



จับตา Reciprocal Tariffs ต่อกลุ่ม dirty 15

Period : 31 March - 4 April 2025
By Wealth Products & Strategy Team

InnovestX Securities Co., Ltd.



เคาะชัย

Market Review

สินทรัพย์ใดรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

ขึ้นเก่งประจำ
สัปดาห์

BTC
+3.32%

ขึ้นแรงที่สุดใน
รอบเดือน

IBOV
+5.69%

ลงเก่งประจำ
สัปดาห์

HSCEI
-3.04%

ลงแรงที่สุดใน
รอบเดือน

NASDAQ
Comp
-6.35%

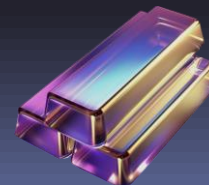
ผลตอบแทนรายสัปดาห์



Global Equity
+0.02%



Global FI
-0.62%



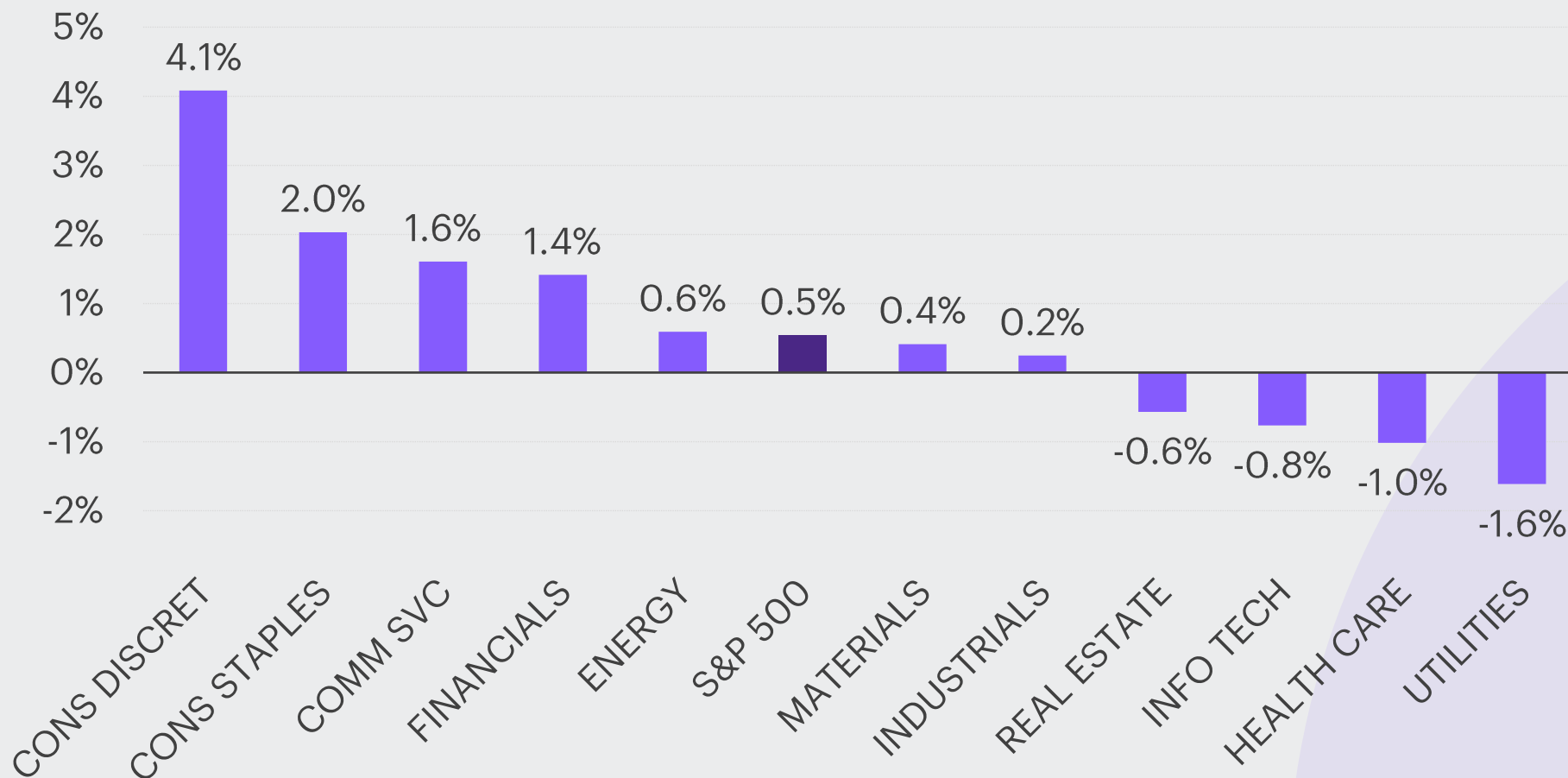
GOLD
+0.41%



BTC
+3.32%

ผลตอบแทนรายกลุ่มอุตสาหกรรมในสัปดาห์ที่ผ่านมา

S&P500 Sector: %1W Performance



สัปดาห์ที่ผ่านมา กลุ่มหุ้น
ในดัชนี S&P 500
เคลื่อนไหวผสมผสาน โดย
กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยขึ้น
ตัวมากกว่าตลาด
เช่นเดียวกับกลุ่ม
Defensive อย่างสินค้า
อุปโภคบริโภคที่บวกได้
จากที่ตลาดคลายความ
กังวลภาณินำเข้าช่วงสั้น

เรามองว่าสัปดาห์หน้า
ตลาดหุ้นมีแนวโน้มผัน
ผวนหนักจากประเด็น
Reciprocal Tariffs หลัง
Trump กลับมาดุขึ้นอีก
ครั้ง ทำให้มองว่าหุ้นกลุ่ม
Defensive มีโอกาส
Outperform ต่อ

InnovestX

สรุปให้ฟัง

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
สหรัฐฯ ร่วงแตะระดับ
ต่ำสุดในรอบ 12 ปี กระทบ
จากความกังวลเรื่องเงิน
เฟ้อและผลกระทบจาก
นโยบายภาษีของรัฐบาล

ทรัมป์ ลงนามคำสั่งเก็บ
ภาษีนำเข้ารถยนต์ 25%
โดยตลาดจับตามอง
Reciprocal Tariffs ใน
วันที่ 2 เม.ย. คาดสร้าง
ความปั่นป่วนต่อตลาดหุ้น

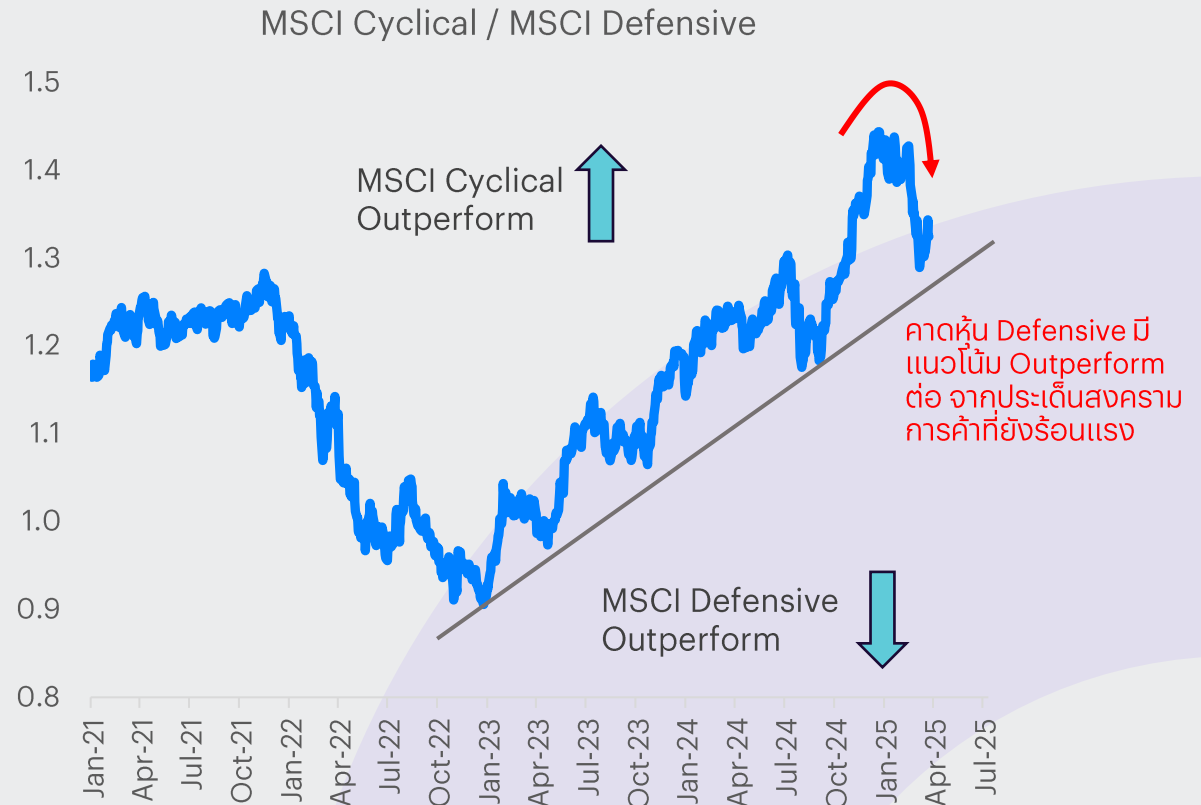
จีนเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจ
ผ่านการออกพันธบัตร
สูงสุดเป็นประวัติการณ์
ขณะที่ผลประกอบการ
บริษัทจีนออกมาดี นำโดย
BYD หุ่นบรรยากาสดงทุน



เคาะชื้อ

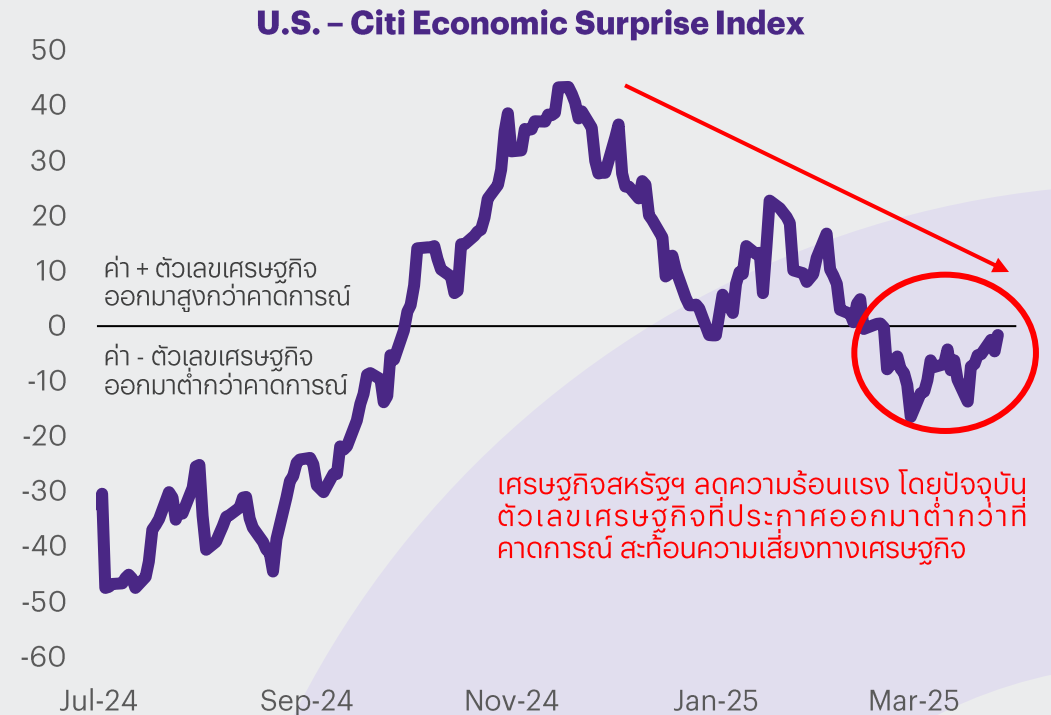
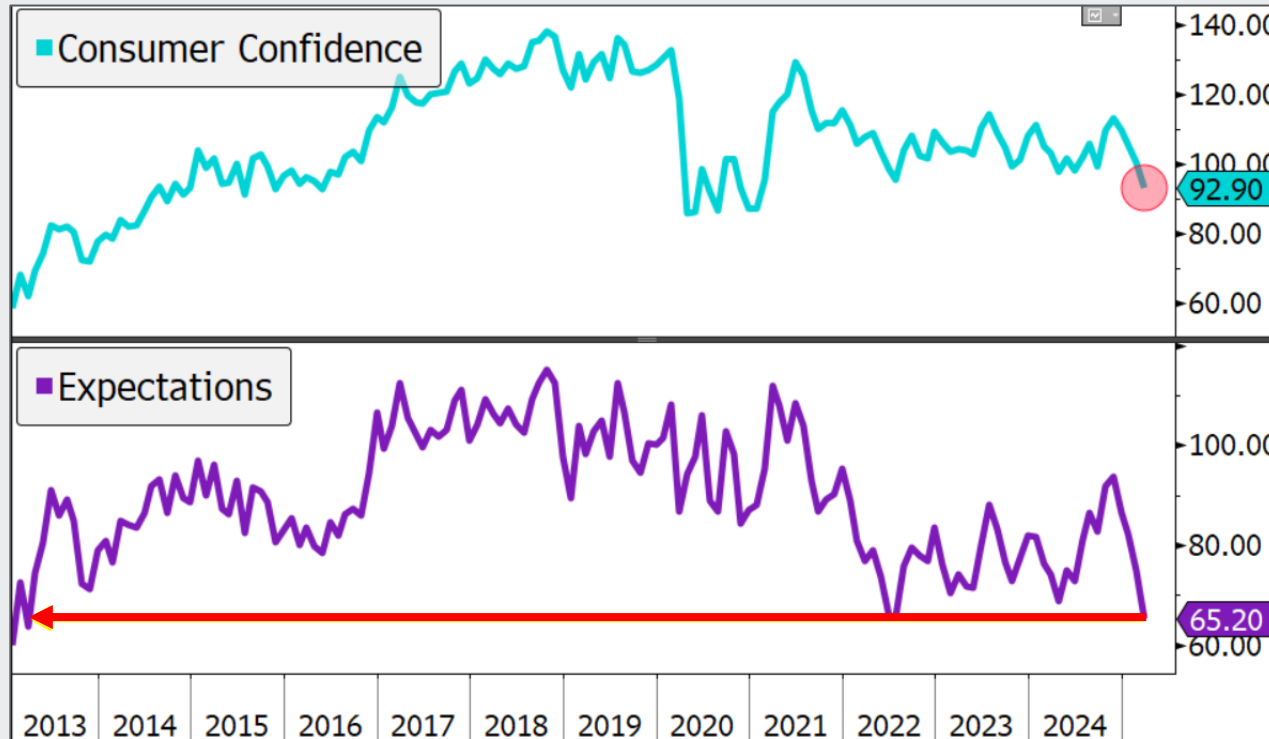
วิเคราะห์ประเด็นสำคัญ

