ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว



Resilience Global Growth with Supportive Global Central Bank

พัฒนาการของตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกส่งสัญญาณชะลอตัวแต่ยังคงออกมาดีกว่าคาด อีกทั้งตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ทยอยปรับตัวลดลงต่อเนื่องของหลายประเทศสนับสนุนวัฏจักรการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางซึ่งดำเนินต่อเนื่องมาตั้งแต่ไตรมาส 4/24 โดยผลกระทบจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายจะช่วยสนับสนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ด้วยปัจจัยข้างต้น เราคาดว่าเศรษฐกิจจะยังคงชะลอการเติบโตแต่ไม่เข้าสู่ Recession

- คงคำแนะนำ Slightly Overweight พันธบัตรรัฐบาลของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วโดยเฉพาะสหรัฐฯ ซึ่งมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยนโยบายสูงกว่าประเทศอื่นๆ จากระดับดอกเบี้ยนโยบายยังสูงกว่าประเทศอื่นๆ อีกทั้งตลาดแรงงานที่ชะลอตัวลง คลายความกดดันด้านอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามผลกระทบด้านเงินเฟ้อของนโยบายภาษีนำเข้าและนโยบายการบริหารจัดการผู้อพยพยังคงเป็นความเสี่ยงที่ต้องติดตามใกล้ชิด
- เราแนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน Emerging Market Government Bond สกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ด้วยปัจจัย Attractive Yields และโอกาสการฟื้นตัวขึ้นนี้มีแนวโน้มลดลง และ เศรษฐกิจโลกไม่เข้าสู่สภาวะ Recession
- คงคำแนะนำ Slightly Overweight USDTHB ซึ่งเรามองว่า USDTHB มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น เนื่องจากค่าเงินบาทดูแข็งค่าเกินไปเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ โดยดูจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ดุลบัญชีเดินสะพัด และ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างไทย-สหรัฐฯ

Uncertainties Abound

ถึงแม้เราจะเห็นความชัดเจนที่เพิ่มสูงขึ้นในแง่ Trade & Fiscal Policy อย่างไรก็ตาม Economic Uncertainty หรือ Geopolitics Risk ยังคงอยู่ในระดับสูงเทียบกับในอดีต ผลกระทบจากนโยบายต่างๆ ต่อ Growth & Inflation Expectation ทั่วโลก ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด การกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนและการถือครองสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนได้ เช่น ทองคำ และ Private Assets เป็นตัวช่วยสำคัญในช่วงที่ตลาดเป็นไปด้วยความไม่แน่นอน เรายังคงคำแนะนำให้ลงทุนในกองทุน Hedge Fund ที่จะช่วยสร้างผลตอบแทนได้ทั้งในภาวะตลาดขาขึ้นและขาลง ลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์อย่างเป็นองค์รวม (Well-diversified SAA)

- ลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์อย่างเป็นองค์รวม (Well-diversified SAA)
- ถือครองทองคำ และ Private asset เพื่อ Hedge การย่อตัวของตลาดหุ้นและปัจจัย Geopolitical
- Hedge fund ที่ใช้กลยุทธ์ Global Macro จากปัจจัย Macro ที่ผันผวนสูง

