ttb reserve
by ttb advisory

รายงานสถานการณ์ การลงทุน

ประจำเดือนเมษายน 2568

พอร์ตการลงทุนแนะนำจาก ttb advisory

เข้าสู่ไตรมาสสอง ของดียังมีราคาถูก

มุมมองการลงทุน

ไตรมาส 1/25 ตลาดหุ้นฝั่ง Developed Market (DM) นำโดยสหรัฐฯ เผชิญความผันผวนอย่างหนัก โดยเฉพาะในเดือน มี.ค. 68 จากความกังวลว่าการขึ้นภาษีนำเข้าต่างๆ ของทรัมป์จะทำให้เงินเฟ้อสหรัฐฯ สูงขึ้น จน Fed ไม่สามารถลดดอกเบี้ยต่อได้หรืออาจต้องกลับมาขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ นำไปสู่ US and Global Recession นอกจากนี้ ท่าทีของทรัมป์ที่มีต่อการขึ้นภาษีนั้นยังกลับไปมา เพิ่มความไม่แน่นอนให้กับตลาดหุ้นมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เรามองว่าตลาดหุ้นโลกและสหรัฐฯ มีโอกาสที่จะกลับมาทยอยฟื้นตัวได้ตั้งแต่เดือน เม.ย. 68 นี้ เนื่องจากมีปัจจัยบวกหลายประการรองรับ ได้แก่ 1) เรามองว่านักลงทุน priced in ผลกระทบจากการขึ้นภาษีที่มีต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไปมากแล้ว หากทรัมป์มีท่าทีผ่อนปรนต่อภาษีหรือมีการเจรจาต่อรองกับคู่ค้าได้แม้เพียงเล็กน้อย จะทำให้ตลาดหุ้นฟื้นกลับมาได้ 2) คาดเงินเฟ้อเดือน มี.ค. 68 ของสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า 3) US Earnings Q1/25 เริ่มต้นในกลางเดือน เม.ย. 68 ซึ่งเรามองว่าโดยรวมจะยังออกมาดี จากภาวะเศรษฐกิจโลกและสหรัฐฯ ที่ยังขยายตัวได้ ไม่ถดถอย และ 4) Valuation ของตลาดหุ้นหลายตลาดกลับมา "ไม่แพง" ดึงดูดให้มีเม็ดเงินไหลกลับเข้ามาลงทุนกันใหม่ **ดังนั้น ในด้านการจัดสรรสินทรัพย์ลงทุน เราจึงยังเน้นการลงทุนในตลาดหุ้นมากกว่าพันธบัตรเช่นเดิม และแนะนำท่านที่รับความเสี่ยงได้ ทยอยลงทุนในช่วงที่ตลาดหุ้นย่อตัวลงมาเพื่อรองรับการฟื้นตัวในไตรมาส 2/25**

