



มุมมอง การลงทุน เดือน เมษายน 2569

สถานการณ์เด่นในเดือนที่ผ่านมา

ความตึงเครียดตะวันออกกลาง กระทบเศรษฐกิจโลก

เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2569 สหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่านเปิดปฏิบัติการ Operation Epic Fury โจมตีโครงสร้างทางทหารและพลังงานของอิหร่านอย่างต่อเนื่องตลอดเดือน อิหร่านตอบโต้ด้วยการยิงขีปนาวุธและโดรนใส่อิสราเอล ฐานทัพสหรัฐฯ และประเทศรอบอ่าว ส่งผลให้ปิดการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ จนถึงปลายเดือน มี.ค. ยังไม่มีสัญญาณการเปิดเดินเรือผ่านช่องแคบกลับเป็นปกติ โดยสหรัฐฯ เสริมกำลังทหารเข้าอ่าวเปอร์เซีย ท่ามกลางความกังวลว่าความไม่สงบอาจยืดเยื้อและขยายวงกว้าง ซึ่งจะเพิ่มผลกระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจโลก

นโยบายการเงินสหรัฐฯ ท่ามกลางเงินเฟ้อและความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ ในช่วงเวลาเดียวมีการประชุม Fed โดยมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 3.50-3.75% ท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่ยังสูงกว่าเป้าหมายและความไม่แน่นอนจากสงครามในตะวันออกกลาง ในรายงานประมาณการเศรษฐกิจมองว่าอัตราการเติบโตสูงขึ้น เช่นเดียวกับอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นด้วยแรงกดดันจากราคาลงทุน ส่วน Dot plot ชี้ว่าปี 2026 ยังมีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ย 1 ครั้ง และอีก 1 ครั้งในปี 2027 แต่ยังไม่มีความชัดเจนด้านกรอบเวลา และความเห็นของคณะกรรมการยังกระจายตัวสูง ในขณะที่ตลาดเริ่มปรับคาดการณ์ไปสู่การคงดอกเบี้ยในระยะยาว ส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวสูงขึ้นและค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า

ตลาดทุนไทยผันผวนจากแรงกดดันภายนอก ก่อนเริ่มได้แรงหนุนปลายเดือนจากความชัดเจนทางการเมือง หลังตั้งรัฐบาลใหม่ภายใต้ นายกษณูทิน ดัชนี SET ปรับตัวลงแรงช่วงต้นเดือนจนถึงวันหยุดการชื้อขายชั่วคราว ท่ามกลางความกังวลต่อความตึงเครียดในตะวันออกกลางและราคาน้ำมันที่เร่งตัวขึ้น ซึ่งส่งผลต่อมุมมองเงินเฟ้อและต้นทุนพลังงานของประเทศที่พึ่งพาการนำเข้า อย่างไรก็ตาม ปลายเดือนเริ่มเห็นแรงหนุนจากปัจจัยการเมืองในประเทศ แม้กระแสเงินทุนต่างชาติยังคงไหลออกสุทธิและกดดันสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวม

คำแนะนำการลงทุน :

ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกอย่างมีนัยสำคัญ จากการปะทะระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่าน รวมถึงการปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งผลักดันให้ราคาน้ำมันและก๊าซปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว เพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อทั่วโลก และทำให้ตลาดการเงินปรับมุมมองไปสู่การคงอัตราดอกเบี้ยในระยะยาว ส่งผลให้ Bond Yield ปรับสูงขึ้นและค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า ภายใต้บริบทดังกล่าว K WEALTH ให้ความสำคัญกับการลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลายสินทรัพย์ เพื่อช่วยลดความผันผวนและความเสี่ยงของพอร์ตจากเหตุการณ์ไม่คาดคิด

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569

คำเตือน : ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง

ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุน ความเสี่ยงได้ที่หนังสือชี้ชวน และ ข้อมูลเพิ่มเติม www.kasikornasset.com

ความเคลื่อนไหวในตลาดที่สำคัญในเดือนที่ผ่านมา

ตลาดหุ้นไทย

หุ้นไทยผันผวน – SET เดือนมี.ค. ร่วง 5% จากแรงขายต่างชาติและน้ำมันพุ่ง



ดัชนี SET ปิดที่ 1,448 จุด ลดลง 5.2%MoM สะท้อนการปรับฐานแรงหลังปรับขึ้นต่อเนื่องช่วงต้นปี จากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติที่ลดความเสี่ยงท่ามกลางความตึงเครียดในวันออกกลาง โดยมีเงินทุนไหลออกทั้งตลาดหุ้นและพันธบัตรในระดับสูงสุดรอบหลายปี

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ทะเล 100 ดอลลาร์/บาร์เรล กดดันแนวโน้มเงินเฟ้อและค่าครองชีพของไทย ส่งผลลบต่อ sentiment

ปัจจัยบวกในประเทศจากการตั้งรัฐบาลใหม่ช่วยจำกัด downside ได้บางส่วน แต่ภาพรวมตลาดยังผันผวนสูง โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้เดือนมีนาคมเป็นช่วงที่ตลาดหุ้นไทยปรับฐานแรงที่สุดช่วงหนึ่งในรอบหลายปี

