



Investment Weekly Update

ประจำวันที่ 27 ก.ค. – 2 ส.ค. 69

ttbreserve

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

Fed และ Earnings 2 ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม Fed จะมีการประชุมวันที่ 28-29 ก.ค. ซึ่งใน Base Case Scenario เราคาดว่า Fed จะคงดอกเบี้ย และไม่ให้ Guideline เกี่ยวกับดอกเบี้ยในอนาคต การปรับดอกเบี้ยจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญ ตลาดหุ้นจึงไม่ตอบสนองทางลบ ด้าน Earnings ติดตามงบของ US Big Tech (Meta, Microsoft, Apple, Amazon) และบริษัทในกลุ่ม Semiconductor ที่สำคัญ ซึ่งเราคาดว่ารายได้และผลกำไรจะออกมาดี รวมทั้งกลุ่ม Big Tech ที่เหลือมีแนวโน้มเพิ่มการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ตาม Alphabet หนุ่นภาวะ Risk On กลับสู่ตลาด

กลยุทธ์การลงทุน

ภาวะสงครามที่บรรเทาลง ประกอบกับ Fed ยังไม่ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยชัดเจน จะส่งผลให้ Bond Yield ทั่วโลกกลับมาปรับลง เป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวม นอกจากนี้ การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ของกลุ่ม Big Tech ที่เพิ่มขึ้น จะก่อให้เกิดการหมุนของเงินทุนมายังกลุ่มชิป ซึ่งเป็นต้นน้ำของห่วงโซ่อุปทาน AI นอกจากนี้ หากผลกำไรบริษัทกลุ่มชิปที่สำคัญออกมาดี จะส่งผลให้ค่า Forward P/E ของกลุ่มดังกล่าวลดลง ยิ่งเป็นปัจจัยเสริมให้นักลงทุนกลับมาลงทุนในหุ้นกลุ่มชิปทั่วโลกต่อเนื่อง จึงแนะนำผู้ที่รับความเสี่ยงได้ทยอยสะสม ES-GTECH และ K-ATECH เป็นหลัก

กองทุนแนะนำ

ประเภทกองทุน	คำแนะนำการลงทุน	กองทุน	ระดับความเสี่ยง กองทุน/ผู้ลงทุน
กองทุนตราสารทุน	ทยอยสะสม (SCBSEMI(A) และ SCBKEQTG หาก ยังไม่อยากเพิ่มความเสี่ยง ให้ถือครอง)	ES-GTECH, SCBSEMI(A), ES-USTECH, M-EUBANK	7/4
		ES-ASIA-A, TISCOHD-A, SCBKEQTG, K-ATECH, ES-GCORE, ES-JPNAE-A, ES-GRID	6/4
	ลงทุนระยะยาวกว่า 3 ปีขึ้นไป (Core Portfolio)	ES-ULTIMATE GA 1/2/3	5/3
กองทุนตราสารหนี้ ไทย	พักเงิน	ES-TM, K-CASH-A	1/1
		ES-IPLUS, KFSMART-A	4/2
	ทยอยสะสม	K-FIXED-A, KFAFIX-A	4/2
กองทุนตราสารหนี้ ต่างประเทศ	ทยอยสะสม	ES-APLUS	4/2
		KT-CSBOND-A, ES-GSBOND-A, ES-GINCOME, ES-CONBOND, ES-EBF	5/3

Source: ttb Investment Product Strategist

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนมีค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุน
ของกองทุนรวม ติดตามข่าวสารการลงทุน ttbadvisory www.ttbbank.com/ttbadvisory