ตลาดหุ้น

สำหรับตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็นที่ถกเถียงกันมากว่า ฟองสบู่นั้นแตกแล้วหรือไม่ ทำไมตลาดหุ้นถึงปรับลงแรง ซึ่ง**เรามองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไม่ได้เกิดฟองสบู่ และที่ตลาดปรับตัวลงมานั้นมาจากความกังวลว่าเศรษฐกิจในอนาคตจะไม่ดีจากการขึ้นภาษีนำเข้าของทรัมป์แต่เพียงเท่านั้น แต่ในความเป็นจริงตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ยังไม่แสดงถึงภาวะถดถอยแต่อย่างใด** การใช้จ่ายของผู้บริโภคยังพลิกกลับมาขยายตัวขึ้นในเดือน ก.พ. 68 เงินเฟ้อก็ไม่ได้เร่งตัวขึ้น และเรามองว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน มี.ค. 68 จะมีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อ จากราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับต่ำอันจะส่งผลให้ต้นทุนการผลิตโดยรวมปรับตัวลง ค่าเช่าก็ยังชะลอตัวลงต่อ รวมทั้งราคาไข่ที่เคยพุ่งขึ้นมากในเดือน ก.พ. 68 จากไข้หวัดนก ตอนนี้ได้ปรับตัวลงมาสู่ระดับปกติแล้ว เมื่อนักลงทุนเห็นเงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังไม่พุ่งขึ้น ย่อมทำให้ความกังวลเรื่องภาวะ Stagflation ลดลง พร้อมกับความมั่นใจที่เพิ่มขึ้นว่า Fed จะเดินหน้าลดดอกเบี้ยต่อตามที่ระบุใน Dot Plot ได้แน่นอน หนุนให้ตลาดหุ้นกลับมาฟื้นตัวได้ **สำหรับประเด็นเรื่องการขึ้นภาษี ตอบโต้ของทรัมป์นั้น เรามองว่านักลงทุนได้ priced in เข้าไปในราคาหุ้นมากแล้ว เปรียบเสมือน Sell In May ปี 25 ได้เกิดขึ้นไปแล้ว** และล่าสุดทรัมป์ให้สัมภาษณ์ว่าการเก็บภาษีต้องมี "ความยืดหยุ่น" และ "ผ่อนปรน" มากกว่าเน้นตอบโต้ ทำให้เรามองว่าสุดท้ายแล้วการเก็บภาษีแบบตอบโต้อาจไม่รุนแรงและเปิดทางให้นานาประเทศได้เจรจาอันจะช่วยให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาฟื้นตัวได้ เพราะนักลงทุนจะมองว่าผลกระทบที่มีต่อเศรษฐกิจโลกและสหรัฐฯ "จะจำกัด และไม่ทำให้เข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างที่คิด" นั่นเอง นอกจากนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังมีอีกปัจจัยบวกที่สำคัญคือ การประกาศ Earnings ของบริษัทประจำไตรมาส 1/25 ซึ่งเรามองว่าผลกำไรของกลุ่มอุตสาหกรรมหลักๆ อย่างการเงิน และ Big Tech จะออกมาดีเช่นเดิม จากภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ไตรมาส 1 ที่ยังไม่แย่ ผลกระทบของการขึ้นภาษีมีน้อยมาก รายได้จากผลต่างดอกเบี้ยของกลุ่มธนาคารจะยังดีเพราะ Fed ยังไม่มีการลดดอกเบี้ยเพิ่ม ด้านหุ้นกลุ่ม Big Tech แม้ว่าจะถูกขายทำกำไรในช่วงเดือน มี.ค. แต่แนวโน้มผลกำไรยังเติบโตได้ดี จากความต้องการชิปและความต้องการใช้ Data Center ที่ยังมีอยู่อย่างต่อเนื่อง หากผนวกเข้ากับ Valuation ในด้าน Forward P/E ที่ปรับตัวลงมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 5 ปี แล้ว จึงไม่ใช่เรื่องยากที่นักลงทุนจะตัดสินใจเข้ามาลงทุนในหุ้น Big Tech กันต่อ **ดังนั้น เราจึงคงมุมมองที่ Positive ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ ส่วนพอร์ต AAA และ PAA เราไม่มีการปรับน้ำหนักที่ลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เพื่อรองรับการฟื้นตัวของตลาดในเดือน เม.ย. นี้**

ในด้านตลาดหุ้นยุโรป เราปรับลดมุมมองลงเล็กน้อยเป็น Slightly Positive เพราะตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงมากจนเกินไปในไตรมาส 1/25 โดยมีหุ้นบางบริษัทอย่าง Rheinmetall ที่ปรับขึ้นมากกว่า 100% ในไตรมาสเดียว ตอบสนองการที่ฝั่งยุโรปและเยอรมนีจะเพิ่มการใช้จ่ายด้านป้องกันประเทศหลังจากที่สหรัฐฯ อาจออกจาก NATO ทั้งนี้ ในช่วงต้นเดือน เม.ย. ฝั่งยุโรปอาจมีเผชิญการขึ้นภาษีเพิ่มเติมจากสหรัฐฯ ก็เป็นได้ หากยุโรปมีการตอบโต้สหรัฐฯ อาจจะส่งผลให้ตลาดหุ้นสุ่มเสี่ยงที่จะปรับลงแรงชั่วขณะได้ อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งหลังของเดือน เม.ย. 68 ตลาดหุ้นฝั่งยุโรปมีโอกาสกลับมาปรับขึ้นต่อ ส่วนหนึ่งเนื่องจากเรามองว่า ECB จะเดินหน้าลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจต่อในการประชุมวันที่ 17 เม.ย. 68 สืบเนื่องจากเงินเฟ้อที่ปรับตัวลงเหลือเพียง 2.2% YoY เท่านั้น **เราจึงคงการลงทุนในกองทุน ES-GER ในพอร์ต AAA และ PAA ไว้เช่นเดิม** สำหรับตลาดหุ้นญี่ปุ่น เรามองว่าตลาดหุ้นมีโอกาสปรับตัวลงได้ต่อ จากท่าทีของ BOJ ที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้นต่อเนื่อง อันจะส่งผลให้เงินเยนแข็งค่า กดดันตลาดหุ้นญี่ปุ่นต่อไป จึงไม่เข้าลงทุน

