ARCH LUMPINI

MONTHLY

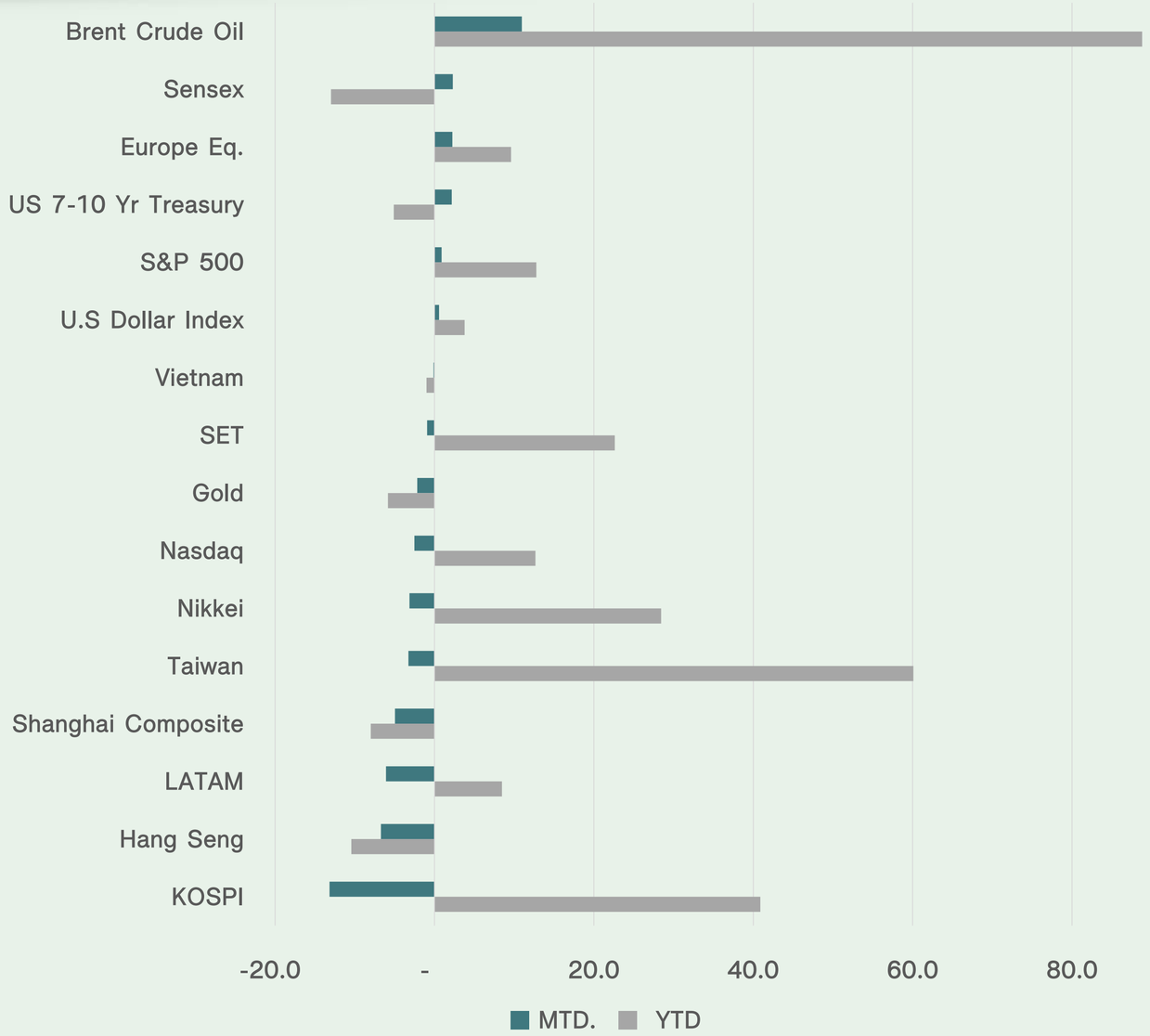
30.10.2026

LH BANK ADVISORY

NO TRICKS, JUST EARNINGS



ASSET IN REVIEW



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory
as of 29 October 2026

LH BANK ADVISORY

มุมมองการลงทุนประจำเดือน

เศรษฐกิจยังเติบโต แต่ดอกเบี้ยสูงทำให้ตลาดกลับมาเน้นคุณภาพกำไรและกระแสเงินสดเศรษฐกิจโลกยังได้แรงหนุนจาก AI และภาคการผลิต โดย Global Manufacturing PMI เพิ่มสู่ 53.0 ขณะที่ความต้องการ Semiconductor, HBM และ AI Server ยังแข็งแกร่ง แม้การเติบโตของ Cloud CapEx คาดชะลอจาก 90.7% ในปี 2026 เหลือ 40% ในปี 2027 ตลาดจึงเริ่มให้ความสำคัญกับ การเปลี่ยนเงินลงทุน AI ให้เป็นรายได้และ Free Cash Flow อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้ภาครัฐและเงินเฟ้อจากพลังงานยังหนุน Bond Yield ให้อยู่ระดับสูง CTBC คาด Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยอีก 25 bps ใน 4Q26 โดยประเมิน US 10Y Yield ที่ 4.7–5.5% ขณะที่ความเสี่ยง Refinancing ของบริษัทหนี้สูงเพิ่มขึ้น แม้ Credit Spread โดยรวมยังไม่ตึงตัวรุนแรง

LH Bank Advisory เน้นสร้างสมดุลระหว่างรายได้ คุณภาพสินทรัพย์ และโอกาสเติบโต ผ่าน 3 กลยุทธ์หลัก:

- **Fixed Income Strategy:** เน้นหุ้นกู้เอกชนต่างประเทศที่มีคุณภาพสูง Duration ปานกลาง เพื่อสร้างรายได้จากดอกเบี้ยอย่างสม่ำเสมอ พร้อมกระจายการลงทุนหลายอุตสาหกรรม

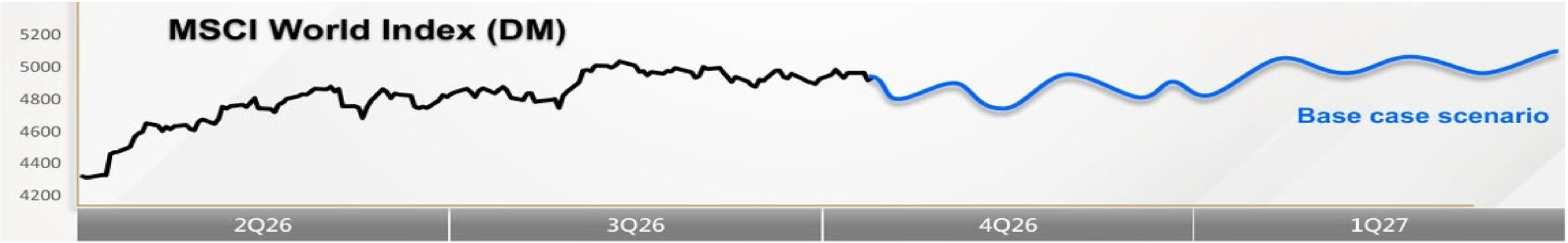
- **Balance Growth & Value :** เน้นหุ้นเติบโตขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพดีและราคาน่าสนใจทั่วโลก พร้อมกระจายการลงทุนอย่างยืดหยุ่น เพิ่มหุ้นปันผลสูงที่มีความผันผวนต่ำเพื่อสร้างรายได้ และใช้กลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยง ควบคู่กับการลดน้ำหนักหุ้นขนาดเล็กและหุ้นที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย

- **Quality & AI Growth :** เน้นสร้างพอร์ตสมดุลด้วยหุ้นเติบโตขนาดใหญ่และกองทุนตราสารหนี้ที่ลงทุนหลากหลายประเภท โดยใช้กองทุนผสมความผันผวนต่ำเป็นแกนหลัก พร้อมเพิ่มกลยุทธ์สร้างรายได้จากสินทรัพย์หลายประเภทเพื่อลดการพึ่งพาตราสารหนี้ระยะยาวและกระจายความเสี่ยงของพอร์ต

MARKET TREND IN THE MONTH

LH BANK ADVISORY

Scenario Analysis : เศรษฐกิจยังยืดหยุ่น แม้สภาพคล่องที่ตึงตัวเริ่มส่งผลต่อการเติบโต			
Scenario	Upside สถานการณ์ที่ดีกว่าคาด	Base case หรือ สมมติฐานเบื้องต้น	Downside หรือ สถานการณ์เลวร้าย
Probability	มีโอกาสน้อย	โอกาสเกิดสูง	มีโอกาสน้อย
Outlook	MSCI World (ตลาดพัฒนาแล้ว) : 5,800 จุด MSCI EM (กลุ่มตลาดเกิดใหม่) : 2,250 จุด US 10 Year Bond Yield : 3.6% - 4.2% DXY index : 90-95 จุด	MSCI World (ตลาดพัฒนาแล้ว) : 4,600 – 5,100 จุด MSCI EM (กลุ่มตลาดเกิดใหม่) : 1,400 – 1,900 จุด US 10 Year Bond Yield : 4.7% - 5.5% DXY index : 90 - 95 จุด	MSCI World (ตลาดพัฒนาแล้ว) : 4,200 จุด MSCI EM (กลุ่มตลาดเกิดใหม่) : 1,300 จุด US 10 Year Bond Yield : 6% DXY index : 90 จุด
Market Situations	อุปสงค์โลกฟื้นตัวเป็นวงกว้าง ไม่จำกัดเฉพาะ AI ช่วยหนุนภาคการผลิตดั้งเดิม และส่งต่อการเติบโตสู่การบริโภคและการจ้างงาน	กำไรภาคธุรกิจหนุนเศรษฐกิจโตปานกลาง การส่งออกและการผลิตจากกระแส AI ยังแข็งแกร่ง แต่ต้นทุนและเงินเฟ้อสูงยังเป็นความเสี่ยง	สภาพคล่องตึงตัวกดดันเงื่อนไขทางการเงินและเศรษฐกิจจริง เงินเฟ้อทรงสูงทำให้ดอกเบี้ยอยู่ระดับสูงต่อและอุปสงค์ชะลอ
Policy	นโยบายการเงินและการคลังสหรัฐฯ ช่วยเสริมฐานะการคลัง ยุโรปเร่งขยายการใช้จ่ายภาครัฐ ขณะที่มาตรการลดการแข่งขันตัดราคา (Anti-involution) ของจีนเริ่มเห็นผล	นโยบายการเงินยังเข้มงวด Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมธันวาคม ก่อนผ่อนคลายใน 2Q27 โดยมาตรการคลังยังพยุงเศรษฐกิจ แต่แรงกระตุ้นลดลง	การเงินโลกตึงตัวจำกัดงบประมาณรัฐ ขณะที่การลงทุน AI และ Private Credit เพิ่มความเสี่ยง
Credit & Liquidity	การปรับกฎเกณฑ์ทางการเงินช่วยเสริมสภาพคล่องในตลาดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ	ทิศทางดอกเบี้ยไม่แน่นอนเพิ่มความผันผวนของตลาด แต่ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องยังบริหารจัดการได้	ความกังวลเรื่องการลงทุน AI และสินเชื่อเอกชน (Private Credit) เพิ่มความเสี่ยงในตลาด การเทขายสินทรัพย์วงกว้างอาจกระตุ้นภาวะขาดสภาพคล่อง ขณะที่การตอบสนองเชิงนโยบายอาจไม่ทันต่อสถานการณ์



