



June 2026

Monthly Macro Outlook

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



Key Macro Messages



เศรษฐกิจโลกยังมีเสถียรภาพ ท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อ

- เศรษฐกิจโลกยังคงมีเสถียรภาพ แม้เผชิญแรงกดดันจากปัจจัยด้านพลังงานและภูมิรัฐศาสตร์ โดยราคาน้ำมันดิบที่เคลื่อนไหวในระดับประมาณ 90–100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลยังถือว่าอยู่ในระดับที่เศรษฐกิจโลกสามารถรับได้
- การปรับค่างาณเงินเฟ้อถูกปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าการปรับลดของการเติบโต ซึ่งสะท้อนแรงกดดันด้านราคายังมีน้ำหนักมากกว่าความเสี่ยงเศรษฐกิจชะลอตัว โดยภาพรวมยังไม่ใช้ภาวะถดถอย แต่เป็นการชะลอภายใต้แรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ และมีโอกาสแพร่กระจายไปยังสินค้าหลากหลายประเภท



วัฏจักรลงทุน AI จากภาค เอกชน หนุนภาคการผลิต

- ภาคการผลิตและการลงทุน AI ได้กลายเป็นแกนหลักสำคัญ ภาคการผลิตโลกยังคงขยายตัวโดยมีแรงขับเคลื่อนสำคัญจากภาคเทคโนโลยี โดยเฉพาะการลงทุนด้าน AI และคำสั่งซื้อใหม่ที่ต่อเนื่องในประเทศหลักอย่างสหรัฐฯ และจีน สะท้อนถึงอุปสงค์ที่ยังคงแข็งแกร่ง
- ภาคบริการและการบริโภคเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานและราคาน้ำมันที่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ ซึ่งส่งผลกระทบต่อการบริโภคของภาคครัวเรือน รวมถึงกิจกรรมในภาคบริการ ประกอบกับแรงส่งจากนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นที่ยอมรับ ส่งผลให้ภาพรวมการใช้จ่ายในฝั่งผู้บริโภคมีความเปราะบาง



ธนาคารกลางหลักปรับ นโยบายการเงินเข้มงวดขึ้น

- ธนาคารกลางหลักทั่วโลกยังคงดำเนินนโยบายการเงินเชิงเข้มงวดขึ้น โดยคาดว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงต่อเนื่อง ขณะที่ ECB และ BoE มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในระดับจำกัด และ BoJ จะทยอยปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังอยู่ในระดับสูง สะท้อนถึงสภาวะการเงินที่ตึงตัวต่อเนื่อง
- ภูมิภาคอาเซียนเศรษฐกิจยังคงขยายตัวได้ โดยบางประเทศเติบโตในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางทำให้ต้นทุนพลังงานและโลจิสติกส์ปรับสูงขึ้น ส่งผลต่อเงินเฟ้อ ค่าเงิน และดุลบัญชีเดินสะพัด ทำให้ธนาคารกลางในภูมิภาคต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดเพื่อรักษาเสถียรภาพ



Macro Outlook

Global, Developed Markets



ภาวะเศรษฐกิจโลกมีเสถียรภาพท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นและความเสี่ยงการขึ้นดอกเบี้ย

- ภาคการผลิตที่ขยายตัวและการลงทุนด้าน AI/tech เป็นแกนหลักของเสถียรภาพเศรษฐกิจโลก สนับสนุนแนวโน้มผลิตภาพ แม้การยกระดับประสิทธิภาพในวงกว้างยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น โดยคำสั่งซื้อที่แท้จริงยังมีอยู่แม้จะมีการสะสมสินค้าคงคลังจากการสั่งซื้อล่วงหน้าที่เกิดจากราคาน้ำมันสูง
- ราคาน้ำมันที่ ~90–100 ดอลลาร์/บาร์เรล อยู่ในระดับที่เศรษฐกิจโลกยังแบกรับได้ท่ามกลางพัฒนาการที่มีแนวโน้มเชิงบวกจากการเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่านและการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ แต่ต้นทุนพลังงานและความไม่แน่นอนภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังสูงกว่าปกติ กดดันการบริโภคและภาคบริการ ความเสี่ยงด้านการเติบโตทยอยส่งสัญญาณ แต่ส่งผ่านไม่เท่ากันตามระดับการพึ่งพาพลังงานภายนอก ภาพรวมการเติบโตต่ำกว่าศักยภาพแต่ไม่ถึงขั้นเศรษฐกิจถดถอยยังคงเป็นกรณีฐาน
- แรงส่งจากนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นทยอยหมดลง แรงกดดันการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อรับมือกับเงินเฟ้อที่นำโดยพลังงานเป็นแรงต้านระยะสั้น ซึ่งไม่คาดว่าจะยืดเยื้อกลายเป็นอุปสรรคเชิงโครงสร้าง

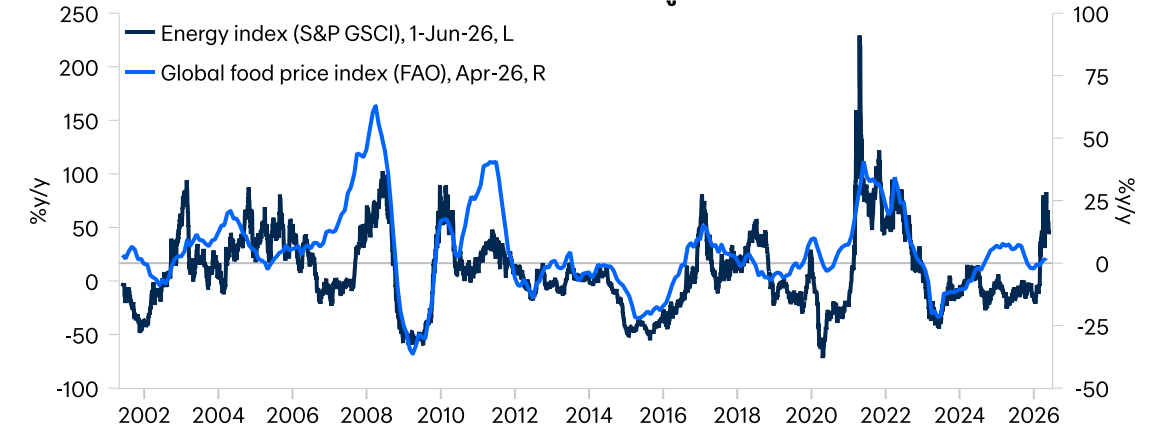
ความน่าจะเป็น Recession ต่ำกว่าช่วง Liberation Day