ด้านตลาดหุ้น Emerging Market (EM) ปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนเฝ้าจับตา หนีไม่พ้นการขึ้นภาษีการค้าของสหรัฐฯ ในช่วงต้นเดือน เม.ย. 68 โดยเฉพาะประเด็นภาษีตอบโต้ที่อาจนำมาซึ่งสงครามการค้า

และผลกระทบต่อการค้า และเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม แม้ประเด็นการขึ้นภาษีการค้าจะเป็นปัจจัยลบที่กดดันการลงทุนใน EM แต่**การปรับตัวลงของตลาดหุ้น EM ในช่วงเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา ก็ได้สะท้อนการรับรู้ต่อประเด็นการขึ้นภาษีการค้าไปบางส่วนแล้ว ซึ่งหากการขึ้นภาษีมิได้รุนแรงมาก ก็เป็นโอกาสต่อการลงทุนในหุ้น EM ในช่วงเดือน เม.ย. 68 ได้** โดยควรเลือกลงทุนในตลาดหุ้นที่มีความน่าสนใจ เช่น ตลาดหุ้นจีน H-Share ที่มีปัจจัยหนุนจากเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณฟื้นตัวดีขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน ที่คาดว่าจะมีการออกมาตรการเพิ่มเติม หลังเริ่มมีความชัดเจนเกี่ยวกับนโยบายขึ้นภาษีการค้าของสหรัฐฯ อีกทั้งการพัฒนาอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีจีน ที่รวมถึงเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับ AI ก็ยิ่งทำให้แนวโน้มการเติบโตของกำไรของบริษัทในกลุ่มเทคโนโลยีดูดีขึ้น ส่งผลให้การลงทุนในหุ้นจีน H-Share มีความน่าสนใจมากขึ้น แต่จากปัจจัยที่ส่งผลต่อการลงทุนในหุ้นจีน ล้วนเป็นปัจจัยที่มีความไม่แน่นอนสูง ผู้ลงทุนจึงควรเฝ้าติดตามการลงทุนในหุ้นจีนอย่างใกล้ชิด ส่วนการลงทุนในหุ้นอินเดีย ก็เป็นอีกหนึ่งตลาดที่มีความน่าสนใจสำหรับการลงทุนในช่วงเดือน เม.ย. 68 โดยคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวต่อเนื่องจากช่วงเดือน มี.ค. 68 ที่ผ่านมา จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวดีขึ้น โดยมีแรงหนุนจากเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงอย่างรวดเร็ว ช่วยเปิดทางให้ RBI สามารถปรับลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ ที่เป็นหัวใจสำคัญสำหรับการเติบโตของเศรษฐกิจอินเดียได้ สำหรับการลงทุนในหุ้นเวียดนาม แม้จะเป็นหนึ่งในตลาดหุ้นที่เรามองว่ามีความน่าสนใจสำหรับการลงทุนในระยะยาว แต่ในระยะสั้น อาจเผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้า และการผันผวนของค่าเงิน เช่นเดียวกับการลงทุนในหุ้นเอเชียที่อาจต้องรอดูความชัดเจนของปัจจัยดังกล่าวก่อน