Source: Bloomberg, LSEG Workspace, CTBC Bank, LH Bank Advisory

Key Factor : หนี้ภาครัฐเป็นความเสี่ยงสำคัญ โดยตลาดหันไปจับตาฝรั่งเศส

- **หนี้สาธารณะและดอกเบี้ยสูงเพิ่มแรงกดดันด้านการคลังทั่วโลก** โดยสหรัฐฯ มีภาระดอกเบี้ยใกล้ 5% ของ GDP สูงกว่าเกณฑ์เตือนของ IMF ที่ 3% และคิดเป็นกว่า 15% ของรายจ่ายรัฐบาล ขณะที่หนี้รวมเกิน 40 ล้านล้านดอลลาร์ และอาจแตะ 41 ล้านล้านดอลลาร์ ทำให้นักลงทุนกังวลความยั่งยืนของหนี้และเรียกร้องผลตอบแทนชดเชยความเสี่ยง (Term Premium) สูงขึ้น ส่งผลให้ Yield พันธบัตรระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น
- **ความเสี่ยงการคลังและการเมืองฝรั่งเศสกดดันตลาดพันธบัตร** โดยส่วนต่าง Yield พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีฝรั่งเศส–เยอรมนี (OAT–Bund Spread) เพิ่มเกิน 140 bps จากความไม่แน่นอนด้านงบประมาณและการเลือกตั้งประธานาธิบดีปี 2027 แม้รัฐบาลตั้งเป้าขาดดุล 5% ของ GDP แต่ยังลดการขาดดุลได้จำกัด ขณะที่การรักษาเสถียรภาพหนี้จำเป็นต้องเกินดุลขั้นต้นราว 1% ของ GDP จึงคาดว่า Political Risk Premium จะยังอยู่ในระดับสูง

Figure 1 : Rising debt and rates increase government interest burdens

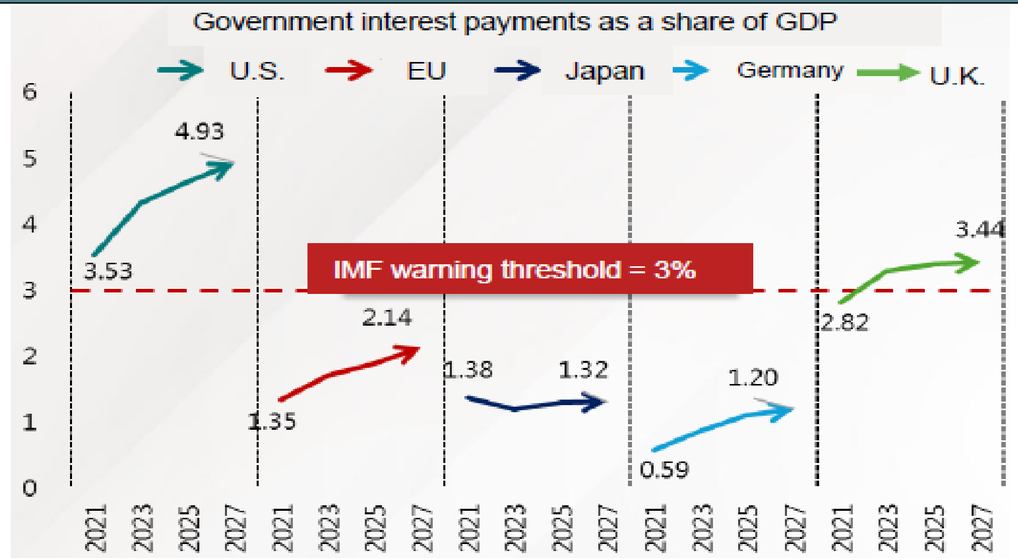
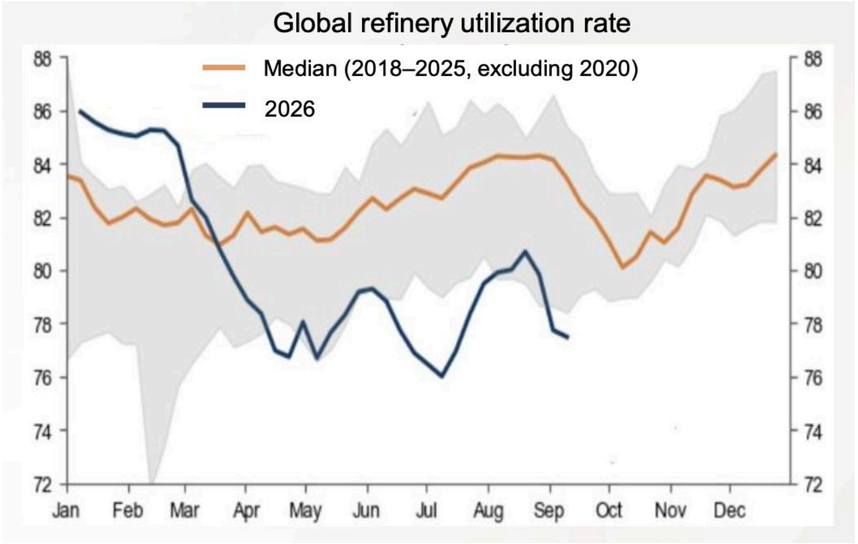


Figure 2 : Fresh fiscal concerns widen OAT-Bond spreads



Source: European Commission, Bloomberg, CTBC Bank, LH Bank Advisory

Key Factor : ธนาคารกลางทั่วโลกอาจเข้าสู่ช่วงรอดูสถานการณ์ในปี 2027 แต่ยังมีความเสี่ยง

- **ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงนโยบายการเงินเข้มงวดกว่าคาด** เพื่อป้องกันความผิดพลาดจากการขึ้นดอกเบี้ยล่าช้าในปี 2022–23 โดยเฉพาะความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจากพลังงานจะลุกลามไปยังสินค้าอื่นและกระทบคาดการณ์เงินเฟ้อ ทั้งนี้ Fed, ECB, BoJ และ RBA อาจขึ้นดอกเบี้ยรวมกันอีกไม่เกิน 50 bps ก่อนเข้าสู่ช่วงพักดอกเบี้ยในปี 2027 แต่ยังต้องติดตามแรงกดดันด้านต้นทุนและ Bond Yield ที่อยู่ในระดับสูง

- **Fed มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยอีกเพียงครั้งเดียวก่อนสิ้นปี 2026** แม้ CPI เดือนกันยายนสูงกว่าคาด แต่โอกาสขึ้นดอกเบี้ยในเดือนตุลาคมลดลง หลังเจ้าหน้าที่ Fed ส่งสัญญาณรอข้อมูลเศรษฐกิจเพิ่มเติม ตลาดจึงคาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 25 bps ในไตรมาส 4/2026 ก่อนเข้าสู่ช่วงประเมินผลนโยบายในปี 2027 ตามกรณีฐานของ CTBC เว้นแต่เงินเฟ้อกลับมาเร่งตัวอีกครั้ง

Figure 3 : Rate-hike cycle likely to remain shallow, though risk persist

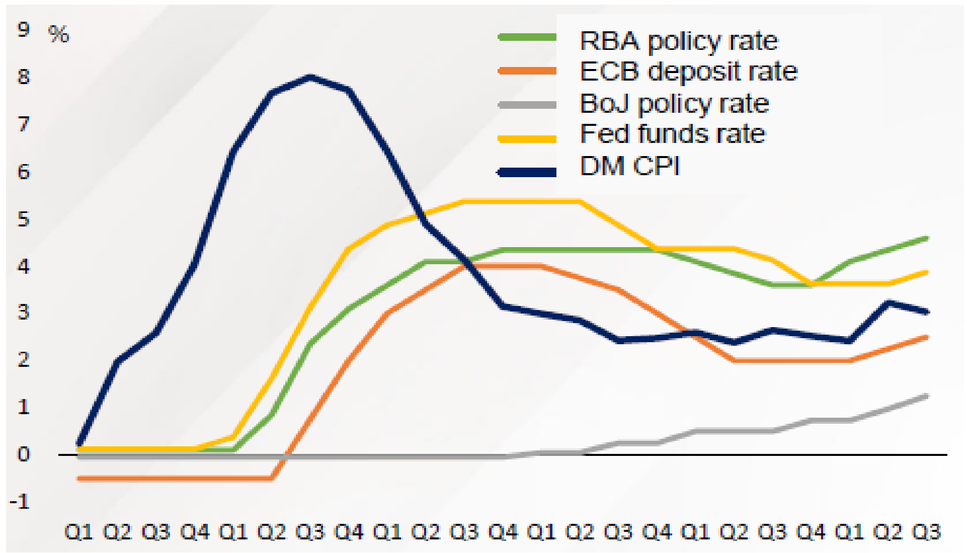
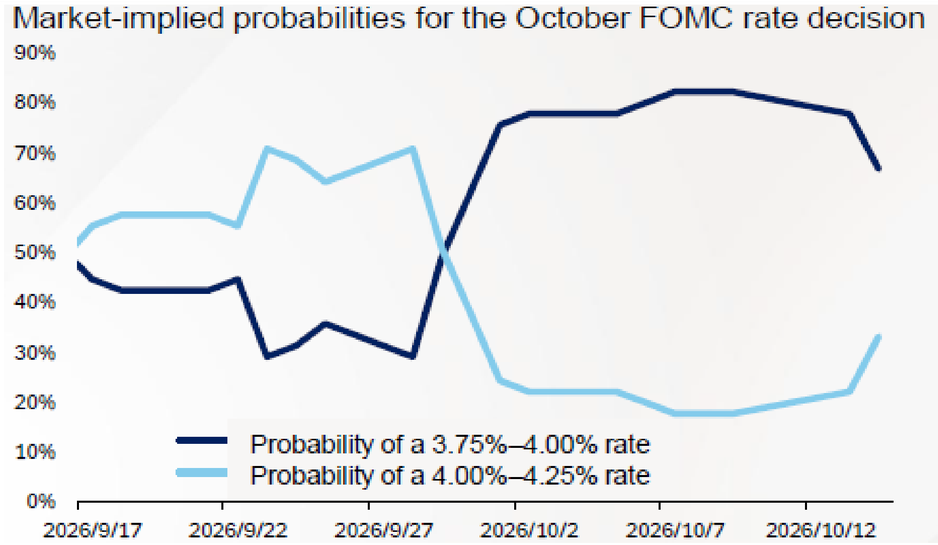


Figure 4 : CPI bests expectations, but the Fed stay on hold in October



Source: GS, CME, CTBC Bank, LH Bank Advisory

Key Factor : PMI เศรษฐกิจหลักยังสูง โดยความต้องการ AI หนุนการขยายตัว

- **ภาคการผลิตโลกขยายตัวต่อเนื่อง โดยมี AI เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญ** ดัชนี PMI โลกเพิ่มขึ้นสู่ 53.0 โดย 84% ของประเทศที่รายงานมี PMI สูงกว่า 50 โดยเฉพาะไต้หวันที่ 56.7 จากความต้องการ AI Infrastructure ขณะที่ยุโรปตะวันออก อเมริกาใต้ และบางประเทศในอาเซียนฟื้นตัวช้ากว่า เนื่องจากได้รับประโยชน์จาก AI น้อยกว่าและเผชิญความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบและคอขวดในห่วงโซ่อุปทาน

