

เชอร์โพรส์ Berkshire Hathaway จัดหุ้น UNH ға Healthcare จะมา?

Period : 18 – 22 August 2025

By Investment Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.



เคาะชัย

Market Review

สินทรัพย์ใดรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

ขึ้นเก่งประจำ
สัปดาห์

**Russell
2000
+3.84%**

ขึ้นแรงที่สุดใน
รอบเดือน

**VNINDEX
+12.43%**

ลงเก่งประจำ
สัปดาห์

**Gold
-1.80%**

ลงแรงที่สุดใน
รอบเดือน

**NIFTY
-1.97%**

ผลตอบแทนรายสัปดาห์



**Global
Equity
+1.80%**



**Global Fixed
Income
-0.02%**



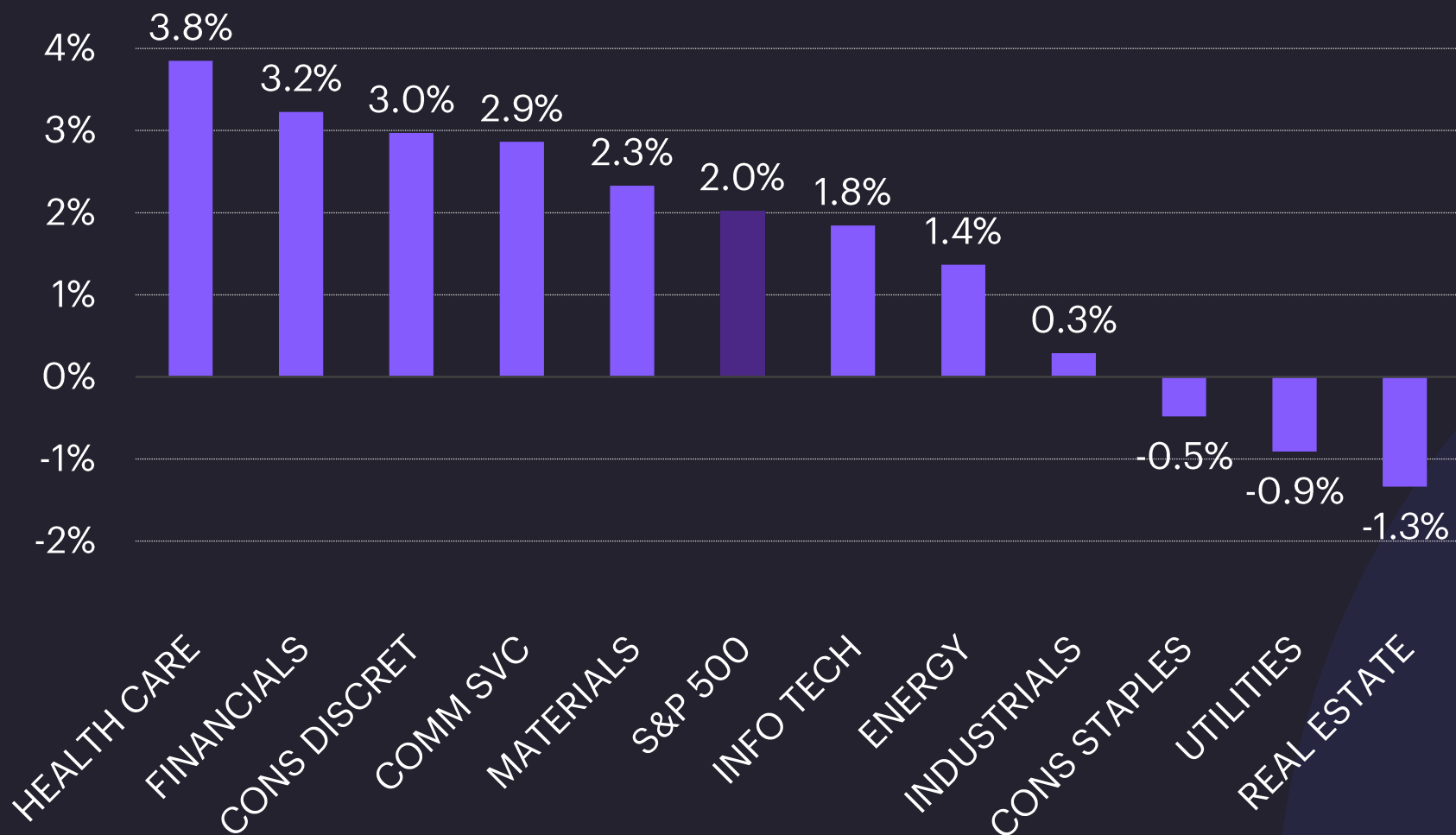
**GOLD
-1.80%**



**BTC
+0.61%**

ผลตอบแทนรายกลุ่มอุตสาหกรรมในสัปดาห์ที่ผ่านมา

S&P500 Sector: %1W Performance



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา กลุ่มหุ้นในดัชนี S&P 500 ส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้น นำโดยหุ้นกลุ่ม Healthcare ปรับตัวโดดเด่นสุด 3.8% จากประเด็น Warren Buffett เข้าซื้อหุ้น UnitedHealth หนุน Sentiment หุ้นกลุ่ม Healthcare ขณะที่หุ้นกลุ่ม Real Estate ทำผลตอบแทนได้แย่มากสุด -1.3%

สัปดาห์หน้า คาดว่าตลาดหุ้นโดยรวมเริ่มมี Upside จำกัด จากมูลค่าตั้งตัว อย่างไรก็ตาม บรรยากาศการลงทุนยังคงอยู่ในโหมด Risk-on หนุนโดยความคาดหวังลดดอกเบี้ยของ Fed จึงยังมีแรงหนุนต่อหุ้นตลาดแนะนำเน้นลงทุนในหุ้นคุณภาพ พร้อมกระจายเข้าสู่กลุ่ม Healthcare ซึ่งปัจจุบันมีมูลค่าที่น่าสนใจและมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากกระแส Rotation

InnovestX

สรุปให้ฟัง

เงินเฟ้อสหรัฐฯ

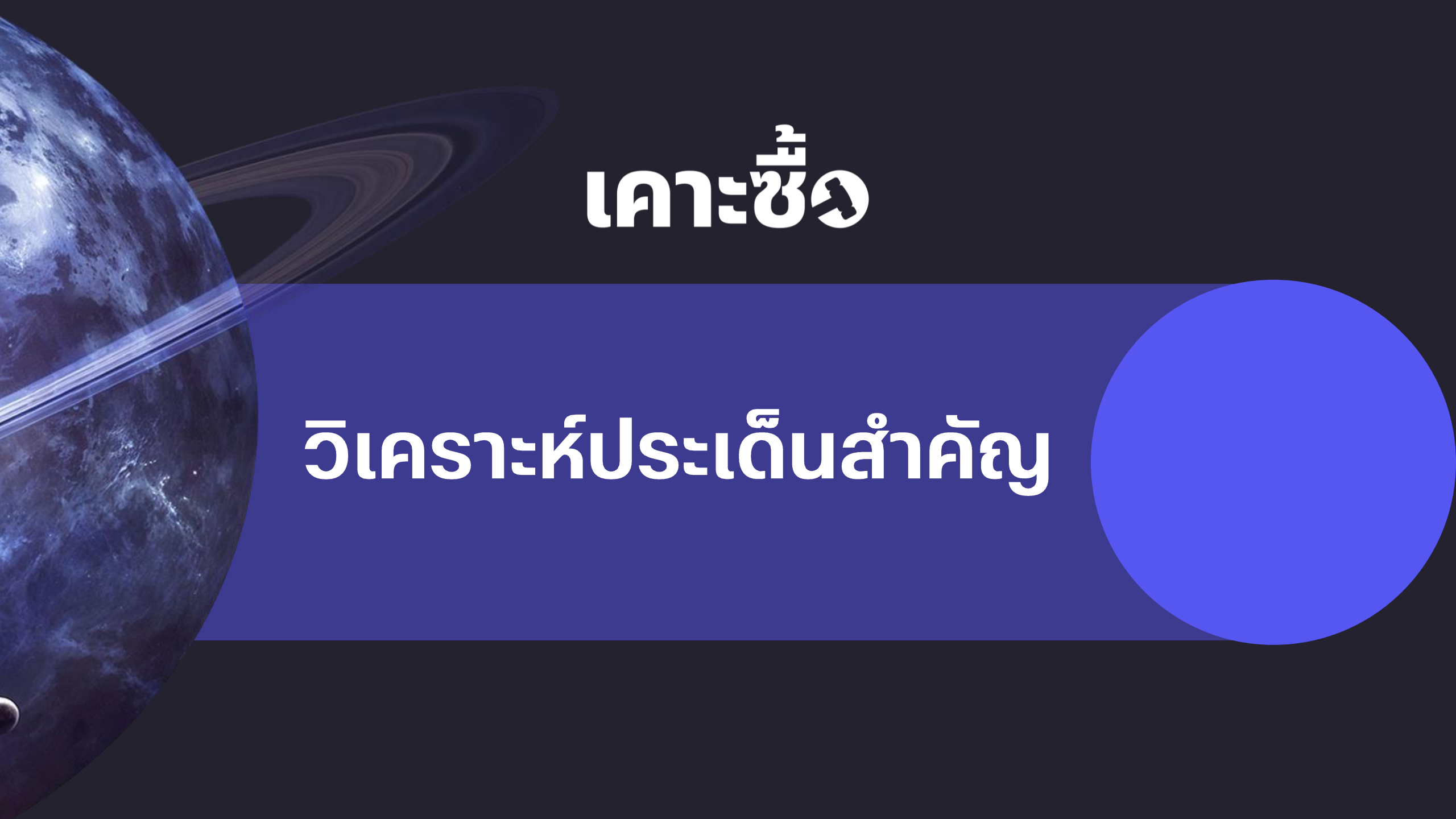
ก.ค. 2.7% YoY ต่ำกว่าคาด
หนุนโอกาส Fed ลดดอกเบี้ย
0.25% ใน ก.ย. หลังแรง
กดดันเงินเฟ้อชะลอ และ
ตลาดแรงงานเริ่มอ่อนแอ
หนุน sentiment ต่อ
สินทรัพย์เสี่ยงและหุ้น

กนง. ลดดอกเบี้ย

0.25% สู่ 1.50% ตามคาด
พร้อมส่งสัญญาณผ่อน
คลายนโยบายการเงิน หนุน
เศรษฐกิจ และตลาดหุ้นไทย
โดยเฉพาะกลุ่ม REITs ที่ได้
ประโยชน์จากต้นทุน
การเงินลดลง

จีนออกมาตรการ

กระตุ้นบริโภคในประเทศ
ลดดอกเบี้ยกู้ยืมส่วนบุคคล
และสนับสนุนธุรกิจ SME
หนุนเศรษฐกิจฟื้นตัวและเป็น
ปัจจัยหนุนเชิงบวกต่อ
หุ้นจีน A-Shares

