



#Weekly Strategy

#WEEKLY STRATEGY

เริ่มต้น 2Q24 Earning Season!

Period : 8 – 12 July 24 | By Wealth products strategy team

วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ติดต่อ Visakorn.kirivan@scb.co.th

InnovestX Securities Co., Ltd.

ดัชนีทรัพยากรในรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

TOPIX
+3.75%

HSCEI
+3.19%

TWSE
+3.15%

BTC
-5.03%

Dollar
-0.73%

SET Index
-0.64%

InnovestX สรุปให้ฟัง

ดีเบตทรัมป์-ไบเดน
ทำพีช กระแสสังคม
กดดันให้ไบเดนถอน
ตัวจากการลงรับ
สมัครเลือกตั้ง

FOMC Minutes
ขอรอดูข้อมูลเงิน
เพื่ออีก 3 เดือน
ก่อนเดินหน้าลด
ดอกเบี้ย

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ
ปิดเหนือ 5500
จุดได้เป็นครั้งแรก
แม้ว่าจะมี
วันหยุดระหว่าง
สัปดาห์



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(8 – 12 Jul 24)

**1. FOMC
Minutes
review**

**2. ลุ้นเงินเฟ้อ
สหรัฐฯ**

**3. Earning
Preview**

สิ่งที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์ (รายสัปดาห์)

(8 – 12 Jul 24)



ตราสารทุน

ตลาดหุ้นโลกมีแนวโน้มแกว่งตัวออกข้างช่วงต้นสัปดาห์ รอการรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯฯ ในขณะที่ช่วงปลายสัปดาห์ตลาดหุ้นมีแนวโน้มฟื้นตัวจากการรายงานผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มการเงินของสหรัฐฯฯ ที่จะเริ่มทยอยรายงานในช่วงวันศุกร์



ตราสารหนี้

INVX คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ของสหรัฐฯฯ จะทรงตัวก่อนการรายงานเงินเฟ้อจบลง ในระยะกลาง-ยาว เราคาดว่าเงินเฟ้อจะยังคงปรับตัวลงต่อเนื่อง ในขณะที่การปรับตัวขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลต่อจากนี้จะมาจากประเด็นการเมืองเป็นหลัก



สินทรัพย์ทางเลือก

สินทรัพย์ทางเลือก ราคาทองคำเริ่มยืนเหนือ \$2330 อีกครั้ง ตามที่ทาง INVX ประเมินไว้ ว่าเป็นสัญญาณการฟื้นตัว โดยทองคำมีโอกาสฟื้นตัวในสัปดาห์นี้จากความไม่แน่นอนทางการเมืองและUST 10Y ที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง

1. FOMC Minutes review

2. ลุ้นเงินเฟ้อ สหรัฐฯ

3. Earning Preview

Date	Events	Topics	Consensus	Previous	Expected Impact
08/06/2024	Macro	DE Balance of Trade MAY (Billion EUR)		€ 22.10	
09/06/2024	Macro	AU Westpac Consumer Confidence Change JUL		1.70%	
	Macro	AU NAB Business Confidence JUN	-5	-3	
	Macro	US Fed Chair Powell Testimony			คาดว่ามุมมองของพาวเวลล์ต่อหน้าสภาคองเกรสไม่น่าจะแตกต่างไปจาก FOMC minute ล่าสุดมากนัก แต่สิ่งที่น่าสนใจคือ มุมมองด้านนโยบายการเงินต่อการเลือกตั้งหากมีการถ่วงน้ำหนักจากฝั่งการเมือง
10/06/2024	Macro	CN Inflation Rate YoY JUN	0.30%	0.30%	
11/06/2024	Macro	GB GDP MoM MAY	0.10%	0%	
	Macro	US Core Inflation Rate MoM JUN	0.20%	0.20%	ติดตามการรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯ โดยคาดว่าจะยังส่งสัญญาณชะลอตัวต่อเนื่องตามตัวเลขตลาดแรงงานที่อ่อนแอและรายงานการประชุมเฟดในสัปดาห์ที่ผ่านมา
	Macro	US Core Inflation Rate YoY JUN	3.20%	3.40%	
	Macro	US Inflation Rate MoM JUN	0.30%	0%	
	Macro	US Inflation Rate YoY JUN	3.10%	3.30%	
	Macro	US FED Bostic Speech			ติดตามมุมมองดอกเบี้ยจากบอสติก หลังรายงานการประชุมเฟดระบุถึงสมาชิกบางส่วนมีความเห็นในการขึ้นดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อกลับมาฟื้นตัว
12/06/2024	Macro	US PPI MoM JUN	0.10%	-0.20%	
	Macro	US Michigan Consumer Sentiment Prel JUL		68.2	
	ER	US JPM 2Q24 Earning Result (EPS)	4.71	4.75	INVX คาดว่าในสัปดาห์หน้าตัวแปรที่สำคัญที่สุดจะเป็นการรายงานผลประกอบการ โดยเริ่มจากกลุ่มการเงินและสายการเงิน ในช่วงปลายสัปดาห์ คาดว่ายังเติบโตได้ต่อเนื่อง
	ER	US WFC 2Q24 Earning Result (EPS)	1.28	1.25	
	ER	US C 2Q24 Earning Result (EPS)	1.39	1.33	

