

เคาะชื่อ #Weekly Strategy

ฟ้าหลังฝนหรือเจียบสงบก่อนพายุใหญ่?

By Wealth Products & Strategy

Period : 17 – 21 June 24

InnovestX Securities Co., Ltd.

วิศกรณ์ ศิริวรรณ, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
ติดต่อ Visakorn.kirivan@scb.co.th

ดัชนีทรัพย์สินในรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

NASDAQ
+2.90%

NIFTY
+2.55%

KOSPI
+2.43%

MSCI
LATAM
-6.69%

BTC
-5.68%

TH REITs
-3.57%

InnovestX สรุปให้ฟัง

เงินเพื่อสหรัฐฯ
ต่ำคาด หลังราคา
พลังงานและค่า
ขนส่งชะลอตัว

เฟดคงดอกเบี้ย
พร้อมส่ง
สัญญาณลด
ดอกเบี้ยเหลือ
เพียง 1 ครั้ง

APPLE เปิดตัว
APPLE
Intelligence
ระบบ AI ใหม่บน
iOS 18



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(17 – 21 Jun 24)

1. สรุปประชุม
เฟด

2. ประเมินกำไร
หุ้นสหรัฐ 2Q24

3. BOJ ขยับ หุ้น
ญี่ปุ่นยังไหวมั๊ย

สิ่งที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์ (รายสัปดาห์)

(17 – 21 Jun 24)



ตราสารทุน

ปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาคกดดันตลาดหุ้นน้อยลง โดยตลาดหุ้นจะยังอยู่ในขาขึ้นตัว แต่จะเริ่มซาลง เนื่องจากนักลงทุนจะเริ่มทบทวนปัจจัยเฉพาะตัวอย่างเช่นการเติบโตของกำไรประมาณการ 2Q24 และอุปสงค์ในกลุ่ม AI ในช่วงต่อจากนี้



ตราสารหนี้

การประชุมเฟดที่ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยครั้งเดียวในปีนี้นั้นทำให้ทิศทางการลงทุนตราสารหนี้ชัดเจนมากขึ้น โดยปัจจุบันนักลงทุนในตลาดเริ่มสะท้อนภาพดอกเบี้ยในอีก 12 เดือนข้างหน้ามากขึ้น ทำให้ตราสารหนี้มีโอกาสปรับตัวได้ในสัปดาห์หน้า



สินทรัพย์ทางเลือก

สินทรัพย์ทางเลือกด้านน้ำมันยังถูกกดดันจากภาวะอุปทานโตเร็วกว่าอุปสงค์ ในขณะที่ทองคำมีโอกาสปรับตัวหาก UST 10Y ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง โดย INVX มองว่าหากราคาทองคำสามารถยืนเหนือ \$2330 ได้ถึงจะเริ่มเป็นการปรับตัว

Date	Events	Topics	Consensus	Previous	Expected Impact
17/06/2024	Macro	CN Industrial Production YoY MAY	6.40%	6.70%	ติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของจีน หลังตลาดหุ้นตอบสนองทางลบกับการรายงานเงินเฟ้อที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด
	Macro	CN Retail Sales YoY MAY	3%	2.30%	
18/06/2024	Macro	AU RBA Interest Rate Decision	4.35%	4.35%	
	Macro	DE ZEW Economic Sentiment Index JUN	37	47.1	
	Macro	US Retail Sales MoM MAY	0.10%	0.00%	
19/06/2024	Macro	JP Balance of Trade MAY (Billion YEN)		¥-462.5	
	Macro	GB Inflation Rate YoY MAY	1.90%	2.30%	
	Macro	JP BOJ minutes			ติดตาม BOJ minute หลัง FED ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้ง
	Macro	US Fed Goolsbee Speech			ติดตามการให้สัมภาษณ์เพิ่มเติมหลังสมาชิกเฟด 4 รายออกเสียงไม่ลดดอกเบี้ย
20/06/2024	Macro	GB BoE Interest Rate Decision	5.25%	5.25%	
	Macro	US Building Permits Prel MAY (Million Unit)	1.47	1.44	
	Macro	CN Loan Prime Rate	3.45%	3.45%	
21/06/2024	Macro	JP Inflation Rate YoY MAY		2.50%	
	Macro	GB Retail Sales MoM MAY	1.90%	-2.30%	
	Macro	DE HCOB Manufacturing PMI Flash JUN	46.8	45.4	
	Macro	US Fed Barkin Speech			ติดตามการให้สัมภาษณ์เพิ่มเติมหลังสมาชิกเฟด 4 รายออกเสียงไม่ลดดอกเบี้ย

INVX แนวทางเคาะซื้อประจำสัปดาห์

Weekly Trade Idea	Mutual Fund	Date of position opening	Date of position closing	Strategy	Reference Index (Tradingview)	Buy Zone	Take profit over	Stoploss
Japan Equity	ASP-NGF	13/06/2024		ซื้อ	TOPIX	2620 - 2813	2920	2530
Global Fixed Income	KFSINCFX-A UGIS-N	02/01/2024		ถือ	US10Y	สูงกว่า 4.5%		
Gold	BGOLD	16/05/2024		ถือ	XAUUSD	\$2330 - \$2450	\$2500	\$2285

*นักลงทุนต้องติดตามดัชนีดังกล่าวจาก Investing หรือเว็บไซต์อื่นๆ
Source : Investing , Tradingview, WPS

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์เอกซ์

1st to focus : สรุปประชุมเฟด

Key Focus	Worse	Base	Best
ประมาณการเงินเฟ้อ	ปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (> 0.5%)	ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย (≤ 0.25%)	ไม่มีการปรับมุมมองด้านเงินเฟ้อ
ประมาณการด้านการเติบโตของ GDP	ปรับลดประมาณการโตต่ำกว่า 2%	ปรับลดเล็กน้อยแต่กรอบล่างไม่ต่ำกว่า 2%	ไม่มีการปรับประมาณการ
ประมาณการด้านตลาดแรงงาน	ปรับเพิ่มอัตราการว่างงานขึ้นใกล้ 4.5%	คงประมาณการเดิม	ปรับลดกรอบอัตราการว่างงานให้แคบลง
Dot Plot	ไม่มีการลดดอกเบี้ยหรือมีการปรับมุมมองดอกเบี้ยปีหน้าขึ้น	ปรับลดดอกเบี้ยเหลือ 1 – 2 ครั้ง	คง Dot Plot
การลดขนาดงบดุล	ไม่มีการกล่าวถึง QT	ยืนยันเดินหน้าแผนการชะลอ QT	เปิดเผยแผนการชะลอ QT เพิ่มเติม

