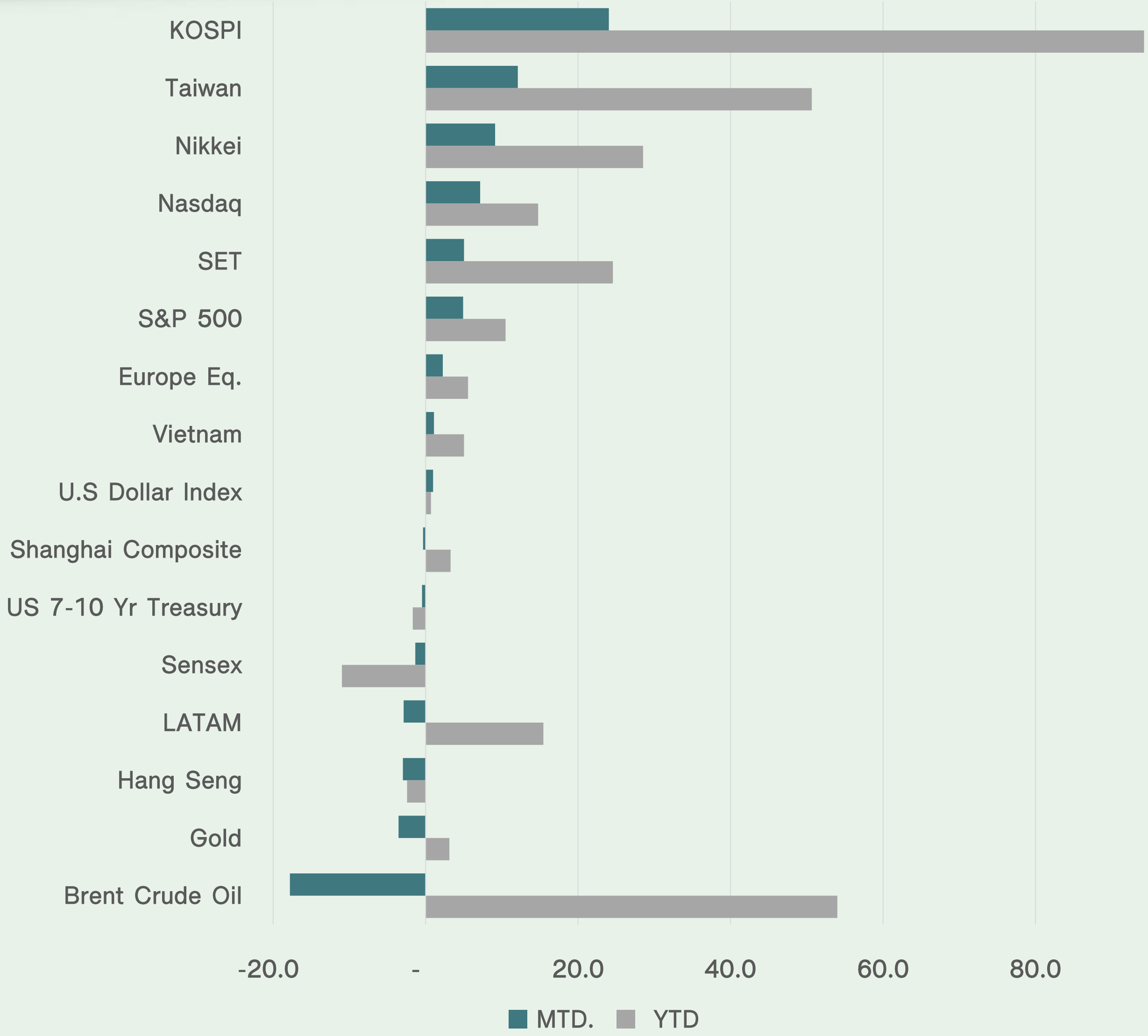




# THE AI DRIFT



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory as of 28 May 2026

## มุมมองการลงทุนประจำเดือน

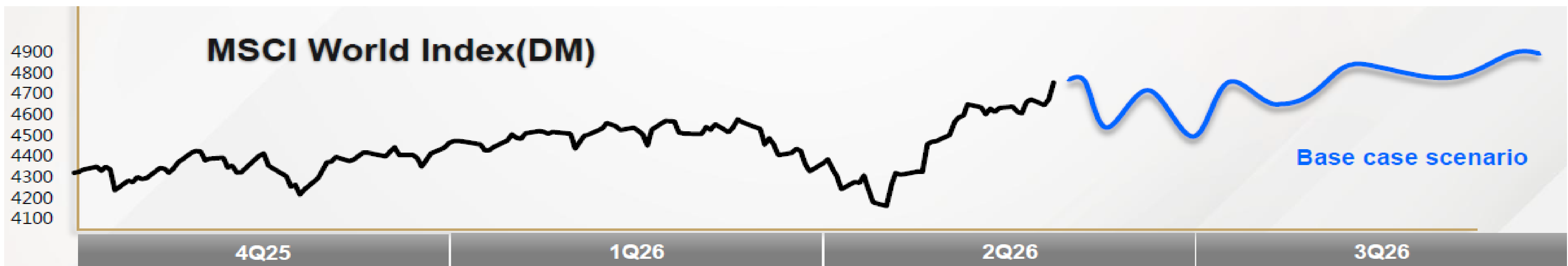
ในเดือนมิถุนายน ภาพการลงทุนโลกได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการ Q1/26 ที่ดีเกินคาด นำโดยกลุ่ม Tech และ Communication จากงบ CAPEX ของ Hyperscaler ที่สูงถึง 8.05 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ (+79% YoY) สะท้อนดีมานด์ AI Inference ที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ช่วง 2H69 ยังเผชิญความท้าทายจากเงินเฟ้อและราคาน้ำมันที่อาจยืดเยื้อถึง Q3/26 จากปัญหาช่องแคบฮอร์มุซ ส่งผลให้ Fed มีแนวโน้มเลื่อนการลดดอกเบี้ยไปเดือนธันวาคม ขณะที่ ECB และ BoJ ส่งสัญญาณเข้มงวดขึ้น ดันให้บอนด์ยีลด์ระยะยาวยังทรงตัวสูง LH Bank Advisory จึงแนะนำให้กระจายความเสี่ยงอย่างรอบคอบผ่านกลยุทธ์ประจำเดือนนี้:

**ตราสารหนี้ :** สร้างความยืดหยุ่นด้วยตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อเพิ่มสภาพคล่อง (แนะนำ LHSTPLUS-A, ABGFIX-A) ควบคู่กับตราสารหนี้คุณภาพสูง (Investment Grade) โลกเพื่อรับ Yield และลดความผันผวน (แนะนำ LHGIGO) พร้อมเสริมผลตอบแทนด้วยตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ (EM Bonds) ที่มี Credit Spread น่าสนใจเมื่อภูมิรัฐศาสตร์คลี่คลาย (แนะนำ PRINCIPAL MYRFIUH) **ตราสารทุน (Equity Strategy):** ลดความผันผวนด้วยหุ้นเติบโตคุณภาพดีและกระจายไปยังเอเชีย โดยเน้นกลุ่มที่มีความต้องการเซมิคอนดักเตอร์และห่วงโซ่อุปทาน AI เติบโตอย่างไต่หวั่นและญี่ปุ่น (แนะนำ PRINCIPAL KEQ, X-JAPANTOPTECH, LHAI-A, LHSEMICON) ส่วนฝั่งสหรัฐฯ ให้น้ำหนักกลุ่มผู้นำ AI และกลุ่มที่มีนโยบายภาครัฐสนับสนุนชัดเจน (แนะนำ ONE-ELITE11-RA)

