



May 2026

Monthly Macro Outlook

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



Key Macro Messages



ปัญหาโครงสร้างพลังงาน กระทบเงินเพื่อให้ลากยาว

- **ราคาพลังงานผันผวนต่อเนื่อง** จากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์และข้อจำกัดอุปทานซึ่งกดดันต้นทุนในระบบเศรษฐกิจต่อเนื่อง ภาพรวมเริ่มเห็นการส่งผ่านต้นทุนสู่เงินเฟ้อที่ปรับขึ้นโดยเฉพาะสินค้าโภคภัณฑ์และอาหาร แม้ไม่รุนแรงเท่าปี 2022 แต่เห็นความเสี่ยงที่จะขยายผลเป็นวงกว้างได้
- **ประเทศพึ่งพาพลังงานนำเข้าสูง ได้รับความเสี่ยงที่สูงขึ้น** โดยยุโรปเผชิญภาวะต้นทุนพลังงานต้นเงินเพื่อท่ามกลางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ขณะที่ไทยแม้การส่งออกเติบโต แต่ดุลการค้าขาดดุลต่อเนื่อง จากมูลค่านำเข้าพลังงานที่สูงขึ้น ภาพดังกล่าวสะท้อนว่าเศรษฐกิจที่พึ่งพาพลังงานต้องรับภาระทั้งด้านเสถียรภาพราคาและดุลการค้า



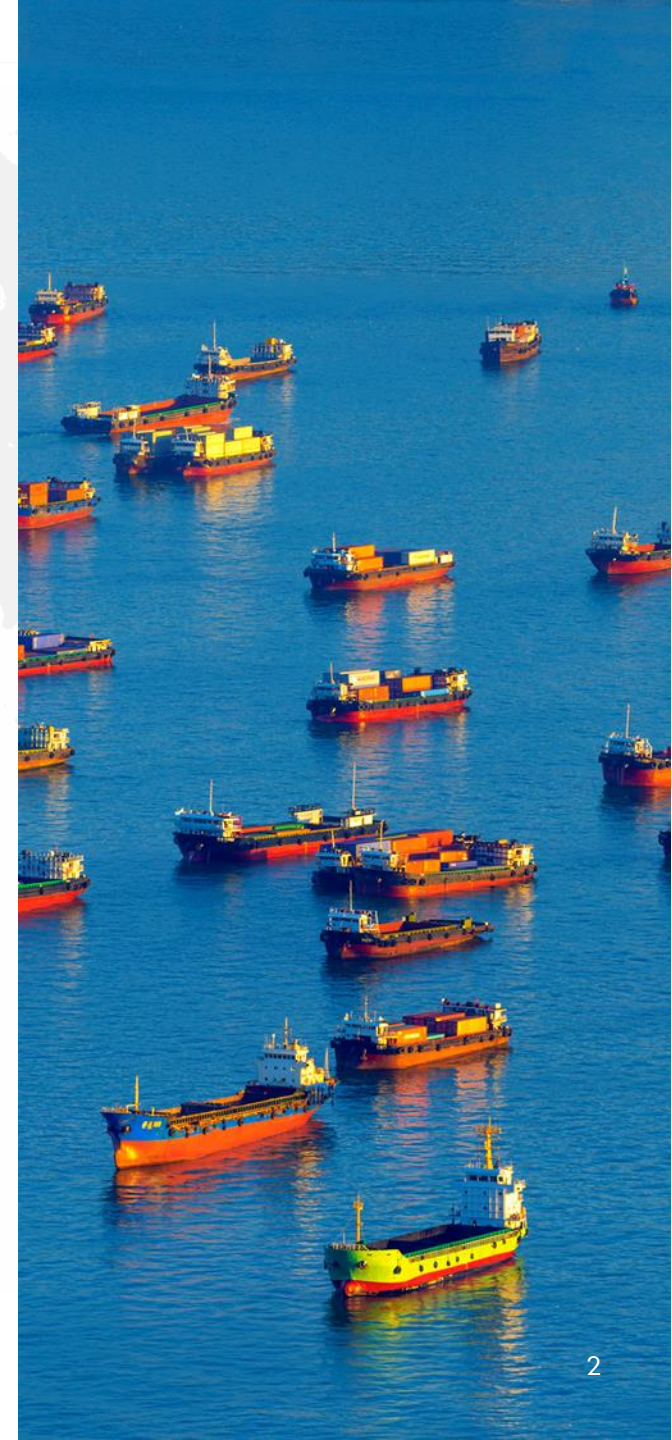
AI พยุงเศรษฐกิจโลก แต่ ภาคการบริโภคเปราะบาง

- **ภาพรวมโลกเติบโตแบบผสมผสาน** เศรษฐกิจโลกไม่ได้ขับเคลื่อนพร้อมกันทั้งระบบ แต่พึ่งพา “จุดแข็งเฉพาะด้าน” ของแต่ละประเทศ โดยเฉพาะคลื่นการลงทุน AI และเทคโนโลยี ที่ช่วยพยุงการเติบโตในบางเศรษฐกิจ ขณะที่ภาคผู้บริโภคยังเปราะบางจากเงินเฟ้อและพลังงาน ทำให้การฟื้นตัวมีลักษณะกระจุกตัว และมีความเสี่ยงเชิงโครงสร้างแฝงอยู่
- **สหรัฐฯยังปกครองตัวได้** จากเม็ดเงินลงทุน AI และอุปสงค์ชิปสูง แม้ยังกังวลภาคบริโภคและตลาดแรงงานที่เริ่มชะลอจากแรงกดดันด้านราคาพลังงานและเงินเฟ้อ
- **จีนเติบโตไม่ทั่วถึง พึ่งพาภาคอุตสาหกรรมเทคโนโลยี** การบริโภคจำเป็นต้องพึ่งนโยบายรัฐและการคลัง ขณะที่อินเดียเศรษฐกิจยังคงมีแนวโน้มแข็งแกร่ง ทั้งภาคการผลิต ภาคบริการ และสินเชื่อ แม้จะได้รับแรงกดดันจากราคาพลังงานโลกก็ตาม