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พยายามกลับมาขึ้นเหนือเส้น 200 วัน แต่ยังไม่ผ่าน สะท้อนความเสี่ยงของตลาดที่ยังมีอยู่



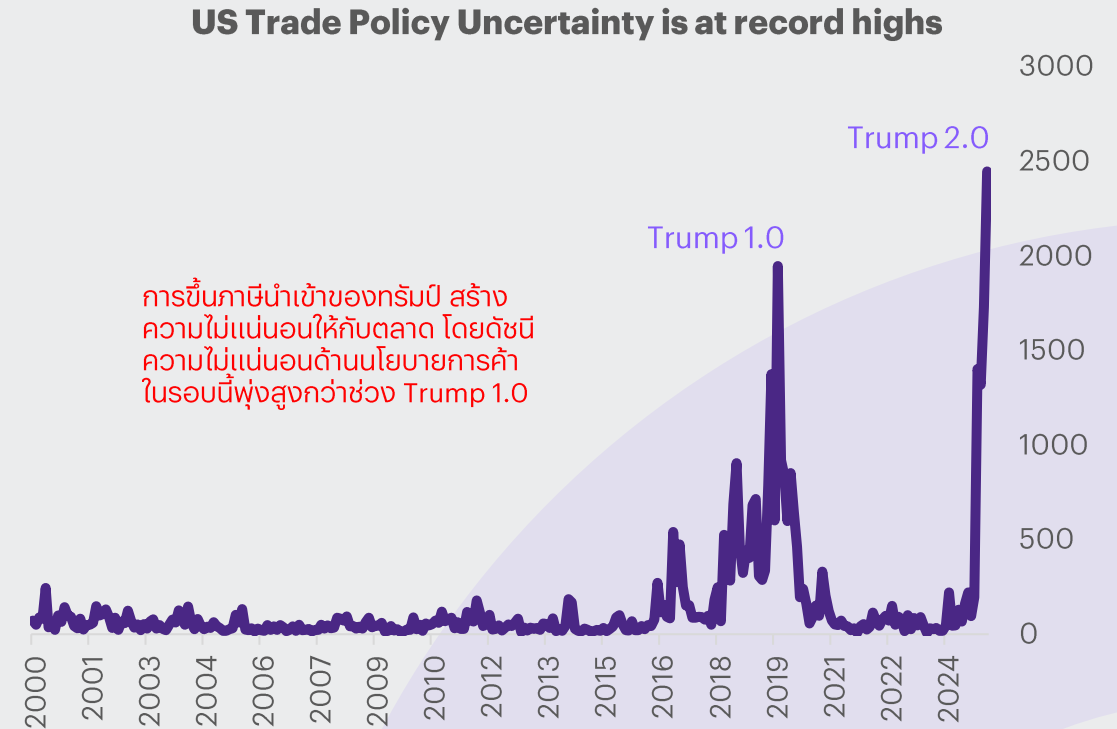
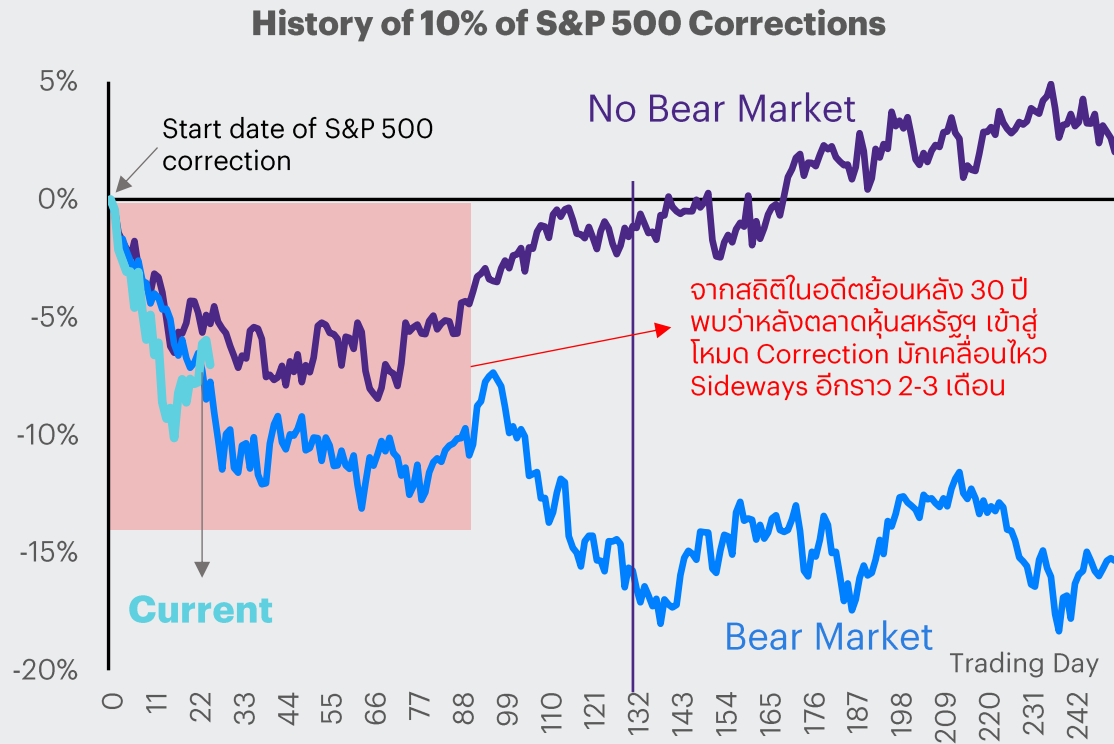
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทั้งดัชนี S&P 500 และดัชนี Nasdaq 100 ยังอยู่ใต้เส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน ทำให้ภาพรวมทางเทคนิคในระยะสั้นยังอ่อนแอ ปัจจัยกดดันหลักคือประเด็นสงครามการค้าที่ร้อนแรงขึ้น เราองว่าหุ้นสไตล์ Defensive ยังมีแนวโน้ม Outperform ต่อจากความเสี่ยงที่ยังมีอยู่

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังส่งสัญญาณชะลอตัว ดัชนีความเชื่อมั่นปรับตัวต่ำสุดในรอบ 12 ปี



ความเชื่อมั่นในภาคผู้บริโภคและธุรกิจยังคงปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลด้านเศรษฐกิจและความไม่แน่นอนของนโยบายการค้า โดยดัชนีคาดการณ์ความเชื่อมั่นใน 6 เดือนข้างหน้าปรับตัวต่ำสุดในรอบ 12 ปี สร้างความกังวลว่าความเชื่อมั่นที่ลดลงจะกระทบต่อการใช้จ่ายในระยะข้างหน้าหรือไม่

ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าของทรัมป์ยังคงกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ



ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้ายังคงกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากสถิติในอดีต พบว่า ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี S&P 500 หลังเข้าสู่โหมด Correction (ปรับตัวลงจากจุดสูงสุด 10%) มักเคลื่อนไหว Sideways ต่ออีกราว 2-3 เดือน แม้เป็นกรณีที่ตลาดหุ้นไม่ได้เข้าสู่ Bear Market เนื่องจากตลาดรอความชัดเจนต่อปัจจัยกดดันต่างๆ ให้คลี่คลายลง

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ 25% สร้างความกังวลต่อประเด็นสงครามการค้าอีกครั้ง



Donald Trump holds a signed executive order in the Oval Office on March 26.

Where Most US Auto Imports Come From

Mexico, Japan, South Korea are most exposed

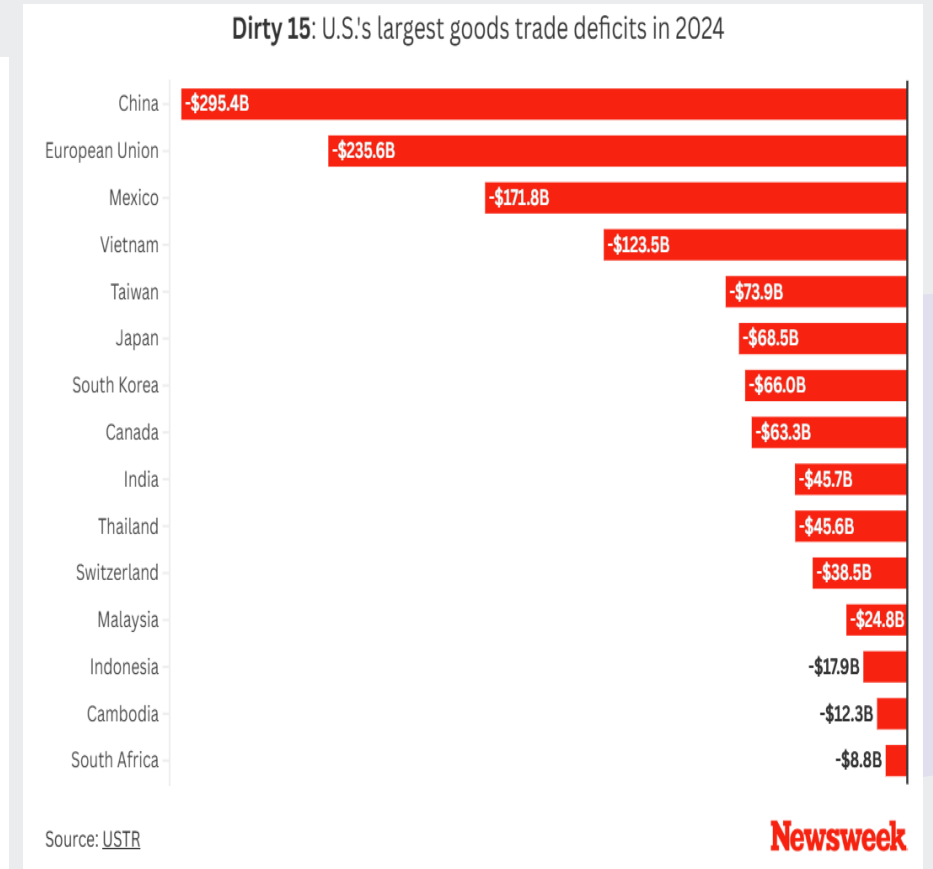
	2024 import value	Volume (vehicles)
Mexico	\$78.5B	2,961,598
Japan	39.7B	1,377,086
South Korea	36.6B	1,535,616
Canada	31.2B	1,065,465
Germany	24.8B	446,566

