



หุ้นเล็กสหรัฐฯ Outperform ตามคาด เกาะซื้อ DAOL-DAPP และ DAPP ETF

Period : 19 - 23 January 2026
By Investment Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.



เคาะชัย

Market Review

สินทรัพย์ในรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

ขึ้นเก่งประจำ
สัปดาห์

KOSPI
+5.39%

ขึ้นแรงที่สุดใน
รอบเดือน

KOSPI
+20.00%

ลงเก่งประจำ
สัปดาห์

TH REITs
-3.00%

ลงแรงที่สุดใน
รอบเดือน

NIFTY
-0.75%

ผลตอบแทนรายสัปดาห์



**Global
Equity**
+0.89%



**Global Fixed
Income**
-0.01%



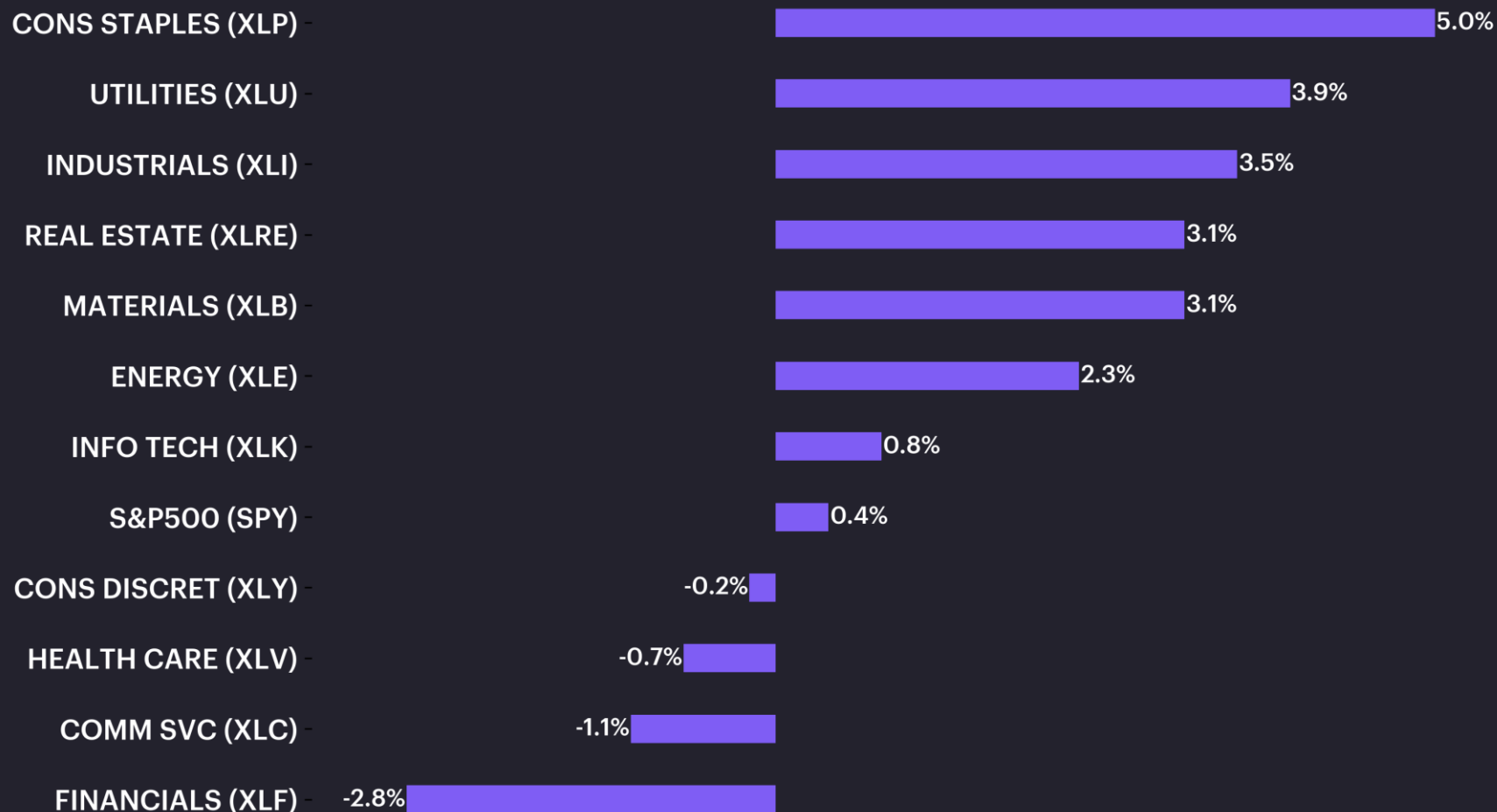
GOLD
+3.09%



BTC
+4.77%

ผลตอบแทนกลุ่มอุตสาหกรรมอิง ETF สัปดาห์ที่ผ่านมา

S&P500 Sector SPDR ETFs: %1W Performance



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา กลุ่มหุ้นในดัชนี S&P 500 ปรับตัวผสมผสาน โดยหุ้นกลุ่มวัฏจักรและ Value ยังคงทำผลตอบแทนได้ดีกว่ากลุ่ม Growth ซึ่งหุ้นกลุ่ม Consumer Staples ปรับตัวโดดเด่นที่สุดที่ +5.0% ขณะที่หุ้นกลุ่ม Financials ทำผลตอบแทนแย่สุด ที่ -2.8%

สัปดาห์หน้า จัปตาการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศออกมา หากผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด มีแนวโน้มเป็นปัจจัยหนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และภาพรวมตลาดโลกปรับตัวขึ้นต่อ

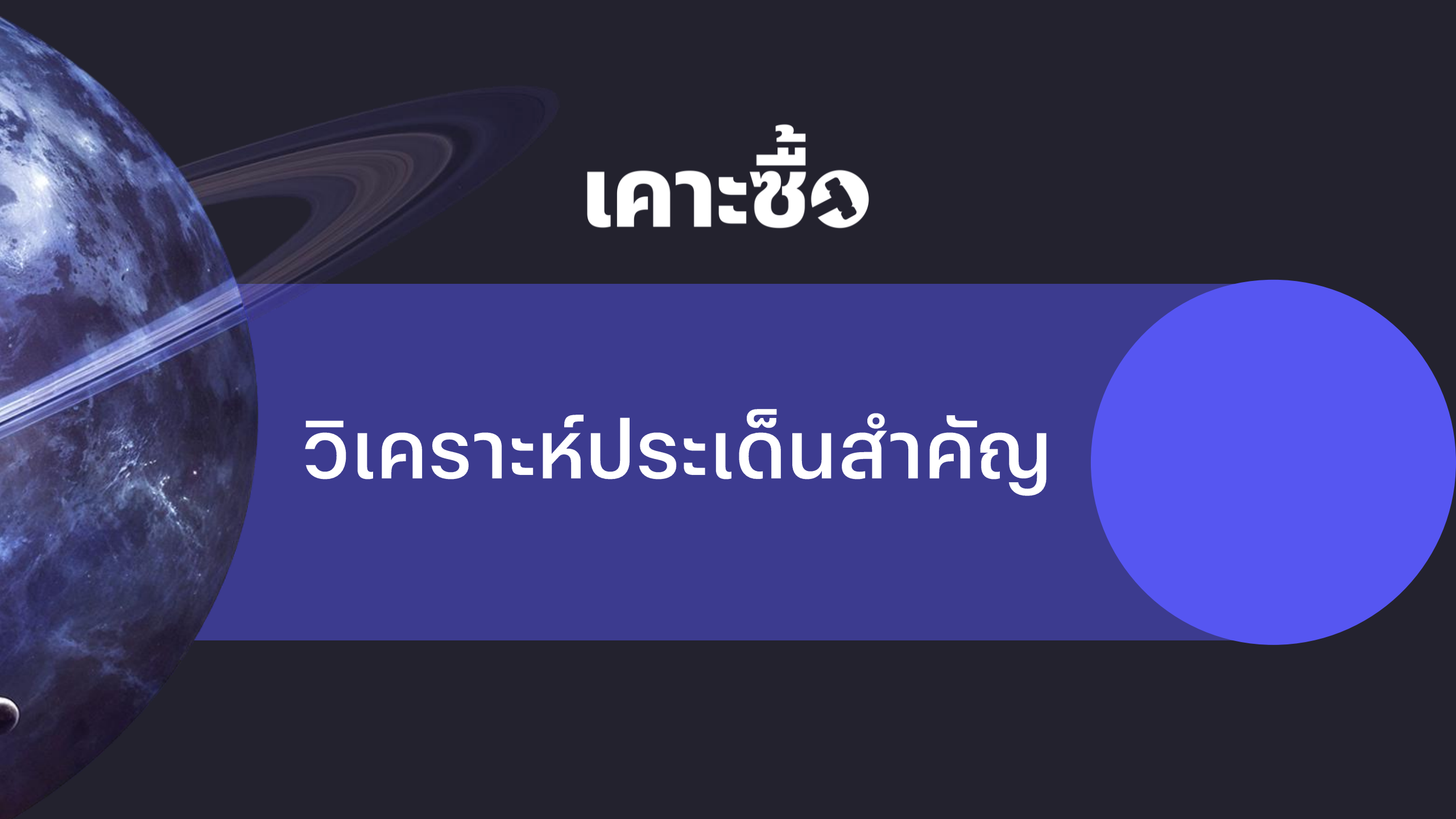
InnovestX

สรุปให้ฟัง

กระทรวงยุติธรรม
สหรัฐฯ เปิดสอบสวนเฟด
จากข้อกล่าวหาทรมานปี ขณะที่
พาวเวลล์ย้ำความเป็นอิสระ
ด้านนโยบาย การแทรกแซง
การเมืองเสี่ยงบั่นทอนความ
เชื่อมั่นดอลลาร์ และหนุน
ทองคำ-คริปโทฯ

จีนยับยั้ง
เพิ่มระดับอัตราหลักประกัน
ขั้นต่ำ สู่ 100% สำหรับบัญชี
มาร์จินที่ใช้ซื้อหุ้นจีน A-Shares
โดยบังคับใช้เฉพาะสัญญาใหม่
ส่วนสัญญาเก่ายังคงไว้ระดับ
เดิมที่ 80% มองช่วยลดความ
ร้อนแรงและเสริมสร้าง
เสถียรภาพตลาด

แนะเข้าลงทุนหุ้น Digital
Transformation ระยะสั้น
< 6 เดือน หลังได้แรงหนุน
จากกฎเกณฑ์คริปโทสหรัฐฯ,
Valuation อยู่ในระดับต่ำ
และโมเมนตัมฟื้นหลังราคา
เบรกลื่น downtrend



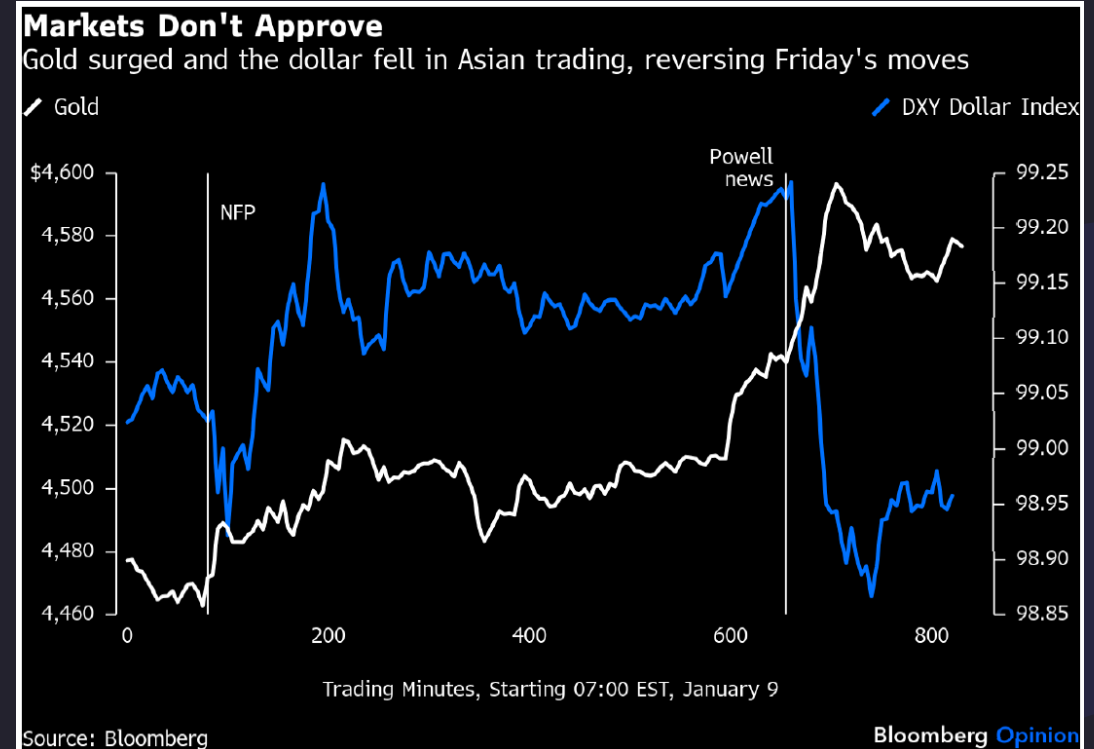
เคาะชิ่ง

วิเคราะห์ประเด็นสำคัญ

ทรัมป์สั่งสอบพาวเวลล์ เพิ่มความตึงเครียดระหว่างทำเนียบขาว-เฟด — เพิ่มความเสี่ยงต่อความเชื่อมั่นในดอลลาร์สหรัฐฯ ระยะยาว