นโยบายการเงินเข้าสู่ช่วง “รอประเมินสถานการณ์”

- **ปัจจัยหนุนจากนโยบายการเงินโลกลดลง แต่ยังไม่เป็นลบ** แรงสนับสนุนต่อเศรษฐกิจโลกจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว แต่ยังไม่ถึงขั้นเป็นแรงจุดเนื่องจากธนาคารกลางหลักยังระมัดระวังในการดำเนินนโยบายการเงิน
- **Fed คงดอกเบี้ยนานขึ้น** ราคาน้ำมันเพิ่มความไม่แน่นอนต่อเงินเฟ้อ ทำให้ Fed มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยนานกว่าที่ตลาดเคยคาด แต่เศรษฐกิจยังมีความยืดหยุ่นจาก AI ตรงข้ามกับ ECB และ BoE เผชิญความเสี่ยง Stagflation ที่รุนแรงกว่า
- **ASEAN บางประเทศใช้นโยบายเข้มงวดขึ้นเพื่อสกัดเงินเฟ้อ** โดยฟิลิปปินส์ที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.5% เพื่อสกัดเงินเฟ้อ ขณะที่ไทยเผชิญแรงกดดันจากราคาพลังงานและดุลการค้าขาดดุลต่อเนื่อง แต่เลือกคงดอกเบี้ยเพื่อพยุงเศรษฐกิจ และใช้นโยบายการคลัง



Macro Outlook

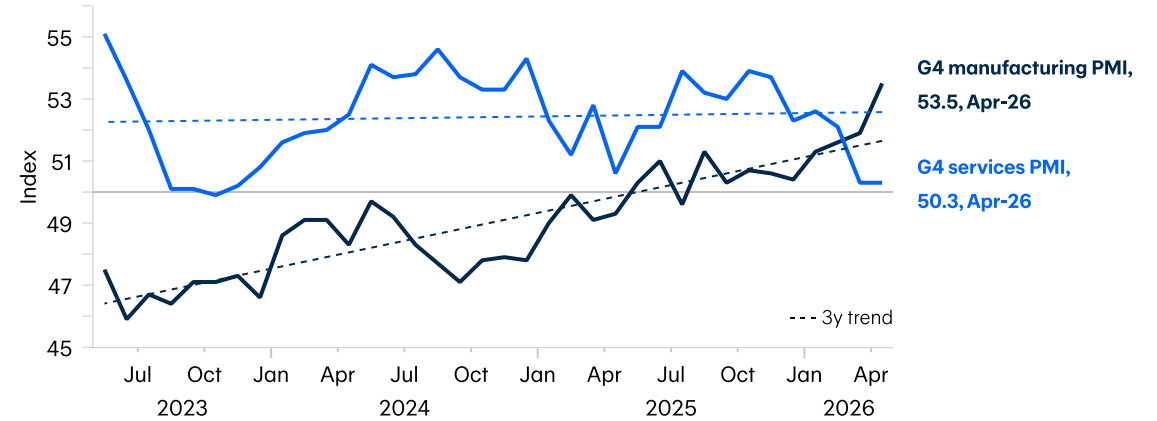
Global Markets



ความเสี่ยงพลังงานโลกยืดเยื้อ เงินเฟ้อยังเสี่ยงกว่าด้านการเติบโต สนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินแบบ wait and see

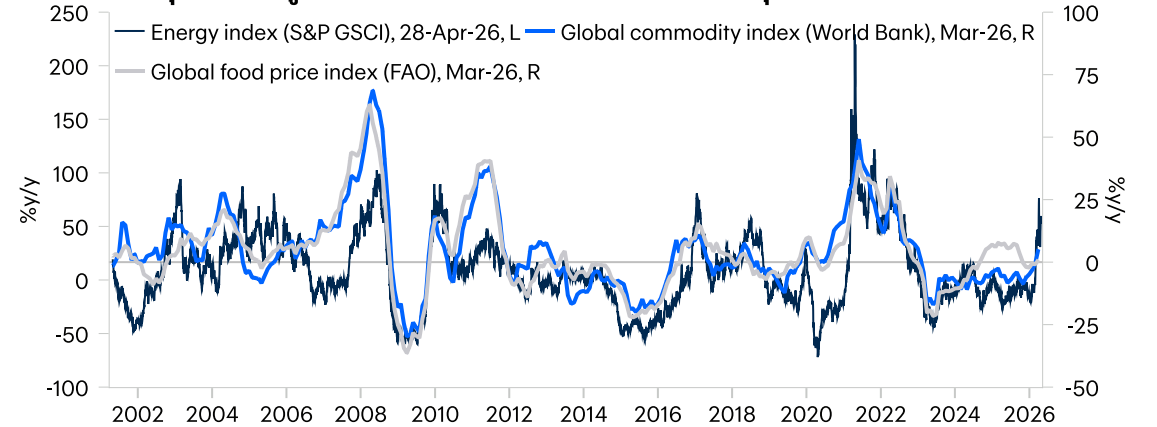
- ความเสี่ยงพลังงานโลกยืดเยื้อ โดยชะลอตัวลงเป็นระยะก่อนกลับมาเร่งตัวขึ้นท่ามกลางความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ปริมาณการสัญจรผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังคงอยู่ในระดับต่ำ บ่งชี้ความเสี่ยงด้านอุปทาน
- การเติบโตทางเศรษฐกิจค่อนข้างผสมผสาน ภาคผลิตยังคงขยายตัว ส่วนหนึ่งได้ประโยชน์จากการเร่งดำเนินการส่งออกปิโตรเลียมจากปิโตรเลียม ภาคบริการอ่อนลงแต่ยังไม่เข้าสู่ภาวะหดตัวชัดเจน
- เงินเฟ้อในช่วง มี.ค.–เม.ย. เริ่มเห็นการส่งผ่านต้นทุนจากราคาน้ำมันและพลังงาน ซึ่งส่วนใหญ่ไม่เกินไปจากที่คาดการณ์ แต่มีความเสี่ยงที่จะขยายวงกว้างไปยังสินค้าโภคภัณฑ์และอาหาร อย่างไรก็ตาม ผลกระทบอาจไม่รุนแรงเช่นเหตุการณ์ช็อกทั้งด้านอุปสงค์และอุปทานในปี 2022
- ปัจจัยหนุนจากการดำเนินนโยบายการเงินโลกหมดลง แต่ยังไม่กลายเป็นปัจจัยลบ เนื่องจากคาดว่าธนาคารกลางหลักต่าง ๆ มีแนวโน้มที่จะระมัดระวังหรือดำเนินนโยบายแบบรอดูสถานการณ์ในระยะข้างหน้า มากกว่าขึ้นดอกเบี้ย