Source: US Commerce Department's International Trade Administration

Bloomberg

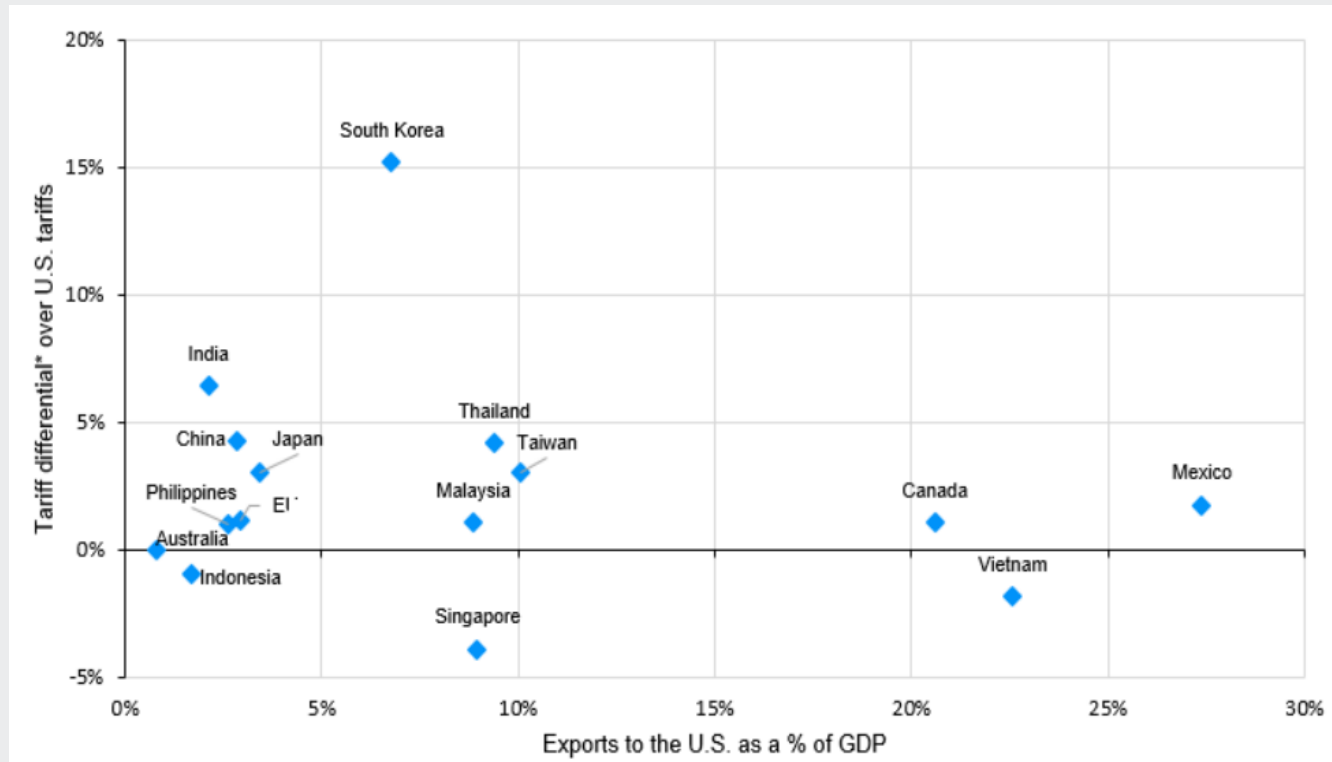
ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ 25% จากทุกประเทศที่ผลิตนอกสหรัฐฯ เริ่มมีผลวันที่ 3 เมษายน 2025 สำหรับรถยนต์ทั้งคัน และไม่เกินวันที่ 3 พฤษภาคม 2025 สำหรับชิ้นส่วน มาตรการนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของการผลักดันให้เกิดการจ้างงานและการผลิตในประเทศ พร้อมคาดการณ์ว่าจะสร้างรายได้ให้รัฐบาลถึง 100 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อปี ด้านผู้นำจาก สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น และแคนาดา วิจารณ์มาตรการนี้อย่างหนัก และอาจมีการตอบโต้ทางการค้าในไม่ช้า

จับตาภาษีตอบโต้ 2 เม.ย. ต่อกลุ่ม Dirty 15 อาจสร้างความผันผวนให้กับตลาด

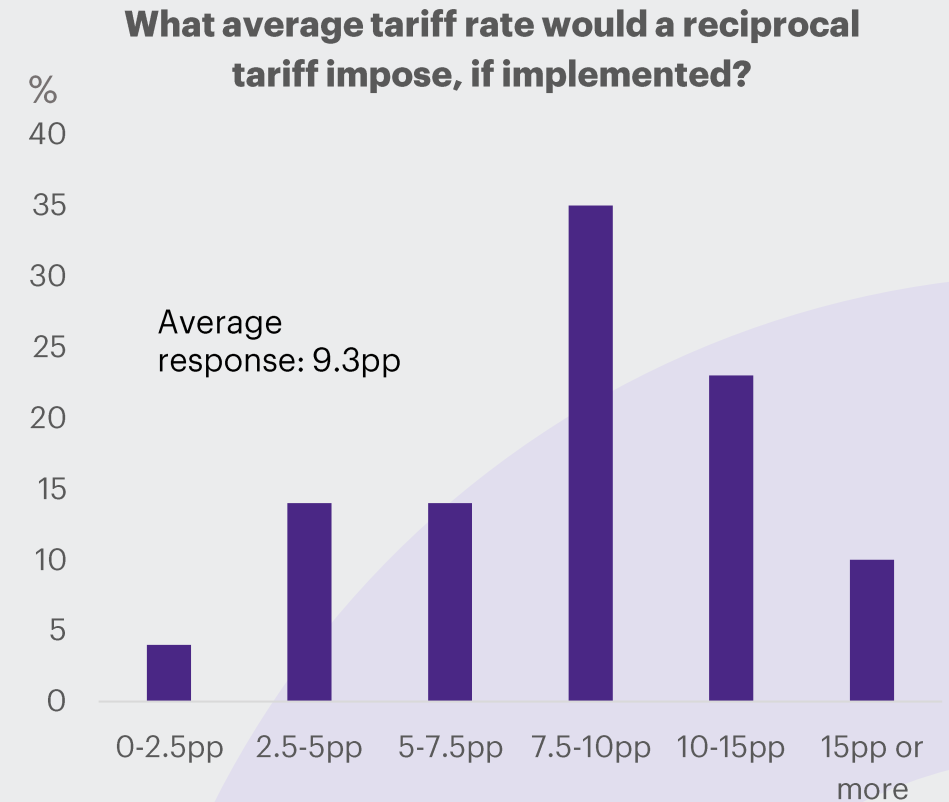


2 เม.ย. “วันปลดแอกของชาติ” ตามแบบฉบับทรมันปี เตรียมเผยแพร่รายชื่อประเทศถูกเก็บ “ภาษีตอบโต้” (reciprocal tariffs) หรือกลุ่ม “Dirty 15” ที่เกินดุลการค้าสูงสุดกับสหรัฐ แม้ยังไม่ประกาศรายชื่ออย่างเป็นทางการ แต่ข้อมูลจาก US Census Bureau ชี้ว่า 15 ประเทศที่เข้าข่าย ได้แก่ จีน สหภาพยุโรป เม็กซิโก เวียดนาม ไต้หวัน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ แคนาดา อินเดีย ไทย สวิตเซอร์แลนด์ มาเลเซีย อินโดนีเซีย กัมพูชา และแอฟริกาใต้

ตลาดคาด หากสหรัฐฯ ใช้มาตรการภาษีตอบโต้ อัตราภาษีเฉลี่ยอาจอยู่ที่ 9%

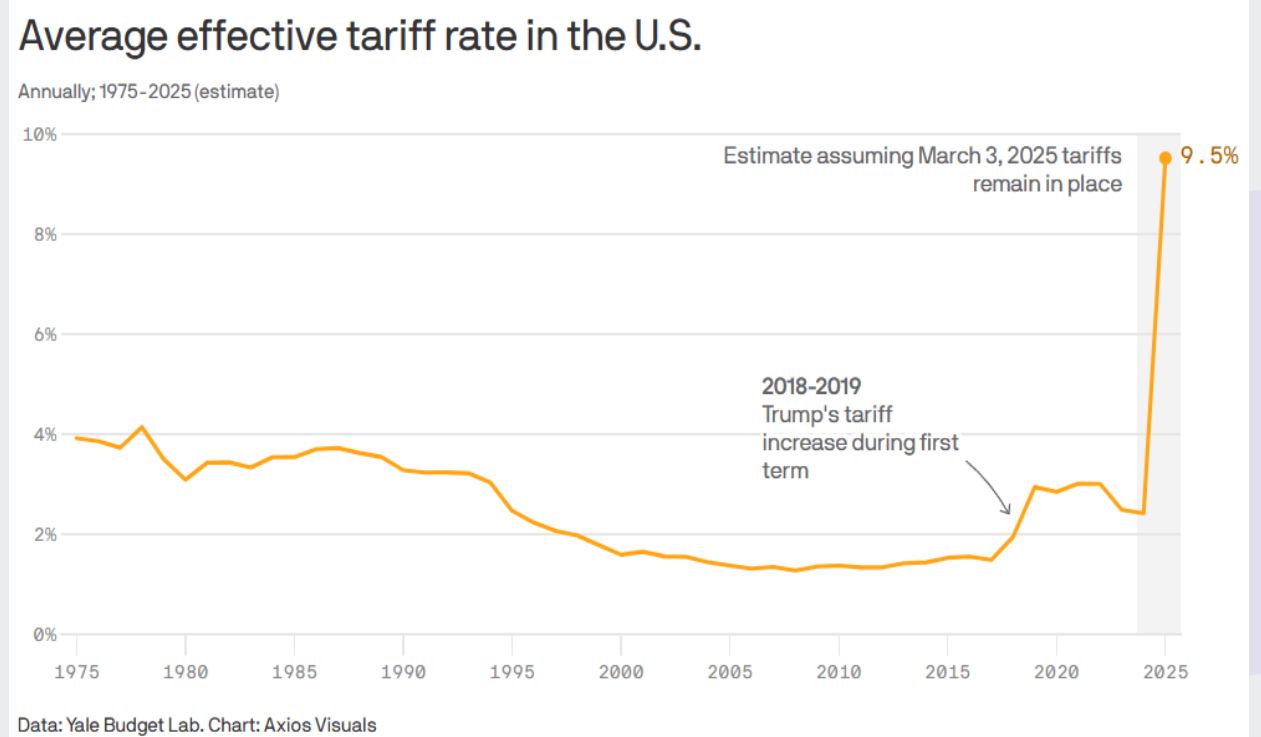
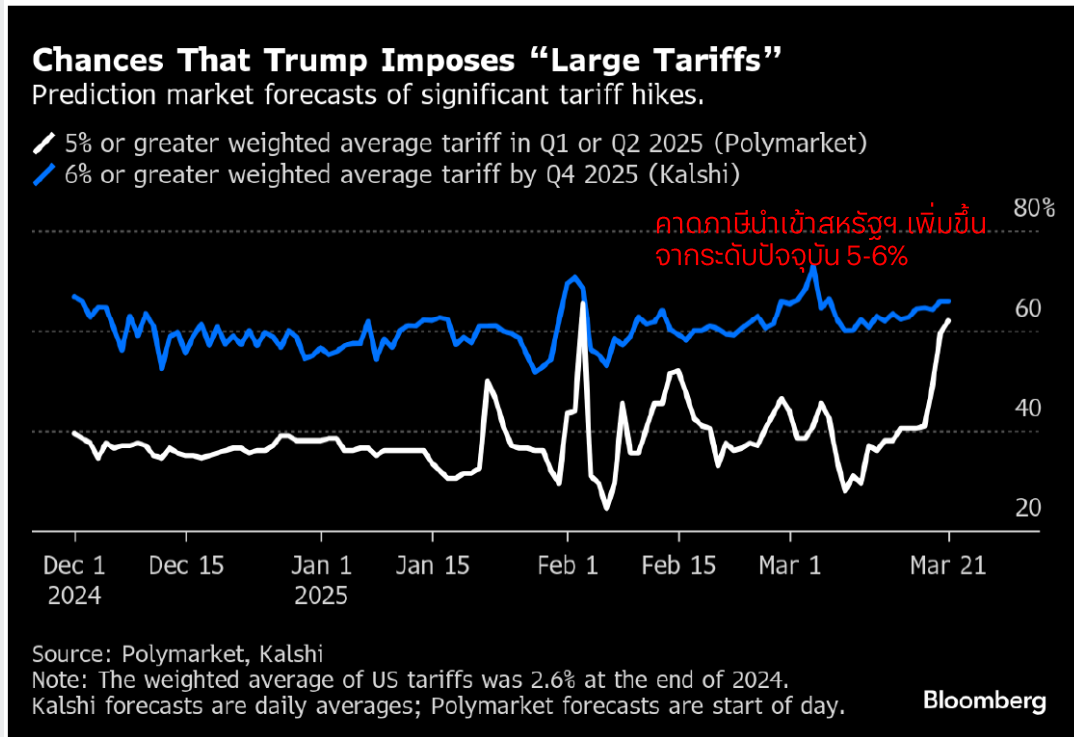


