



เคาะซื้อ

#WEEKLY STRATEGY

#Weekly Strategy

จัดตารางให้ดี! สัปดาห์นี้ข้อมูลแน่นๆ

Period : 29 July – 2 August 24 | By Wealth Products & Strategy Team

วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ติดต่อ Visakorn.kirivan@scb.co.th

InnovestX Securities Co., Ltd.

สินทรัพย์ในรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

BTC
+2.28%

RUSSELL
2000
+1.13%

Dollar Index
+0.17%

TOPIX
-5.53%

HSCEI
-4.6%

MSCI China
-4.14%

InnovestX สรุปให้ฟัง

ผลประกอบการ
กลุ่ม MAG7 ไม่
สามารถช่วยจุด
ตลาดหุ้นกลับมา
ฟื้นตัวได้

ไบเดนถอย
พร้อมเสนอซื้อ
กมลา แฮร์ริสลง
สู่ศึก
ประธานาธิบดี
สหรัฐฯ

GDP 2Q24
สหรัฐฯ ดีกว่า
คาด สะท้อนภาพ
เศรษฐกิจ
แข็งแกร่งจาก
การบริโภค



3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(30 Jul – 2 Aug 24)

1.ประชุม FOMC

**2.นโยบาย
อินเดียหลัง
เลือกตั้ง**

**3.การเมือง
สหรัฐฯ กับกลุ่ม
ได้ประโยชน์**

สิ่งที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์ (รายสัปดาห์)

(30 Jul – 2 Aug 24)



ตราสารทุน

ตลาดหุ้นโลกผันผวนต่อเนื่องและเริ่มมีสัญญาณการเปลี่ยนกลุ่มการลงทุน (Sector Rotation) โดยในสัปดาห์นี้คาดว่านักลงทุนจะให้ความสำคัญด้านผลประกอบการน้อยลง เนื่องจากเข้าสู่สัปดาห์การประชุม FOMC ทำให้ช่วงต้นสัปดาห์จะยังคงมีความผันผวนต่อเนื่อง



ตราสารหนี้

INVX ยังคงมุมมองเดิมของการลงทุนในตราสารหนี้ว่าเงินเฟ้อจะมีผลกับ UST 10Y ที่น้อยลงเรื่อยๆ และราคาตราสารหนี้จะปรับตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ในขณะที่ผลการประชุม FOMC นั้นจะไม่ได้มีผลกระทบต่อตลาดตราสารหนี้ในระยะสั้นมากนัก



สินทรัพย์ทางเลือก

ราคาทองคำเริ่มพักตัวระยะสั้นตามที่เราประเมินไว้ในสัปดาห์ที่ผ่านมาและเป็นจังหวะสะสม โดยมุมมองด้านราคาทองคำ ทาง INVX ประเมินว่าราคาทองมีแนวโน้มปรับตัวตามโอกาสการเลือกตั้งของโดนัลด์ ทรัมป์ เนื่องจากสหรัฐฯ จะมีโอกาสขาดดุลทางการคลังมากยิ่งขึ้น

1.ประชุม FOMC

2.นโยบายอินเดีย หลังเลือกตั้ง

3.การเมืองสหรัฐฯ กับกลุ่มได้ประโยชน์

Date	Events	Topics	Consensus	Previous	Expected Impact
29/07/2024	ER	US MCD 2Q24 Earning result	3.08	3.17	
	ER	US ON 2Q24 Earning result	0.9209	1.33	
30/07/2024	Macro	FR GDP Growth Rate YoY Prel Q2	0.80%	1.10%	ติดตามการฟื้นตัวของ GDP ทางยุโรปหลังสถานการณ์ทางการเมืองคลี่คลายและ ECB ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยได้ช้าลง จากความกังวลด้านเงินเฟ้อที่เริ่มปรับตัวได้ช้าลง
	Macro	DE GDP Growth Rate YoY Flash Q2	0.40%	-0.20%	
	Macro	EA GDP Growth Rate YoY Flash Q2	0.70%	0.40%	
	Macro	DE Inflation Rate YoY Prel JUL	2.20%	2.20%	
	Macro	US JOLTs Job Openings JUN (Million)	8.35	8.14	
	ER	US MSFT 2Q24 Earning result	2.93	2.69	
	ER	US AMD 2Q24 Earning result	0.6744	0.58	ติดตามผลประกอบการของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และ AI หลังผลการดำเนินงานของบริษัทอื่นๆ ที่ออกมาไม่ได้ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวเท่าใดนัก ซึ่งอาจเป็นตัวบ่งชี้การเปลี่ยนกลุ่มลงทุน
31/07/2024	Macro	CN NBS Manufacturing PMI JUL		49.5	
	Macro	JP BoJ Interest Rate Decision	0.10%	0.10%	
	Macro	JP Consumer Confidence JUL		36.4	
	Macro	EA Inflation Rate YoY Flash JUL		2.50%	
	ER	US META 2Q24 Earning result	4.7	2.98	
01/08/2024	Macro	US Fed Interest Rate Decision	5.50%	5.50%	การประชุม FED คาดว่า还会คงตรึงดอกเบี้ยและปูทางไปสู่การลดดอกเบี้ยรอบเดือนกันยายน
	Macro	CN Caixin Manufacturing PMI JUL	51.5	51.8	
	Macro	GB BoE Interest Rate Decision	5.00%	5.00%	
	Macro	US ISM Manufacturing PMI JUL	48.8	48.5	
	ER	US AAPL 2Q24 Earning result	1.34	1.29	ติดตามผลประกอบการของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และ AI หลังผลการดำเนินงานของบริษัทอื่นๆ ที่ออกมาไม่ได้ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวเท่าใดนัก ซึ่งอาจเป็นตัวบ่งชี้การเปลี่ยนกลุ่มลงทุน
	ER	US AMZN 2Q24 Earning result	1.02	0.65	
	ER	US INTC 2Q24 Earning result	1.094	0.13	
02/08/2024	Macro	US Non Farm Payrolls JUL (Thousand)	190	206	
	Macro	US Unemployment Rate JUL	4.10%	4.10%	

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	23/07/2024	ขายทำกำไร	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