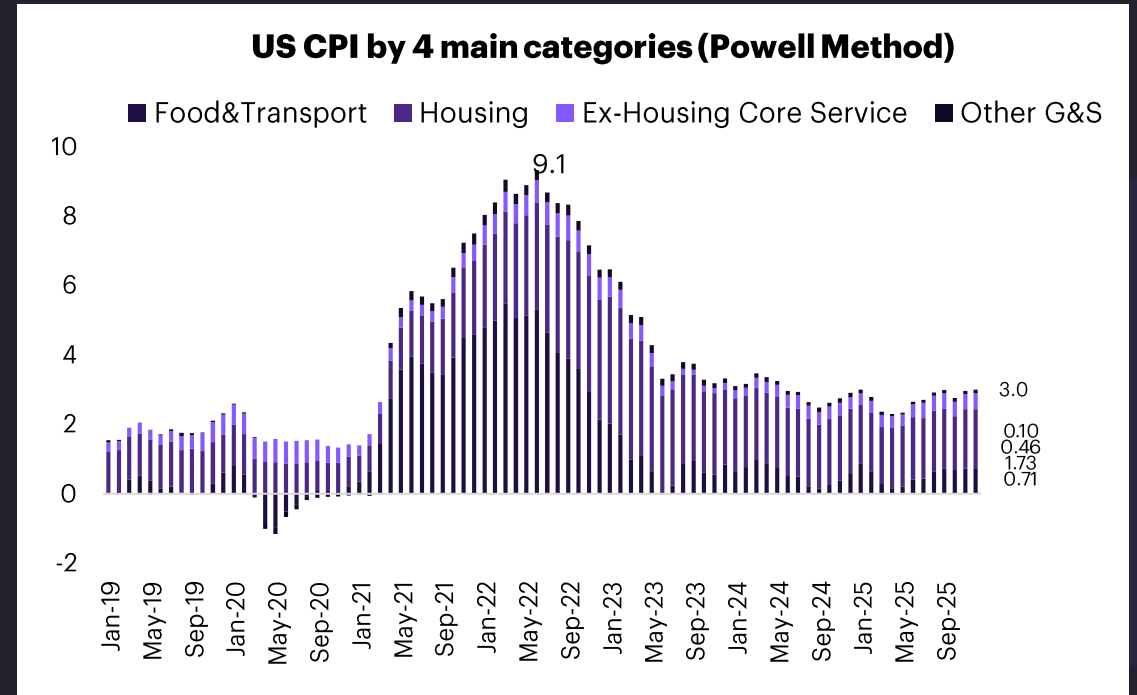
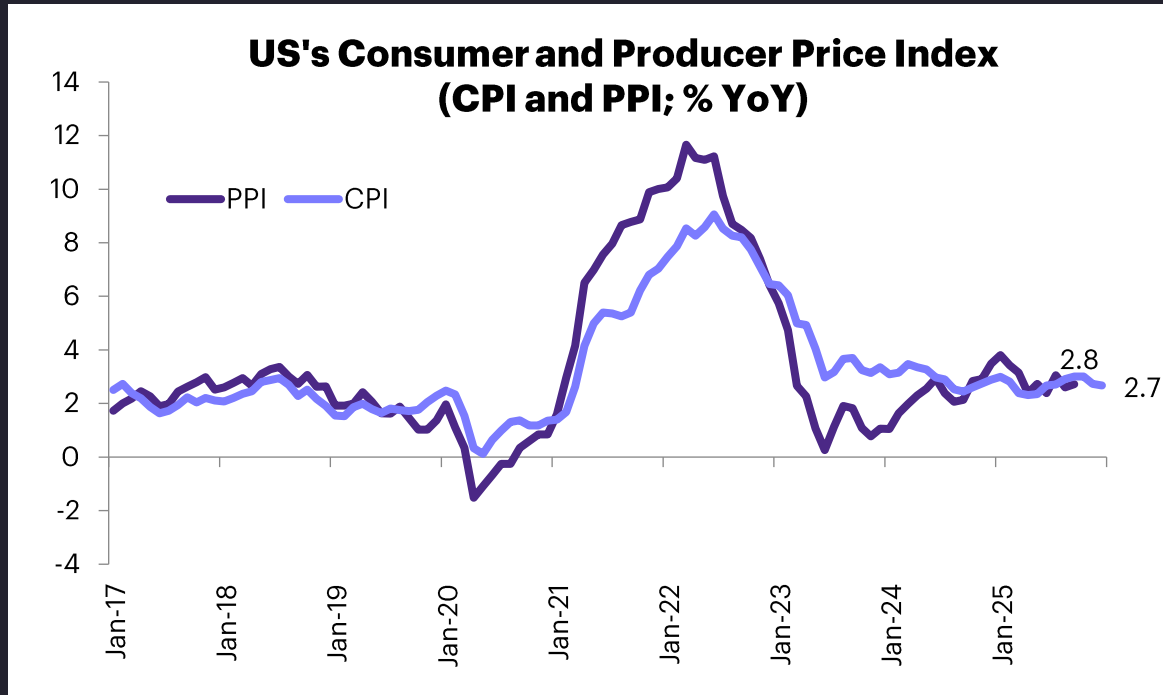


Trump and Powell tour the Fed's \$2.5 billion renovation project last July.



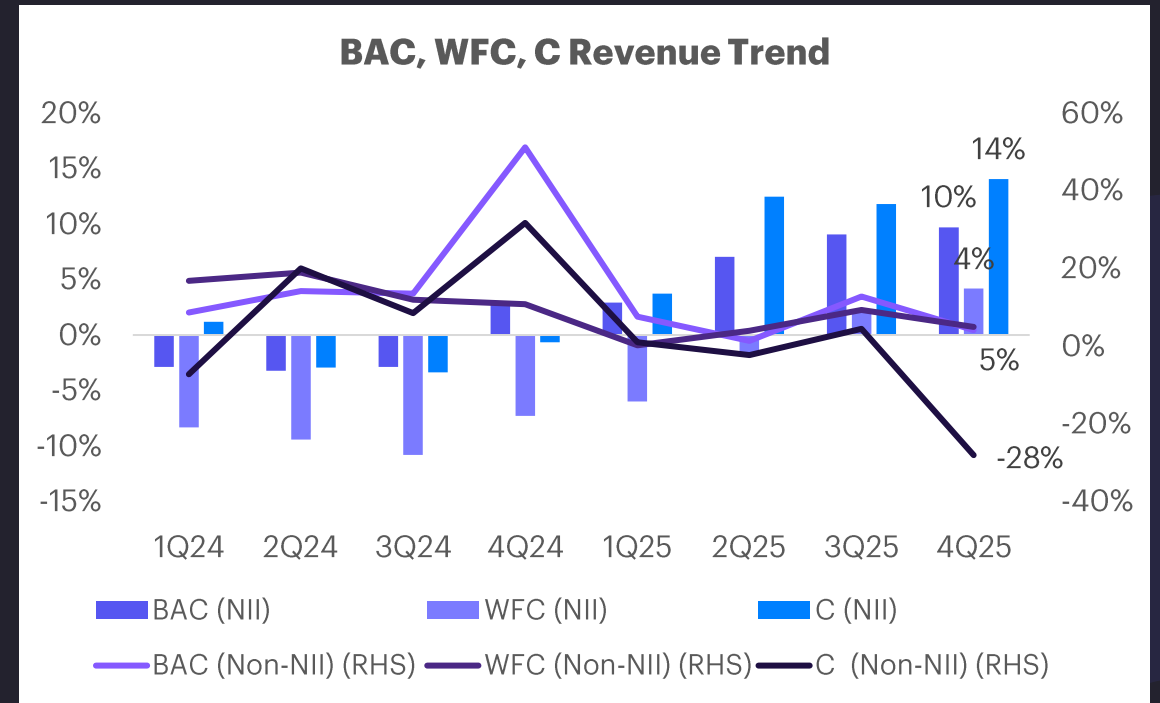
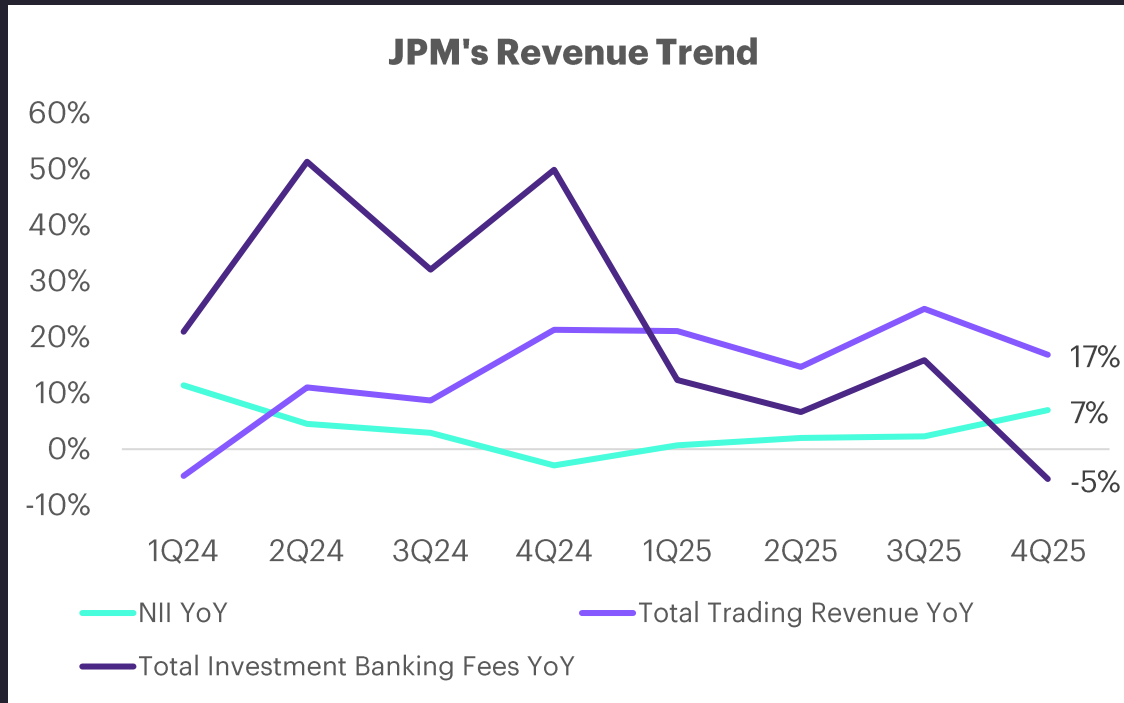
กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ เปิดสอบสวนโครงการปรับปรุงอาคารสำนักงานใหญ่ของเฟด หลังทรัมป์กล่าวหาเจโรม พาวเวลล์ ใช้บงกชหลายพันล้านดอลลาร์ ขณะที่พาวเวลล์ซึ่งเป็นประเถินทางการเมือง และย้ำว่าเฟดยังคงกำหนดนโยบายการเงินบนพื้นฐานข้อมูลเศรษฐกิจ ไม่ใช่แรงกดดันทางการเมือง ทั้งนี้ พาวเวลล์ได้รับแรงสนับสนุนจากอดีตประธานเฟด อดีตรัฐมนตรีคลัง และธนาคารกลางหลักทั่วโลกที่ร่วมยืนยันความเป็นอิสระของเฟดซึ่งเป็นรากฐานสำคัญของเสถียรภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเรามองว่าการแทรกแซงจากภาครัฐอาจบั่นทอนความเชื่อมั่นระยะยาวต่อเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และเอื้อให้สินทรัพย์ทางเลือกอย่างทองคำและคริปโทฯ ได้รับความสนใจเพิ่มขึ้น