หุ้นต่างประเทศ สหรัฐอเมริกา

สงครามจุดหุ้นสหรัฐฯ ลงต่อ เงินเฟ้อพุ่งทำ Fed ย้ำยังไม่ลดดอกเบี้ย



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผันผวนสูงในวันสุดท้ายของไตรมาส ก่อน รัฐบาลแดงช่วงท้ายวัน จากความหวังว่า ความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่านอาจเข้าสู่กระบวนการเจรจา หลังข่าวประธานาธิบดีสหรัฐฯ ส่งสัญญาณพร้อมยุติปฏิบัติการทางทหาร แม้ช่องแคบอ่าวรัฐยังไม่เปิดเต็มรูปแบบ

อย่างไรก็ดี ภาพรวมทั้งเดือนมีนาคมและไตรมาส 1/2026 ยังปิดลบ โดย S&P 500 ลดลงราว -5% ในเดือนมี.ค. และเป็นไตรมาสที่แย่ที่สุดตั้งแต่ปี 2022 สะท้อนแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นแรง (Brent เคยแตะเหนือ \$118/bbl) ซึ่งเร่งเงินเฟ้อและทำให้ Fed ส่งสัญญาณ “wait-and-see” ชัดเจนขึ้น โดยย้ำว่ายังเร็วเกินไปในการลดดอกเบี้ย ส่งผลให้ดอลลาร์แข็งค่าและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรผันผวนตลอดเดือน

แม้เกิด relief rally ช่วงปลายเดือน แต่ตลาดสหรัฐฯ ทั้ง 3 ดัชนียังอยู่ในภาวะ correction (ต่ำกว่าจุดสูงสุดมากกว่า 10% ในระหว่างเดือน) โดยทิศทางระยะสั้นยัง ขึ้นกับราคาพลังงานและพัฒนาการด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นหลัก ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังถูกมองว่ามีความแข็งแกร่งเชิงเปรียบเทียบ ทำให้เงินทุนทั่วโลกยังไหลเข้าตลาดสหรัฐฯ ในฐานะ relative safe haven

หุ้นต่างประเทศ ยุโรป

หุ้นยุโรปหยุดสถิติขาขึ้น 8 เดือน – สงครามพลังงานพุ่ง พิช หุ้นยุโรปปรับฐานทั่วหน้า



ตลาดหุ้นยุโรปร่วง หลังทำผลตอบแทนบวกต่อเนื่อง 8 เดือน โดยตลาดหุ้นยุโรปเผชิญแรงขายในเดือนมี.ค. จากแรงกดดันเงินเฟ้อและความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ราคาพลังงานพุ่งแรง ราคาก๊าซธรรมชาติยุโรป +30% และสูงสุดรอบ 3 ปี ทำให้ความกังวลเงินเฟ้อกลับมาอีกครั้ง และเพิ่มแรงกดดันต่อหุ้นที่อ่อนไหวต่อดอกเบี้ย

แม้ ECB และ BoE คงดอกเบี้ย แต่ส่งสัญญาณพร้อมคุมเข้มต่อหากแรงกดดันเงินเฟ้อจากสงครามส่งผ่านสู่เศรษฐกิจจริง ส่งผลให้ บอนด์ยีลด์ยุโรปปรับขึ้นแรง และดึงเม็ดเงินออกจากตลาดหุ้น

ปลายเดือนตลาดฟื้นตัวบางส่วนจาก ความหวังการเจรจาสงคราม และผลประกอบการที่ดีกว่าคาด โดยเฉพาะกลุ่มการเงิน แต่ภาพรวมยังผันผวนสูง

หุ้นต่างประเทศ ญี่ปุ่น

Nikkei ร่วงหนักเดือนมีนาคม ทำสถิติต่ำสุดตั้งแต่ต้นปี ท่ามกลางความกังวลสงครามตะวันออกกลาง



ความกังวลสงครามในตะวันออกกลางส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้น กระตุ้นความหวาดวิตกเรื่องเงินเฟ้อ และดันตลาดหุ้นและพันธบัตรร่วงลงอย่างรุนแรง Nikkei เคยร่วงมากถึง 5% ในวันเดียว ช่วงกลางเดือน มี.ค. จนแตะระดับต่ำสุดตั้งแต่ต้นปี หลังทำจุดสูงสุดระหว่างปี (all-time high) ในเดือนก.พ. อยู่ที่ 59,332.43 จุด

BOJ คงดอกเบี้ยต่อ แต่จับตาเงินเฟ้อจากสงคราม ขณะที่ยีลด์ JGB ระยะยาวปรับขึ้นและถูกควบคุมด้วยท่าทีเชิงรุกของ BOJ

หุ้นต่างประเทศ จีน

ตลาดหุ้นจีนปรับลงตามภาวะสงคราม แต่ยังมีแรงหนุนเศรษฐกิจภายในและนโยบายผ่อนคลायช่วยพยุงตลาด