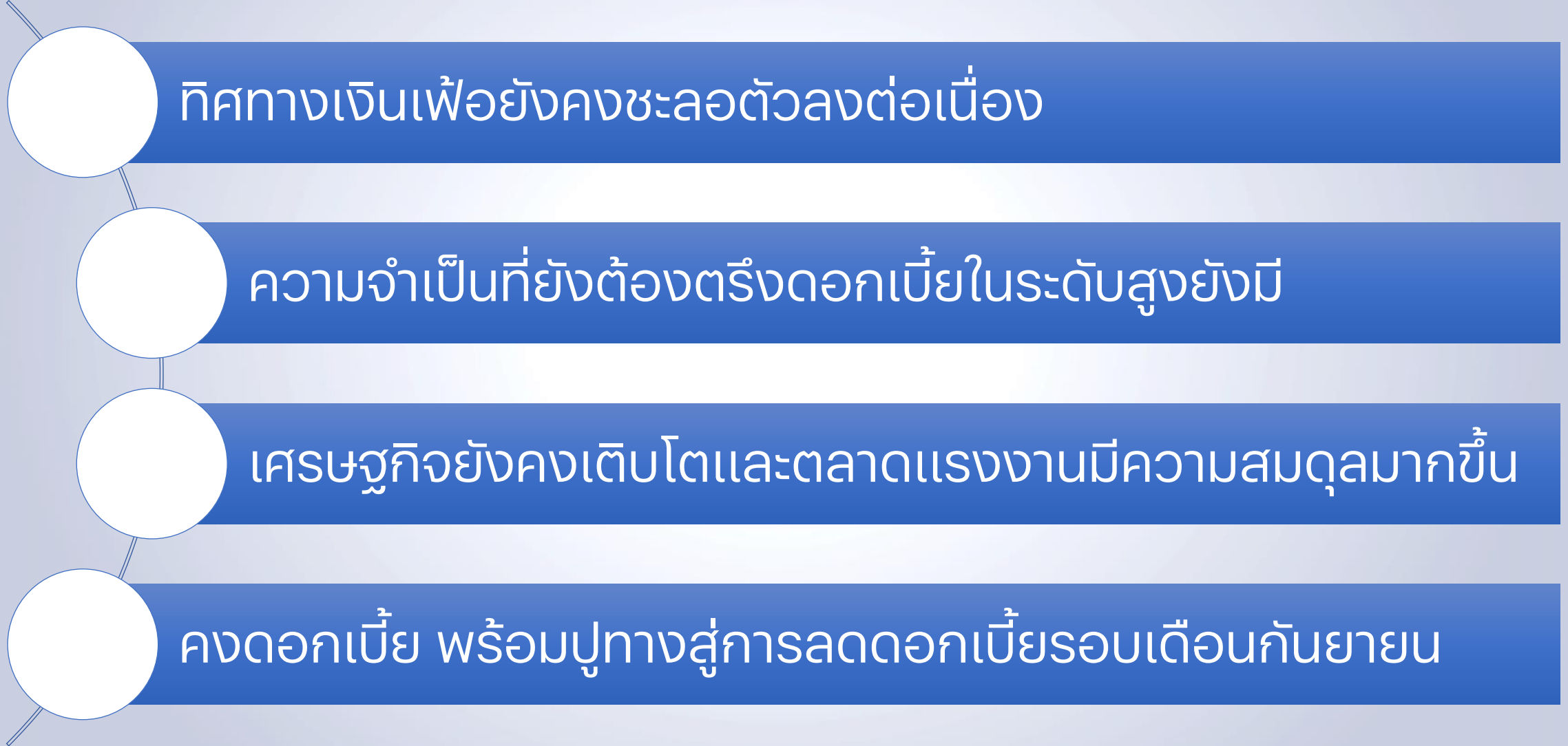
3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(30 Jul – 2 Aug 24)

1. ประชุม FOMC

ปัจจัยที่ 1 : ประชุม FOMC

คาดการณ์ผลการประชุมครั้งนี้เฟดจะพูดถึงอะไรบ้าง?



ปัจจัยที่ 1 : ประชุม FOMC

หลังถ้อยแถลงพาวเวลล์ต่อหน้า कांग्रेस นักลงทุนคาดหวังการลดดอกเบี้ย 3 ครั้ง

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
31/7/2567					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.7%	93.3%
18/9/2567	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	11.0%	88.6%	0.0%
7/11/2567	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	6.9%	58.8%	34.1%	0.0%
18/12/2567	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	6.4%	54.5%	36.1%	2.8%	0.0%
29/1/2568	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	4.4%	39.4%	41.9%	13.2%	0.9%	0.0%
19/3/2568	0.0%	0.0%	0.1%	3.6%	32.5%	41.4%	18.9%	3.3%	0.2%	0.0%
30/4/2568	0.0%	0.1%	2.0%	19.4%	37.4%	29.1%	10.4%	1.6%	0.1%	0.0%
18/6/2568	0.0%	1.4%	13.6%	31.3%	31.9%	16.7%	4.5%	0.6%	0.0%	0.0%
30/7/2568	0.6%	6.3%	20.8%	31.6%	25.7%	11.7%	2.9%	0.4%	0.0%	0.0%

ปัจจัยที่ 1 : ประชุม FOMC

หุ้นขนาดเล็กสะท้อนภาพการปรับลดดอกเบี้ยไปแล้วบางส่วน ดังนั้นหากเฟดไม่ได้กล่าวถึงการลดดอกเบี้ย 3 ครั้ง ในปีนี้ หุ้นเล็กอาจจะถูกกดดันได้





3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(30 Jul – 2 Aug 24)

**2.นโยบาย
อินเดียหลัง
เลือกตั้ง**

ปัจจัยที่ 2 : นโยบายอินเดียหลังการเลือกตั้ง

สรุปนโยบายอินเดียหลังการเลือกตั้งมีนโยบายอะไรเกิดขึ้นบ้าง

Central Government Fiscal Accounts (% of GDP)