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาดการณ์ หุ่นความหวังเฟดลดดอกเบี้ย — แต่ข้อมูลอาจถูกประเมินต่ำหลัง Government Shutdown



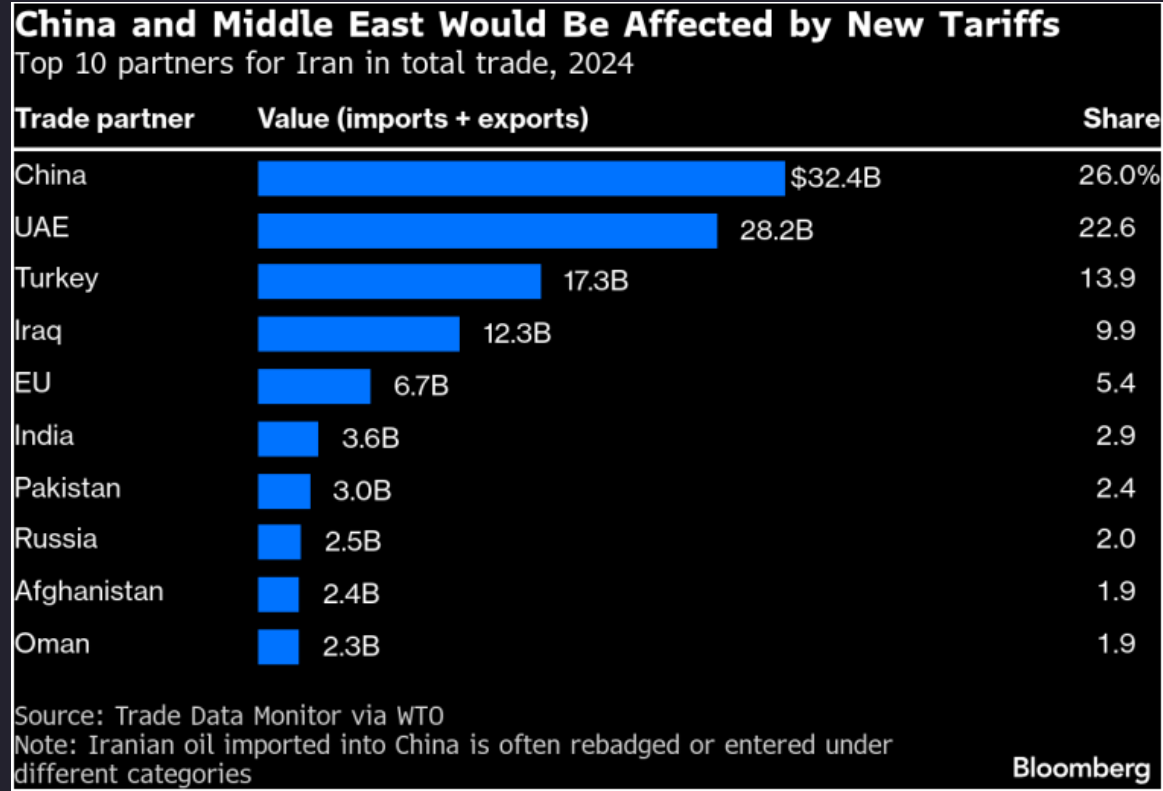
CPI สหรัฐฯ เดือนธ.ค. 2025 อยู่ที่ 2.7% YoY ทรงตัวจากเดือนก่อน ขณะที่ Core CPI อยู่ที่ 2.6% ต่ำกว่าคาด สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อเริ่มชะลอลง อย่างไรก็ดี ความน่าเชื่อถือของข้อมูลยังเป็นประเด็น เนื่องจาก Government Shutdown ทำให้ BLS เก็บข้อมูลภาคสนามได้ไม่ครบและต้องใช้การประมาณค่าเพิ่มเติม โดยการประเมินของ InnovestX อ้างอิงกรอบคิดของประธานเฟดชี้ว่าเงินเฟ้อจริงๆ อาจอยู่ใกล้ 3.0% YoY สะท้อนความเสี่ยงที่ตัวเลข Headline Inflation จะต่ำกว่าความเป็นจริง ภายใต้บริบทนี้ แนวโน้มนโยบายการเงินยังต้องประเมินอย่างระมัดระวัง และเฟดมีโอกาสคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้วันที่ 28 มกราคม

เปิดฤดูกาลงบ 4Q25 สหรัฐฯ — กลุ่มการเงินรายงานผลประกอบการ แข็งแกร่ง แต่ราคาหุ้นอ่อนตัวจากความกังวลนโยบายคุมดอกเบี้ยบัตรเครดิต



ผลประกอบการ 4Q25 กลุ่มการเงินสหรัฐฯ โดยรวมออกมาแข็งแกร่ง แม้เป็นภาพผสม โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้ทั้งฝั่งดอกเบี้ย (NII) และรายได้ค่าธรรมเนียม (Non-NII) โดยเฉพาะธุรกิจตลาดทุนที่ขยายดี อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นกลุ่มการเงินสหรัฐฯ ปรับตัวลง เนื่องจากตลาดกังวลต่อความเสี่ยงจากนโยบายจำกัดอัตราดอกเบี้ยบัตรเครดิตที่ 10% ของรัฐบาลทรัมป์ และค่าใช้จ่ายการดำเนินงานที่ปรับตัวสูงขึ้น เรามองว่าหุ้นกลุ่มการเงินสหรัฐฯ มีโอกาสเผชิญแรงกดดันจากความเสี่ยงเชิงนโยบาย กลยุทธ์การลงทุนควรให้น้ำหนักกับธนาคารที่มีรายได้จากตลาดทุนและการบริหารสินทรัพย์ ในสัดส่วนสูง เนื่องจากได้รับผลกระทบจำกัด

ทรัมป์ประกาศขึ้นภาษีคู่ค้าของอิหร่าน — เพิ่มความเสี่ยงการขัดแย้งทางการค้ากับจีน



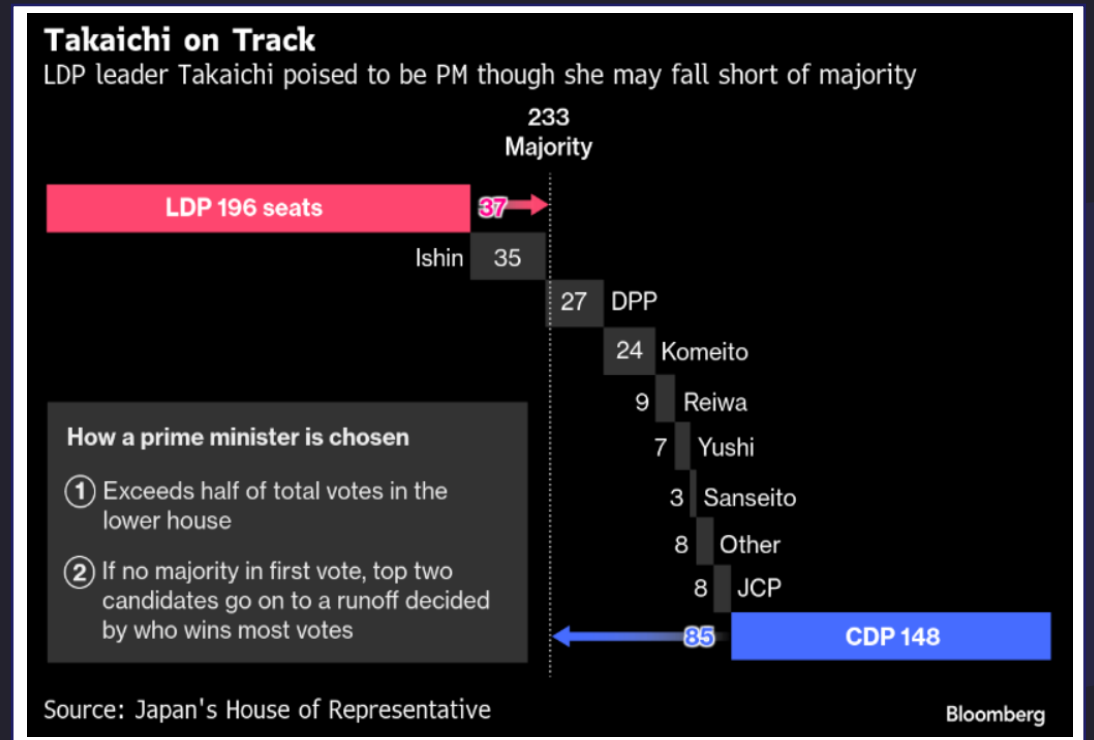
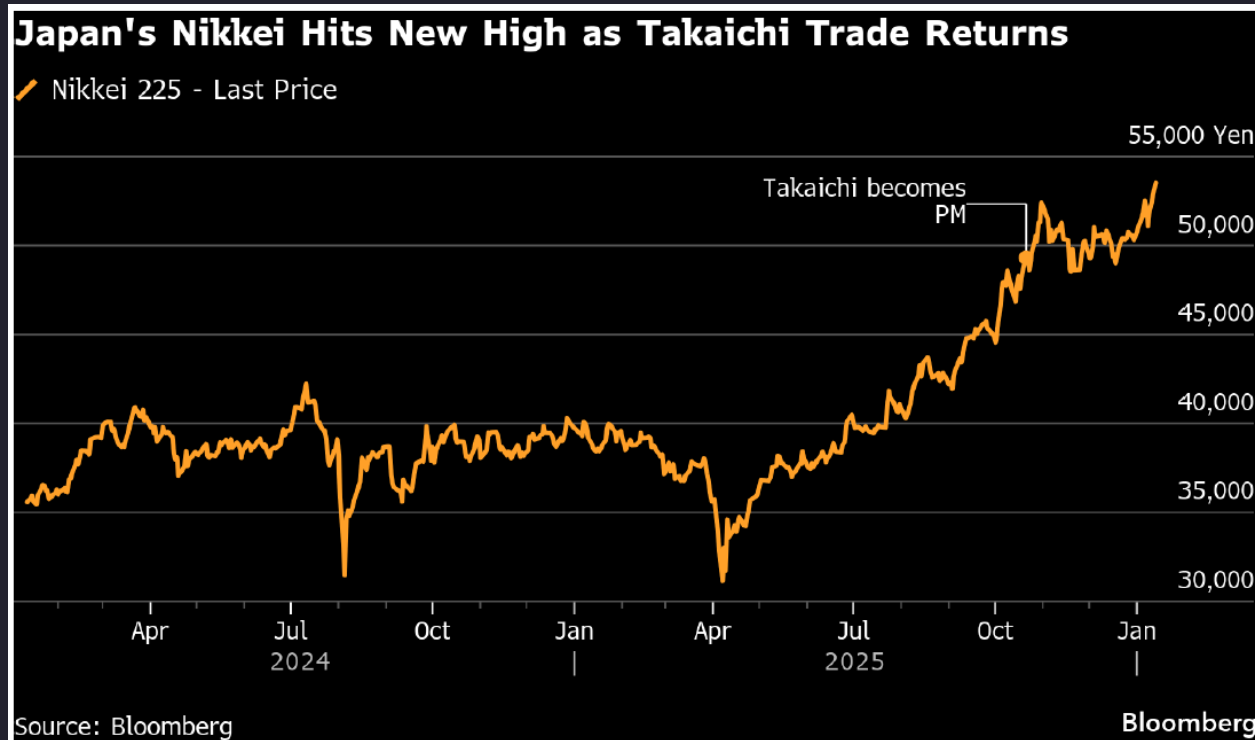
ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ประกาศมาตรการภาษีนำเข้าใหม่ โดยตั้งกำแพงภาษี 25% สำหรับทุกประเทศที่ทำธุรกิจกับอิหร่าน โดยมีผลทันทีตามข้อความที่เขาโพสต์บนแพลตฟอร์ม Truth Social คืบวันที่ 12-13 มกราคม 2026 โดยการประกาศดังกล่าวพุ่งเป้าไปยังประเทศคู่ค้าหลักของอิหร่าน โดยเฉพาะจีนที่เป็นหนึ่งในคู่ค้าสำคัญของอิหร่าน อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทที่ค้าขายระหว่างจีนและสหรัฐฯ ที่พึ่งพาการค้ากับอิหร่านในปี 2026 นี้ได้

กรัมป์ส่งสัญญาณรอดูสถานการณ์ในอิหร่าน ยังไม่เร่งใช้กำลังทหาร — ในขณะที่ราคาน้ำมันยังคงผันผวน