ตลาดหุ้นจีนยังคงได้รับผลกระทบทางอ้อมจากความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่านผ่าน ราคาน้ำมันและบรรยากาศการลงทุนโลก แต่ผลกระทบอยู่ในวงจำกัด จีนมี ความมั่นคงด้านพลังงานสูง (อาศัยถ่านหินภายในและพลังงานหมุนเวียน) และนโยบายการทูตเชิงรุกในการรักษาความร่วมมือด้านพลังงานกับพันธมิตรนอกพื้นที่ขัดแย้ง

ธนาคารกลางจีน (PBoC) เดินหน้ามาตรการผ่อนคลायเพื่อสนับสนุนสภาพคล่องและการเติบโต: ปลายเดือนมี.ค. มีการประกาศ ลดอัตราส่วนเงินสำรองของธนาคาร (RRR) ลง 0.5% และ ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 0.1% (รวมถึงลดอัตราดอกเบี้ย reverse repo ระยะ 7 วันจาก 1.5% เหลือ 1.4%) มาตรการเหล่านี้มีเป้าหมายเพื่อเพิ่มการปล่อยสินเชื่อและกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงที่จีนยังเผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนภายในและภายนอกประเทศ

ตราสารหนี้

บอนด์โลกทรุด – ยิลด์พุ่งทั่วหน้า เงินเฟ้อซ้ำเติม ตลาดคาดการณ์การกลางอาจเปลี่ยนทิศทางดอกเบี้ย



มี.ค. 2026 เป็นเดือนที่ ตลาดพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลกเผชิญแรงเทขายรุนแรง จากการปรับพอร์ตครั้งใหญ่ ท่ามกลาง เงินเฟ้อที่กลับมาสูงจากราคาพลังงาน และความเสี่ยง สงครามตะวันออกกลางที่ยืดเยื้อ

ตลาดปรับความหวังการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก และเริ่มกังวลว่า ภาวะหนี้ภาครัฐจะเพิ่มขึ้น จากมาตรการอุดหนุนพลังงานและการกระตุ้นเศรษฐกิจ

Bond Yield ยังมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง จนกว่าสงครามและราคาพลังงานจะคลี่คลาย และทิศทางเงินเฟ้อชัดเจนขึ้นในไตรมาสถัดไป

สินทรัพย์

มุมมอง

หุ้น

สหรัฐฯ



- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ปี 2026 มีแนวโน้มชะลอลงเล็กน้อย จากแรงกดดันราคาน้ำมันที่สูงขึ้น กระทบกำลังซื้อและกิจกรรมเศรษฐกิจเงินเฟ้อมีแนวโน้มอยู่ราว 2.6% โดยต้นทุนพลังงานส่งผ่านไปยังสินค้าและค่าครองชีพ ทำให้แรงกดดันด้านราคายังสูง Fed มีแนวโน้ม “คงดอกเบี้ย” เป็นหลัก แต่หากน้ำมันพุ่งใกล้ \$120 อาจเปิดทาง “ลดดอกเบี้ย” เพื่อพยุงเศรษฐกิจ แนวโน้ม Sector rotation เด่นชัด จากผลการดำเนินงานหุ้นในกลุ่ม Mid-Small cap ที่มี Valuation ต่ำ และอัตราการเติบโตสูงกว่า
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี Valuation ปรับตัวลงมาอยู่ในระดับค่าเฉลี่ย จากก่อนหน้าที่ค่อนข้างตึงตัว ขณะที่อัตราการเติบโตยังคงสูง จากแนวโน้ม AI ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งผลกระทบต่อหุ้นเทคโนโลยี และสหรัฐฯ อยู่ในระดับต่ำ คาดว่าเมื่อสถานการณ์ผ่อนคลาย สามารถกลับมาฟื้นตัวได้เร็ว

ยุโรป



- ตลาดหุ้นยุโรป (Europe Equity) ได้รับผลกระทบเชิงลบ จากความกังวลต่อราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อภาคการบริโภค และแรงกดดันต่อ ECB ให้ขึ้นดอกเบี้ย ท่ามกลางความกังวลต่อเงินเฟ้อที่อาจจะสูงขึ้น
- Relative Forward P/E เทียบเคียงกับตลาดพัฒนาแล้วยังถูกอยู่เมื่อเทียบกับในอดีต อีกทั้งราคาที่ปรับตัวลงมาส่งผลให้ Forward P/E กลับลงมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยเล็กน้อย คาดว่า Downside จำกัด
- แม้ตลาดหุ้นยุโรปถือว่าได้รับผลกระทบจากราคาพลังงาน แต่มุมมอง คาดการณ์ว่าสถานการณ์ในตะวันออกกลาง จะทยอยลดความรุนแรงลงในระยะ 1-2 เดือนข้างหน้า ที่จุดสำคัญคือช่องแคบ Hormuz ที่อาจจะมีการเจรจา และเปิดให้มีการขนส่งได้