Data reflect most recently available as of 24/02/25



จากแบบสำรวจของ Goldman Sachs ที่สอบถามว่า “อัตราภาษีเฉลี่ยที่จะถูกเรียกเก็บภายใต้นโยบายภาษีตอบโต้ (reciprocal tariff) หากมีการบังคับใช้ จะอยู่ที่เท่าใด?” พบว่าตลาดคาดเฉลี่ยที่ 9% อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าตัวเลขดังกล่าวมีโอกาสต่ำกว่าความเป็นจริง เนื่องจากกรณีใช้มาตรการภาษีนำเข้าเป็นเครื่องมือในการเจรจาจะนั้นแล้วสหรัฐฯ มีแนวโน้มเผยตัวเลขภาษีตอบโต้ในอัตราสูง เพื่อบีบให้ประเทศคู่ค้าหันเข้ามาเจรจากับสหรัฐฯ ดังนั้นภาษีตอบโต้ที่จะประกาศในวันที่ 2 เม.ย. มีแนวโน้มสร้างผลกระทบเชิงลบให้กับตลาดหุ้น

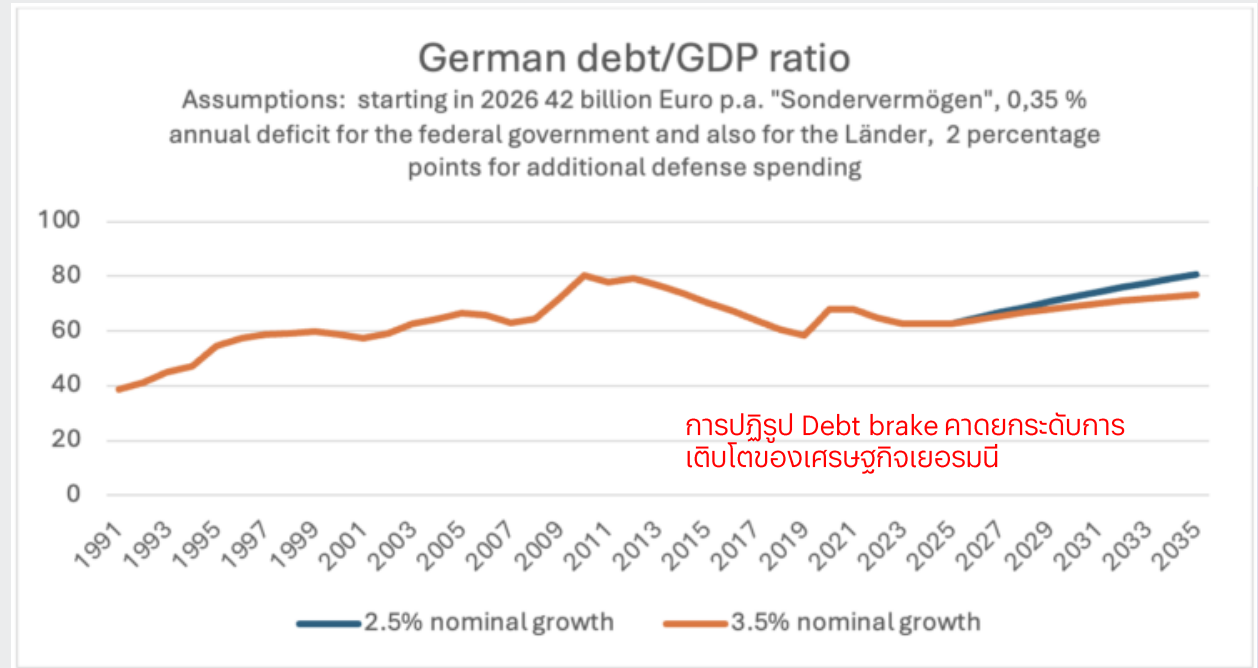
อัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อาจพุ่งสูงขึ้นแตะระดับ 10% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 80 ปี



จากการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ คาดว่าอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อาจแตะระดับ 10% ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดตั้งแต่ปี 1941 สร้างความกังวลว่าภาษีนำเข้าที่สูงขึ้นจะกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภคสหรัฐฯ ระดับราคาสินค้าที่สูงขึ้น รวมถึงการตอบโต้มาตรการทางภาษีจากประเทศคู่ค้า

ชาตียุโรปเป็นหนึ่งในประเทศที่อาจได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีนำเข้ามากที่สุด แต่การปฏิรูป Debt Brake อาจช่วยเศรษฐกิจยุโรปได้

Friedrich Merz นายกรัฐมนตรีเยอรมนี



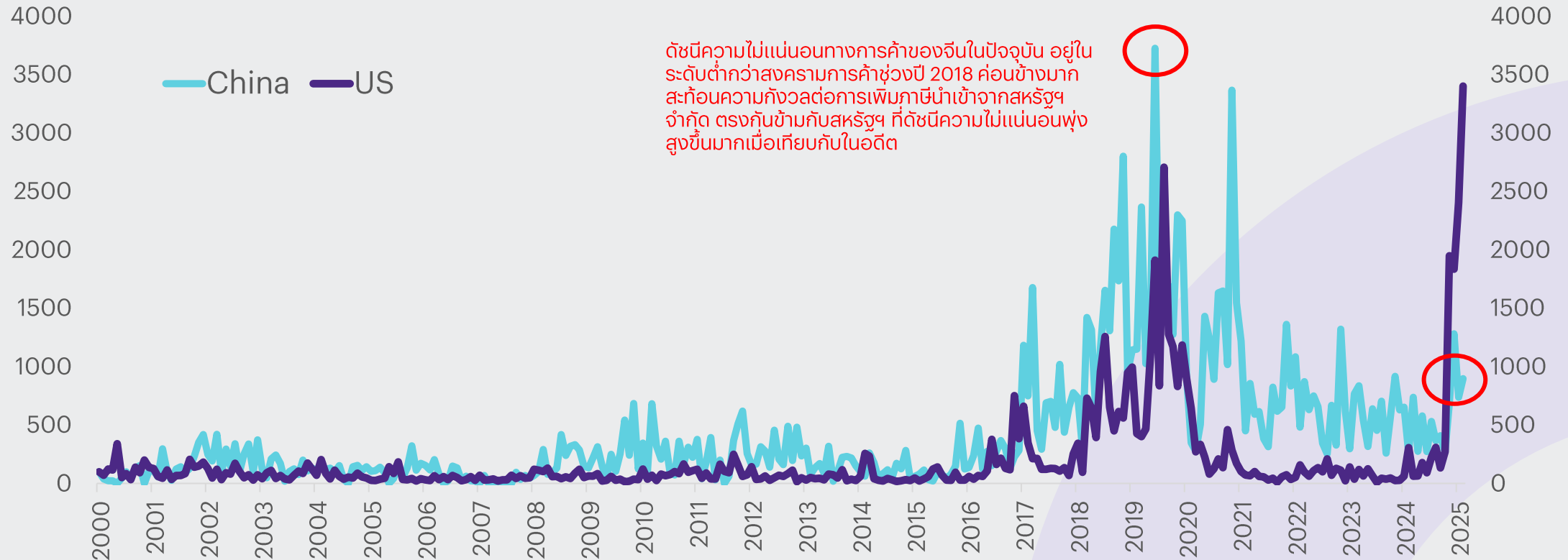
ผู้แทนราษฎรของเยอรมนี (Bundestag) อนุมัติการปฏิรูปที่รวมถึงการผ่อนปรนมาตรการจำกัดหนี้ (Debt brake) เพื่อเพิ่มงบประมาณด้านกลาโหม และการจัดตั้งกองทุนมูลค่า 5 แสนล้านยูโร สำหรับโครงสร้างพื้นฐาน

การปฏิรูปดังกล่าว สร้างความคาดหวังของนักลงทุนต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นของเยอรมนี รวมถึงยุโรป เนื่องจากคาดว่าเงินประมาณดังกล่าวจะส่งเสริมการเติบโตให้กับเศรษฐกิจประเทศเยอรมนี

ดัชนีความไม่แน่นอนทางการค้าของจีนกลับไม่ได้สูงมากนักเมื่อเทียบกับสหรัฐฯ หรือเทียบกับช่วงที่จีนทำ Regulatory Reset

(Normalized index = 100, Jan 2000)

Trade Policy Uncertainty Index



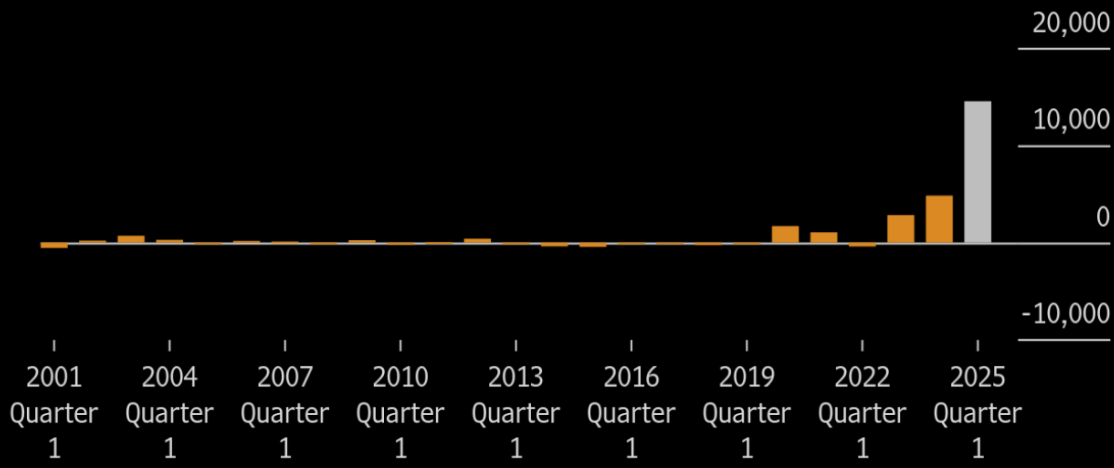
ดัชนีความไม่แน่นอนทางการค้าของจีนในปัจจุบัน อยู่ในระดับต่ำกว่าสงครามการค้าช่วงปี 2018 ก่อนข้างมาก สะท้อนความกังวลต่อการเพิ่มภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ จำกัด ตรงกันข้ามกับสหรัฐฯ ที่ดัชนีความไม่แน่นอนพุ่งสูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับในอดีต

นักลงทุนหรือผู้ผลิตภายในประเทศจีนไม่ได้ตระหนักกับนโยบายภาษีของสหรัฐฯ เหมือนในอดีต บ่งชี้ว่าผลกระทบจากภาษีนำเข้าต่อเศรษฐกิจจีนค่อนข้างจำกัด

จีนออกพันธบัตรสูงสุดเป็นประวัติการณ์ มูลค่า 1.45 ล้านล้านหยวน สะท้อนสัญญาณกระตุ้นเศรษฐกิจ และเร่งล้างหนี้เสียอสังหา

Net issuance of MOF bonds in Q1 surged to record high

MOF bond net issuance in Q1 each year (100 million yuan)

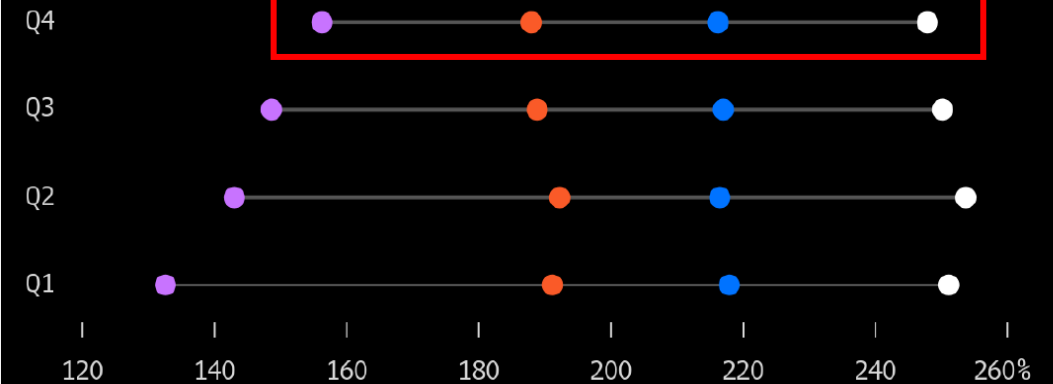


Source: Bloomberg

Bloomberg

ระดับความสามารถในการรองรับความเสียหายจากหนี้เสียของแต่ละธนาคารจีน

● Big banks ● Joint-stock banks ● City commercial banks
● Rural commercial banks



Source: National Financial Regulatory Administration, Bloomberg
Note: Data as of 2024.