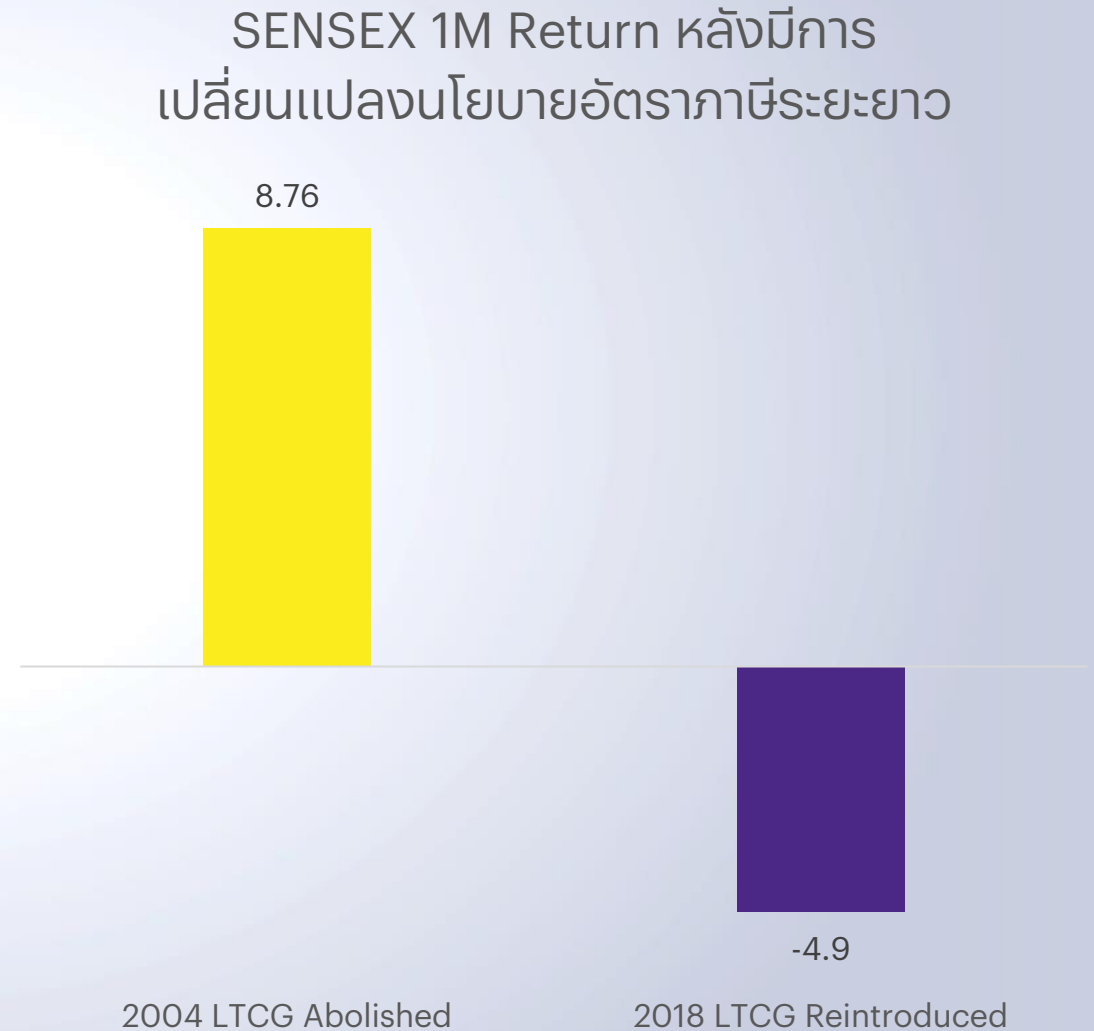
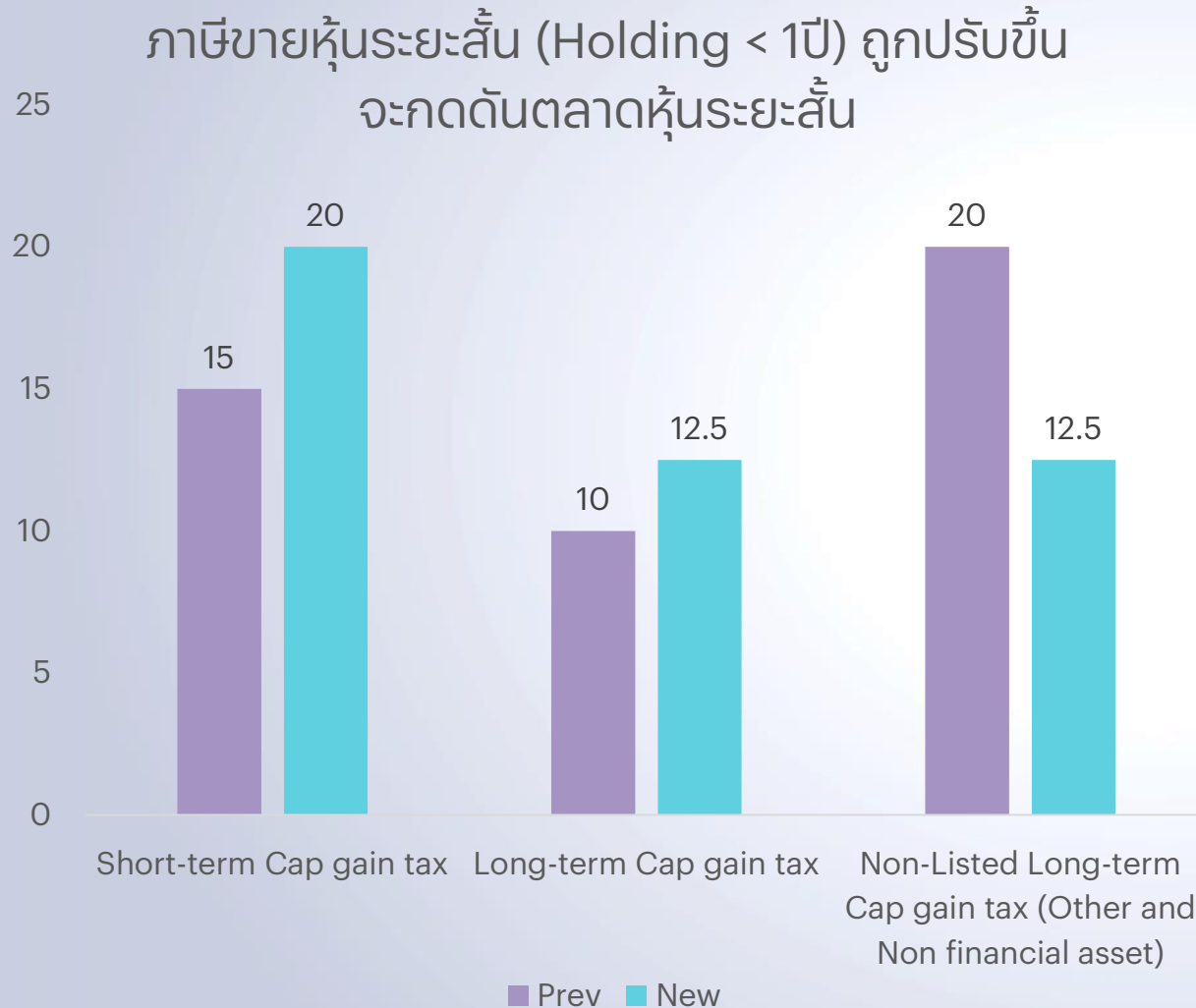
Key Budget Items	FY24	FY25-BE
งบประมาณ	9.3	9.8
รายได้รัฐบาลรวม	9.1	9.6
รายรับภาษี	11.6	11.8
ภาษีทางตรง	6.6	6.8
ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	3.5	3.6
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	3.1	3.1
ภาษีทางอ้อม	5	5
ภาษีสินค้าและบริการ	3.2	3.3
ภาษีสรรพสามิต	1	1
ภาษีศุลกากร	0.7	0.7
แบ่งจัดสรรให้รัฐต่าง ๆ	3.7	3.8
รายรับภาษีสุกรี	7.8	7.9
รายรับที่ไม่ใช่ภาษี	1.3	1.7
รายรับอื่น ๆ	0.2	0.2
รายจ่ายทางการคลัง	15	14.8
รายจ่ายประจำ	11.8	11.4
การชำระดอกเบี้ย	3.6	3.6
เงินอุดหนุน	1.5	1.3
รายจ่ายลงทุน	3.2	3.4
การขาดดุลทางการคลัง	5.6	4.9