ภาคการผลิตกลุ่ม G4 ยังคงขยายตัว ภาคบริการชะลอตัวลง



G4: US, EA, JP, UK; Sources: S&P Global, BCAP, BBLAM, BBL

การส่งผ่านต้นทุนพลังงานสู่เงินเฟ้อโลก มีแนวโน้มขยายวงกว้างไปยังกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์และอาหาร



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

Macro Outlook

Developed Markets

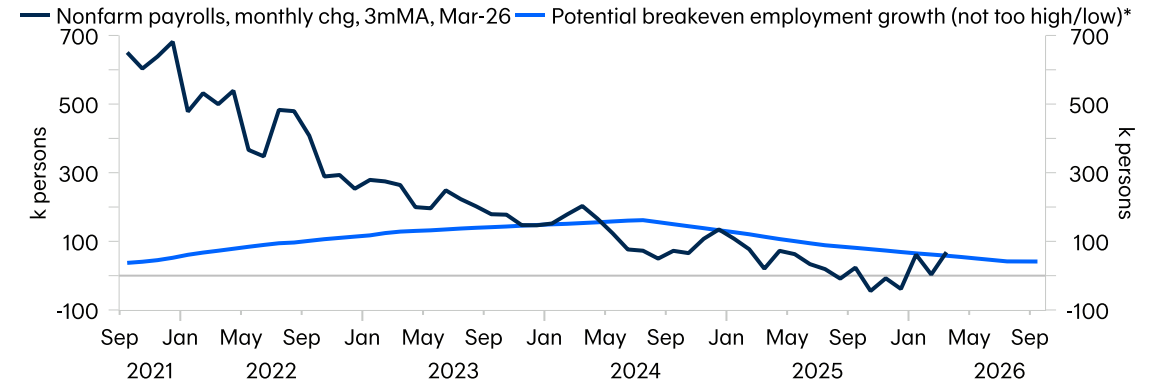


สหรัฐฯ: เศรษฐกิจ resilient จากแรงหนุน AI, ความกังวลด้านผู้บริโภคร, ตลาดแรงงานทรงตัว, คาด Fed คงดอกเบี้ยต่อเนื่อง

- การเติบโตทางเศรษฐกิจโดยรวมยังคงค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยมีปัจจัยหนุนจากความคาดหวังการลงทุนในกลุ่ม AI และเทคโนโลยีที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ฝั่งผู้บริโภคโดยเฉพาะด้านรายได้ยังคงเป็นประเด็นน่ากังวล ควบคู่ไปกับภาวะตลาดแรงงานที่ชะลอตัวลงแต่ยังคงทรงตัวใกล้เคียงระดับสมดุล
- อุปสงค์ชิปที่ขับเคลื่อนโดย AI อยู่ในระดับสูงและเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง ช่วยเสริมศักยภาพการเพิ่มผลิตภาพ แม้ว่าภาระระดับประสิทธิภาพในวงกว้างยังต้องรอหลักฐานที่ชัดเจนมากขึ้น
- เงินเฟ้อเริ่มมีการส่งผ่านต้นทุนน้ำมัน (CPI มี.ค. 3.3%, PPI 4.0%) แม้จะไม่เกินกว่าที่ประมาณการ แต่ยังคงเผชิญความเสี่ยงจากราคาพลังงานโลก ซึ่งจะกดดันรายได้ที่แท้จริงที่แผ่วลงอยู่แล้ว แม้เศรษฐกิจบางส่วนจะได้รับประโยชน์จากการผลิตน้ำมันก็ตาม
- คาดว่า Fed จะคงดอกเบี้ยนานขึ้น เนื่องจากราคาน้ำมันที่กลับมาสูงอีกครั้ง เพิ่มความไม่แน่นอนต่อจังหวะเวลาและขอบเขตของแนวทางการลดดอกเบี้ย

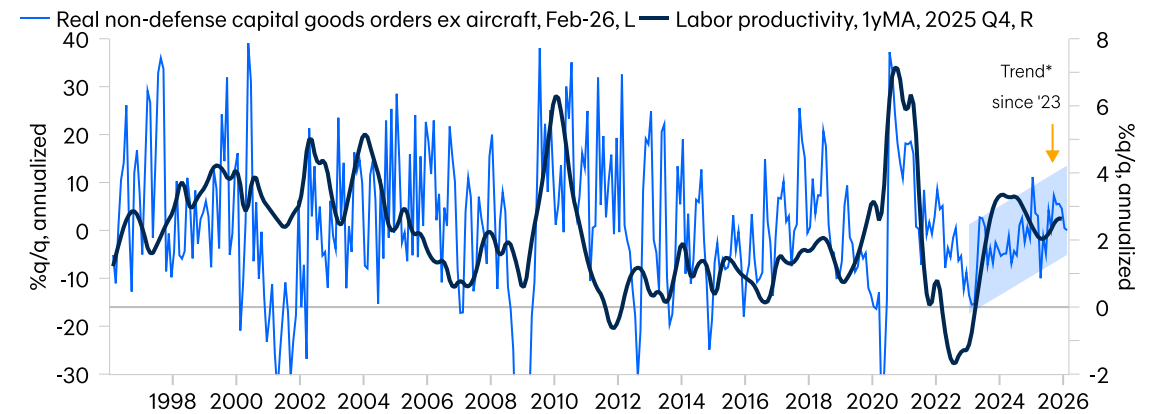


การจ้างงานสหรัฐทรงตัวใกล้เคียงสมดุล



* Potential breakeven employment growth = (12mMA population chg)/(potential labor participation rate)(1 - natural unemployment rate); Sources: USCB, CBO, BLS, BCAP, BBLAM, BBL