**พอร์ตหลายสินทรัพย์และสินทรัพย์ทางเลือก :** กระจายสินทรัพย์ลงทุนเพื่อเน้นการเติบโตระยะยาวเมื่อความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์เริ่มผ่อนคลาย โดยเน้นหุ้นโลกผันผวนต่ำและกองทุนสร้างรายได้ (แนะนำ SCBGEAR, UGDIVP) กองทุนผสมโลก (แนะนำ BYOU-COREPORT, ES-GAINCOME, KKP CorePath Series) และเพิ่มสินทรัพย์ปลอดภัยหรือสินทรัพย์ทางเลือกอย่างโลหะมีค่าเพื่อลดความผันผวนพอร์ต (แนะนำ DAOL-GOLD, KT-PRECIOUS)

## Scenario Analysis : ความไม่แน่นอนด้านนโยบายยังคงมีอยู่ ขณะที่การเติบโตทางเศรษฐกิจahunแนวโน้มกำไร

Scenario	Upside สถานการณ์ที่ดีกว่าคาด	Base case หรือ สมมติฐานเบื้องต้น	Downside หรือ สถานการณ์เลวร้าย
<b>Probability</b>	มีโอกาสน้อย	โอกาสเกิดสูง	มีโอกาสน้อย
<b>Outlook</b>	MSCI World (ตลาดพัฒนาแล้ว) : 5,000 จุด MSCI EM (กลุ่มตลาดเกิดใหม่) : 1,800 จุด US 10 Year Bond Yield : 3.3% - 4.0% DXY index : 90-95 จุด	MSCI World (ตลาดพัฒนาแล้ว) : 4,150 – 4,700 จุด MSCI EM (กลุ่มตลาดเกิดใหม่) : 1,400 – 1,630 จุด US 10 Year Bond Yield : 3.8% - 4.4% DXY index : 95 - 102 จุด	MSCI World (กลุ่มตลาดเกิดใหม่) : 3,500 จุด MSCI EM (กลุ่มตลาดเกิดใหม่) : 1,050 จุด US 10 Year Bond Yield : < 3.3% (ปรับตัวขึ้นก่อนแล้วลงหลังจากนั้น) DXY index : 90 จุด
<b>Market Situations</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>นโยบายทำได้ดีเกินคาด เสริมความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ สหรัฐฯ ระวังภาษีนำเข้า อุปสงค์จีนฟื้นตัว หนุนความเชื่อมั่นการลงทุน การผลิตเร่งตัว และภาคที่ไม่ใช่ AI เติบโตเกินคาด</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fed เลื่อนการลดดอกเบี้ยไปเดือนธันวาคม ความเสี่ยงราคาน้ำมันขาขึ้นอาจดันเงินเฟ้อยุโรปสูงขึ้น ขณะที่ LATAM ยังผ่อนคลายนโยบายท่ามกลางความไม่แน่นอนด้านนโยบายสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ราคาสินค้ายังหนักขณะสภาพคล่องตึงตัว และการตอบสนองด้านนโยบายไม่เพียงพอ ราคาน้ำมันสูงนานดันเงินเฟ้อเกิน 3% กดดันนโยบายการเงินเข้มงวด อุปสงค์แรงงานอ่อนแอ เศรษฐกิจโลกชะลอตัว และสหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะถดถอย</li> </ul>
<b>Policy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>สหรัฐฯ และยุโรปขยายมาตรการกระตุ้นการคลัง จีนประสบความสำเร็จในการต่อต้าน Involution และ Fed ลดดอกเบี้ยมากกว่าที่คาด</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>การเติบโตอ่อนตัวที่ขับเคลื่อนโดยนโยบายเอื้อการเติบโต อัตราดอกเบี้ยสูงและอุปสงค์ AI ที่อ่อนแอกดดันการฟื้นตัวของภาคการผลิตและกำไร การหยุดชะงักของอุปทานในช่องแคบทำให้ค่าขนส่งและราคาน้ำมันสูงขึ้น ยืดเวลาเงินเฟ้อถึง Q3/26</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>นโยบายการเงินทั่วโลกเปลี่ยนจากผ่อนคลายเป็นตึงตัว, อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงส่งผลกระทบต่อความสามารถในการดำเนินนโยบายทางการคลัง</li> </ul>
<b>Credit &amp; Liquidity</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>การปรับกฎระเบียบทางการเงินเพิ่มเติมช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาด UST</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยยังสูง แต่สภาพคล่องตลาดการเงินยังบริหารจัดการได้</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ความกังวลด้านหนี้จากการลงทุน Capex ใน AI กดดันให้สินทรัพย์ถูกเทขายและสภาพคล่องตึงตัว ขณะที่เครื่องมือนโยบายยังตอบสนองได้ไม่ดีพอ</li> </ul>