ญี่ปุ่น



- เศรษฐกิจญี่ปุ่น คาดว่าจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปีนี้ จากแนวโน้ม fiscal stimulus ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น หลังพรรครัฐบาล LDP ชนะการเลือกตั้งทำให้สามารถผลักดันนโยบายต่างๆ ได้ง่าย สนับสนุน growth ในระยะถัดไป นอกจากนี้ ค่าเงินเยนที่อ่อนค่ายังส่งผลดีต่อภาคการส่งออกของประเทศอีกด้วย
- ญี่ปุ่นพึ่งพาน้ำมันจากตะวันออกกลางถึง 95% ทำให้ประเทศได้รับผลกระทบอย่างมากจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง แต่การที่มีน้ำมันสำรองอยู่ที่ 250 วัน ทำให้ในระยะสั้น ความเสี่ยงน้ำมันขาดแคลนมีน้อย
- รัฐบาลพยายามควบคุมราคาน้ำมันไม่ให้ปรับสูงขึ้นมากโดยการปล่อยน้ำมันสำรองออกสู่ตลาดและใช้เงินอุดหนุน แต่หากสถานการณ์ยืดเยื้ออาจส่งผลกระทบต่อสถานการณ์คลังที่ย่ำแย่อยู่แล้วของประเทศได้ โดยประเมินว่าอาจต้องใช้เงินงบประมาณ 1% ของ GDP ในการควบคุมราคาน้ำมันเอาไว้

จีน



- ในการประชุมใหญ่ของรัฐบาลจีน (NPC) เดือนมีนาคม 2026 รัฐบาลตั้งเป้า GDP ปีนี้ไว้ที่ประมาณ 4.5-5% ซึ่งต่ำกว่าที่เคยตั้งในอดีต แสดงให้เห็นว่ารัฐบาลยอมรับว่าเศรษฐกิจโตช้าลง และพยายามปรับไปพึ่งพาการบริโภคในประเทศมากขึ้น แม้จะมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น เพิ่มงบประมาณและอัดเงินเข้าระบบธนาคาร แต่ยังไม่มีความชัดเจนเพื่อกระตุ้นการบริโภค ทำให้ภาพรวมยังมองว่าจีนฟื้นตัวได้ แต่ยังมีความท้าทาย โดยเฉพาะฝั่งกำลังซื้อของประชาชน
- ตลาดหุ้นจีนที่ผ่านมาได้แรงหนุนจาก valuation และธีม AI เป็นหลัก แม้ NPC จะออกมาต่ำกว่าคาดในแง่มาตรการกระตุ้น แต่ยังคงมีทิศทางสนับสนุนเศรษฐกิจต่อเนื่อง
- ราคาสินค้าอาจผันผวนจากปัจจัยภายนอก เช่น US-Iran conflict แต่ยังเป็นลักษณะ sentiment มากกว่ากระทบพื้นฐานโดยตรง การเติบโตของกำไรยังนำโดยกลุ่ม IT ขณะที่กลุ่มบริโภคยังอ่อนแอ อย่างไรก็ตาม หากมีมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม ยังมีโอกาสเห็นการฟื้นตัวในระยะถัดไป

ไทย



- ปัจจุบัน ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ยังไม่ได้ปรับประมาณการ GDP ปี 2569 อย่างเป็นทางการ โดยยังคงคาดการณ์การเติบโตไว้ที่ 1.9% ทั้งนี้ จะติดตามพัฒนาการของสถานการณ์ความขัดแย้งและระยะเวลาของผลกระทบอย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตาม ภายใต้สมมติฐานการฟื้นตัวความขัดแย้งยืดเยื้อราว 3 เดือน เศรษฐกิจไทยมีความเสี่ยงด้านขาลง โดยอัตราการเติบโตของ GDP อาจปรับลดลงมาอยู่ใกล้ระดับ 1.2%
- เงินบาทอ่อนค่าตามทิศทางเงินดอลลาร์ ท่ามกลางบรรยากาศการลงทุนที่อยู่ในภาวะปิดรับความเสี่ยง (risk-off) ขณะที่ราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นยังเพิ่มแรงกดดันต่อดุลบัญชีเดินสะพัด
- ด้านดอกเบี้ยนโยบายของไทย โอกาสที่ไทยจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมยังค่อนข้างจำกัด โดยธนาคารแห่งประเทศไทยมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับปัจจุบันไปจนถึงสิ้นปี ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อจากราคาพลังงานและข้อจำกัดด้านฐานการคลัง แม้เศรษฐกิจจะมีสัญญาณชะลอลง แต่พื้นที่ในการดำเนินนโยบายเพิ่มเติมยังมีไม่มาก