ประธานาธิบดีกรัมป์ส่งสัญญาณรอดูสถานการณ์ในอิหร่าน ในวันที่ 14 ม.ค. ที่ผ่านมา ถือเป็นสัญญาณที่ช่วยบรรเทาความกังวลระยะสั้นในการใช้กำลังทหารเข้าสู่อิหร่าน แต่ยังมีรายงานจาก Bloomberg ชี้ถึงความเป็นไปได้ที่จะใช้กำลังทหารในอนาคต เหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลให้ราคาน้ำมันเริ่มมีความผันผวนมากขึ้น ในขณะที่ Exxon Mobil ส่งสัญญาณไม่เร่งการลงทุนในเวเนซุเอล่า จากความกังวลเรื่องข้อกฎหมาย อาจสร้างความไม่แน่นอนสำหรับบริษัทพลังงานที่จะการลงทุนในเวเนซุเอล่า

รัฐบาลญี่ปุ่นประกาศยุบสภา เตรียมเลือกตั้งใหม่ — หนุนหุ้นญี่ปุ่นพุ่งทำจุดสูงสุดใหม่ ขณะที่เงินเยนอ่อนค่า



Sanae Takaichi นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นประกาศยุบสภาในวันที่ 23 ม.ค. และเตรียมจัดการเลือกตั้งช่วงต้นก.พ. 2026 โดยอาศัยจังหวะที่คะแนนนิยมรัฐบาลอยู่ในระดับสูงกว่า 70% เพื่อเพิ่มเสถียรภาพทางการเมือง หลังพรรค LDP ยังคงครองเสียงข้างน้อยในสภา การเลือกตั้งครั้งนี้ถูกมองเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น จากรัฐบาลที่มีเสถียรภาพมากขึ้นและการเดินทางนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง หาก LDP ชนะการเลือกตั้ง แม้ Yoshihiko Noda จากพรรค CDP จะเป็นคู่แข่งหลัก แต่โอกาสพลิกสถานการณ์ค่อนข้างจำกัด เราประเมินว่าแม้ Valuation ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเริ่มอยู่ในโซนตึงตัว แต่ความชัดเจนทางการเมืองเป็นปัจจัยหนุนให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมี Upside ต่อในระยะสั้น

นายกฯ เยอรมนีเยือนอินเดียอย่างเป็นทางการครั้งแรก — พร้อมย้ำความร่วมมือระหว่างอินเดียและยุโรป คาดบรรลุข้อตกลง FTA ภายในไตรมาส 1 ปีนี้

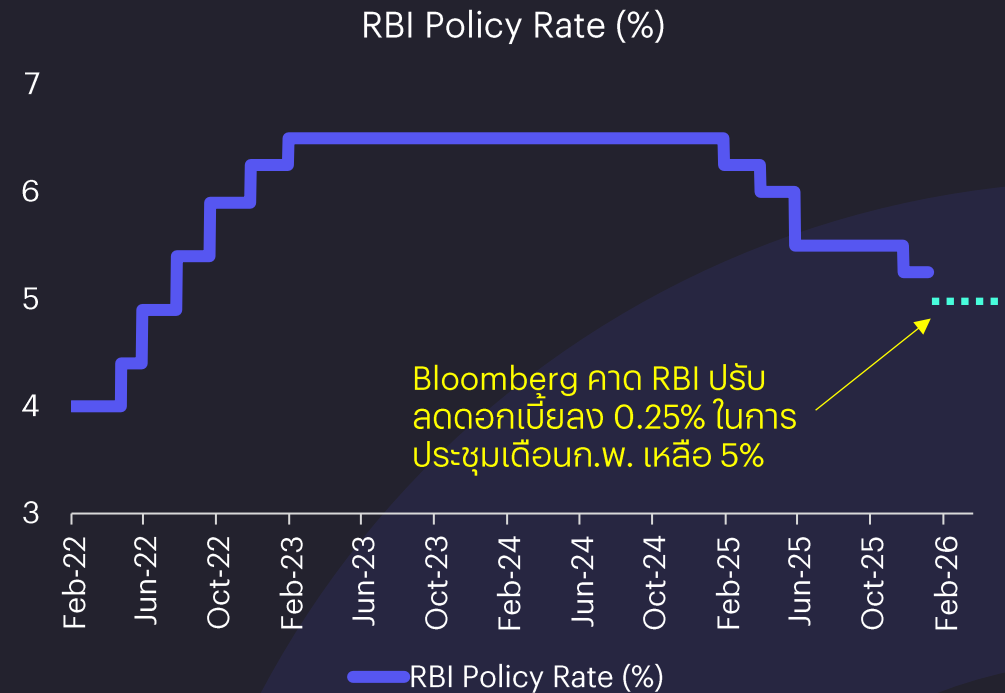
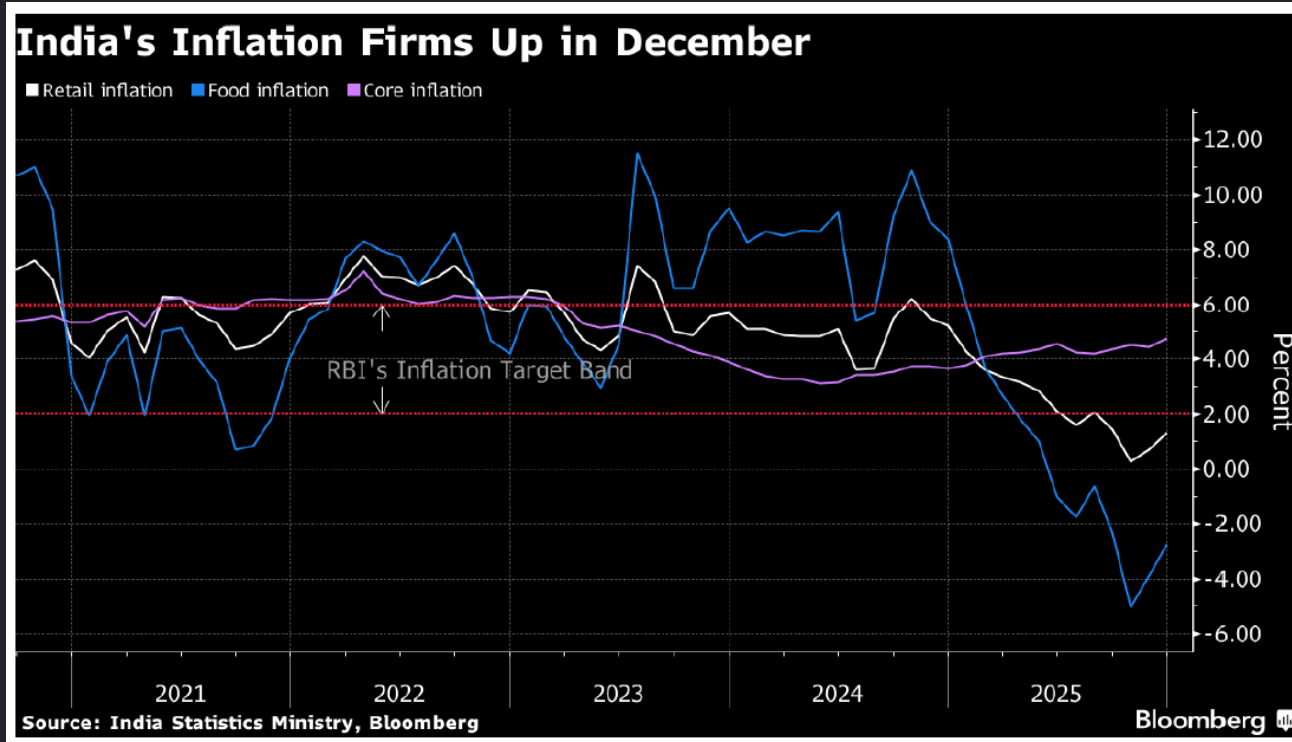
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจาก FTA



- **ประโยชน์ที่ยุโรปคาดว่าจะได้รับ** - การเปิดตลาดสินค้าทุนและสินค้ามูลค่าสูงเข้าสู่อินเดีย เช่น รถยนต์ เครื่องจักร เครื่องมือแพทย์ เคมีภัณฑ์ เหล้า-ไวน์ และสินค้าเกษตรพรีเมียม ทำให้ผู้ผลิตยุโรปได้ตลาดขนาดใหญ่แทนการพึ่งจีนเพียงฝ่ายเดียว
- **ประโยชน์ที่อินเดียคาดว่าจะได้รับ** — การได้สิทธิภาษีที่ดีกว่าในการเข้าสู่ตลาด EU หนุนการส่งออกได้แก่ สิ่งทอ เสื้อผ้า รองเท้า ยานยนต์ อะไหล่ ยา generic เคมีภัณฑ์ และสินค้าปิโตรเลียมมูลค่าสูง พร้อมทั้งช่วยดึงดูด FDI นอกจากนี้อินเดียยังคาดหวังให้ FTA เป็นช่องทางการเคลื่อนย้ายแรงงานทักษะสูงไปยุโรป เพิ่มโอกาสสำหรับ IT services และวิศวกร พร้อมเข้าถึงเทคโนโลยีสะอาดและเงินทุนยุโรปเพื่อเร่ง industrial upgrading และใช้โอกาส “China+1” ในการดึงดูดห่วงโซ่อุปทานบางส่วนออกจากจีนมาปักหลักในอินเดีย

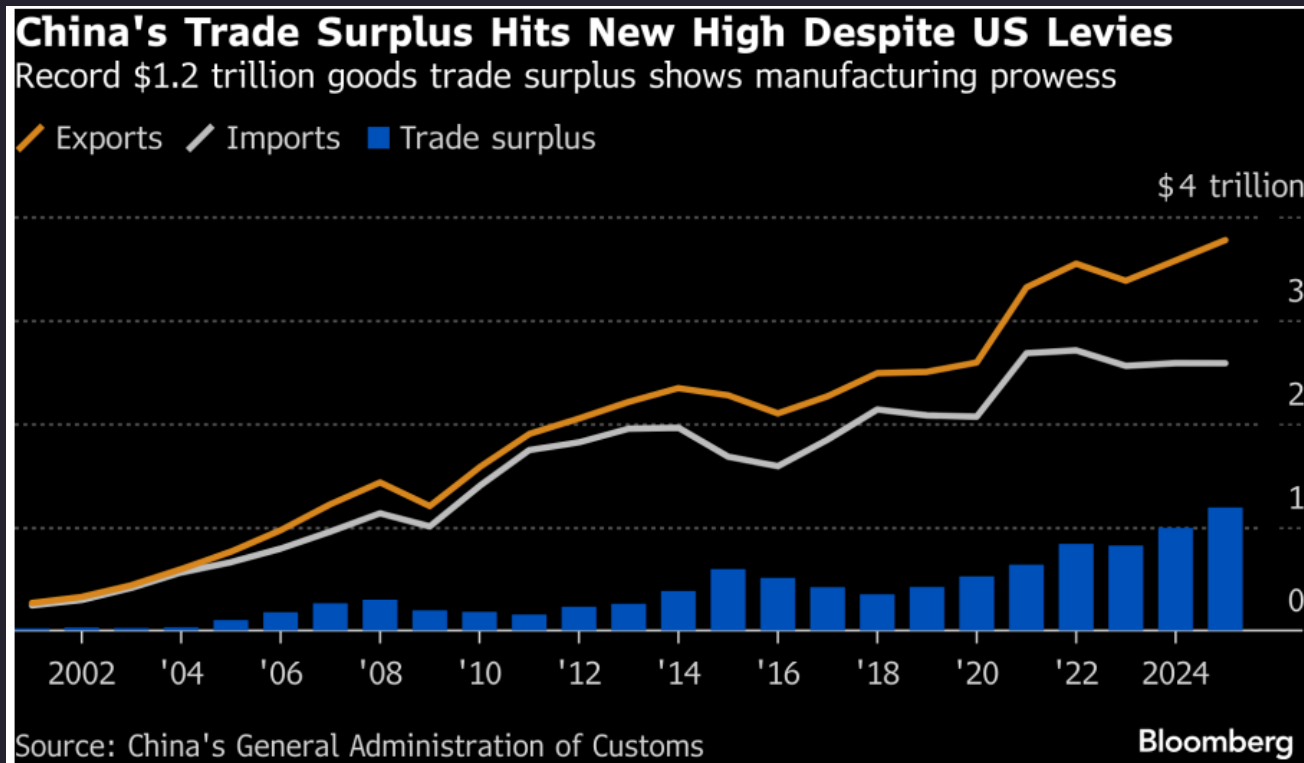
นายกรัฐมนตรีเยอรมนี Friedrich Merz เยือนอินเดียอย่างเป็นทางการครั้งแรก พร้อมพบนายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี ทบทวนความร่วมมือภายใต้กรอบ “India–Germany Strategic Partnership” ที่ครบ 25 ปี ยกระดับความร่วมมือด้านกลาโหมและอุตสาหกรรม ป้องกันประเทศ พร้อมระบุว่า FTA ระหว่างยุโรปและอินเดีย สามารถบรรลุข้อตกลงได้เร็วสุดช่วงปลายมกราคมนี้ หรืออย่างช้าไม่เกิน มีนาคม 2026 ถือเป็นปัจจัยบวกให้กับยุโรปและอินเดียในการกระจายคู่ค้าและลดการพึ่งพาสหรัฐฯ

เงินเฟ้ออินเดียอยู่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมาย — หุ่นโอกาส RBI ลดดอกเบี้ยต่อไปในเดือนก.พ.



อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) ของอินเดียเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 1.33% YoY จาก 0.71% ในเดือนก่อน แต่ยังต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ที่ 2-6% ทำให้มีพื้นที่เพียงพอในการลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.พ. ทั้งนี้ นักเศรษฐศาสตร์จาก HDFC Bank ระบุว่า RBI อาจเน้นการอัดฉีดสภาพคล่องแทนการลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม เพื่อให้ผลของการลดดอกเบี้ยรอบก่อนส่งผ่านสู่ระบบการเงินอย่างเต็มที่ ด้าน Core CPI ขยับขึ้นเป็น 4.73% YoY จาก 4.42% ขณะที่ราคาสินค้าอาหารลดลงต่อเนื่อง โดยเฉพาะผัก (-18.47%) และพืชตระกูลถั่ว (-15.09%) ช่วยคงระดับเงินเฟ้อให้มีแนวโน้มอยู่ต่ำกว่าเป้าหมาย 4% ของ RBI ต่อเนื่องถึงอย่างน้อยเดือนกันยายน 2026

จีนเกินดุลแตะ 1.2 ล้านล้านดอลลาร์ในปี 2025 — การส่งออกเติบโตขึ้น ในขณะที่การนำเข้าแทบไม่มีการเติบโต

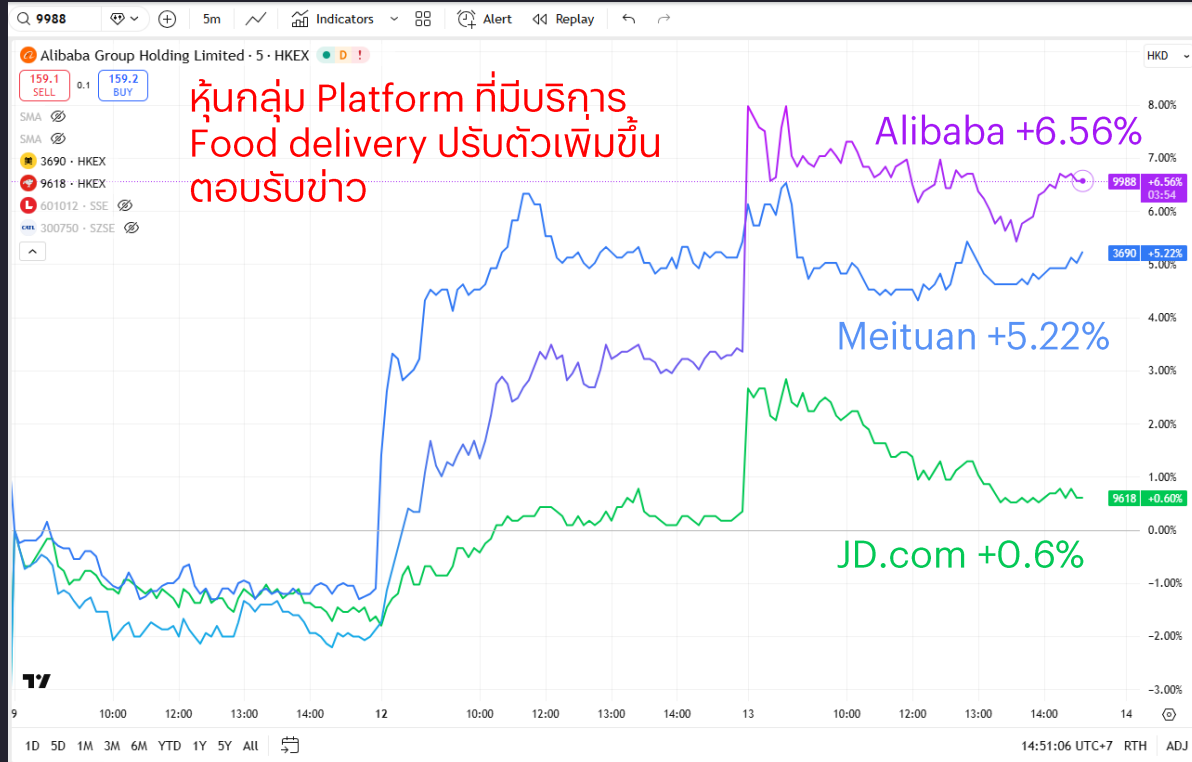


การส่งออกของจีนแบ่งตามภูมิภาคเป้าหมายในปี 2025

ภูมิภาค	การเปลี่ยนแปลง YoY
แอฟริกา	26%
เอเชียตะวันออกเฉียงใต้	13%
สหภาพยุโรป	8%
ลาตินอเมริกา	7%
สหรัฐอเมริกา	-20%

ส่งออกของจีนขยาย 6.1% YoY ในปี 2025 ขณะที่นำเข้าเติบโตเพียง 0.5% YoY ทำให้ดุลการค้าเกินดุลในระดับประวัติการณ์ราว 1.2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยการส่งออกของจีนยังคงขยายตัวท่ามกลางการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ ได้แรงหนุนจากการกระจายแหล่งส่งออกสู่หลายภูมิภาค อาทิ แอฟริกา เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ยุโรป ลาตินอเมริกา เพื่อชดเชยการส่งออกของสหรัฐฯ ที่ลดลง การเกินดุลที่สูงชี้ว่า เศรษฐกิจจีนยังคงพึ่งพาการส่งออก ในขณะที่การบริโภคภายในประเทศยังคงไม่แข็งแกร่งจากการนำเข้าที่เติบโตต่ำ

จีนดำเนินนโยบาย Anti-Involution อย่างต่อเนื่อง — หนุนความคาดหวังให้ Margin ของบริษัทจดทะเบียนปรับตัวเพิ่มขึ้น



หัวข้อ	สอบสวนแพลตฟอร์มเดลิเวอรี่อาหาร	ยกเลิก Tax rebate ส่งออกโซลาร์-แบตเตอรี่
เหตุการณ์และหน่วยงานที่รับผิดชอบ	คณะกรรมการต่อต้านการผูกขาดและการแข่งขันไม่เป็นธรรมภายใต้คณะรัฐมนตรี (State Council) มอบหมายให้ SAMR ทำการสอบสวนตลาดแพลตฟอร์มเดลิเวอรี่อาหารทั่วประเทศ	กระทรวงการคลังจีน (MOF) และ State Taxation Administration ออกประกาศร่วมปรับนโยบาย VAT export rebate สำหรับผลิตภัณฑ์โซลาร์และแบตเตอรี่
มาตรการที่ดำเนินการ	ลงพื้นที่ตรวจสอบ onsite, สัมภาษณ์, ทำแบบสอบถาม เพื่อประเมินพฤติกรรมแข่งขันของแพลตฟอร์มเดลิเวอรี่อาหาร	ยกเลิก VAT export rebate สำหรับสินค้าโซลาร์ทั้งหมดตั้งแต่ 1 เม.ย. 2026 และเฟสเอาต์ rebate แบตเตอรี่จาก 9% เหลือ 6% ในช่วง เม.ย.-ธ.ค. 2026 ก่อนยกเลิกทั้งหมด 1 ม.ค. 2027
เป้าหมายนโยบาย	หยุดการแข่งขันที่ทุกฝ่ายเสียประโยชน์ ในแพลตฟอร์มเดลิเวอรี่อาหาร ฟื้นฟูการแข่งขันที่เป็นธรรม เน้นคุณภาพบริการนวัตกรรม และการพัฒนาที่ยั่งยืน ของแพลตฟอร์มและแรงงาน	ลดแรงจูงใจการเร่งปริมาณส่งออกด้วยราคาต่ำ ตัดกำลังการผลิตล้นสมัย และผลักดันการอัปเกรดเทคโนโลยี-เพิ่มมูลค่า

ในวันที่ 9 ม.ค. 2026 รัฐบาลจีนเปิดสอบสวนแพลตฟอร์มเดลิเวอรี่อาหารเพื่อลดสงครามราคาที่ทำให้บริษัท ร้านค้า และ Rider มีผลตอบแทนที่น้อยลง พร้อมทั้งมีการยกเลิกสิทธิคืนภาษีส่งออก (VAT export rebate) สำหรับสินค้าโซลาร์และแบตเตอรี่ ลดอัตรา Tax rebate จาก 9% เหลือ 6% ระหว่าง 1 เม.ย.-31 ธ.ค. 2026 ก่อนยกเลิกทั้งหมดในวันที่ 1 ม.ค. 2027 ซึ่งมีโอกาสให้บริษัทขนาดกลางขนาดเล็กลดกำลังการผลิตลง ช่วยฟื้นฟูราคาสินค้าในตลาด เป็นนโยบายที่สะท้อนทิศทางกำหนดยุทธศาสตร์ Anti-involution เพื่อลดการแข่งขันที่ไม่จำเป็น มีช่วยให้ตลาดมีมุมมองว่า การแข่งขันที่ลดลงนี้จะนำไปสู่ระดับ Margin ของบริษัทที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

ขณะที่จีนเข้าสอบสวน Trip.com ประเด็นผูกขาด — ประเมินว่าเป็น Sentiment เชิงลบระยะสั้น และต้องรอความชัดเจนจาก Regulator

สรุปเหตุการณ์สอบสวน Trip.com

- **หน่วยงานกำกับดูแลด้านตลาดของจีน (SAMR) เปิดการสอบสวน Trip.com** จากข้อสงสัยว่าใช้อำนาจเหนือตลาดในทางที่ผิดและมีพฤติกรรมผูกขาด เช่น เชื้อไขบับบึงคับ การขึ้นค่าคอมมิชชันฝ่ายเดียว และการบล็อกกราฟฟิคของคู่ค้า โดยมีรายงาน ข้อร้องเรียนของสมาคมโฮมสเตย์มณฑลยูนนานในเดือนธ.ค. 2025 ที่ผ่านมา
- **นักลงทุนมีความกังวลเพิ่มขึ้นเกี่ยวกับรัฐบาลที่อาจเข้ามากำกับดูแลธุรกิจแพลตฟอร์มมากขึ้น** โดยเหตุการณ์นี้ส่งผลให้ราคาหุ้น Trip.com ปรับตัวลดลงกว่า 18% ในวันที่ 15 ม.ค. ที่ผ่านมา InnovestX Research ประเมินว่า เหตุการณ์ขึ้นต้นจะยังไม่ส่งผลกระทบต่อพื้นฐานของบริษัท แต่เป็น Sentiment เชิงลบระยะสั้น อาจทำให้หุ้นไม่ perform จนกว่าจะมีความชัดเจนจาก Regulator



หน่วยงานกำกับดูแลด้านตลาดของจีน (SAMR) เปิดการสอบสวนด้านการผูกขาดกับ Trip.com ในประเด็นการใช้อำนาจเหนือตลาดโดยมิชอบ โดยข้อกล่าวหาหลักคือบริษัทใช้เชื้อไขสัญญาที่บึงคับและเอาเปรียบกับคู่ค้าในอุตสาหกรรมท่องเที่ยว ด้าน Trip.com ออกแถลงการณ์ระบุว่า จะให้ความร่วมมือปฏิบัติตามข้อกำหนดของทางการอย่างเต็มที่ InnovestX Research ประเมินว่า เหตุการณ์ขึ้นต้นจะยังไม่ส่งผลกระทบต่อนพื้นฐานของบริษัท แต่เป็น Sentiment เชิงลบระยะสั้น อาจทำให้หุ้นไม่ perform จนกว่าจะมีความชัดเจนจาก Regulator