สรุปภาพรวมงบประมาณปี 2025 ของอินเดีย

- ตั้งเป้าหมายลดการขาดดุลงบประมาณลง เหลือ 4.9% ต่อ GDP ในปี 2025 เพื่อลดหนี้สาธารณะต่อ GDP
- การลดการขาดดุลงบประมาณลง เป็นผลมาจากรายได้จากภาษีและเงินปันผลจากธนาคารกลางที่เพิ่มขึ้น
- รัฐบาลยังเน้นลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน โดยตั้งเป้าลงทุนใน CAPEX คิดเป็น 3.4% ต่อ GDP ซึ่งเป็นเบ็ดเงินที่เพิ่มขึ้น 17% จากปี 2024
- นโยบายที่ประกาศออกมาเน้นส่งเสริมไปที่ภาคการผลิต การจ้างงานในประเทศ และส่งเสริมธุรกิจขนาดกลางและเล็ก
- ลดภาษีนิติบุคคลสำหรับบริษัทต่างชาติ เพื่อส่งเสริมการลงทุนในประเทศ
- เก็บภาษี Capital gain จาก 15% เป็น 20% สำหรับถือครองน้อยกว่า 1 ปี และ จาก 10% เป็น 12.5 สำหรับถือครองมากกว่า 1 ปี
- มองนโยบายในภาพรวมเป็นบวกต่อการเติบโตของเศรษฐกิจอินเดีย

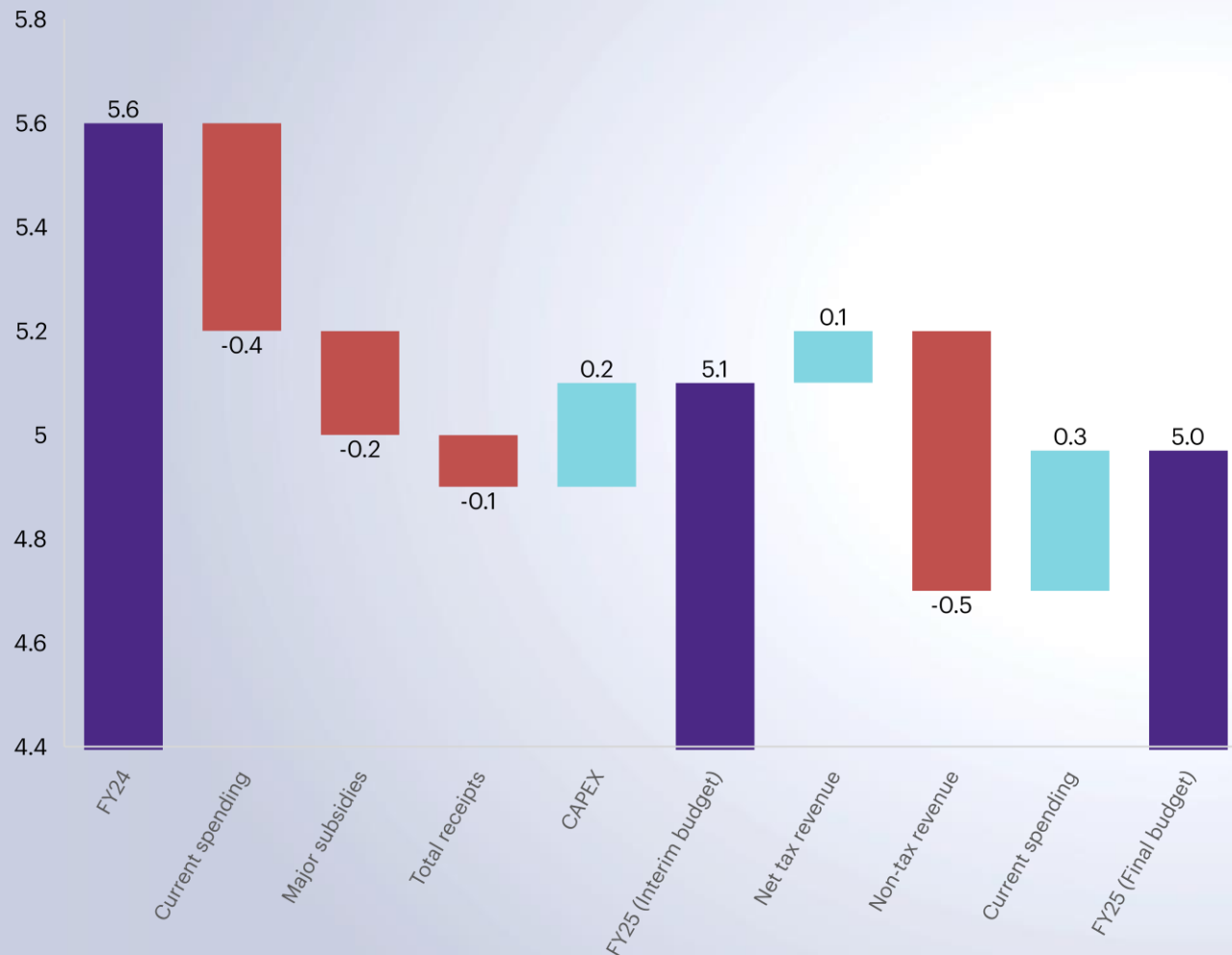
ปัจจัยที่ 2 : นโยบายอินเดียหลังการเลือกตั้ง