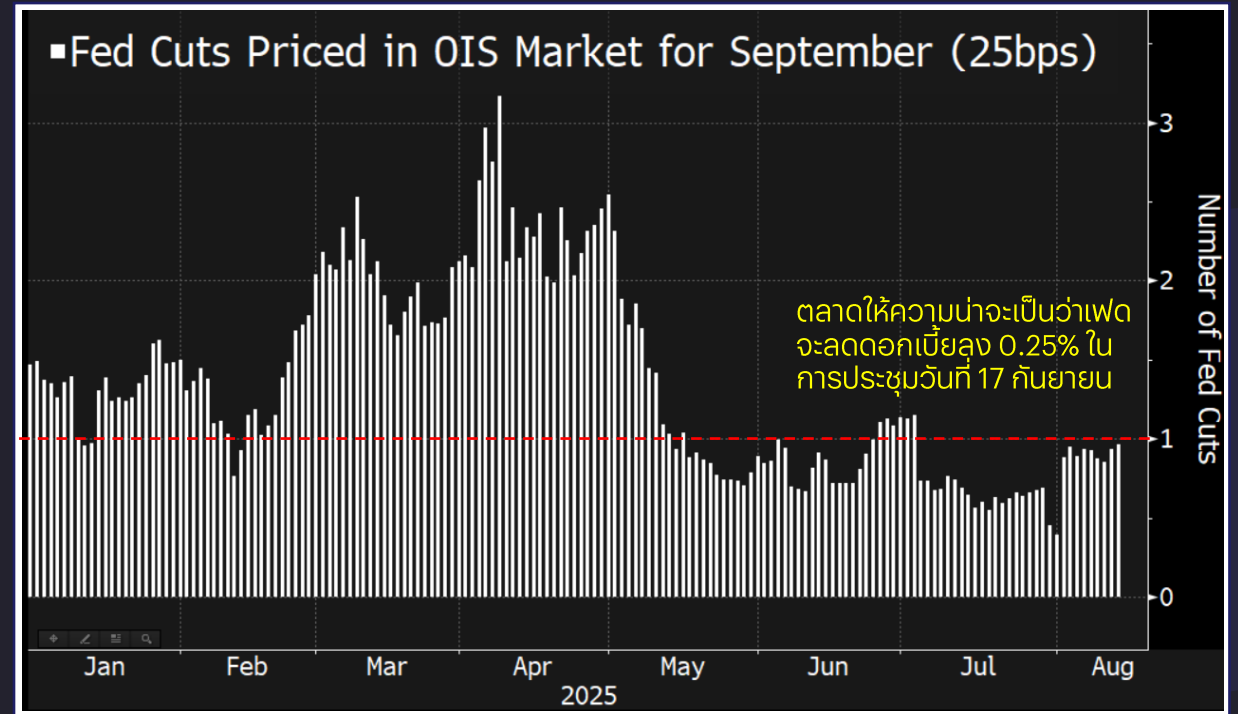
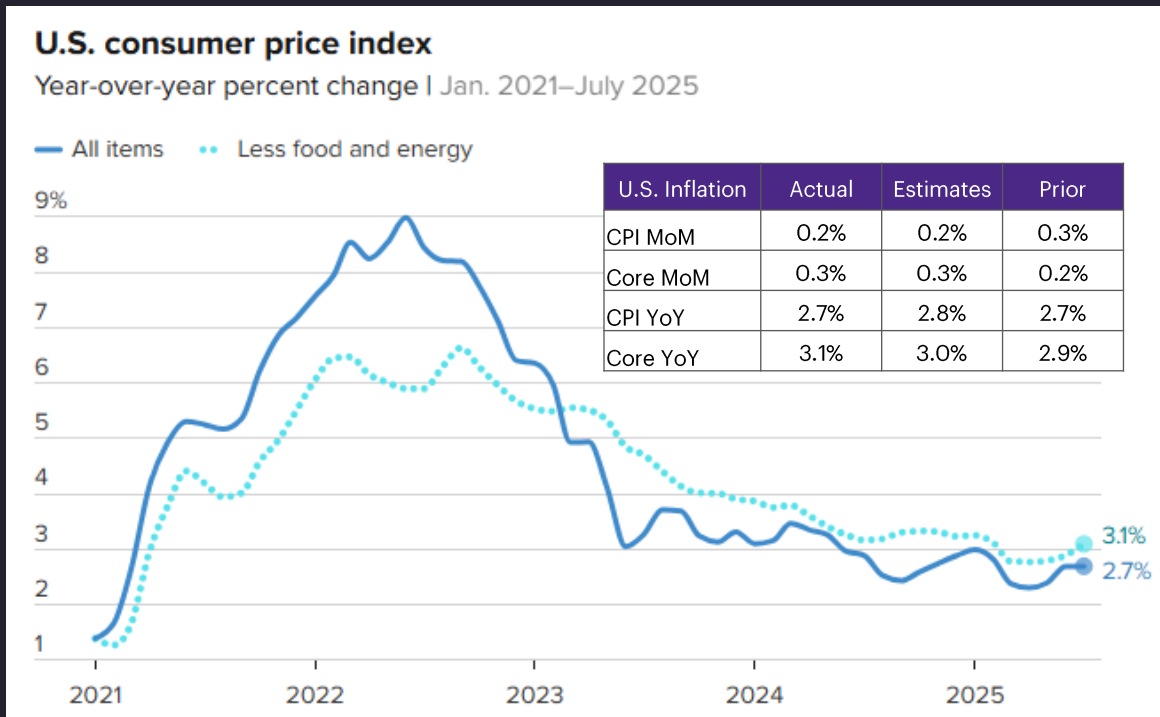


เคาะชิ่ง

วิเคราะห์ประเด็นสำคัญ

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ก.ค. ต่ำกว่าคาด

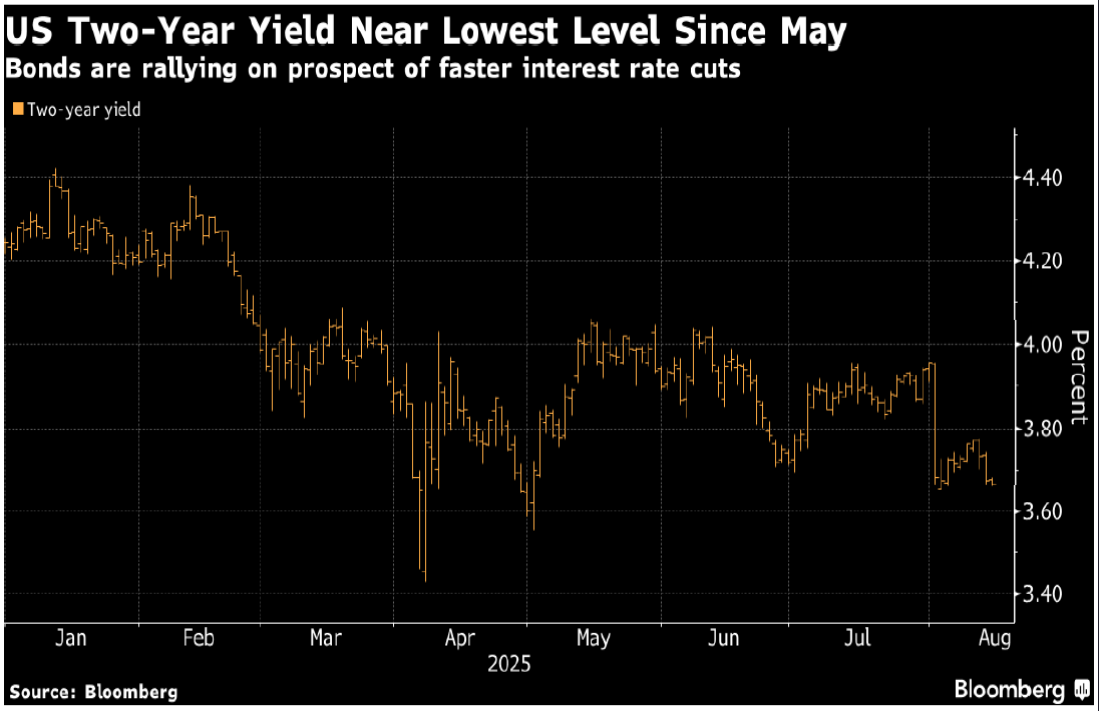
– หุ่นโอกาส Fed ลดดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป



เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 2.7% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 2.8% โดยได้รับแรงหนุนจากราคาพลังงานที่ปรับตัวลดลง ช่วย
ให้ภาพรวมเงินเฟ้อชะลอลง ตัวเลขเงินเฟ้อรวมที่ต่ำกว่าคาด ประกอบกับการจ้างงานนอกภาคเกษตรในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาเติบโตใน
ระดับต่ำ ได้เพิ่มแรงหนุนต่อมุมมองของตลาดว่า Fed มีโอกาสสูงที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 16-17 ก.ย. ส่งผลให้ตลาด
หุ้นปรับตัวขึ้นตอบสนองความคาดหวังดังกล่าว

2Y Bond Yield ต่ำสุดใน 3 เดือน

– สะท้อน Fed อาจลดดอกเบี้ย แต่เสียงภายในยังแตกเป็นสองฝ่าย

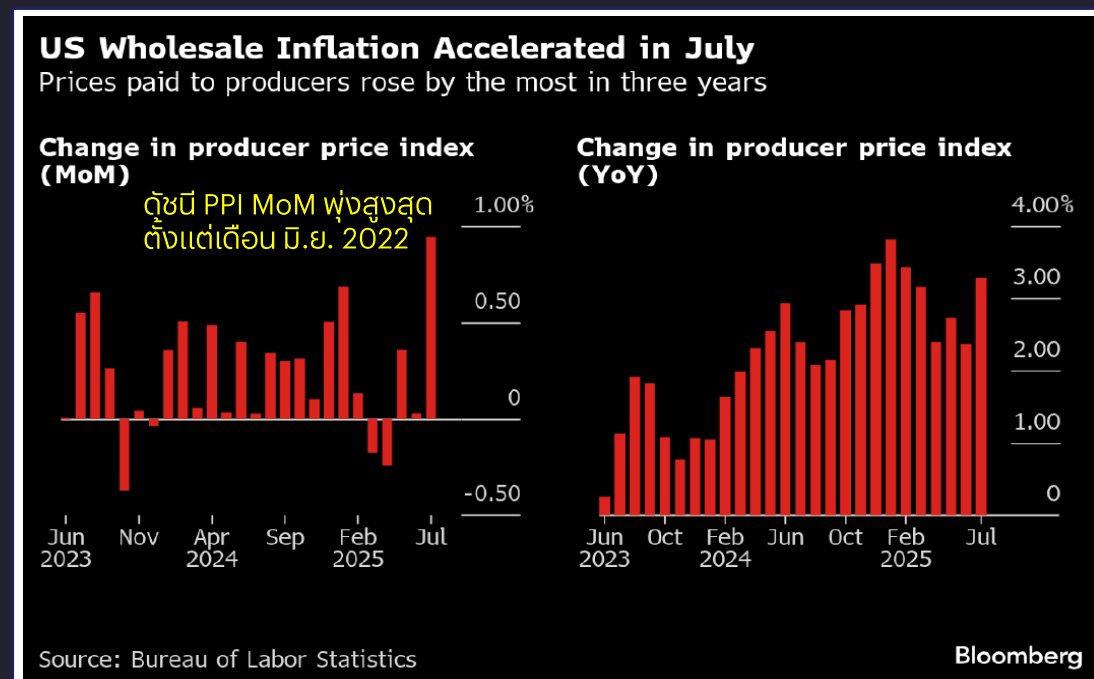
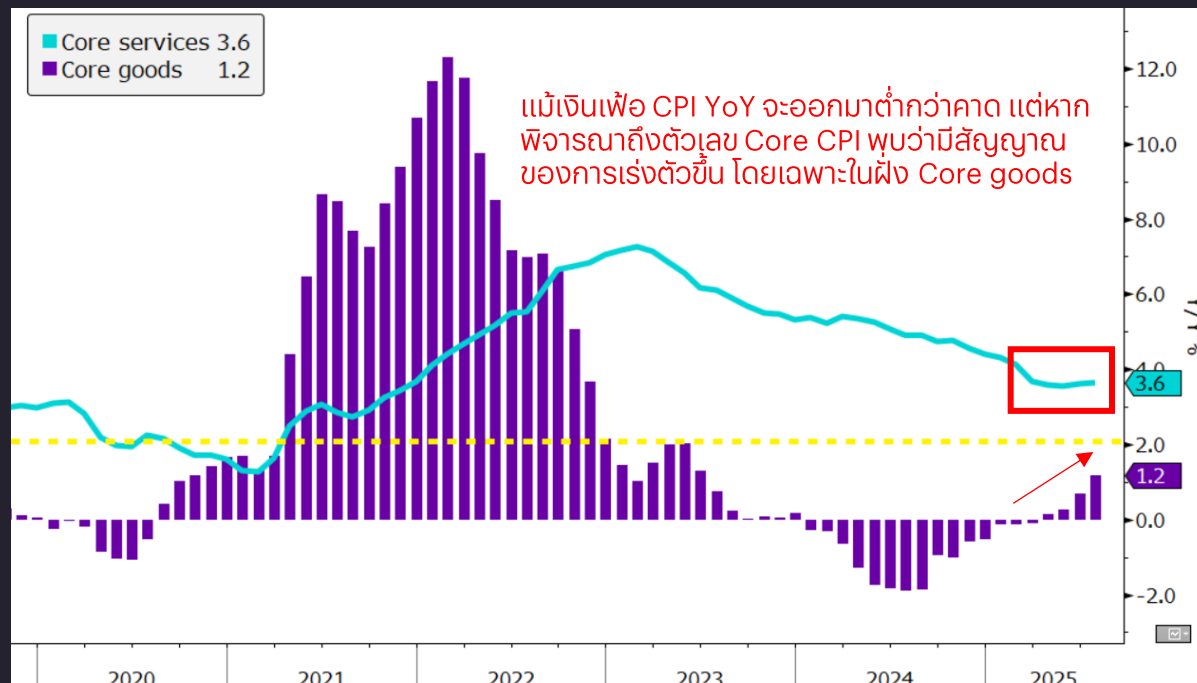