World Index

ผลตอบแทนดัชนีโลก

ดัชนี / สินทรัพย์	ผลตอบแทน			
	24/07/26	WTD	MTD	YTD
Dow Jones	51,947.25	-0.38%	-0.71%	8.08%
S&P 500	7,411.98	-0.61%	-1.17%	8.28%
Nasdaq	24,975.82	-2.13%	-4.72%	7.46%
STOXX 600	644.51	0.46%	0.43%	8.84%
DAX	25,099.00	1.08%	0.41%	2.49%
Nikkei 225	64,611.15	0.73%	-7.78%	28.35%
CSI 300	4,649.19	2.65%	-6.63%	0.42%
HSCEI	8,271.06	1.65%	9.43%	-7.21%
NIFTY	23,767.45	-2.33%	-0.41%	-9.04%
JCI	6,196.43	0.34%	9.80%	-28.34%
VNI	1,686.11	-5.67%	-9.35%	-5.51%
SET	1,644.39	0.33%	3.34%	30.54%
VIX	18.58	-1.01%	12.95%	24.28%
Gold	89.31	8.27%	28.50%	55.54%
WTI	4,052.79	0.88%	1.12%	-6.17%
UST10Y	4.68%	12.90	21.20	50.90
THGB 10Y	2.08%	8.80	4.40	44.40



Highlight of the Week

ไฮไลต์ที่น่าสนใจประจำสัปดาห์

สัปดาห์สุดท้ายอันหนักหน่วง คาดหุ้นไม่ร่วงพร้อมไปต่อ

1. **คาดผลกำไรของกลุ่ม US Big Tech และ Semiconductor ที่เหลือ “แข็งแกร่ง” :** สัปดาห์นี้คือ Highlight ประจำเดือน ก.ค. และจะเป็นปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดในเดือน ส.ค. เพราะกลุ่ม Big Tech และชิปที่สำคัญจะประกาศงบ ซึ่งในด้านรายได้และผลกำไรเรามองว่าออกมาดีอยู่แล้ว สิ่งสำคัญคือ AI CapEx ซึ่งเราประเมินว่ากลุ่ม Hyperscalers จะ “เพิ่ม” AI CapEx ปี 2026 ขึ้นตาม Alphabet เพราะการแข่งขันด้าน AI ยังคงอยู่ นำไปสู่การหมุนออกจากกลุ่มอื่นๆ มายังกลุ่มชิป ซึ่งเป็นต้นน้ำของวัฏจักร AI อีกครั้ง นอกจากนี้ หากผลกำไรบริษัทที่สำคัญในกลุ่มชิปออกมาดี จะยิ่งเป็นปัจจัยเสริมให้นักลงทุนกลับมาลงทุนในกลุ่มชิปมากขึ้นไปอีก เพราะค่า Forward P/E มีแนวโน้มลดลง สะท้อนถึง Valuation ที่ไม่แพงมากนักเอง
2. **คาด Fed คงดอกเบี้ย และไม่ส่งสัญญาณเรื่องการปรับดอกเบี้ยในอนาคต :** ผลการประชุม Fed จะออกมาในช่วงข้ามคืนวันที่ 29 ก.ค. ซึ่งเรามองว่า Fed จะคงดอกเบี้ย โดย Kevin Warsh จะกล่าวว่าเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐานเริ่มชะลอตัวลง ภาวะสงครามไม่ได้รุนแรงมาก และราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มกลับมาปรับลง ส่วนในอนาคตจะขึ้นดอกเบี้ยหรือไม่ ขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญ นักลงทุนจึงไม่ตกใจและหันมาให้ความสำคัญกับการประกาศผลประกอบการบริษัทที่แข็งแกร่ง ตลาดหุ้นจึงมีแนวโน้มขึ้นต่อ ขณะที่ UST Yield และค่าเงิน USD ททยอยปรับลง

Key Event

เหตุการณ์สำคัญ

ที่ต้องจับตามาสดาห์นี้

1

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำมัน หลัง
สหรัฐฯ และอิหร่าน หยุดโจมตีระหว่างกัน