- **AI ยังหนุนการลงทุน Cloud และการส่งออกเทคโนโลยีเอเชีย** แม้การเติบโตของ CapEx จากผู้ให้บริการ Cloud 4 รายใหญ่คาดชะลอจาก 90.7% ในปี 2026 เหลือ 40.0% ในปี 2027 แต่ความต้องการ AI Server, ชิปขั้นสูง, HBM และอุปกรณ์เครือข่ายยังแข็งแกร่ง ช่วยหนุนการส่งออกของไต้หวันและเกาหลีใต้ให้เติบโต 44.2% และ 56.8% ตามลำดับ

Figure 5 : Manufacturing PMIs remain expansionary across major economies

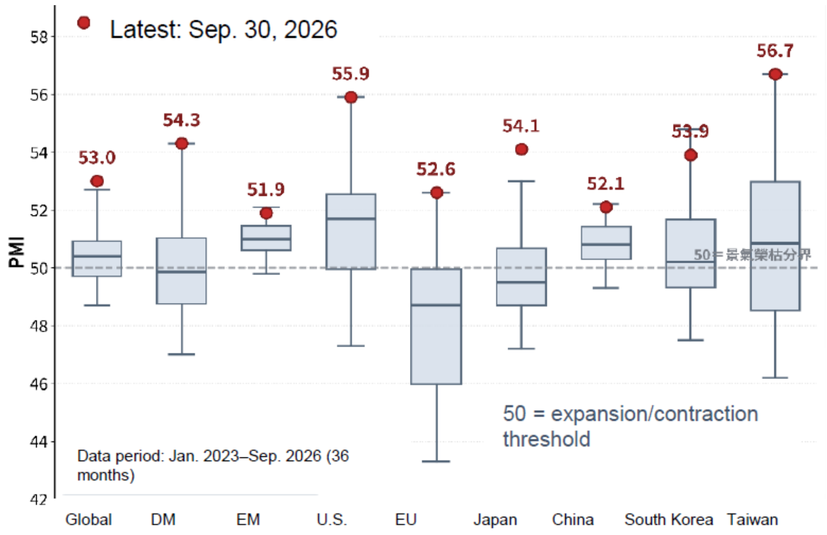
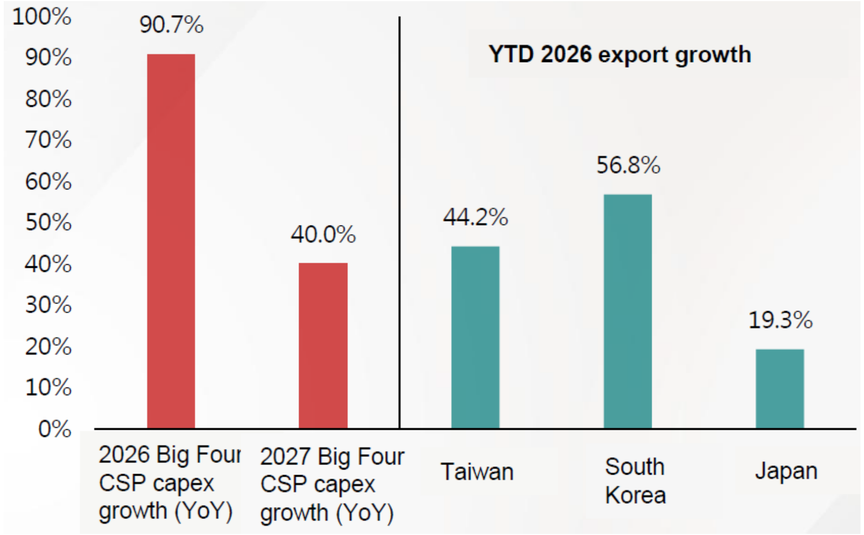


Figure 6 : Sustained AI demand supports the economic outlook



Source: Bloomberg, CTBC, LH Bank Advisory

Key Factor : Bond Yield ระยะยาวยังสูง ขณะที่เครดิต Non-IG ยังทนทาน

- **ตลาดรับรู้ทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้นของ Fed ไปมากแล้ว แต่ Bond Yield ระยะยาวยังมีแนวโน้มทรงตัวสูง** จากความไม่แน่นอนของนโยบายปี 2027 โดยนับตั้งแต่ทรัมป์เข้ารับตำแหน่ง Yield ระยะสั้นค่อนข้างทรงตัว ขณะที่ Yield ระยะยาวปรับขึ้นจากความกังวลด้านนโยบายการคลัง มาตรการภาษีตอบโต้ และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งทำให้นักลงทุนเรียกร้องผลตอบแทนชดเชยความเสี่ยง (Term Premium) สูงขึ้น
- **กำไรบริษัทที่แข็งแกร่งช่วยพยุงตลาดตราสารหนี้ Non-IG แม้ดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง** โดย Credit Spread สหรัฐฯ ขยายสู่ระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือนที่ราว 320 bps แต่ยังถือว่าต่ำเมื่อเทียบกับอดีต หากเศรษฐกิจและกำไรบริษัทยังเติบโตดี Spread อาจทรงตัวใกล้ระดับปัจจุบัน แม้ดอกเบี้ยนโยบายสูงกว่า 5% อย่างไรก็ตาม ต้องระวังความเสี่ยงการรีไฟแนนซ์ หากดอกเบี้ยสูงต่อเนื่องจนถึงช่วงหนี้ครบกำหนดจำนวนมากในปี 2028

Figure 7 : Fed path largely priced in, but long-term yields remain elevated

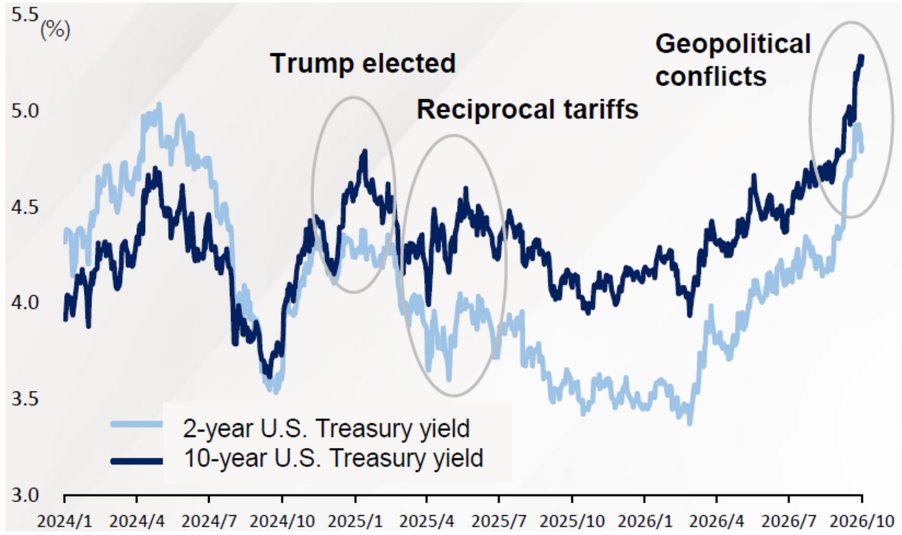
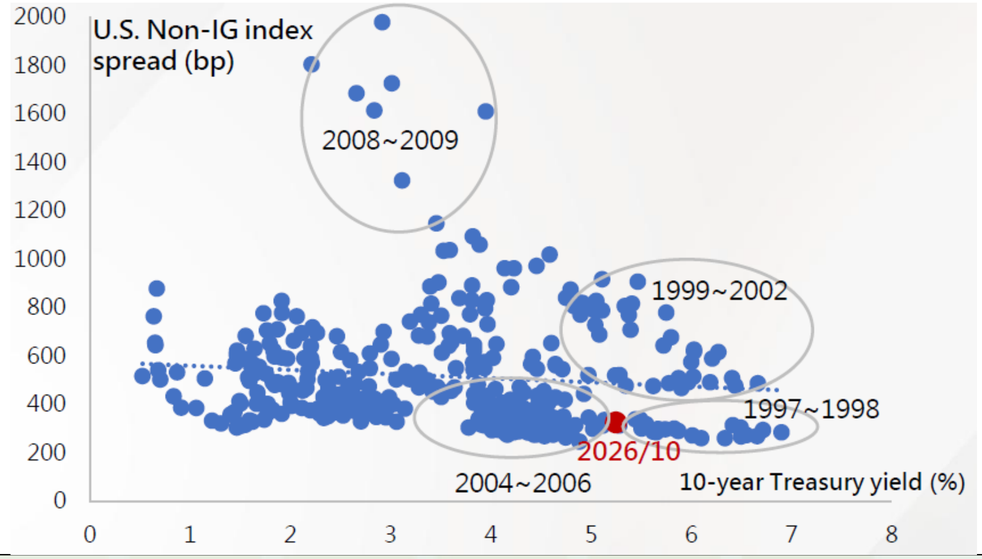


Figure 8 : Non-IG spreads generally move inversely with Treasury yields



Source: Bloomberg, CTBC Bank, LH Bank Advisory

Key Factor : เลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ เพิ่มความเสี่ยง lame-duck ขณะที่จีนเดินหน้าวางตัวผู้นำรุ่นถัดไป

- **รีพับลิกันเผชิญแรงต้านในการเลือกตั้งกลางเทอม ขณะที่ตลาดจับตาสถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่าน** Prediction markets มองว่าโอกาสพรรคเดโมแครตครองสภาผู้แทนฯ และวุฒิสภาที่ 91% และ 63% หลังการเลือกตั้ง จุดสนใจจะอยู่ที่ความตึงเครียดสหรัฐฯ-อิหร่าน รัฐบาลแบบ divided government อาจทำให้การเจรจางบประมาณซับซ้อนขึ้น แต่ช่วยลดแรงกดดันต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ จากการถ่วงดุลนโยบายที่เข้มขึ้น ส่วนข้อจำกัดระดับรัฐต่อการก่อสร้าง data center น่าจะมีผลกระทบจำกัด และยังหนุน AI capex ต่อเนื่อง
- **การคาดว่าสีจิ้นผิงจะอยู่ในตำแหน่งสมัยที่ 4 ทำให้จุดสนใจเปลี่ยนไปที่สัญญาณการสืบทอดอำนาจ** สีจิ้นผิงมีแนวโน้มได้ตำแหน่งสมัยที่ 4 ในการประชุมสมัชชาพรรคฯ ครั้งที่ 21 ปีหน้า ความสนใจจึงเปลี่ยนไปที่การวางแผนสืบทอดอำนาจ การแต่งตั้งกรมการเมือง (Politburo) ในการประชุม Fifth Plenum จะเป็นประเด็นสำคัญ โดยเฉพาะว่าเจ้าหน้าที่รุ่นใหม่อย่าง Liu Jie และ A Dong จะได้เลื่อนตำแหน่งหรือไม่ อย่างไรก็ดี เสถียรภาพของผู้นำยังสำคัญที่สุด บ่งชี้ว่าอาจมีผู้สืบทอดที่เป็นไปได้หลายคน โดยไม่มีการกำหนดทายาทอย่างชัดเจน