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		ถือ	TOPIX	2620 - 2813	2920	2530
Gold	BGOLD	16/05/2024		ซื้อ	XAUUSD	\$2330 - \$2450	\$2500	\$2285

*นักลงทุนต้องติดตามดัชนีดังกล่าวจาก Investing หรือเว็บไซต์อื่นๆ
Source : Investing , Tradingview, WPS

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์เอ็กซ์



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(8 – 12 Jul 24)

**1. FOMC
Minutes
reviews**

ปัจจัยที่ 1 : FOMC Minutes Reviews รายงานการประชุมลับย่อในช่วงก่อนหน้านี้ออกมาค่อนข้างเป็นบวก

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

ปัจจัยที่ 1 : FOMC Minutes Reviews

รายงานประชุมฉบับเต็มเป็นไปตามที่คาด แต่เริ่มมีสมาชิกบางกลุ่มพูดถึงการกลับมาขึ้นดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อไม่ปรับตัวลง

Topics/Scenarios	Worse	Base	Best
มุมมองเงินเฟ้อ	มีความไม่แน่นอนด้านเงินเฟ้อมากขึ้น (>90 คำ)	คงมุมมองเงินเฟ้อ (70 - 80 คำ)	มองเงินเฟ้อชะลอตัวลงต่อเนื่อง (<70 คำ)
มุมมองด้านนโยบายการเงิน	ไม่มีความชัดเจนว่าปีนี้จะมีการลดดอกเบี้ยหรือไม่	ส่งสัญญาณว่าลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้ง	ส่งสัญญาณยังมีโอกาสลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง
มุมมองด้านตลาดแรงงาน	ตลาดแรงงานยังแข็งแกร่งและเติบโตได้	ตลาดแรงงานมีความสมดุล	เริ่มเห็นสัญญาณที่อ่อนแอของตลาดแรงงาน
รายละเอียด QT	ไม่มีการระบุถึงแนวทางการยกเลิก QT เพิ่มเติม	ให้รายละเอียดการยกเลิก QT ในปัจจุบัน	มี Timeline ของการยกเลิก QT ในสินทรัพย์อื่นๆ
ผลกระทบต่อตลาดการเงิน	สินทรัพย์เสี่ยงมีโอกาสปรับตัวลงทั้งหมด	สินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวได้ช้าๆ	สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นทั้งหมดจากความคาดหวังการลดดอกเบี้ย

ปัจจัยที่ 1 : FOMC Minutes Reviews

ติดตาม Powell Testimony ต่อหน้าสภาคองเกรส



FED Testimony :
การรายงานทิศทางนโยบาย
การเงินและเศรษฐกิจ
ตลอดจนการตอบคำถาม
ต่อฝ่ายการเมือง

สิ่งที่คาดว่าจะ
แถลงต่อหน้า
คองเกรส

- เงินเฟ้อเป็นไปตามที่เฟดประเมิน แม้ว่าจะเริ่มลดลงได้ช้าลง
- การตรึงดอกเบี้ยยังจำเป็นต่อการกดเงินเฟ้อลง

สิ่งที่คาดว่า
Powell จะถูก
ถาม

- จุดที่เฟดใช้ในการตัดสินใจว่าจะลดดอกเบี้ย
- การเลือกตั้งกับการลดดอกเบี้ย
- การเกิด Recession หลัง PMI ชะลอตัว