Name	Comment	Stance
Alberto Musalem (St. Louis) -8 Aug 25	มองความเสี่ยงเงินเฟ้อยังเป็นปัญหามากกว่าตลาดแรงงาน ควรคงดอกเบี้ยไว้	คง/เข้มงวด
Michelle Bowman (Fed Governor) -9 Aug 25	หนุนลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. และมองควรลดรวม 3 ครั้งในปี นี้ เพื่อป้องกันการอ่อนแอของตลาดแรงงาน	สนับสนุนลดดอกเบี้ย
Tom Barkin (Richmond) -12 Aug 25	ความเสี่ยงเงินเฟ้อและการว่างงานยังไม่ชัดเจน รอข้อมูลก่อนตัดสินใจ	คง/ Wait and See
Austan Goolsbee (Chicago) -14 Aug 25	กังวลเงินเฟ้อภาคบริการ อาจปรับตัวลดลงกลับสู่เป้า 2% หากตัวเลขเร่งต่อเนื่อง ควรระวัง	คง/เข้มงวด
Mary Daly (San Francisco) -14 Aug 25	มองว่าตลาดแรงงานอ่อนตัว สนับสนุนลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. คาดลด 2 ครั้งปีนี้	สนับสนุนลดดอกเบี้ย
Raphael Bostic (Atlanta) -14 Aug 25	ยังคงคาดเพียง 1 ครั้งลดดอกเบี้ยในปี นี้ หากตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง แต่พร้อมปรับหากแรงงานอ่อนลงมาก	สนับสนุนลดดอกเบี้ย แต่แค่ 1 ครั้ง
Scott Bessent (สมว.คลังสหรัฐฯ) -13 Aug 25	เสนอให้ Fed ลดดอกเบี้ย 50 bps ก.ย. และรวม 150-175 bps ในรอบนี้	สนับสนุนลดดอกเบี้ย (แรง)

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปี ลดลงใกล้ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 3 เดือน ที่บริเวณ 3.67% จากแรงหนุนของความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนกันยายน หลังตัวเลขเงินเฟ้อรวมต่ำกว่าคาดและตลาดแรงงานชะลอ **ส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนยังเอื้อต่อสินทรัพย์เสี่ยง (risk-on)** โดยตลาดหุ้นหลายภูมิภาคปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ความเห็นของกรรมการ Fed ยังคงแตกต่างกันอย่างชัดเจน บางรายกังวลแรงกดดันเงินเฟ้อ ขณะที่บางรายสนับสนุนให้เริ่มลดดอกเบี้ยเร็วเพื่อป้องกันผลกระทบต่อตลาดแรงงาน ความไม่เป็นเอกฉันท์นี้ทำให้ข้อมูลเศรษฐกิจจรรจบถัดไปก่อนการประชุม 16-17 ก.ย. จะมีน้ำหนักสำคัญต่อการตัดสินใจของคณะกรรมการ

Core Goods ยังกดดันเงินเฟ้อ และเห็นสัญญาณการเร่งขึ้นของดัชนี PPI

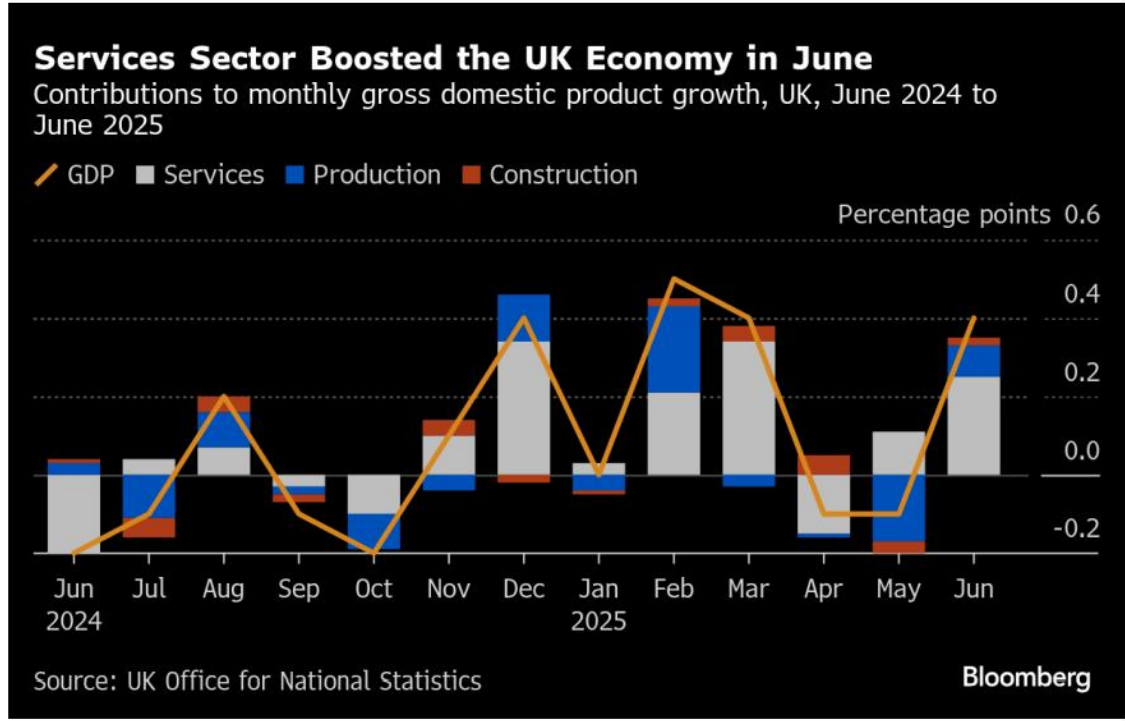
– ข้อมูลเดือนหน้าชี้ชะตาทำที่ Fed ในการปรับลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย.



แม้เงินเฟ้อ ก.ค. ต่ำกว่าคาด แต่สัญญาณฝั่ง Core goods กลับเริ่มปรับขึ้นต่อเนื่อง เช่นเดียวกับเงินเฟ้อภาคบริการที่ยังอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้แรงกดดันด้านราคายังไม่หมดไป ขณะที่เงินเฟ้อผู้ผลิต (PPI) เพิ่ม 3.3% YoY และ 0.9% MoM สูงสุดใน 3 ปี จากต้นทุนสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้นจากภาษี **นักวิเคราะห์คาดว่าผลของภาษีนำเข้าจะเริ่มส่งผ่านสู่ผู้บริโภคชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี ทำให้ต้องติดตามข้อมูลเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด** โดยก่อนประชุม Fed ครั้งถัดไปในวันที่ 16-17 ก.ย. จะมีตัวเลขเงินเฟ้อและอัตราการว่างงาน ส.ค. ออกมา ซึ่งเป็นข้อมูลสำคัญประกอบการตัดสินใจของ Fed ขณะที่ InnovestX Research ยังคงมุมมองว่า Fed อาจคงอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปี เนื่องจากแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังอยู่และอาจเร่งตัวขึ้นในช่วงปลายปี แม้ตลาดแรงงานจะมีสัญญาณอ่อนแรงลง

GDP ของอังกฤษในไตรมาสที่ 2/2025 สูงกว่านักวิเคราะห์คาด

ได้รับประโยชน์จากการใช้จ่ายภาครัฐ และภาคบริการที่ขยายตัว

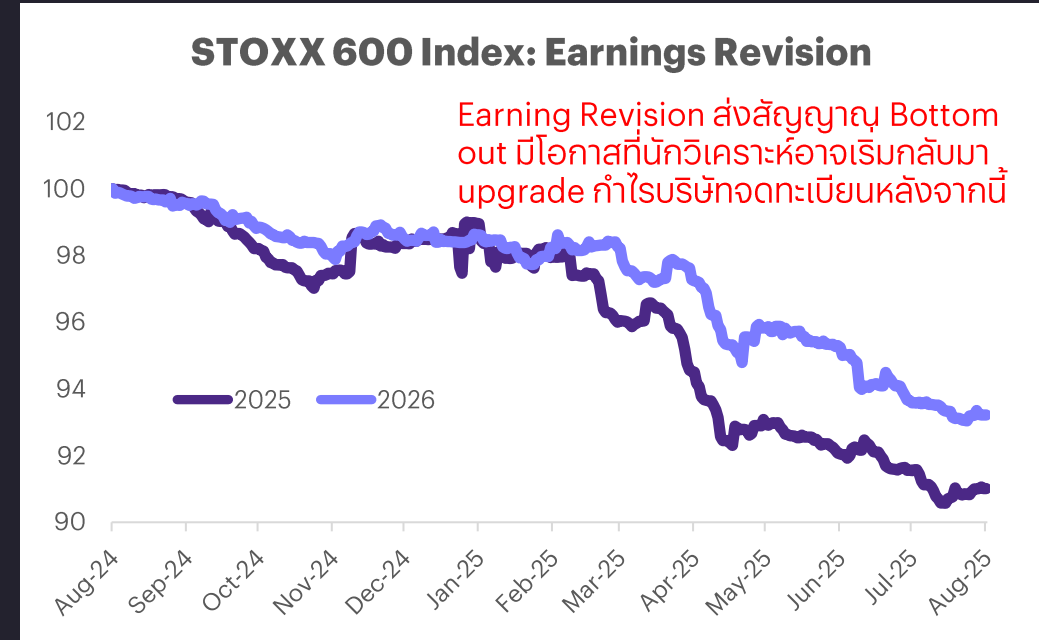
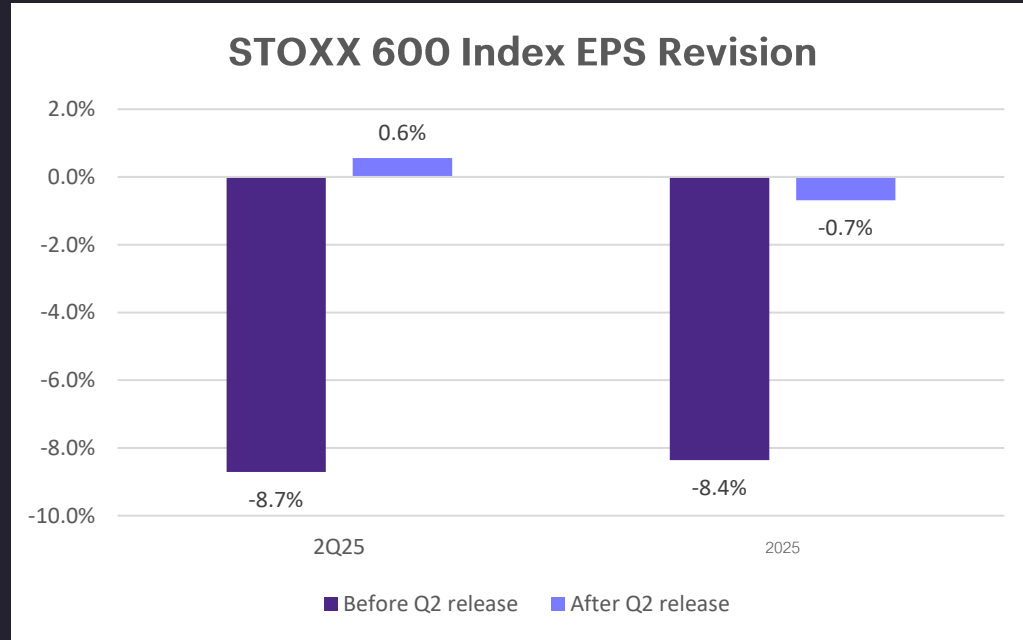


หัวข้อ	รายละเอียด
GDP Growth	0.3% QoQ สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 0.1% QoQ 1.2% YoY สูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 1.0% YoY
องค์ประกอบหลัก	- หนุนโดยการใช้จ่ายภาครัฐบาลที่ขยายตัว 1.2% - ภาคบริการที่ขยายตัว 0.4%
ความเห็นนักวิเคราะห์	- เศรษฐกิจของอังกฤษดีกว่าคาด แต่ยังคงมีแนวโน้มเติบโตแบบชะลอตัวลง - อย่างไรก็ตามภาคบริการที่ขยายตัว และการลงทุนของรัฐบาลมีแนวโน้มหนุนหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริการและการก่อสร้าง

GDP ของอังกฤษขยายตัวที่ระดับ 0.3% QoQ แม้จะชะลอตัวจากไตรมาสที่ 1 ที่ 0.7% QoQ แต่สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 0.1% YoY ได้รับแรงหนุนจากนโยบายภาครัฐที่ขยายตัวราว 1.2% และภาคการก่อสร้างที่ขยายตัว ส่วนใหญ่เป็นงบการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน และงบสวัสดิการต่างๆจาก Autumn Budget 2024 ในขณะที่เห็นการฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญของภาคบริการในเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา โดยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอังกฤษเป็นการฟื้นตัวที่สอดคล้องกับยุโรปในไตรมาสที่ 2/2025 ที่มีการขยายตัวราว 0.1% QoQ ตีกว่านักวิเคราะห์คาดที่จะไม่เติบโตเลย เราประเมินเศรษฐกิจอังกฤษที่ฟื้นตัวนี้จะสนับสนุนตลาดหุ้นอังกฤษ โดยเฉพาะในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริการ และก่อสร้างซึ่งได้รับประโยชน์จากภาคการบริการที่ฟื้นตัว และการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งจะช่วยหนุนให้หุ้นอังกฤษซึ่งมีสัดส่วนราว 23% ในดัชนี STOXX 600 เป็นดัชนีชี้วัด (Benchmark) ของกองทุน ES-EG-A ที่เราแนะนำ