สำหรับตลาดหุ้นไทย ในช่วงเดือน มี.ค. 68 ยังคงปรับตัวลดลงต่อจนดัชนี SET ต่ำกว่าระดับ 1,200 จุด ถึงแม้ระหว่างเดือนจะมีข่าวดีเรื่องมาตรการต่างๆ ที่ทั้ง ก.ล.ต., ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกระทรวงการคลัง ต่างผลักดันออกมาเพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับตลาดหุ้นไทย โดยเฉพาะการเผยรายละเอียดกอง ThaiESGX อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยภายในประเทศที่ยังคงกดดัน เช่นความไม่แน่นอนทางการเมือง หลังพรรคฝ่ายค้านยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกฯ แต่สุดท้าย ผลโหวตในสภาฯ นายกฯ ยังคงได้เสียงข้างมาก ประเด็นนี้จึงคลี่คลายไป นอกจากนี้ช่วงปลายเดือน มีเหตุการณ์แผ่นดินไหวที่กระทบถึงกรุงเทพฯ ทำให้ตลาดหุ้นตอบรับเชิงลบในช่วงวันสุดท้ายของเดือนพอดี อีกทั้งปัจจัยภายนอก ก็ยังกดดัน sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นไทยไม่แพ้กัน อย่างเรื่องนโยบายภาษีตอบโต้ ซึ่งนักลงทุนต่างจับตาดูว่า ในวันที่ 2 เม.ย. 68 ไทยจะโดนเป็นเป้าหมายขึ้นภาษีนำเข้า จากสหรัฐฯ หรือไม่

ทั้งนี้ เข้าสู่ช่วงเดือน เม.ย. 68 จะมีหลากหลายเหตุการณ์ที่ต้องจับตากันต่อ อย่างแรกคือเรื่องนโยบายภาษีตอบโต้ ซึ่งจะกระทบ sentiment การลงทุนทั่วโลกเป็นแน่ รวมถึงตลาดหุ้นไทยด้วย อย่างที่สองคือ การประชุม กนง. ครั้งที่ 2 ของปี ต้องมาดูกันว่าหลังจากมีเหตุการณ์แผ่นดินไหว กนง. จะปรับเปลี่ยนท่าทีการใช้นโยบายการเงินหรือไม่ ซึ่งนักวิเคราะห์บางแห่งมองว่ามีโอกาสที่ BOT จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายสูงขึ้น และสุดท้าย เดือนนี้จะเริ่มเข้าสู่ช่วงการประกาศผลประกอบการ นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร และการประกาศงบนี่เองจะเป็นตัวชี้ชะตาต่อตลาดหุ้นไทยว่าบริษัทจดทะเบียนมีความสามารถในการทำกำไรมากน้อยเพียงใด ท่ามกลางความไม่แน่นอนในประเด็นต่างๆ **ดังนั้น เรายังคงมุมมอง Neutral สำหรับ SET Index แต่สำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนหุ้นไทย เราแนะนำให้ไปลงหุ้นที่มีปันผลสูงอย่างเช่น กองทุน TISCOHD-A นอกจากนี้ เราคงน้ำหนักการลงทุนในกองดังกล่าวสำหรับพอร์ต AAA เช่นเดิม**

ตลาดพันธบัตร

Bond Yield ในตลาดโลกปรับตัวลงต่อบ้างในเดือน มี.ค. จากความกังวลเรื่องสงครามการค้าอันจะ

ส่งผลให้ภาวะเศรษฐกิจโลกและสหรัฐฯถดถอยอย่างไรก็ตามเรายังคงมองว่านักลงทุนนั้นกังวลกับเรื่องดังกล่าวมากเกินไป หากการเก็บภาษีตอบโต้ไม่ได้รุนแรงมากอย่างที่คาดเพียงเล็กน้อย จะส่งผลให้ Bond Yield กลับมาปรับขึ้นได้ เราจึงมีมุมมองที่ Neutral ต่อการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ขณะที่เราคงมุมมองที่ **Slightly Positive ต่อการลงทุนใน Credit Asset** ตามมุมมองของเราที่ว่าเศรษฐกิจโลกลและสหรัฐฯ โดยรวมยังดีอยู่นั่นเอง **พอร์ต AAA เราจึงคงการลงทนุในกองทุน KT-CSBOND-A และ ES-GSBOND-A** ด้านพันธบัตรฝั่ง EM แม้ในช่วงต้นเดือน เม.ย. อาจเห็นภาพที่ชัดเจนมากขึ้นเกี่ยวกับการขึ้นภาษีการค้าของสหรัฐฯ แต่คาดว่าความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้า และผลกระทบที่มีต่อเศรษฐกิจยังคงอยู่ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อไปยังความผันผวนของค่าเงินเงินฝั่ง EM รวมถึงท่าทีของธนาคารกลางใน EM ต่อการดำเนินนโยบายการเงิน เพื่อตอบสนองต่อประเด็นการขึ้นภาษีการค้าของสหรัฐฯ เราจึงยังคงไม่แนะนำให้ลงทุนในตราสารหนี้ EM ณ ขณะนี้