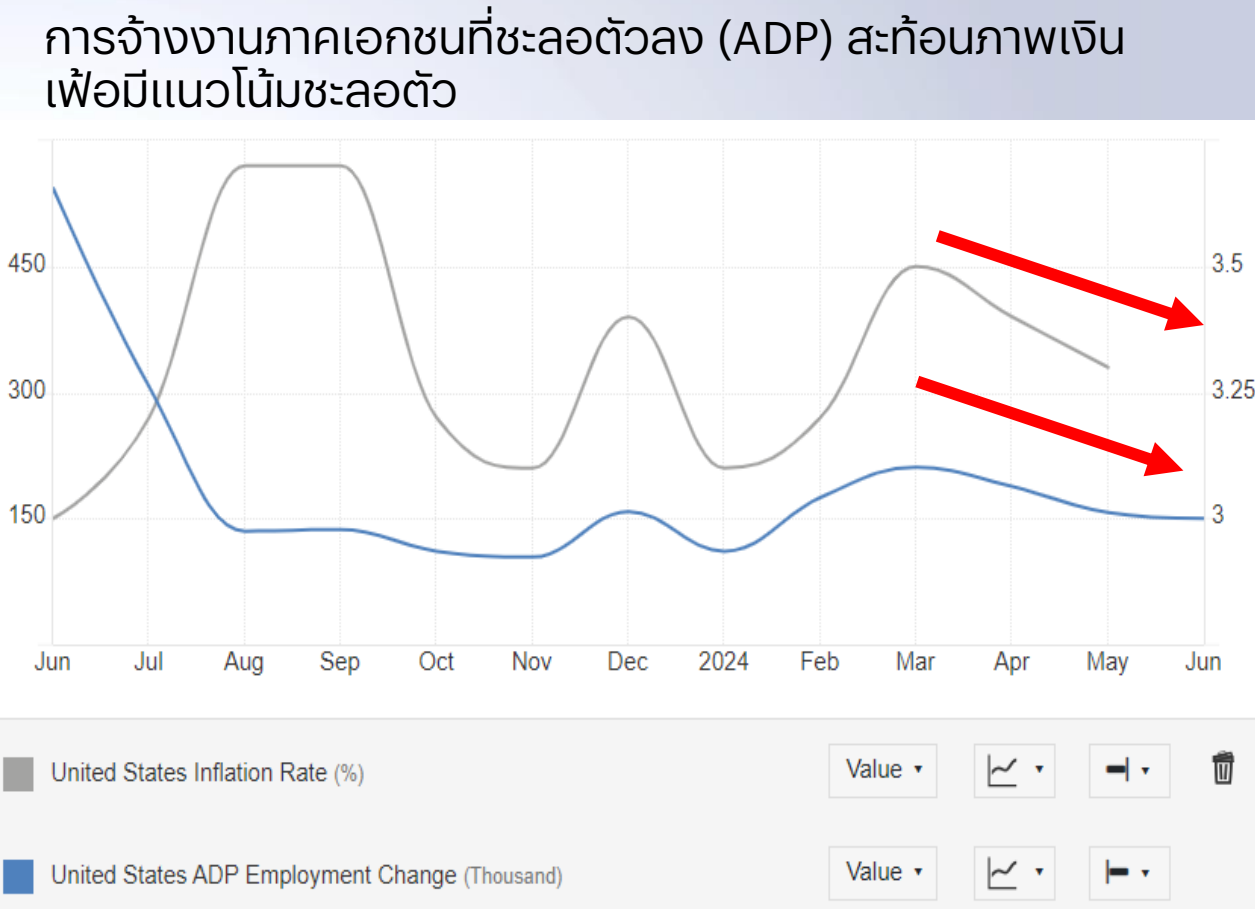
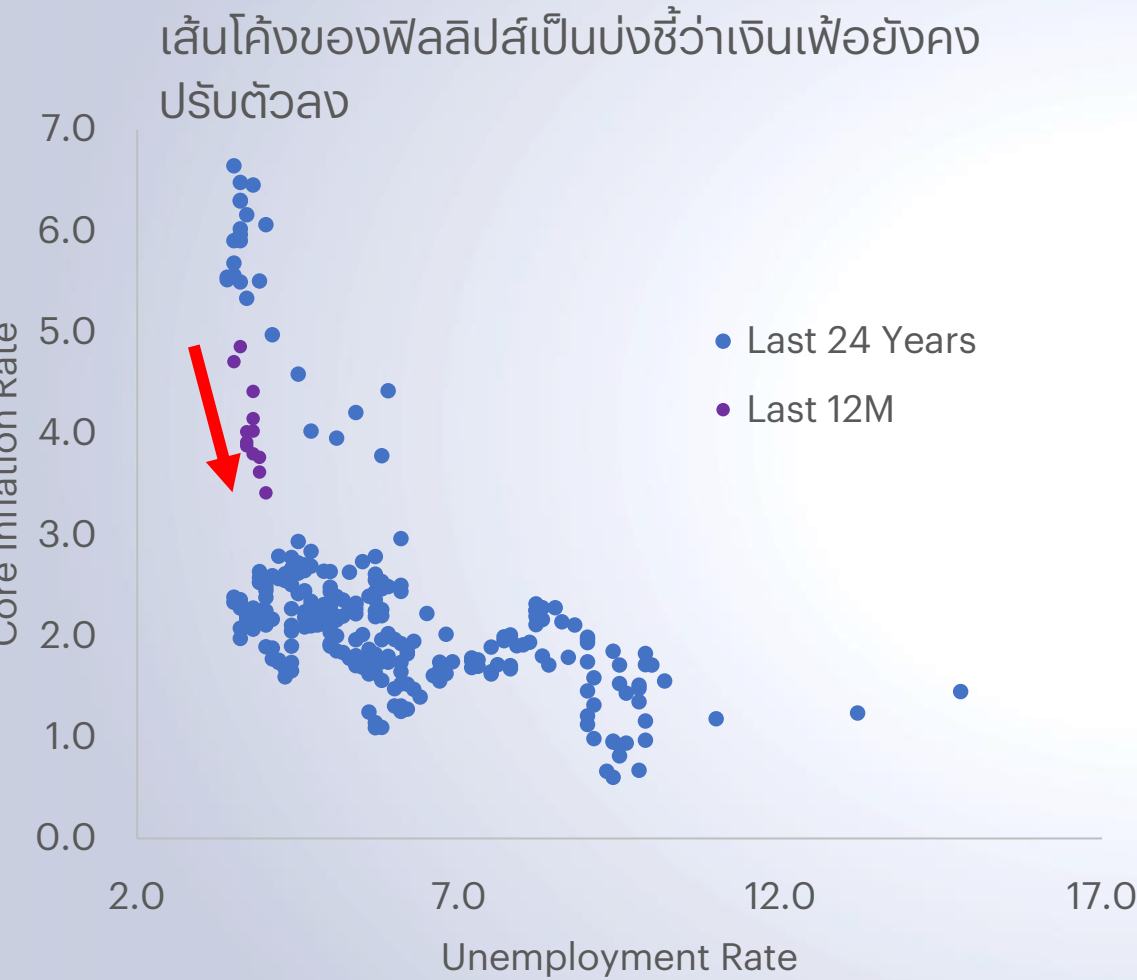
3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(8 – 12 Jul 24)