ยอดสั่งซื้อสินค้าทุนพื้นฐานสหรัฐเพิ่มขึ้นตามความต้องการกลุ่ม AI/Tech ช่วยหนุนผลิตภาพ



* 95% confidence; Sources: BLS, CBO, TCB, BCAP, BBLAM, BBL

Macro Outlook

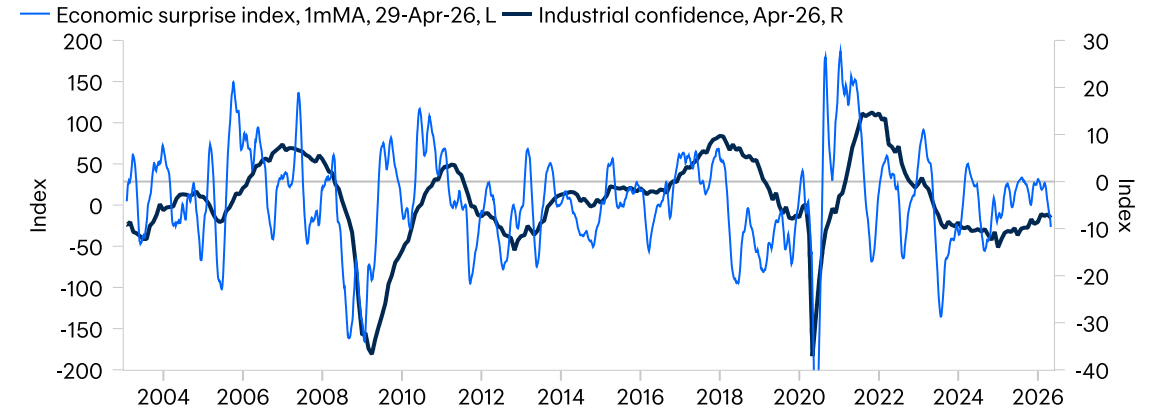
Developed Markets



ยูโรโซนและสหราชอาณาจักร: ภาวะเงินเฟ้อและการเติบโตยังคงซับซ้อน, ความท้าทายเชิงนโยบายของ ECB และ BoE

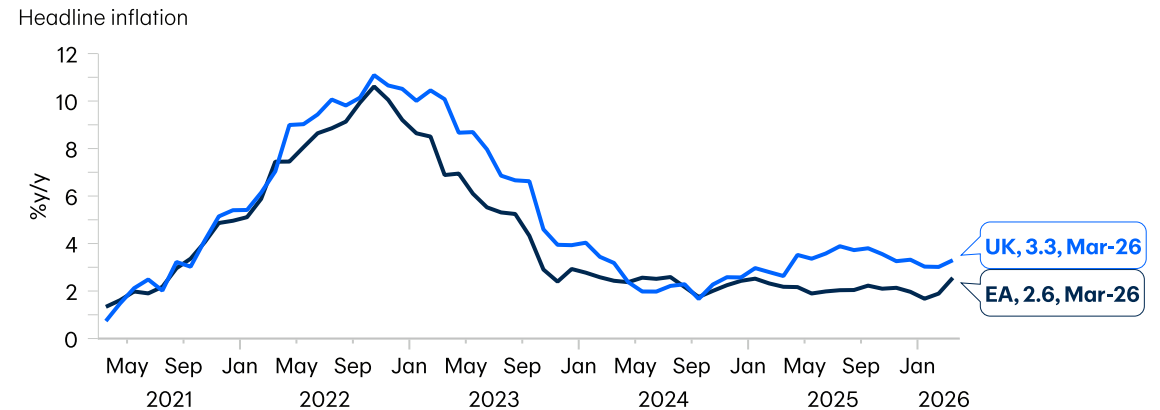
- การพึ่งพาพลังงานจากภายนอกสูงของยุโรป ประกอบกับความกังวลด้านพลังงานที่สะท้อนผ่านผลสำรวจเศรษฐกิจ ตอกย้ำความเสี่ยง Stagflation ทั่วภูมิภาค
- แนวโน้มของยูโรโซนแยกลง โดยข้อมูลเศรษฐกิจโดยรวมต่ำกว่าประมาณการ แรงส่งของการฟื้นตัวภาคอุตสาหกรรมลดลง ผลสำรวจอ่อนตัวลงต่อเนื่อง และ PMI ภาคบริการชะลอตัว ซึ่งต่างจากภาคบริการที่กลับฟื้นตัวขึ้นบ้างในประเทศ DM อื่น ๆ รวมถึงสหราชอาณาจักร
- เศรษฐกิจสหราชอาณาจักรทรุดตัวกว่าที่กังวล โดยอัตราว่างงานลดลง ยอดค้าปลีกเร่งตัว และเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย แม้ภาพรวมยังมีความกังวลเชิงลบปกคลุมอยู่
- ECB และ BoE ยังคงเผชิญกับภาวะ Trade-off ระหว่างเงินเฟ้อและการเติบโตที่รุนแรงกว่าประเทศ DM อื่น ๆ แม้ความเสี่ยงดอกเบียขาขึ้นในระยะอันใกล้ยังคงอยู่ โดยเฉพาะ ECB ที่ตลาดทยอยให้น้ำหนักมากขึ้น เนื่องจากโมเมนตัมเงินเฟ้อของยูโรโซนรุนแรงกว่าสหราชอาณาจักร แต่คาดว่าทั้งสองธนาคารกลางจะคงอัตราดอกเบี้ยระยะข้างหน้า

ข้อมูลเศรษฐกิจยูโรโซนโดยรวมแยกว่าคาด ท่ามกลางความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมที่ทยอยสูญเสียแรงส่ง