ในส่วนของตราสารหนี้ไทย เราต้องจับตาการประชุมกนง. ในวันที่ 30 เม.ย. 68 นี้ว่าจะมีท่าทีการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายลงหรือไม่ หลังการประชุมครั้งก่อนได้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จากมุมมองว่าเศรษฐกิจไทยมีความเสี่ยงที่จะเติบโตน้อยกว่าคาด ขณะที่เหตุการณ์แผ่นดินไหว ถือเป็นเหตุการณ์ที่เหนือความคาดหมาย คาดว่า กนง. คงต้องประเมินถึงผลกระทบต่างๆ รวมถึงแนวทางการใช้นโยบายการเงินต่อไปด้วย **ทั้งนี้ bond yield ไทย ทั้งระยะสั้น และระยะยาว ปรับตัวลงมามากแล้ว ความน่าสนใจจึงยังคงอยู่ในระดับต่ำ ดังนั้นเรายังคงมุมมอง Neutral สำหรับตราสารหนี้ไทย และคงน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทนสำหรับพอร์ต AAA และ PAA ไว้เช่นเดิม**

สินทรัพย์ทางเลือก

เราไม่มีความจำเป็นต้องลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอย่างน้ำมันและทองคำสำหรับพอร์ต AAA และ PAA ราคาทองคำเริ่ม sideway down จากการที่สถานการณ์ Trade War ยังไม่รุนแรงอย่างที่คาด และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังดีอยู่ ส่วนราคาน้ำมันปรับตัวลงแรงตามที่เราคาด จากการผลิตในสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับ OPEC+ จะมีการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือน เม.ย. 68

Fund Highlight

ES-USBLUECHP ระดับความเสี่ยงของกองทุน 6

เน้นการลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ที่มีความมั่นคงสูง และมีการกระจายลงทุนไปยังหลากหลายหมวดอุตสาหกรรม ทั้งกลุ่มเทคโนโลยี การเงิน และสินค้าฟุ่มเฟือย เป็นต้น เหมาะสมแก่การลงทุนภายใต้ภาวะที่ตลาดหุ้นอาจมีความผันผวนมากขึ้น

KT-FINANCE ระดับความเสี่ยงของกองทุน 6

มีนโยบายลงทุนในหุ้นกลุ่มการเงินทั่วโลก โดยเน้นที่กลุ่มการเงินในสหรัฐฯ เป็นหลัก ซึ่งผลประกอบการมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง จาก NIM ที่มีโอกาสขยายตัวต่อได้ตามภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ดี รายได้ค่า Fee จากธุรกิจ Wealth Advisory เติบโตตามการปรับขึ้นของตลาดหุ้น และคุณทรัมป์มีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายกฎระเบียบให้สามารถทำกำไรได้มากขึ้น

ES-INDAE ระดับความเสี่ยงของกองทุน 6

เน้นการลงทุนในหุ้นกลุ่มการเงินและเทคโนโลยีที่มีภูมิลำเนาหรือมีรายได้หลักอยู่ในประเทศอินเดียนอกจาก

นี้ธนาคารกลางอินเดียยังมีแนวโน้มคงการขึ้นดอกเบี้ยซึ่งจะส่งผลดีต่อกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่กองทุนลงทุนอยู่อีกด้วย