**2. ลุ้นเงินเฟ้อ
สหรัฐฯ**

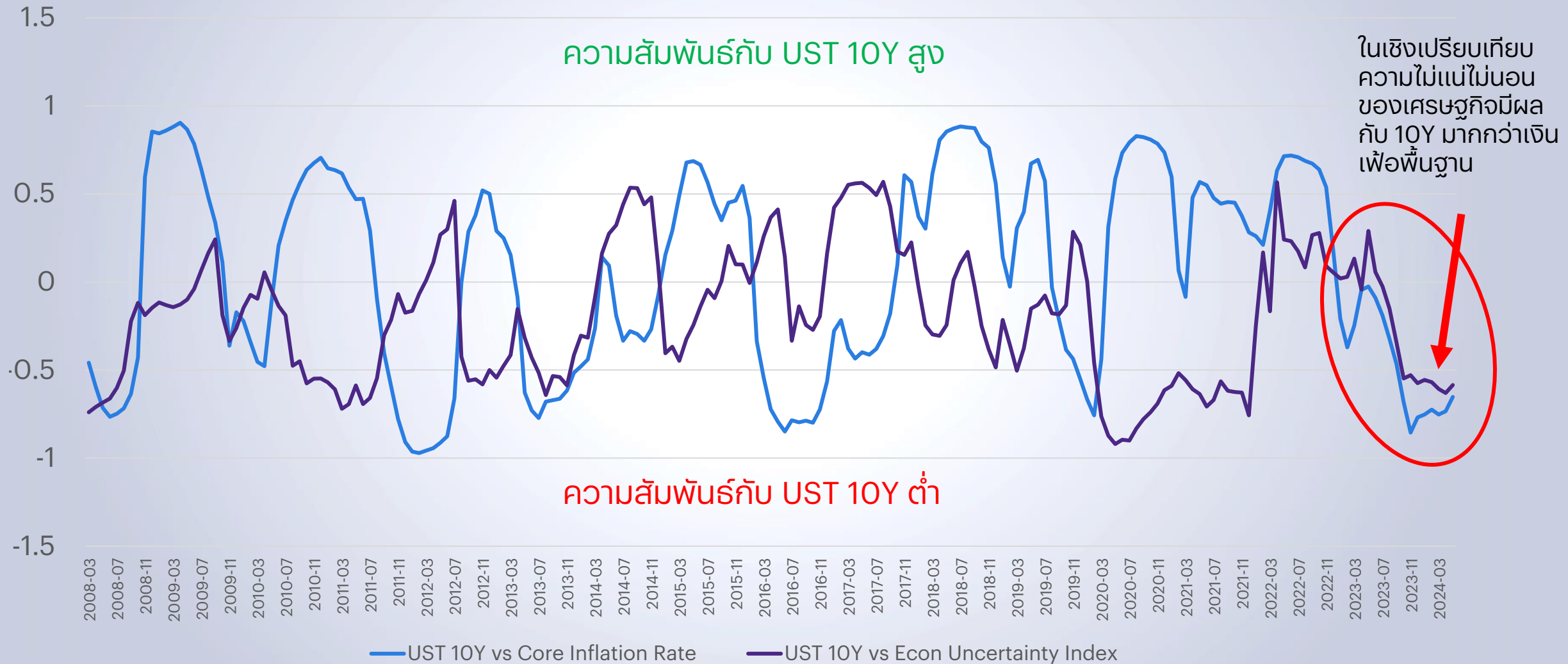
ปัจจัยที่ 2 : ลุ้นเงินเฟ้อสหรัฐฯ

ตลาดแรงงานที่อ่อนแรง เป็นสัญญาณว่าเงินเฟ้อจะอ่อนตัว



ปัจจัยที่ 2 : ลุ้นเงินเพื่อสหรัฐฯ

เงินเพื่อสหรัฐฯ รอบนี้ อาจจะไม่กระทบ UST 10Y เท่ากับปัจจัยทางการเมือง



ปัจจัยที่ 2 : ลุ้นเงินเฟ้อสหรัฐฯ

เงินเฟ้อสหรัฐฯ หากชะลอตัวตามตลาดคาด หุ้นและทองคำอาจจะฟื้นตัว

CPI components	Seasonally adjusted changes from preceding month																	Un-adjusted 12-mos. Ended May. 2024	Jun. 2024 Estimate
	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	3.1
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	3.2
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	