ผลการประชุมออกมาเป็นกลางถึงบวก



ผลการประชุม

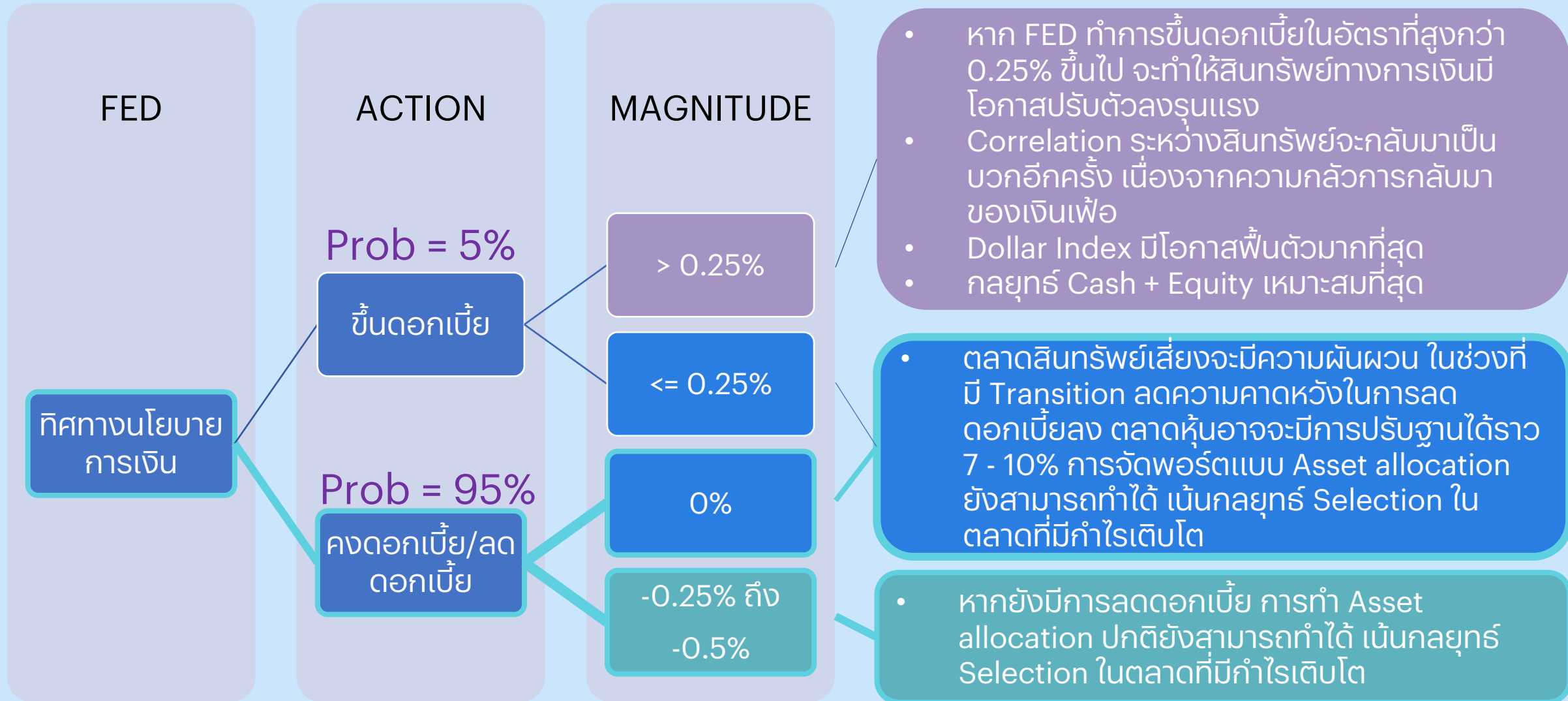
Source : WPS, FOMC

1st to focus : สรุปประชุมเฟด

CPI components	Seasonally adjusted changes from preceding month																	Un-adjusted 12-mos. ended May. 2024
	2023												2024					
	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	May	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Oct.	Nov.	Dec.	Jan.	Feb.	Mar	Apr	May	
CPI Inflation	0.5	0.4	0.1	0.4	0.1	0.2	0.2	0.6	0.4	0	0.1	0.2	0.3	0.4	0.4	0.3	0	3.3
Food	0.5	0.4	0	0	0.2	0.1	0.2	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.4	0	0.1	0	0.1	2.1
Food at home	0.4	0.3	-0.3	-0.2	0.1	0	0.3	0.2	0.1	0.3	0.1	0.1	0.4	0	0	-0.2	0	1
Food away from home	0.6	0.6	0.6	0.4	0.5	0.4	0.2	0.3	0.4	0.4	0.4	0.3	0.5	0.1	0.3	0.3	0.4	4
Energy	2	-0.6	-3.5	0.6	-3.6	0.6	0.1	5.6	1.5	-2.5	-2.3	-0.2	-0.9	2.3	1.1	1.1	-2	3.7
Energy commodities	1.9	0.5	-4.6	2.7	-5.6	0.8	0.3	10.5	2.3	-4.9	-5.8	-0.7	-3.2	3.6	1.5	2.7	-3.5	2.2
Gasoline (all types)	2.4	1	-4.6	3	-5.6	1	0.2	10.6	2.1	-5	-6	-0.6	-3.3	3.8	1.7	2.8	-3.6	2.2
Fuel oil	-1.2	-7.9	-4	-4.5	-7.7	-0.4	3	9.1	8.5	-0.8	-2.7	-3.3	-4.5	1.1	-1.3	0.9	-0.4	3.6
Energy services	2.1	-1.7	-2.3	-1.7	-1.4	0.4	-0.1	0.2	0.6	0.5	1.7	0.3	1.4	0.8	0.7	-0.7	-0.2	4.7
Electricity	0.5	0.5	-0.7	-0.7	-1	0.9	-0.7	0.2	1.3	0.3	1.4	0.6	1.2	0.3	0.9	-0.1	0	5.9
Utility (piped) gas service	6.7	-8	-7.1	-4.9	-2.6	-1.7	2	0.1	-1.9	1.2	2.8	-0.6	2	2.3	0	-2.9	-0.8	0.2
Core CPI Inflation	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4	0.2	0.2	0.3	0.3	0.2	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4	0.3	0.2	3.4
Commodities less food and energy commodities	0.1	0	0.2	0.6	0.6	-0.1	-0.3	-0.1	-0.4	-0.1	-0.3	-0.1	-0.3	0.1	-0.2	-0.1	0	-1.7
New vehicles	0.2	0.2	0.4	-0.2	-0.1	0	-0.1	0.3	0.3	-0.1	-0.1	0.2	0	-0.1	-0.2	-0.4	-0.5	-0.8
Used cars and trucks	-1.9	-2.8	-0.9	4.4	4.4	-0.5	-1.3	-1.2	-2.5	-0.8	1.6	0.6	-3.4	0.5	-1.1	-1.4	0.6	-9.3
Apparel	0.8	0.8	0.3	0.3	0.3	0.3	0	0.2	-0.8	0.1	-1.3	0	-0.7	0.6	0.7	1.2	-0.3	0.8
Medical care commodities	1.1	0.1	0.6	0.5	0.6	0.2	0.5	0.6	-0.3	0.4	0.5	-0.1	-0.6	0.1	0.2	0.4	1.3	3.1
Services less energy services	0.5	0.6	0.4	0.4	0.4	0.3	0.4	0.4	0.6	0.3	0.5	0.4	0.7	0.5	0.5	0.4	0.2	5.3
Shelter	0.7	0.8	0.6	0.4	0.6	0.4	0.4	0.3	0.6	0.3	0.4	0.4	0.6	0.4	0.4	0.4	0.4	5.4
Transportation services	0.9	1.1	1.4	-0.2	0.8	0.1	0.3	2	0.7	0.8	1.1	0.1	1	1.4	1.5	0.9	-0.5	10.5
Medical care services	-0.7	-0.7	-0.5	-0.1	-0.1	0	-0.4	0.1	0.3	0.3	0.6	0.5	0.7	-0.1	0.6	0.4	0.3	3.1

ด้านเงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอตัวดีกว่าที่ตลาดประเมินไว้