Fund Recommendation

ความเสี่ยงในการลงทุน	กองทุนแนะนำ	ระดับความเสี่ยงของกองทุน	Return 3M & 1Y*
ความเสี่ยงสูง	TSP5-GOGETTER** กองทุนเปิด ttb smart port gogetter	6	-2.53% และ +4.51%
	ES-GCORE กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Core Equity	6	-0.77% และ +4.41%
	ES-USBLUECHIP กองทุนเปิดอีสท์สปริง US Blue Chip Equity	6	-6.24% และ +9.17%
	ONE-EUROEQ กองทุนเปิด วรรณ ยูโรเปี้ยน อิควิตี้	6	+5.51% และ +4.40%
	ES-GER กองทุนเปิดอีสท์สปริง German Equity	6	+15.84% และ +21.72%
	ES-INDAE กองทุนเปิดอีสท์สปริง India Active Equity	6	-9.43% และ +2.07%
	PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนเปิดพรินซิเพิล เวียดนาม อิควิตี้ ชนิดสะสมมูลค่า	6	-0.48% และ -7.38%
	TISCOHD กองทุนเปิด ทิสโก้ ไฮ ดิวิเดนด์ หุ้นทุน ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป	6	-2.98% และ +4.76%
	ES-GDIV** กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Dividend Equity	6	+3.14% และ +1.25%

	UESG-D กองทุนเปิด ยูไนเต็ด อิควิตี้ ซัสเทนเนเบิล โกลบอล ฟันด์ - ชนิดจ่ายเงินปันผล	6	-3.42% และ +7.82%
	KF-CHINA*** กองทุนเปิดกรุงศรีไชน่าอิควิตี้	6	+16.37% และ +46.74%
	ES-USTECH กองทุนเปิดอีสท์สปริง US Information Technology	7	-9.98% และ +4.66%
	SCBSEMI (A) กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Semiconductor (ชนิดสะสมมูลค่า)	7	-7.69% และ -9.46%
	KT-FINANCE-A กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์ ชนิดสะสมมูลค่า	7	+3.97% และ +18.03%
ความเสี่ยง ปานกลาง - สูง	ES-GAINCOME** กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Multi Asset Income Fund	5	+7.07% และ +5.78%
	TSP2-NURTURER** กองทุนเปิด ttb smart port 2 nurturer	5	+3.39% และ +4.23%
	TSP3-BALANCER** กองทุนเปิด ttb smart port 3 balancer	5	+5.21% และ +7.65%
	TSP4-EXPLORER** กองทุนเปิด ttb smart port 4 explorer	5	+5.42% และ +9.16%
	ES-GSBOND-A กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Smart Bond	5	+1.28% และ +2.52%
	ES-GINCOME กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Income	5	+2.37% และ +2.43%
	KT-CSBOND-A กกองทุนเปิดเคแทม แคปปิตอล ซีเคียวริตี้ ฟันด์ (ชนิดสะสมมูลค่า)	5	+1.26% และ +4.70%

	ES-ULTIMATE GA1** กองทุนเปิด Eastspring Ultimate Global Allocation Funds 1	5	N/A
	ES-ULTIMATE GA2** กองทุนเปิด Eastspring Ultimate Global Allocation Funds 2	5	N/A
	ES-ULTIMATE GA3** กองทุนเปิด Eastspring Ultimate Global Allocation Funds 3	5	N/A
ความเสี่ยง ต่ำ - ปานกลาง	KFSMART-A กองทุนเปิดกรุงศรีสมาร์ทตราสารหนี้ (ชนิดสะสมมูลค่า)	4	+0.58% และ +2.51%
	ES-IPLUS กองทุนเปิดอีสท์สปริง Income Plus	4	+0.53% และ +2.33%
	KFAFIX-A กองทุนเปิดกรุงศรีแอคทีฟตราสารหนี้ (ชนิดสะสมมูลค่า)	4	+0.95% และ +3.85%
	K-FIXED-A กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป	4	+1.02% และ +3.76%
	ES-GF-A กองทุนเปิดอีสท์สปริง GIS Global Bond Fund	4	+0.60% และ +0.34%
	TSP1-PRESERVER กองทุนเปิด ttb smart port 1 preserver	4	+0.42% และ +2.11%

* ผลตอบแทนช่วงวันที่ 25 ธ.ค. 24 ถึง 25 มี.ค. 25 และ 25 มี.ค. 24 ถึง 25 มี.ค. 25 ตามลำดับ
** กองทุนเน้นการลงทุนระยะยาว
*** Tactical Call รอจังหวะที่เหมาะสมในการลงทุน