ระยะสั้นเป็นลบจากการขึ้นภาษี ระยะกลาง-ยาวเป็นบวกจากงบลงทุน



ปัจจัยที่ 2 : นโยบายอินเดียหลังการเลือกตั้ง งบใหม่โดยรวมเป็นบวกเพราะลดการขาดดุลและเพิ่มงบลงทุนที่มากขึ้น

Changes in central government's fiscal deficit from FY24 to FY25

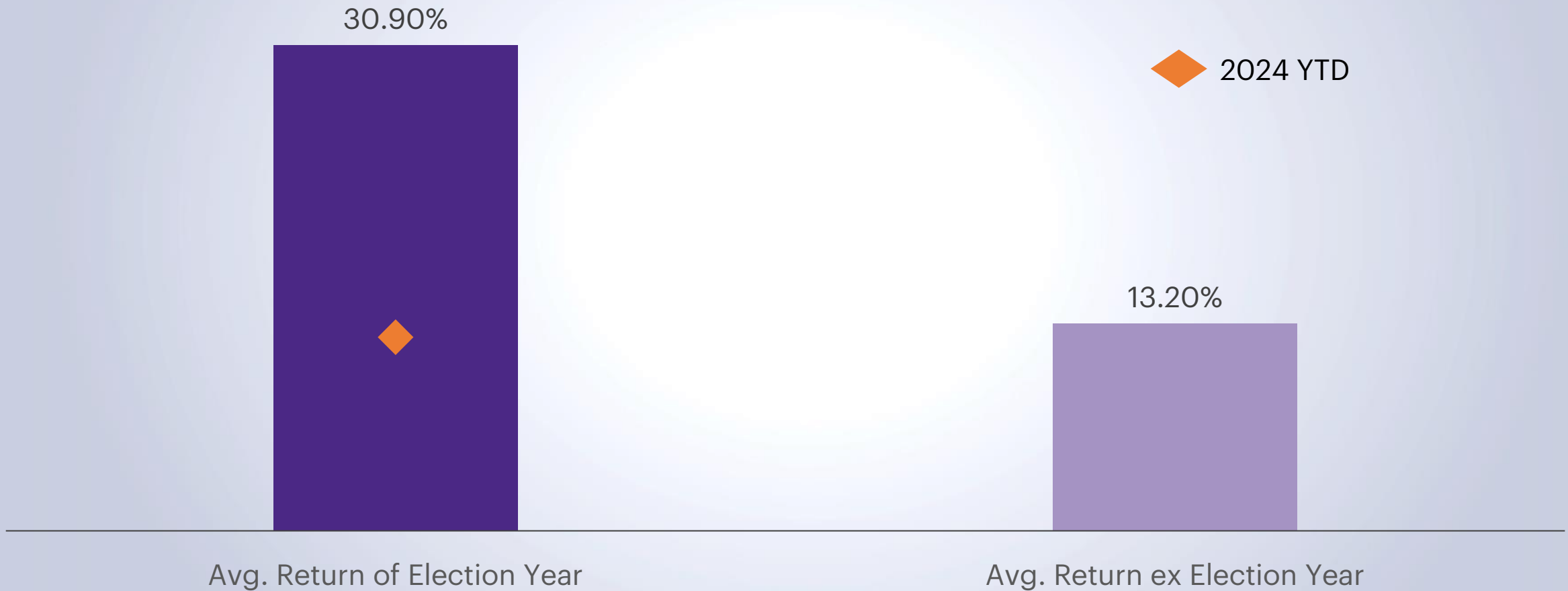


Source : WPS , Budget documents, Goldman Sachs Global Investment Research as of 23 July 2024

- นโยบายของรัฐบาลอินเดียที่ประกาศออกมาส่งผลบวกต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและตลาดหุ้นอินเดียในภาพรวม
- โดยนโยบายได้เน้นไปที่การสร้างงานและส่งเสริมธุรกิจ MSMEs โดยเน้นไปที่ภาคการผลิตอุตสาหกรรม และโครงสร้างพื้นฐาน ทำให้คาดว่าหุ้นที่จะได้ประโยชน์จะเป็น Domestic sectors และกลุ่มที่อยู่ในแผนพัฒนาของรัฐบาล อย่างเช่น กลุ่ม Auto, Industrial, Telecommunication และ Insurance เป็นต้น
- ในระยะสั้นตลาดหุ้นอินเดียจะผันผวนจากนโยบาย Capital gain tax ทำให้ตลาดหุ้นมีโอกาสปรับฐาน แต่ในระยะกลางยาวงบลงทุนที่ขยายตัวบนการขาดดุลที่น้อยลงจะเป็นบวกต่อวินัยการคลังและเศรษฐกิจระยะยาว

ปัจจัยที่ 2 : นโยบายอินเดียหลังการเลือกตั้ง หลังจบผ่าน ตลาดหุ้นอินเดียมีโอกาสไปต่อ

ผลตอบแทน NIFTY 50 Index ระหว่างปีที่มีการเลือกตั้งและไม่มีจากปี 1990 - 2023





3 ปัจจัยที่ต้องติดตามประจำสัปดาห์

(30 Jul – 2 Aug 24)