Figure 9 : Republicans face midterm election headwinds

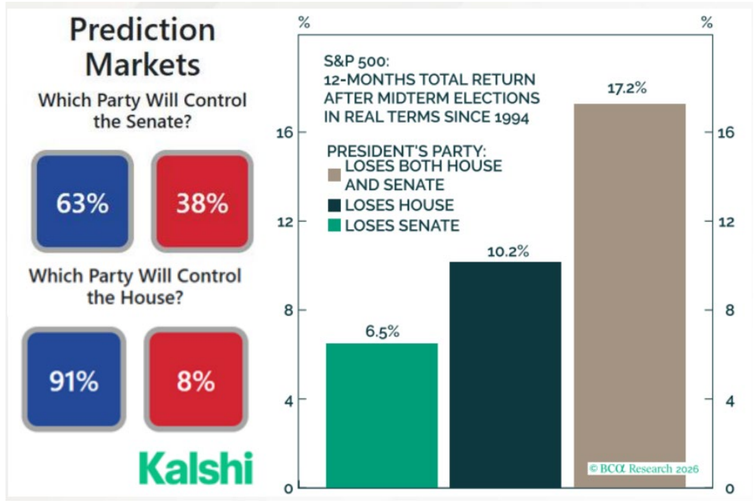


Figure 10 : Fifth Plenum focuses on potential Politburo appointments

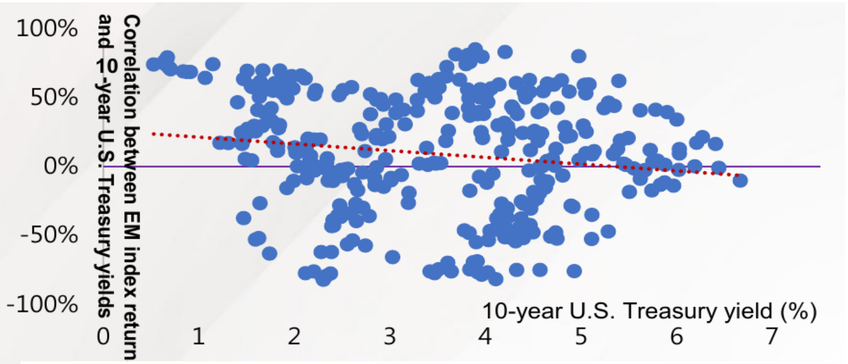
Name	Year of birth	Age in 2032	Current position (2026)
Zhao Yide	1965	67	Shaanxi Party Secretary
Xu Lin	1963	69	Guizhou Party Secretary
Yin Yong	1969	63	Mayor of Beijing
Liu Jie	1970	62	Zhejiang Governor
A Dong	1970	62	First Secretary of the Communist Youth League Secretariat

Source: BCA(LHS), Bloomberg(RHS), CTBC Bank, LH Bank Advisory

Key Factor : การลงทุนในตลาดเกิดใหม่เน้นนโยบายและการเติบโต ท่ามกลางดอกเบี้ยสูง

- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ** กดดันผลตอบแทน EM แต่การเติบโตช่วยสร้างความทนทาน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ และผลตอบแทน EM มักเคลื่อนไหวสวนทางกัน เนื่องจากดอกเบี้ยที่สูงขึ้นกดดัน valuation และกระแสเงินทุน อย่างไรก็ดี ภาวะเศรษฐกิจมีผลมากกว่าอัตราผลตอบแทนเพียงอย่างเดียว ค่ามัธยฐานผลตอบแทน 1 ปีของ EM ยังเป็นบวกในช่วงเศรษฐกิจขยายตัว ไม่ว่าอัตราผลตอบแทนจะขึ้นหรือลง แต่ติดลบในช่วงเศรษฐกิจถดถอย สะท้อนว่าการเติบโตที่แข็งแกร่งชดเชยผลกระทบจากดอกเบี้ยสูงได้บางส่วน
- **ตลาดเกิดใหม่เคลื่อนไหวแตกต่างกัน** แต่ยังมีบางตลาดที่แข็งแกร่ง ปัจจัยพื้นฐานของ EM แตกต่างกันมากขึ้น แต่บางตลาดยังมีแรงหนุนจากการเติบโต ไต้หวันได้ประโยชน์จากบทบาทสำคัญในการลงทุน AI และมีกันชนด้านเงินทุนเพียงพอ ขณะที่วงจรลดดอกเบี้ยของบราซิลน่าจะหนุนการบริโภค ส่วนอินเดียยังมี upside ด้านการเติบโตและมีช่องว่างทางนโยบายในการบริหารเงินเฟ้อ ท่ามกลางดอกเบี้ยสูง การจัดสรรลงทุนควรเน้นตลาดที่มีความยืดหยุ่นทางนโยบาย การเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือโมเมนตัมผลประกอบการ

Figure 11 : EM resilience to high rates hinges on growth



Median monthly EM equity return	U.S. 10-year Treasury yield	
	Rising	Falling
Economic expansion	2.42%	2.66%
Economic recession	-0.64%	-1.29%

Figure 12 : Solid fundamentals support resilience in Taiwan, India and Brazil

Unit (%)	Latest CPI inflation	Policy rate	2026 GDP growth forecast	Growth percentile	2026-27 average earnings growth	Fiscal balance / GDP
South Korea	2.88	3.0	3.23	57.8	192.5	-0.3
Taiwan	2.04	2.0	11.05	100	46	-0.29
Brazil	4.22	13.8	2.03	39.5	17.5	-8.9
China	0.8	1.4	4.49	8.3	16.5	-5.07
India	4.82	5.8	7.64	67.2	11.5	-4.3
Thailand	2.53	1.0	1.84	25.1	10	-3.7
Malaysia	1.9	2.8	5.22	59	8	-3.5
Singapore	2.3	1.4	4.87	58.3	7.3	0.1
Indonesia	3.28	6.0	5.05	43.7	4	-2.8

Source: Bloomberg(LHS), Bloomberg(RHS), CTBC Bank, LH Bank Advisory

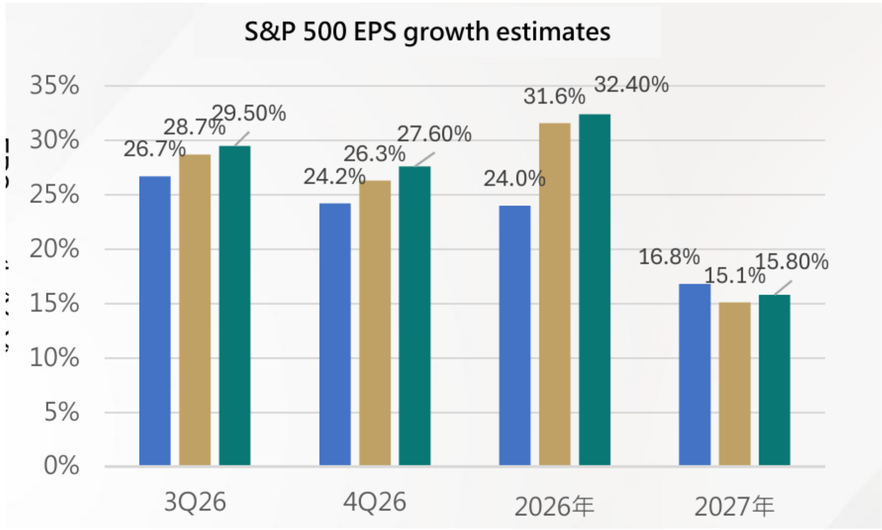
Key Factor : ผลประกอบการ 3Q26 มีแนวโน้มดีกว่าคาด โมเมนตัมการเติบโตปี 2027 ยังไม่เปลี่ยน

- **การปรับประมาณการกำไร 3Q26 แตกต่างกัน โดยกลุ่มพลังงานและเทคโนโลยีนำการปรับขึ้น** ราคาพลังงานที่สูงขึ้นหนุนการปรับเพิ่มประมาณการกลุ่มพลังงาน ขณะที่อุปสงค์ AI และเซมิคอนดักเตอร์หนุนกลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มวัสดุถูกปรับลดประมาณการมากที่สุดจากต้นทุนที่สูงขึ้นและราคาทองคำที่ลดลง ตามด้วยกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคจำเป็นและ Healthcare จากแรงกดดันต้นทุนวัตถุดิบ ค่าใช้จ่ายจากการควบรวมกิจการ และแนวโน้มผลิตภัณฑ์ที่อ่อนลง
- **การเติบโตของกำไรปี 2027 ที่ต่ำลงสะท้อน base effect ไม่ใช่ปัจจัยพื้นฐานที่อ่อนแอ** FactSet ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของ EPS ปี 2026 จาก 24.0% เป็น 32.4% และปรับเพิ่มการเติบโตของรายได้ปี 2027 เป็น 9.3% ขณะที่การเติบโตของ EPS ปี 2027 ถูกปรับลดเหลือ 15.8% จากฐานเปรียบเทียบที่สูงขึ้น รวมถึงกำไรจากการลงทุนด้าน AI ทั้งนี้ ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง โดยกลุ่มเทคโนโลยีเป็นผู้นำการเติบโตของกำไรในปี 2027

Figure 13 : Energy and technology lead earnings upgrades; materials see the largest cuts

Sector	Jun. 30 EPS growth estimate	Oct. 29 EPS growth estimate	Revision (ppt)
Energy	79.3%	114.0%	34.7
Technology	57.0%	65.0%	8
Financials	1.3%	3.0%	1.7
Industrials	13.8%	14.6%	0.8
Real estate	8.7%	8.7%	0
Consumer discretionary	3.3%	3.2%	-0.1
Communication services	53.1%	51.5%	-1.6
Utilities	8.8%	6.9%	-1.9
Healthcare	8.7%	5.5%	-3.2
Consumer staples	6.4%	2.9%	-3.5
Materials	42.1%	29.4%	-12.7

Figure 14 : 2027 earnings growth forecast revised down, then higher



Source: FactSet(LHS), FactSet(RHS), CTBC Bank, LH Bank Advisory

Key Factor : แนวโน้มเซมิคอนดักเตอร์ดีขึ้น อุปสงค์ AI agent เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

- **Micron รายงานงบดีกว่าคาด แนวโน้มเซมิคอนดักเตอร์ปี 2027 สดใสขึ้น** guidance ไตรมาส 1 ปีงบ 2027 ของ Micron ดีกว่าที่ตลาดคาด สะท้อนภาวะขาดแคลนหน่วยความจำที่ยืดเยื้อ เนื่องจาก AI inference หนุนอุปสงค์ DRAM และ NAND
- **WSTS ปรับเพิ่มการเติบโตยอดขายเซมิคอนดักเตอร์ปี 2027 เป็น 29% สู่ 2.14 ล้านล้านดอลลาร์** ยอดขายหน่วยความจำคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 36% สู่ 1.09 ล้านล้านดอลลาร์ คิดเป็น 56% ของตลาด ขณะที่ยอดขายชิป logic น่าจะเติบโต 28%
- **การใช้งาน AI agent เร่งตัวขึ้นหนุนกลุ่ม cybersecurity** Muse ของ Meta มียอดดาวน์โหลดเติบโตรวดเร็ว จากการเข้าถึงผู้ใช้งานรายวันกว่า 3.6 พันล้านราย การแข่งขันจาก Dots ของ OpenAI, Grok Bots ของ xAI และ Instinct น่าจะเร่งการใช้งาน AI agent ของผู้บริโภคให้เร็วขึ้นอีก นอกเหนือจาก cloud computing กิจกรรมของ agent ที่เพิ่มขึ้นคาดว่าจะหนุนอุปสงค์เครื่องมือ observability ที่ติดตามพฤติกรรม agent และโซลูชัน cybersecurity ที่ช่วยลดภัยคุกคามทางเครือข่าย