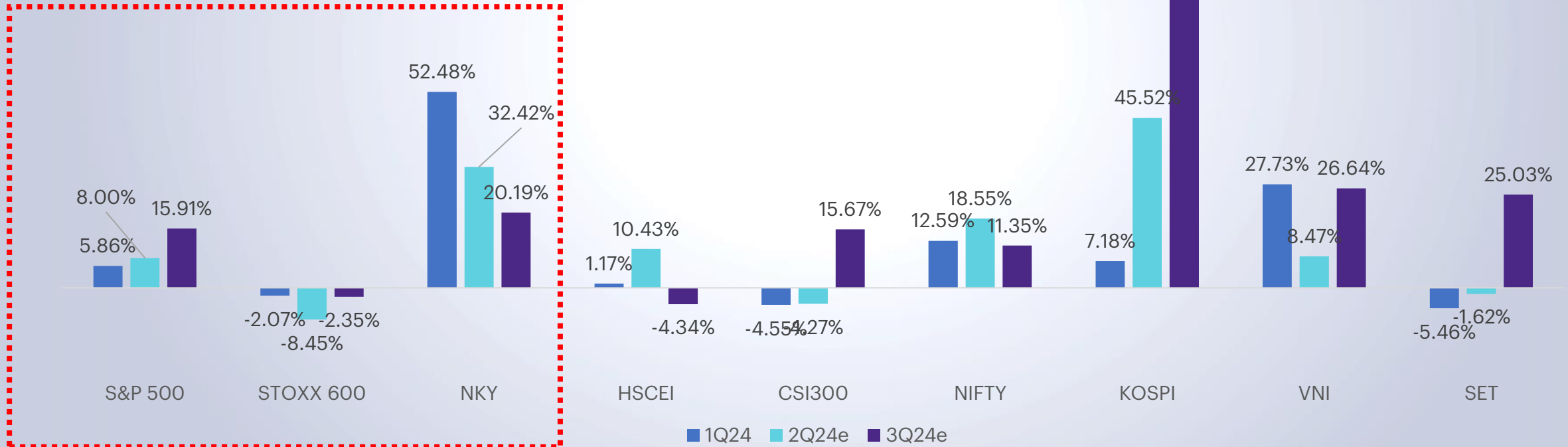
3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(8 – 12 Jul 24)