และคาดว่าจะผ่อนคลายลงตามการปรับตัวดีขึ้นของความคาดหวังเศรษฐกิจ



* Private and institutional investors, by Sentix; ** Institutional investors, by NY Fed; Sources: New York Fed, Sentix, BCAP, BBLAM, BBL

เงินเฟ้อโลกมีความเสี่ยงขยายวงกว้างแรงกดดันจากพลังงานสู่อาหาร



Sources: S&P Global, FAO, BCAP, BBLAM, BBL

Macro Outlook

Global, Developed Markets

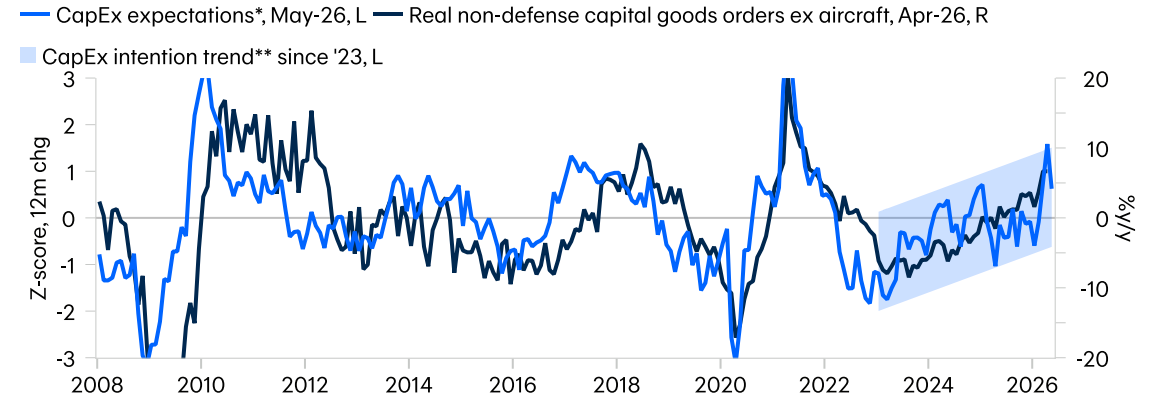


สหรัฐฯ: Resilient จากแรงหนุน AI, ผู้บริโภคเผชิญแรงกดดัน, Fed มีความเสี่ยงถึงตัวขึ้น

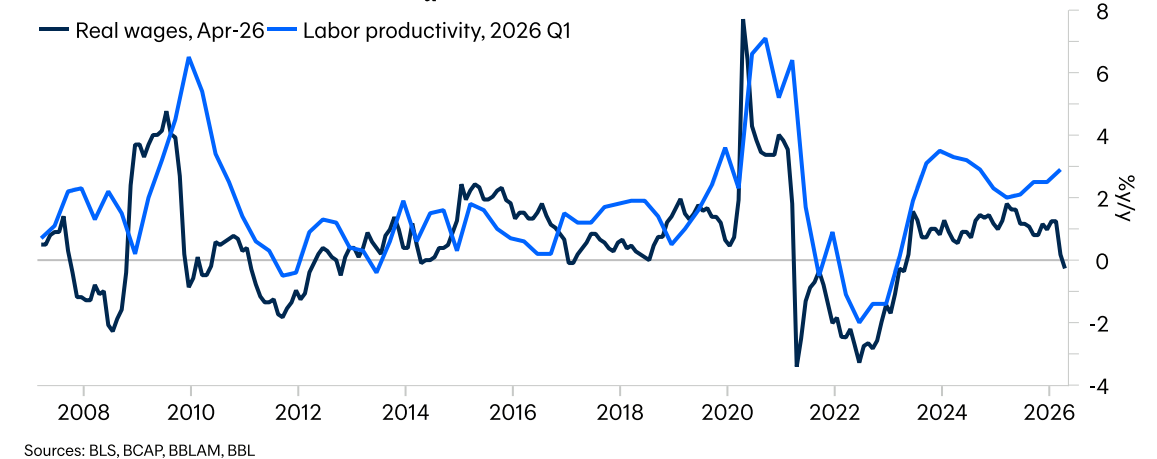
- การเติบโตยังคงค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยมีการลงทุนด้าน AI/tech เป็นแรงขับเคลื่อน แต่ปัจจัยพื้นฐานของผู้บริโภคโดยเฉพาะรายได้ที่แท้จริงยังเป็นจุดเปราะบางสำคัญ ควบคู่กับตลาดแรงงานที่ทรงตัวโดยรวมแต่มีสัญญาณอ่อนแอในบางส่วน
- อุปสงค์ชิป AI/tech ที่เร่งตัวและการสะสมทุนช่วยเสริมแนวโน้มผลิตภาพพร้อมเพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อฝั่งอุปสงค์ แม้การยกระดับประสิทธิภาพในวงกว้างยังต้องรอผลที่ชัดเจนขึ้น
- เงินเฟ้อสะท้อนการส่งผ่านต้นทุนน้ำมันที่ทยอยเพิ่มขึ้น กดดันรายได้ที่แท้จริงที่อ่อนแออยู่แล้ว แม้การผลิตพลังงานในประเทศช่วยชดเชยบางส่วน
- Fed มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยนานกว่าที่คาด โดยความเสี่ยงเอนเอียงไปทางการขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่ทิศทางนโยบายควรยึดโยงกับข้อมูลและภาวะเศรษฐกิจเป็นหลักโดยไม่ขึ้นกับการแต่งตั้ง Warsh เป็นประธาน Fed คนใหม่