Figure 15 : AI chips and memory drive upgrades to 2027 sales

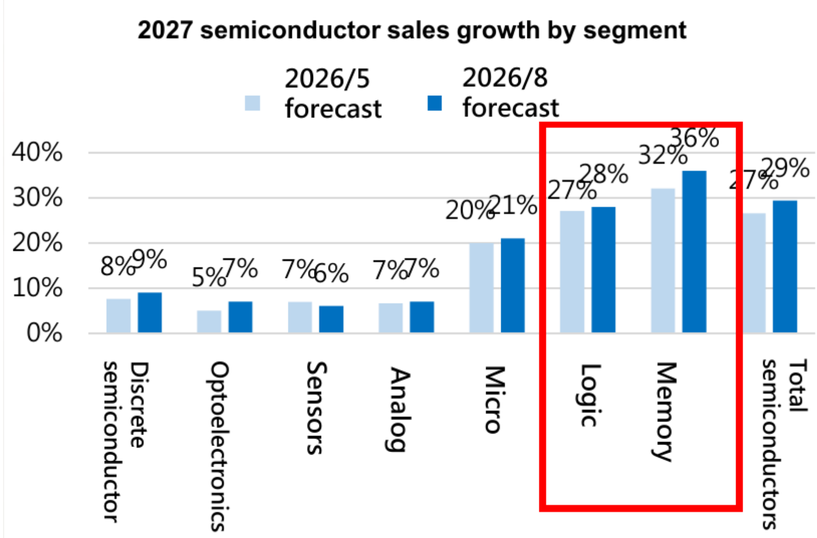
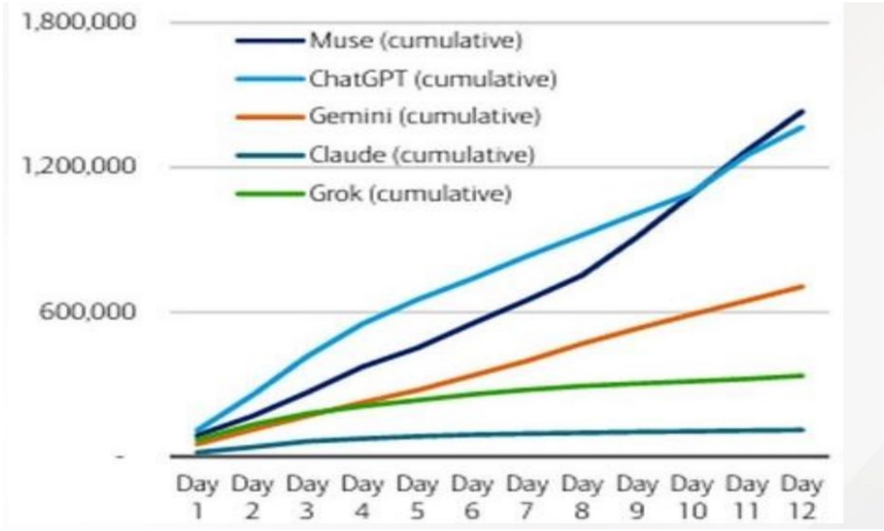


Figure 16 : Meta Muse outpaces peers in iOS App Store download growth



Source: Micron, WSTS(LHS), BofA(RHS), CTBC Bank, LH Bank Advisory

Key Factor : ผู้ให้บริการชำระเงินได้ประโยชน์จาก AI agent กำไรธนาคารสหรัฐฯ หันพึ่งรายได้ดอกเบี้ยมากขึ้น

- **ผู้ให้บริการชำระเงินยังเป็นองค์ประกอบสำคัญของระบบนิเวศ AI agent** ความกังวลว่า agentic commerce อาจกระทบธุรกิจผู้ให้บริการชำระเงินคลี่คลายลง หลังการเปิดตัว Muse ของ Meta และ Instinct โดยระบบการชำระเงินยังเป็นศูนย์กลางของทั้งสองแพลตฟอร์ม ตอกย้ำบทบาทใน agentic payments ขณะที่บริษัทชำระเงินกำลังลงทุนด้านความปลอดภัยของธุรกรรม การยืนยันและพิสูจน์ตัวตน สำหรับการค้าแบบอัตโนมัติ
- **อุปสงค์สินเชื่อที่แข็งแกร่งหนุนรายได้ดอกเบี้ยของธนาคารขนาดใหญ่** โมเมนตัมธุรกิจตลาดทุนของธนาคารขนาดใหญ่สหรัฐฯ เริ่มชะลอลง ขณะที่รายได้จากการซื้อขายเผชิญแรงกดดันตามฤดูกาล รายได้ดอกเบี้ยจึงกลายเป็นตัวขับเคลื่อนกำไรหลัก โดยมี corporate capex และอุปสงค์สินเชื่อผู้บริโภคหนุนการเติบโตของสินเชื่อ JPMorgan คาดว่า NII จะเติบโตต่อในปี 2027 ขณะที่ Citi ยังอยู่ในสถานะที่ได้ประโยชน์จากการขึ้นดอกเบี้ยทั่วโลก

Figure 17 : Card infrastructure remains essential to the AI agent ecosystem

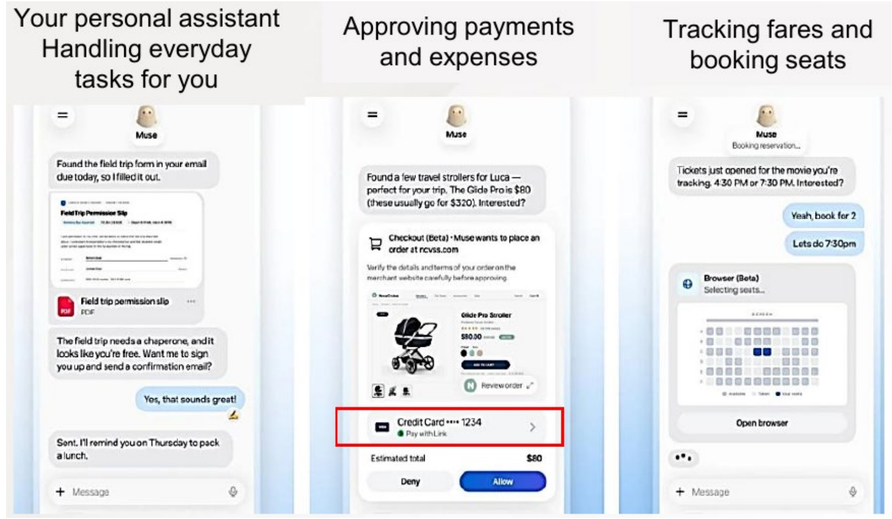
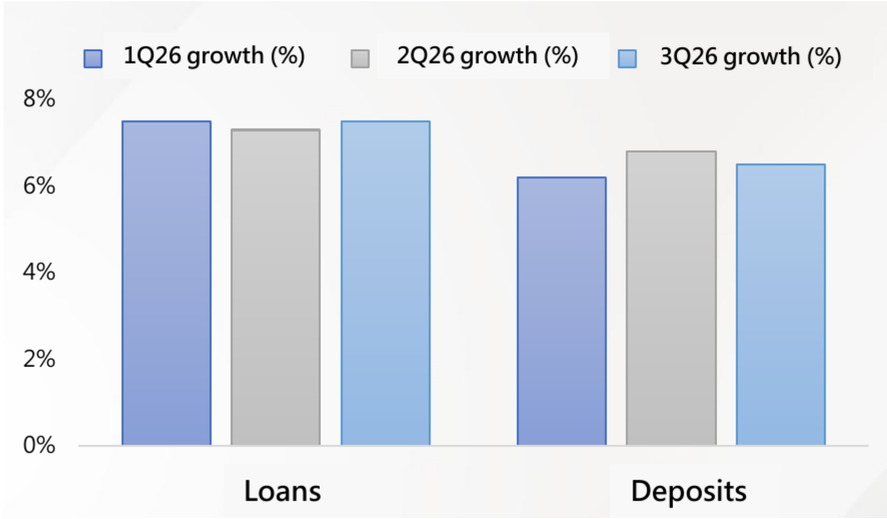


Figure 18 : U.S. large-bank loan and deposit growth remains stable



Source: JPM(LHS), Federal Reserve(RHS), CTBC Bank, LH Bank Advisory

กลยุทธ์การลงทุน พฤศจิกายน 2026

ประเด็นสำคัญ

- **ลูกค้าปัจจุบัน / กลยุทธ์ขายทำกำไรและปรับสัดส่วนลงทุน:** ผสมผสานโอกาสในการเติบโตเข้ากับการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพ และเสริมด้วยกองทุน Multi-asset Funds
- **ลูกค้าปัจจุบัน / กลยุทธ์สำหรับเงินที่รอลงทุน:** คงสัดส่วนการลงทุนหลัก ในหุ้นเติบโตคุณภาพสูงทั่วโลก หรือกองทุนผสมที่มีความผันผวนต่ำ เพื่อสร้างโอกาสเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว
- **ลูกค้าปัจจุบัน / เงินลงทุนเดิม:** ลดการกระจุกตัวในตราสารหนี้ที่มีอายุยาว โดยทยอยเพิ่มการลงทุนในหุ้นปันผลสูงที่มีความผันผวนต่ำ, กองทุนผสม, หรือกลยุทธ์สร้างรายได้ที่กระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์หลายประเภท สำหรับพอร์ตที่มีหุ้นอยู่ในสัดส่วนสูง ควรปรับสมดุลพอร์ต เพื่อลดความผันผวน

พอร์ตหุ้นที่มีความยืดหยุ่นต่อสภาวะอัตราดอกเบี้ยสูง

Equity Strategy

Core Allocation: ลดความผันผวนของพอร์ตด้วยกลยุทธ์ความผันผวนต่ำ เพื่อเพิ่มความทนทานของพอร์ต พร้อมรักษาโอกาสรับผลตอบแทนเมื่อตลาดปรับขึ้น
หุ้นโลกและ สหรัฐฯ : KKP GNP, ONE-ELITE11-RA
นอกสหรัฐฯ : LHTWGHD, PRINCIPAL JEQ

- อุตสาหกรรมที่มีความสามารถในการทนทานต่อผลกระทบเศรษฐกิจชะลอตัวและได้ขยายธีมอุตสาหกรรม AI และห่วงโซ่อุปทาน และได้รับประโยชน์จาก AI ในระดับโลก: **LHLONGEVITY, LHAI, LHSEMICON และ PRINCIPAL GCLOUD**

กลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้ ถือตราสารหนี้ระยะสั้น – กลางเพื่อลดความผันผวน

Fixed income Strategy

กลยุทธ์ตราสารหนี้รับมือภาวะเงินเฟ้อพุ่ง โดย Barbell Strategy

- Money Market /Short Term : **LHSTPLUS-A,SCBSFT –** รักษาสภาพคล่องของพอร์ต และมุ่งจำกัดความเสี่ยงขาลง
- Long-dated bond fund : **LHGIGO** – รับผลตอบแทนในตราสารหนี้ระยะยาวที่คงอยู่ในระดับสูง

พอร์ต All-weather สำหรับทุกสภาพตลาด

Asset-Allocation & Strategy Fund

สินทรัพย์ที่สามารถควบคุม Downside ให้อยู่ในระดับต่ำ เพื่อรับมือความผันผวน
Global Equity + Low Volatility (Fund) : **KT-WEQ-A, SCBGEARA**
Global Allocation : **BYOU-COREPORT**
Income Equity : **LHGDIV, M-AUTOCALL**

สินทรัพย์ที่มีค่าความสัมพันธ์ที่ต่ำกับตลาดหุ้น
Gold (คงสัดส่วน) : **DAOL-GOLDXJ**