2

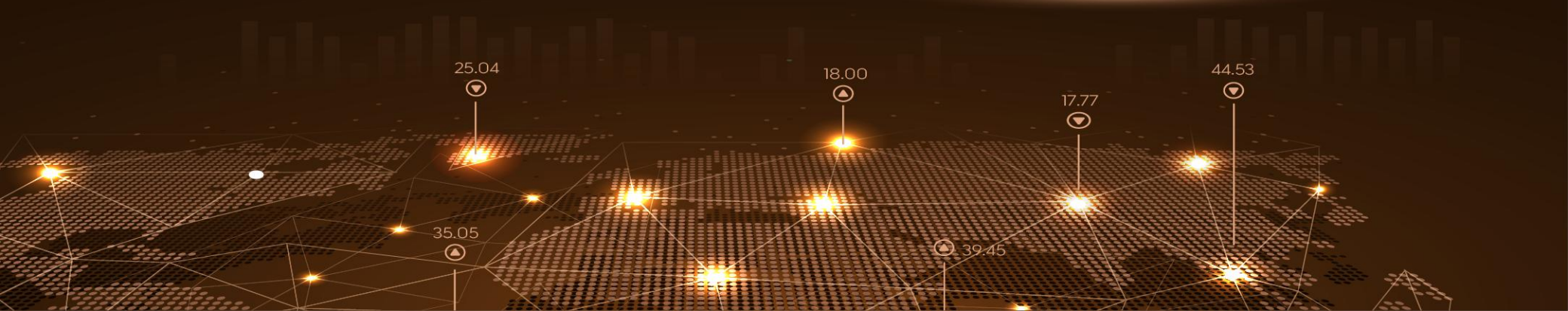
ผลประกอบการของ US Big Tech (Meta,
Microsoft, Apple, Amazon) และบริษัทในกลุ่ม
Semiconductor ที่สำคัญ (อิงคาร์ ถึง ศุภร์)

3

ผลการประชุม Fed, BoE และ BOJ
(พุธ พฤหัสบดี และ ศุกร์)

4

ตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือน มิ.ย. และ GDP
Q2/26 ของสหรัฐฯ (พฤหัสบดี)



Global Market Update

สรุปสถานการณ์การลงทุนรอบสัปดาห์

- **ตลาดหุ้นฝั่ง DM พั่นพวนบ้าง จากความกังวลเรื่องสงครามอิหร่านรอบใหม่**
จากการที่สหรัฐฯ กล่าวว่าจะกลับมาโจมตีอิหร่านอย่างหนัก และอิหร่านอาจไม่ต้องการเจรจากับสหรัฐฯ อีก ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกพุ่งแรง นักลงทุนกลับมากังวลว่า Fed จะต้องขึ้นดอกเบี้ยเร็ว กดดันตลาดหุ้น นอกจากนี้ หุ้นกลุ่มชิปยังเผชิญแรงขายทำกำไรก่อนหน้าที่จะเข้าสู่ช่วงการประกาศผลประกอบการของกลุ่ม US Big Tech ที่เหลือ และบริษัทที่สำคัญในกลุ่ม Semiconductor เพื่อรอดูแนวโน้มผลกำไรและ AI CapEx
- **หุ้น EM ยังพั่นพวน จากหุ้นกลุ่มชิป** ตลาดหุ้น EM และเอเชียเคลื่อนไหวพั่นพวน แต่จบสัปดาห์ค่อนข้างทรงตัวในสัปดาห์ก่อน โดยเป็นผลจากหุ้นในกลุ่มชิปที่พั่นพวนหนัก แม้ราคาหุ้นปรับตัว หลังจาก Alphabet ปรับเพิ่มงบลงทุนด้าน AI แต่ก็กลับมาเร่งแรงช่วงท้ายสัปดาห์ ขณะที่บรรยากาศโดยรวมถูกกดดันจากสถานการณ์สงครามตะวันออกกลางที่กลับมาตึงเครียดขึ้น และการประกาศขึ้นภาษีการค้ารอบใหม่ของสหรัฐฯ ที่แม้จะไม่ได้สร้างผลกระทบมากนัก จากอัตราภาษีที่อยู่ในระดับต่ำ เทียบกับอัตราภาษีตอบโต้ในปีก่อน แต่อาจกดดันในบางอุตสาหกรรม เช่น การผลิตยาของอินเดีย เป็นต้น
- **ตลาดหุ้นอาเซียนปิดผสมผสาน จับตาสงครามอิหร่าน** โดตลาดหุ้นอาเซียนปรับตัวผสมผสานกัน โดยหุ้นไทยยังคงบวกต่อได้ จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคาร หลังเศรษฐกิจไทยออกมาดี พร้อมคลังฯ ปรับประมาณการ GDP ไทยปี 2569 เพิ่มขึ้นเป็น 2.5% ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตลาดหุ้นต่อในสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่ตลาดหุ้นเวียดนาม อ่อนแอที่สุดในภูมิภาค ปรับตัวลดลงแรง สะท้อนแรงขายจาก Valuation ที่ตึงตัวหลังปรับขึ้นแรงก่อนหน้า รวมถึงแรงขายทำกำไร