Bloomberg

กระทรวงการคลังจีนออกพันธบัตรสุทธิ 1.45 ล้านล้านหยวน ในไตรมาสแรกของปี 2025 ซึ่งสูงเป็นประวัติการณ์ จุดประสงค์เพื่อเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจ รับมือกับปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ ภาวะเงินฝืด และความตึงเครียดทางการค้า นอกจากนี้ PBOC พยายามรักษาสมดุลระหว่างกระตุ้นเศรษฐกิจกับควบคุมความเสี่ยงตลาดการเงิน โดยมีการอัดฉีดเงินกลับเข้าสู่ระบบ รวมถึงเร่งล้างหนี้เสียอสังหาฯ เพื่อให้ธนาคารมีงบดุลที่แข็งแกร่งขึ้นและส่งเสริมการปล่อยกู้ เป็นสัญญาณบวกหนุนความเชื่อมั่นเศรษฐกิจและตลาดหุ้นจีน

ผลประกอบการ BYD โตแซง Tesla



รายได้ Q4 2024 ของ BYD เพิ่มขึ้น 52.7%, กำไรสุทธิพุ่ง 73.1% ทำจุดสูงสุดใหม่ โดยรายได้ทั้งปี 2024 โต 34%, กำไรโต 29% และมียอดขายขายรถ EV รวม 1.76 ล้านคัน ใกล้เคียง Tesla ที่ 1.79 ล้านคัน ทั้งนี้ บริษัทคาดการณ์ยอดขายปี 2025 ทั่วโลกแตะ 5-6 ล้านคัน สะท้อน BYD ยังคงเป็นผู้นำตลาด EV จีนจากความได้เปรียบด้านต้นทุนและ Supply chain ในประเทศ มีศักยภาพเติบโตต่อเนื่องจากการขยายไลน์ผลิตภัณฑ์และการบุกตลาดส่งออก คาดว่าจะได้อานิสงส์จากนโยบายรัฐในจีนที่หนุนรถยนต์ EV

ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจีนที่อิงรายได้จากในประเทศ ออกมาค่อนข้างดี บ่งชี้สัญญาณฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน

Haidilao FY 2024 Financial Results



Haidilao เผยงบปี 2024 มีรายได้รวม +3.1% และกำไรสุทธิโต 4.6% สูงกว่าคาดการณ์ รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง และการควบคุมส่วนลดอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีจากการคุมต้นทุน และประโยชน์ทางอ้อมจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

Bank of China Assets and liabilities growth



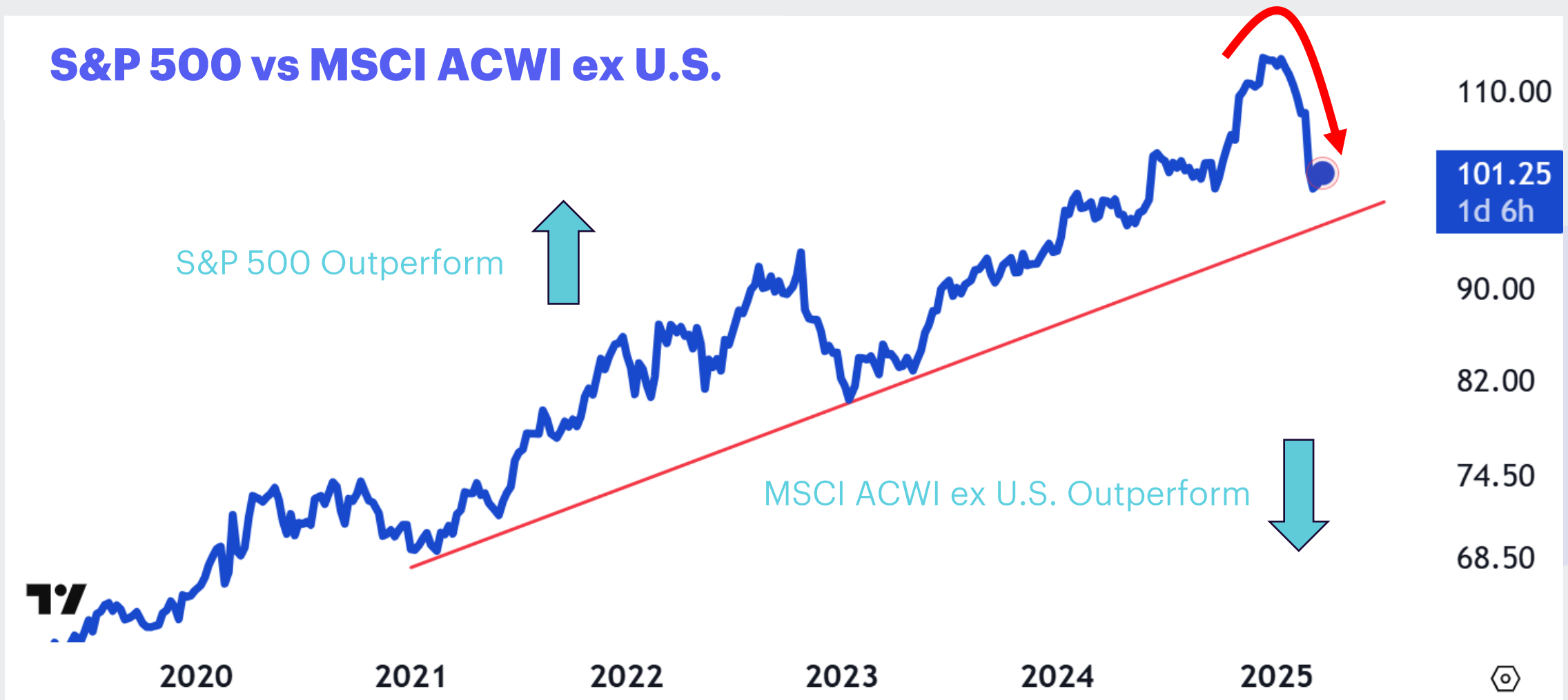
Bank of China กำไรสุทธิปี 2024 โต 2.6% และ 237.84 พันล้านหยวน สูงกว่าคาด โดยปี 2025 คาดสินเชื่อใหม่เพิ่ม โดยเน้นภาคธุรกิจและสินเชื่อบริโภคที่ไม่ใช่บ้าน คาดภาพรวมผลประกอบการกลุ่มธนาคารน่าจะดีขึ้น จากภาพเศรษฐกิจมีแนวโน้มดีขึ้นหลังจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ



เคาะชัย

กลยุทธ์การลงทุน

ในระยะสั้น เน้นกลยุทธ์การลงทุนใน Rest of World



เรามองว่าในระยะสั้น ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีโอกาส Underperform ตลาดหุ้นโลกที่ไม่รวมหุ้นสหรัฐฯ (ACWI ex US) โดยแนะนำลงทุนในตลาดหุ้นที่มีปัจจัยหนุนเฉพาะตัว

หุ้นจีน A-Shares มีความสัมพันธ์ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นโลกต่ำ

ข้อมูลเชิงเปรียบเทียบระหว่างผลตอบแทนของตลาดหุ้นจีนกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในช่วงที่ตลาดสหรัฐฯ เกิดการปรับฐาน (correction) ย้อนหลัง 30 ปี

Start Date	End Date	SPX Return	MXCN Return	China A Return	MXCN rel. return vs SPX	China A rel. return vs SPX
18-Feb-97	11-Apr-97	-10%	3%	43%	12%	53%
07-Oct-97	27-Oct-97	-11%	-28%	12%	-17%	23%
17-Jul-98	08-Oct-98	-19%	-15%	-7%	4%	13%
16-Jul-99	15-Oct-99	-12%	-19%	2%	-7%	14%
24-Mar-00	14-Apr-00	-11%	-1%	6%	11%	17%
04-Sep-00	04-Apr-01	-27%	-45%	4%	-17%	31%
21-May-01	21-Sep-01	-26%	-41%	-18%	-14%	8%
04-Jan-02	09-Oct-02	-34%	-24%	-5%	10%	29%
28-Nov-02	11-Mar-03	-15%	-8%	4%	6%	18%
09-Oct-07	10-Mar-08	-19%	-28%	-22%	-9%	-3%
19-May-08	20-Nov-08	-47%	-57%	-51%	-10%	-3%
06-Jan-09	09-Mar-09	-28%	-21%	13%	7%	41%
23-Apr-10	05-Jul-10	-16%	-9%	-21%	7%	-5%
29-Apr-11	25-Nov-11	-15%	-27%	-20%	-12%	-4%
02-Apr-12	01-Jun-12	-10%	-13%	7%	-3%	17%
21-May-15	25-Aug-15	-12%	-31%	-37%	-19%	-25%
03-Nov-15	11-Feb-16	-13%	-24%	-14%	-11%	-1%
26-Jan-18	08-Feb-18	-10%	-13%	-8%	-3%	2%
20-Sep-18	25-Dec-18	-20%	-13%	-9%	7%	11%
19-Feb-20	23-Mar-20	-34%	-20%	-13%	14%	21%
02-Sep-20	23-Sep-20	-10%	-7%	-4%	2%	6%
03-Jan-22	08-Mar-22	-12%	-16%	-14%	-3%	-1%
29-Mar-22	16-Jun-22	-21%	-4%	3%	16%	24%
16-Aug-22	12-Oct-22	-17%	-19%	-9%	-2%	7%
16-Jul-24	05-Aug-24	-8%	-7%	-4%	1%	4%
19-Feb-25	13-Mar-25	-10%	1%	-1%	11%	9%
Average		-18%	-19%	-6%	-1%	12%
Median		-15%	-18%	-6%	0%	10%

Index	2-Year Weekly Correlation vs. MSCI ACWI
MSCI ACWI	1.00
SPX	0.96
SXXP	0.78
US Small Cap	0.78
US Mid Cap	0.76
TOPIX	0.62
Hang Seng	0.48
VNINDEX	0.46
NIFTY	0.43
HSTECH	0.42
SET	0.40
CSI300	0.28

หุ้นจีน โดยเฉพาะ A-Shares มักแสดงความสามารถในการรับแรงกระแทกจากการปรับฐานของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้ดี ซึ่งเป็นเหตุผลหนึ่งที่นักลงทุนทั่วโลกอาจหันกลับมาเพิ่มน้ำหนักลงทุนในจีน A-Shares เพื่อกระจายความเสี่ยงจากสหรัฐฯ นอกจากนี้ ยังได้รับอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทางการจีน

ตลาดหุ้นเวียดนามมีปัจจัยหนุนเฉพาะตัว จากการประเมินของ FTSE ในการถูกยกระดับสู่ Emerging Market



Vietnam poised to reach emerging market status in 2025

February 22, 2025 | 11:49 ★★★★★ (o) user say

Tweet [Share](#) [Email](#) [Print](#)

Vietnam is on the cusp of a major financial milestone, with the FTSE expected to upgrade the country to “emerging market” status in 2025.

BUSINESS > MARKET

Major opportunity from market upgrade

Amidst capital outflows from foreign investors due to the strengthening US dollar and geopolitical tensions, Vietnam's stock market is now pinning its hopes on an upgrade from a frontier market to an emerging market this year. This reclassification is seen as a significant opportunity to attract investment flows from both domestic and international sources.

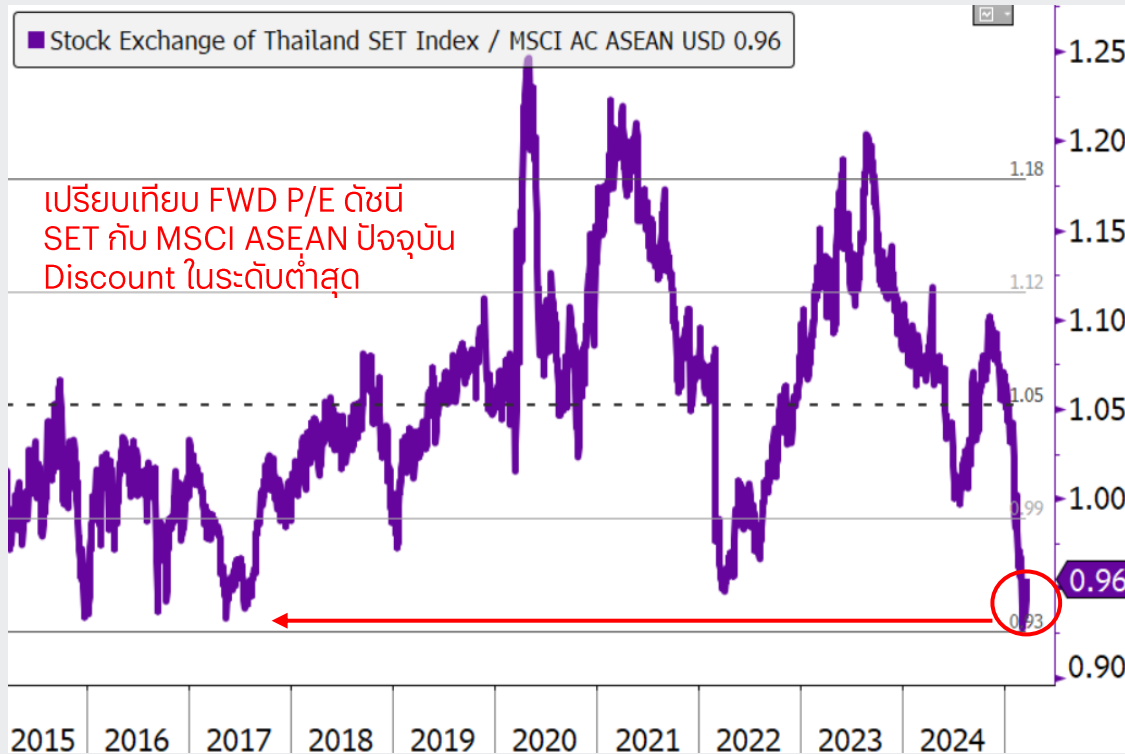
Wednesday, February 26, 2025 at 09:33



MOST READ

เรามองว่าผลประเมินจาก FTSE จะเป็นปัจจัยสำคัญในการกำหนดทิศทางของตลาดหุ้นเวียดนาม โดยหากมีพัฒนาการเชิงบวกจากผลประเมินของ FTSE ออกมาในช่วงต้นเดือน เม.ย. นี้ คาดว่าดัชนี VNINDEX จะมีโอกาสปรับตัวขึ้นแตะระดับ 1,400-1,450 จุด ได้ โดยในเชิงเทคนิคดัชนีได้ทะลุกรอบสามเหลี่ยมมาแล้ว