คำสั่งซื้อสินค้าคงทนพื้นฐานและแผน Capex ของสหรัฐฯ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น นำโดยภาคเทคโนโลยี



การเติบโตของค่าจ้างที่แท้จริงของสหรัฐฯ พลิกเป็นติดลบ แม้ผลิตภาพแรงงานเพิ่มขึ้น



Macro Outlook

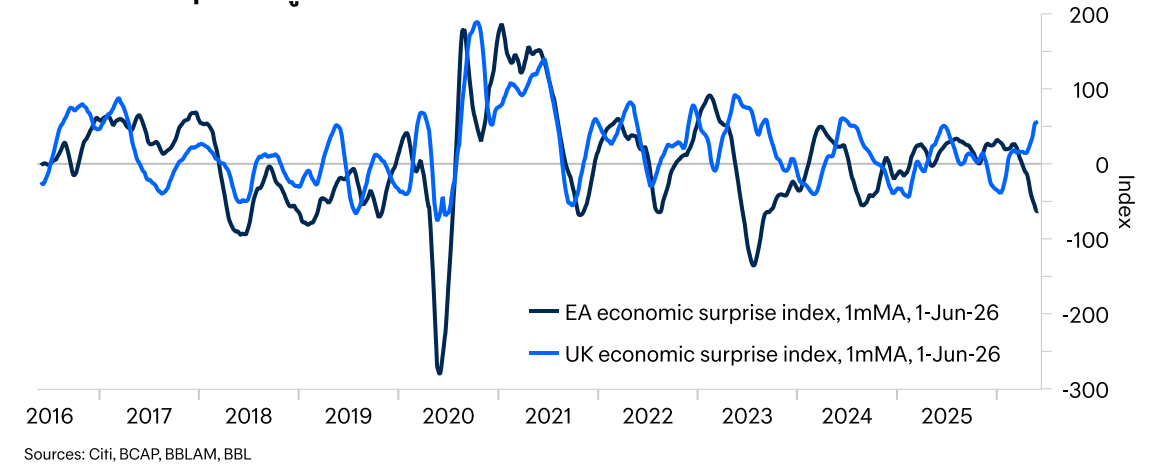
Developed Markets



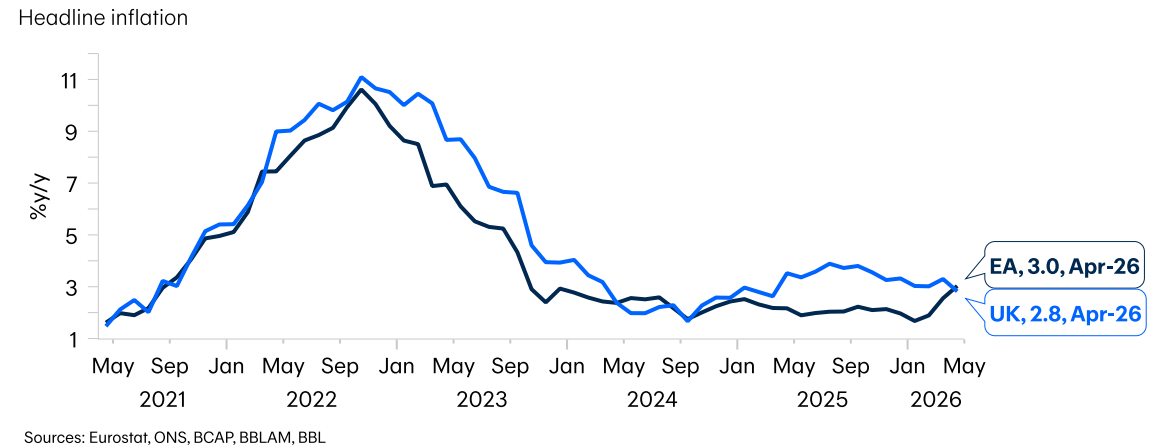
ยูโรโซน, สหราชอาณาจักร: ความเสี่ยง Stagflation และ Trade-off เชิงนโยบาย, UK ดิ่งกว่าที่กังวล; ECB, BoE ขึ้นดอกเบี้ยเพื่อปรับสมดุล

- การพึ่งพาลังงานจากภายนอกในระดับสูงของยุโรปกดดันความเสี่ยง Stagflation ผลสำรวจเศรษฐกิจสะท้อนความกังวลที่ยังคงอยู่ โดยมีเพียงสัญญาณเล็กน้อยของการทรงตัว
- แนวโน้มยูโรโซนแยกลงในวงกว้าง PMI ภาคการผลิตของเยอรมนีและฝรั่งเศสหลุดต่ำกว่าระดับ 50 ข้อมูลกิจกรรมต่ำกว่าประมาณการ และเงินเฟ้อสูงกว่าที่คาดไว้บางส่วน
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรค่อนข้างดีกว่าที่ประเมินไว้ก่อนความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่าน โดยกิจกรรมเศรษฐกิจ การจ้างงาน และเงินเฟ้อทรงตัวได้ดีกว่าที่กังวล
- ทั้ง ECB และ BoE เผชิญ Trade-off ระหว่างเงินเฟ้อและการเติบโตที่รุนแรงกว่ากลุ่ม DM อื่น การปรับนโยบายด้วยการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อปรับสมดุลในช่วงกลางถึงครึ่งหลังของปี 2026 มีความเป็นไปได้ คาดว่าสูงสุด 2 ครั้งสำหรับ ECB และ 1 ครั้งสำหรับ BoE แต่น้อยกว่าที่ตลาดประมาณการ