**3.การเมือง
สหรัฐฯ กับกลุ่ม
ได้ประโยชน์**

ปัจจัยที่ 3 : การเมืองสหรัฐฯ กับกลุ่มที่ได้ประโยชน์

สรุปเหตุการณ์สำคัญการเมืองสหรัฐฯ และการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา



→ **March**

- โจ ไบเดนเป็นตัวแทนพรรคเดโมแครต
- ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง

ไบเดนชนะ Caucus ใน 15 รัฐ

ทรัมป์ต้องเผชิญการไต่สวน

- ทรัมป์ชนะ Caucus ในหลายรัฐแต่ต้องถูกพิจารณาคดีที่ค้าง
- ตลาดหุ้นเริ่มปรับฐานช่วงปลายเดือน

→ **April**



→ **May**

- ไบเดนเริ่มมีสัญญาณปัญหาด้านสุขภาพ
- ตลาดหุ้นเริ่มฟื้นตัว

ไบเดนพร้อมดีเบตกับทรัมป์

ทรัมป์ชนะการดีเบตครั้งแรก

- ปัญหาด้านสุขภาพของไบเดนทำให้การดีเบตต้องเป็นฝ่ายเสียเปรียบ
- ตลาดหุ้นแกว่งตัวออกข้าง

→ **June**



→ **Present**

- กมลลา แฮร์ริสลงเลือกตั้งแทนไบเดน
 - หุ้นกลุ่มขนาดเล็กปรับตัวขึ้น ในขณะที่กลุ่มขนาดใหญ่เริ่มพักตัว
- ไบเดนถอนตัว

ปัจจัยที่ 3 : การเมืองสหรัฐฯ กับกลุ่มที่ได้ประโยชน์

รู้จัก Trump Trade และ Harris Trade



Trump Trade

- Bond yield ปรับตัวขึ้น จากการขาดดุลที่สูงขึ้น
- หุ้นที่มีรายได้ในสหรัฐฯ เป็นหลัก เช่นกลุ่มการเงิน , อุตสาหกรรม , พลังงาน และหุ้นขนาดเล็กตลอดจน Value stock



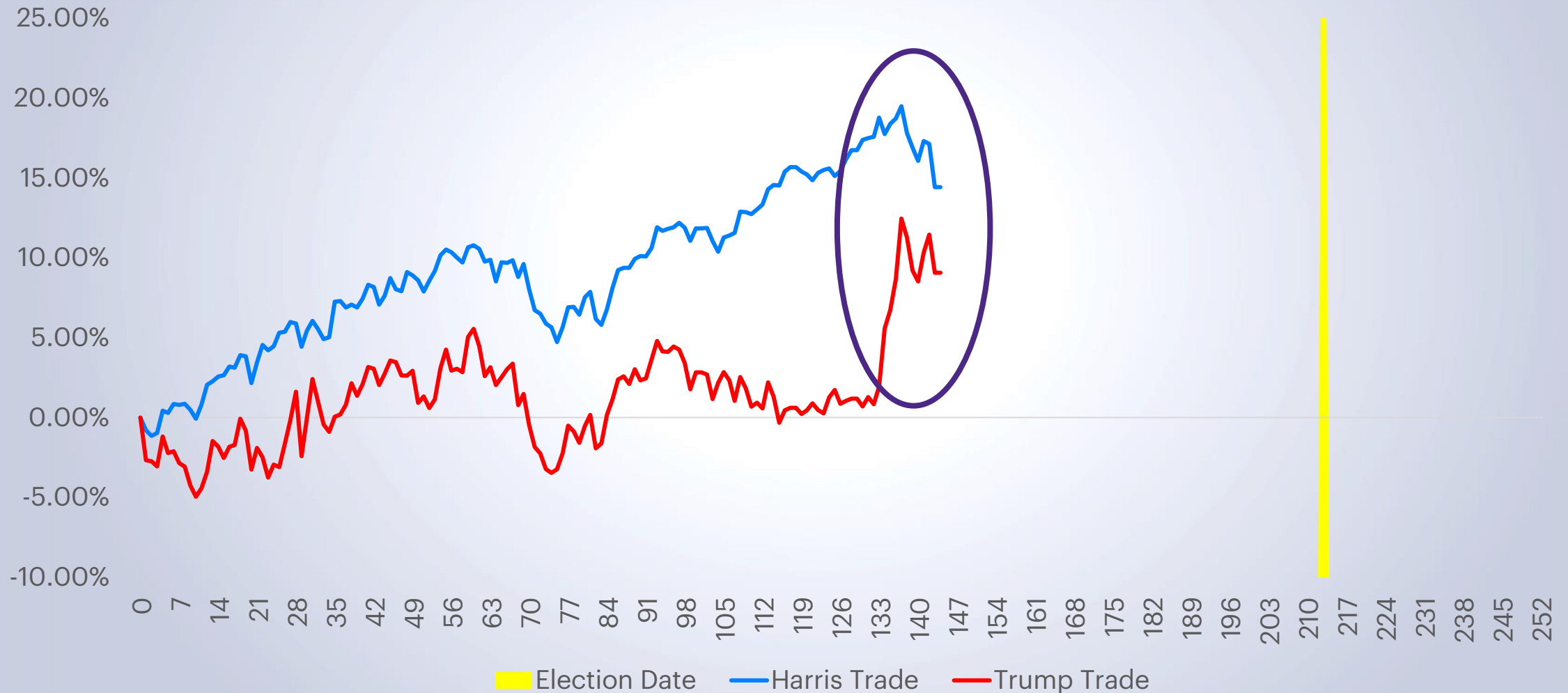
Harris Trade

- เน้นหุ้นกลุ่ม New economy และพลังงานสะอาด
- หุ้น Clean energy และ Technology ตลอดจนกลุ่มที่มีรายได้จากต่างประเทศ