ตลาดหุ้นไทย แม้อาจได้รับผลกระทบจากภาคนำเข้าสหรัฐฯ แต่มอง Downside จำกัด



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ผ่อนคลายเกณฑ์ LTV ชั่วคราว

สำหรับสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่ออื่นที่เกี่ยวข้อง

ที่ทำสัญญาตั้งแต่ 1 พ.ค. 2568 - 30 มิ.ย. 2569

โครงการ “คุณสู้ เราช่วย”

ขยายระยะเวลาการสมัครเข้าโครงการฯ ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568
เพื่อช่วยให้ลูกหนี้ปิดหนี้ได้ไว ไปต่อได้เร็ว

TTC

กนง. มีมติลดดอกเบี้ย 0.25%

จากเดิม 2.25% เหลือ 2.00% ต่อปี

ตลาดหุ้นไทยอาจได้รับผลกระทบจากภาคนำเข้าของสหรัฐฯ แต่มอง Downside ค่อนข้างจำกัด จาก Valuation อยู่ใน
ระดับถูกมาก นอกจากนี้ ในปัจจุบันเห็นความสอดคล้องกันระหว่างนโยบายการเงินและการคลัง ในการฟื้นฟูเศรษฐกิจ
และความเชื่อมั่น มองเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทย



มุมมองรายสินทรัพย์ประจำสัปดาห์

(31 Mar – 4 Apr 25)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นโดยรวมมีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวนจากประเด็นสงครามการค้าที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้น และประเด็นภาษีตอบโต้อาจสร้างความตกใจให้กับตลาดหุ้นได้ โดยตลาดหุ้นจีนและเวียดนาม น่าสนใจเนื่องจากมีปัจจัยหนุนเฉพาะตัว รวมถึงไทยที่มีโอกาสฟื้นตัวระยะสั้นได้ ตลาดจนหุ้น Defensive มีโอกาส outperform กลุ่ม Growth ต่อจากความผันผวนสูงที่ยังมีอยู่

ตราสารหนี้

ในภาวะตลาดที่ยังคงผันผวน และมีความไม่แน่นอนจากประเด็นสงครามการค้า การลงทุนในตราสารหนี้จะช่วยลดความผันผวนให้กับพอร์ตได้ โดยเราชื่นชอบตราสารหนี้โลกมากกว่าตราสารหนี้ไทย จาก Bond yield ที่อยู่ในระดับสูงกว่าและมีโอกาสปรับตัวลงตามทิศทางดอกเบี้ย

สินทรัพย์ทางเลือก

ระยะสั้นทองคำปรับตัวเคลื่อนไหวอยู่บริเวณแนวต้าน ทำให้ Upside ในระยะสั้นจำกัด ทั้งนี้ ทองคำ ยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจจากความเสี่ยงสงครามการค้าและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ซึ่งเป็น Upside risk ต่อราคาทองคำ

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์หน้า

■ Economic Data
■ Monetary and Fiscal
■ Earnings Releases

Key Calendar

31 Mar	KR : Industrial Production YoY (FEB), Retail Sales MoM JP : Industrial Production YoY Prel (FEB), Retail Sales MoM (FEB) CN : NBS Manufacturing PMI (MAR) , NBS Non Manufacturing PMI (MAR)
1 Apr	JP : Unemployment Rate (FEB), Tankan Large Manufacturers Index (Q1) KR : Exports YoY (MAR), S&P Global Manufacturing PMI (MAR) CN : Caixin Manufacturing PMI (MAR) , Wanhua Chemical , Shanghai International Port EU : Inflation Rate YoY Flash (MAR), Unemployment Rate (FEB) US : ISM Manufacturing PMI (MAR) , JOLTs Job Openings (FEB)
2 Apr	KR : Inflation Rate YoY (MAR) US : EIA Crude Oil Stocks Change (MAR/28), ADP Employment Change (MAR) CN : Avic Aviation Engine
3 Apr	CN : Caixin Services PMI (MAR) US : Initial Jobless Claims (MAR/29) , ISM Services PMI (MAR), Constellation Brands Conagra Foods
4 Apr	JP : Household Spending YoY (FEB) US : Nonfarm Payrolls (MAR) , Unemployment Rate (MAR) , Average Hourly Earnings YoY (MAR)

เคาะซื้อ ประจำสัปดาห์



THEME PLAY (6 เดือนขึ้นไป)

Buy

KFCSI300-A

หุ้นจีน A-Shares

Buy

TUSFIN-A

หุ้นกลุ่มการเงินสหรัฐฯ

Buy

UGIS-N

ตราสารหนี้โลก

Buy

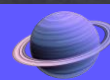
ASP-USSMALL-A

หุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก

Buy

PRINCIPAL VNEQ-A

หุ้นเวียดนาม



EVENT PLAY (1-3 เดือน)

Buy

TISCOHD-A

หุ้นไทย

Buy

LHHEALTH-A

หุ้นเฮลท์แคร์โลก

Buy

DAOL-KOREAEQ

หุ้นเกาหลีใต้

เคาะซื้อประจำสัปดาห์



THEME PLAY

หุ้นจีน A-Shares

หุ้นจีน A-Shares ราคายัง Laggard ค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับหุ้นจีน H-Shares และมีโอกาสปรับตัวขึ้น หากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและตลาดหุ้นที่เริ่มเห็นผลชัดเจนมากขึ้น ปัจจุบัน ดัชนี CSI 300 ทะลุกรอบสามเหลี่ยม ซึ่งเป็นแนวต้านสำคัญที่บริเวณ 3,980 จุด ทำให้มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อไปสู่เป้าหมายที่ 4,450 จุด

หุ้นกลุ่มการเงินสหรัฐฯ

ถ้าไรมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง และได้ประโยชน์จากนโยบายของ Trump ที่สนับสนุนกลุ่มการเงิน รวมถึง Yield Curve ที่กลับมาเป็น Normal Yield Curve และมีแนวโน้มเป็นลักษณะ Steepening จะส่งผลดีต่อกลุ่มธนาคาร

ตราสารหนี้โลก

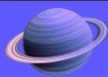
ผลตอบแทนของตราสารหนี้ (Bond yield) อยู่ในระดับสูงในรอบหลายปี ประกอบกับความสามารถในการกระจายความเสี่ยงที่มีความจำเป็นในภาวะความผันผวนจากสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้นในปี

หุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก

ถ้าไรฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด และมีแนวโน้มฟื้นตัวโดดเด่นในช่วงไตรมาส 3 และ 4 ปี 2025 ประกอบกับ Valuation และราคา Laggard จากหุ้นขนาดใหญ่พอสมควรทำให้ Upside เปิดกว้าง ทั้งนี้ ระวังสั่นได้รับกระทบค่อนข้างสูงจากสงครามการค้า

หุ้นเวียดนาม

เศรษฐกิจเวียดนามแข็งแกร่ง และผลประกอบการขยายตัวต่อเนื่อง รวมถึง Valuation อยู่ในระดับถูก อีกทั้งในปีนี้มีโอกาสที่ตลาดหุ้นเวียดนามจะถูกยกระดับจาก FTSE Frontier เป็น FTSE EM ซึ่งจะช่วยให้มีเม็ดเงินลงทุนไหลเข้าจากต่างประเทศได้



EVENT PLAY

หุ้นไทย

ตลาดหุ้นไทยเริ่มฟื้นตัวจากมาตรการและแผนกระตุ้นตลาดทุนของภาครัฐ เช่น ThaiESG Extra, Jump+ และ TISA คาดช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่น ดัชนี SET ปิด Gap ช่วงโควิดไปแล้ว, เริ่มเห็นสัญญาณ Bullish Divergence โดยที่ราคาปรับตัวลงสู่โซน Oversold บ่งชี้ตลาดอาจถึงจุดกลับตัว

หุ้นเฮลท์แคร์โลก

ได้แรงหนุนจาก Rotation จากกลุ่ม Growth เข้าสู่กลุ่ม Defensive จากความผันผวนในตลาดโลกที่สูงขึ้น และภาพทางเทคนิคดูดี โดยหุ้นเฮลท์แคร์โลกเคลื่อนไหวแข็งแกร่งกว่าดัชนีโลกโดยรวม อีกทั้ง Valuation ยังอยู่ในระดับที่ไม่แพง

หุ้นเกาหลีใต้

โมเมนตัมของตลาดหุ้นเกาหลีใต้ยังคงแข็งแกร่ง โดยแนวโน้มราคาชิปหน่วยความจำเริ่มฟื้นตัว เป็นสัญญาณสนับสนุนต่อตลาดหุ้นเกาหลีใต้ เนื่องจากหุ้นผู้ผลิตชิปมีสัดส่วนใหญ่ในดัชนี และล่าสุดดัชนีความเชื่อมั่นธุรกิจเกาหลีใต้กลับมาฟื้นตัวครั้งแรกในรอบ 5 เดือน เป็นสัญญาณบวกต่อเศรษฐกิจเกาหลีใต้

Event Play (Recap): กองทุนหุ้นไทย TISCOHD-A แนะนำเข้าลงทุน หลังตลาดเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวจาก Valuation ที่ถูกสุดในรอบ หลายปี

Key Summary

- **Valuation:** FWD P/E ดัชนี SET ที่ 12.2 เท่า อยู่ในโซน Deep Value (-2 D.) ซึ่งโดยปกติตลาดหุ้นไทยมักปรับตัวดีขึ้นได้ อีกทั้ง Valuation ต่ำสุดในรอบ 10 ปีเมื่อเทียบกับภูมิภาค
- **Event:** ตลาดหุ้นไทยเริ่มฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นตลาดทุนของภาครัฐ เช่น ThaiESG Extra, Jump+ และ TISA ช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่น
- **Technical:** ดัชนี SET ปิด Gap ช่วงโควิด, เห็นสัญญาณ Bullish Divergence และราคาปรับตัวลงสู่โซน Oversold บ่งชี้ตลาดอาจถึงจุดกลับตัว
- **แนะนำกองทุน: TISCOHD-A** กองทุนหุ้นไทยปันผลสูงคุณภาพดี

3

เหตุผลว่าทำไมต้อง กองทุน TISCOHD-A

1

กองทุนลงทุนในหุ้นไทย
ขนาดใหญ่ พื้นฐานดี
และจ่ายปันผลสม่ำเสมอ

2

กองทุนบริหารการ
ลงทุนแบบเชิงรุก
และมีปัจจัยเชิงคุณภาพ
ที่โดดเด่น

3

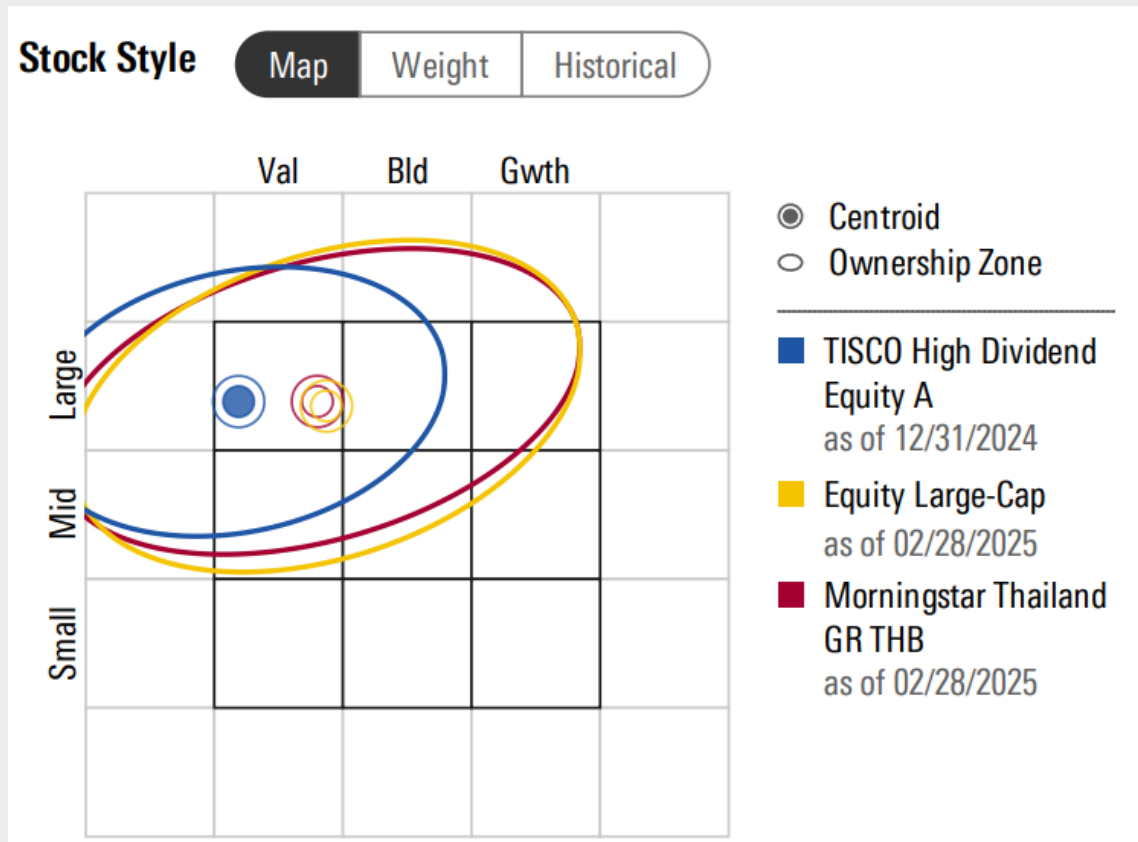
มีผลการดำเนินงานที่
โดดเด่นเมื่อเทียบกับ
กองทุนหุ้นไทยขนาด
ใหญ่ด้วยกัน