สินทรัพย์

มุมมอง

ตราสารหนี้

ไทย



- Yield Curve ของไทยมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้อีก กดดันตราสารหนี้ไทย แม้ประมาณการการออกพันธบัตรรัฐบาลไทย ในไตรมาส 3 ของปีงบประมาณ 2026 จะทรงตัวใกล้เคียงเดิมราว 3.1 แสนล้านบาท และไม่ได้สะท้อนแรงกดดันด้าน Supply อย่างมีนัยสำคัญ การประเมินทิศทาง Yield ระยะนี้ต้องพิจารณา ปัจจัยเชิงโครงสร้าง มากกว่า โดยเฉพาะ ความเสี่ยงเงินเฟ้อ และ ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการคลัง
- ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง (สหรัฐฯ-อิหร่าน) ดันราคาน้ำมันปรับขึ้นเร็ว ลักษณะ Cost-push shock ที่อาจส่งผ่านไปยั้งราคาสินค้าและบริการในระยะถัดไป โดยตลาดเริ่ม ปรับมุมมองเงินเฟ้อสูงขึ้น และลดความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางโลก ซึ่งมีนัยต่อระดับ Yield ของไทย
- นอกจากนี้ราคาพลังงานที่สูงขึ้นกดดันฐานะกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง เพิ่มความเป็นไปได้ของการออก พ.ร.ก. กู้ยืมเพิ่มเติม ซึ่งอาจถูกนับรวมเป็นหนี้สาธารณะ (ปัจจุบันราว 66% ของ GDP)
- แม้ปริมาณการออกพันธบัตรไม่เพิ่ม แต่ องค์กรประเมินความเสี่ยงเปลี่ยนไป นักลงทุนต้องการ Risk premium สูงขึ้น เพื่อชดเชยความเสี่ยงเงินเฟ้อและการคลัง ส่งผลให้ Yield มีแนวโน้มปรับขึ้นผ่านกลไก Term premium มากกว่า ปัจจุบัน Supply เพียงอย่างเดียว
- อย่างไรก็ตามแม้ Yield มีแนวโน้มขยับขึ้น แต่ตราสารหนี้ไทยยังมีบทบาทเป็นตัวช่วยพุงพอร์ต จากระดับ Yield ปัจจุบันที่อยู่ในโซนน่าสนใจเมื่อเทียบกับอดีต และยังช่วยลดความผันผวนของพอร์ต

ต่างประเทศ
Global Credit



- ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อให้มีแนวโน้มสูงขึ้น ทำให้ธนาคารกลางต่างๆ ต้องชะลอการลดดอกเบี้ย(Fed) หรืออาจต้องขึ้นดอกเบี้ยเพื่อรับมือ (ECB BOE BOJ)
- แต่ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น กระทบต่อเศรษฐกิจในวงกว้าง เป็นแรงกดดันให้ธนาคารกลางต่างๆ ไม่สามารถดำเนินนโยบายการเงินแบบดั้งเดิมได้ ลดความเสี่ยงต่อตราสารหนี้
- Yield ที่ปรับเพิ่มขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลดีต่อผลตอบแทนของตราสารหนี้ในระยะข้างหน้า
- ในภาวะที่ความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มขึ้น สินทรัพย์เสี่ยงมีความผันผวนมากขึ้นตามโหมด risk-off ในบริบทนี้ กองทุนตราสารหนี้ทำหน้าที่เป็น “หลุมหลบภัย” ช่วยลดความผันผวนของพอร์ตได้ค่อนข้างดี
- เน้น กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ Global Credit คุณภาพดี ที่สามารถรองรับความผันผวนได้ และมี yield สูง

สินทรัพย์ทางเลือก

อสังหาริมทรัพย์
TH & SG REITs



- REITs ไทยบางรายมีคุณภาพทรัพย์สินที่ดี เช่น อุตสาหกรรมโลจิสติกส์/คลังสินค้า (Industrial) ที่ยังมีความต้องการอยู่ และโอกาสในการเพิ่มค่าเช่า
- อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend yield) ของหลาย REITs ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ
- เศรษฐกิจไทยโดยรวมมีการเติบโตช้าลง และภาคอสังหาริมทรัพย์ เช่น สำนักงาน และที่อยู่อาศัยเผชิญแรงกดดัน จากอุปทานที่เพิ่มและกำลังซื้อในประเทศที่อ่อน

ทองคำ



- ราคาทองคำยังเผชิญความผันผวนและแรงเทขายรุนแรงต่อเนื่องตลอดเดือน มี.ค. จากความกังวลว่าความไม่สงบในตะวันออกกลางจะส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อพุ่งสูง กดดันให้ต้องเลื่อนการลดอัตราดอกเบี้ย Bond Yield จึงเพิ่มขึ้นและเงินดอลลาร์แข็งค่า นอกจากนี้ยังมีแรงเทขายจากการปิดสถานะเก็งกำไร นอกจากนี้มีรายงานว่าธนาคารกลางตุรกีเทขายทองคำมูลค่า 8 พันล้านดอลลาร์ เปลี่ยนเป็นเงินดอลลาร์เพื่อรักษาเสถียรภาพการคลังของประเทศ เป็นอีกแรงกดดันเพิ่มเติมว่าธนาคารกลางที่เคยเป็นผู้ซื้อทองคำมาตลอดอาจเริ่มเปลี่ยนเป็นผู้ขาย

น้ำมัน



- ในเดือน มี.ค. ราคาน้ำมันดิบพุ่งแรงกว่า 50% เนื่องจากไม่สามารถเดินเรือขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ส่งให้ Supply น้ำมันดิบลดลงไปประมาณ 20% ของ Supply ทั่วโลก และยังไม่สามารถแก้ปัญหาโครงสร้างพื้นฐานในคาซัคสถานและรัสเซีย แม้สหรัฐฯ จะผ่อนปรนข้อจำกัดการนำเข้าพลังงานจากรัสเซีย แต่ช่วยบรรเทาผลกระทบได้ชั่วคราวเท่านั้น ดังนั้นราคาน้ำมันยังคงมีโอกาสเคลื่อนไหวในระดับสูง 80-100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ต่อไป