นักวิเคราะห์อัปเกรดผลการดำเนินงานบริษัทยุโรป

หลังบริษัทจดทะเบียนยุโรปรายงานงบ Q2/2025 ดีขึ้น สนับสนุนหุ้นยุโรป



นักวิเคราะห์เริ่มปรับประมาณการ EPS Growth ของหุ้นยุโรปเพิ่มขึ้น หลังเริ่มรายงานผลประกอบการในไตรมาส 2/2025 ที่ดีขึ้น โดยเริ่มเห็นการเติบโตที่เป็นบวกเล็กน้อยจากก่อนหน้านี้คาดการณ์ว่าจะติดลบ ปัจจัยสำคัญที่ช่วยหนุนการปรับประมาณการขึ้นในครั้งนี้ คือ การบรรลุนโยบายการคลังระหว่างสหรัฐฯ และยุโรป ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงที่มีต่อเศรษฐกิจและการเติบโตของบริษัทจดทะเบียน โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตของยุโรปประกอบไปด้วย กลุ่มเทคโนโลยี สุขภาพ การเงิน และอุตสาหกรรม **เราประเมินว่า กำไรบริษัทจดทะเบียนของยุโรปที่มีแนวโน้มถูกอัปเกรดขึ้น จะเป็นปัจจัยหนุนต่อตลาดหุ้นยุโรปในระยะถัดไป โดยเฉพาะในปี 2026 ที่แนวโน้มการเติบโตของกำไรจะสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แรงหนุนจากการใช้นโยบายทางการคลังของประเทศในภูมิภาคยุโรป**

จีนประกาศสนับสนุนการบริโภคเพิ่มเติม ในขณะที่สัญญาณการฟื้นตัวของตลาดหุ้นจีน A-Shares ชัดเจนมากขึ้น

หัวข้อ	รายละเอียด
ลักษณะมาตรการ	อุดหนุนดอกเบี้ยเงินกู้เพื่อการบริโภค 1% ต่อปี
กลุ่มเป้าหมาย	ผู้บริโภคทั่วไป + ธุรกิจภาคบริการ 8 กลุ่ม (เช่น การท่องเที่ยว การศึกษา สุขภาพ SME บริการ)
ขอบเขตสินเชื่อ	เงินกู้บริโภค ≤ 50,000 หยวนต่อครั้ง หรือสินค้าบริการที่รัฐกำหนด (รถยนต์, การศึกษา, สุขภาพ)
วงเงินอุดหนุนสูงสุด	3,000 หยวนต่อราย ภายใน 12 เดือน
ระยะเวลาดำเนินการ	1 กันยายน 2025 – 31 สิงหาคม 2026
เป้าหมายเชิงนโยบาย	กระตุ้นการใช้ภายในประเทศ ลดต้นทุนกู้ยืม, สนับสนุนยุทธศาสตร์ “Dual Circulation”, ลดการพึ่งพาการส่งออก
ผลคาดหวัง	เพิ่มการใช้หลายล้านล้านหยวน ฟื้นภาคบริการและการจ้างงาน, เสริมความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ



รัฐบาลจีนประกาศมาตรการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศผ่านการอุดหนุนดอกเบี้ย (Rebate) กู้ยืม 1% สำหรับสินเชื่อส่วนบุคคล (Consumer Loan) และธุรกิจขนาดเล็ก 8 กลุ่มเป้าหมาย โดยมีวงเงินกู้ที่ 50,000 หยวนต่อครั้ง โดยจะได้รับอุดหนุนดอกเบี้ยสูงสุด 3,000 หยวนต่อราย มาตรการนี้มีจุดประสงค์เพื่อกระตุ้นการใช้ภายในประเทศและช่วยเหลือ SME ผ่านการลดต้นทุนการกู้ยืม **โดยนักวิเคราะห์มองว่า มาตรการนี้จะช่วยให้สินเชื่อเพื่อการบริโภคขยายตัวขึ้นจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ในขณะที่การอุดหนุนดอกเบี้ยของรัฐบาล จะไม่กดดันกำไรของกลุ่มธนาคาร และมีแนวโน้มให้ธนาคารมีแรงจูงใจในการปล่อยกู้มากขึ้น** เราประเมินว่ามาตรการนี้จะช่วยหนุนเศรษฐกิจจีนท่ามกลางความท้าทายจากต่างประเทศ ซึ่งจะสนับสนุนหุ้นกลุ่ม A-Shares ที่มีความเกี่ยวเนื่องกับการบริโภคภายในประเทศจีนให้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยสามารถลงทุนได้ผ่านกองทุน KFCSI300-A

บริษัทชิปจีนลุ่มล้มหล่น หลังรัฐบาลสหรัฐฯ เก็บภาษี 15% บริษัทผลิตชิปที่ส่งไปจีน ด้านรัฐบาลจีนให้บริษัทเอกชนหันใช้ชิปภายในประเทศ



รายละเอียดหุ้นที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์

SMIC (HK: 0981) : ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +5.03% ใน 1 วัน

SMIC ผู้ผลิตชิปทั้งระดับสูงรองรับเทคโนโลยี 7nm, 14nm, 28nm, 90nm ของจีน โดยได้ประโยชน์จากลูกค้าจีนที่มีแนวโน้มหันกลับมาใช้ชิปที่ผลิตในจีนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศหลีกเลี่ยงการใช้ชิปจากสหรัฐฯ

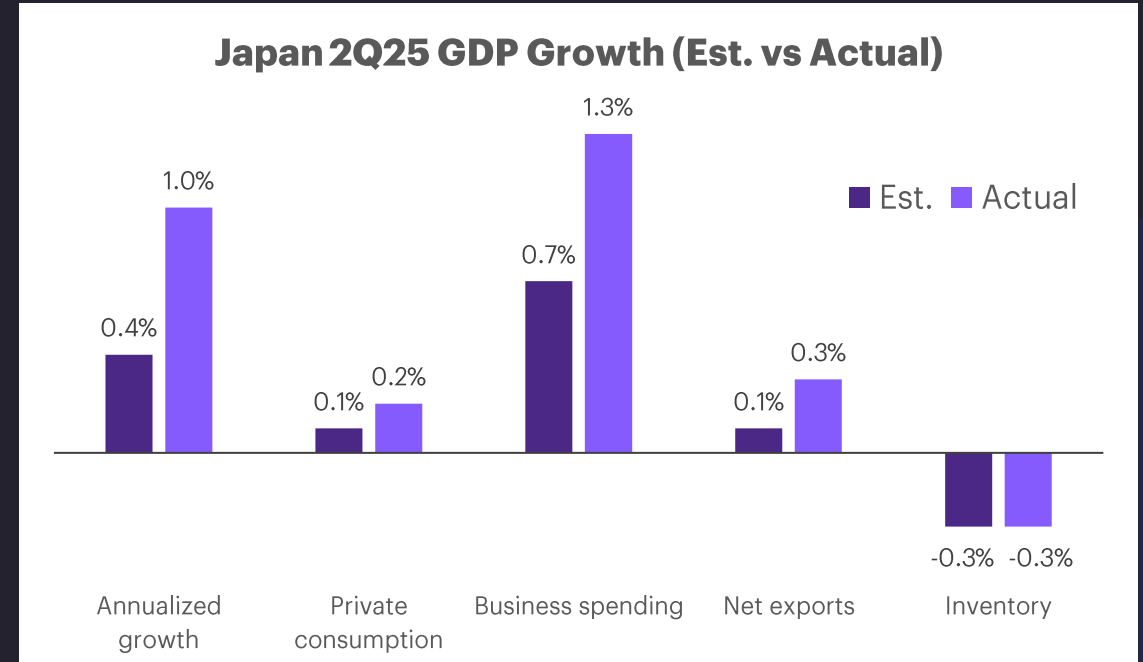
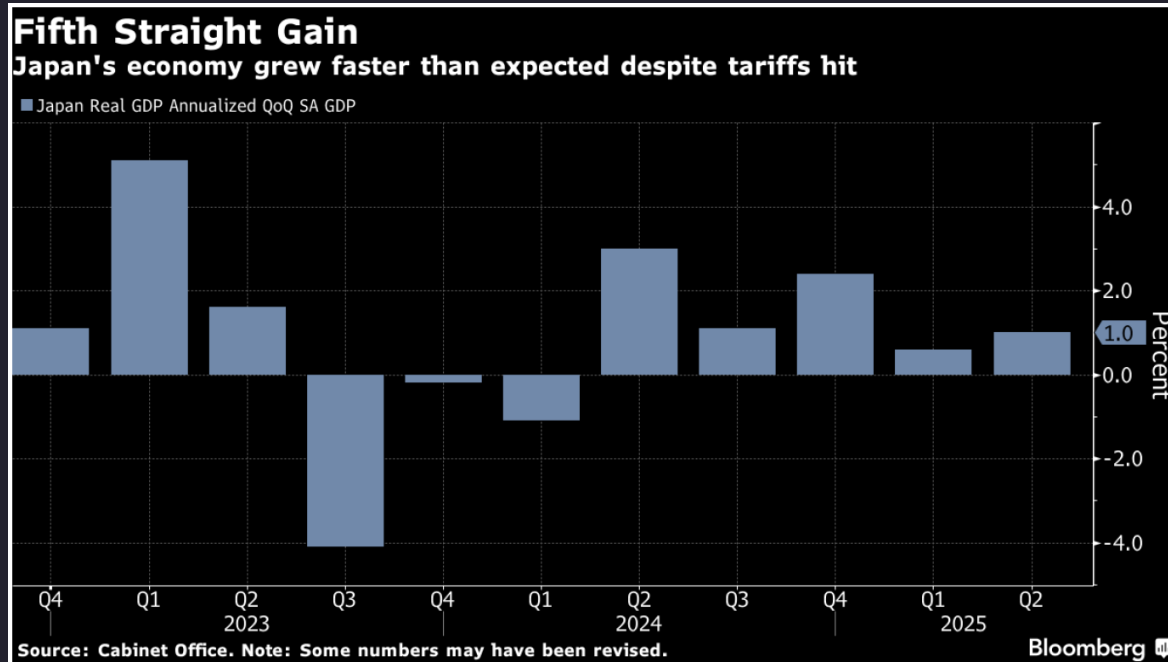
Hua Hong Semiconductor (HK: 1347) : ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +5.49% ใน 1 วัน

Hua Hong ผู้ผลิตชิปเฉพาะทาง (Specialty node) ซึ่งใช้ในอุตสาหกรรมรถยนต์, IoT และอื่นๆ ซึ่งได้ประโยชน์จากรัฐบาลที่สนับสนุนให้บริษัทจีนหันกลับมาใช้ชิปของจีนมากขึ้น

รัฐบาลสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงกับบริษัท NVIDIA และ AMD ในการเก็บ 15% จากรายได้ในการผลิตชิปที่ส่งไปยังจีน แลกกับสิทธิส่งออกชิปเข้าไปในจีน ด้านสำนักบริหารใช้เบอร์สเปซประเทศจีน (CAC) แจ้งเตือนบริษัทเอกชนเช่น ByteDance (TikTok), Alibaba, Tencent ให้ชะลอ หรือ งดการสั่งซื้อชิปจากสหรัฐฯ โดยให้เหตุผลด้านความมั่นคงข้อมูล โดยบริษัทที่ต้องการใช้งานชิปจากสหรัฐฯ จะต้องชี้แจงเหตุผลว่าทำไมไม่ใช้ชิปที่พัฒนาขึ้นในประเทศก่อน ทั้งนี้ CAC ได้เน้นย้ำว่า “โปรเจกต์ภาครัฐ งานโครงสร้างพื้นฐาน หรือกิจการที่มีความสำคัญต่อความมั่นคงแห่งชาติ” ต้องใช้ชิปที่ผลิตภายในประเทศเป็นหลัก **เราประเมิน นโยบายรัฐบาลจีนในครั้งนี้มีแนวโน้มให้ผู้พัฒนาและผลิตชิปภายในประเทศจีน ได้รับประโยชน์จากความต้องการชิปในประเทศที่เพิ่มขึ้นจากการพัฒนา AI** ซึ่งช่วยหนุนดัชนี Hang Seng Tech ที่มีการลงทุนใน SMIC 6.93% และ Hua Hong ที่ 0.89% โดยสามารถลงทุนได้ผ่านกองทุน DAOL-CHINATECH