เหตุผลที่

1

TISCOHD-A ลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ พื้นฐานดี และจ่ายปันผลสม่ำเสมอ ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนของเรา

เรามองว่าหุ้นขนาดใหญ่มีโอกาสปรับตัวได้แรงกว่า จากกระแสเงินทุนที่ไหลกลับเข้าตลาดและความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงสั้น



1 ใน 30 กองทุนที่ลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ (มีดัชนี SET50 และ SET HD เป็นดัชนีชี้วัด)

Source: Morningstar *อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.innovestx.co.th/cafeinvest/invest-ideas/mutual-fund/event-play/event-play-20250320>; หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์ เอกซ์

เหตุผลที่

2

กองทุน TISCOHD-A บริหารการลงทุนแบบเชิงรุก และมีปัจจัยเชิงคุณภาพที่โดดเด่น

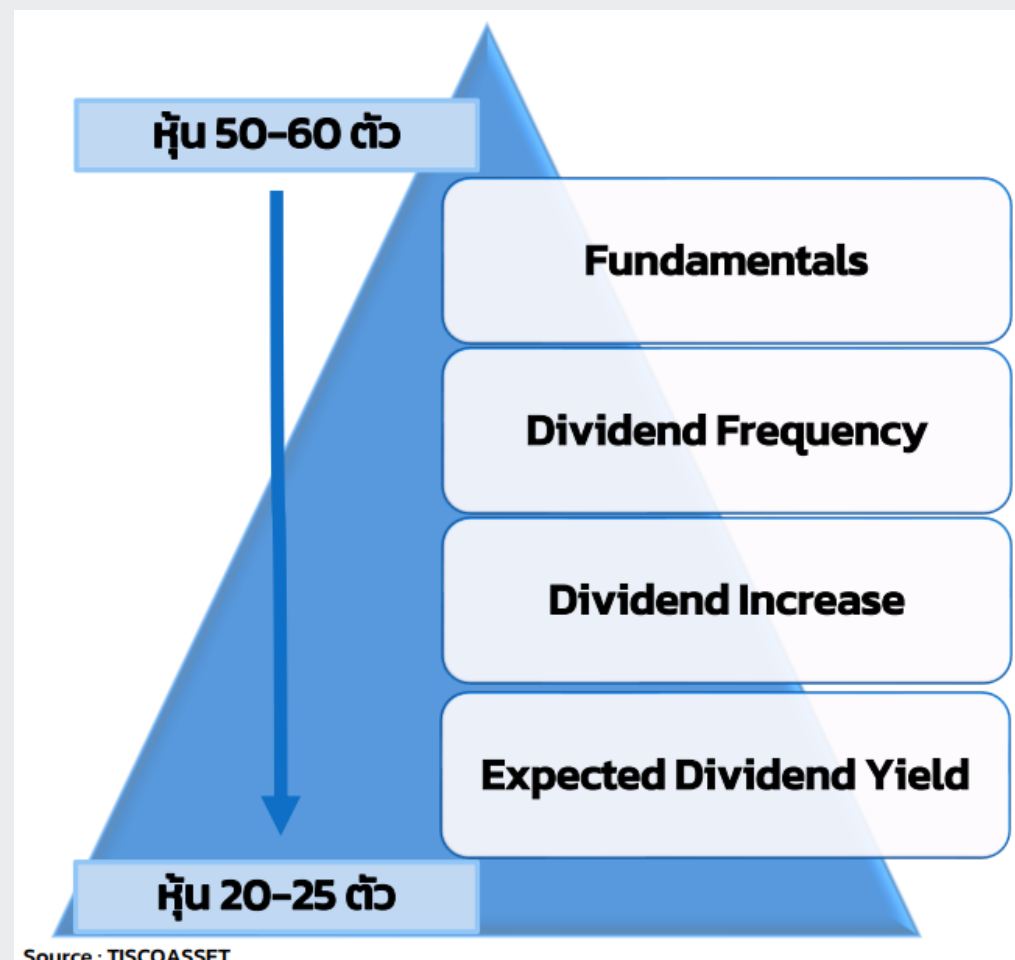
จุดเด่นของกองทุน TISCOHD-A

คัดเลือกลงทุนในหุ้นคุณภาพดีมีการจ่ายปันผลสูง และสม่ำเสมอจำนวน 20-25 บริษัท

กระจายการลงทุนในบริษัทที่ดี และอยู่ในอุตสาหกรรมที่น่าสนใจเพื่อการเติบโตในอนาคต

ทีมผู้จัดการกองทุนมีประสบการณ์เฉลี่ยกว่า 10 ปี

Stock Screening Strategy



Source : TISCOASSET

Source: TISCOAM *อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.innovestx.co.th/cafeinvest/invest-ideas/mutual-fund/event-play/event-play-20250320>; หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื่อมั่นในผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล. อินโนเวสต์ เอกซ์

กองทุน TISCOHD-A บริหารการลงทุนแบบเชิงรุก และมีปัจจัยเชิงคุณภาพที่โดดเด่น

Value & Growth Measures	TISCOHD-A	Thailand Fund Equity Large-Cap (Category)
Price/Earnings	9.73	13.26
Price/Book	1.01	1.42
Price/Sales	0.85	0.95
Price/Cash Flow	5.19	6.56
Dividend Yield %	6.41	4.45
Historical Earnings %	10.81	6.96
Sales Growth %	10.52	8.21

เหตุผลที่

3

กองทุน TISCOHD-A มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นเมื่อเทียบกับกองทุนหุ้นไทยขนาดใหญ่ด้วยกัน

ผลการดำเนินงานของกองทุนในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

As of 28-Feb-25	Trailing Performance			Calendar Year Return						จำนวนปีที่ชนะ
	1Y*	3Y*	5Y*	2020	2021	2022	2023	2024	Avg	
ONE-SETHD	3.30	-1.61	3.92	-9.42	13.08	5.89	-6.20	4.13	1.50	3
TISCOHD-A	3.11	-1.06	8.67	3.67	25.08	1.80	-0.41	4.34	6.89	4
KT-HiDiv-D	2.52	-2.27	4.55	-7.88	20.15	3.21	-6.58	6.15	3.01	3
ES-DIV	2.23	-1.69	1.02	-15.32	13.45	2.42	-4.86	3.88	-0.09	2
TISCODS	-2.19	-5.42	5.59	4.84	23.00	1.60	-5.54	1.69	5.12	3
KWI EQ DIV	-2.60	-4.72	1.25	-9.77	17.27	-0.15	-5.17	-3.11	-0.19	1
SCBLARGEA	-4.61	-4.63	1.63	-13.50	19.84	6.26	-9.68	-0.70	0.44	3
PRINCIPAL DEF	-6.67	-3.54	3.44	-11.14	25.31	7.66	-7.18	2.81	3.49	4
PRINCIPAL iDIV-R	-8.63	-5.28	1.61	-12.12	22.41	5.95	-8.87	0.97	1.67	3
SET TR THB	-9.19	-7.78	0.92	-5.24	17.67	3.53	-12.66	2.33	1.12	

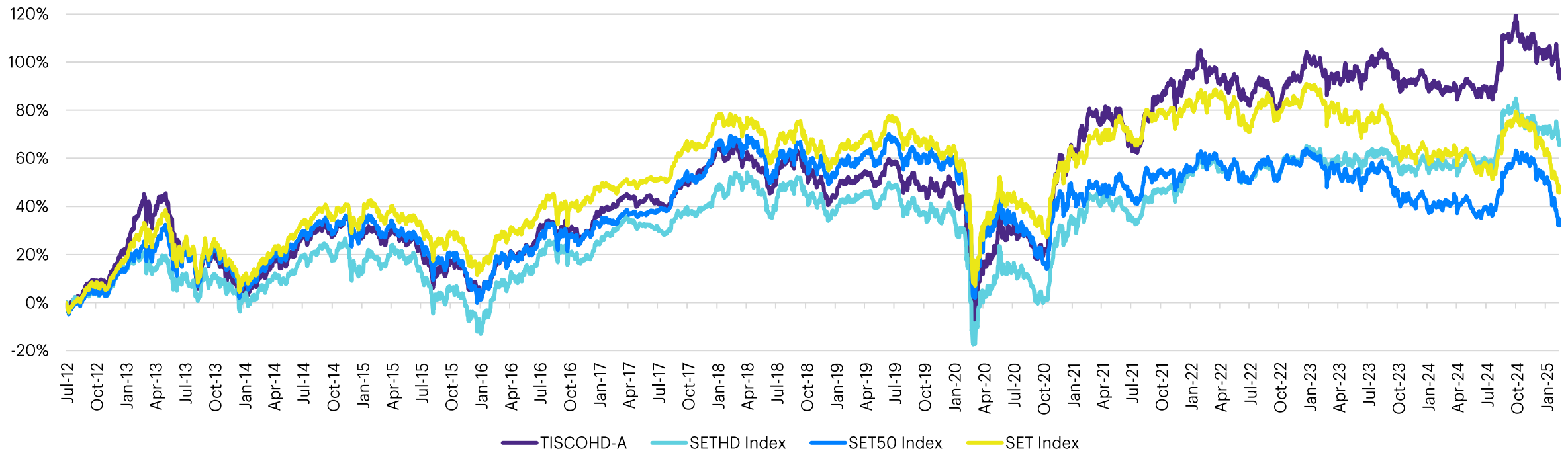
Source: Morningstar and Bloomberg as of 28 Feb 2025 |หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์ เอคซี

เหตุผลที่

3

กองทุน TISCOHD-A มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่น เมื่อเทียบกับกองทุนหุ้นไทยขนาดใหญ่ด้วยกัน

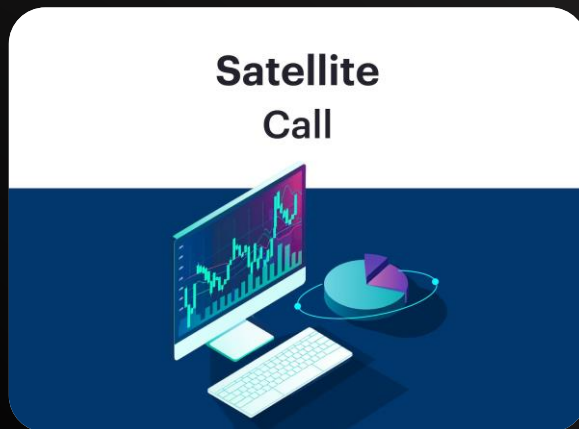
ผลตอบแทนของกองทุนนับตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุน TISCOHD-A (17-Jul-2012)



Source: Bloomberg as of 28 Feb 2025 |หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์ เอคซ์