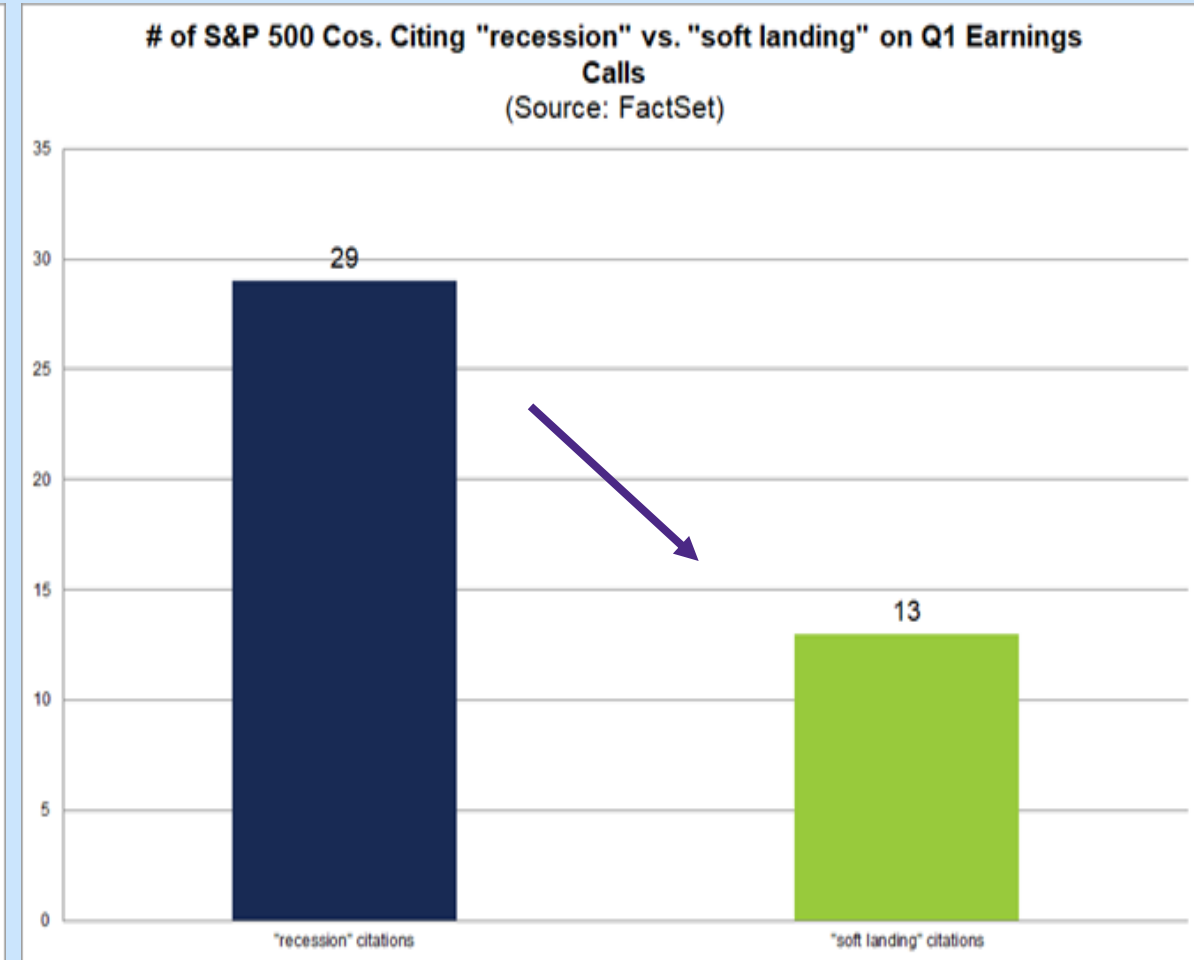
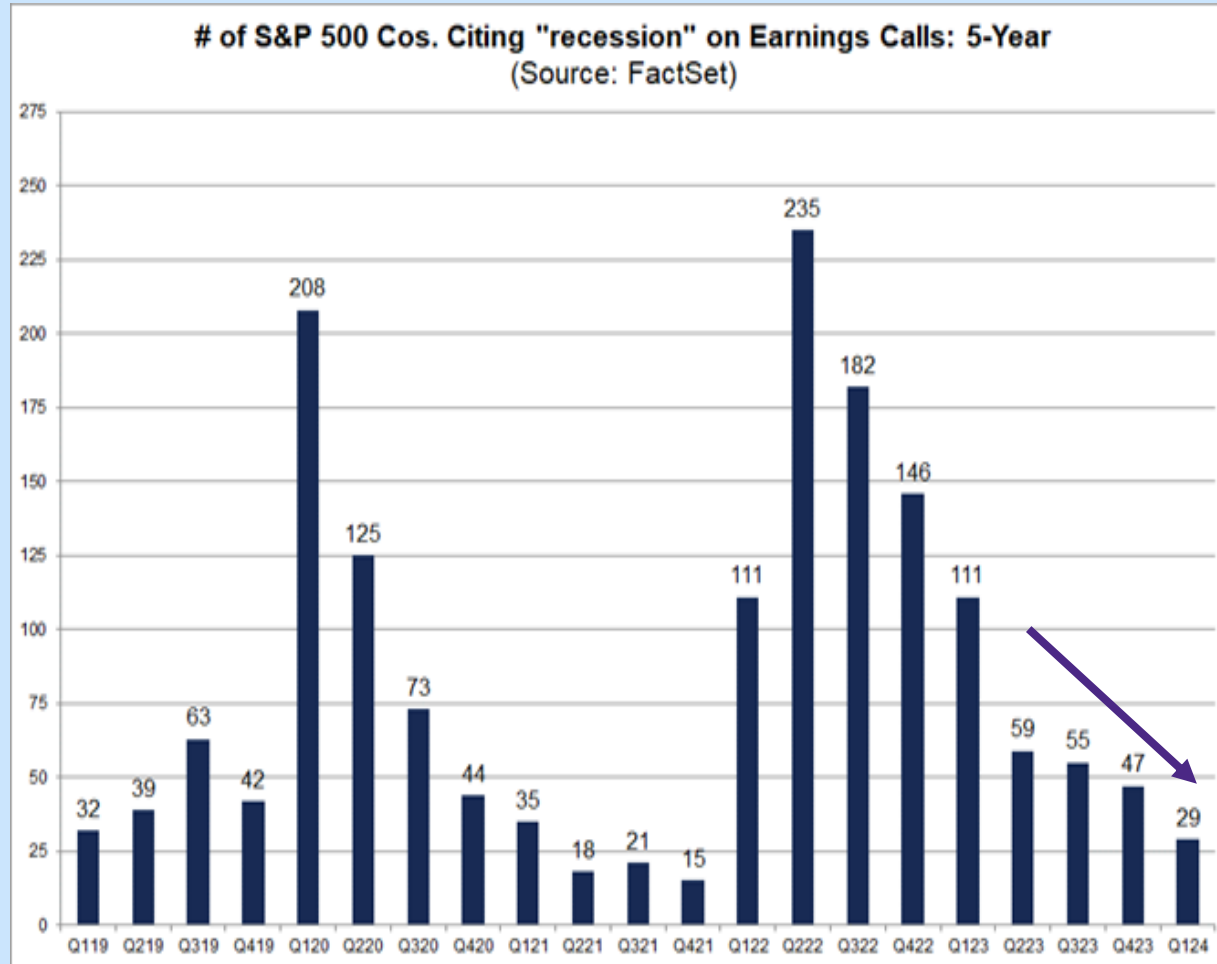
1st to focus : สรุปประชุมเฟด