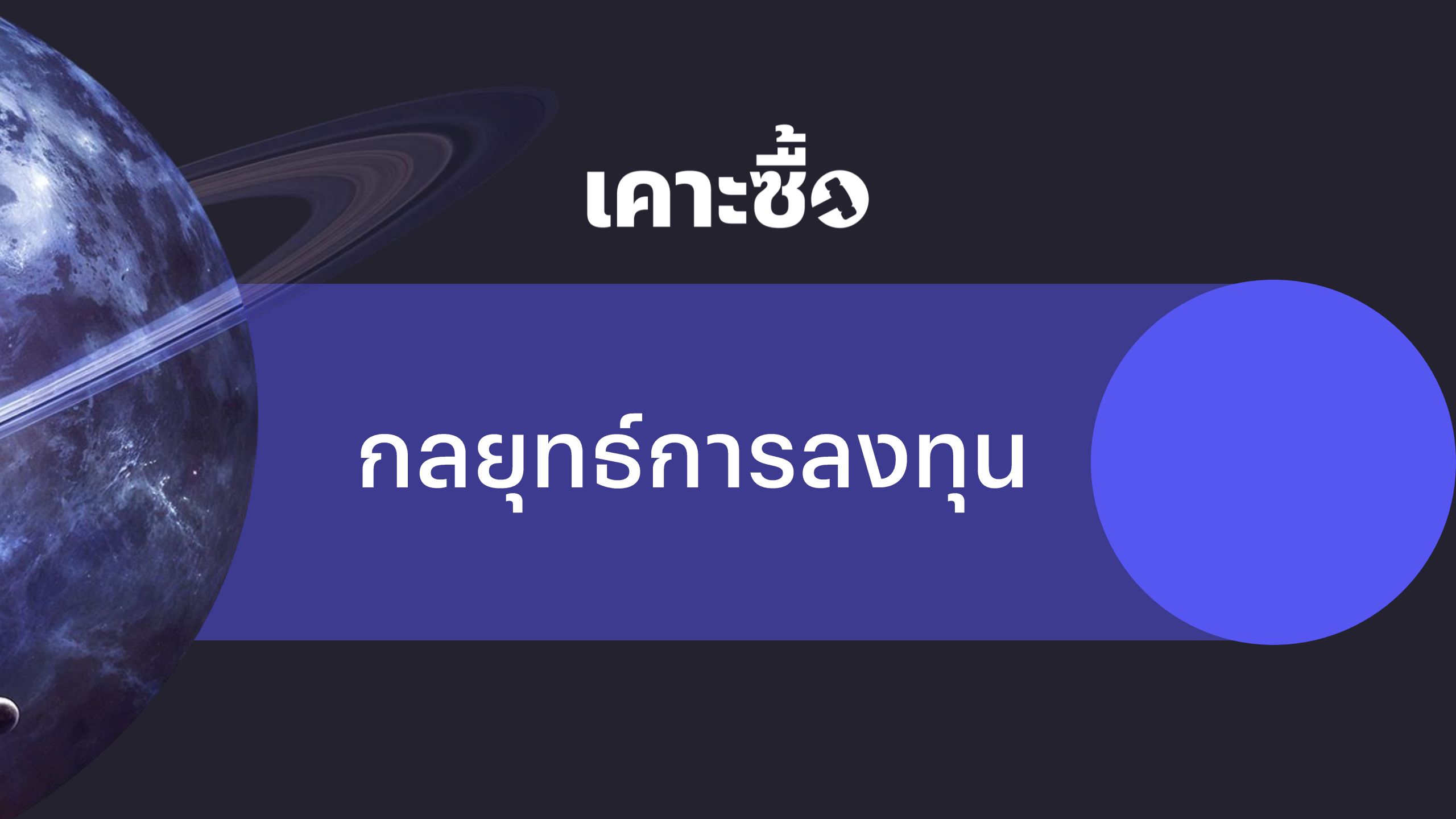
จีนปรับเพิ่มระดับ minimum margin สู่ 100% สำหรับสัญญาใหม่ — เพื่อชะลอการเพิ่มของระดับ Margin สร้างเสถียรภาพให้กับตลาด



รายละเอียดมาตรการและตลาดที่ถูกบังคับใช้

หัวข้อ	รายละเอียด
ตลาดที่เกี่ยวข้อง	ตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้ เซินเจิ้น ปักกิ่ง (A-shares)
มาตรการ	ปรับ “อัตราหลักประกันขั้นต่ำ” สำหรับการซื้อหุ้นด้วยบัญชีมาร์จินจาก 80% เป็น 100% โดยประกาศในวันที่ 13 ม.ค. 2026
วันที่มีผลบังคับ	มีผลจริงวันที่ 19 ม.ค. 2026 โดยจะมีผลกับ “สัญญามาร์จินใหม่” ที่เปิดหลังวันที่ประกาศเท่านั้น โดยที่สัญญาเก่ายังสามารถใช้เกณฑ์เดิม

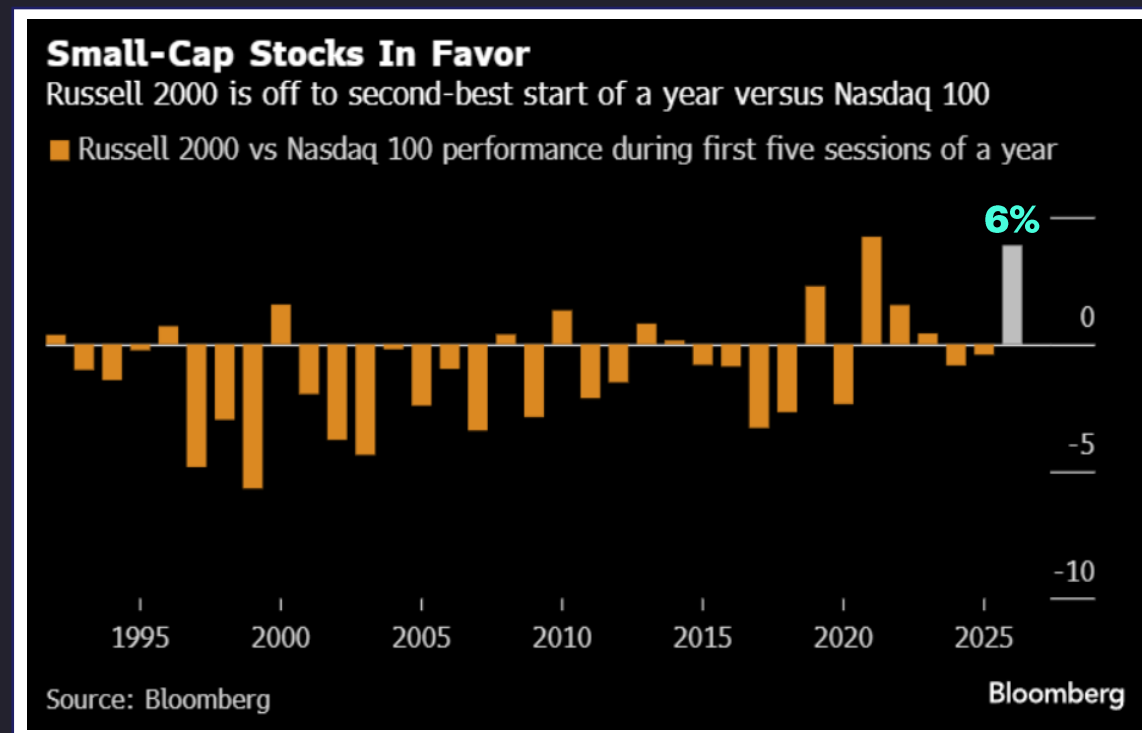
เมื่อวันที่ 13 ม.ค. 2026 ตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้ เซินเจิ้น และปักกิ่ง ประกาศปรับ “อัตราหลักประกันขั้นต่ำ” (minimum margin requirement) ของบัญชีมาร์จินจาก 80% กลับขึ้นเป็น 100% โดยมีผลกับสัญญามาร์จินใหม่ทั้งหมด ขณะที่สัญญาเดิมยังใช้เกณฑ์เดิมต่อไป การตัดสินใจนี้เกิดขึ้นหลังจากช่วงปลายปี 2025 ยอดหนี้ margin financing ในตลาด A-shares ทำสถิติใหม่เหนือระดับปี 2015 บ่งชี้การใช้เลเวอเรจของนักลงทุนรายย่อยเพิ่มขึ้นแรง เราประเมินมาตรการนี้มีแนวโน้มชะลอการเพิ่มระดับมาร์จินใหม่มากกว่า ซึ่งจะช่วยลดความร้อนแรงและเพิ่มเสถียรภาพให้กับตลาดหุ้น

The background of the slide is a dark blue space-themed image. On the left, a portion of a planet with a textured, cratered surface is visible. To its right, a set of thin, concentric rings, similar to Saturn's, are shown. A large, solid blue circle is positioned on the right side of the slide. The text is overlaid on this background.

เคาะชื้อ

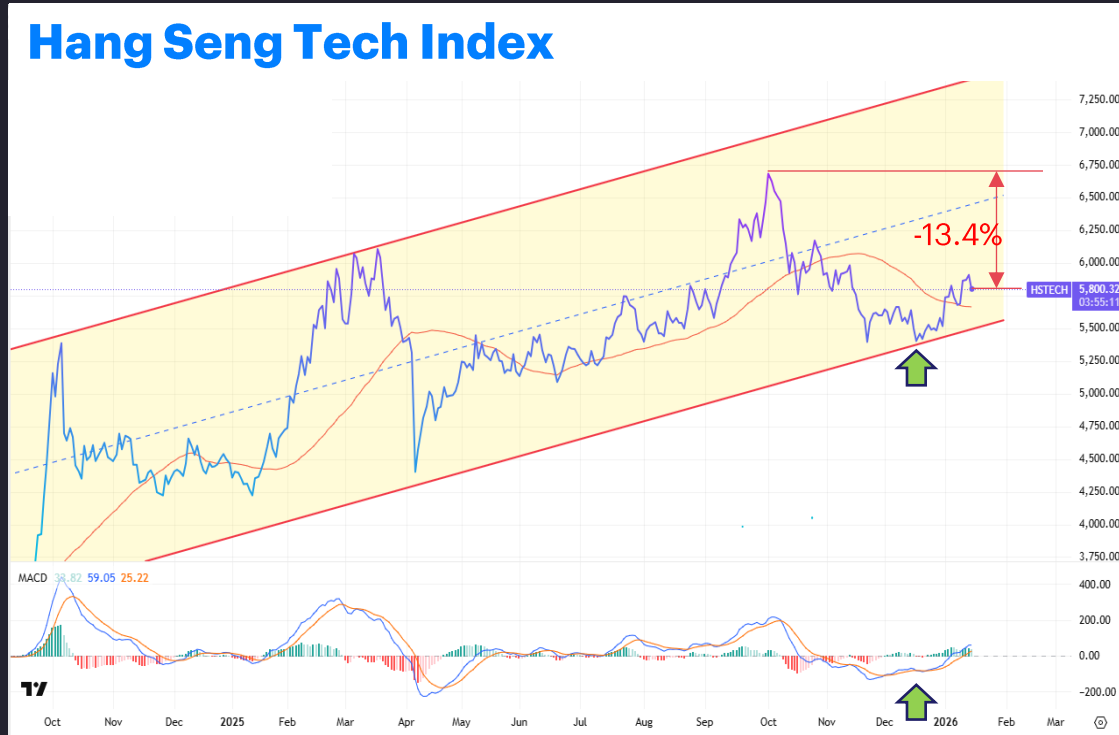
กลยุทธ์การลงทุน

สัญญาณ Market Rotation หุน Russell 2000 Outperform Nasdaq-100 กว่า 6% ตั้งแต่ต้นปี