Sources: DG ECFIN, Citi, BCAP, BBLAM, BBL

โมเมนตัมเงินเฟ้อของยูโรโซนรุนแรงกว่าสหราชอาณาจักร



Sources: Eurostat, ONS, BCAP, BBLAM, BBL

Macro Outlook

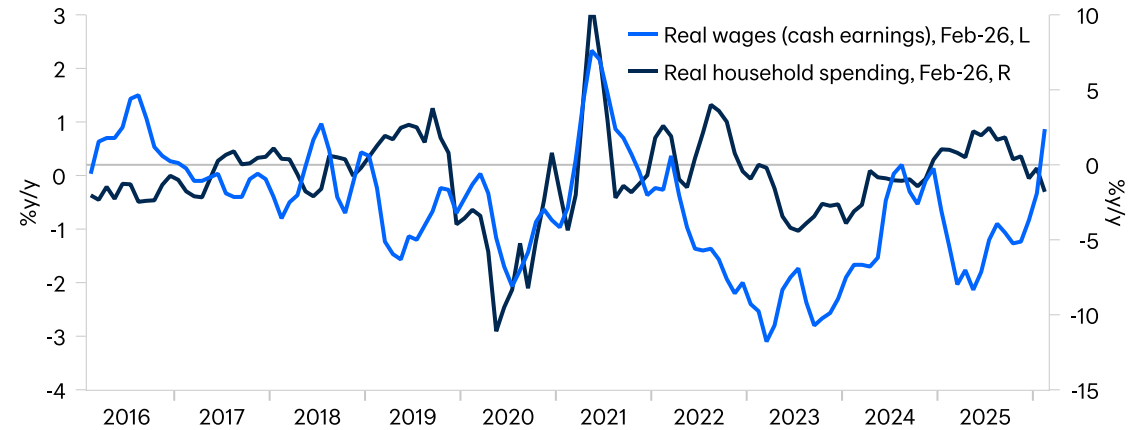
Developed Markets



ญี่ปุ่น: กิจกรรมทางเศรษฐกิจและเงินเฟ้อผสมผสาน, คาด BoJ ทอยยปรับนโยบายสู่ระดับปกติ

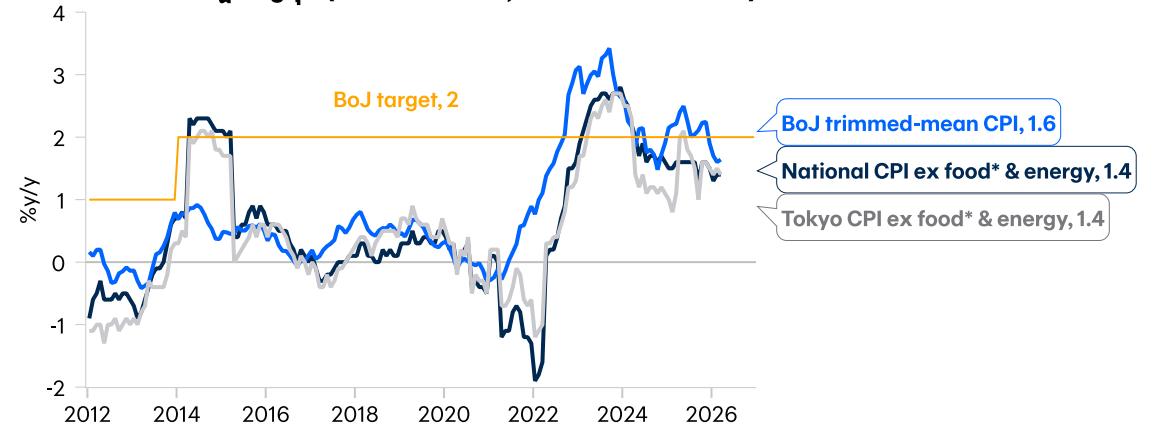
- ภาวะโดยรวมอยู่ในระดับปานกลางแต่มีความผสมผสาน โดยยอดขายซื้อเครื่องจักรมีแนวโน้มสูงขึ้น ต่างจากฝั่งผู้บริโภคที่การใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่แท้จริงอ่อนตัวลง แม้การเติบโตของค่าจ้างที่แท้จริงจะเริ่มกลับมาเป็นบวกก็ตาม
- มาตรการวัดเงินเฟ้อพื้นฐาน (ทั้งระดับประเทศ, โตเกียว และของ BoJ) ยังคงต่ำกว่า 2% โดยผลกระทบจากราคาพลังงานโลกส่วนหนึ่งถูกบรรเทาด้วยการบริหารโดยรัฐบาล
- กิจกรรมเศรษฐกิจในระดับปานกลางและเงินเฟ้อที่ยังจัดการได้ สนับสนุนการทอยยปรับนโยบายการเงินเข้าสู่ระดับปกติของ BoJ ต่อไป

การใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่แท้จริงอ่อนตัวลง ขณะที่รายได้ที่แท้จริงปรับเพิ่มขึ้น



Sources: SBJ, MHLW, BCAP, BBLAM, BBL

มาตรการวัดเงินเฟ้อพื้นฐานญี่ปุ่น (ทั้งระดับประเทศ, โตเกียว และของ BoJ) ยังคงต่ำกว่า 2%



* Ex alcoholic beverages; Sources: SBJ, BOJ, BCAP, BBLAM, BBL

Macro Outlook

Developing Markets

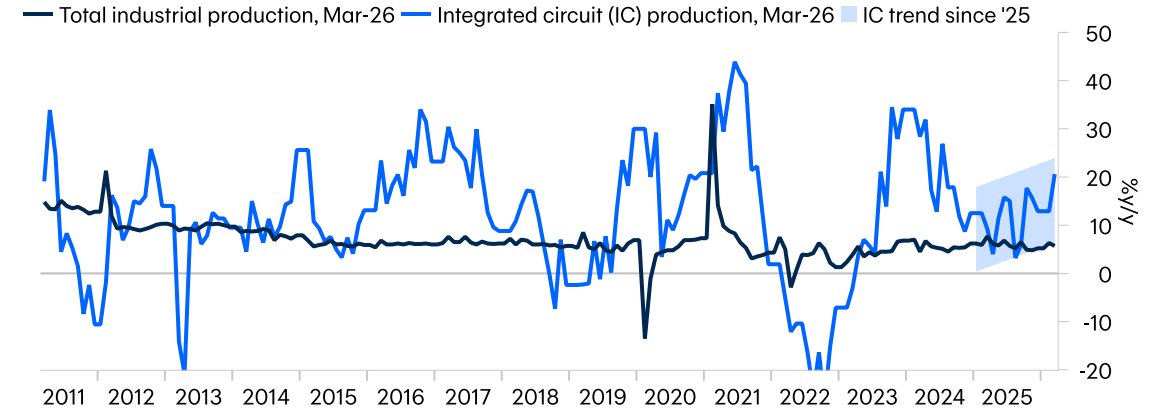


จีน: ภาวะเศรษฐกิจไม่ทั่วถึง, แรงหนุนจากมาตรการภาครัฐ, เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ

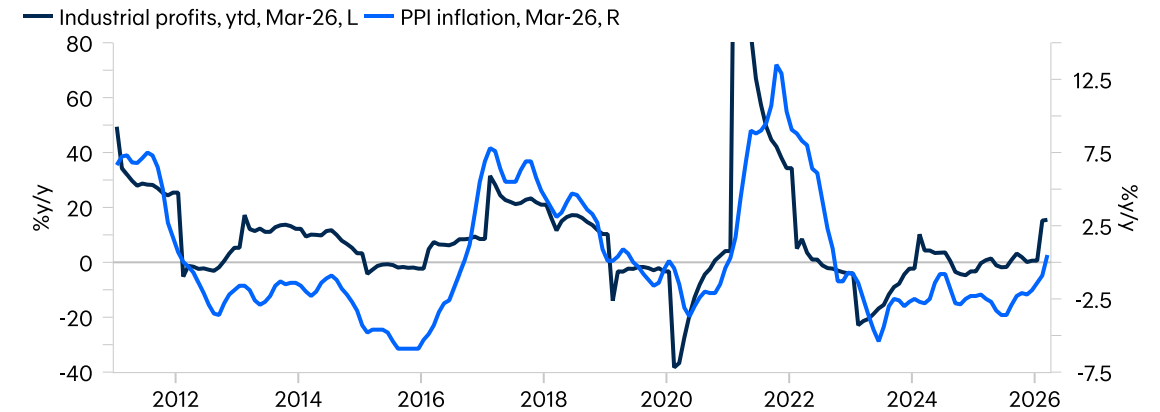
- GDP ไตรมาส 1 เติบโตที่ 5% อยู่ในช่วงบนของกรอบเป้าหมาย 4.5–5.0% แต่สถานะโดยรวมยังไม่ทั่วถึง โดยได้รับแรงหนุนจากกลุ่มเทคโนโลยีผ่านภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกภายใต้การนำของนโยบายภาครัฐ ขณะที่อุปสงค์ในประเทศยังคงค่อนข้างอ่อน
- เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ โดยความเสี่ยงพลังงานจากต่างประเทศถูกบรรเทาบางส่วนด้วยการบริหารของภาครัฐ ขณะที่เงินเฟ้อผู้ผลิตกลับมาเป็นบวกหลังภาวะเงินฝืดค่อย ๆ คลี่คลายสอดคล้องกับผลสำรวจราคาภาคผลิตที่สูงขึ้นและสัญญาณการเงินก่อนหน้า และช่วยเสริมการทำการค้าของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะภาคต้นน้ำ
- นโยบายการคลังยังคงเป็นกลไกหลักในการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจ ขณะที่นโยบายการเงินมีประสิทธิผลค่อนข้างจำกัด



ภาคการผลิตอุตสาหกรรมจีนขยายตัวจากแรงหนุนของผลผลิตวงจรรวม (IC)