Market View

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน ในฝั่ง Developed Market

- **จับตาผลการประชุม Fed คาดคงดอกเบี้ย และไม่ส่งสัญญาณเรื่องการปรับดอกเบี้ยในอนาคต** Fed จะมีการประชุมวันที่ 28-29 ก.ค. ซึ่งใน Base Case Scenario เราคาดว่า Fed จะคงดอกเบี้ย และไม่ให้ Guideline เกี่ยวกับดอกเบี้ยในอนาคต โดย Kevin Warsh มีแนวโน้มกล่าวว่าเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐานเริ่มชะลอตัวลง ภาวะสงครามไม่ได้รุนแรงมาก และราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มกลับมาปรับลง ส่วนในอนาคตจะขึ้นดอกเบี้ยหรือไม่ ขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญ ตลาดหุ้นจึงไม่ตอบสนองทางลบ ทั้งนี้ ในวันพฤหัสบดี จะมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ ซึ่งมีแนวโน้มออกมาชะลอตัวลงตามเงินเฟ้อ CPI ที่ประกาศไปก่อนหน้านี้ อันจะช่วยให้ **นักลงทุนคลายความกังวลเรื่อง Fed กลับมาขึ้นดอกเบี้ยในเร็ววัน เสริมภาวะ Risk On ให้กับตลาดโดยเฉพาะฝั่ง DM**
- **เศรษฐกิจสหรัฐฯ ดี กำไรแกร่ง ควรทยอยลงทุนกันต่อ** วันพฤหัสบดี จะมีการประกาศ GDP Q2/26 ซึ่งเราคาดว่าจะขยายตัวได้ไม่แย่ไปกว่า Q1/26 เพราะภาวะสงครามบรรเทาลง การบริโภคในสหรัฐฯ ยังดี นอกจากนี้ เราต้องจับตาการประกาศงบของ Amazon, Meta, Microsoft, Apple และบริษัทในกลุ่มชิปที่สำคัญในสัปดาห์นี้ ซึ่งในด้านรายได้และผลกำไรเราคาดว่าจะออกมาดีอยู่แล้ว และเราประเมินว่ากลุ่ม Hyperscalers จะ “เพิ่ม” AI CapEx ปี 2026 ขึ้นตาม Alphabet เพราะการแข่งขันด้าน AI ยังคงอยู่ หนุนการลงทุนในกลุ่มชิปซึ่งเป็นต้นน้ำของห่วงโซ่อุปทาน AI อีกครั้ง จึงแนะนำทยอยสะสม **ES-GTECH เป็นหลัก**
- **หุ้นกลุ่มวัฏจักรในยุโรปและญี่ปุ่นกลับมาเนื้อหอม น่าลงทุนกันต่อ** คาดหุ้นกลุ่มดังกล่าวมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อ จากภาวะสงครามอีหร่านที่เริ่มบรรเทาลง ประกอบกับงบของกลุ่มธนาคารในยุโรปโดยรวมยังออกมาดี จึงแนะนำทยอยสะสม **M-EUBANK และ ES-JPNAE-A**