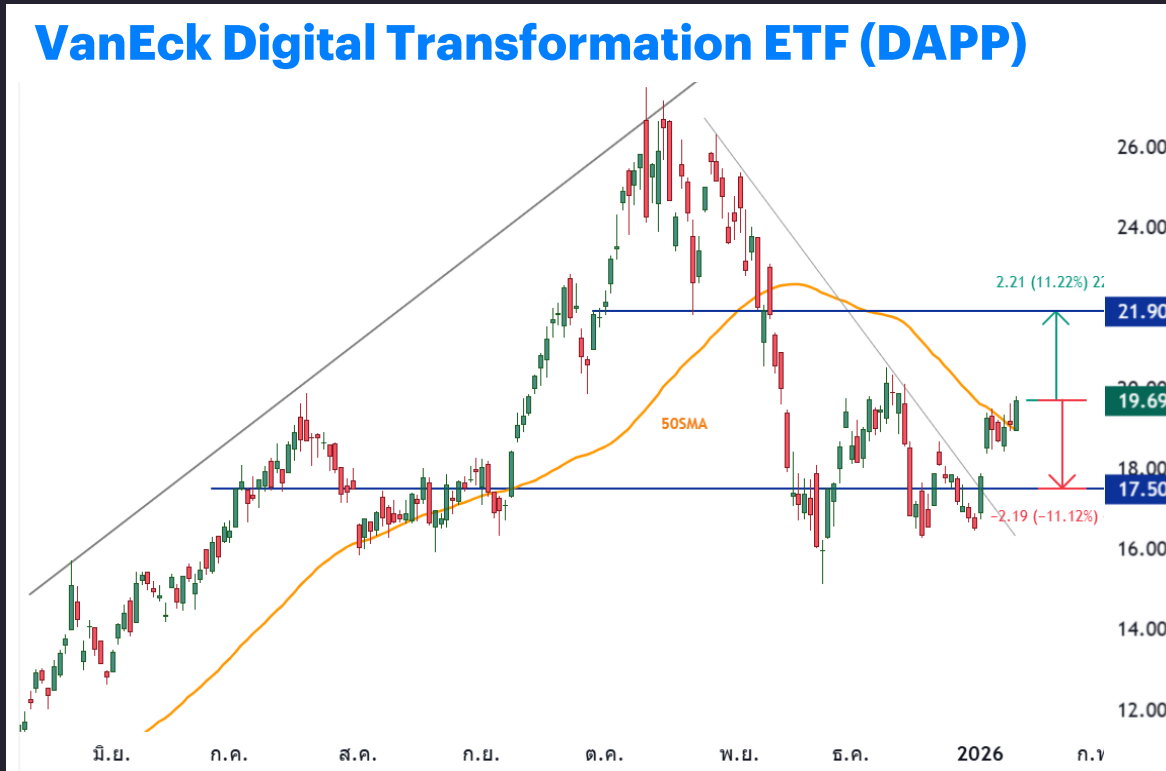
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงเคลื่อนไหวในทิศทางขาขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวได้ดี อย่างไรก็ตาม ระดับ Valuation ที่อยู่ในโซนตึงตัวอาจจำกัด Upside ในระยะสั้น โดยเริ่มเห็นการหมุนเวียนเงินลงทุนภายในตลาดอย่างชัดเจน โดยเฉพาะหุ้น US Small Cap ที่ได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด สะท้อนจากดัชนี Russell 2000 ที่ให้ผลตอบแทนเหนือดัชนี Nasdaq-100 กว่า 6% YTD ทั้งนี้ ด้วยระดับ Valuation ที่ค่อนข้างต่ำกว่า ประกอบกับแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่โดดเด่นกว่าหุ้นขนาดใหญ่ หุนให้คำแนะนำในการหมุนเวียนเงินลงทุนไปยังหุ้น US Small Cap มีโอกาสดำเนินต่อเนื่องตลอดปี 2026 กองทุนแนะนำ SCBRS2000(A)

Hang Seng Tech ยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นรอบใหญ่ ขณะที่ยังมี Valuation ที่ถูกกว่าค่าเฉลี่ย



ดัชนี Hang Seng Tech ยังคงอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นรอบใหญ่ โดยในช่วงกลางเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา ดัชนีส่งสัญญาณกลับตัวเป็นขาขึ้นในภาพย่อย โดยปัจจุบันระดับราคายังต่ำกว่าระดับสูงสุดในเดือน ต.ค. 2025 อยู่ราว -13.4% ในขณะที่ระดับ Forward PE 12 months อยู่ที่ 20.5 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 22.4 เท่า ซึ่งว่า ดัชนี Hang Seng Tech มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อได้มาก นักลงทุนสามารถเข้าลงทุนในกองทุน KFCHINA-T10-PLUS

แนะนำการลงทุนหุ้น Digital Transformation ผ่านกองทุน DAOL-DAPP รับแรงหนุนจากความคืบหน้ากฎหมายคริปโทฯ สหรัฐฯ และโมเมนตัมเริ่มฟื้นตัว



แนะนำการลงทุนในกองทุน DAOL-DAPP และ DAPP ETF ในลักษณะ Event Play (ระยะการลงทุน < 6 เดือน) โดยอ้างอิงดัชนี DAPP ETF มอง Target ที่ \$21.9 และกำหนด Stop loss ที่ \$17.5 เพื่อเปิดรับแรงหนุนจากความคืบหน้าด้านนโยบายกำกับดูแลคริปโทฯ ของสหรัฐฯ ซึ่งช่วยลดความไม่แน่นอนเชิงโครงสร้างและหนุน sentiment ต่อกลุ่ม Digital Transformation ประกอบกับสัญญาณทางเทคนิคที่สะท้อนการฟื้นตัวของโมเมนตัมในระยะสั้น

กฎหมาย CLARITY Act เพิ่มความชัดเจนด้านกฎเกณฑ์ ช่วยลดความเสี่ยง ทุน Sentiment ต่อสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับคริปโทฯ



UNITED STATES SENATE COMMITTEE on
BANKING, HOUSING, & URBAN AFFAIRS
★ CHAIRMAN TIM SCOTT ★

FACT SHEET: The CLARITY Act Delivers Regulatory Clarity for the Crypto Industry

The Banking Committee’s Digital Asset Market Structure Bill provides long-overdue clarity on how digital assets are regulated in the United States.

It replaces the prior SEC’s regulation-by-enforcement approach, and its resulting legal uncertainty, with a clear, regulatory framework that protects investors and keeps crypto innovation in America.



Crypto Rover ✓
@cryptorover

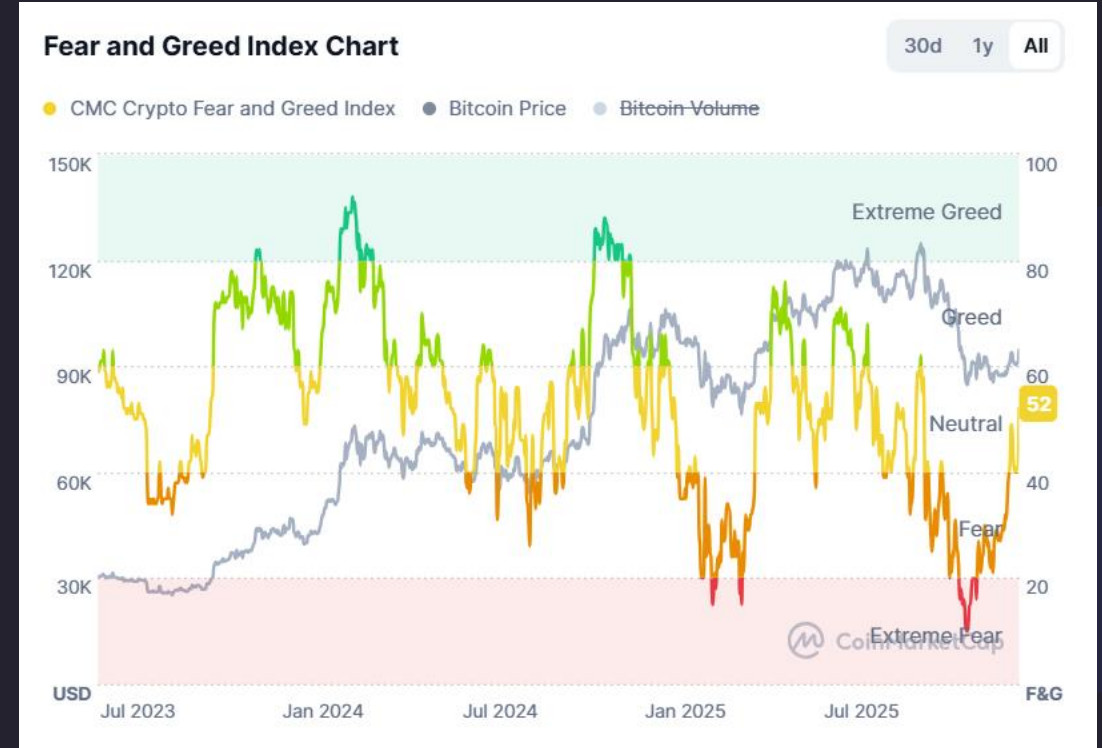
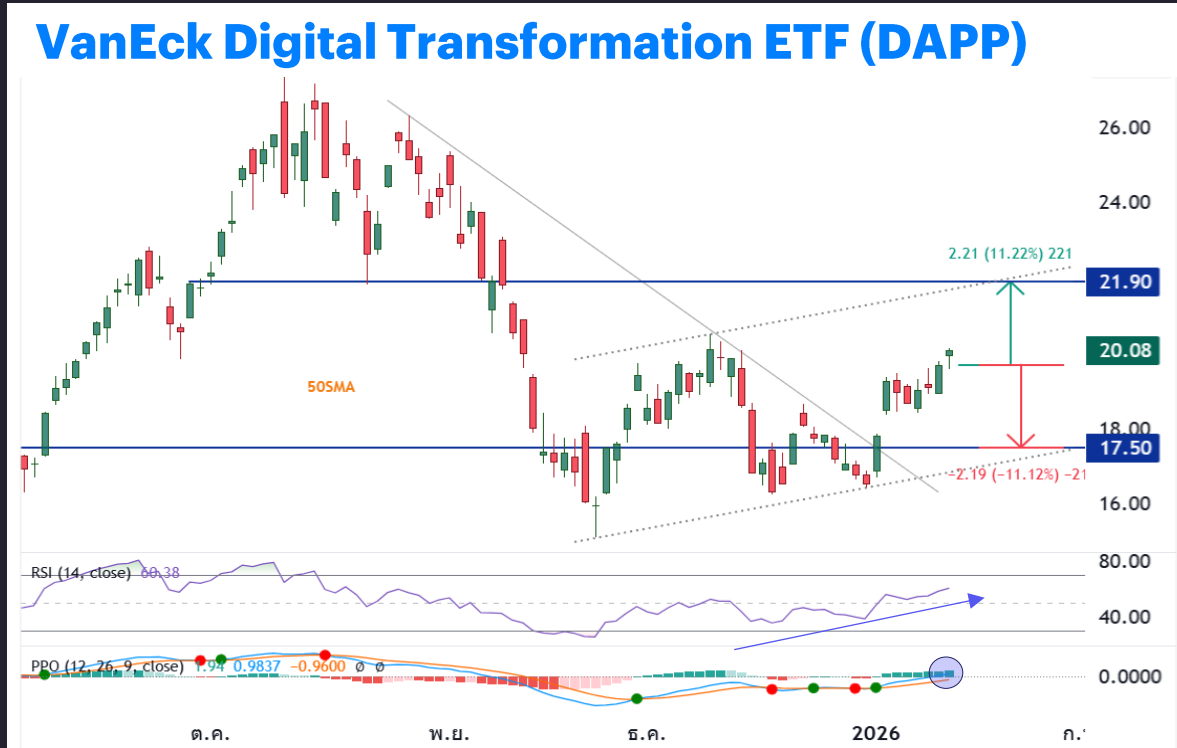
★BREAKING:

🇺🇸 U.S. SEC REMOVES CRYPTO FROM ITS 2026 PRIORITY RISK LIST.