Economic surprises: ยูโรโซนติดลบ สหราชอาณาจักรเป็นบวก



เงินเฟ้อยูโรโซนเร่งตัวเร็วกว่าสหราชอาณาจักร



Macro Outlook

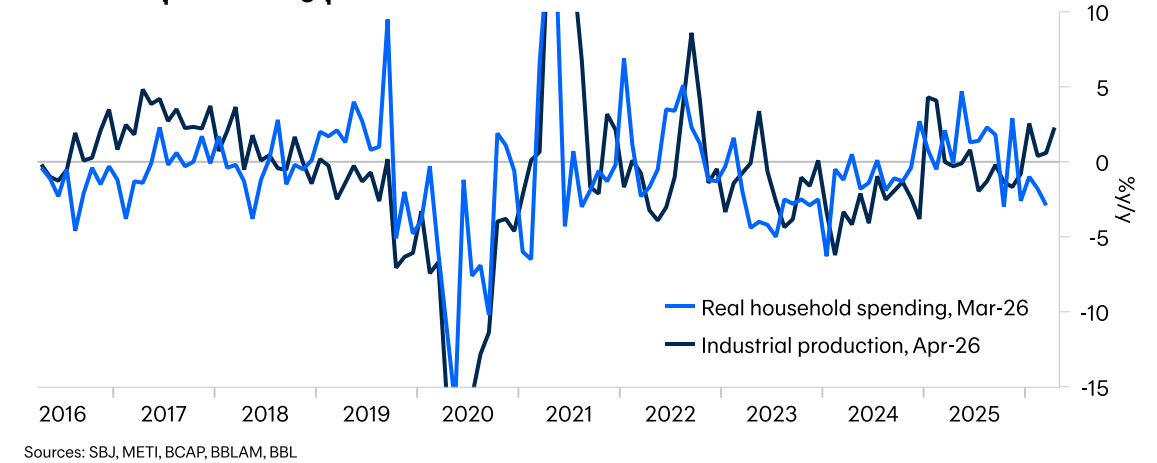
Developed Markets



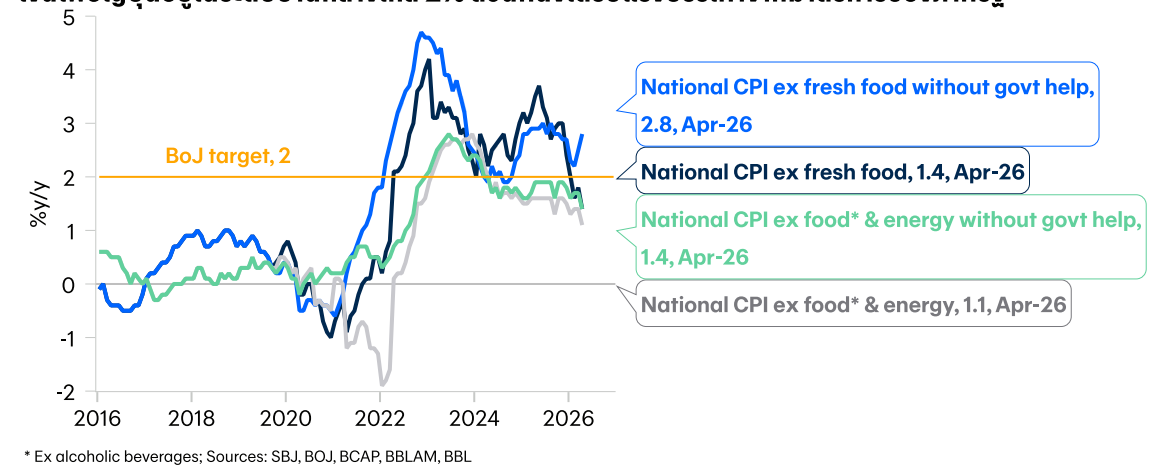
ญี่ปุ่น: ทิศทางเศรษฐกิจปานกลางและผสมผสาน, BoJ ทอยอปรับนโยบายสู่ระดับปกติ

- แนวโน้มเศรษฐกิจปานกลางและผสมผสาน ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรและกิจกรรมอุตสาหกรรมดีขึ้น ขณะที่ภาวะผู้บริโภคระบายกว่า การใช้จ่ายครัวเรือนที่แท้จริงและความคาดหวังต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจอ่อนแอลง แม้ค่าจ้างที่แท้จริงจะกลับมาเป็นบวก
- มาตรการการเงินเพื่อพื้นฐานยังต่ำกว่าเป้า 2% ทั้งในระดับประเทศ โตเกียว และของ BoJ การส่งผ่านเงินเพื่อจากวิกฤตพลังงานโลกยังจำกัด โดยได้รับแรงบรรเทาจากมาตรการบริหารราคาของภาครัฐ
- การเติบโตที่ปานกลางและเงินเฟ้อที่ยังจัดการได้เปิดช่องให้ BoJ ดำเนินการทอยอปรับนโยบายการเงินเชิงเข้มงวด โดยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเข้าสู่ระดับปกติต่อไป

กิจกรรมภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่นขยายตัว ขณะที่การใช้จ่ายภาคครัวเรือนชะลอลง



เงินเฟ้อญี่ปุ่นอยู่ในระดับปานกลางใกล้ 2% ส่วนหนึ่งได้รับแรงบรรเทาจากมาตรการของภาครัฐ



Macro Outlook

Developing Markets



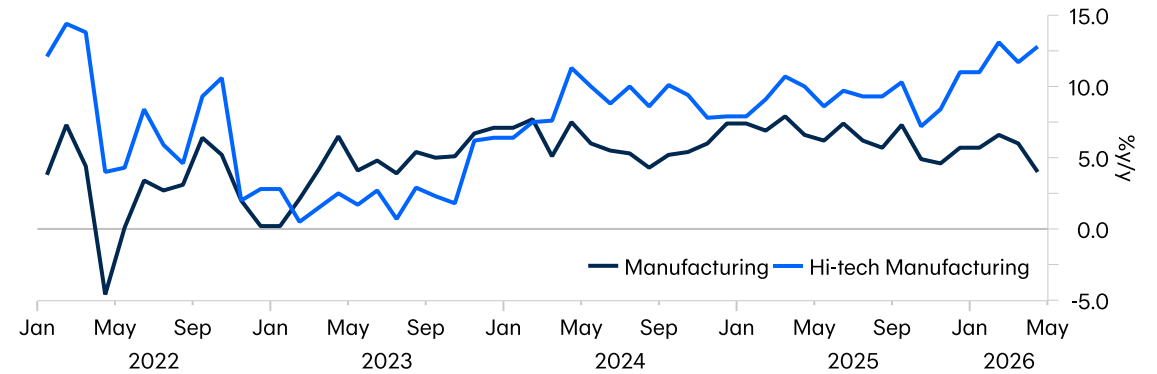
จีน: ภาวะเศรษฐกิจไม่ทั่วถึง, เสถียรภาพจากนโยบายภาครัฐ, เงินเพื่อปรับตัวดีขึ้น