Market View

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน ในฝั่ง Emerging Market

- **ตลาดหุ้น EM พันพวนต่อ จับตาการประกาศของกลุ่มเทคโนโลยี** ตลาดหุ้นใน EM และเอเชีย ยังคงผันพวน ตามการปรับตัวขึ้นลงของหุ้นในกลุ่ม semiconductor ที่นักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับโอกาสการเติบโต และความคุ้มค่าของการลงทุนด้าน AI ทำให้ในสัปดาห์นี้ต้องมาติดตามการประกาศผลประกอบการบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ โดยเฉพาะประเด็นงบลงทุนทางด้าน AI ว่ามีแนวโน้มเช่นไรบ้าง? นอกจากนี้บริษัทในกลุ่มเทคโนโลยีเอเชียหลายบริษัท รวมถึงบริษัทในกลุ่ม semiconductor เช่น SK Hynix, Samsung Electronics และ Kioxia ก็มีกำหนดประกาศผลประกอบการในสัปดาห์นี้เช่นกัน ซึ่งเราคาดว่าผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มนี้จะเติบโตแข็งแกร่ง ตามภาวะขาดแคลนชิปที่ยังดำเนินอยู่ ขณะที่บริษัทในกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ก็คาดว่าจะเร่งลงทุนด้าน AI ต่อเนื่อง ตามแนวโน้มของ Alphabet ที่เพิ่งประกาศไปในสัปดาห์ก่อน ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อการเติบโตของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเอเชีย ขณะที่ภาพรวมการลงทุนในสัปดาห์นี้ ยังต้องติดตามการประชุม FOMC ของสหรัฐฯ รวมถึงแนวโน้มทิศทางดอกเบี้ยในอนาคต ผ่านตัวเลขเศรษฐกิจอย่าง เงินเฟ้อ Core PCE สหรัฐฯ และสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ส่งผลต่อการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมัน ปัจจัยหลักที่สร้างความกังวลด้านเงินเฟ้อ เรายังคงแนะนำ**ทยอยสะสม**การลงทุนในหุ้นเอเชีย และหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเอเชีย ผ่าน**กองทุน ES-ASIA-A และ K-ATECH** ส่วนการลงทุนในหุ้นเกาหลีใต้ที่เรามองว่าปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง แต่ความผันพวนสูงนั้น ผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูง สามารถทยอยสะสมผ่านกองทุน SCBKEQTG ได้ แต่หากยังไม่อยากรับความเสี่ยงเพิ่ม ก็สามารถถือครองไปก่อนได้ ด้านการลงทุนในตราสารหนี้ EM อาจถูกกดดันจากความกังวลเงินเฟ้อบ้าง แต่คาดการณ์น้ำมันที่เพิ่มขึ้น เป็นเพียงปัจจัยชั่วคราวเท่านั้น คงคำแนะนำ**ทยอยสะสมกองทุน ES-EBF**