Monthly Performance

เดือนมีนาคม 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	978.94	-1.66	-7.36	17.64	-3.52
	DOW JONES	สหรัฐฯ	4,6341.51	-0.19	-5.38	10.36	-3.58
	S&P500	สหรัฐฯ	6,528.52	-0.96	-5.09	15.90	-4.63
	NASDAQ	สหรัฐฯ	21,590.63	-1.55	-4.75	23.73	-7.11
	RUSSELL 2000	สหรัฐฯ	2,496.374	-1.58	-5.17	24.06	0.58
	STOXX600	ยุโรป	583.14	-0.74	-8.00	8.06	-1.53
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	900.14	-5.91	-13.87	25.05	-1.45
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	51,063.72	-5.00	-13.23	43.34	1.44
	TOPIX	ญี่ปุ่น	3,497.86	-4.19	-11.19	31.41	2.61
	HSCEI	ฮ่องกง	8,374.30	-2.43	-5.48	-1.91	-6.05
	CHINA A50	จีน	14,573.82	-0.76	-0.38	9.57	-4.80
	SENSEX	อินเดีย	71,947.55	-4.42	-11.49	-5.36	-15.57
	KOSPI	เกาหลีใต้	5,052.46	-10.45	-19.08	100.38	19.89
	SET	ไทย	1,448.14	-0.67	-5.24	23.98	14.96
	VIETNAM	เวียดนาม	1,674.49	0.98	-10.95	27.11	-6.16
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	130.24	-0.18	-5.75	3.34	-1.12
	FTSREIT	สิงคโปร์	656.65	-1.27	-6.87	0.00	-7.99
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	101.81	12.72	51.91	42.99	77.31
	BRENT/USD	น้ำมัน BRENT	103.97	15.78	63.29	58.88	94.49
	XAU/USD	ทองคำ	4,688.33	4.04	-11.19	50.59	8.54
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	US 10Y	สหรัฐฯ	4.32	-0.02	0.38	0.15	0.15
	TH 10Y	ไทย	2.16	-0.12	-4.50	0.27	0.60

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 31 มี.ค. 2569

FUND HIGHLIGHT



K-WealthPLUS Series

Investment Policy

- กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งในและต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนใน หุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป
- สัดส่วนการลงทุนจะอ้างอิงจากโมเดลที่ KASSET พัฒนาร่วมกับ JPMorgan Asset Management
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลงานความแข็งแกร่งกับพาร์ทเนอร์ระดับโลก อย่าง JPMAM

ปรับพอร์ตการลงทุนให้พร้อมรับมือกับทุกสภาวะตลาด ด้วยข้อมูลเชิงลึกจากทีมผู้เชี่ยวชาญการลงทุนระดับโลก J.P Morgan Asset Management ที่ครอบคลุมหลากหลายสินทรัพย์ ไม่ว่าจะเป็น หุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือกทั่วโลก

จุดเด่นกองทุน K-WealthPLUS

- กองทุนเดียวได้ทั้งหุ้น ตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือกทั่วโลก
- มั่นใจด้วยพาร์ทเนอร์ระดับโลก J.P. Morgan Asset Management
- ปรับพอร์ตได้อย่างรวดเร็ว พร้อมรับมือกับทุกสภาวะตลาด
- มีนโยบายการลงทุนให้เลือก เหมาะกับเป้าหมายและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของนักลงทุน

3 กองทุนแนะนำ เลือกสัดส่วนที่เหมาะสมกับสไตล์คุณ

	K-WPLIGHT	K-WPBALANCED	K-WPSPEEDUP	K-WPULTIMATE
ระดับความเสี่ยง				
ตราสารหนี้ (%)	70-100%	55-85%	20-50%	0-30%
หุ้น (%)	0-30%	15-45%	50-80%	70-100%

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก

(ที่มา KASSET ณ 27 ก.พ. 2569)

K-WPLIGHT		K-WPBALANCED		K-WPSPEEDUP		K-WPULTIMATE	
หลักทรัพย์	(%)	หลักทรัพย์	(%)	หลักทรัพย์	(%)	หลักทรัพย์	(%)
JPM Global Aggregate Bond I – USD	21.63	JPM Global Aggregate Bond I – USD	16.68	JPM US Equity Plus Class I USD	7.76	JPM US Equity Plus Class I USD	9.82
iShares USD treasury Bond 7-10yr ETF USD	11.35	iShares USD treasury Bond 7-10yr ETF USD	8.99	JPM US Growth I USD	7.13	JPMorgan Active Value ETF	8.48
JPM Income Fund I USD	10.25	JPM Income Fund I (acc) – USD	7.93	JPMorgan Active Value ETF	7.00	JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	7.24
JPM Aggregate Bond I USD	7.46	K-FIXED-A	7.08	JPM Global Aggregate Bond I USD	6.86	JPM US Growth I USD	7.05
iShares USD treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	7.32	JPM Aggregate Bond I USD	6.83	Cash	5.60	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	6.93