## Key Factor : ภาคการผลิตโตสวนทางภาคบริการ คาดนโยบายการเงินเริ่มกดดันครึ่งหลังปี 2026

- **ภาคการผลิตเร่งตัวขึ้นสวนทางภาคบริการที่ชะลอตัว:** ดัชนี PMI ภาคการผลิตพุ่งสูงสุดนับตั้งแต่ต้นปี 2022 จากแรงหนุนของการฟื้นฟูสินค้าคงคลังและความต้องการ AI ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ภาคบริการ (ท่องเที่ยว/ร้านอาหาร) ยังคงถูกกดดันและฟื้นตัวล่าช้าเนื่องจากราคาน้ำมันที่ทรงตัวในระดับสูง
- **ผลกระทบจากนโยบายการเงินคาดว่าจะเริ่มปรากฏในครึ่งหลังของปี 2026 :** ปกติภาคการผลิตจะตอบสนองต่อนโยบายการเงินล่าช้าประมาณ 8-9 เดือน ซึ่งการที่ธนาคารกลางบางแห่งเริ่มใช้นโยบายเข้มงวด ประกอบกับเงินเฟ้อที่ได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมัน อาจส่งผลให้แรงส่งของภาคการผลิตเริ่มชะลอตัวลงเร็วที่สุดในช่วงครึ่งหลังของปีนี้