3.Earning Preview

ปัจจัยที่ 3 : Earning Preview

การรายงานผลประกอบการ 2Q24 เริ่มสัปดาห์นี้ จับตากลุ่มผู้นำอย่างสหรัฐฯ



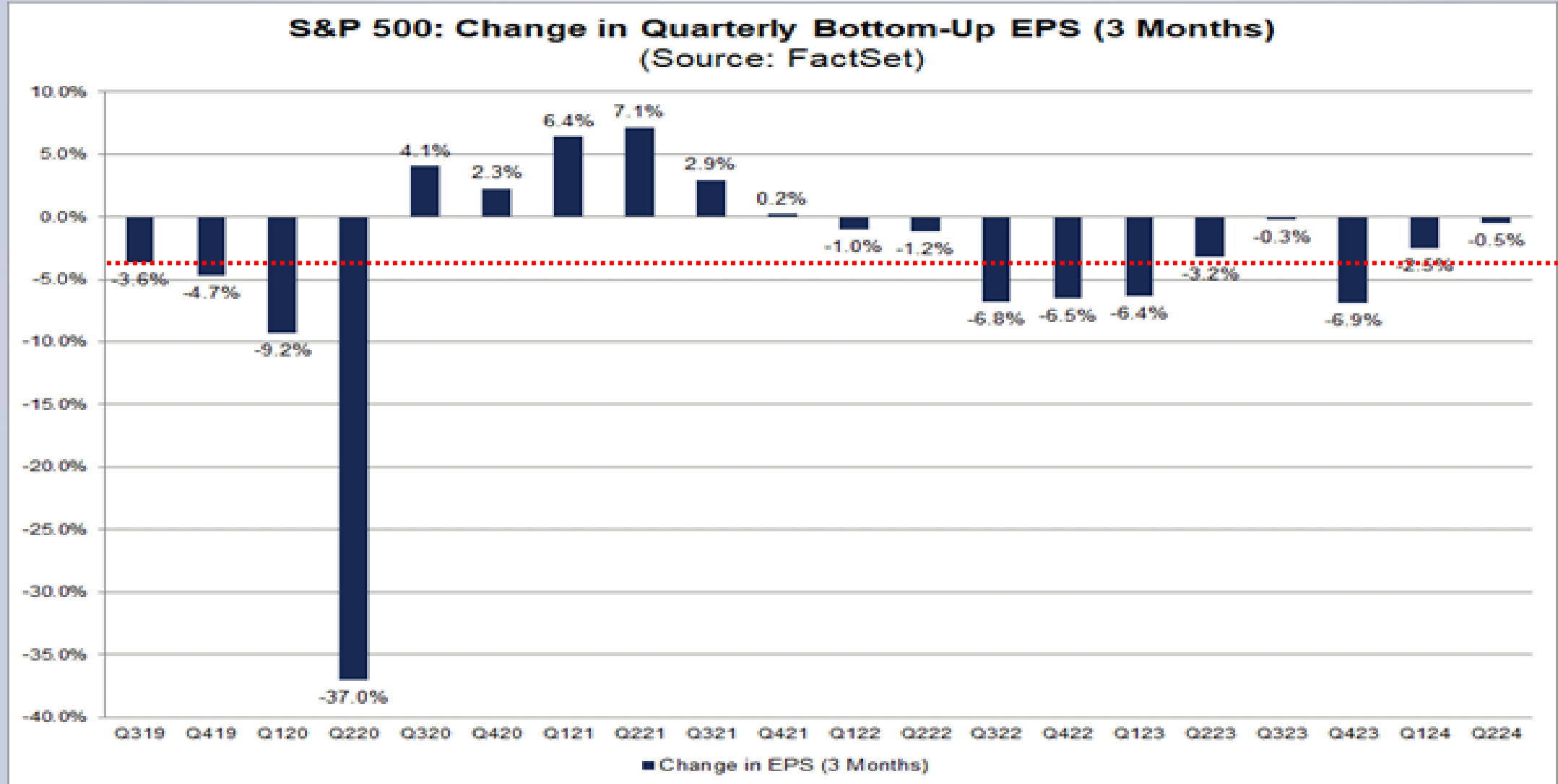
ปัจจัยที่ 3 : Earning Preview

งบทางสหรัฐฯ จะเริ่มรายงานช่วงปลายสัปดาห์

Mon 8 Jul	Tue 9 Jul	Wed 10 Jul	Thu 11 Jul	Fri 12 Jul
			Delta Air Lines (DAL) PMO PepsiCo (PEP) PMO	Citigroup Inc (C) PMO JPMorgan Chase & Co (JPM) PMO Wells Fargo & Co (WFC) PMO
Mon 15 Jul	Tue 16 Jul	Wed 17 Jul	Thu 18 Jul	Fri 19 Jul
BlackRock (BLK) PMO Goldman Sachs (GS) PMO	Bank of America Corp (BAC) PMO Morgan Stanley (MS) PMO UnitedHealth Group (UNH) PMO	Johnson & Johnson (JNJ) PMO	Abbott Laboratories (ABT) PMO Blackstone (BX) PMO Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM) PMO Intuitive Surgical (ISRG) AMC Netflix (NFLX) AMC	American Express (AXP) PMO SLB (SLB) PMO

ปัจจัยที่ 3 : Earning Preview

การ Downgrade หุ้นสหรัฐฯ ไตรมาสนี้อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 3 ปี