หมวดหลักของร่างกฎหมาย	รายละเอียด	ผลต่ออุตสาหกรรมคริปโทฯ
1. Regulatory Clarity	วางกรอบแบ่งเขตอำนาจระหว่าง SEC (ดูแลหลักทรัพย์) และ CFTC (ดูแลสินค้าโภคภัณฑ์ดิจิทัล)	สร้างความชัดเจนทางกฎหมาย ลดความไม่แน่นอนของตลาด
2. Exemption Framework	ยกเว้นการจดทะเบียนกับ SEC สำหรับโครงการที่ระดมทุนจากสาธารณะ หากเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน	สนับสนุนนวัตกรรมและการระดมทุนผ่านโทเคนอย่างโปร่งใส
3. Anti-Evasion Rule	ป้องกันการออกแบบโครงสร้างโทเคนเพื่อหลีกเลี่ยงการกำกับดูแล	ปิดช่องโหว่กฎหมาย เพิ่มความน่าเชื่อถือของตลาด
4. Insider Resale Restriction	จำกัดการขายสินทรัพย์ดิจิทัลโดยผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นใหญ่ในช่วงแรกของการออกโทเคน	ลดความเสี่ยงการปั่นราคาและการใช้ข้อมูลภายใน
5. Legal Certainty	ยืนยันความชัดเจนทางกฎหมายต่อสินทรัพย์ที่ศาลตัดสินว่าไม่เข้าข่าย “หลักทรัพย์”	ลดความขัดแย้งระหว่างศาลและหน่วยงานกำกับ
6. Market Impact	ส่งเสริมความโปร่งใสและความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั่วโลกต่อสหรัฐฯ	หนุนให้เงินทุนมีแนวโน้มไหลเข้าสู่ตลาดคริปโทฯ มากขึ้น

ตลาดคริปโทฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนเชิงนโยบาย จากการที่วุฒิสภาสหรัฐฯ เตรียมลงมติร่างกฎหมาย CLARITY Act ภายในสิ้นเดือนม.ค. ซึ่งถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญในการยกระดับความชัดเจนด้านการกำกับดูแล ช่วยลดความเสี่ยงจากการปั่นราคาและความไม่แน่นอนเชิงกฎเกณฑ์ ความชัดเจนของกฎหมายคาดว่าจะช่วยลดความผันผวนในระยะยาว และหนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุนสถาบันโดยตรงล่าสุด SEC สหรัฐฯ ปรับท่าทีเป็น Technology-neutral และไม่ระบุ crypto เป็นความเสี่ยงเฉพาะในแผนปี 2026 สะท้อนการ normalize คริปโทฯ เข้าสู่ระบบการเงินหลัก ซึ่งเป็นปัจจัยบวกเชิงโครงสร้างต่อกลุ่ม Digital Transformation และสินทรัพย์ดิจิทัลในวงกว้าง

DAPP ETF ส่งสัญญาณกลับตัวทางเทคนิค หลังทะลุ Downtrend Line และ Sentiment พุ่ง



DAPP ETF ปรับตัวขึ้นทะลุเส้นแนวโน้มขาลงระยะสั้นและสามารถยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 50 วันได้อย่างชัดเจน สะท้อนสัญญาณการสิ้นสุดโมเมนตัมขาลงในระยะสั้น โดยโครงสร้างราคาล่าสุดเริ่มทำ higher low และเข้าสู่ช่วงการสร้างฐานใหม่ เพิ่มความเป็นไปได้ที่แนวโน้มระยะสั้นจะเปลี่ยนเป็นขาขึ้น ขณะที่ตัวชี้วัดโมเมนตัมอย่าง RSI และ MACD ส่งสัญญาณปรับตัว โดย MACD กลับขึ้นเหนือศูนย์ นอกจากนี้ดัชนี Crypto Fear & Greed ปรับตัวกลับมาอยู่ในโซน Neutral ที่ระดับราว 52 หลังจากก่อนหน้านี้อยู่ในโซน Fear และ Extreme Fear สะท้อนว่าความตื่นตระหนกของนักลงทุนเริ่มคลี่คลาย และเสริมมุมมองการรับาวด์เชิงเทคนิคในระยะถัดไป



มุมมองรายสินทรัพย์ประจำสัปดาห์ (19 - 23 Jan 26)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นโลกยังมีแนวโน้มเคลื่อนไหวเชิงบวก แม้ระยะสั้นอาจผันผวนจากการปรับความคาดหวังในหุ้นกลุ่ม AI และหุ้นขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตาม สภาพคล่องในระบบการเงินที่ยังอยู่ในระดับสูง ประกอบกับ Sentiment นักลงทุนที่ยังอยู่ในเชิงบวก ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดโดยรวม ขณะที่การฟื้นตัวสะท้อนภาพ Broad-based โดยหุ้นกลุ่ม Value และหุ้นขนาดเล็กทำผลงานได้ดีกว่าตลาด สะท้อนว่าการปรับขึ้นรอบนี้มีลักษณะ Healthy ในสัปดาห์หน้า ติดตามสัญญาณผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนซึ่งเป็นตัวกำหนดการเคลื่อนไหวระยะสั้น โดยมีแนวโน้มภาพรวมจะออกมาดี หลังกลุ่มการเงินสหรัฐฯ รายงานผลดีกว่าคาด ซึ่งช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นโลกยังสามารถประกาศทางขาขึ้นต่อไป สำหรับกลยุทธ์ ระยะสั้น แนะนำลงทุนหุ้นพลังงานสหรัฐฯ และหุ้น Digital Transformation ขณะที่ระยะกลาง แนะนำทยอยสะสม หุ้น US Small Cap, หุ้นเทคโนโลยี และหุ้นอินเดีย เพื่อรับโอกาสการเติบโตในรอบถัดไป

ตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (Bond Yield) อายุ 10 ปี ยังคงเคลื่อนไหวในระดับสูงกว่า 4.1% แม้ตัวเลข Core CPI ของสหรัฐฯ เดือน ธ.ค. ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อยยังคงช่วยให้เฟดมีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในระยะถัดไป โดยตลาดยังคงให้น้ำหนักการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งถัดไปในช่วงเดือน เม.ย. - มิ.ย. 2026 ในขณะที่ความขัดแย้งระหว่างทรัมป์และพาวเวลล์เพิ่มความกังวลต่อความเป็นอิสระของเฟด อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในอนาคต เรายังคงประเมินว่าตราสารหนี้อายุ 2-5 ปี เป็นช่วงอายุตราสารที่เหมาะสมที่สุดสำหรับการลงทุนในภาวะปัจจุบัน

สินทรัพย์ทางเลือก

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นทดสอบบริเวณ \$4,600 โดยโมเมนตัมระยะสั้นยังแข็งแกร่ง สะท้อนแรงซื้อในสินทรัพย์ปลอดภัยจากความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับความไม่แน่นอนเชิงนโยบายหลังเฟดถูกตรวจสอบจากรัฐบาลสหรัฐฯ หนุนแนวโน้มราคาทองคำให้ปรับตัวขึ้นต่อไปในระยะสั้น โดยเราประเมินราคาเป้าหมายทองคำปี 2026 ที่ \$4,975 ด้าน REITs ไทยมีแนวโน้มได้รับปัจจัยบวกจากการใช้นโยบายการเงินของ ธปท. ที่ผ่อนคลาย อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจอาจชะลอตัวลงเป็นแรงกดดันต่อ REITs ในระยะสั้น โดยเราชื่นชอบ REITs ไทย มากกว่า REITs โลก จากอัตราเงินปันผลและ Dividend yield spread ที่น่าสนใจมากกว่า

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์หน้า

- Economic Data
- Monetary and Fiscal
- Earnings Releases

KEY CALENDAR

19 JAN	US : Fastenal CN : GDP Growth Rate YoY (Q4) , Industrial Production YoY (DEC), Retail Sales YoY (DEC)
20 JAN	US : Netflix , 3M, US Bancorp , DR Horton GB : Unemployment Rate (NOV)
21 JAN	US : J&J , Charles Schwab , ProLogis , Kinder Morgan GB : Inflation Rate YoY (DEC)
22 JAN	US : GDP Growth Rate QoQ Final (Q3), Core PCE Price Index MoM (OCT, NOV), Personal Spending MoM (OCT, NOV), VISA , P&G , General Electric Aerospace , Abbott , Intel EA : LVMH
23 JAN	US : NextEra Energy , Schlumberger JP : Inflation Rate YoY (DEC), BoJ Interest Rate Decision GB : Retail Sales MoM (DEC), S&P Global Manufacturing PMI Flash (JAN)

เคาะซื้อประจำสัปดาห์

(19 - 23 Jan 26)



Medium Term (6-12 เดือน)

K-INDX

หุ้นอินเดีย

Entry date = 23 Dec 25

SCBRS2000(A)

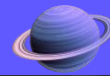
หุ้น US Small Cap

Entry date = 27 Oct 25

KFCHINA-T10PLUS-A

หุ้นเทคโนโลยีจีน

Entry date = 25 Sep 25



Short Term (น้อยกว่า 6 เดือน)



DAOL-DAPP

หุ้น Digital Transformation

Entry date = 13 Jan 26

TUSENGY

หุ้นพลังงานสหรัฐฯ

Entry date = 6 Jan 26

กองทุน เคาะชีง ประจำสัปดาห์

(19 – 23 Jan 26)

DAOL-DAPP

Fund Highlights

- ลงทุนในกองทุนหลัก VanEck Digital Transformation ETF (DAPP ETF) ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับมสินทรัพย์ดิจิทัล
- ครอบคลุมธุรกิจหลากหลาย เช่น เทคโนโลยีการชำระเงิน ฮาร์ดแวร์ ธุรกิจชุดคริปโท แพลตฟอร์มซื้อขายสินทรัพย์ การถือครองและซื้อขาย คริปโทเคอร์เรนซี ซอฟต์แวร์และบริการเสริมมูลค่า การธนาคารและบริษัทจัดการสินทรัพย์ เป็นต้น
- DAPP ETF ลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Digital Assets จำนวน 26 ตัว
- กองทุนหลักมีผลตอบแทนเฉลี่ยในช่วง 3 ปี เฉลี่ยปีละ 84.94% ต่อปี

Top 5 Holdings

Block Inc	8.6%
Strategy Inc	7.9%
Coinbase Global Inc	7.9%
Iren LTD	6.2%
Circle Internet Group INC	5.9%

Source: DAOLIM, Performance from Morningstar as of 31 Dec 2025, Top Holdings from VanEck as of 31 Dec 2025 | สามารถอ่านรายละเอียดการเปรียบเทียบเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.innovestx.co.th/cafeinvest/strategy-insight/multi-asset-strategy/mutual-fund-short-medium-term-top-picks/event-play-20260113>; คำเตือน: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทได้รับค่าตอบแทน (trailer fee) จาก บลจ. ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมกองทุนตามที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวนกองทุนรวม ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล .อินโนเวสต์ เอกซ์

DR23

เปิดโอกาสลงทุนจากการเติบโตของเศรษฐกิจจีน ผ่านหุ้นบลูชิพและหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่



ChinaAMC

CNSTAR5023

อ้างอิง ChinaAMC STAR 50 ETF

NEW



ChinaAMC

CN23

อ้างอิง ChinaAMC CSI 300 ETF

NEW

ลงทุนผ่านแอป  **treading** ได้แล้ววันนี้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ contact@innovestx.co.th หรือ Facebook: InnovestX
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน DR มีความเสี่ยง จากความผันผวน
ของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศอ้างอิงความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากผู้ออก และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

คัดหุ้นศักยภาพแห่งเอเชีย ศูนย์กลางนวัตกรรมแห่งทศวรรษถัดไป



Stable Income



CMBANK23



HKEX23



HSHD23



AIA23

Steady Growth

Tech
Platform



TME23



TRIPCOM23



KINGSOFT23



BIDU23



BABA23



KUAISH23

Lifestyle
Consumer



POPMART23



SANRIO23



NINTENDO23



ANTA23



SUSHI23



XIAOMI23

Backbone
Equity ETF



ChinaAMC

CN23

High-Potential Growth



UBTECH23



HORIZON23

Advanced
Robotics



KEYENCE23



CATL23

Next Generation
Manufacturing



ADVANT23



TEL23



SENSE23



SOFTBANK23



SMIC23



HUAHONG23

AI &
Semi
conductor

Rising Star ETF



GLOBAL X
CNROBOAI23

ChinaAMC
CNSTAR5023

GLOBAL X
CNSEMI23

Invesco ChiNext 50 ETF
CHNXT5023

ลงทุนผ่านแอป ได้แล้ววันนี้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ contact@innovestx.co.th หรือ Facebook: InnovestX ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน DR มีความเสี่ยงจากความผันผวน ของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศอ้างอิง ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากผู้ออก และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใด ๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใด ๆ กับบริษัทใด ๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสิ่งหาริมทรัพย์ แอล เอช โอเทล ความเห็น บวกกับวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก การซื้อขายออปชั่น (Options) ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ต่างประเทศมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงที่มูลค่าสัญญาจะลดลงตามเวลา (Time decay) ความเสี่ยงที่ท่านอาจสูญเสียเงินที่จ่ายเพื่อซื้อสิทธิในตอนแรก (ค่าพรีเมียม) ทั้งหมด และยังมีความเสี่ยงอื่นที่อาจไม่ได้กล่าวถึงทั้งหมดในข้อสงวนสิทธินี้ ท่านควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่นก่อนตัดสินใจลงทุน ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืน หน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้ กองทุนรวมที่ระบุในเอกสารนี้อาจไม่เหมาะกับผู้ลงทุนทุกประเภท ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวม ดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ควรขอ คำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน และกองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของ กองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสัญญานันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่

<https://www.innovestx.co.th/research-blogs/invx-house-view>

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ บ่าย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า