Market View

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน ในฝั่ง Asean และ ไทย

- **ตัวเลขเศรษฐกิจไทยยังดี หุ่นหุ้กลุ่มธนาคารไปต่อระยะยาว** โดยตัวเลขการส่งออกไทย ประจำเดือน มิ.ย. ขยายตัวได้ดีโต 20.8% (YoY) สูงกว่าคาดมาก โดยมีแรงหนุนหลักจากสินค้าอุตสาหกรรม โดยเฉพาะ อิเล็กทรอนิกส์ คอมพิวเตอร์ โทรศัพท และชิ้นส่วนที่เกี่ยวข้องกับ AI และ Data Center อีกปัจจัยสำคัญคือการเร่งสั่งซื้อสินค้า (Front-loading) ของคู่ค้าก่อนความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าและภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ นอกจากนี้ สศค. ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ไทยปี 2569 ขึ้นสู่ 2.5% จากเดิม 1.6% สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจไทยมากขึ้น โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากการส่งออกที่เติบโตแข็งแกร่งตามวัฏจักรเศรษฐกิจโลก และการลงทุนภาคเอกชนที่เร่งตัวต่อเนื่องจากเบิกเงินลงทุนต่างชาติและโครงการส่งเสริมการลงทุนของภาครัฐ ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการภาครัฐ และการลงทุนภาครัฐมีแนวโน้มขยายตัวดีจากการเดินหน้าโครงการโครงสร้างพื้นฐานและงบประมาณที่เบิกจ่ายได้ตามแผน
- **หุ้นปันผลยังน่าสนใจ ใกล้เข้าสู่ฤดูปันผลระหว่างกาล** โดยล่าสุดผลประกอบการของหุ้นกลุ่มธนาคารส่วนใหญ่ออกมาดี แม้อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะลดลงมาในระดับต่ำ 1% โดยหลายธนาคารปรับตัวมีการหารายได้จากค่าธรรมเนียมเพิ่มสูงขึ้น และวางเป็นแนวทางต่อในช่วงครึ่งปีหลัง ประเด็นนี้ทำให้นักลงทุนยังมีมุมมองเชิงบวกกับหุ้นกลุ่มธนาคาร นอกจากนี้ ช่วงเดือน ก.ย. มักจะมีการจ่ายปันผลระหว่างกาล ทำให้แรงซื้อจะยังคงมีเข้ามาอย่างต่อเนื่อง (แต่อาจเจอแรงขายทำกำไรได้ในระยะสั้น) ดังนั้น เราจึงยังชอบหุ้นปันผลดีของตลาดหุ้นไทย ผ่านการลงทุน กองทุน TISCOHD-A

5

Model Portfolio พอร์ตการลงทุนที่แนะนำ

ประจำเดือน กรกฎาคม 2569

AAA (Advanced Asset Allocation)

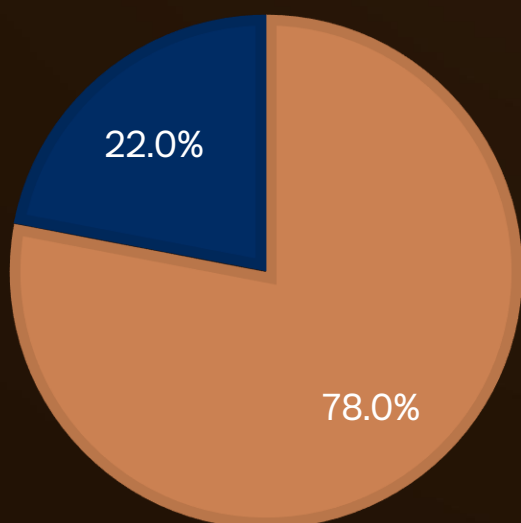
พอร์ตการลงทุนแนะนำตามระดับความเสี่ยงที่รับได้

ระดับความเสี่ยง 5: เหมาะกับพอร์ต AAA5 หรือ AAA4, AAA3, AAA2 และ AAA1

ระดับความเสี่ยง 4: เหมาะกับพอร์ต AAA4 หรือ AAA3, AAA2 และ AAA1

ระดับความเสี่ยง 3: เหมาะกับพอร์ต AAA1

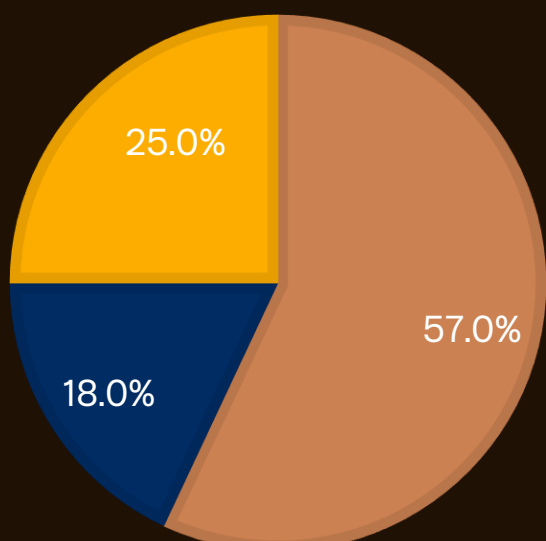
AAA5 (Advanced Asset Allocation 5)