INVX ยังแนะนำนักลงทุนเดินหน้าตามแผนเดิม

Source : WPS

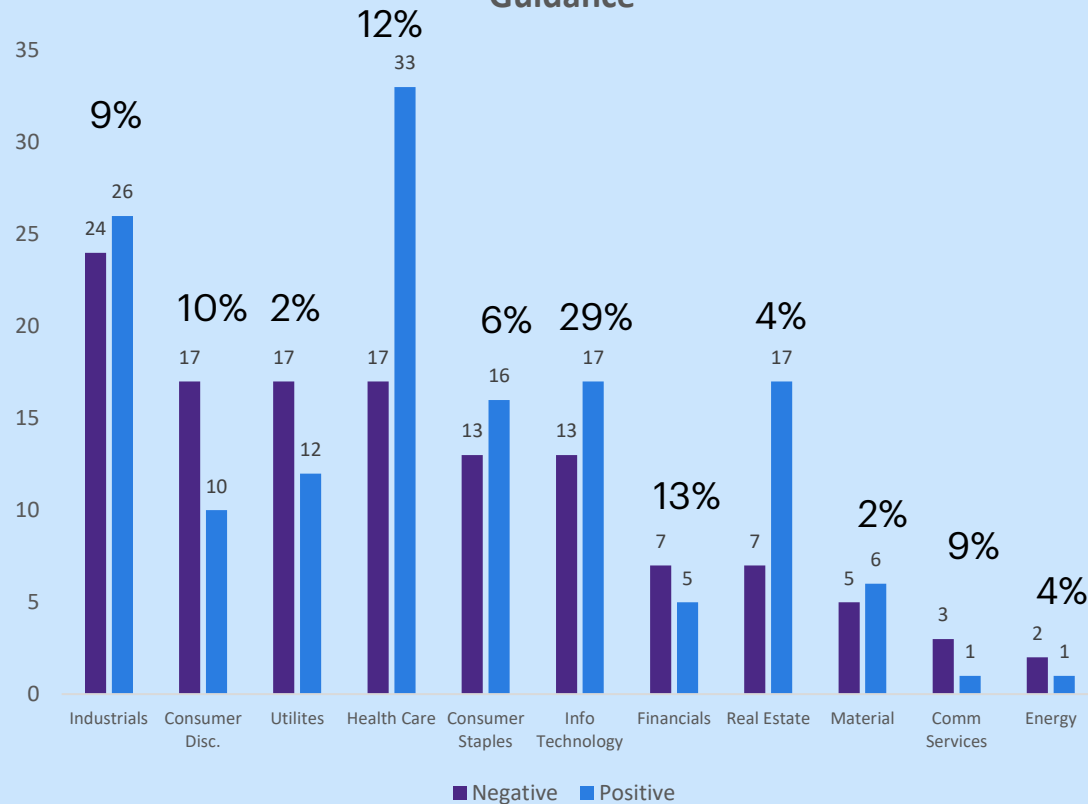
2nd to focus : ประเมินกำไรหุ้นสหรัฐฯ 2Q24



บริษัทจดทะเบียนส่วนมาก มีความกังวลเรื่อง Recession ลดลง

2nd to focus : ประเมินกำไรหุ้นสหรัฐฯ 2Q24

Number (#) of S&P Cos. with FY Positive & Negative Guidance

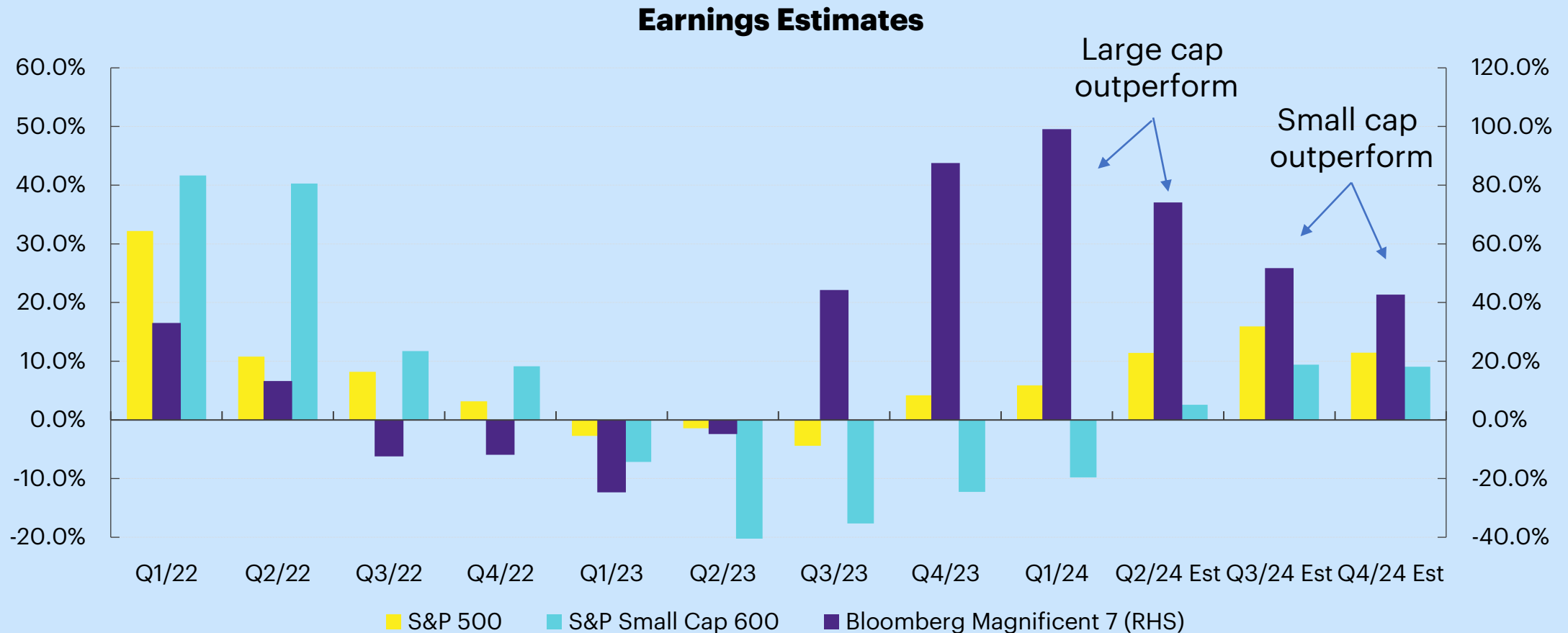


S&P Quarterly Bottom-Up EPS Actuals & Estimates



ไตรมาสที่ 2 ยังเป็นไตรมาสที่หุ้นใหญ่ยังคงเป็นพระเอก ในขณะที่การรายงานกำไรจะสูง/ต่ำกว่าคาดจะมาจากความแข็งแกร่งของอุปสงค์ AI