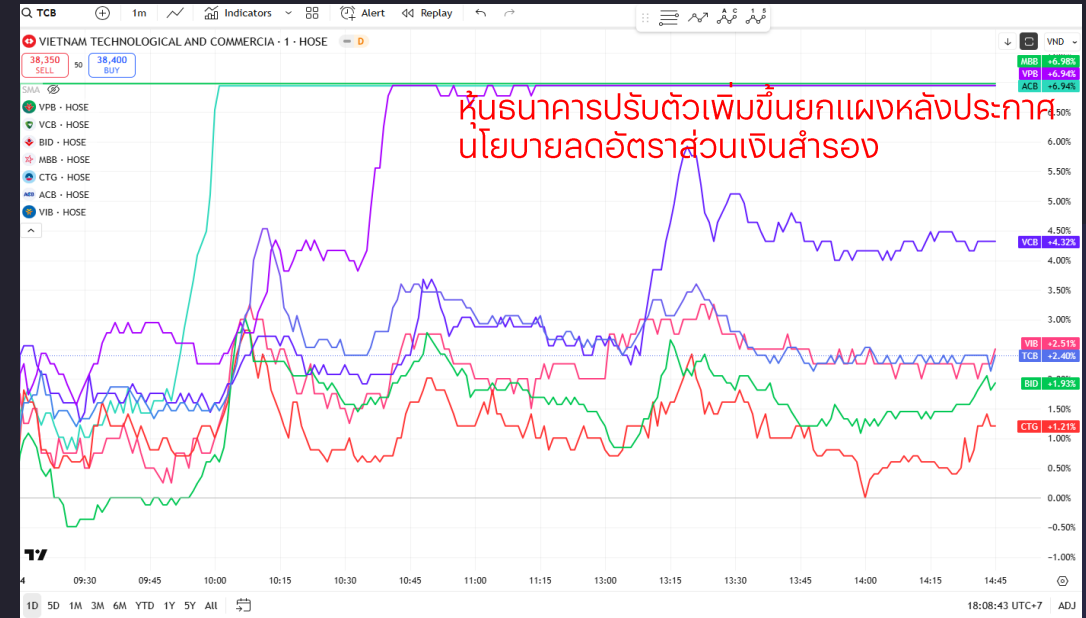
GDP ไตรมาส 2/2025 ของญี่ปุ่นขยายตัว 1.0% สูงเกินคาดการณ์

– หุ่นโอกาส BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย



เศรษฐกิจญี่ปุ่นไตรมาส 2/2025 ขยายตัว 1% QoQ annualized สูงกว่าคาด 0.4% จากแรงหนุนของการลงทุนภาคธุรกิจและการบริโภคในประเทศ สะท้อนความแข็งแกร่งของอุปสงค์ภายในประเทศ แม้เผชิญภาษีศุลกากรสูง หลังจากตัวเลข GDP ญี่ปุ่นประกาศส่งผลให้ความคาดหวังต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ ปรับสูงขึ้น โดย**ตลาดเริ่มมองโอกาสว่า BOJ อาจจะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในเดือนตุลาคม** ทำให้ค่าเงินเยนปรับตัวแข็งค่า เราประเมินว่าหุ้นที่พึ่งพาตลาดในประเทศมีแนวโน้มได้ประโยชน์จากการบริโภคที่ขยายตัวต่อเนื่อง เช่น กลุ่มบริโภค ธนาคาร และหุ้นขนาดเล็ก ขณะที่ผลกระทบจากค่าเงินเยนแข็งค่าต่อหุ้นกลุ่มนี้ค่อนข้างจำกัด ทั้งนี้ นักลงทุนยังต้องติดตามแรงกดดันทางการเมืองภายในประเทศ ซึ่งอาจกระทบความเชื่อมั่นและเสถียรภาพเชิงนโยบายในระยะถัดไป

สินเชื่อในเวียดนามเติบโตขึ้น 10% ในช่วง 7 เดือนแรก ด้าน SBV ประกาศ ปรับลดสัดส่วนอัตราเงินลงทุนสำรอง หนี้หุ้นกลุ่มธนาคาร



สินเชื่อในระบบธนาคารเวียดนามขยายตัวขึ้นราว 10% ในช่วง 7 เดือนที่ผ่านมา เร่งตัวขึ้นจากปีที่แล้วที่ขยายตัวราว 6% ได้รับแรงหนุนจากรัฐบาลที่ต้องการสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจ โดยธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) มีการกำหนดเป้าหมายการเติบโตของสินเชื่อที่ 16% ในปี 2025 ทั้งนี้การเติบโตของสินเชื่อจะมาจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ **นอกจากนี้ในวันที่ 14 ส.ค. 2025 SBV มีการประกาศปรับลดอัตราส่วนเงินลงทุนสำรองลงครึ่งนึง (เดิม 3% บนเงินฝากที่ไม่เกิน 12 เดือน และ 1% บนเงินฝากที่มากกว่า 12 เดือน) สำหรับธนาคารที่เข้าซื้อกิจการธนาคารที่อ่อนแอ โดยเริ่มใช้ในวันที่ 1 ส.ค. ช่วยหนุนธนาคารขนาดใหญ่ของเวียดนามที่สามารถปล่อยสินเชื่อได้มากขึ้นเพื่อสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจ** ส่งผลให้หุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้นทันที ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อกองทุน PRINCIPAL VNEQ ที่มีสัดส่วนการถือครองกลุ่มธนาคารเป็นอันดับหนึ่งที่ 36.73%

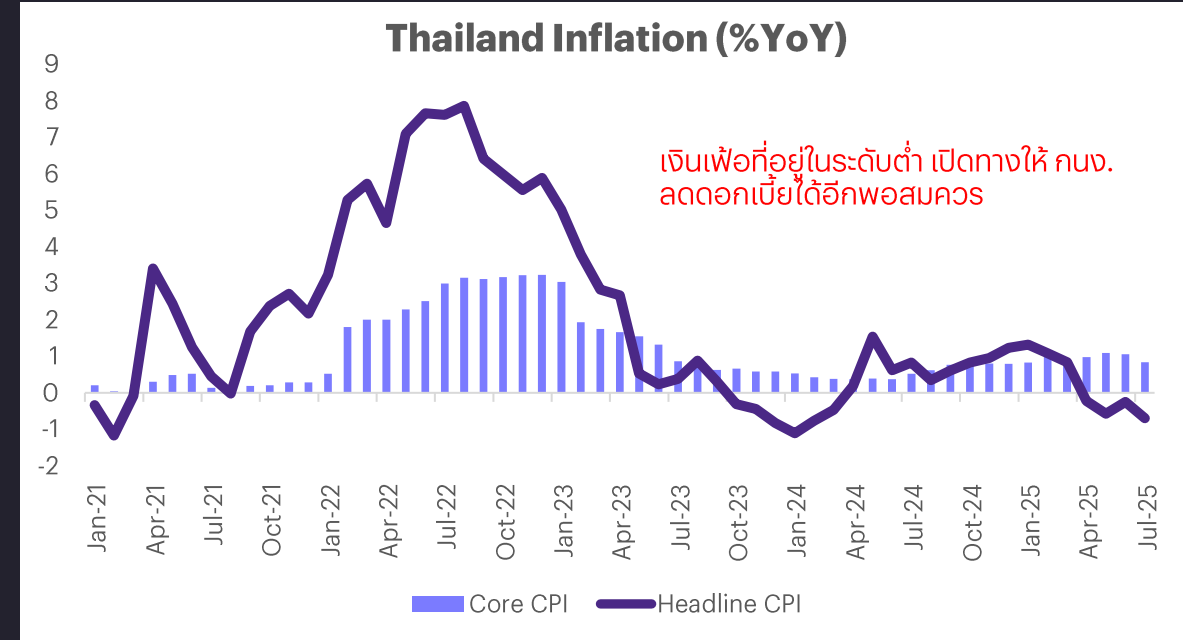
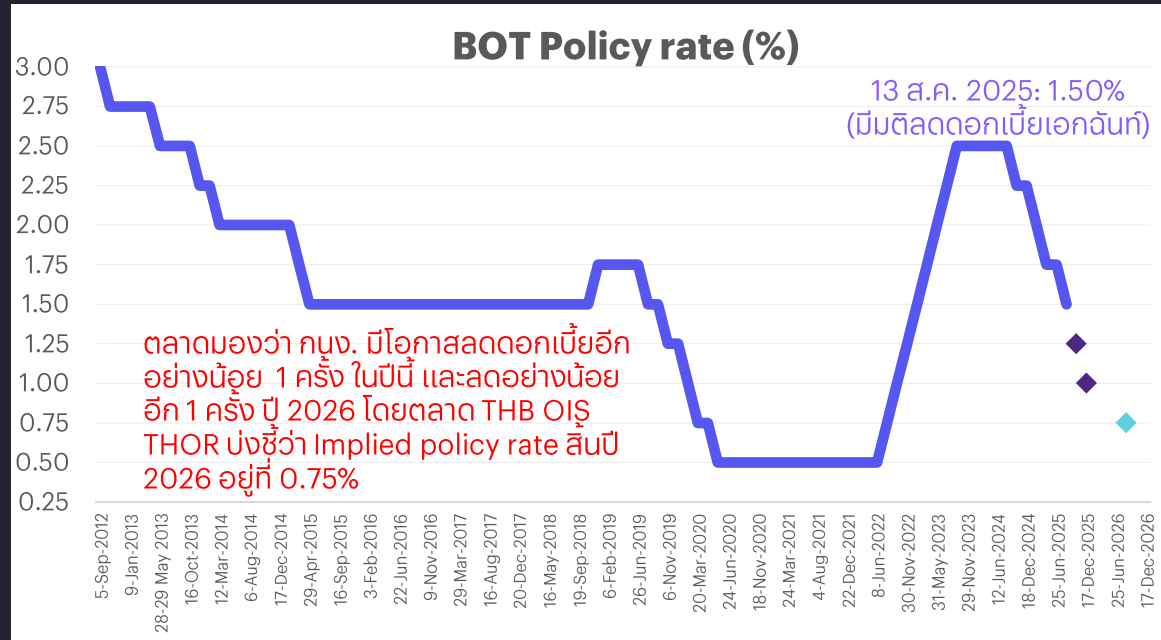
ปริมาณการซื้อขายต่อวันของหุ้นเวียดนามทะลุ 6 หมื่นล้านบาท ด้าน HOSE ออกดัชนีใหม่เพื่อดึงดูดเงินลงทุนเพิ่มเติม



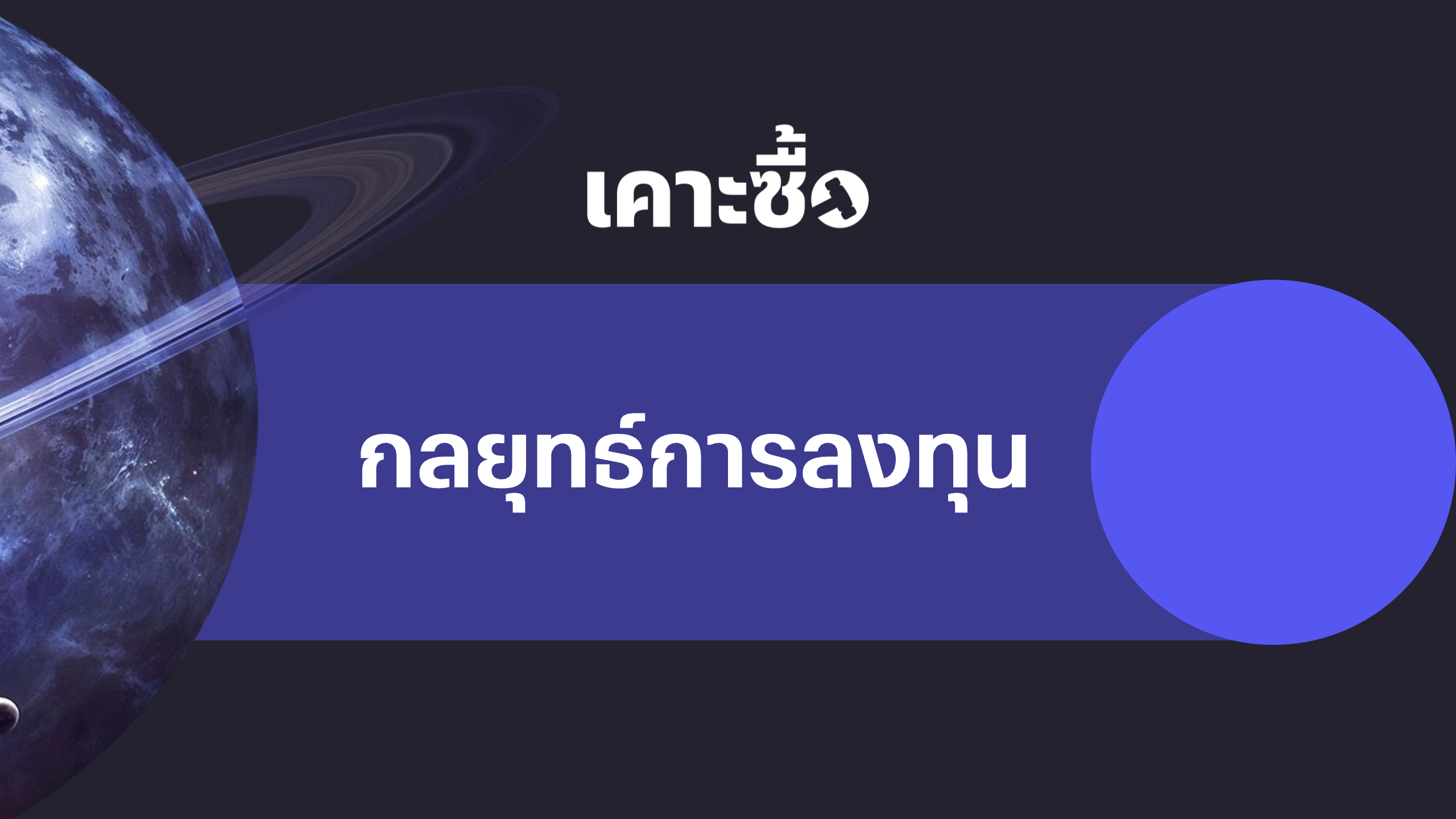
ดัชนีใหม่ของตลาดหุ้นเวียดนาม	รายละเอียด
VN50 Growth Index	- หุ้น 50 ตัวจาก VNAllshare - มี Free-float ขึ้นต่ำที่ 2,000 ล้านดอลลาร์ - มีมูลค่าการซื้อขายขั้นต่ำ 20 พันล้านดองต่อวัน - กำหนดน้ำหนักไม่เกิน 10% และกลุ่มอุตสาหกรรมไม่เกิน 40%
VNMITECH Index	- ดัชนีหุ้นสายอุตสาหกรรมและเทคโนโลยี - ลงทุนหุ้นระหว่าง 30-50 ตัว ในอุตสาหกรรม Materials, Industrials และ Information Technology - มีมูลค่าการซื้อขายขั้นต่ำ 20 พันล้านดองต่อวัน - น้ำหนักของกลุ่ม Material ไม่เกิน 25% แต่กลุ่มอื่นๆไม่มีข้อจำกัด