INVESTMENT AND PRODUCT STRATEGY TO WATCH IN THIS MONTH

LH BANK ADVISORY

Fixed Income Strategy: เน้นตราสารหนี้คุณภาพสูงเพื่อรายได้ที่มั่นคงในภาวะอัตราดอกเบี้ยสูง

Key highlights	Product Strategy	Fund Recommend
• **เน้นสร้างรายได้จากตราสารหนี้คุณภาพสูง** : พิจารณาลงทุนในหุ้นกู้ภาคเอกชนต่างประเทศ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ AA และอายุ 7–15 ปี โดยกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม เพื่อรับดอกเบี้ยอย่างสม่ำเสมอและลดความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง • ลดการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุมากกว่า 20 ปี เนื่องจากราคามีโอกาสผันผวนสูงเมื่ออัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลง รวมถึงลดการกระจุกตัวในตราสารหนี้ระยะยาวที่มีอยู่เดิม และหลีกเลี่ยงหุ้นกู้ผลตอบแทนสูงที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตสูง	• Money market • Short-dated bond fund	• LHSTPLUS-A • SCBFST
	• Long-dated bond fund	• LHGIGO

Figure 21 : Bond P/E ของ UST 10Y (1962–2026)

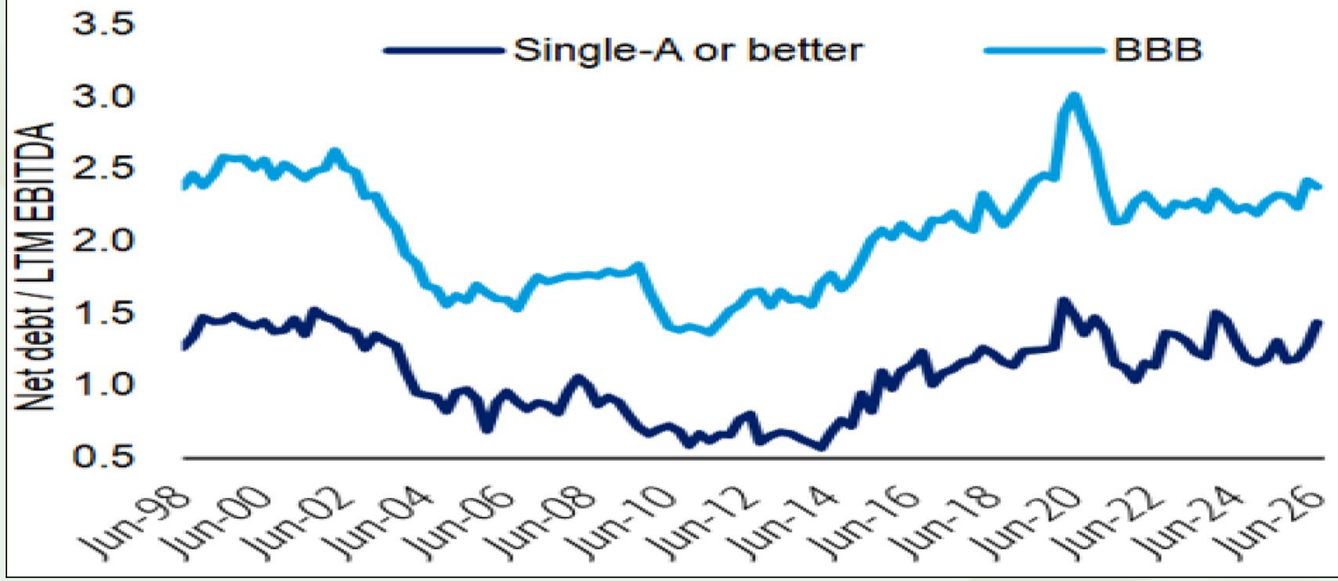
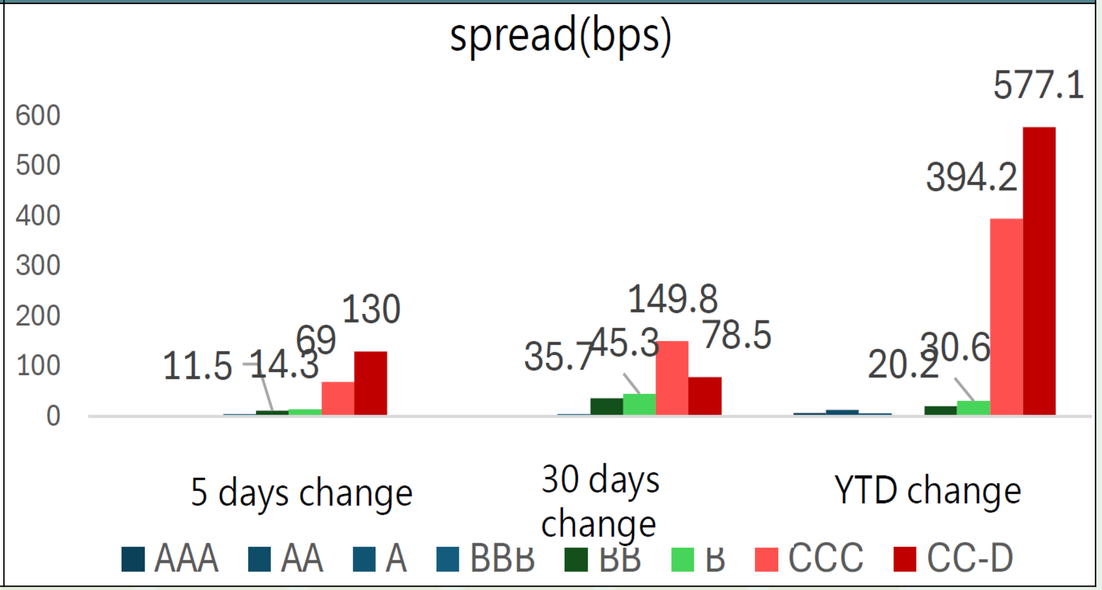


Figure 22 : Consensus Expects Interest rates to Remain Elevated and Decline Gradually.



Source : BOA, Bloomberg, CTBC, LH Bank Advisory

INVESTMENT AND PRODUCT STRATEGY TO WATCH IN THIS MONTH

LH BANK ADVISORY

Growth at the Core, Quality First : เน้นหุ้นเติบโตและคุณภาพดี ควบคู่กับกลยุทธ์ที่สร้างรายได้ต่อเนื่อง เพื่อลดความผันผวน

Key highlights	Product Strategy	Fund Recommend
• **เน้นหุ้นเติบโตคุณภาพดีเป็นหลัก** : ให้น้ำหนักกับหุ้นขนาดใหญ่ที่มีธุรกิจแข็งแกร่งและมีโอกาสเติบโตในระยะยาว โดยเลือกหุ้นที่มีราคาน่าสนใจและกระจายการลงทุนไปยังหลายประเทศทั่วโลก เนื่องจากปัจจุบันหุ้นคุณภาพดียังคงมีแนวโน้มให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดโดยรวม ขณะที่การปรับขึ้นของตลาดยังกระจุกตัวอยู่ในหุ้นเพียงบางกลุ่ม • **สร้างรายได้และลดความผันผวนของพอร์ต** : เพิ่มสัดส่วนหุ้นที่จ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอและมีราคาผันผวนต่ำ หรือใช้กลยุทธ์ Covered Call เพื่อสร้างรายได้เพิ่มเติมจากการถือหุ้น พร้อมปรับสัดส่วนระหว่างหุ้นเติบโตและหุ้นคุณค่าให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาด รวมถึงใช้กลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยงเมื่อตลาดปรับตัวลง	• กองทุน Healthcare	• LHLONGEVITY
	• กองทุนเน้น Covered Call	• M-JEPI-UH-AR • M-AUTOCALL
	• กองทุนหุ้นโลก	• ONE-ELITE11-RA

Figure 23: AI Monetization Gains Traction as Cloud Revenue Growth Accelerates

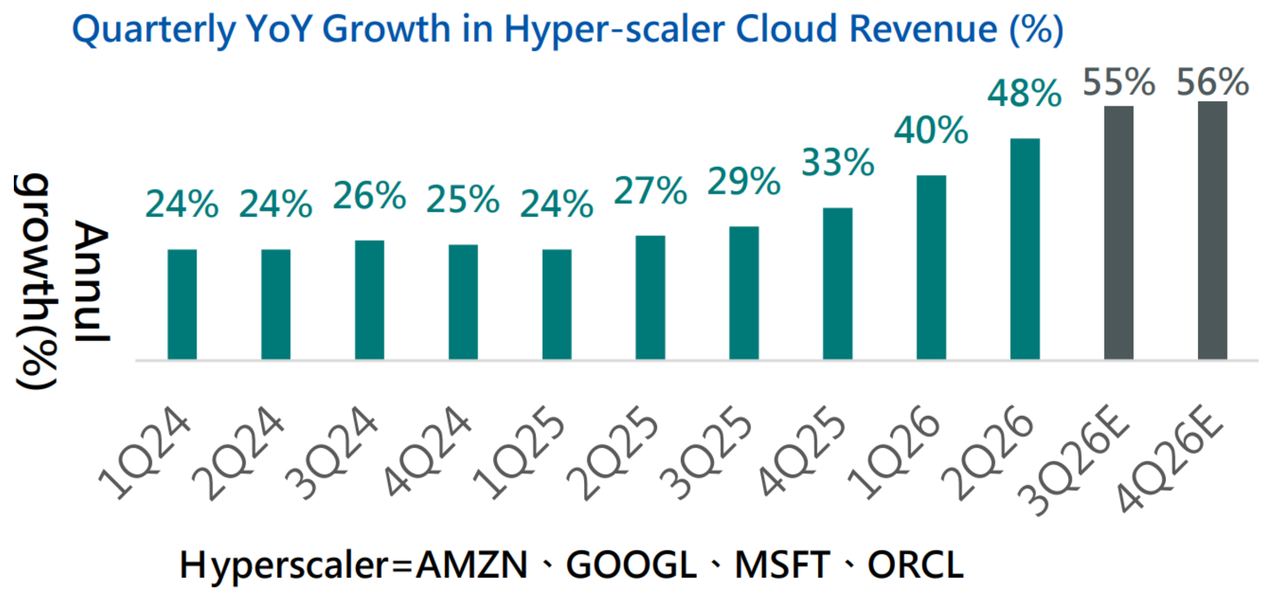
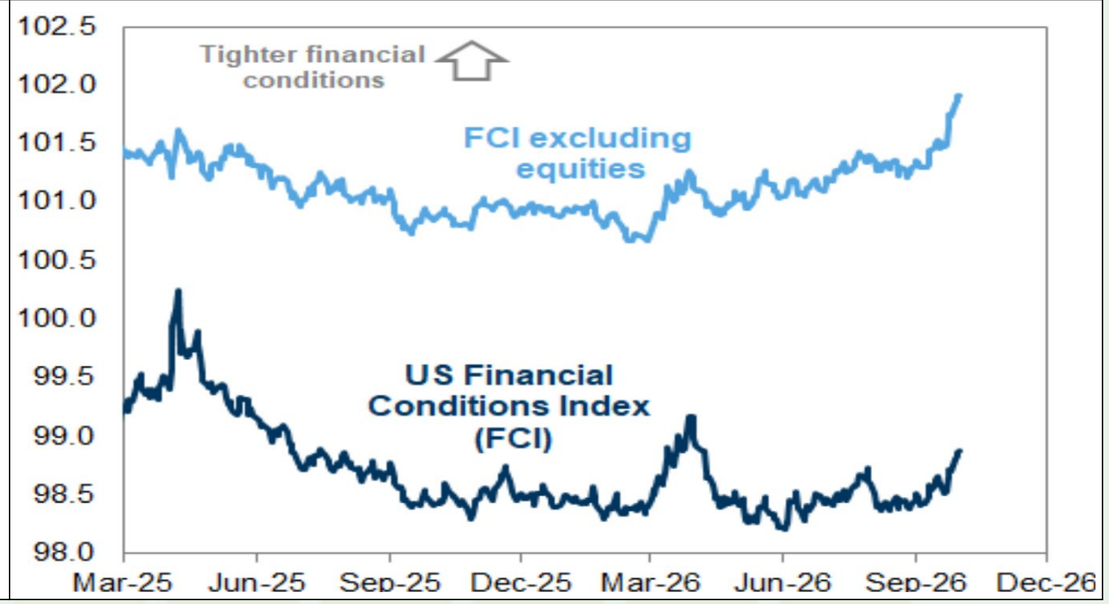