- ภาวะเศรษฐกิจยังคงแบ่งแยกชัดเจน ด้านหนึ่งได้รับแรงหนุนจากนโยบายภาครัฐผ่านภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกที่นำโดยเทคโนโลยี ขณะที่อีกด้านอุปสงค์ในประเทศยังชะลอตัว การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรถูกถ่วงด้วยปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์และยอดค้าปลีกที่ชะลอตัว
- แนวโน้มเงินเพื่อปรับตัวดีขึ้น โดยเงินเพื่อ PPI กลับมาเป็นบวกต่อเนื่องดีขึ้นจากภาวะเงินฝืดก่อนชัดเจนขึ้น สนับสนุนโดยการขยายตัวทางการเงิน และสอดคล้องกับผลสำรวจราคาภาคการผลิตที่แข็งแกร่งขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งสะท้อนการส่งผ่านต้นทุนพลังงาน หนุนความสามารถในการทำกำไรของอุตสาหกรรมต้นน้ำ ขณะที่การส่งผ่านเงินเพื่อจากพลังงานยังถูกบรรเทาบางส่วนด้วยการบริหารราคาของภาครัฐ
- นโยบายการคลังยังเป็นกลไกหลักในการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจ ขณะที่นโยบายการเงินมีประสิทธิผลจำกัดท่ามกลางการผ่อนคลายที่ยังคงอยู่



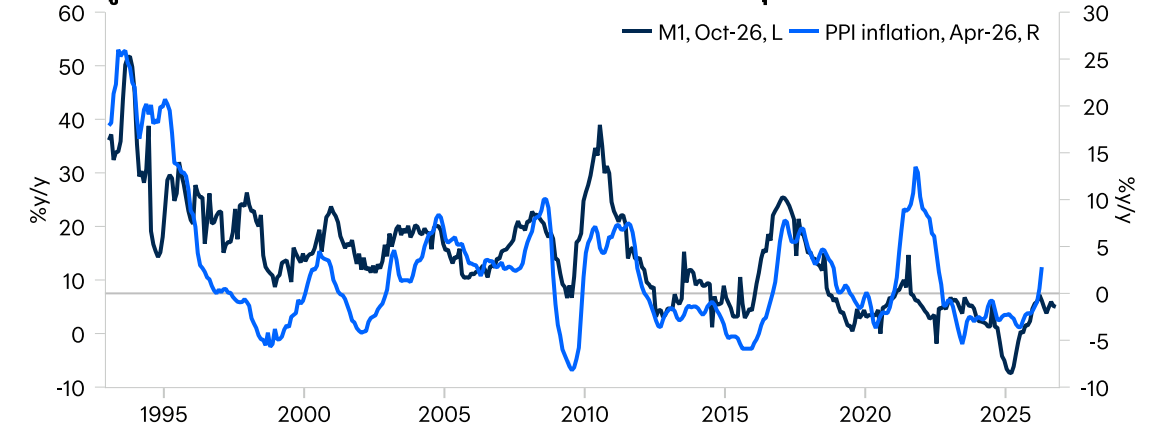
ภาคการผลิตจีนได้รับแรงหนุนจากอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง

As of Apr-26



Sources: NBS, BCAP, BBLAM, BBL

เงินเพื่อผู้ผลิตจีนดีขึ้นจากภาวะเงินฝืดชัดเจน ส่วนหนึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของปริมาณเงิน



Sources: PBoC, NBS, BCAP, BBLAM, BBL

Macro Outlook

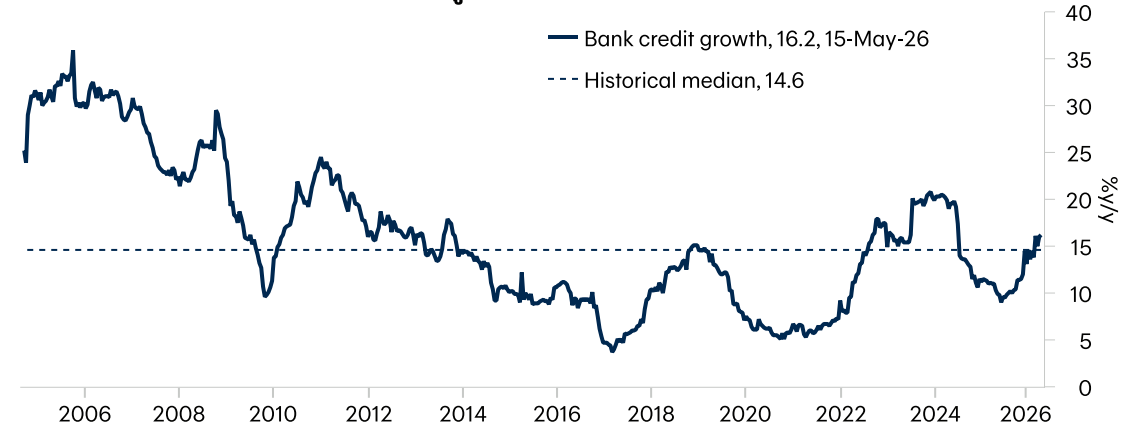
Developing Markets



อินเดีย: แข็งแกร่งท่ามกลางแรงกดดันพลังงานและเงินเฟ้อ

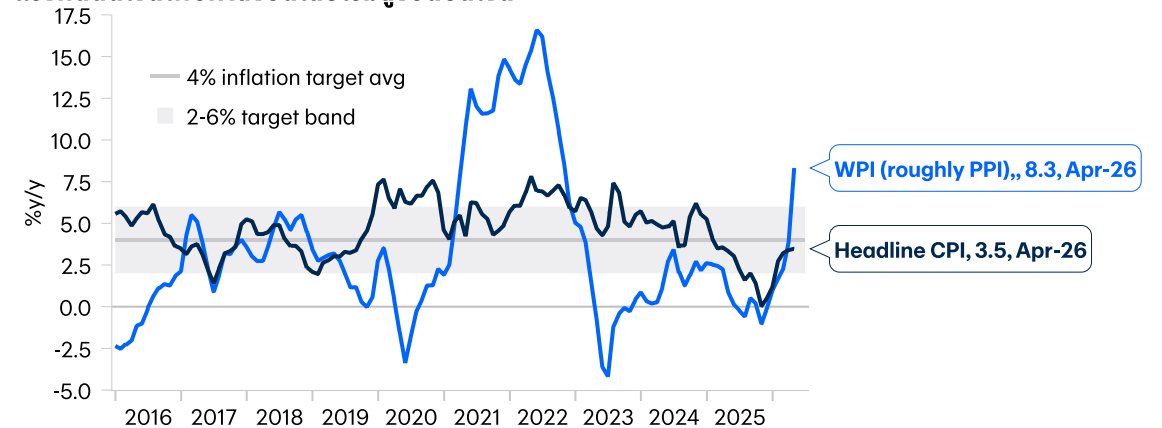
- ความแข็งแกร่งในวงกว้างของภาคการผลิต บริการ และสินเชื่อยังคงมีอยู่ แม้อัตราดอกเบี้ยภาคการผลิตจะชะลอตัวจากการหยุดชะงักด้านอุปทานพลังงานโลก
- เงินเฟ้อ CPI ทรงตัวอยู่ในกรอบเป้าหมาย 2–6% โดยยังมีพื้นที่เข้าใกล้ระดับกลางเป้าหมาย 4% มากขึ้น ขณะที่เงินเฟ้อขายส่ง (PPI proxy) สูงกว่าที่คาดอย่างชัดเจน แม้การบริหารเงินนโยบายช่วยบรรเทาผลกระทบได้บางส่วน
- RBI เผชิญแรงกดดันการขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น แต่การพิจารณาอาจชะงักเนื่องจากค่าเงินรูปีที่ยังค่อนข้างอ่อนค่า

การเติบโตของสินเชื่อภาคธนาคารอินเดียอยู่เหนือแนวโน้มระยะยาว



Sources: RBI, BCAP, BBLAM, BBL

แรงกดดันเงินเฟ้อค่าส่งอินเดียเริ่มสูงขึ้นชัดเจน



Sources: RBI, Indian Ministry of Commerce & Industry, BCAP, BBLAM, BBL

Macro Outlook

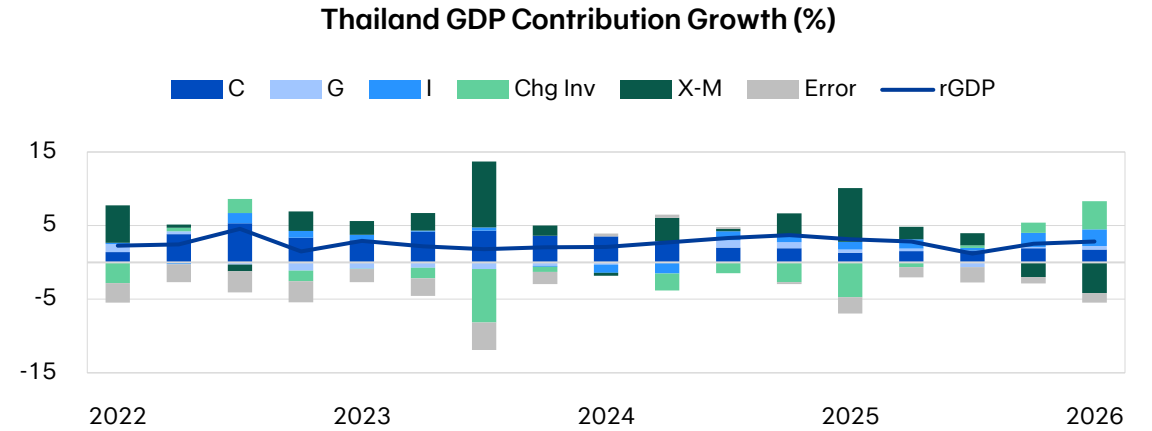
ASEAN Markets



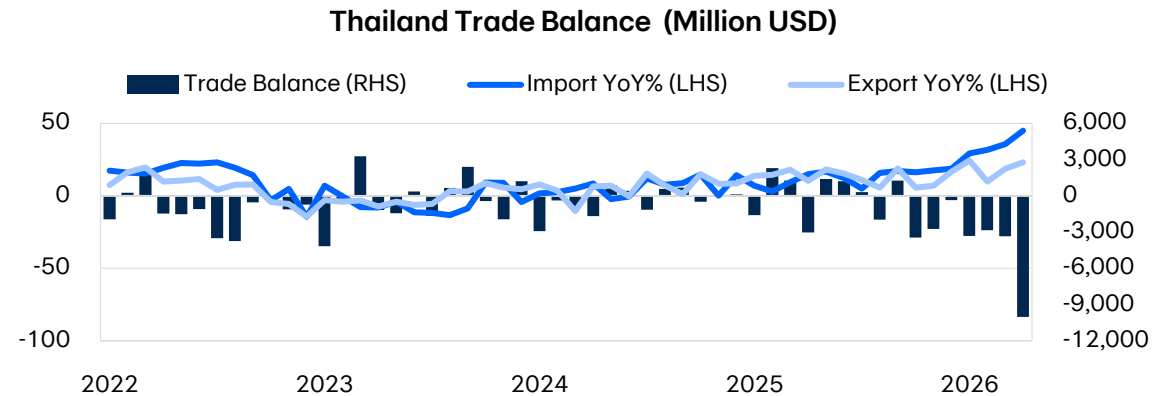
ไทย – GDP ไตรมาส 1 ขยายตัวสูงกว่าคาดจากแรงหนุนด้านการลงทุน ในขณะที่ดุลการค้าเดือน เม.ย. ขาดดุลสูงสุดเป็นประวัติการณ์