2nd to focus :ประเมินกำไรหุ้นสหรัฐฯ 2Q24

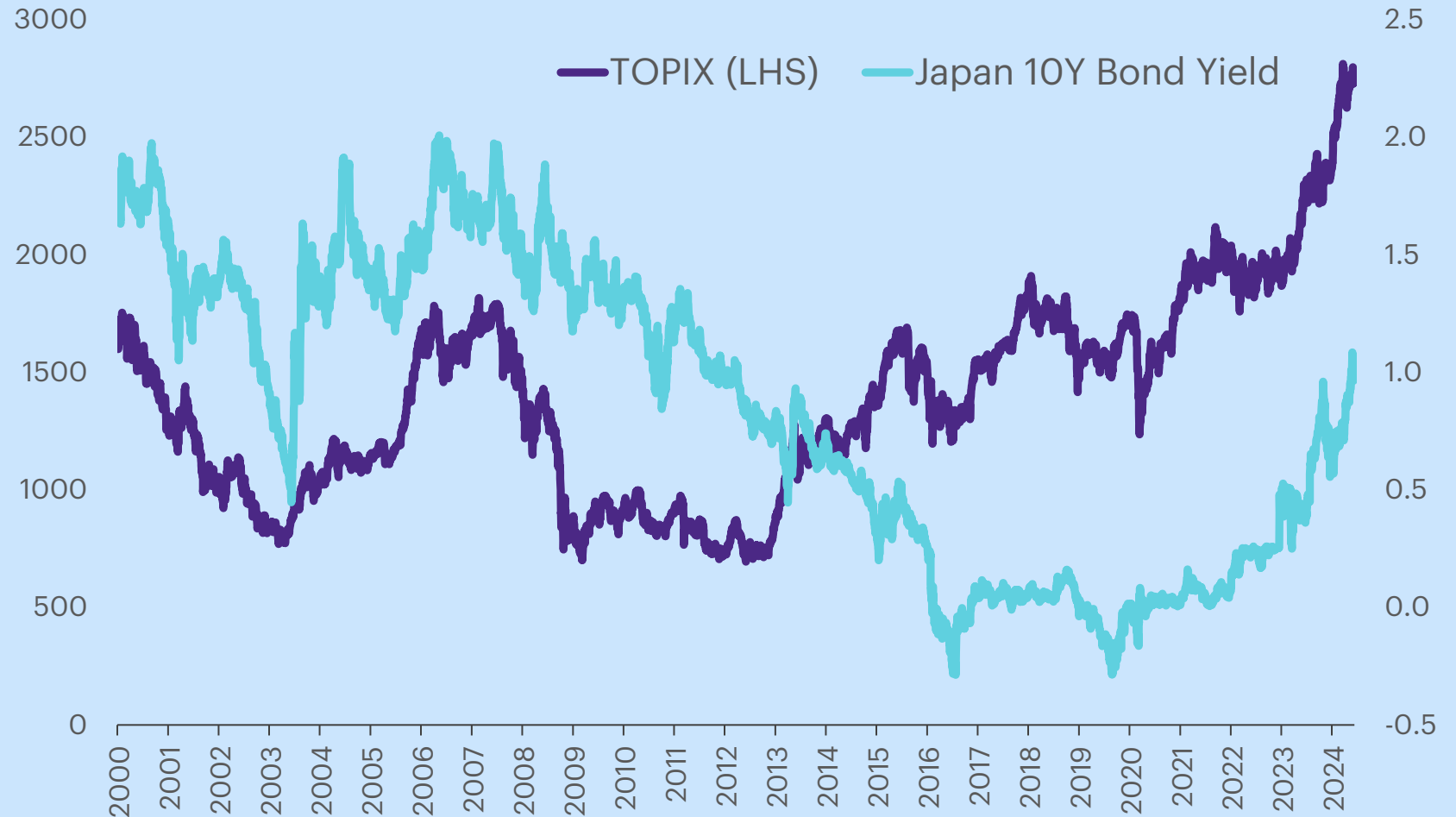


หุ้น Mag. 7 ยังคงแบกกำไรตลาดต่อเนื่องทั้งปี แต่ในช่วงครึ่งปีหลัง กำไรของหุ้นขนาดเล็กก็กลับมาฟื้นตัวได้อีกครั้ง หลังติดลบ 5 ไตรมาส ติดต่อกัน

Source : WPS, Bloomberg as of 13 June 2024

3rd to focus : BOJ ขยับ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังไหวมัย

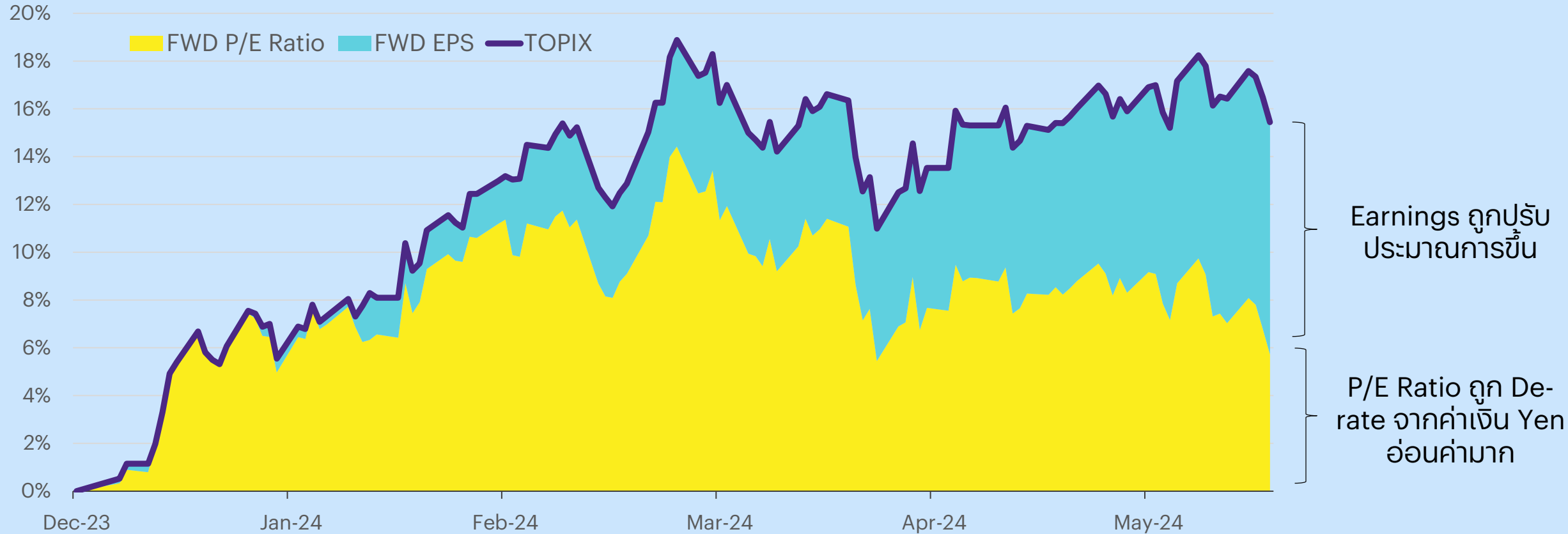
BOJ Meeting	June Result
มุมมองเงินเฟ้อ	อยู่ใกล้ระดับเป้าหมายที่ 2.0 – 2.5%
มุมมองด้าน GDP	ระยะสั้นอ่อนแอจากการส่งออกที่ทรงตัว
ด้านนโยบายการเงิน	มีแผนที่จะทำ Tapering และไม่ได้กล่าวถึงการขึ้นดอกเบี้ย
ด้านการตอบสนองของตลาด	เยนอ่อนค่า 158 เยน ต่อดอลลาร์ ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้น