Figure 24 : Higher Interest Rates Have Led to More Cautious Market Sentiment



Source: Goldman Sachs, CTBC Bank, LH Bank Advisory

INVESTMENT AND PRODUCT STRATEGY TO WATCH IN THIS MONTH

LH BANK ADVISORY

Diversify Strategy : จัดสรรเงินลงทุนในหุ้นทั่วโลกอย่างยืดหยุ่น เพื่อรับมือกับตลาดที่ยังมีความไม่แน่นอนและมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด

Key highlights	Product Strategy	Fund Recommend
• สร้างพอร์ตลงทุนให้สมดุล : ผสมผสานหุ้นเติบโตขนาดใหญ่เข้ากับกองทุนตราสารหนี้ที่ลงทุนใน Multi-asset Bond Funds สำหรับเงินลงทุนที่ยังรอจังหวะเข้าตลาด ควบคู่กับการใช้กองทุนผสมที่เน้นความผันผวนต่ำเป็นส่วนหลักของพอร์ต เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงและลดผลกระทบจากตลาดที่ผันผวน • กลยุทธ์สร้างรายได้แบบกระจายความเสี่ยง : เพิ่มการลงทุนในกองทุนที่สร้างรายได้จากสินทรัพย์หลายประเภท เพื่อเป็นทางเลือกทดแทนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวเพียงอย่างเดียว ช่วยกระจายแหล่งที่มาของผลตอบแทนและลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย	• กองทุน Global Equity + Low Volatility • กองทุนที่เน้น Income	• SCBGEARA • LHGDIV
	• กองทุน Global Allocation • กองทุน Multi Asset Fund	• BYOU-COREPORT • ES-GAINCOME • KKP CorePath Series

Figure 25 : Rising Tech Volatility and Inflation Call for Lower Portfolio Correlation

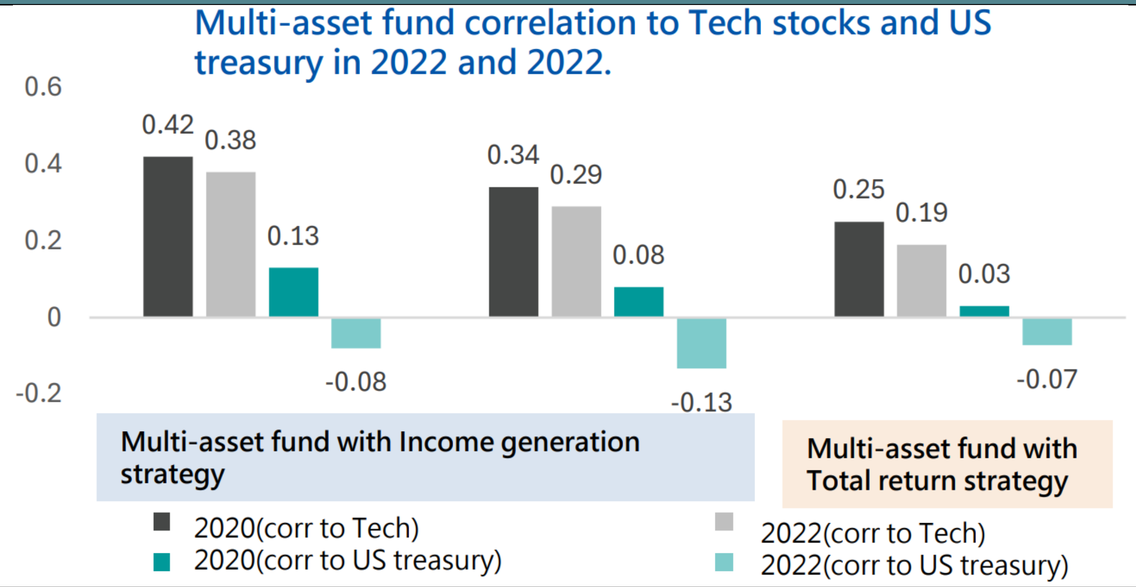
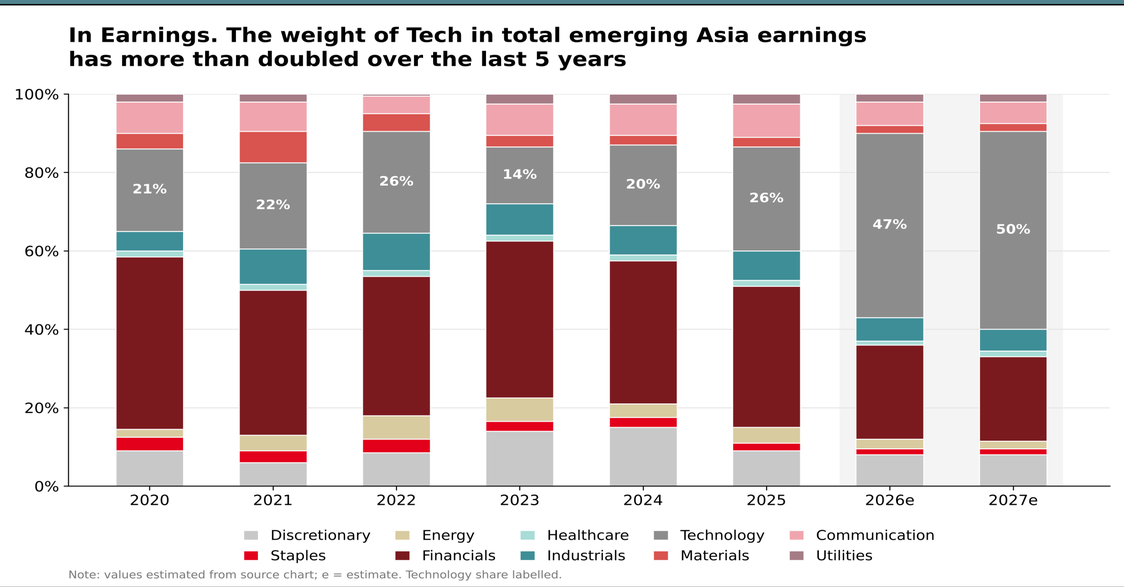


Figure 26 : Technology Earnings Contribution in Emerging Asia Has More Than Doubled Over the last 5 Years



Source: Lipper(LHS), SG, cross asset research(RHS), CTBC Bank, LH Bank Advisory

MARKET RECOMMENDATION

LH BANK ADVISORY

Asset Class	Selection	View	Fund	Comment
Foreign Equity	U.S.		ONE-ELITE11-RA ES-USBLUECHIP	หุ้นสหรัฐฯ ปรับฐานในกลุ่มเทคโนโลยี จาก CPI และ PPI ที่สูงกว่าคาด ประกอบกับความกังวลเรื่องแหล่งเงินทุนของการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI หลังหุ้น CoreWeave ร่วงแรง อย่างไรก็ดีตลาด price in การขึ้นดอกเบี้ยในเดือนธ.ค.ไปแล้ว และแรงกดดันต่อ bond yield เริ่มผ่อนคลาย ตลาดคาดกำไร 3Q26 เติบโต 29% จากความเป็นผู้นำด้าน AI แนะนำทยอยสะสมเมื่อย่อตัว เน้นหุ้นเติบโตขนาดใหญ่คุณภาพสูง
	Europe		ONE-EUROPE MEGA10EURO-A	ECB คงดอกเบี้ยที่ 2.5% แต่ เงินเฟ้อขึ้นไปที่ 3.8% และตลาดให้โอกาสขึ้นดอกเบี้ยเดือนธันวาคมราว 67% ด้านผลประกอบการ กลุ่มพลังงานเด่น ขณะที่ กลุ่มธนาคารอ่อนตัวหลัง BBVA รายงานกำไรผสมผสาน แนะนำเลือกหุ้นรายตัว เน้นพลังงานและหุ้นคุณภาพ
	Japan		X-JAPANTOPTECH PRINCIPAL JEQ	BOJ ยังมีท่าที hawkish เพราะ core CPI เดือนกันยายนอยู่ที่ 2.1% และเงินเฟ้อพื้นฐาน 2.4% ทั้งนี้ ANZ คาดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนธันวาคมและมีนาคม ตลาดช่วงนี้ผันผวนตามหุ้นเทคโนโลยี และรอฤดูประกาศผลประกอบการ แนะนำทยอยสะสมเมื่อตลาดย่อตัว และระวังเงินเยนแข็งค่าที่จะกดดันหุ้นส่งออก
	China		MCTECH MEGA10CHINA	รัฐบาลและหน่วยงานจีนกำลังส่งสัญญาณพยุงตลาด ผ่านการซื้อหุ้นและ ETF ของรัฐวิสาหกิจ การซื้อหุ้นคืน และการดึงเงินระยะยาวเข้าตลาด โดยเน้นหุ้นรัฐวิสาหกิจหรือหุ้นคุณค่าที่มีปันผล เช่น พลังงาน สาธารณูปโภค โทรคมนาคม การเงิน และโครงสร้างพื้นฐาน ในด้านหุ้นเติบโตอย่าง AI เซมิคอนดักเตอร์ เทคโนโลยีขั้นสูง หุ่นยนต์ และการผลิตอัจฉริยะ ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมยุทธศาสตร์ของจีน คาดว่ากำไรปี 2026 จะเติบโตดีขึ้น LH Bank Advisory มีมุมมองเป็นกลางต่อหุ้นจีน
	India		MINDIA PRINCIPAL INDIAEQ	กระทรวงการคลังอินเดียคาด GDP ปี FY27 เติบโต 7.3% สูงกว่าคาดการณ์ RBI ที่ 7.1% สะท้อนเศรษฐกิจยังแข็งแกร่งจากการบริโภคและการลงทุนในประเทศ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันสูง ความเสี่ยงเงินเฟ้อและเงินรูปีอ่อนค่า อาจทำให้ RBI ต้องคงนโยบายการเงินเข้มงวดนานขึ้น กดดัน Valuation ตลาดหุ้นระยะสั้น จึงแนะนำทยอยสะสมกองทุนหุ้นอินเดียเมื่อปรับฐาน เน้นกลุ่ม Domestic Consumption และ Financials ที่มีคุณภาพกำไรแข็งแกร่ง
	Vietnam		UVO PRINCIPAL VNEQ	ต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่อง ซึ่งกดดัน FPT และ TCB มากที่สุด สภาพคล่องยังต่ำ และ ASEANSC แนะนำให้คงน้ำหนักพอร์ตปานกลางและไม่ไล่ราคา เม็ดเงินจาก FTSE จะทยอยเข้าถึง ก.ย. 2570 แนะนำทยอยสะสมหุ้นใหญ่ที่ยังมี foreign room
Thai Equity	Thailand		LHSTRATEGY	หุ้นไทยอาจจะได้ประโยชน์การ rotation จากหุ้น growth มาเป็นหุ้น value เนื่องจากมีการเติบโตสม่ำเสมอและมีการจ่ายปันผลระดับสูง นอกจากนี้กลุ่มพลังงานยังได้อานิสงค์จากราคาน้ำมันที่คงอยู่ในระดับสูง ในด้านการเติบโตของ AI กำลังผลักดันการลงทุนดาต้าเซ็นเตอร์ทั่วโลก โดยประเทศไทยมีศักยภาพเป็นศูนย์กลางของภูมิภาค จากความพร้อมด้านโครงสร้างพื้นฐาน ระบบไฟฟ้า โทรคมนาคม และการสนับสนุนจากภาครัฐ เป็นปัจจัยสำคัญในการก้าวสู่ AI Hub แนะนำซื้อเมื่อย่อตัว
Fixed Income	Domestic Bond		KKP PLUS LHSTPLUS-A	กนง. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยที่ 1.00% แต่ ประเมินว่าเงินเฟ้อเสี่ยงเกิน 3% ชั่วคราวในไตรมาส 4 คาดว่า กนง. จะคงดอกเบี้ยต่อในเดือนธันวาคม เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจไทยยังเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป และอัตราการ Default ที่อยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ แนะนำหุ้นกู้ investment grade ระยะกลางเพื่อรับความผันผวน
	Foreign Bond		LHGIGO-A SCBSFT	Fed คงดอกเบี้ยที่ 3.75–4.00% โดยมีกรรมการ 2 ท่านโหวตให้ขึ้น ล่าสุด yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปีอยู่ที่ 4.96% หลัง GDP โต 3.4% และ PCE อยู่ที่ 3.6% ด้าน real yield 10 ปีอยู่ที่ 2.67% ถือว่าน่าสนใจ แนะนำ lock-in yield ใน US Treasury และ IG bond อายุ 2–5 ปี และควรทำ FX hedge
Alternative Asset	Property/REIT		MGPROP-AC	กลุ่ม REIT สหรัฐถือเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการสะสมระยะกลางถึงยาว โดยเน้นลงทุนในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Data Center, Healthcare และ Industrial มากกว่ากลุ่ม Office REIT และคาดหวังผลตอบแทนจากทั้งเงินปันผลราว 3-5% บวกโอกาส Capital Gain หากดอกเบี้ยเริ่มเป็นขาลงชัดเจน
	Gold		DAOL-GOLDXJ DAOL-SLIVER	ราคาทองคำลดลง 1% สู่ $4,026/oz หลังเงินเฟ้อ PCE เดือนกันยายนเพิ่ม 0.5% MoM ทำให้ตลาดให้น้ำหนัก 83% ที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยเดือนธันวาคม เพิ่มต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือทองคำ ** กลยุทธ์แนะนำรอสะสมเมื่ออ่อนตัว พร้อมติดตามราคาน้ำมันและความตึงเครียดตะวันออกกลาง ซึ่งอาจส่งผลต่อเงินเฟ้อและทิศทางทองคำ
	Oil		KT-ENERGY LHGAS	Brent เหนือ $100 ท่ามกลางความตึงเครียดในช่องแคบฮอร์มุซและภาวะอุปทานน้ำมันตึงตัวจริงเชิงกายภาพ ประกอบกับพอร์ตหลัง Rebalance เพิ่มน้ำหนักก๊าซธรรมชาติและ Valuation ถูกลง เอื้อให้บริษัทพลังงานยังคงมีแนวสโน้มทำกำไรจากมาร์จิ้นได้ดี