ปริมาณการซื้อขายต่อวันของตลาดหุ้นเวียดนามเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เฉลี่ยสูงกว่า 6 หมื่นล้านบาทต่อวันใน ก.ค.ที่ผ่านมา (บางวันทะลุ 1 แสนล้านบาท) หนุนจากความคาดหวังการอัปเดตตลาดหุ้นสู่ FTSE EM พร้อมกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังคงมีแนวโน้มเติบโต อาทิ การส่งออกที่ยังคงขยายเฉลี่ยตัวราว 15% ในช่วง 7 เดือนที่ผ่านมา อีกทั้ง การปรับเป้าหมายการเติบโต GDP โดยรัฐบาลสู่ระดับ 8.3-8.5% ในปีนี้ **ด้าน HOSE ได้ออกดัชนีใหม่เพิ่มเติมในวันที่ 12 ส.ค. ที่ผ่านมา โดยนักวิเคราะห์มองว่า การเพิ่มดัชนีใหม่นี้จะช่วยเพิ่มความหลากหลาย และดึงดูดเงินของนักลงทุนต่างชาติเพิ่มขึ้น** ปัจจัยที่ได้กล่าวมานี้คาดว่าจะช่วยหนุนตลาดหุ้นเวียดนามให้มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อไปได้ แต่ยังคงมีความผันผวนที่สูงจากโครงสร้างตลาดที่เป็น Frontier Market และสัดส่วนนักลงทุนสถาบันที่มีอยู่น้อย

กนง. ลดดอกเบี้ย 0.25% สู่ 1.50% – ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงิน หนุนเศรษฐกิจและตลาดหุ้นไทย



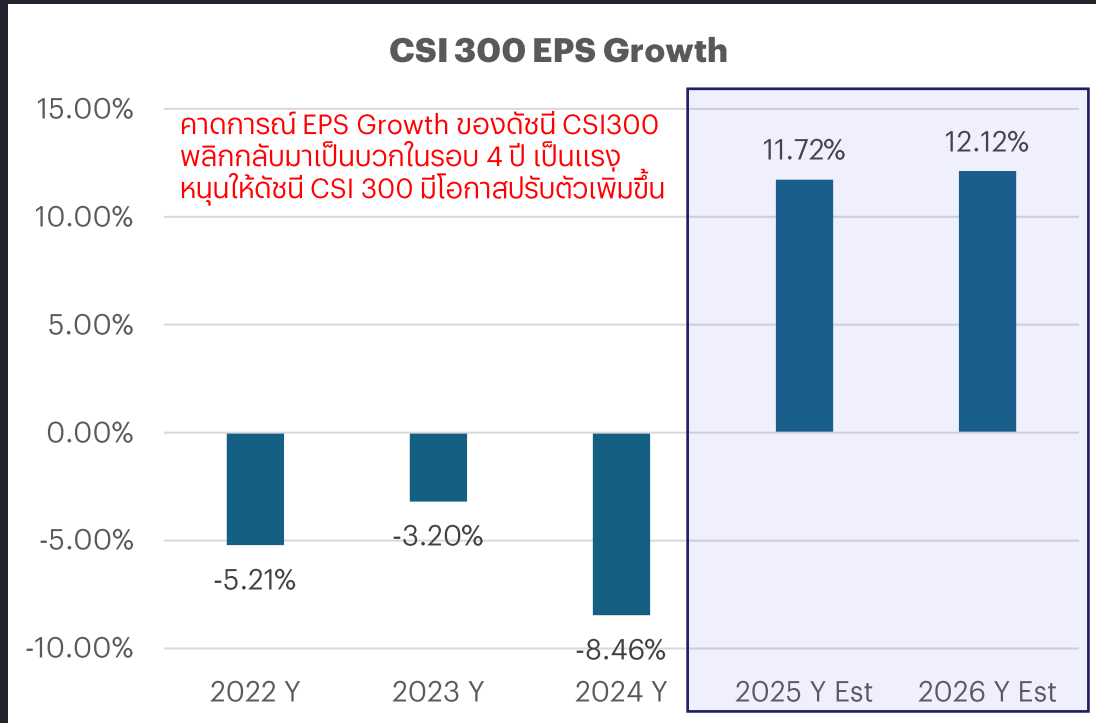
กนง. มีมติเอกฉันท์ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% เหลือ 1.50% ต่อปี โดยให้เหตุผลว่าเศรษฐกิจครึ่งหลังปี 2568 มีแนวโน้มชะลอตัวจากผลกระทบของมาตรการภาษีสหรัฐฯ และการแข่งขันด้านการท่องเที่ยวที่รุนแรงขึ้น ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในระดับต่ำจากปัจจัยด้านอุปทาน เช่น ราคาพลังงานและอาหารสดที่ลดลง มองไปข้างหน้า **กนง. ระบุว่าการปรับลดดอกเบี้ยครั้งนี้เป็นปัจจัยหนุน Sentiment ตลาดหุ้นไทย** ช่วยลดต้นทุนทางการเงินและกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจ **ขณะเดียวกัน การเข้ารับตำแหน่งผู้ว่า รปท. คนใหม่ของ นายวิทย์ รัตนกร สร้างความคาดหวังต่อทิศทางนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น** ซึ่งเป็นบวกต่อสินทรัพย์ไทย โดยเฉพาะสินทรัพย์ที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย เช่น หุ้นไฟแนนซ์ และ REITs



เคาะชื้อ

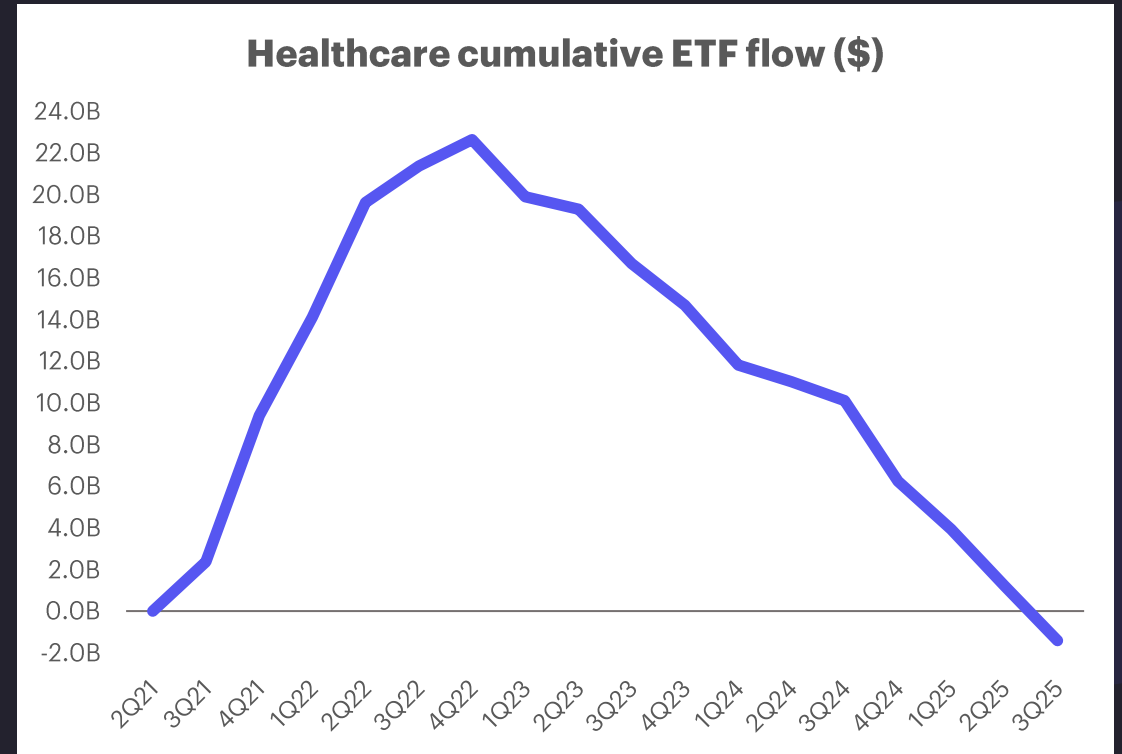
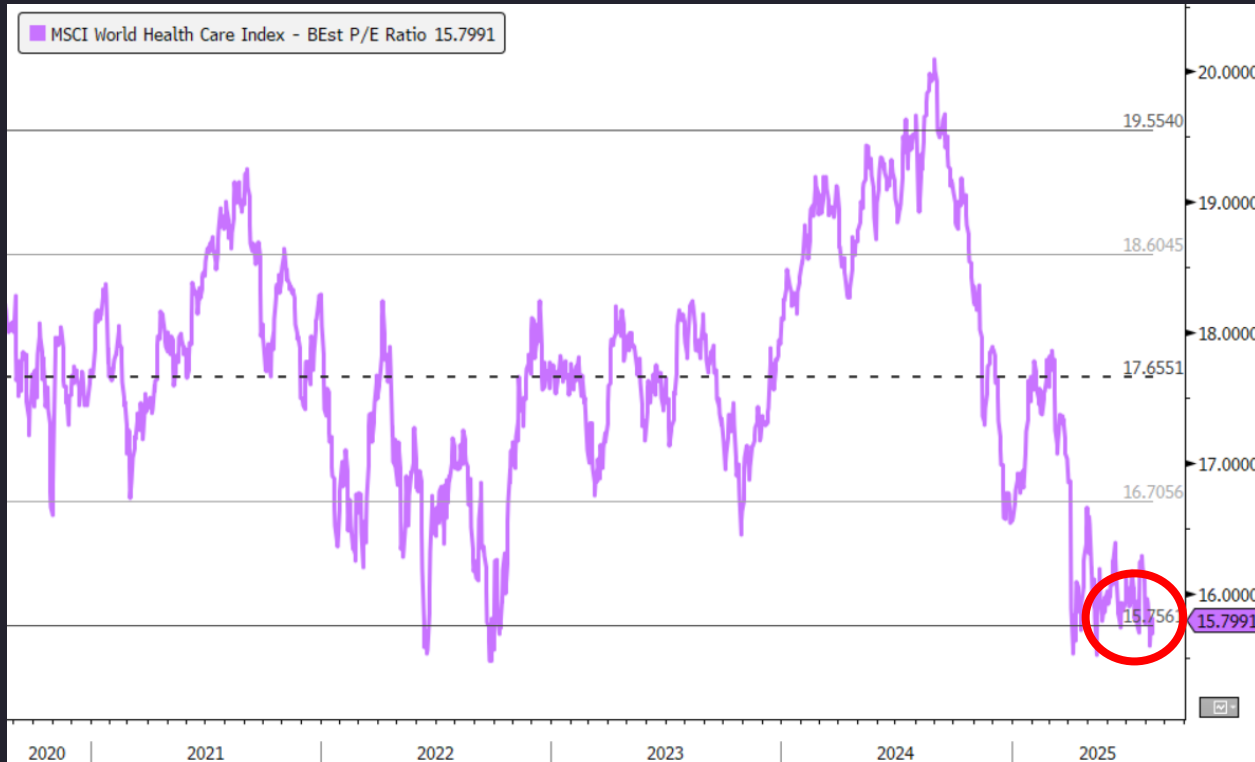
กลยุทธ์การลงทุน