Asset Class Outlook



	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
Main Asset Class	Domestic Fixed Income / Cash (THB)	—	▼	• ลดน้ำหนักเงินสดลงเป็น Slightly Underweight จากมุมมองเชิงบวกของการเติบโตทางเศรษฐกิจ และ ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่ลดลง
	Global Fixed Income	+		• อัตราเงินเฟ้อในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วปรับตัวลดลงต่อเนื่อง และ ธนาคารกลางยังคงอยู่ในวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นทั้งพันธบัตรรัฐบาลช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนได้ดี หากเศรษฐกิจมีการชะลอตัวในอนาคตข้างหน้า
	Domestic Equity	•	▲	• เราแนะนำปรับเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยจาก Slightly Underweight กลับมาเป็น Neutral จากมุมมองว่าตลาดรับรู้ข่าวร้ายที่ผ่านมาเป็นที่ยาวนาน นอกจากนี้ความคาดหวังของรัฐบาลใหม่ของคุณอนุทิน ชาญวีรกูล และ การกลับมาอีกครั้งของนโยบาย “คนละครึ่ง” เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า จะช่วยสร้างความมั่นใจให้นักลงทุน อีกทั้ง Valuation ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว
	Global Equity	•		• ภาพรวมเศรษฐกิจหลายภูมิภาคทั่วโลกยังคงเติบโตแบบชะลอตัว เงินเฟ้อทยอยปรับตัวลดลงเข้าสู่กรอบเป้าหมาย และ ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงอยู่ในวัฏจักรการลดดอกเบี้ย นอกจากนี้ Global Economic & Trade Uncertainty ได้ทยอยปรับตัวลดลง หลังความกังวลผลกระทบภาษีการค้าที่คืบคลานมาติดต่อกันในช่วงแรก ด้วยปัจจัยข้างต้นเรามองว่าโอกาสในการเกิดเศรษฐกิจถดถอยนั้นจำกัด แล มีโอกาสเห็นการปรับขึ้นของตลาดหุ้นที่กระจายตัวเพิ่มมากขึ้นจากการฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า ซึ่งส่งผลให้เรามี Positive Outlook ต่อหุ้นขนาดกลาง-เล็ก โดยเฉพาะในสหรัฐฯ เพิ่มมากขึ้น
	Alternative	+		• Overweight ทองคำ, กองทุน Hedge Fund, Private Equity และ Private Credit เพื่อช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนและสร้างผลตอบแทนได้ในเวลาเดียวกัน
Fixed Income	Thai Government	—	▼	• ลดน้ำหนักพันธบัตรรัฐบาลไทยเป็น Slightly Underweight จากบอนด์ยีลด์ที่ปรับลดลงมาในช่วงก่อนหน้านี้สะท้อนว่าตลาดได้รับรู้การลดดอกเบี้ยไปแล้ว เราจึงมองว่าการลดลงของ Yield เริ่มจำกัด
	Thai Corporate	•	▲	• เราแนะนำเพิ่มน้ำหนักหุ้นกู้เอกชนจาก Slightly Underweight กลับมาเป็น Neutral โดยเรามีมุมมองเชิงบวกต่อ Growth Outlook ของประเทศไทยมากขึ้นและความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้ของเอกชนอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตามยังคงมองว่า Credit spread ยังคงค่อนข้างแคบ
	US Government	+		• บอนด์ยีลด์ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และ เฟดมีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยต่อในระยะข้างหน้าแต่ทิศทางดอกเบี้ยถือว่าคาดการณ์ได้ยากขึ้น เนื่องจากโมเมนตัมทางด้านเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอาจจะลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ • US Treasury Inflation Protected Security (TIPS) มีความน่าสนใจในการ Hedge อัตราเงินเฟ้อที่อาจปรับเพิ่มสูงขึ้นสูงกว่าที่คาด และ ปัจจุบัน US Real Yields อยู่ในระดับที่น่าสนใจ
	Global ex-US Government	+		• คงมุมมอง Slightly Overweight ของพันธบัตรรัฐบาลกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว • อัตราเงินเฟ้อในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วปรับตัวลดลงต่อเนื่อง และ ธนาคารกลางหลายประเทศยังคงอยู่ในวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น • ผลตอบแทนพันธบัตรญี่ปุ่นระยะยาว 30 ปีที่ 3.0% มีความน่าสนใจในแง่ของพื้นฐานเศรษฐกิจญี่ปุ่น และ เงินเฟ้อที่อาจปรับตัวลดลงในอนาคตข้างหน้าหากค่าเงินเยนแข็งค่า
	EM Government	+	▲	• เราแนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน Emerging Market Government Bond โดยเฉพาะสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ด้วยปัจจัย Attractive Yields และโอกาสการผิดนัดชำระหนี้มีแนวโน้มลดลง และ เศรษฐกิจโลกไม่เข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย
	Global Corporate	—		• ระดับ Credit spread ปัจจุบันที่ยังคงแคบและมีโอกาสที่ Credit spread จะทยอยปรับกว้างขึ้นเข้าสู่ระดับค่าเฉลี่ยเพื่อให้สะท้อนความเสี่ยงของสภาวะเศรษฐกิจและความไม่แน่นอนในปัจจุบันที่เพิ่มสูงขึ้น
	USDTHB	+		• คงมุมมอง Slightly Overweight ของค่าเงิน USDTHB • เรามองว่า USDTHB มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น เนื่องจากค่าเงินบาทถูกแข็งค่าเกินไปเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ จากปัจจัยพื้นฐานและกระแสเงินทุนไหลออก

Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++

Asset Class Outlook



	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
Global Equity Region	US	•		• เทรนด์ของการประยุกต์ใช้ AI ในภาคธุรกิจ และ ค่าเงินดอลลาร์ ที่อ่อนค่าในช่วงไตรมาส 2/25 ยังคงสนับสนุนการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนของหุ้นสหรัฐฯ ในอนาคตข้างหน้า อย่างไรก็ตาม Valuation ปัจจุบันอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว นอกจากนี้ความเสี่ยงการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้งของอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ และ ตลาดแรงงานที่คลายตัวลงอาจเป็นปัจจัยกดดันให้เกิดการปรับตัวลดลงของราคาหุ้นได้ • เรายังคงแนะนำการลงทุนใน Selective Sector ซึ่งได้แก่ Health Care, Financial, Information Technology และ Communication Service อีกทั้งเพิ่มมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นขนาดกลาง-เล็กมากขึ้น
	EU	+		• เรายังคงแนะนำ Slightly Overweight หุ้นยุโรป จากตัวเลขดัชนีชี้วัดที่ ยังคงอยู่เกณฑ์ที่พื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้งการดำเนินนโยบายการคลังแบบผ่อนคลายเป็น การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและเพิ่มเม็ดเงินด้านกลาโหมจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของความเชื่อมั่นและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้ Valuation ของหุ้นยุโรปยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
	Asia Pacific	•		• แนวโน้มค่าเงินเยนที่ผันผวนต่อเนื่อง และ ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการเงิน ทำให้เรายังคงมุมมองตลาดหุ้นญี่ปุ่นเป็น Neutral
	Japan	•		
	Developing Markets	•		
	China	+		
	India	•		• เรายังคงแนะนำ Slightly Overweight หุ้นจีน โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี จากพัฒนาการของ AI และเม็ดเงินลงทุนของภาคธุรกิจที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง การฟื้นตัวของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ดีขึ้น Valuation ที่เหมาะสม พร้อมทั้ง Sentiment เชิงบวกของนักลงทุนรายย่อยและสถาบัน
	Vietnam	•		• อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนยังคงอยู่ในระดับสูงติดตามผลลัพธ์ของการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ และ ผลประกอบการฉบับบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 3/25
Equity Sector	Defensive	+		• แนะนำเลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors เช่น Healthcare, Financials, Utilities, Information Technology และ Communication services ของสหรัฐฯ อีกทั้งเพิ่มมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นขนาดกลาง-เล็กมากขึ้น
	Quality Growth	+		
Thematic	Thematic	•		• แนะนำเพิ่มน้ำหนักในกลุ่ม Environment จาก Neutral ไปเป็น Slightly Overweight หลังเราเห็นตลาดรับรู้ข่าวร้ายจากการปรับลดเม็ดเงินสนับสนุนในธุรกิจพลังงานสะอาดไปเรียบร้อยแล้ว อีกทั้งปริมาณของพลังงานสะอาดที่เพิ่มสูงขึ้นจาก AI และ Digital Transformation ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนในภาพกลาง-ยาว นอกจากนี้ที่ท้าทายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่พร้อมปรับลดดอกเบี้ยนโยบายสนับสนุนในหุ้นกลุ่ม Cyclical Sector • คมน้ำหนัก Slightly overweight กลุ่ม Technology โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Theme เช่น Cloud Computing, AI, Cyber security, Ecommerce และ Fintech ที่ยังคงได้รับประโยชน์จาก Secular Trend ที่เกี่ยวข้องกับ Digital Transformation และการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้ในภาพธุรกิจ
	Environment	+	▲	
	Health	•		
	Technology	+		
	Lifestyle	•		

Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++



Asset Class		มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
Alternatives	Thai Property Funds, REITs	•		- เศรษฐกิจไทยและการท่องเที่ยวมีความเสี่ยงชะลอตัวจากปัจจัยเฉพาะตัวและผลกระทบของเศรษฐกิจโลกชะลอตัว - อย่างไรก็ตามการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยทยอยลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะช่วยสนับสนุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ REITs อีกทั้งการลงทุนในกลุ่มนี้ให้อัตราเงินปันผลที่น่าสนใจ
	Global Property	•		ธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณพร้อมลดดอกเบี้ยนโยบายหลังจากคงดอกเบี้ยติดต่อกันนาน 9 เดือน สนับสนุน Interest Rate Sensitive Sector อีกทั้งคาดเศรษฐกิจทั่วโลกไม่เข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย
	Gold	+		- คงคำแนะนำ Slightly Overweight โดยเรามองว่าทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่ช่วย Hedge ความไม่แน่นอน เงินเฟ้อ และ ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ได้ดี - เทรนด์การทยอยซื้อทองคำของธนาคารกลางทั่วโลก ประกอบกับความไม่แน่นอนต่างๆจากปัจจัย เช่น นโยบายต่างๆของทรัมป์ สงครามการค้า เป็นต้น จะเป็นปัจจัยหนุนสำคัญให้กับทองคำในระยะกลางถึงยาว
	Hedge Fund*	++		ในช่วงที่ตลาดผันผวนและไม่แน่นอนแบบนี้ hedge fund เป็นทางเลือกที่น่าสนใจ เนื่องจากสามารถทนทานต่อความผันผวนของตลาดได้ค่อนข้างดี drawdown น้อย สามารถฟื้นกลับมาได้เร็ว และมีโอกาสสร้างกำไรได้ทุกภาวะตลาด
	Private Equity*	++		ความไม่แน่นอนจากนโยบายภาษีของทรัมป์และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลให้ PE Deal Activity ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม PE เป็นการลงทุนระยะยาวที่ยังสามารถสร้างโอกาสและพัฒนาธุรกิจได้ในทุกสภาวะตลาด โดยช่วงที่ตลาดผันผวนอาจเปิดโอกาสให้เข้าซื้อสินทรัพย์ในราคาที่น่าสนใจ เราจึงมอง Private Equity เป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตที่ดีในระยะยาว
	Private Credit*	++		Private Credit เป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า และสภาพคล่องสูงกว่า Private Equity และยังคงให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจ แม้ตลาดปัจจุบันจะมีความไม่แน่นอน แต่คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของ Private Credit ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง และอัตราการผิดนัดชำระหนี้ยังอยู่ในระดับต่ำ Private Credit จึงเป็นทางเลือกที่น่าสนใจในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต

Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++

Disclaimer



เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่โดยทั่วไป ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ จัดทำขึ้นโดยใช้ข้อมูลที่ได้มีการเผยแพร่ต่อสาธารณะ และได้มีการตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่มีอาจยืนยันความถูกต้องของข้อมูลได้อย่างสมบูรณ์ และข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ การวิเคราะห์ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ไม่ใช่การให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือกองทุนแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น จึงขอให้ผู้ใช้ข้อมูลใช้ดุลยพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



Follow the latest financial and investment news on
our Line Official Account @BangkokBankW_PB