Figure 1 : Manufacturing accelerates as gap with services widens

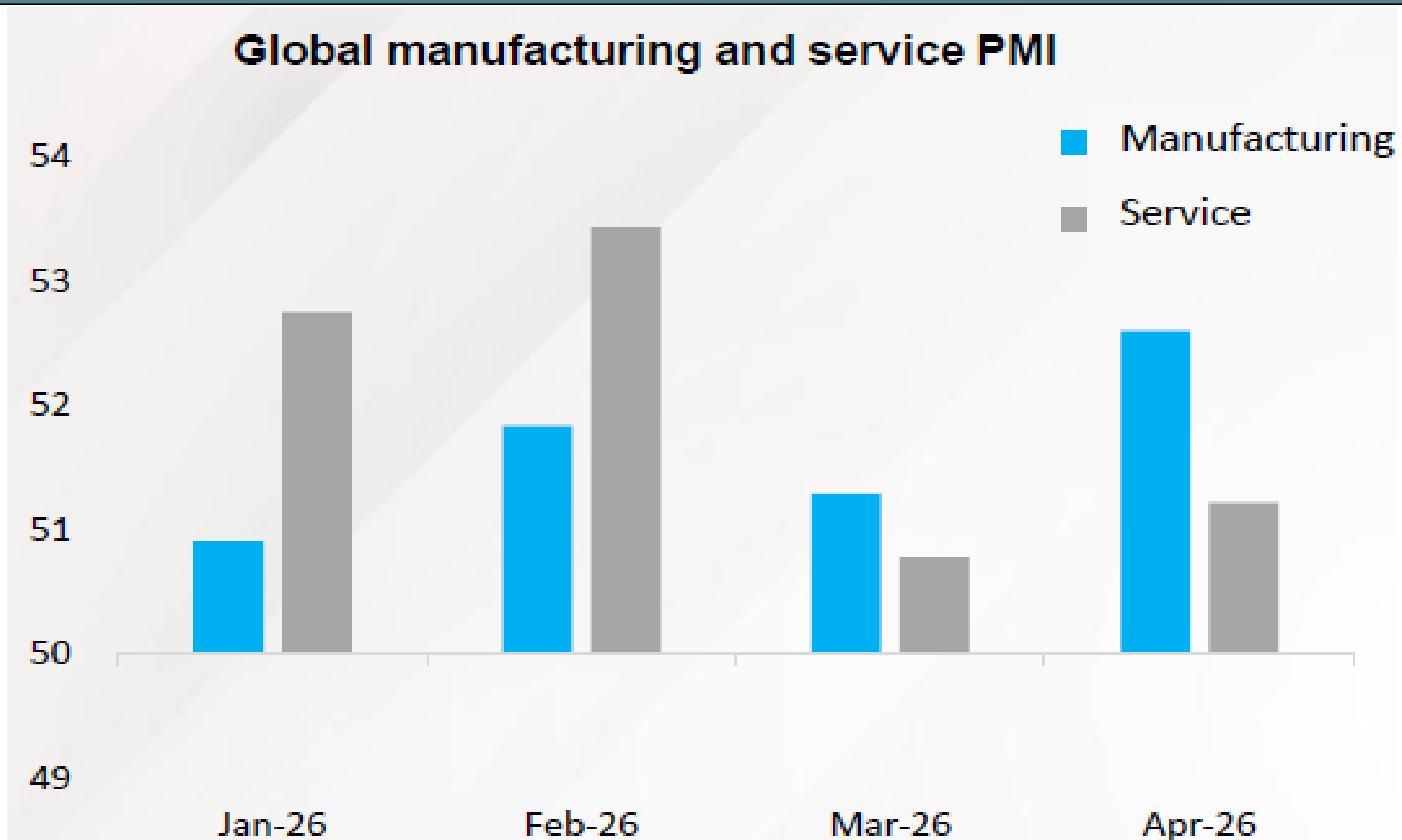
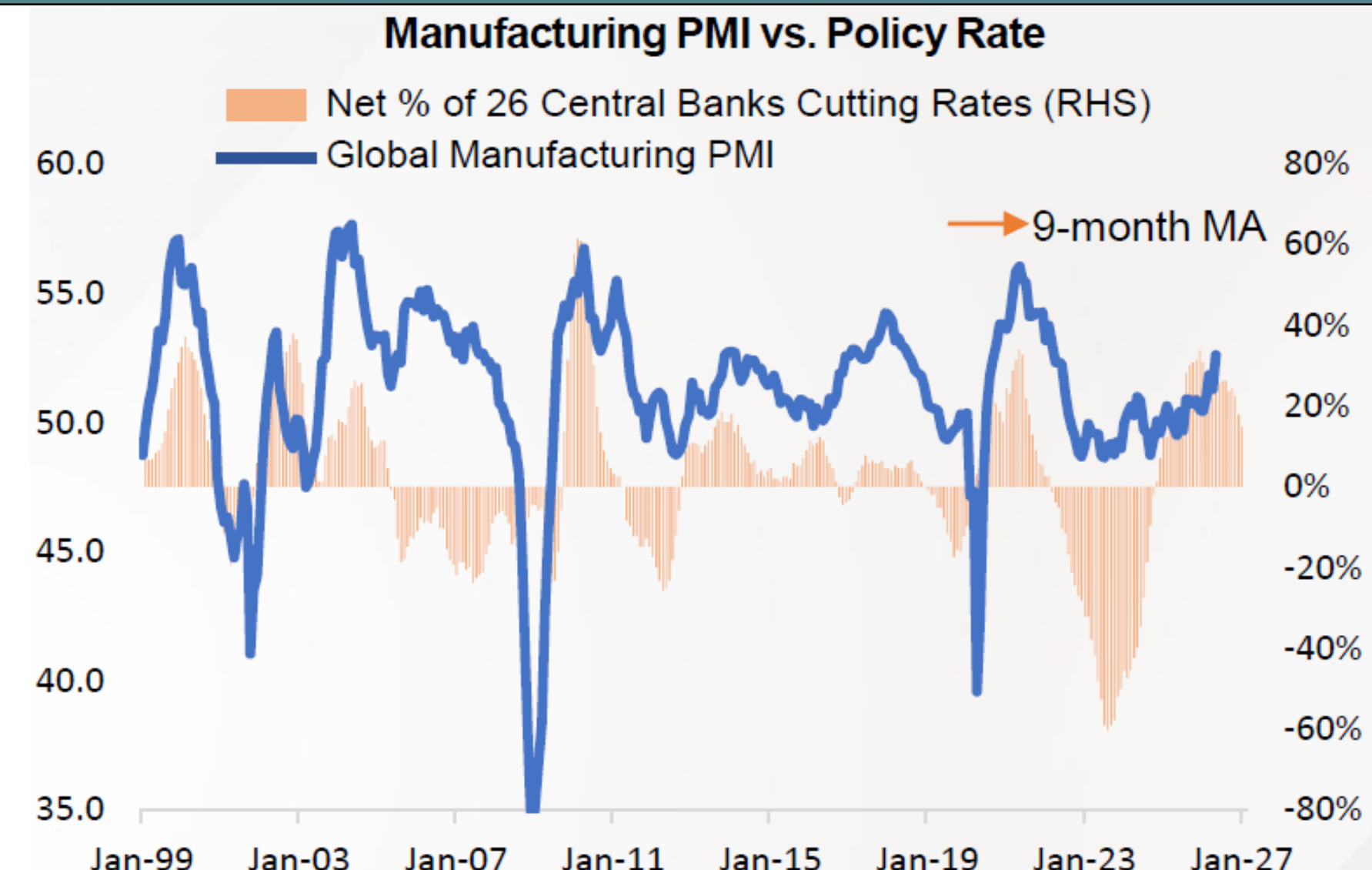