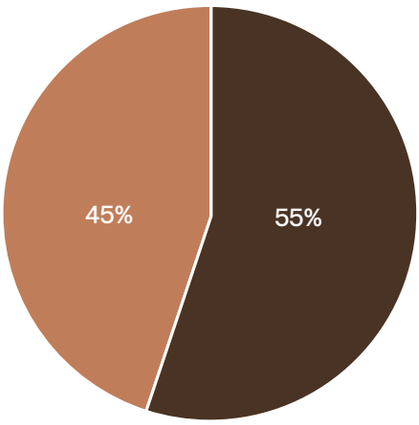
พอร์ตการลงทุนแนะนำ*

Fund	AAA5			AAA4			AAA3			AAA2			AAA1		
	Apr-25	Mar-25	Change	Apr-25	Mar-25	Change	Apr-25	Mar-25	Change	Apr-25	Mar-25	Change	Apr-25	Mar-25	Change
Thai Fixed Income Fund															
KFSMART	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5%	5%	-
K-FIXED	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25%	25%	-
KFAFIX-A	-	-	-	-	-	-	5%	5%	-	25%	25%	-	25%	25%	-
Thai Equity Fund															
TISCOHD	5%	5%	-	3%	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TSF-A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K MID SMALL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Foreign Fixed Income Fund															
ES-GF-A	-	-	-	9%	9%	-	10%	10%	-	10%	10%	-	-	-	-
ES-GINCOME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10%	10%	-
ES-GSBOND-A	-	-	-	-	-	-	15%	15%	-	20%	20%	-	15%	15%	-
KT-CSBOND-A	-	-	-	16%	16%	-	20%	20%	-	20%	20%	-	20%	20%	-
TMBEBF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Foreign Equity Fund															
UESG	6%	6%	-	5%	5%	-	4.5%	4.5%	-	2.5%	2.5%	-	-	-	-
ES-GCORE	24%	24%	-	20%	20%	-	18%	18%	-	10%	10%	-	-	-	-
ES-GDIV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ES-USBLUECHIP	15%	15%	-	12%	12%	-	6%	6%	-	4%	4%	-	-	-	-
ES-USTECH	12%	12%	-	7%	7%	-	5%	5%	-	2%	2%	-	-	-	-
ONE-EUROEQ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ES-GER	8%	8%	-	6.5%	6.5%	-	5.%	5.%	-	2.5%	2.5%	-	-	-	-
ES-ASIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SCBSEMI (A)	10%	10%	-	6%	6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ES-INDAE	10%	10%	-	8%	8%	-	6%	6%	-	4%	4%	-	-	-	-
KT-FINANCE	10%	10%	-	7.50%	7.50%	-	5.5%	5.5%	-	-	-	-	-	-	-
Volatility	15.07%	15.07%		11.88%	11.88%		8.58%	8.58%		5.39%	5.39%		2.87%	2.87%	
Number of Fund	9	9		11	11		11	11		10	10		6	6	

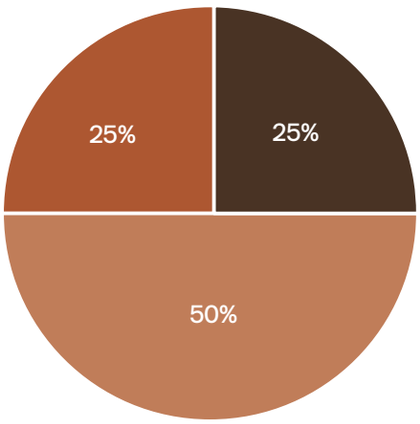
*พอร์ตการลงทุนเรียงตามระดับความเสี่ยง โดย AAA1 = ความเสี่ยงต่ำสุด และ AAA5 = ความเสี่ยงสูงสุด

Advanced Asset Allocation (AAA)