Foreign DM EQ
Foreign EM EQ and Thai

Fund Name	Weight
ES-GCORE	28.0%
ES-GTECH	15.0%
ES-USTECH	10.0%
M-EUBANK	8.0%
SCBSEMI (A)	12.0%
ES-JPNAE-A	5.0%
ES-ASIA-A	7.0%
SCBKEQTG	10.0%
TISCOHD-A	5.0%
Total	100%

AAA4 (Advanced Asset Allocation 4)



Foreign DM EQ
Foreign FI
Foreign EM EQ and Thai

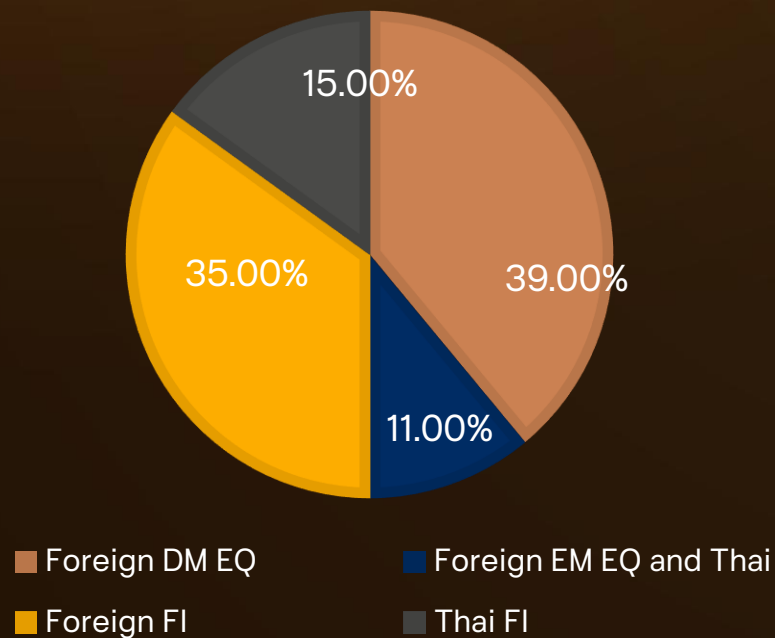
Fund Name	Weight
KT-CSBOND-A	10.0%
ES-APLUS	5.0%
ES-CONBOND	10.0%
ES-GCORE	22.0%
ES-GTECH	10.0%
ES-USTECH	7.0%
M-EUBANK	6.0%
SCBSEMI (A)	9.0%
ES-JPNAE-A	3.0%
ES-ASIA-A	6.0%
SCBKEQTG	8.0%
TISCOHD-A	4.0%
Total	100%

5

Model Portfolio พอร์ตการลงทุนที่แนะนำ

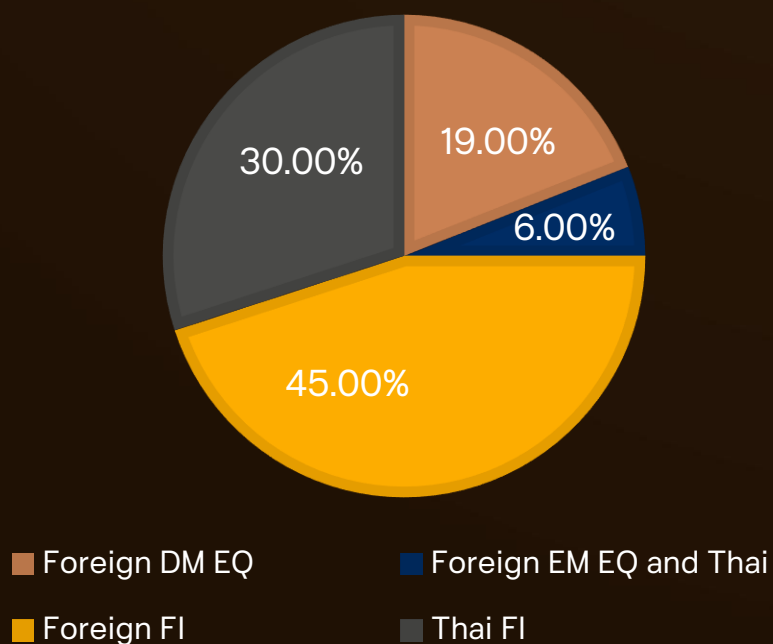
ประจำเดือน กรกฎาคม 2569

AAA3 (Advanced Asset Allocation 3)