ปัจจัยที่ 3 : การเมืองสหรัฐฯ กับกลุ่มที่ได้ประโยชน์

สถานการณ์การเมืองเปลี่ยนทำให้กลุ่มที่ได้รับประโยชน์เปลี่ยนไป

Equal weighted YTD return ในปีปัจจุบัน เทียบ 2 กลุ่ม

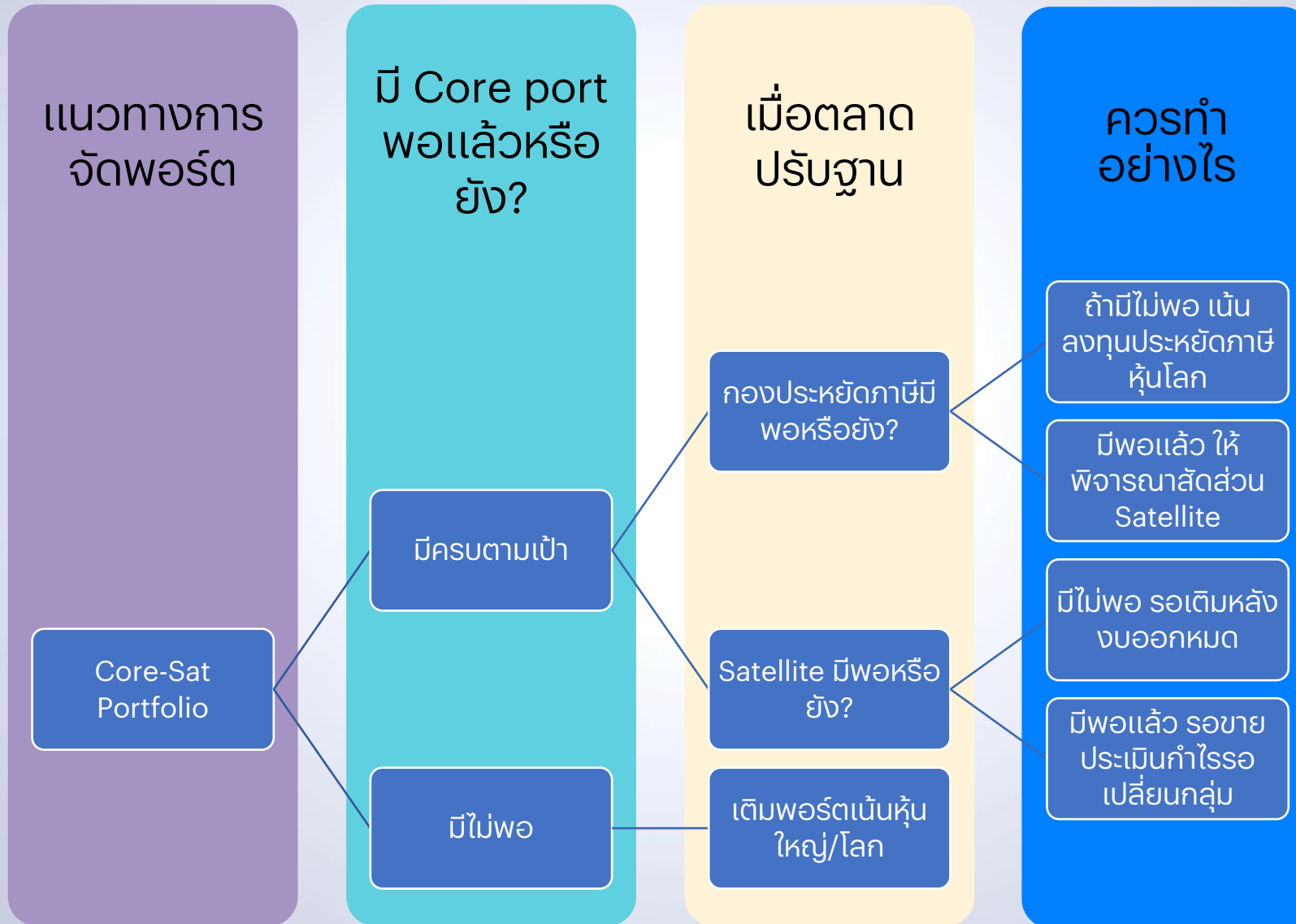


ปัจจัยที่ 3 : การเมืองสหรัฐฯ กับกลุ่มที่ได้ประโยชน์

สัปดาห์นี้จับตาคำไรกลุ่ม AI และแรงขายของนักลงทุน

Mon 29 Jul	Tue 30 Jul	Wed 31 Jul	Thu 1 Aug	Fri 2 Aug
	Merck & Co (MRK) PMO	Automatic Data Processing (ADP) PMO	Ball Corp (BLL) PMO	
	PayPal Holdings (PYPL) PMO	Boeing (BA) PMO	Moderna (MRNA) PMO	
	Pfizer (PFE) PMO	Fiverr International (FVRR) PMO	Roblox (RBLX) PMO	
	Procter & Gamble (PG) PMO	Mastercard (MA) PMO	Amazon.com (AMZN) AMC	
	Advanced Micro Devices (AMD) AMC	The Kraft Heinz Co (KHC) PMO	Apple Inc (AAPL) AMC	
McDonald's Corp (MCD) PMO	Arista Networks (ANET) AMC	Takeda Pharmaceutical (TAK) PMO	Block (SQ) AMC	Chevron (CVX) PMO
	Lemonade (LMND) AMC	ARM Holdings (ARM) AMC	Cloudflare (NET) AMC	Exxon Mobil (XOM) PMO
	Microsoft Corp (MSFT) AMC	Etsy (ETSY) AMC	Coinbase Global (COIN) AMC	AMC Entertainment (AMC) AMC
	Mondelez (MDLZ) AMC	Meta Platforms (META) AMC	Intel Corp (INTC) AMC	
	Pinterest (PINS) AMC	Qualcomm Inc (QCOM) AMC	Marathon Digital (MARA) AMC	
	Starbucks Corp (SBUX) AMC	Teladoc Health (TDOC) AMC	MicroStrategy (MSTR) AMC	
			Snap Inc A (SNAP) AMC	
			Twilio (TWLO) AMC	

ปัจจัยที่ 3 : การเมืองสหรัฐฯ กับกลุ่มที่ได้ประโยชน์ ปรับพอร์ตอย่างไรสำหรับในช่วงนี้ ควรต้องรับปรับหรือไม่?