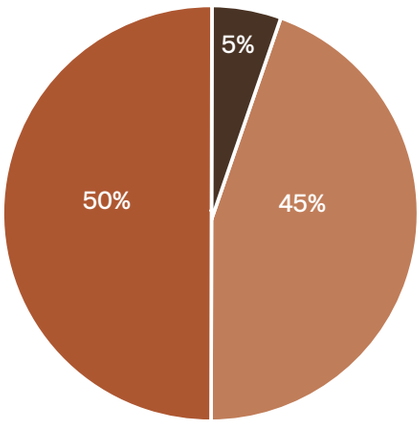
เน้นการลงทุนใน Active Fund



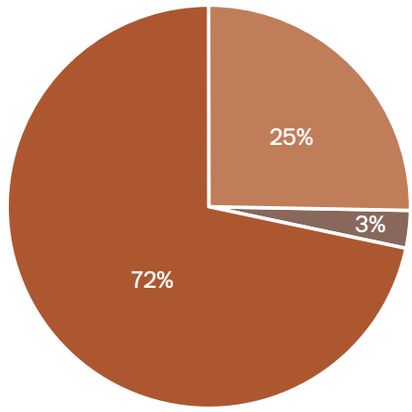
AAA1



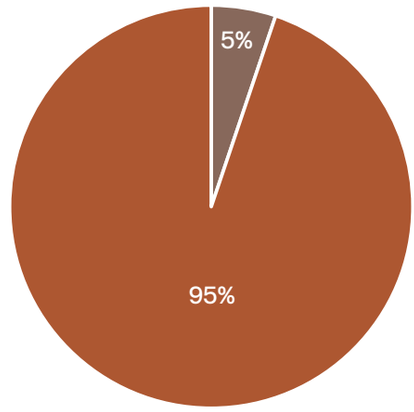
AAA2



AAA3



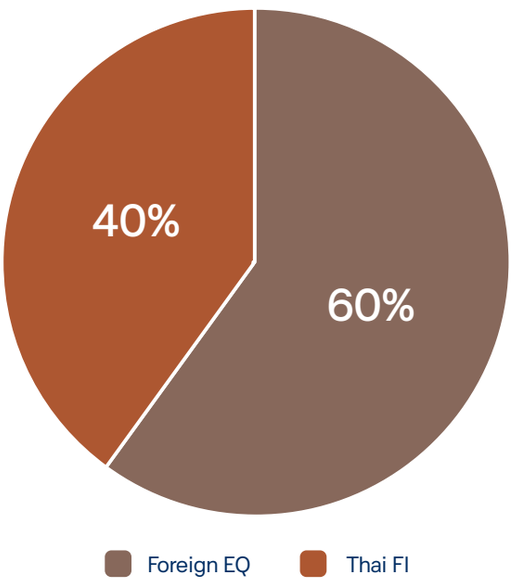
AAA4



AAA5

Passive Asset Allocation (PAA)

เน้นการลงทุนใน Passive Fund



	Fund	Apr-25	Mar-25	Change	Attribution (1-25 Mar)	Attribution (YTD2025)
Thai FI	K-CASH	10.00%	10.00%	0.00%	+0.01%	+0.04%
	KFAFIX-A	30.00%	30.00%	0.00%	+0.11%	+0.28%
Foreign Equity	KT-GEQ-A	30.00%	30.00%	0.00%	-0.39%	+0.38%
	ES-GER	7.50%	7.50%	0.00%	+0.23%	+1.18%
	K-INDX	10.00%	10.00%	0.00%	+0.63%	+0.03%
	ES-USTECH	10.00%	10.00%	0.00%	-0.27%	-1.04%
	SCBSEMI(A)	2.50%	2.50%	0.00%	-0.01%	-0.14%

Return Port (1-24 Feb.)	0.30%
Return Port (SI)	0.67%
Volatility	7.02%**
Number of Fund	7

Source: ttb Investment Product Strategist Team as of 25 Mar. 2025

สำหรับท่านที่สนใจสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อที่

- ttb investment line โทร. 1428 กด # 4 ทุกวันจันทร์ - ศุกร์ ตั้งแต่เวลา 09:00 – 17:30 น. (ยกเว้นวันหยุดธนาคาร)
- หรือเข้ามาปรึกษา และรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ ทีทีบี ทุกสาขา

ลงทุนได้ง่าย ๆ ผ่านช่องทางดังต่อไปนี้

- ttb touch application หรือ
- ttb investment line โทร. 1428 กด # 4 ทุกวันจันทร์ – ศุกร์ เวลา 09:00 – 17:30 น. (ยกเว้นวันหยุดธนาคาร) หรือ ทีทีบี ทุกสาขา