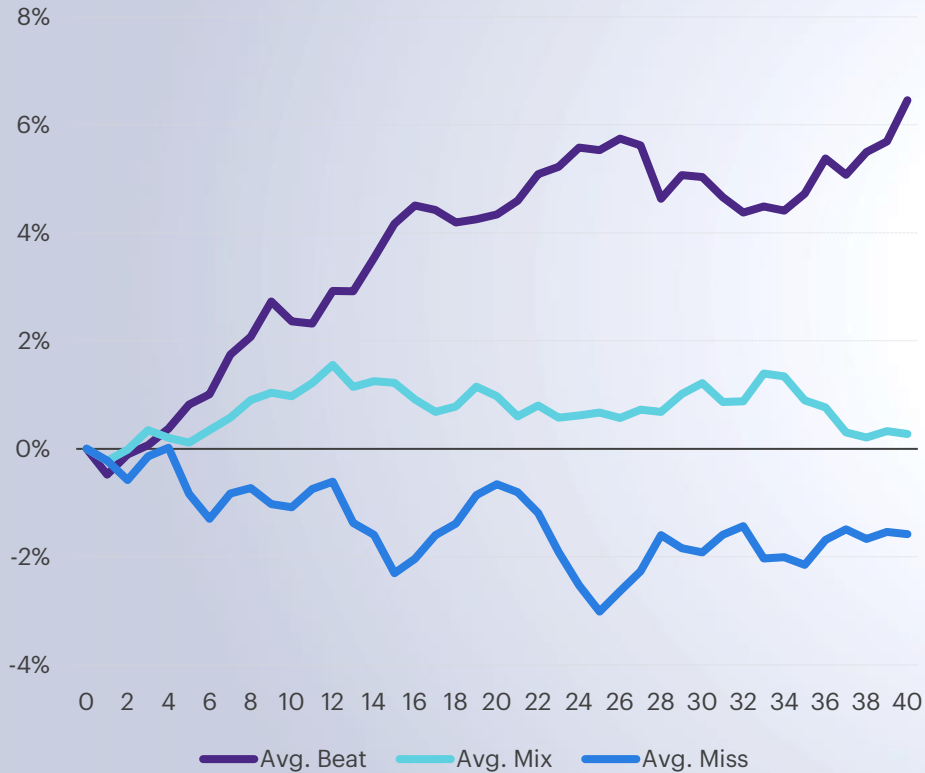


เฉลี่ย
Downgrade
-3.34%

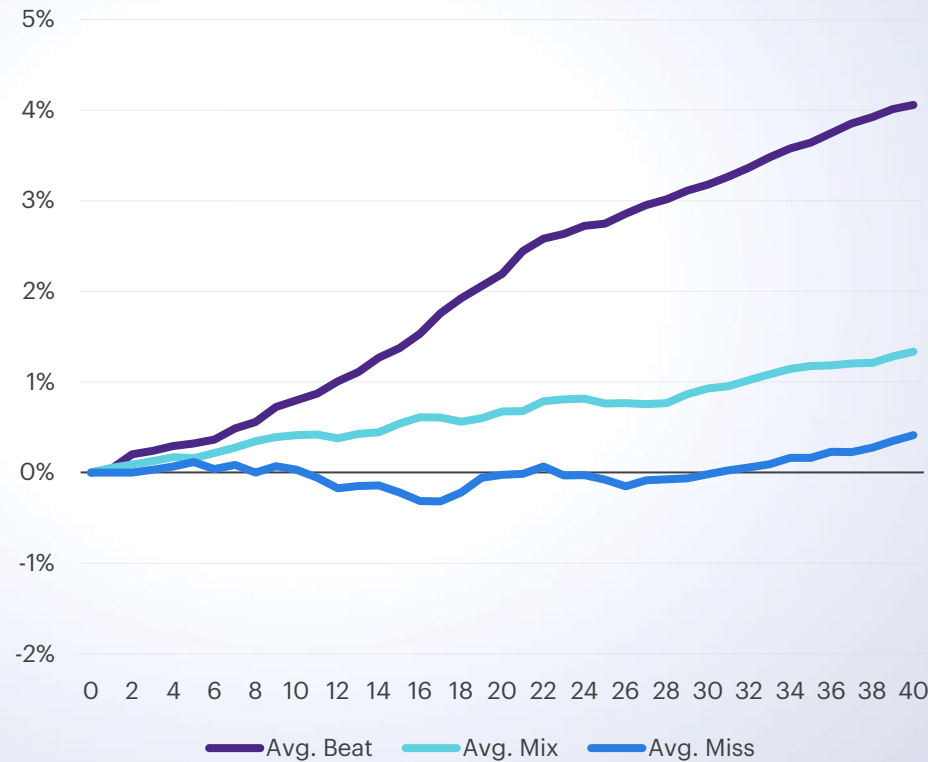
ปัจจัยที่ 3 : Earning Preview

กำไรของ S&P 500 หากรายงานออกมาดีกว่าคาด 5% จะสามารถทำให้เดินหน้าบวกต่อได้อีกราว 30 วันข้างหน้า ในขณะที่หากรายงานออกมาต่ำกว่าคาดก็就会被แรงขายต่อเนื่อง

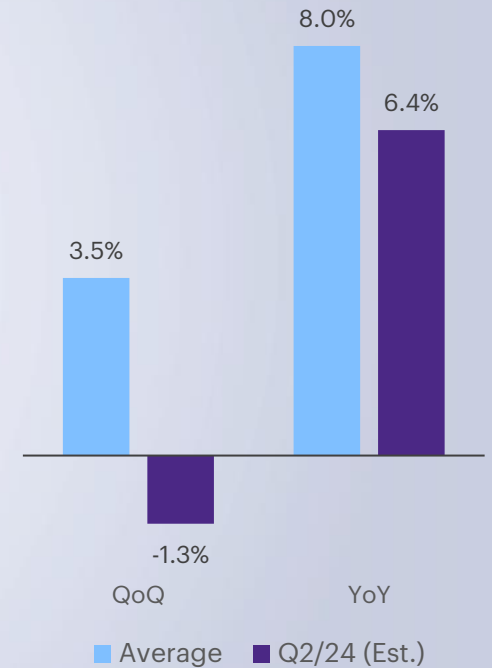
S&P 500 หากรายงานกำไรออกมาดีกว่าคาด 5% จะทำให้ตลาดสามารถบวกต่อได้อีกราว 6%



กลุ่มที่รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด มักจะถูกปรับประมาณการขึ้นต่อ



S&P 500 Q2 EPS



นักวิเคราะห์คาดการณ์กำไรใน Q2 ค่อนข้าง Conservative โดยคาดการณ์เติบโตของกำไรต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต (ย้อนหลังตั้งแต่ปี 2000)

Source : WPS, Bloomberg as of 3 July 2024

Note: Average is calculated during the Q2 earnings season since 2000,

Avg. Beat is when actual EPS growth is over 5% above estimates, and more than 70% of S&P 500 companies beat earnings expectation,

Avg. Mix is when actual EPS growth is not over 5% above estimates, or when less than 70% of S&P 500 companies beat earnings expectation,

Avg. Miss is when actual EPS growth is not over 5% above estimates, and less than 70% of S&P 500 companies beat earnings expectation.

“เคาะซื้อ” (Satellite Portfolio)

มุมมองการลงทุน

Hold
Japan Equity

- **แนะนำชะลอการเข้าลงทุน:** หลังตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นตามที่ INVX ประเมินไว้ หากนักลงทุนได้มีการเข้าลงทุนตามคำแนะนำของเรา (สำหรับการลงทุนระยะสั้น Satellite Portfolio) แนะนำถือรอท่าทางไว้ ทั้งนี้ คาดว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสปรับตัวต่อได้หลังเข้าสู่ช่วงการรายงานผลประกอบการ
- **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 โดยมีความเชื่อว่าการเติบโตของพอร์ตจะเกิดจากการคัดเลือกหุ้นที่มีราคาเหมาะสมและเข้าลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีทิศทางการเติบโตในระยะยาวโดยยังไม่ถูกรับรู้โดยนักวิเคราะห์ในตลาด บริหารกองทุนโดยทีมผู้จัดการกองทุนที่มากประสบการณ์และมีกลยุทธ์การลงทุนที่ชัดเจนร่วมกันอย่างแข็งแกร่ง