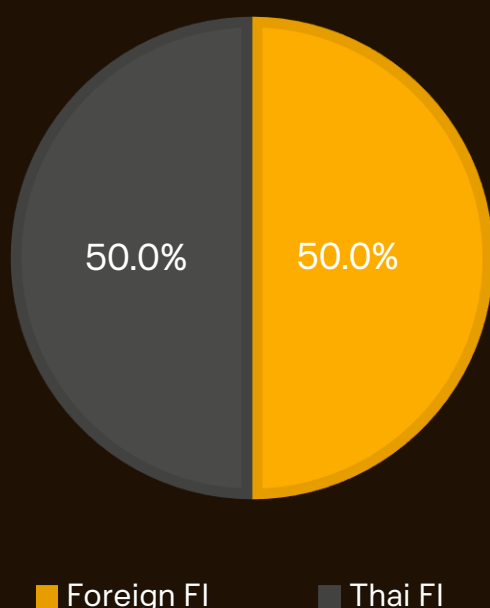
Fund Name	Weight
K-FIXED-A	15.0%
KT-CSBOND-A	12.0%
ES-CONBOND	8.0%
ES-APLUS	15.0%
ES-GCORE	18.0%
ES-GTECH	5.5%
ES-USTECH	5.0%
SCBSEMI (A)	6.5%
M-EUBANK	4.0%
SCBKEQTG	5.0%
ES-ASIA-A	4.0%
TISCOHD-A	2.0%
Total	100%

AAA2 (Advanced Asset Allocation 2)



Fund Name	Weight
K-FIXED-A	15.0%
KFAFIX-A	15.0%
KT-CSBOND-A	13.0%
ES-GINCOME-A	10.0%
ES-CONBOND	7.0%
ES-APLUS	15.0%
ES-GCORE	10.0%
SCBSEMI(A)	4.0%
ES-GTECH	3.0%
M-EUBANK	2.0%
SCBKEQTG	3.5%
ES-ASIA-A	2.5%
Total	100%

AAA1 (Advanced Asset Allocation 1)



Fund Name	Weight (%)
KFSMART-A	20.0%
K-FIXED-A	15.0%
KFAFIX-A	15.0%
KT-CSBOND-A	14.0%
ES-GSBOND-A	6.0%
ES-GINCOME-A	10.0%
ES-CONBOND	5.0%
ES-APLUS	15.0%
Total	100%



reserving your **infinite success**

หมายเหตุ

- ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุด ที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) ไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
- กองทุนมีค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) โดยหมายถึง การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขาย หน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว อ้างอิงตามประกาศ ก.ล.ต. ที่ สร.55/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 5) ที่กำหนดให้ Selling Agent ต้องเปิดเผยค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บข้อมูล
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน / การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศและไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรืออาจได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป / ผู้ลงทุนมีความจำเป็นในการขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนทำการลงทุน / ผู้ลงทุนสามารถรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ ทีทีบี ทุกสาขา หรือ ttb Investment Line โทร. 1428 กด # 4 ทุกวัน จันทร์ – ศุกร์ เวลา 9:00 – 17:30 น. (ยกเว้นวันหยุดธนาคาร)

ติดตามข่าวสารการลงทุน



ttbadvisory



ttb bank

www.ttbbank.com/ttbadvisory

สอบถามเพิ่มเติมได้ที่

- ที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุนส่วนบุคคล

• ttb reserve line 02-010-1428