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-WPLIGHT	0.87	0.78	1.10	4.35	3.04	0.86
K-WPBALANCED	0.83	0.58	1.31	4.87	4.54	0.59
K-WPSPEEDUP	0.82	0.26	2.14	5.99	5.94	-0.42
K-WPULTIMATE	0.98	0.30	2.86	7.89	6.22	0.29

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

FUND HIGHLIGHT

K Global Technology Equity Fund

K-GTECH

Investment Policy

- กองทุนลงทุนในกองทุน CT (Lux) Global Technology, Class IU USD (กองทุนหลัก)
- เน้นลงทุนหุ้นในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีหรือหุ้นที่เกี่ยวข้องความเทคโนโลยีทั่วโลก
- กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

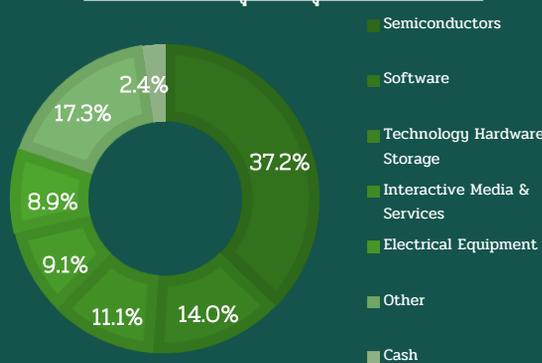
ความเสี่ยงกองทุน



จุดเด่นกองทุน K-GTECH

- ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีที่เติบโตแบบคุณภาพ กระจายหลายธีมมีทั้งหุ้นชิพ AI ซอฟต์แวร์ บริษัทพลังงานที่ใช้สำหรับ Data Center และอื่นๆที่เกี่ยวข้อง
- ปัจจุบันเน้นหุ้นเทคโนโลยีในสหรัฐฯ ขนาดกลางที่มีนวัตกรรมพร้อมเติบโตเป็นหุ้นใหญ่อนาคต
- กองทุนหลักได้รับ 5 ดาวจาก Morningstar ณ 28 ก.พ. 2026
- ทีมผู้จัดการกองทุนนำโดยคุณ Paul Wick มีประสบการณ์ยาวนานกว่า 30 ปี บริหารกองทุนรวมขนาดใหญ่กว่า 1 ล้านล้านบาท

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรมย่อย



(ที่มา Columbia Threadneedle 28 ก.พ. 2569)

การลงทุนรายประเทศ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

อุตสาหกรรม	สัดส่วน (%)
United States	91.8
Japan	2.3
Israel	1.6
Taiwan	1.4
Germany	0.2

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
Bloom Energy	8.9
Lam Research	7.8
Nvidia	5.0
Western Digital	4.9
Broadcom	4.8

(ที่มา Columbia Threadneedle 28 ก.พ. 2569)

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 28 ก.พ. 2569 (ที่มา www.kasikornasset.com)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี**	Since Inception**
K-GTECH	6.82%	6.76%	23.65%	40.66%	-	29.89%
Benchmark	-4.01%	-3.66%	5.78%	20.63%	-	24.38%

Benchmark = MSCI World Information Technology 10/40 (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนร้อยละ 90. *ผลตอบแทนต่อปี. ** กองทุนจัดตั้งเมื่อ 3 ต.ค. 2566

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter

ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

FUND HIGHLIGHT

Eastspring Global Technology Fund

ES-GTECH

Investment Policy

- กองทุนลงทุนในกองทุน Polar Capital Global Technology Fund USD Class I Dist (กองทุนหลัก)
- เน้นลงทุนหุ้นในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีหรือหุ้นที่เกี่ยวข้องความเทคโนโลยีทั่วโลก
- กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

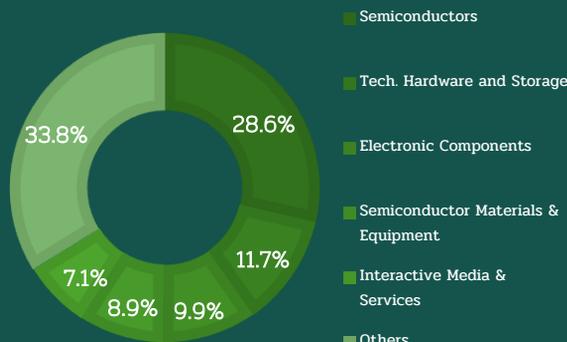
ความเสี่ยงกองทุน



จุดเด่นกองทุน ES-GTECH

- ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก โดยใช้ theme-based framework เน้นลงทุนในบริษัทที่อยู่ใน Secular Trend อย่างเช่น AI
- กองทุนปรับพอร์ตไว และใช้เครื่องมืออย่าง Put Option คุมความผันผวนให้ไม่มากจนเกินไป
- กองทุนหลักได้รับ 5 ดาวจาก Morningstar ณ 28 ก.พ. 2026
- ทีมผู้จัดการกองทุนซึ่งเป็น Partner ประสบการณ์สูงการันตีด้วยรางวัลจาก Citywire