เงินเฟ้อ PPI จีนกลับมาเป็นบวก ช่วยหนุนกำไรภาคอุตสาหกรรม



Macro Outlook

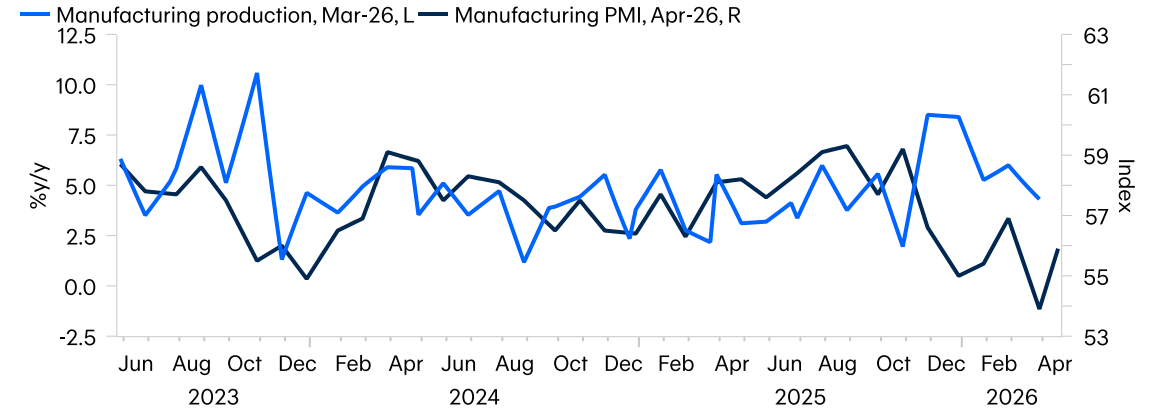
Developing Markets



อินเดีย: แนวโน้มค่อนข้างแข็งแกร่ง

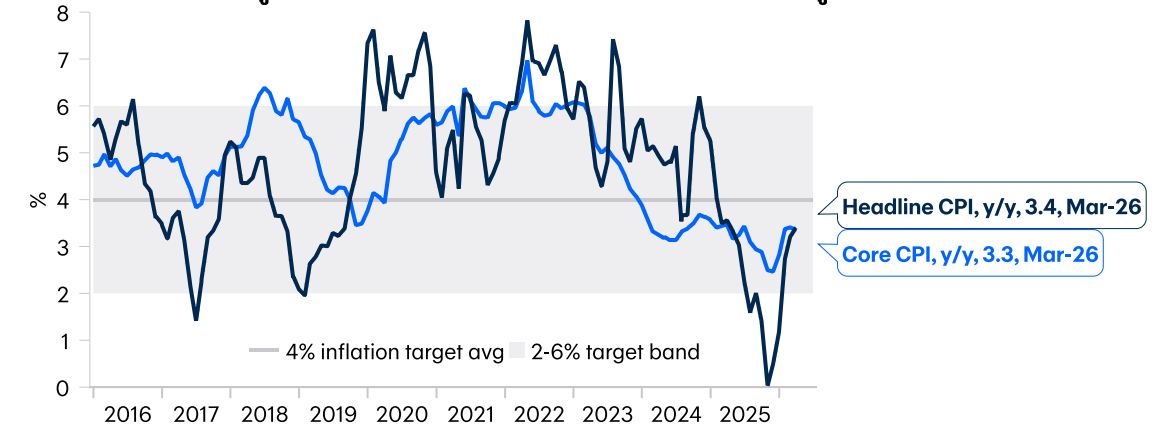
- แนวโน้มในภาคการผลิต ภาคบริการ และสินเชื่อยังคง resilient แม้อิโมเมนต์จะปรับเข้าสู่ระดับปานกลางและมีเสถียรภาพมากขึ้นท่ามกลางแรงกระทบจากปัญหาอุปทานด้านพลังงาน
- เงินเฟ้อ (CPI มี.ค. 3.4%) ปรับตัวสูงขึ้นภายในกรอบเป้าหมาย 2–6% และยังมีพื้นที่เข้าสู่ค่ากลางเป้าหมาย 4% เนื่องจากความเสี่ยงด้านพลังงานยังคงอยู่ แม้การบริหารจัดการเชิงนโยบายจะช่วยป้องกันผลกระทบได้บางส่วน
- คาดว่า RBI จะคงดอกเบี้ยตลอดทั้งปี ท่ามกลางแรงกดดันจากการอ่อนค่าของค่าเงินรูปี

แนวโน้มภาคผลิตอินเดียยังคงค่อนข้างแข็งแกร่ง



Sources: S&P Global, RBI, MoS&PI, BCAP, BBLAM, BBL

เงินเฟ้ออินเดียปรับตัวสูงขึ้นภายในกรอบเป้าหมาย 2–6% และยังมีพื้นที่เข้าสู่ค่ากลางเป้าหมาย 4%



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

Macro Outlook

ASEAN Markets

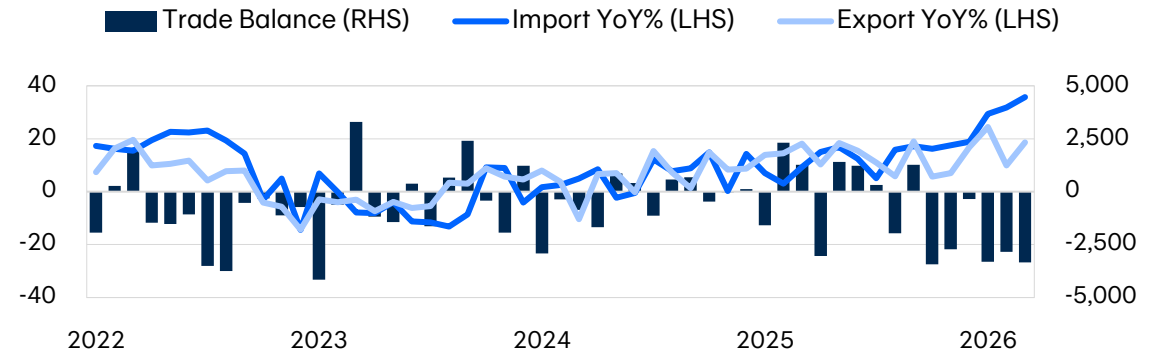


ไทย: ภาคส่งออกขยายตัวโดดเด่นแต่ดุลการค้าติดลบ ภาครัฐเร่งเตรียมผลักดันนโยบายช่วยเหลือค่าครองชีพ

- **การส่งออกและดุลการค้า** ส่งออกเดือน มี.ค. ทำสถิติสูงสุดใหม่ ขยายตัว 18.7% YoYหนุนโดยกลุ่มเทคโนโลยี AI และ Data Center อย่างไรก็ตาม การนำเข้าที่ปรับตัวได้กดดันให้ดุลการค้าติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ส่งผลให้ยอดขาดดุลสะสมที่ระดับ -9,476 ล้านดอลลาร์ฯ YTD
- **นโยบายการเงิน** กนง. มีมติเอกฉันท์ (6:0 เสียง) ให้คงดอกเบี้ยที่ 1.00% เพื่อรองรับเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและรับมือความไม่แน่นอนจากสงครามตะวันออกกลาง
- **นโยบายการคลัง** รัฐบาลเตรียมฟื้นโครงการ "คนละครึ่ง พลัส" เพื่อพยุงค่าครองชีพ พร้อมดันเมกะโปรเจกต์แลนด์บริดจ์ 1 ล้านล้านบาทรับมือวิกฤตโลจิสติกส์ นอกจากนี้ ครม. คงค่าไฟ 200 หน่วยแรกไว้ที่ 3 บาทต่อหน่วย ควบคู่กับการให้สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำสำหรับติดตั้งโซลาร์รูฟท็อป

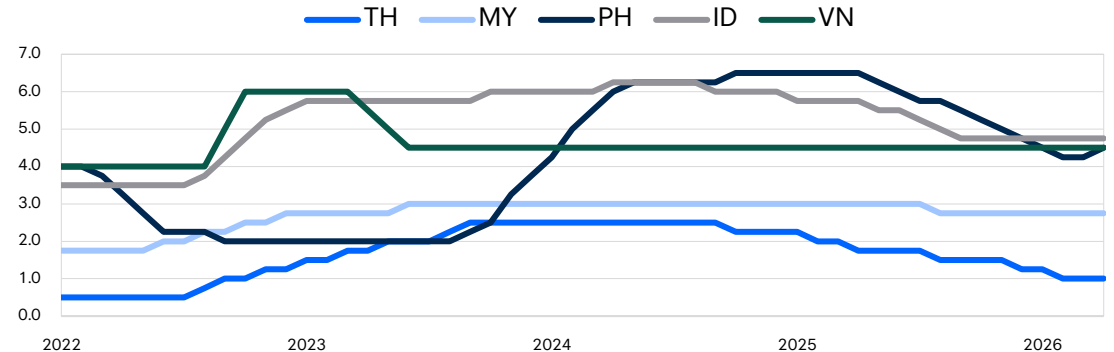
ดุลการค้าไทยติดลบต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2026