**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น (TOPIX) ไม่ได้รับผลในทางลบ
จาก JP 10Y ที่ปรับตัวขึ้น**

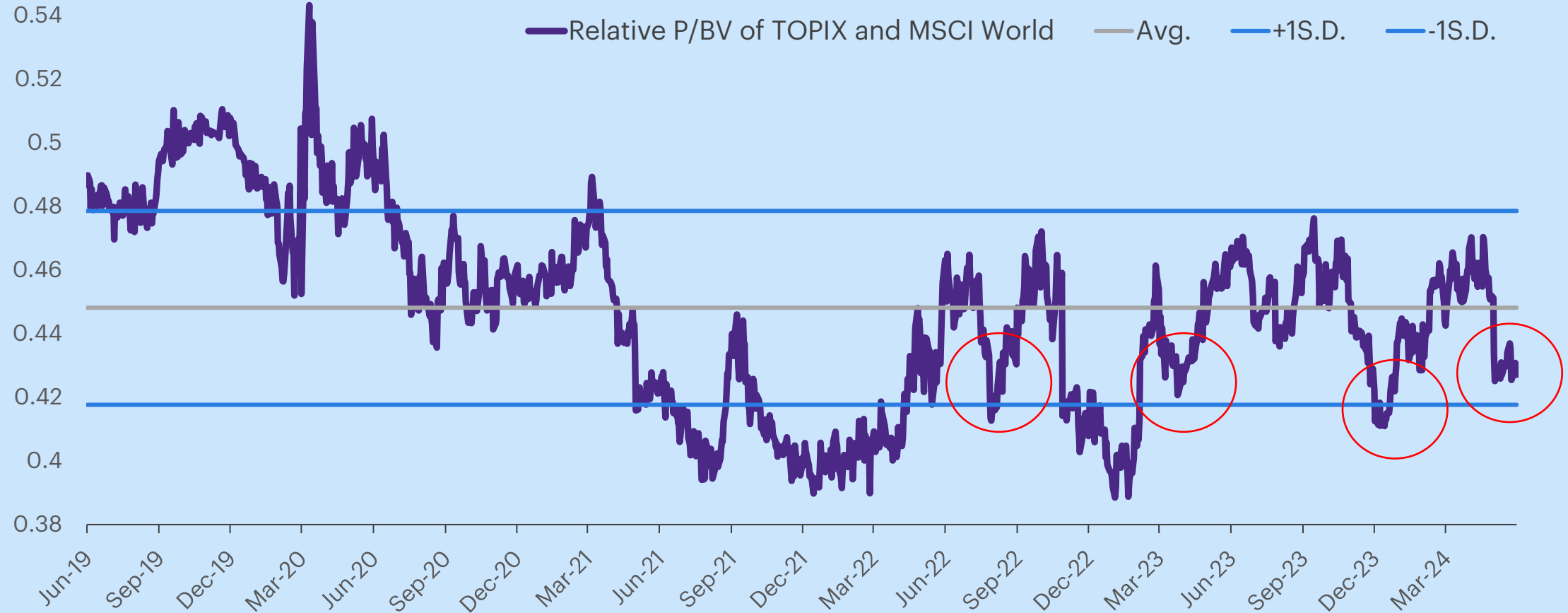
3rd to focus : BOJ ขยับ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังไหวมัย

TOPIX : Return Attribution



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น (TOPIX) ปรับตัวขึ้นจากกำไรที่
ถูกปรับประมาณการขึ้นต่อเนื่อง

3rd to focus : BOJ ขยับ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังไหวมัย



หุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นเร็วในช่วงต้นปี แต่ปัจจุบันหุ้นญี่ปุ่นเข้าสู่ระดับ
ที่ถูกกว่าหุ้นโลกในรอบ 1 ปี

Global bonds: Dot plot Signals 1 Cut



Gold : Consolidation phase



JP Equity: Structural Changes



“เคาะซื้อ” (Satellite Portfolio)

มุมมองการลงทุน		
Japan Equity	แนะนำเข้าสะสม: ตลาดหุ้นญี่ปุ่นอยู่ในช่วงพักตัว หลังจากปรับตัวขึ้นดีตั้งแต่ต้นปี (YTD) โดยปัจจุบันดัชนี TOPIX ปรับตัวลงจากจุดสูงสุดมาประมาณ 3% ซึ่งราคาที่ปรับตัวลงมาจาก P/E ratio ถูก De-rate เป็นหลัก โดย Earnings ยังคงถูกปรับประมาณการขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนปัจจัยพื้นฐานของตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงแข็งแกร่ง จึงมองเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน มุมมอง: คาดว่าผลประกอบการของบริษัทในตลาดหุ้นญี่ปุ่น (TOPIX) ในไตรมาส 2 และ 3 จะขยายตัวได้ 16.31% และ 8.21% QoQ ตามลำดับ อีกทั้ง Valuation ของหุ้นตลาดหุ้นญี่ปุ่นอยู่ในระดับที่ถูก สะท้อนจาก Relative P/BV ของตลาดหุ้นญี่ปุ่น เทียบกับ ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (DM) อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 S.D. ซึ่งบ่อยครั้ง เป็นจุดที่บ่งชี้ถึงการปรับตัวขึ้นในรอบถัดไปของตลาดหุ้นญี่ปุ่น และบริษัทในญี่ปุ่นประกาศซื้อหุ้นคืนสูงเป็นประวัติการณ์ใน 5 เดือนแรก และมีแนวโน้มซื้อหุ้นคืนเพิ่มขึ้น ตามผลประกอบการที่มีแนวโน้มขยายตัว ส่งผลดีต่อ ROE และ P/BV ให้ดีขึ้น ASP-NGF: กองทุนหลัก E.I. Sturdza Nippon Growth (UCITS) เป็นกองทุนที่มีเน้นลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นพื้นฐานดีขนาดใหญ่ประมาณ 30 ตัว ที่สอดคล้องกับภาพรวมเศรษฐกิจระยะยาว โดยมีความเชื่อว่าการเติบโตของพอร์ตจะเกิดจากการคัดเลือกหุ้นที่มีราคาเหมาะสมและเข้าลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีทิศทางเติบโตในระยะยาวโดยยังไม่ถูกรับรู้โดยนักวิเคราะห์ในตลาด บริหารกองทุนโดยทีมผู้จัดการกองทุนที่มากประสบการณ์และมีกลยุทธ์การลงทุนที่ชัดเจนร่วมกันอย่างแข็งแกร่ง	ASP-NGF
Hold Global Fixed Income	แนะนำชะลอการลงทุน: หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 4.5% จากเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน พ.ค. ชะลอตัวลงมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ มุมมอง: อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มของการหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจที่แตกต่างกัน ในด้านนโยบายการเงินผลการประชุม FOMC ประจำเดือน พ.ค. พบว่าเฟดส่งสัญญาณชะลอการลดขนาดงบดุล ซึ่งเป็นบวกกับการลงทุนในตราสารหนี้โลกในระยะกลางยาว เนื่องจากเป็นการลดแรงกดดันด้านสภาพคล่องในระบบ INVX ยังมองเป็นโอกาสในการถือผลตอบแทนการลงทุนในตราสารหนี้ที่น่าสนใจ เมื่อ UST 10Y ปรับตัวขึ้นในระยะสั้นเหนือระดับ 4.50% และเน้นกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงเป็นหลัก UGIS-N (FX Hedged) และ KFSINCFX-A (FX Unhedged): กองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกที่มีคุณภาพ และสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างสม่ำเสมอ ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นและเน้นการสร้างสมดุลให้กับพอร์ต โดย PIMCO ถือเป็นหนึ่งในบริษัทจัดการการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก มีความเชี่ยวชาญการลงทุนในตราสารหนี้ และมีทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงกว่า 30 ปี ทีมผู้บริหารกองทุนหลักมีความเชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนมากกว่า 25 ปี	UGIS-N FX Hedged KFSINCFX-A FX Unhedged

“เคาะซื้อ” (Satellite Portfolio)