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรมย่อย



(ที่มา Polar Capital 28 ก.พ. 2569)

การลงทุนรายประเทศ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

อุตสาหกรรม	สัดส่วน (%)
US & Canada	64.5
Asia Pac (ex-Japan)	20.6
Europe	6.4
Japan	6.1
Cash	2.4

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
Nvidia	8.8
TSMC	6.4
Alphabet A	4.6
Broadcom	4.0
Samsung Electronics	3.9

(ที่มา Polar Capital 28 ก.พ. 2569)

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 28 ก.พ. 2569 (ที่มา www.eastspring.co.th)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี**	Since Inception**
ES-GTECH	14.29	14.47%	36.79%	72.23%	39.14%	18.09%
Benchmark	14.8	15.08%	38.78%	77.05%	42.79%	21.25%

Benchmark = ผลตอบแทนกองทุนหลัก (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนร้อยละ 95.
*ผลตอบแทนต่อปี. ** กองทุนจัดตั้งเมื่อ 7 ก.พ. 2563

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter

ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนรวมแนะนำ

กองทุนตราสารหนี้

K-SF-A

ระดับความเสี่ยง 4

Slightly Positive

K-SFPLUS

ระดับความเสี่ยง 4

Slightly Positive

K-FIXED-A

ระดับความเสี่ยง 4

Slightly Positive

K-FIXEDPLUS-A

ระดับความเสี่ยง 4

Slightly Positive

**K-GDBOND-A(A)
K-GDBONDUH**

ระดับความเสี่ยง 5

Slightly Positive

K-APB-A(A)

ระดับความเสี่ยง 5

Slightly Positive

กองทุนผสม

KAsset x JPMorgan Asset Management

K-WPLIGHT

ระดับความเสี่ยง 5

Slightly Positive

K-WPBALANCED

ระดับความเสี่ยง 5

Slightly Positive

K-WPSPEEDUP

ระดับความเสี่ยง 5

Slightly Positive

K-WPULTIMATE

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการ *ผ่าน K PLUS Mobile Banking Application เท่านั้น*

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนรวมแนะนำ

กองทุนหุ้น

Defensive Equity

K+ KT-HEALTHCARE-A
หุ้นสุขภาพทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 7
 Slightly Positive

K-GINFRA-A(D)
หุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive

K-GHEALTH
K-GHEALTH(UH)
หุ้นสุขภาพทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive

Core Equity

K-GSELECT
K-GSELECTU-A(A)
ลงทุนหุ้นทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive

Growth Equity

K-ATECH
หุ้นเทคโนโลยีเอเชีย
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive

K-CHINA-A(D)
K-CHINA-A(A)
หุ้นประเทศจีน
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive

ES-EG-A **K+**
หุ้นยุโรป
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive

K-EUX
หุ้นยุโรป
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive

NEW ES-GTECH **K+**
หุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 7
 Slightly Positive

K-GTECH
หุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 7
 Slightly Positive

SCBRS2000(A) **K+**
หุ้นสหรัฐฯ
ระดับความเสี่ยง 6
 Neutral

K-US500X-A(A)
หุ้นสหรัฐฯ
ระดับความเสี่ยง 6
 Neutral

K-CHANGE-A(A)
หุ้นทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive

K-INDIA-A(A)
K-INDIA-A(D)
หุ้นประเทศอินเดีย
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการ *ผ่าน K PLUS Mobile Banking Application เท่านั้น*

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำ

RMF

Fixed Income

Balance

<p>K-SFRMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 4</p> <p>Slightly Positive</p>	<p>K-GDBONDRMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 5</p> <p>Slightly Positive</p>	<p>K-WPBALRMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 5</p> <p>Slightly Positive</p>	<p>K-WPSPEEDRMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 5</p> <p>Slightly Positive</p>	<p>K-WPULTRMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p>
---	---	--	--	--

(ผลตอบแทนปีละเฉลี่ย 3-5%)

US Equity

Global Equity

<p>K-US500XRMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Neutral</p>	<p>K-GSELECTRMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p>	<p>K-CHANGERMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Neutral</p>	<p>K-GHRMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p>
	<p>K-GTECHRMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 7</p> <p>Slightly Positive</p>	<p>K-GIFRMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p>	<p>K-INDIARMF</p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p>

Thai ESG

<p>K-ESGSI-ThaiESG</p> <p>ระดับความเสี่ยง 3</p> <p>Neutral</p>	<p>K-ESGBF-ThaiESG</p> <p>ระดับความเสี่ยง 4</p> <p>Slightly Positive</p>	<p>K-BL30-ThaiESG</p> <p>ระดับความเสี่ยง 5</p> <p>Neutral</p>	<p>K-TNZ-ThaiESG</p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Neutral</p>
---	---	--	---

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการ ผ่าน **K PLUS Mobile Banking Application เท่านั้น**

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter

ที่มา : บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ณ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งเป็นมุมมองการลงทุน 3 - 6 เดือน และจะมีการทบทวนทุกเดือน โดยเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป / ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง / ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH Investment Products Management Chapter (JI.)

Disclaimer

- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด
- บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น