ดัชนี CSI 300 ยังคงมีความน่าสนใจจาก EPS Growth ที่กลับมาเติบโต ในขณะที่สภาพคล่องในระบบที่สูงขึ้นเป็นปัจจัยเร่งให้ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น



คาดการณ์ EPS Growth ของดัชนี CSI300 กลับมาเติบโตเป็นบวกราว 11.7% ในปีนี้ และโตต่อเนื่อง 12.1% ในปีหน้า หลังจาก EPS Growth ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาติดลบ พร้อมทั้งสภาพคล่องในระบบ (M1) ที่เพิ่มขึ้น จากเศรษฐกิจจีนที่ได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เป็นปัจจัยที่มีแนวโน้มช่วยหนุนหุ้นกลุ่ม A-Share ให้มีโอกาสดปรับตัวเพิ่มขึ้นในปีนี้ **เรายังคงแนะนำนักลงทุนซื้อสะสมหุ้น A-Shares ผ่านกองทุน KFCSI300-A**

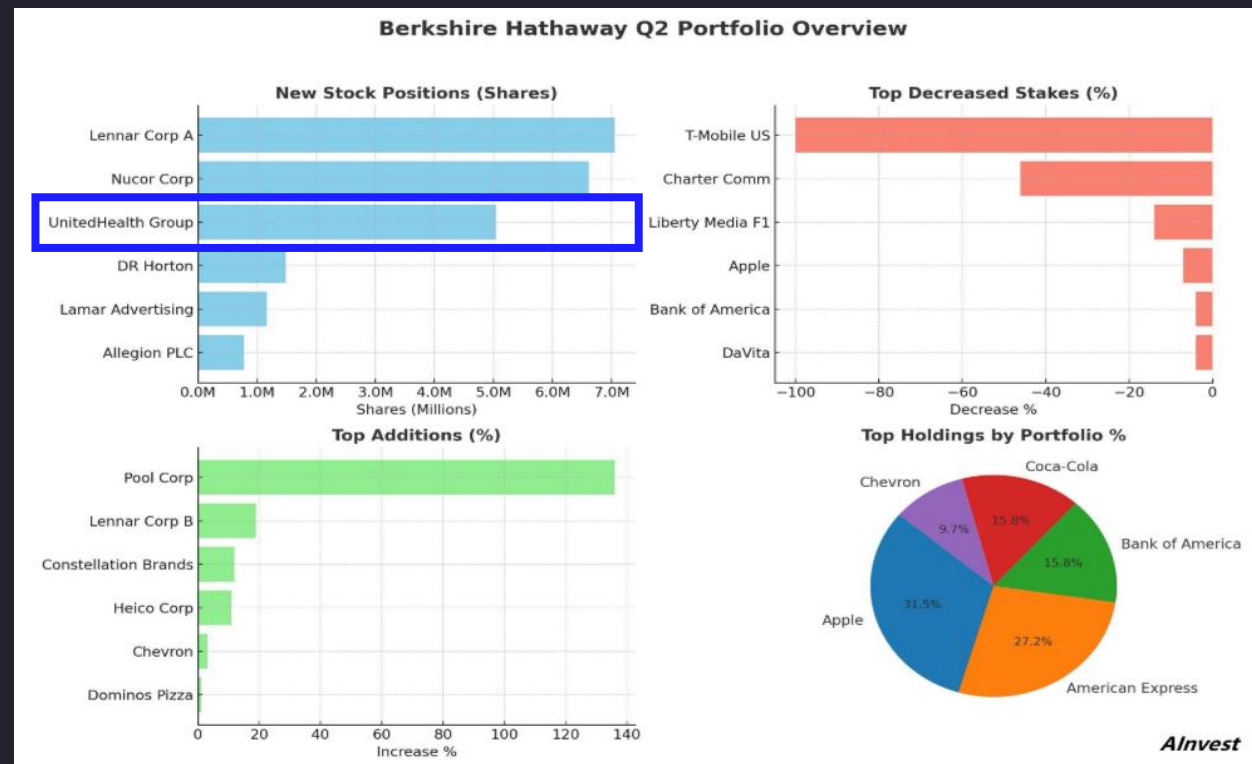
หุ้นกลุ่ม Healthcare ซึมซับปัจจัยลบไปมาก – ปัจจุบัน Valuation ปรับตัวลงมาอยู่ในระดับถูกมาก



หุ้นกลุ่ม Healthcare โดนปัจจัยลบจากทั้งประเด็นภาษีนำเข้ายา และกฎระเบียบการปรับลดราคายา รวมถึงปัจจัยลบเฉพาะตัว ส่งผลให้หุ้นในกลุ่ม Healthcare ปรับตัวลง โดยปัจจุบัน FWD P/E ของหุ้น Global Healthcare ปรับตัวลงมาแถวบริเวณ 15.8 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ที่ -2 S.D. สะท้อนว่า Valuation ในปัจจุบันอยู่ในระดับถูกมาก และ Fund Flow ไหลออกจากกลุ่ม Healthcare ไปมากทำให้ปัจจุบันเป็นกลุ่มหุ้นที่ Under-Owned เราประเมินว่าหุ้นกลุ่ม Global Healthcare ได้ซึมซับต่อปัจจัยลบไปมากแล้ว ทำให้มีโอกาสที่ราคาจะฟื้นตัวได้ในระยะข้างหน้า

Berkshire ซื้อหุ้น UnitedHealth 1.6 พันล้านดอลลาร์ หนุนราคาหุ้นพุ่ง

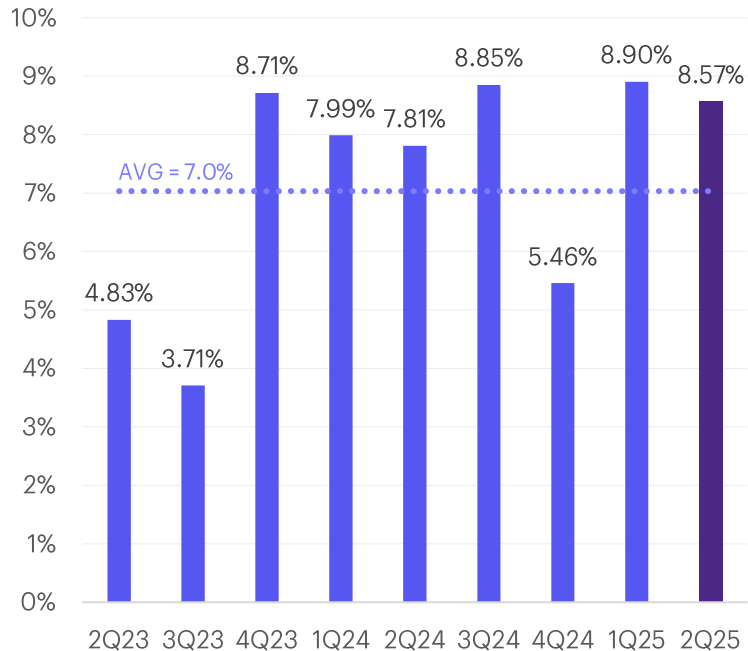
– ดัน Sentiment กลุ่ม Healthcare



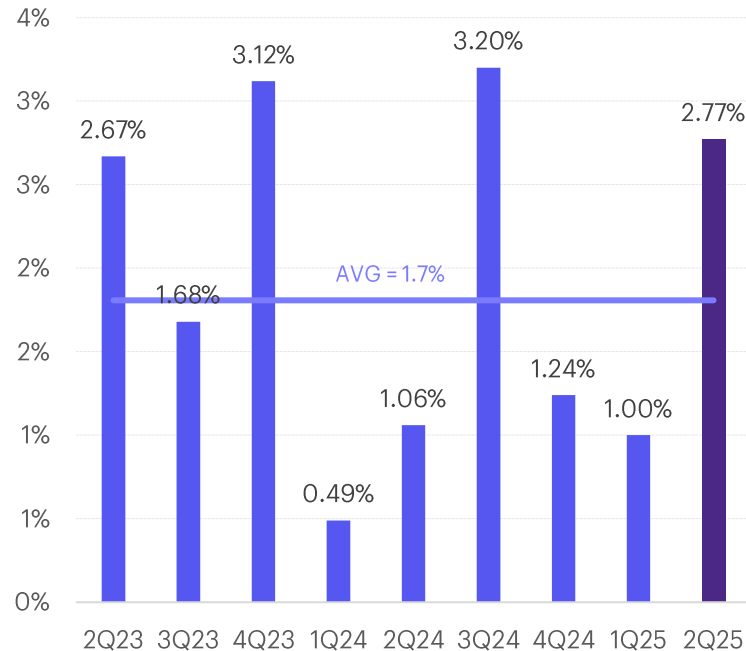
Berkshire Hathaway ของ Warren Buffett เข้าซื้อหุ้น UnitedHealth Group จำนวน 5 ล้านหุ้น ในไตรมาส 2/2025 มูลค่ารวม 1.6 พันล้านดอลลาร์ แม้บริษัทเผชิญความท้าทายด้านต้นทุนการแพทย์สูงและผลประกอบการไตรมาสล่าสุดต่ำกว่าคาด การเปิดเผยดังกล่าวหนุนราคาหุ้นพุ่งสูงสุด 9.6% ในการซื้อขายนอกเวลาทำการ พร้อมกันนี้ Berkshire ได้ขายหุ้น T-Mobile ทั้งหมด และลดสัดส่วนการถือหุ้น Apple และ Bank of America ลง ซึ่งสะท้อนโอกาส rotation เงินลงทุนเข้าสู่กลุ่ม Healthcare **เรามองว่าดีลนี้ช่วยฟื้นความเชื่อมั่นต่อหุ้นประกันสุขภาพสหรัฐฯ และอาจเป็นแรงหนุนต่อหุ้นกลุ่ม Healthcare ในระยะสั้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก Valuation ที่อยู่ในระดับน่าสนใจหลังราคาหุ้นปรับฐานในช่วงที่ผ่านมา**

Healthcare พื้นฐานยังดี จบ 2Q25 ตีกว่าคาด – ขณะที่ EPS Q3 และ Q4 ถูกปรับประมาณลงสอดคล้องกับปัจจัยลบไปล่วงหน้าแล้ว

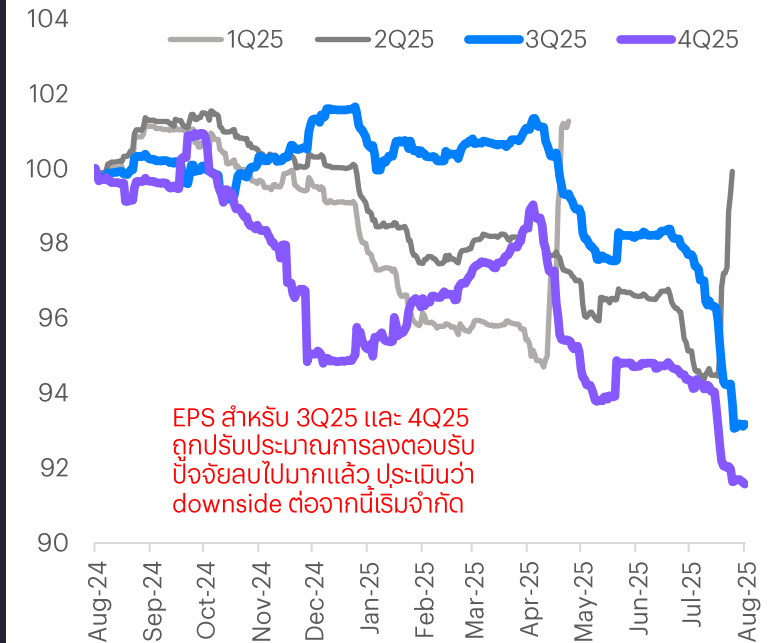
Healthcare Sector: % EPS beat (2Q25)



Healthcare Sector: % Sales beat (2Q25)



Healthcare Sector: EPS Revision



ในด้านของปัจจัยพื้นฐานหุ้นกลุ่ม Healthcare ยังแข็งแกร่ง โดยผลประกอบการในไตรมาส 2/2025 ออกมาดีกว่าคาดการณ์และสูงกว่าค่าเฉลี่ยทั้งในแง่ของรายได้และกำไร หุ้นกลุ่ม Healthcare อย่างไรก็ตาม Earnings ในไตรมาส 3 และ 4 ถูกปรับประมาณการลงต่อเนื่องตอบรับปัจจัยลบไปมาก เราประเมินว่าการปรับประมาณการลงต่อจากนี้จะเริ่มจำกัด หลังจากที่มีบริษัทในกลุ่ม Healthcare ได้สะท้อนผลกระทบจากภาษีนำเข้าและมาตรการต่างๆ ไว้ในประมาณการเรียบร้อยแล้ว