- GDP ไตรมาส 1 ปี 26 ขยายตัว 2.8% YoY (vs. prev. 2.5%, mkt. 2.2%) ปัจจัยสนับสนุนจากการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัว 3.4% (vs. prev. 1.3%) และการลงทุนถาวรขยายตัว 9.9% (vs. prev. 8.1%) ในรายอุตสาหกรรม หนุนโดยกลุ่มบริการ (3.6%) เป็นหลัก ขณะที่ภาคเกษตรและการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัว 1.2% และ 0.9% ตามลำดับ
- การค้าระหว่างประเทศ เดือน เม.ย. 26 ดุลการค้าขาดดุล -10,000 ล้านดอลลาร์ฯ (vs. prev. ขาดดุล -3,330 ล้านดอลลาร์ฯ) โดยการส่งออกขยายตัว 23.1% YoY (vs. prev. 18.7%) ปัจจัยสนับสนุนจากสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัว 27.5% ขณะที่การนำเข้าขยายตัว 45.0% YoY (vs. prev. 35.7%) หนุนจากสินค้าเชื้อเพลิง (128.6%) สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปขยายตัว (38.6%) และสินค้าทุน (32.8%) ที่ขยายตัวเป็นหลัก
- คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบร่าง พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาท เพื่อใช้ในแผนงานกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น โครงการไทยช่วยไทยพลัส เปิดลงทะเบียนผ่านแอปพลิเคชัน เป้าตั้ง ระหว่างวันที่ 25 พ.ค. ถึง 29 พ.ค. และเริ่มใช้สิทธิ เดือน มิ.ย. 26

GDP ไทยไตรมาสแรกขยายตัว 2.8% ได้รับแรงหนุนจากภาคการลงทุนเป็นหลัก



ดุลการค้าเดือน เม.ย. ขาดดุลสูงเป็นประวัติการณ์ที่ -10,000 ล้านดอลลาร์ฯ



Macro Outlook

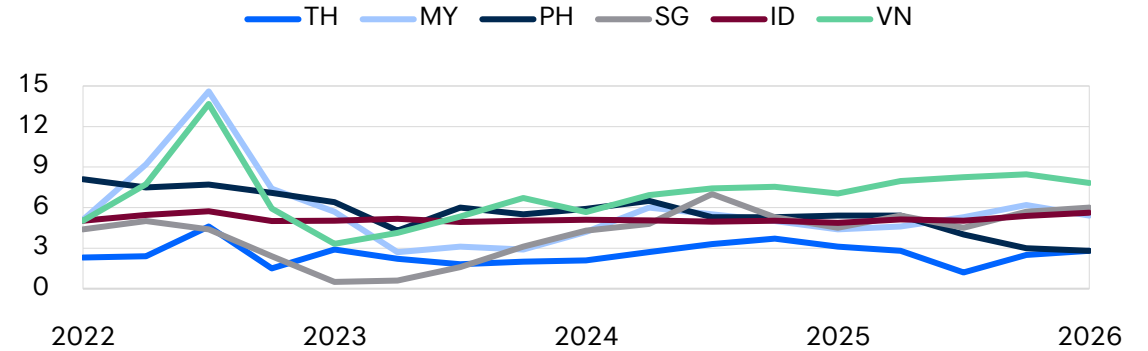
ASEAN Markets



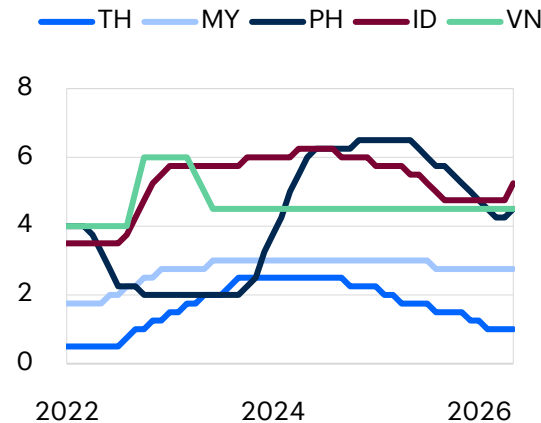
อาเซียน – ธนาคารกลางประเทศในอาเซียนใช้นโยบายการเงินแบบตั้งตัวเพื่อสกัดกั้นความเสี่ยงเงินเฟ้อและรักษาเสถียรภาพค่าเงิน

- GDP ไตรมาส 1 ปี 2026 ของประเทศในภูมิภาคอาเซียน นำโดยเวียดนามที่ 7.83% (vs. prev. 8.46%) ตามมาด้วย สิงคโปร์ (6.0% vs. prev. 5.0%) อินโดนีเซียขยายตัว (5.61% vs. prev. 5.39%) มาเลเซีย (5.4% vs. prev. 6.2%) และฟิลิปปินส์ (2.8% vs. prev. 3.0%)
- ความขัดแย้งในตะวันออกกลางส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอาเซียนผ่านต้นทุนพลังงานและโลจิสติกส์ที่ปรับขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน เม.ย. 2026 ของฟิลิปปินส์และเวียดนามปรับขึ้น 7.2% YoY และ 5.46% ตามลำดับจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น
- ด้านเสถียรภาพระหว่างประเทศ ค่าเงินเปโซฟิลิปปินส์ (61 USD/PHP) และรูเปียอินโดนีเซีย (17,700 USD/IDR) อ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ ทำสถิติใหม่ ขณะที่ดุลบัญชีเดินสะพัดของอินโดนีเซีย ไตรมาส 1 ปี 2026 ขาดดุล -4,010 ล้านดอลลาร์ฯ
- ธนาคารกลางในภูมิภาคอาเซียนส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดเพื่อรักษาเสถียรภาพราคาและค่าเงินจากแรงกดดันภายนอก ล่าสุดธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 50 bps สู่ 5.25% ในการประชุม เดือน พ.ค. 2026 พร้อมแถลงการณ์ส่งสัญญาณจุดยืน Pro-Stability เพื่อลดความเสี่ยง Imported Inflation