ติดตามไอเดียการลงทุน ใน INVEST IDEAS

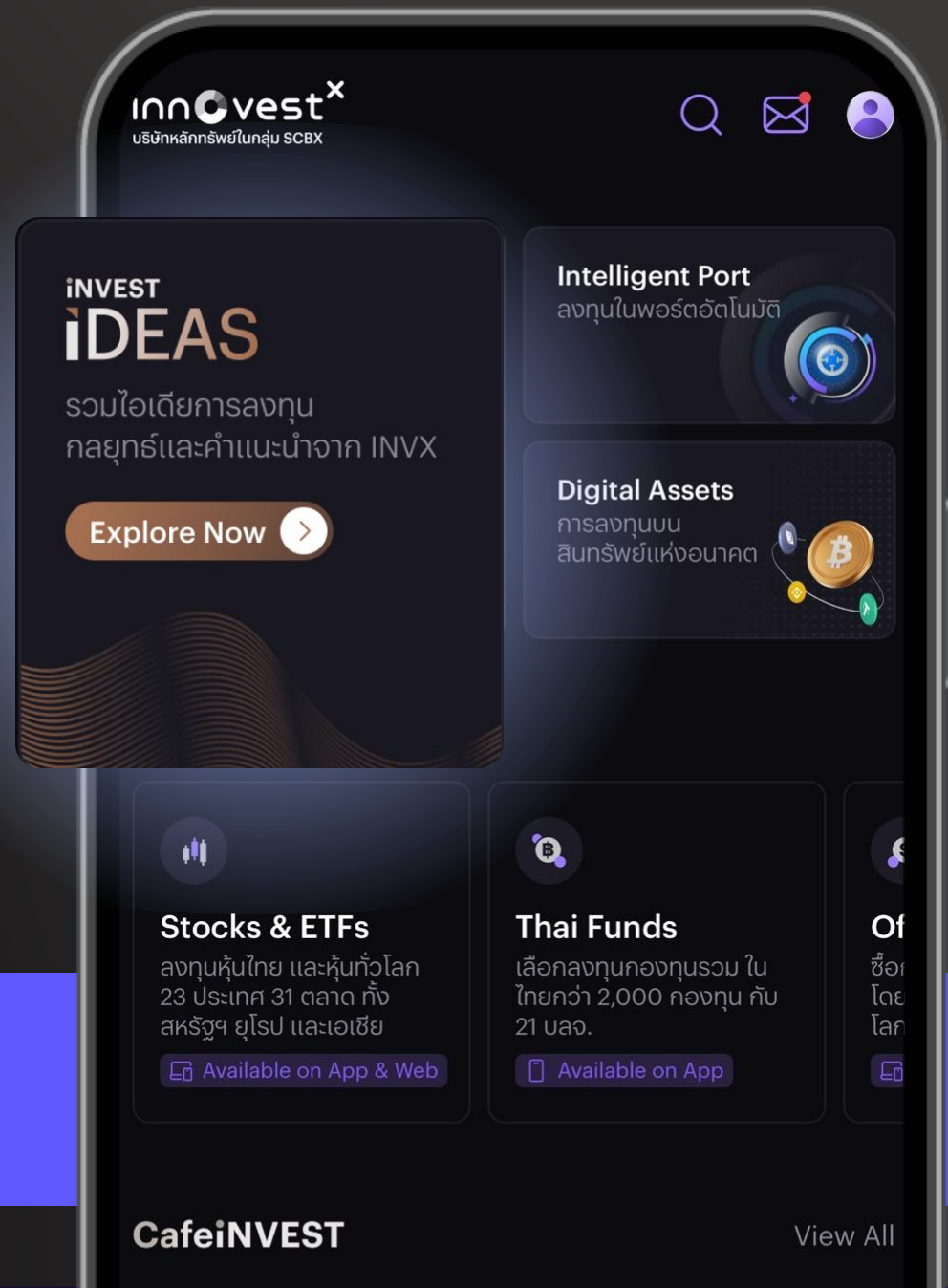
กองทุน เคาะชี้



บนแอปพลิเคชัน



innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group



Appendix

กองทุน เคาะชี้ ประจําสัปดาห์

(31 Mar – 4 Apr 2025)

KFCSI300-A

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นจีนแบบ Passive Management ผ่านกองทุนหลัก ChinaAMC CSI 300 Index ETF
- ดัชนี CSI 300 ประกอบไปด้วยหุ้นจีน A-Shares ที่มีขนาดใหญ่ และสภาพคล่องสูง 300 บริษัท และมีการกระจายการลงทุนอย่างครอบคลุมไปยัง 11 กลุ่มอุตสาหกรรมของเศรษฐกิจจีน ทั้งในกลุ่ม New และ Old Economy
- กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานในช่วง 1 ปีย้อนหลัง 13.0% เทียบกับดัชนีชี้วัดที่ 14.3%

Top 10 Holdings

Kweichow Moutai	4.42%
Contemporary Amperex Technology	3.08%
Ping An Insurance	2.50%
China Merchants Bank	2.48%
Midea Group	1.63%
BYD	1.59%
China Yangtze Power	1.50%
Industrial Bank	1.44%
East Money Information	1.33%
Zijin Mining Group	1.33%

Source: KSAM and Morningstar as of 28 Feb 2025; ChinaAMC as of 20 Mar 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล .อินโนเวสท์ เอกซ์

กองทุน เคาะชี้ ประจําสัปดาห์

(31 Mar – 4 Apr 2025)

TUSFIN-A

Fund Highlights

- ลงทุนในกองทุนหลัก Financial Select Sector SPDR® Fund (XLF) ซึ่งมีกลยุทธ์การลงทุนแบบ passive โดยอ้างอิง Financial Select Sector
- ดัชนีใช้วิธี Modified Market Cap Weight เพื่อลดการกระจุกตัวในหุ้นขนาดใหญ่ และทำการ Rebalance Index ทุกไตรมาสเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงของตลาด
- กระจายลงทุนอย่างครอบคลุมในอุตสาหกรรมย่อย อย่าง Financials Services, Capital Markets, Banks และ Insurance

Top 10 Holdings

Berkshire Hathaway	12.24%
JP Morgan Chase	9.94%
Visa	8.05%
Mastercard	6.36%
Bank of America	4.32%
Wells Fargo & Company	3.44%
Goldman Sachs	2.65%
American Express	2.43%
S&P Global	2.33%
Morgan Stanley	2.30%

Source: TISCO Asset and SPDR as of 31 Dec 2024 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสท์ เอกซ์

กองทุน เคาะชีง ประจำสัปดาห์

(31 Mar – 4 Apr 2025)

UGIS-N

Fund Highlights

- ลงทุนผ่านกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีคุณภาพสูง และสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอ
- มุ่งเน้นการลงทุนแบบเชิงรุก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นและเน้นการสร้างสมดุลให้กับพอร์ตด้วยการกระจายการลงทุนยังสินทรัพย์ที่ High Quality และ High Yield
- PIMCO ถือเป็นหนึ่งในบริษัทจัดการการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีความเชี่ยวชาญการลงทุนในตราสารหนี้ และมีทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงกว่า 30 ปี

Portfolio Details

Estimated Gross Yield to Maturity	7.25%
Effective Duration	4.61 yrs
Avg. Credit Quality	AA-

Source: UOBAM and PIMCO as of 31 Jan 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสท์ เอกซ์

กองทุน เคาะซื้อ ประจำสัปดาห์

(31 Mar – 4 Apr 2025)

ASP-USSMALL-A

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ผ่านกองทุนหลัก Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund
- กองทุนหลักมุ่งสร้างพอร์ตแบบ High Conviction โดยจะเลือกลงทุนแบบกระจุกตัวในหุ้นเพียง 15–35 ตัว
- ผู้จัดการกองทุนหลักจะทำการวิเคราะห์ Bottom-up อย่างเชิงลึก เพื่อค้นหาธุรกิจที่โดยจะมุ่งเน้นคัดเลือกบริษัทที่มีคุณภาพสูง และมีมูลค่าที่เหมาะสม

Top 10 Holdings

Premerica	9.30%
Landstar System	8.15%
Ryan Specialty Holdings	7.28%
Rightmove	4.51%
FTI Consulting	4.51%
Simpson Manufacturing	4.50%
Goosehead Insurance	4.43%
Watts Water Technologies	4.39%
Toro Company	4.18%
Auto Trader Group	4.18%

Source: Asset Plus and Virtus as of 31 Jan 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสท์ เอกซ์

กองทุน เคาะชี้ ประจําสัปดาห์

(31 Mar – 4 Apr 2025)

PRINCIPAL VNEQ-A

Fund Highlights

- มีปรัชญาและกระบวนการลงทุนโดยวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึกด้วยวิธี Top-down และ Bottom-up โดยจะประเมินมูลค่าของหุ้นผ่านการใช้กรอบ FMV
- เน้นลงทุนในหุ้นบริษัทเวียดนามขนาดใหญ่-กลางประมาณ 20-30 บริษัท ที่มีธรรมาภิบาลดี
- บริหารโดยทีมผู้จัดการกองทุนชาวไทยและเวียดนาม 7 ท่าน ทำให้สามารถเข้าเยี่ยมชมกิจการอย่างสม่ำเสมอ และเข้าถึงแหล่งข้อมูลในเวียดนามได้โดยตรง

Top 5 Holdings

FPT Corporation	9.50%
Military Commercial Joint Stock bank	9.19%
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	7.47%
Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	6.03%
Mobile World Investment Corp.	5.47%

Source: Principal as of 31 Jan 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน
ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์ เอกซ์

กองทุน เคาะชี้ ประจําสัปดาห์

(31 Mar – 4 Apr 2025)

TISCOHD-A

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นไทยคุณภาพสูงราว 20-25 บริษัท ที่เป็นส่วนประกอบของ SETHD Index และบริหารจัดการลงทุนแบบเชิงรุกโดยทีมผู้จัดการกองทุนหลักมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเฉลี่ยกว่า 10 ปี
- ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell Strategy ซึ่งสร้างผลงานได้โดดเด่นในปีที่หุ้นไทยปรับตัวลงและยังสามารถเอาชนะดัชนีหุ้นไทยได้ในปีที่ตลาดหุ้นไทยเป็นบวก
- ผลตอบแทนในช่วง 5 ปีย้อนหลังเฉลี่ย 8.7% เมื่อเทียบกับ SET Index เฉลี่ย 0.9%

Top 5 Holdings

Advanced Info Service	9.9%
Kasikornbank	9.4%
Krungthai Bank	8.9%
Bangkok Bank	8.3%
Intouch Holdings	7.0%

Source: TISCOASSET as of 28 Feb 2025 |หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื่อมั่นในผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์ เอกซ์

กองทุน เคาะชี้ ประจําสัปดาห์

(31 Mar – 4 Apr 2025)

LHHEALTH-A

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นกลุ่มการแพทย์ทั่วโลก 40-60 บริษัท โดยกระจายการลงทุนในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมย่อย
- มีปรัชญาการลงทุนในธุรกิจที่มีคุณภาพสูง พื้นฐานดี และเป็นบริษัทที่มีกำไรแล้ว
- ทีมผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ที่มีประสบการณ์ในกลุ่มอุตสาหกรรมทางการแพทย์เฉลี่ยกว่า 17 ปี
- กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานในช่วง 5 ปีย้อนหลังเฉลี่ยปีละ 10.6% ต่อปี เทียบกับดัชนีชี้วัดที่ 9.6% ต่อปี

Top 10 Holdings

Eli Lilly & Co.	8.64%
UnitedHealth Group, Inc.	8.41%
Roche Holding AG	6.14%
Merck & Co., Inc.	5.83%
Gilead Sciences, Inc.	5.67%
Intuitive Surgical, Inc.	4.50%
Novo Nordisk A/S	4.40%
Cencora, Inc.	3.84%
Johnson & Johnson	3.75%
Vertex Pharmaceuticals	3.63%

Source: LHFUND and AllianceBernstein as of 31 Jan 2025 | หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์ เอคซ์

กองทุน เคาะชี้ ประจําสัปดาห์

(31 Mar – 4 Apr 2025)

DAOL-KOREAEQ

Fund Highlights

- ลงทุนในกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Korea Equity Fund โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Core & Tactical
- ผู้จัดการกองทุนจะมีการวิเคราะห์ในเชิงลึกเพื่อประเมินปัจจัยด้าน Value, Quality และ Growth ของแต่ละบริษัท
- ลงทุนในบริษัทสัญชาติเกาหลีใต้ราว 45-70 บริษัท และไม่กระจุกตัวในหุ้นขนาดใหญ่
- กองทุนหลักสามารถเอาชนะดัชนีชี้วัดได้ในช่วง 3 และ 5 ปี ย้อนหลัง

Top 10 Holdings

Samsung Electronics	9.70%
SK Hynix	8.80%
Samsung Biologics	5.40%
Naver	4.70%
Hana Financial	3.50%
Shinhan Financial	3.20%
Samsung C&T	2.80%
Kia	2.80%
LG Chem	2.70%
Hyundai Motor	2.50%

Source: DAOL and J.P. Morgan Asset Management as of 31 Jan 2025 |หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสท์ เอกซ์

Disclaimers

ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือขณะจัดทำ ข้อมูลที่แสดงเป็นข้อมูล “AS IS” และ “AS AVAILABLE” ณ วันที่จัดทำเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ บริษัทไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือความครบถ้วนของข้อมูลและข้อสงวนสิทธิ์ไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นหรือเกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- ข้อมูล ความเห็น การคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่อย่างใด และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง

คำเตือน

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
- กองทุนรวมที่ระบุในเอกสารนี้อาจไม่เหมาะกับผู้ลงทุนทุกประเภท ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ควรขอคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ <<https://www.innovestx.co.th/research-blogs/invx-house-view>>