มุมมองการลงทุน

Hold

Gold

- **แนะนำชะลอการลงทุน:** หลังราคาทองคำปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ \$2,330 โดยราคาทองคำได้รับผลกระทบหลังจากที่ธนาคารกลางจีนเปิดเผยว่า ปริมาณการถือครองทองคำแท่ง ณ สิ้นเดือนพ.ค. ไม่มีการเปลี่ยนแปลง
- **มุมมอง:** อุปสงค์ของทองคำจากธนาคารกลางทั่วโลกยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะจากธนาคารกลางในฝั่งของประเทศ EM ที่ปัจจุบันมีสัดส่วนเฉลี่ยทองคำใน Reserves เพียง 6% เทียบกับต่ำกว่าตลาดพัฒนาแล้วที่มีสัดส่วนเฉลี่ย 12% ท่ามกลางความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากทั้งความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ และความเสี่ยงด้านการเงิน สะท้อนจาก U.S. 5-Year CDS หรือตราสารป้องกันการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ ซึ่งถือเป็นตัวแทนของความเสี่ยงทางการเงินปรับตัวกว้างในช่วง 30-60 bps. ในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาที่อยู่ประมาณ 20 bps. บ่งชี้ถึงความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงขึ้นท่ามกลางสภาวะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายคงตัวอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่วโลกหันมาซื้อทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยงกันมากขึ้น แนะนำการลงทุนผ่านกองทุนทองคำ โดยมีจุดเข้าซื้อผ่านกรอบดัชนีอ้างอิง XAUUSD ณ ระดับ \$2330-2450 และทำกำไรเมื่อราคาถึงระดับ \$2500 โดยมีจุดตัดขาดทุนเมื่อราคาต่ำกว่า \$2285
- **BGOLD:** กองทุนหลัก SPDR® Gold Shares (GLD) เป็นกองทุนรวม ETF ที่มีนโยบายลงทุนในทองคำแท่งโดยตรง มุ่งหวังให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก กองทุนหลัก SPDR® Gold Shares (GLD) ถูกสร้างขึ้นมาเพื่อให้นักลงทุนทั่วไปเข้าถึงการลงทุนในทองคำได้ง่ายขึ้น โดยที่ไม่ต้องแบกรับต้นทุนต่าง ๆ มากมาย เช่น การขนส่ง หรือการจัดเก็บ รวมถึงยังสามารถซื้อ-ขายได้ผ่านตลาดหุ้น ทำให้มีความสะดวกมากขึ้นเมื่อเทียบกับการลงทุนในทองคำแท่งโดยตรง โดยกองทุนนี้ไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

BGOLD

FX Unhedged



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เรามีมุมมองเชิงบวกกับการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้วมากขึ้น โดยเราปรับคำแนะนำขึ้นสู่ระดับลงทุนมากกว่าตลาด (Slightly Overweight) จากทิศทางดอกเบี้ยโลกที่ทยอยปรับลดลง ในขณะที่กำไรตลาดหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้น
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ “มากกว่าตลาดเล็กน้อย” (Slightly Overweight) หลังดัชนีตลาดหุ้นของสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับฐานจากประเด็นด้านตะวันออกกลางและความคาดหวังด้านการลดดอกเบี้ยที่ลดน้อยลง ในด้านปัจจัยพื้นฐาน ด้านการรายงานกำไรตลาดนั้นยังออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง สอดคล้องกับการปรับประมาณการกำไรที่ดีขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน
ยุโรป			ปรับมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป หลังการประชุม ECB มีการปรับลดดอกเบี้ย ประกอบกับการรายงาน GDP 1Q24 มีสัญญาณฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด ส่งผลบวกกับการฟื้นตัวของกำไรในหุ้นขนาดกลาง-เล็กของยุโรป
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายลง ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสเกิดการหมุนกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector rotation) ได้ในช่วงต่อจากนี้ ประกอบกับ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นซื้อขายอยู่ในระดับที่สูงใกล้เคียง +2 SD FWD P/E 5 ปี
ตลาดกำลังพัฒนา			ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3 rd Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			มีมุมมองที่เป็นกลางสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan หลังประเทศจีนมีการกำหนดวันประชุมแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวในช่วงกลางปี อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นเราคาดว่าการฟื้นตัวของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค
จีน			คงมุมมองการลงทุนในจีนบวกเล็กน้อย (Slightly Overweight) หลังการประชุม Politburo สามารถหาให้การประชุม 3 rd Plenum ได้ในเดือนกรกฎาคม ส่งภาพมุมมองการเติบโตของจีนเริ่มมีความหวังมากขึ้น หลังรัฐบาลจีนเลื่อนการประชุมครั้งแล้วครั้งหนึ่งแล้ว





Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดกำลังพัฒนา			ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3 rd Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
ไทย			คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยจากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยวมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024
เกาหลีใต้			คงมุมมองการลงทุนในเกาหลีใต้ระดับ “เป็นกลาง” หลังจบ SAMSUNG รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่ทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของ SAMSUNG นั้นมีแนวโน้มชะลอตัวเนื่องจากยอดขาย Smartphone มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวตามการซื้อแข็งของผู้บริหาร ซึ่งสัดส่วน Smartphone นั้นคิดเป็น 40% ของยอดขายทั้งหมด และสัดส่วนของ SAMSUNG คิดเป็น 1/3 ของดัชนี KOSPI
เวียดนาม			ปรับมุมมองการลงทุนในเวียดนามสู่ระดับเป็นกลาง (Neutral) หลังตลาดปรับตัวขึ้นมานับตั้งแต่ต้นปี สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน แต่ด้านความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและเงินเฟ้ออาจจะกดดันให้ธนาคารกลางเวียดนามปรับขึ้นดอกเบี้ยได้ในช่วงต่อจากนี้
อินเดีย			คงมุมมองที่เป็นกลาง สำหรับการลงทุนในอินเดีย โดยเราแนะนำให้นักลงทุนติดตามการจัดตั้งรัฐบาลอินเดียในช่วง 100 วันแรก หลัง BJP ไม่สามารถครองเสียงข้างมากในสภาฯ ได้ อย่างไรก็ตาม หากมีการจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างมากได้ เรามองเป็นโอกาสในการลงทุนอินเดียเพิ่มเติมในช่วงต่อจากนี้ เนื่องจากนโยบายคงค้างต่างๆ จะได้รับการสานต่อโดยเฉพาะด้านเศรษฐกิจ



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้		  	คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาสนำการลงทุนมากขึ้น โดยเราถือลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด		  	INVX ถือสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด หลังจากตลาดหุ้นโลกมีการปรับฐานลงมานั้นทำให้การลงทุนในตราสารทุนน่าสนใจมากยิ่งขึ้นในระยะสั้น - กลาง และเน้นลงทุนในตราสารหนี้โลกมากกว่า
พันธบัตรรัฐบาล		  	เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก แม้ว่าทิศทางการลดดอกเบี้ยของสหรัฐฯ นั้นจะมีโอกาสขึ้นได้น้อยลง แต่ด้วยการส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade		  	คงมีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่งอย่างไรก็ดีในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจ้องหว่าเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield		  	คงมีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก		  	ปรับเพิ่มมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวได้ช้าลง ทำให้เกิดความจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยไว้นานขึ้น
ทองคำ		  	เราปรับมุมมองเป็นกลาง สำหรับการลงทุนในทองคำ หลังธนาคารกลางต่างๆ เริ่มสะสมทองคำมากขึ้น ในขณะที่ธนาคารกลางอื่นๆ ทั่วโลกเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ย ซึ่งเป็นผลบวกกับราคาทองคำ
สินค้าโภคภัณฑ์		  	มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs		  	มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ



INVX Tactical Core Portfolio

Asset Class	Outlook	Low Risk		Low-Moderate Risk		Moderate Risk		Moderate-High Risk		High Risk	
		SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA
Equity	OW	10.0%	11.0%	30.0%	34.5%	40.0%	45.5%	60.0%	68.5%	75.0%	84.5%
Developed Markets	OW	7.0%	8.0%	21.0%	24.0%	28.0%	31.0%	42.0%	44.0%	53.0%	58.0%
KT-GESG-A			3.5%		10.0%		12.5%		18.0%		23.5%
KKP GNP-H			3.5%		10.0%		12.5%		18.0%		23.5%
TMBUSBLUECHIP			1.0%		4.0%		6.0%		8.0%		11.0%
Emerging Markets	OW	3.0%	3.5%	9.0%	10.5%	12.0%	14.5%	18.0%	24.5%	22.0%	26.5%
Asia	OW	1.5%	1.5%	4.5%	5.5%	6.0%	8.0%	9.0%	14.5%	11.0%	14.5%
TMBAGLF			1.5%		4.0%		5.5%		10.5%		9.5%
SCBCHEQA			-		1.0%		1.5%		2.5%		3.0%
PRINCIPAL VNEQ-A			-		0.5%		1.0%		1.5%		2.0%
Thai	OW	1.5%	2.0%	4.5%	5.0%	6.0%	6.5%	9.0%	10.0%	11.0%	12.0%
TISCOHD-A			1.5%		3.5%		4.5%		6.5%		8.0%
ASP-SME-A			0.5%		1.5%		2.0%		3.5%		4.0%
Fixed Income	UW	90.0%	88.5%	66.0%	61.5%	55.0%	49.5%	32.0%	23.5%	15.0%	5.5%
Global	OW	5.0%	5.0%	10.0%	10.5%	15.0%	16.0%	10.0%	11.5%	5.0%	5.5%
UGIS-N			5.0%		10.5%		16.0%		11.5%		5.5%
Local	UW	25.0%	25.0%	36.0%	36.0%	40.0%	33.5%	22.0%	12.0%	10.0%	-
KKP ACT FIXED			25.0%		36.0%		33.5%		12.0%		-
Liquidity	UW	60.0%	58.5%	20.0%	15.0%	-	-	-	-	-	-
ASP-DPLUS			40.0%		15.0%		-		-		-
KKP S-PLUS			18.5%		-		-		-		-
Alternatives	N	-	-	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%	8.0%	8.0%	10.0%	10.0%
REITs	N	-	-	2.0%	2.0%	2.5%	2.5%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%
KFGPROP-A			-		2.0%		2.5%		4.0%		5.0%
Gold	N	-	-	2.0%	2.0%	2.5%	2.5%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%
K-GOLD-A(A)			-		2.0%		2.5%		4.0%		5.0%

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อเงินผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล. อินโนเวสต์เอกซ์

INVX Top Pick (Equity Fund)

กองทุนหุ้นโลก		KT-GESG-A	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นโลก Schroder ISF Global Sustainable Growth ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Core “all-weather” high conviction หรือกลยุทธ์การคัดเลือกหุ้นกระจุกตัว 30-50 บริษัท ที่มีคุณภาพสูงและมีความยั่งยืน พร้อมปรับตัวตามการเปลี่ยนแปลงของโลก
		KKP GNP-H <i>FX Hedged</i>	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นโลก Capital Group New Perspective ที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นทั่วโลกแบบกระจายตัวกว่า 240 ตัว บริหารพอร์ตโดยทีมผู้จัดการกองทุน 11 คนซึ่งเป็นอิสระต่อกัน พอร์ตการลงทุนมีความยืดหยุ่นและมีความสมดุล โดยมีให้เลือกทั้งกองทุนที่ป้องกันและไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
		KKP GNP <i>FX Unhedged</i>	
กองทุนหุ้นสหรัฐอเมริกา		TMBUSBLUECHIP	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นสหรัฐฯ T.Rowe Price US Blue Chip Equity Fund ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งขนาดใหญ่ราว 75-125 บริษัท โดยจะมุ่งเน้นไปยังบริษัทที่เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและมีความแข็งแกร่งของแบรนด์
กองทุนหุ้นยุโรป		TMBEG	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นยุโรป Wellington Strategic European Equity Fund ที่กระจายลงทุนในหุ้นยุโรปทุกขนาด ราว 50-80 บริษัท โดยมุ่งเน้นการลงทุนระยะยาว และจะคัดเลือกบริษัทที่มีการเติบโตเชิงโครงสร้าง มีความสามารถในการแข่งขัน และมีมูลค่าเหมาะสม
กองทุนหุ้นญี่ปุ่น		ASP-NGF	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นญี่ปุ่น E.I. Sturdza Funds – Nippon Growth (UCITS) Fund ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นขนาดใหญ่ราว 30 บริษัท โดยจะผสมผสานการวิเคราะห์แบบ Top-down และ Bottom-up เพื่อเลือกลงทุนในบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี
กองทุนหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		TMBAGLF	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นตลาดเอเซียกำลังพัฒนา Schroder ISF Emerging Asia ที่คัดเลือกหุ้นแบบ Bottom-up ในหุ้นที่มีคุณภาพและสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น โดยมีระดับราคาที่เหมาะสม
		UOBSA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นเอเชีย United Asia Fund ที่โดดเด่นด้านการใช้ AI มาทำงานร่วมกับนักวิเคราะห์ในการคัดเลือกหุ้น ในการวิเคราะห์และค้นหาไอเดียการลงทุนที่น่าสนใจ โดยกองทุนนี้ไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
กองทุนหุ้นจีน		SCBCHEQA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นจีน All-Shares ผ่านกองทุนหลัก Schroder ISF All China Equity ซึ่งกระจายลงทุนในหุ้นจีน 30-60 บริษัท ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งและมีมูลค่าที่เหมาะสม
กองทุนหุ้นอินเดีย		B-BHARATA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นอินเดีย RAMS Investment Unit Trust - India Equities Portfolio Fund II โดยเน้นคัดเลือกหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโต มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และมีมูลค่าที่เหมาะสม
กองทุนหุ้นเกาหลีใต้		DAOL-KOREAEQ	ลงทุนผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Korea Equity Fund ซึ่งมีนโยบายลงทุนในบริษัทสัญชาติเกาหลีใต้ราว 45-70 บริษัท โดยอาศัยกลยุทธ์การลงทุนแบบ Core & Tactical และกระจายลงทุนครอบคลุมหุ้นหลากหลายกลุ่มทั้ง Value, Quality และ Growth
กองทุนหุ้นไทย		TISCOHD-A	ลงทุนในหุ้นไทยพื้นฐานดีที่อยู่ใน SETHD Index โดยเน้นหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอ มองเห็นโอกาสในการเติบโตของเงินปันผล
		ASP-SME-A	ลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กจำนวนน้อยตัว เน้นด้านการคัดเลือกโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงและบริหารกองทุนตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวม
กองทุนหุ้นเวียดนาม		PRINCIPAL VNEQ-A	ลงทุนตรงในหุ้นเวียดนาม บริหารโดยผู้จัดการกองทุนชาวไทยและเวียดนาม 7 คน สามารถเข้าถึงแหล่งข้อมูลในเวียดนามโดยตรง เน้นหุ้นพื้นฐานดีและมีธรรมาภิบาล

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล. อินโนเวสตี้เอกซ์

INVX Top Pick (Fixed Income and Alternative Fund)

กองทุนตราสารหนี้			
กองทุนตราสารหนี้โลก		UGIS-N FX Hedged	ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ซึ่งกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น พร้อมปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดอยู่เสมอ และมีให้เลือกทั้งกองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงค่าเงินและกองทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน
		KFSINCFX-A FX Unhedged	
กองทุนตราสารหนี้ไทย		KKP ACT FIXED	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะกลางทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 ปี ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป
กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น		KKP S-PLUS	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 6-12 เดือน ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป
		ASP-DPLUS	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 เดือน ระยะเวลาแนะนำถือครอง: น้อยกว่า 3 เดือน
กองทุนตราสารทางเลือก			
กองทุน REITs โลก		KFGPROP-A	ลงทุนใน Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund ที่มุ่งลงทุนใน REITs และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก โดยเน้นคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพสูง มีศักยภาพในการเติบโต และมีอัตราการจ่ายปันผลที่น่าสนใจ
กองทุนทองคำ		K-GOLD-A(A)	ลงทุนผ่านกองทุนทองคำ SPDR Gold Trust ที่มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล. อินโนเวสต์เอกซ์

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

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