Global Healthcare เริ่มส่งสัญญาณปรับตัว

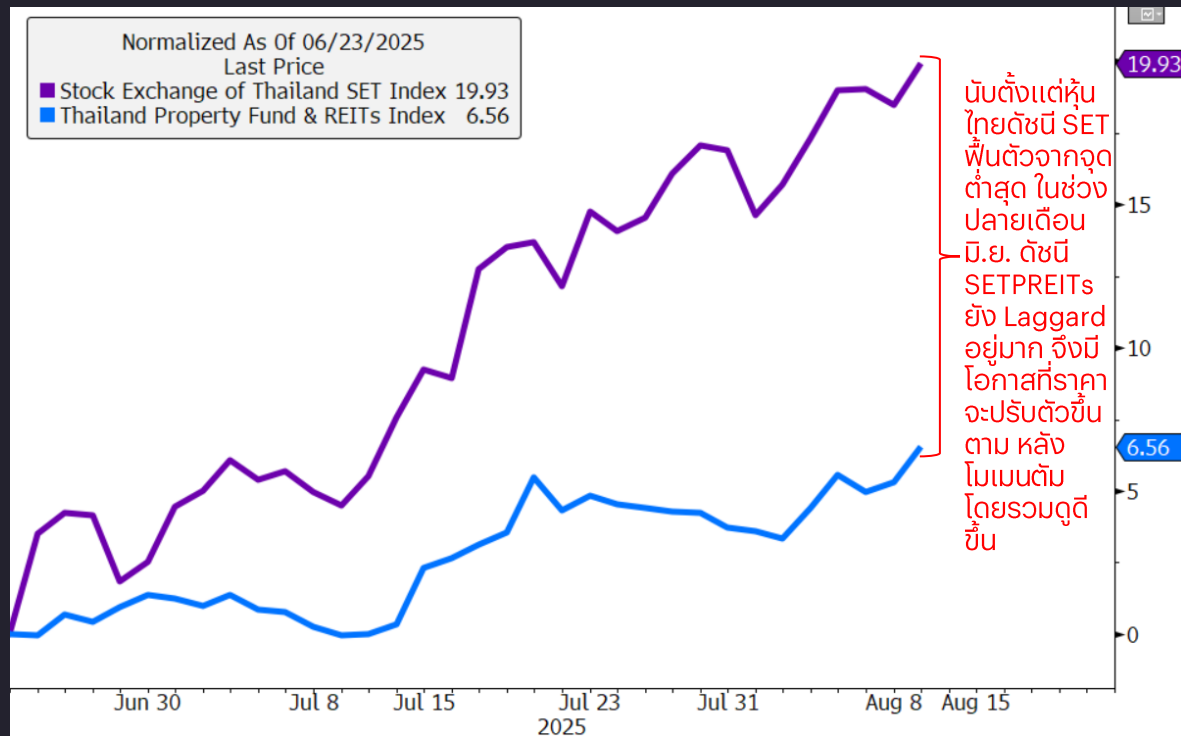
– หลังเกิด Bullish Divergence กับตลาดโลก



Relative price ระหว่าง IXJ ETF ซึ่งสะท้อนกลุ่ม Global Healthcare กับ ACWI ETF พบว่าแม้ราคาเปรียบเทียบยังอยู่ในแนวโน้มขาลง แต่**เริ่มมีสัญญาณเชิงบวกจากการเกิด Bullish Divergence ระหว่างราคาและ RSI** โดยราคาเปรียบเทียบทำจุดต่ำใหม่ (Lower Low) ขณะที่ RSI ไม่ทำจุดต่ำสุดใหม่ (Higher Low) สะท้อนแรงขายที่เริ่มชะลอ ซึ่งอาจนำไปสู่การปรับตัวของราคาในระยะสั้น สอดคล้องกับปัจจุบันที่กลุ่ม Global Healthcare มี Valuation ถูกและพื้นฐานยังดี ซึ่งอาจเห็นการ Rotation ออกจากหุ้นที่ขึ้นได้ดีในช่วงที่ผ่านมาและกลุ่ม Valuation ที่ตึงตัว เข้าสู่หุ้นกลุ่ม Healthcare ได้ ทั้งนี้ หากพิจารณา ETF IXJ พบว่ายังอยู่ในกรอบขาขึ้นด้วยเช่นกัน

มอง REITs ไทยมีโอกาสฟื้นต่อ ระยะสั้นโมเมนตัมแกร่ง

– ดอกเบี้ยขาลง + เงินปันผลสูง + Valuation ถูก + Catch up play



เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อ REITs ไทยในระยะสั้น จากปัจจัยสนับสนุนทั้งการลดดอกเบี้ยนโยบายที่เข้าสู่วัฏจักรดอกเบี้ยขาลง เอื้อต่อสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่อดอกเบี้ย อย่างกลุ่ม REITs, ระดับ Valuation สะท้อนผ่าน Dividend yield spread ของ REITs ไทย ที่ยังอยู่ในระดับถูก รวมถึงโมเมนตัมการฟื้นตัวที่มีโอกาส Catch up ดัชนี SET หลัง REITs ไทยราคา Laggard มานาน โดยกราฟเทคนิคชี้ว่า ดัชนี SETPREITs ทะลุผ่านเส้น Downtrend line และค่าเฉลี่ย 100 วัน ซึ่งเป็นแนวต้านที่สำคัญตลอดช่วงหนึ่งปีที่ผ่านมา หากยืนอยู่ได้ มีโอกาสขึ้นทดสอบราคาเป้าหมายที่ 130.5 จุด



มุมมองรายสินทรัพย์ประจำสัปดาห์ (11 – 15 Aug 25)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นทั่วโลกอยู่ในโหมด Risk on โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวัง Fed ลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. เราประเมินว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นมีโมเมนตัมหนุนต่อ สำหรับนักลงทุนที่มีสัดส่วนการลงทุนอยู่แล้วแนะนำถือต่อ สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงอาจเกาะโมเมนตัมในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากดอกเบี้ยปรับตัวลง ได้แก่ หุ้นขนาดเล็ก และหุ้น Growth ขณะที่มุมมองระยะยาวเรายังคงชื่นชอบหุ้น EM เช่น จีน เวียดนาม ด้านตลาดหุ้น DM เราชื่นชอบตลาดหุ้นยุโรปจาก Valuation ไม่แพงและคาดการณ์การเติบโตของ EPS จะเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ตราสารหนี้

เรายังคงมุมมองว่าตราสารหนี้ที่มีอายุต่ำกว่า 2 ปี จะยังคงให้ผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่ดีกว่าตราสารหนี้อายุยาว หลังการประกาศตัวเลข PPI ของสหรัฐฯ เดือน ก.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นที่ระดับ 0.9% MoM สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้มีโอกาสให้ Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้อย่างยากลำบากมากขึ้น โดย Bond Yield ของตราสารหนี้ระยะยาวยังคงมีแนวโน้มไม่แน่นอนจากปัจจัยดังกล่าว

สินทรัพย์ทางเลือก

เราประเมินว่าราคาทองคำยังคงมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบ โดยมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนลง และความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ Fed ในเดือน ก.ย. อย่างไรก็ตาม บรรยากาศการลงทุนที่อยู่ในโหมด Risk on ส่งผลให้ราคาทองคำจึงมีแนวโน้มแกว่งตัวออกข้างในระยะสั้น ด้าน REITs ไทยมีแนวโน้มได้รับปัจจัยบวกจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ กนง. ในการประชุมวันที่ 13 ส.ค. และท่าทีของผู้ว่าฯ ธปท. คนใหม่ที่มีทิศทางผ่อนคลายนโยบายการเงินเป็นปัจจัยหนุนที่ทำให้ REITs ไทยที่ยังคง Laggard เมื่อเทียบกับ SET Index มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อได้

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์หน้า

- Economic Data
- Monetary and Fiscal
- Earnings Releases

KEY CALENDAR	
18 AUG	US: NAHB Housing Market Index (AUG), Palo Alto Networks CN : Zhejiang Huayou Cobalt
19 AUG	US: Building Permits MoM Prel (JUL), Housing Starts MoM (JUL)
20 AUG	US: Building Permits MoM Prel (JUL), Housing Starts MoM (JUL), EIA Crude Oil Stocks Change (AUG/15), Salesforce JP : Exports YoY (JUL), Machinery Orders YoY (JUN) CN : Loan Prime Rate 1Y , Loan Prime Rate 5Y GB : Inflation Rate YoY (JUL)
21 AUG	US: FOMC Minutes , Initial Jobless Claims (AUG/16), S&P Global Manufacturing PMI Flash (AUG), S&P Global Services PMI Flash (AUG), Existing Home Sales (JUL), Walmart , Intuit JP : S&P Global Manufacturing PMI Flash (AUG), S&P Global Services PMI Flash (AUG) IN : HSBC Manufacturing PMI Flash (AUG), HSBC Services PMI Flash (AUG) EA : HCOB Manufacturing PMI Flash (AUG), HCOB Services PMI Flash (AUG), Consumer Confidence Flash (AUG) GB : Existing Home Sales (JUL), S&P Global Services PMI Flash (AUG), CBI Industrial Trends Orders (AUG) CN : Jiangsu Hengrui
22 AUG	US : Jackson Hole Symposium JP : Inflation Rate YoY (JUL) , Core Inflation Rate YoY (JUL) GB : Retail Sales YoY (JUL) EA : Negotiated Wage Growth (Q2) CN : Meituan

เคาะซื้อประจำสัปดาห์



Medium Term (6-12 เดือน)

ES-EG-A

หุ้นยุโรป

Entry date = 11 Jul 25

UOBSG - H

ทองคำ

Entry date = 27 Jun 25

KFCSI300-A

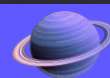
หุ้นจีน A-Shares

Entry date = 20 Mar 25

PRINCIPAL VNEQ-A

หุ้นเวียดนาม

Entry date = 10 Sep 24



Short Term (น้อยกว่า 6 เดือน)

MPDIVMF

กองทุน REITs ไทย

Entry date = 8 Aug 25

DAOL-CHINATECH

หุ้นเทคโนโลยีจีน

Entry date = 5 Jun 25

LHHEALTH-A

หุ้นเฮลท์แคร์โลก

Entry date = 7 Mar 25

กองทุน เคาะชี้ ประจําสัปดาห์

(18 - 22 August 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

BEST DEAL

Exclusively at InnovestX

คิดมาแล้วว่าดี กองทุนที่ต้องมีติดพอร์ต

**ฟรีค่าธรรมเนียม
ไม่มีภาษีหุ้นต่างประเทศ**

0%

Front-end fee

ดีลเด็ด ฟรีค่าธรรมเนียมสำหรับกองทุน
ที่ร่วมรายการที่ InnovestX เท่านั้น!

ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. - 30 ก.ย. 68

*การลดค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นการลดค่าธรรมเนียมโดย บลจ.



SCBS&P500

SCBS&P500A

กองทุน S&P500 ดัชนีที่แข็งแกร่ง
และมีมูลค่ามากที่สุดในสหรัฐฯ



SCBRS2000(A)

กองทุนดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดกลางและขนาดเล็ก
Russell 2000 ที่มีโอกาสเติบโตเร็วกว่าหุ้นขนาดใหญ่



PRINCIPAL GOPP-A

กองทุนหุ้นทั่วโลก คุณภาพดี เติบโตสูง



EHD

กองทุนหุ้นยุโรปคุณภาพสูงที่มีระดับการจ่ายเงินปันผล
ที่น่าสนใจและยั่งยืน (กองทุนนี้ไม่จ่ายปันผล)



PRINCIPAL VNEQ-A

กองทุนหุ้นเวียดนามที่มีศักยภาพและเติบโตสูง

เงื่อนไขเป็นไปตามที่ บลจ. และบริษัทกำหนด สำหรับกองทุนที่ร่วมรายการ การแสดงข้อมูลอัตราค่าธรรมเนียมในแอป InnovestX และ Fund Fact Sheet จะยังคงแสดงเป็นค่าธรรมเนียมปกติแต่ในขั้นตอนซื้อผู้ลงทุน
จะได้รับการยกเว้นค่าธรรมเนียม Front-end fee แบบอัตโนมัติ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะ ผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูล
เพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล. อินโนเวสต์ เอกซ์

innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

Disclaimers

ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีประสิทธิภาพ 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 และอาจไม่ได้รับชำระคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
- กองทุนรวมที่ระบุในเอกสารนี้อาจไม่เหมาะกับนักลงทุนทุกประเภท ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้ ในกรณีที่มิข้อสงสัย ควรขอคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ <<https://www.innovestx.co.th/research-blogs/invx-house-view>>