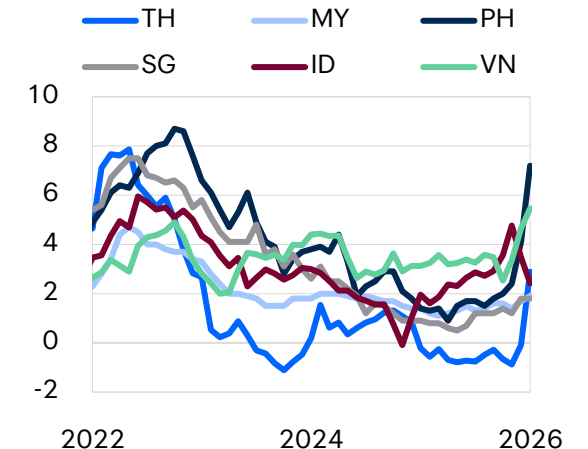
ASEAN GDP Growth (%)



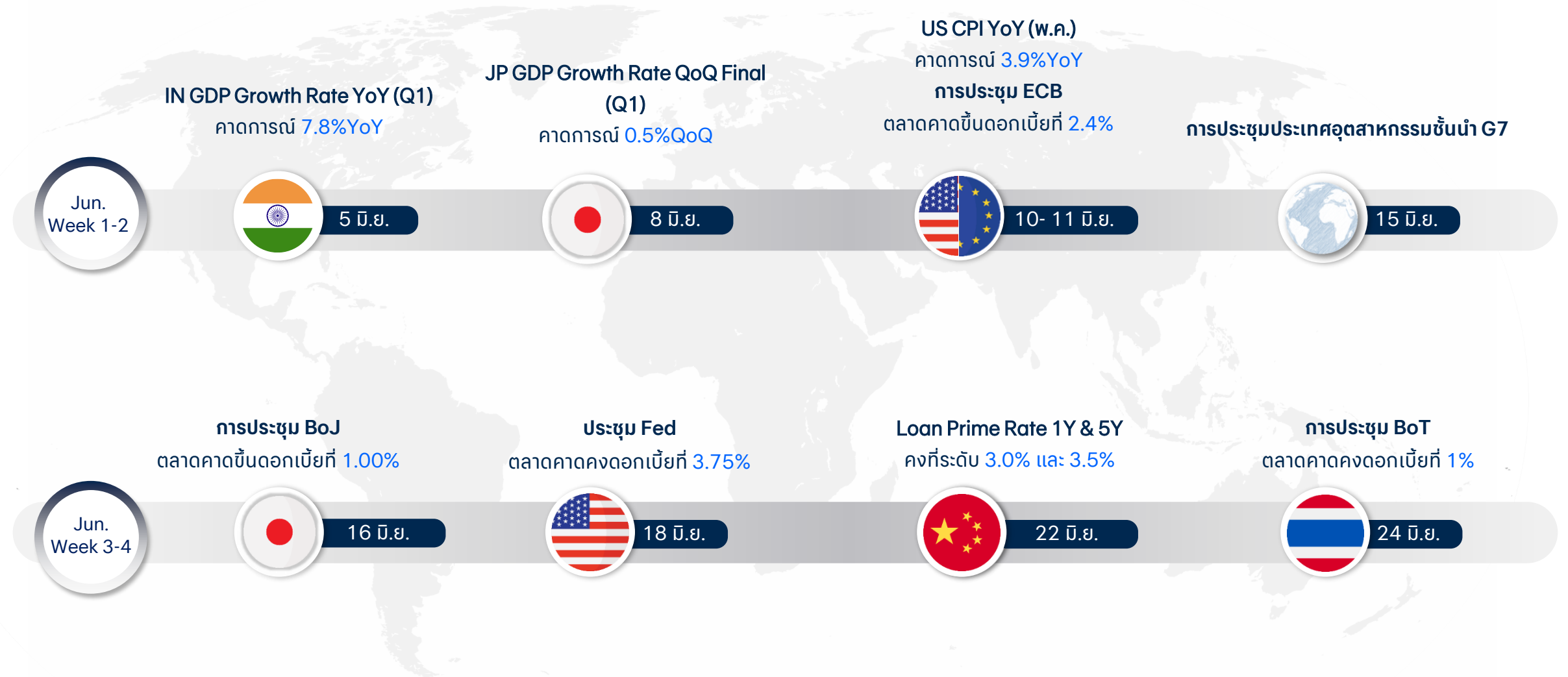
ASEAN Policy Rate (%)



ASEAN CPI (%)



Worth to Watch



Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาประกอบไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นภาระการนำไปใช้โดยผู้ลงทุนเองและเป็นผู้รับผิดชอบความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสลับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร
12. ธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายฯ มีการเสนอกองทุนของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารโดยธนาคารจะมีการคัดเลือกและเสนอกองทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่มีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนจากการเสนอขายกองทุนรวมให้แก่พนักงาน ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลที่ได้รับการพิจารณาตัดสินใจลงทุนตามความเหมาะสม
13. ค่าธรรมเนียม (Trailer Fee) ที่ธนาคารได้รับจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หมายถึง ค่าธรรมเนียมการจัดการที่ บลจ. เรียกเก็บจากกองทุนรวม และนำมาจ่ายให้กับธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent) เป็นค่าตอบแทนในการขายหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว
14. ผู้ลงทุนสามารถรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์ (IC) ได้ที่ธนาคารกรุงเทพทุกสาขา



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