“เคาะซื้อ” (Satellite Portfolio)

มุมมองการลงทุน

Japan Equity	• Take Profit : หากนักลงทุนได้มีการเข้าลงทุนตามคำแนะนำของเรา (สำหรับการลงทุนระยะสั้น Satellite Portfolio) แนะนำขายทำกำไรหลังตลาดหุ้นญี่ปุ่นเริ่มหลุดแนวโน้มขาขึ้นเราจึงแนะนำนักลงทุนระยะสั้นขายทำกำไรในตลาดหุ้นญี่ปุ่น • 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 โดยมีความเชื่อว่าการเติบโตของพอร์ตจะเกิดจากการคัดเลือกหุ้นที่มีราคาเหมาะสมและเข้าลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีทิศทาง การเติบโตในระยะยาวโดยยังไม่ถูกรับรู้โดยนักวิเคราะห์ในตลาด บริหารกองทุนโดยทีมผู้จัดการกองทุนที่มากประสบการณ์และมีกลยุทธ์การลงทุนที่ชัดเจนร่วมกันอย่างแข็งแกร่ง	ASP-NGF
Gold	• Buy : หลังราคาทองคำปรับขึ้นกลับเข้ามาอยู่ในกรอบซื้อตามที่ INVX ประเมินไว้ โดยทองคำได้ปัจจัยหนุนจากการปรับตัวลดลงของ UST 10Y และความไม่แน่นอนทางการเมืองสหรัฐฯ ที่เพิ่มสูงขึ้น อีกทั้ง เงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าค่าช่วยหนุนให้เฟดมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยลงในเดือนก.ย. เป็นบวกต่อราคาทองคำในช่วงต่อจากนี้ • 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 และ ทำกำไรเมื่อราคาถึงระดับ \$2500 โดยมีจุดตัดขาดทุนเมื่อราคาต่ำกว่า \$2285 • BGOLD: กองทุนหลักSPDR® Gold Shares (GLD) เป็นกองทุนรวม ETF ที่มีนโยบายลงทุนในทองคำแท่งโดยตรง มุ่งหวังให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก กองทุนหลัก SPDR® Gold Shares (GLD) ถูกสร้างขึ้นมาเพื่อให้นักลงทุนทั่วไปเข้าถึงการลงทุนในทองคำได้ง่ายขึ้น 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		  	เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้ว โดยเราคงมุมมองการลงทุนในระดับลงทุนมากกว่าตลาดเล็กน้อย (Slightly Overweight) จากทิศทางดอกเบี้ยโลกที่ทยอยปรับลดลง ในขณะที่กำไรตลาดหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้น
สหรัฐอเมริกา		  	คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ “มากกว่าตลาดเล็กน้อย” (Slightly Overweight) จากปัจจัยพื้นฐานที่ยังแข็งแกร่ง แต่ปัจจุบันเริ่มเห็นการสับเปลี่ยนกลุ่มลงทุน (Rotation) จากหุ้นเทคโนโลยีและหุ้นขนาดใหญ่ ไปยังหุ้นคุณค่าและหุ้นขนาดเล็กมากขึ้น ที่ราคาและมูลค่ามีความตึงตัวน้อยกว่า จากความหวังลดดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ ให้นักลงทุนรอความชัดเจนโดยให้ติดตามการรายงานผลประกอบการของหุ้น Magnificent 7 ที่จะรายงานใน 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่กำหนดทิศทางตลาดหุ้นโดยรวม
ยุโรป		  	คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป แนะนำให้นักลงทุนติดตามผลการเลือกตั้งและการจัดตั้งรัฐบาลของฝรั่งเศส เนื่องจากตลาดหุ้นโดยรวมวิตกกังวลประเด็นการเมืองในยุโรปมากขึ้น ในขณะนี้ปัจจัยพื้นฐานไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ
ญี่ปุ่น		  	คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสเกิดการหมุนกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector rotation) ได้ในช่วงต่อจากนี้ ประกอบกับ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นซื้อขายอยู่ในระดับที่สูงใกล้กรอบ +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 และนโยบายที่กำลังเตรียมจะออกมาหลังการประชุม 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 มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวตามการซื้อของของผู้บริหาร 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 อย่างไรก็ดี หากมีการจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างมากได้ เรามองเป็นโอกาสในการลงทุนอินเดียเพิ่มเติมในช่วงต่อจากนี้ และทางการอินเดียเตรียมจะเสนอแผนนโยบายเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงเดือนสิงหาคม



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้		  	คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาสในการลงทุนมากขึ้น โดยเราถือลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด		  	INVX ถือสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด เนื่องจากเรามีมุมมองบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นโลกและคาดการณ์ทิศทางกำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวในวงกว้างทำให้การลงทุนในตราสารหนี้มีความน่าสนใจมากกว่าในระยะสั้นและกลาง
พันธบัตรรัฐบาล		  	เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก โดยเราคาดว่าเฟดมีโอกาสดดดอกเบี้ยลง 1-2 ครั้งในปี (Base case) อีกทั้ง การส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade		  	คงมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจ้องเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield		  	คงมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผิดนัดชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก		  	คงมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกระดับเท่ากับตลาด หลังเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวได้ซาลง ทำให้เฟดมีความจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยไว้นานขึ้น
ทองคำ		  	คงมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในทองคำ ทั้งนี้ ทองคำได้ปัจจัยหนุนจากธนาคารกลางต่างๆ ทอยยสะสมทองคำเป็นทุนสำรองและการขาดดุลการคลังของรัฐบาลทั่วโลกจะหนุนความต้องการในทองคำเพิ่มขึ้น
สินค้าโภคภัณฑ์		  	มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs		  	มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs โดยชื่นชอบ Global REITs มากกว่า REITs ไทย เนื่องจากเศรษฐกิจมีความแข็งแกร่งกว่า และ REITs ไทยยังคงถูกกดดันจาก Market Sentiment เชิงลบ



Wait and See



Valuation ต่ำ/
Downside ต่ำ



Valuation สูง/
Upside จำกัด



ทยอยหาจังหวะสะสม



Underweight



Neutral



Overweight



Previous View

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%	-	-	-	-	-	-
KFSPLUS-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. อินโนเวสต์เอ็กซ์

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	ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ซึ่งกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น พร้อมปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดอยู่เสมอ และมีให้เลือกทั้งกองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงค่าเงินและกองทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน
		UGISFX-N 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
		KFSPLUS-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 ที่มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก

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>>