Thailand Trade Balance (Million USD)



ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยเตรียมรับมือผลกระทบของราคาพลังงาน

ASEAN Policy Rate (%)



Macro Outlook

ASEAN Markets



อาเซียน: ปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์กดดันธนาคารกลางภูมิภาคใช้นโยบายการเงินเข้มงวดเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

- **ภาพรวมเศรษฐกิจ** เศรษฐกิจอาเซียนถูกกดดันจากความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่าน ส่งผลให้เกิดภาวะชะงักงันด้านอุปทานทั้งราคาพลังงานและต้นทุนโลจิสติกส์ ไทยและฟิลิปปินส์รับผลกระทบหนักจากการพึ่งพานำเข้าพลังงานสูง ส่งผลให้ขาดดุลการค้าและถูก IMF หั่นเป้า GDP ในปี 2026 ลงสู่ 1.5% และ 4.1% ตามลำดับ ขณะที่มาเลเซียและสิงคโปร์ยังสามารถรักษาการเติบโตของ GDP ไตรมาสแรกปี 2026 ไว้ได้อย่างแข็งแกร่งที่ 5.3% และ 4.6% ตามลำดับ
- **นโยบายการเงิน** ทิศทางนโยบายการเงินของอาเซียนส่งสัญญาณเข้มงวดขึ้นเพื่อรับมือแรงกดดันด้านราคาและค่าเงิน โดยสิงคโปร์ปรับนโยบายให้เข้มงวดขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี เช่นเดียวกับฟิลิปปินส์ที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 4.5% เพื่อสกัดเงินเฟ้อ อินโดนีเซียเลือกตรึงดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงที่ 4.75% เพื่อปกป้องเงินรูเปี้ยจากระแสเงินทุนไหลออก

	TH	ID	PH	MY	SG	VN
CPI (%YoY)	-0.1	3.5	4.1	1.7	1.8	4.7
<i>as of</i>	03/2026	03/2026	03/2026	03/2026	03/2026	03/2026
Monetary Policy Rate(%)	1.0	4.75	4.5	2.75		4.5
<i>as of</i>	04/2026	04/2026	04/2026	04/2026		04/2026
Industrial Production (% YoY)	0	6.1	3.24	3.1	10.1	6.9
<i>as of</i>	02/2026	12/2025	02/2026	02/2026	03/2026	03/2026
Auto Sales	59,865	79,806	37,631	141,075	6,337	31,351
<i>as of</i>	03/2026	12/2024	06/2017	01/2026	12/2024	03/2026
Retail Sales (%YoY)	13.37	6.886	2.07	7.7	8.27	7.9
<i>as of</i>	12/2023	02/2026	02/2026	02/2026	02/2026	02/2026
Export Growth (%YoY)	18.67	1.01	8.0	8.34	15.3	20.1
<i>as of</i>	03/2026	02/2026	02/2026	03/2026	03/2026	03/2026
Import Growth (%YoY)	35.7	10.85	12.6	10.37	35.5	27.0
<i>as of</i>	03/2026	02/2026	02/2026	03/2026	03/2026	03/2026
Tourists	2,775,199	1,159,690	630,656	2,603,390	1,500,988	2,228,372
<i>as of</i>	03/2026	02/2026	02/2026	12/2025	02/2026	02/2026
FDI (mn usd)	5,273.7	5,410.5	442.8	27,817.0	260,870.5	3,539.6
<i>as of</i>	12/2025	12/2025	01/2026	12/2025	12/2024	02/2026

GDP										
YoY unless state o.w.										
Market	Dec	Mar	Jun	Sep	Dec	Mar	2023	2024	2025	Trend
	2024	2025	2025	2025	2025	2026				
ASEAN 5										
Thailand	3.7	3.1	2.8	1.2	2.5		2.2	2.9	2.4	
Indonesia	5.0	4.9	5.1	5.0	5.4		5.1	5.0	5.1	
Philippines	5.3	5.4	5.4	4.0	3.0		5.5	5.7	4.4	
Malaysia	4.9	4.4	4.4	5.4	6.3	5.3	3.6	5.1	5.2	
Singapore	5.3	4.5	5.4	4.5	5.7	4.6	1.5	5.4	5.0	
Vietnam	7.6	7.1	8.0	8.3	8.5	7.8	5.1	7.1	8.0	

Worth to Watch



ประธานเฟดครบวาระ:

May.
Week 1-2



พ.ค.

US CPI YoY (เม.ย. 26)
ก่อนหน้า 3.3%YoY



12 พ.ค.

EU GDP Growth Rate QoQ 2nd Est
(Q1)
คาดการณ์ 0.3%QoQ



13 พ.ค.

JP GDP Growth Rate QoQ Prel
(Q1)
คาดการณ์ 0.4%QoQ



15 พ.ค.

TH GDP Growth Rate YoY (Q1)
คาดการณ์ 1.4%YoY



18 พ.ค.

Loan Prime Rate 1Y & 5Y
คงที่ระดับ 3.0% และ 3.5%



20 พ.ค.

US GDP Growth Rate QoQ 2nd Est
(Q1)
คาดการณ์ 1.8%QoQ



28 พ.ค.

IN GDP Growth Rate YoY
(Q1)
คาดการณ์ 7.8%YoY



29 พ.ค.

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอก แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนโดยไม่ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนเพียงพอ เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นกรนำไปใช้โดยผู้ลงทุนที่ลงทุนด้วยความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
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 เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณรวมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/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 ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อคงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร



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