ASP-NGF

Gold

- **แนะนำเข้าลงทุน:** หลังราคาทองคำปรับขึ้นเหนือระดับ \$2,330 ซึ่งเป็นจุดหมุนภาพการฟื้นตัวของราคาทองคำ ประกอบกับการปรับตัวลดลงของ UST 10Y และความไม่แน่นอนทางการเมืองสหรัฐฯ ที่เพิ่มสูงขึ้น ช่วยหนุนราคาทองคำในช่วงต่อจากนี้
- **มุมมอง:** อุปสงค์ของทองคำจากธนาคารกลางทั่วโลกยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะจากธนาคารกลางในฝั่งของประเทศ EM ที่ปัจจุบันมีสัดส่วนเฉลี่ยทองคำใน Reserves เพียง 6% เทียบกับต่ำกว่าตลาดพัฒนาแล้วที่มีสัดส่วนเฉลี่ย 12% ท่ามกลางความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากทั้งความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ และความเสี่ยงด้านการเงิน สะท้อนจาก U.S. 5-Year CDS หรือตราสารป้องกันความผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ ซึ่งถือเป็นตัวแทนของความเสี่ยงทางการเงินปรับตัวกว้างในช่วง 30-60 bps. ในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาที่อยู่ประมาณ 20 bps. บ่งชี้ถึงความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงขึ้นท่ามกลางสภาวะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายคงตัวอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่วโลกหันมาซื้อทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยงกันมากขึ้น แนะนำเข้าลงทุนผ่านกองทุนทองคำ โดยมีจุดเข้าซื้อผ่านกรอบดัชนีอ้างอิง XAUUSD ณ ระดับ \$2330-2450 และท่าทางเมื่อราคาถึงระดับ \$2500 โดยมีจุดตัดขาดทุนเมื่อราคาต่ำกว่า \$2285
- **BGOLD:** กองทุนหลัก SPDR® Gold Shares (GLD) เป็นกองทุนรวม ETF ที่มีนโยบายลงทุนในทองคำแท่งโดยตรง มุ่งหวังให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก กองทุนหลัก SPDR® Gold Shares (GLD) ถูกสร้างขึ้นเพื่อให้ให้นักลงทุนทั่วไปเข้าถึงการลงทุนในทองคำได้ง่ายขึ้น โดยที่ไม่ต้องแบกรับต้นทุนต่าง ๆ มากมาย เช่น การขนส่ง หรือการจัดเก็บ รวมถึงยังสามารถซื้อ-ขายได้ผ่านตลาดหุ้น ทำให้มีความสะดวกมากขึ้นเมื่อเทียบกับการลงทุนในทองคำแท่งโดยตรง โดยกองทุนนี้ไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

BGOLD

FX Unhedged

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์เอกซ์

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			คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป แนะนำให้นักลงทุนติดตามผลการเลือกตั้งและการจัดตั้งรัฐบาลของฝรั่งเศส เนื่องจากตลาดหุ้นโดยรวมวิตกกังวลกับการเมืองในยุโรปมากเกินไป ในขณะที่ปัจจัยพื้นฐานไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ
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) แนะนำให้นักลงทุนติดตามข่าวจีนจากสำนักข่าวท้องถิ่นถึงทิศทางการประชุม 3 rd Plenum และนโยบายที่กำลังเตรียมจะออกมหลังจากการประชุม เนื่องจากจะมีผลโดยตรงกับการเติบโตของเศรษฐกิจจีนในระยะกลาง-ยาว



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 ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัวครึ่งปีหลัง ประกอบกับมาตรการที่ช่วยลดความเสี่ยงด้านขาดจากตลาดหลักทรัพย์ที่จะทยอยออกมา
เกาหลีใต้			คงมุมมองการลงทุนในเกาหลีใต้ระดับ “เป็นกลาง” หลังงบ SAMSUNG รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่ทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของ SAMSUNG นั้นมีแนวโน้มชะลอตัวเนื่องจากยอดขาย Smartphone มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวตามการชี้แจงของผู้บริหาร ซึ่งสัดส่วน Smartphone นั้นคิดเป็น 40% ของยอดขายทั้งหมด และสัดส่วนของ SAMSUNG คิดเป็น 1/3 ของดัชนี KOSPI
เวียดนาม			คงมุมมองการลงทุนในเวียดนามสู่ระดับเป็นกลาง (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 หลังจากตลาดหุ้นโลกมีการปรับฐานลงมานั้นทำให้การลงทุนในตราสารทุนน่าสนใจมากขึ้นในระยะสั้น - 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		  	คงมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวได้ช้าลง ทำให้เฟดมีความจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยไว้นานขึ้น
ทองคำ		  	คงมุมมองเป็นกลาง 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%
ES-USBLUECHIP			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%
ES-ASIA			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-A			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		ES-USBLUECHIP	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นสหรัฐฯ T.Rowe Price US Blue Chip Equity Fund ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งขนาดใหญ่ราว 75-125 บริษัท โดยจะมุ่งเน้นไปยังบริษัทที่เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและมีความแข็งแกร่งของแบรนด์
กองทุนหุ้นยุโรป		ES-EG	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)		ES-ASIA	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 ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล.อินโนเวสต์เอกซ์

INVX Top Pick (Fixed Income and Alternative Fund)

กองทุนตราสารหนี้			
กองทุนตราสารหนี้โลก		UGIS-N FX Hedged KFSINCFX-A FX Unhedged	ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ซึ่งกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น พร้อมปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดอยู่เสมอ และมีให้เลือกทั้งกองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงค่าเงินและกองทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน
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-A	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 ที่มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล. อินโนเวสต์เอกซ์

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

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