Figure 2 : Policy still supports manufacturing, but tightening risks emerging pressure



## Key Factor : ราคาน้ำมันยืดยืดถึง 3Q26 กดดันเงินเฟ้อจุดเฟดชะลอการลดดอกเบี้ย

- แรงกดดันจากราคาน้ำมันคาดว่าจะยืดยืดไปจนถึง Q3/26 ซึ่งจะทำให้วงจรผ่อนคลายนโยบายการเงินของ Fed ล่าช้าออกไป: ราคาน้ำมันที่ทรงตัวในระดับสูง ซึ่งขับเคลื่อนโดยข้อจำกัดด้านกำลังการผลิตผ่านช่องแคบฮอร์มุซ แม้ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านจะผ่อนคลายลงแล้ว ยังคงเป็นปัจจัยหนุนแรงกดดันด้านเงินเฟ้ออย่างต่อเนื่อง ด้วยเหตุนี้ ตลาดจึงเลื่อนคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกของ Fed จากเดือนกันยายนออกไปเป็นเดือนธันวาคม เนื่องจากคณะกรรมการ Fed ยังอยู่ระหว่างการสร้างฉันทามติ ซึ่งจำกัดโอกาสการดำเนินนโยบายในระยะอันใกล้
- แม้การปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะถูกเลื่อนออกไป แต่เรายังไม่มองว่าวงจรผ่อนคลายนโยบายการเงินรอบนี้ได้สิ้นสุดลง : โดยยังคงคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยขั้นสุดท้าย (Terminal Rate) ไว้ที่ 3% (เหลือการลดดอกเบี้ยอีก 3 ครั้ง) ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังอยู่ใกล้ขอบบนของระดับกลางและสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ ความคู่กับตลาดแรงงานที่ยังมั่นคง แม้อัตราการว่างงานจะค่อยๆ ปรับตัวสูงขึ้น