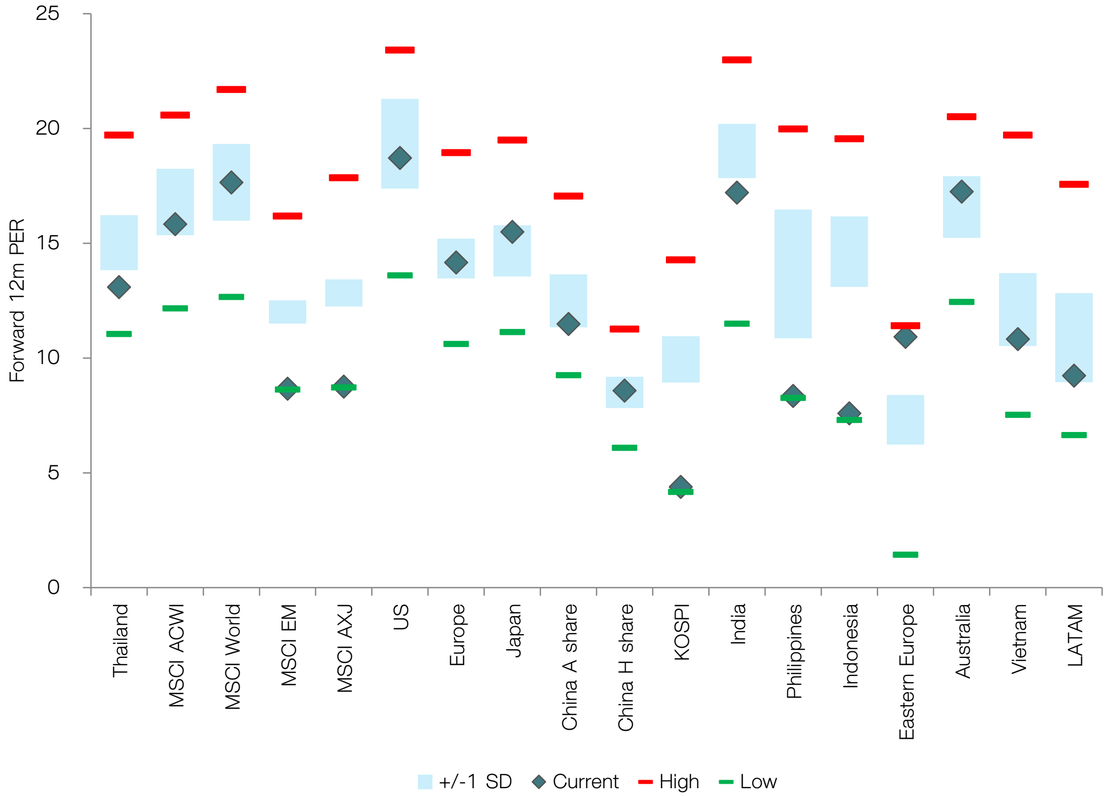
MARKET EVENT AND VALUATION

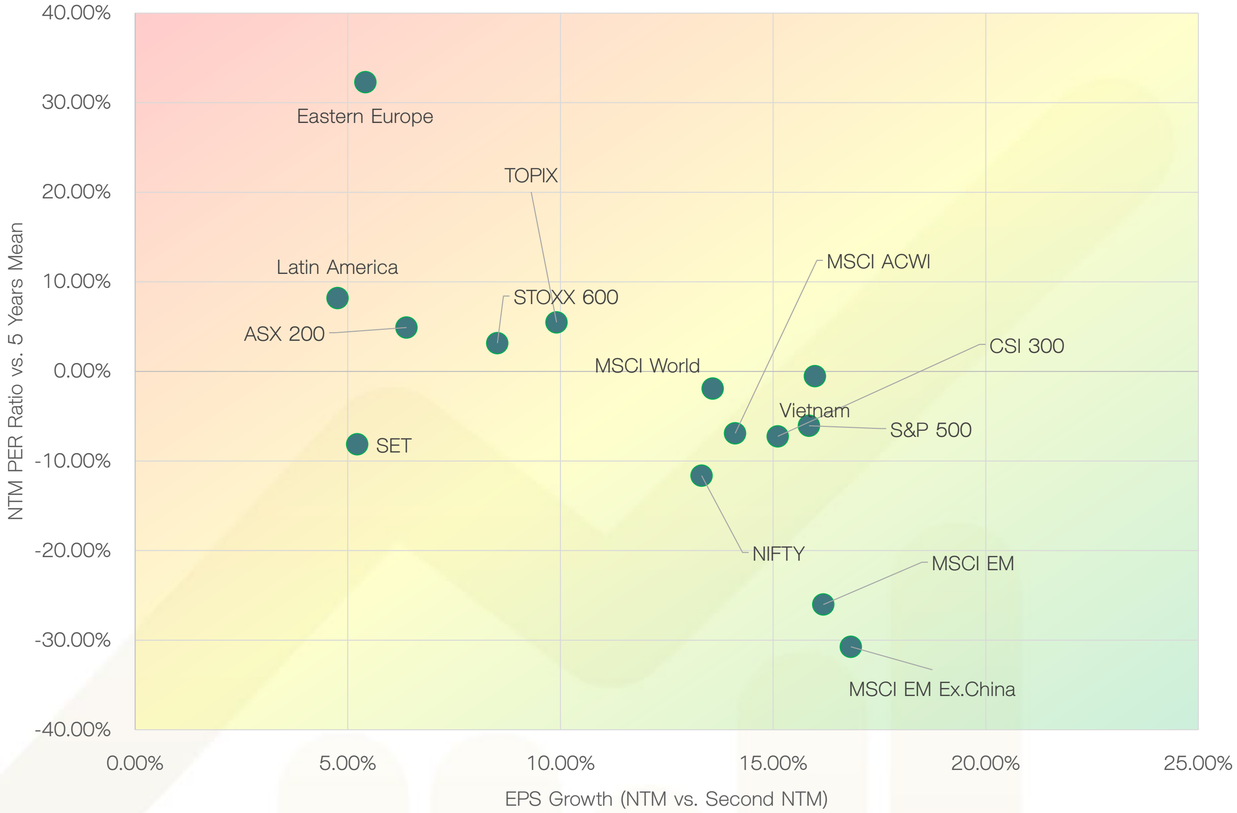
LH BANK ADVISORY

Date	Countries	Major Events	Forecast	Previous
02-Nov-26	China	RatingDog Manufacturing PMI (MoM) (Oct)		52.1
	Germany	German Retail Sales (MoM) (Sep)		1.3%
	US	S&P Global Manufacturing PMI (Oct)		56.0
		ISM Manufacturing PMI (Oct)		54.5
03-Nov-26	US	JOLTS Job Openings (Sep)		7.079M
04-Nov-26	US	ADP Nonfarm Employment Change (Oct)		90K
		ISM Non-Manufacturing PMI (Oct)		54.9
05-Nov-26	UK	BoE Interest Rate Decision (Nov)		3.75%
06-Nov-26	US	Nonfarm Payrolls (Oct)		29K

Source: Investing, Bloomberg

MARKET RECOMMENDATION





Source: Bloomberg, LH Bank Advisory as of 29 October 2026

ข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimer)

- การลงทุนมีความเสี่ยง “ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยธนาคาร แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้นำมาจากแหล่งข้อมูลที่ ธนาคารเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระธนาคารไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของ ธนาคาร ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ธนาคาร มิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือ ผู้ให้คำปรึกษาก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- ผู้ลงทุนสามารถทำการศึกษาและขอรับข้อมูลสาระสำคัญของกองทุนรวม รวมถึงนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานย้อนหลังได้จาก ผู้แนะนำการลงทุน ของธนาคาร
- คำแนะนำข้างต้น มิได้ใช้กับผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked Products)