Figure 3 : Oil-driven inflation pressures to persist into 3Q26

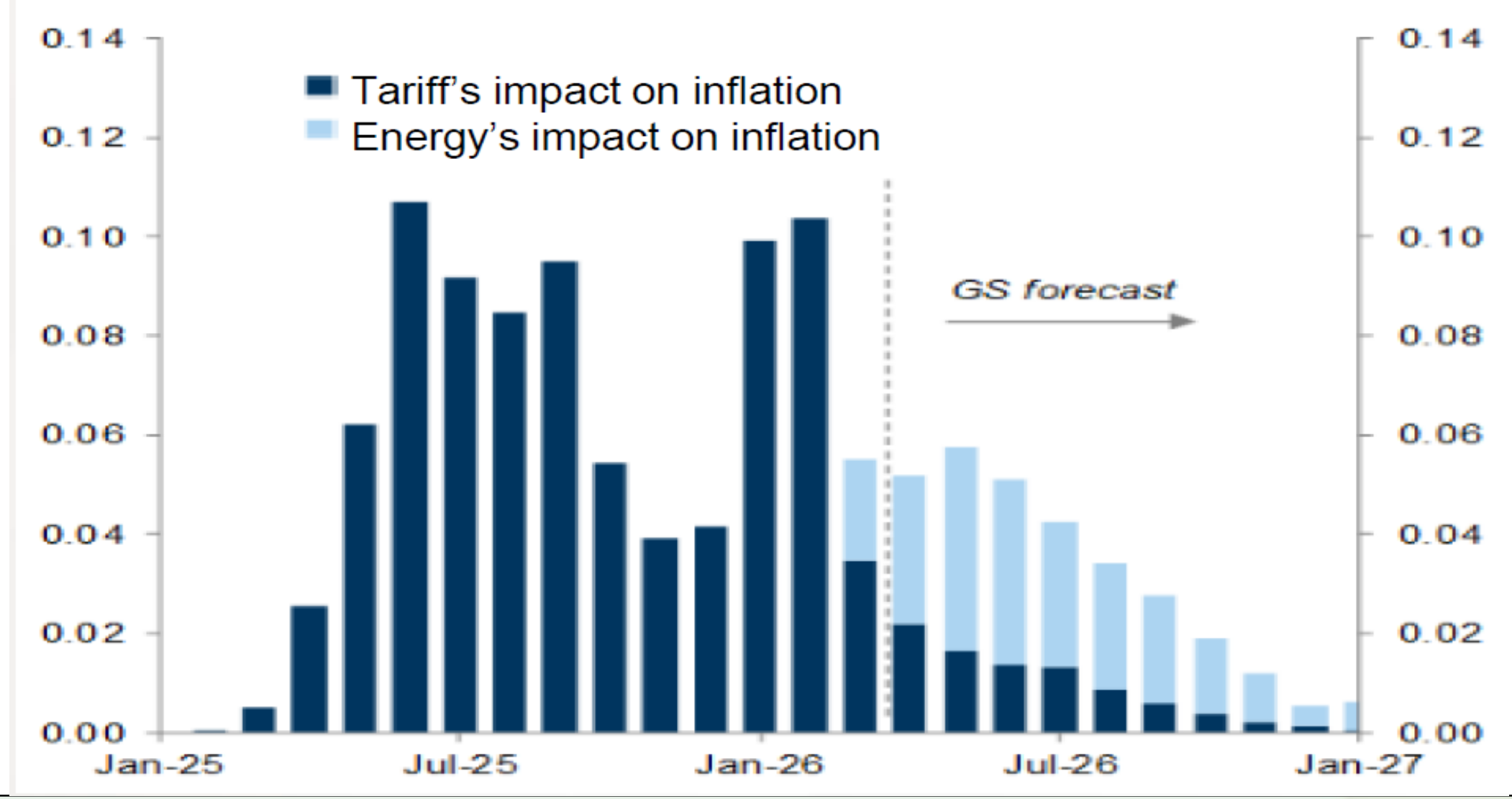
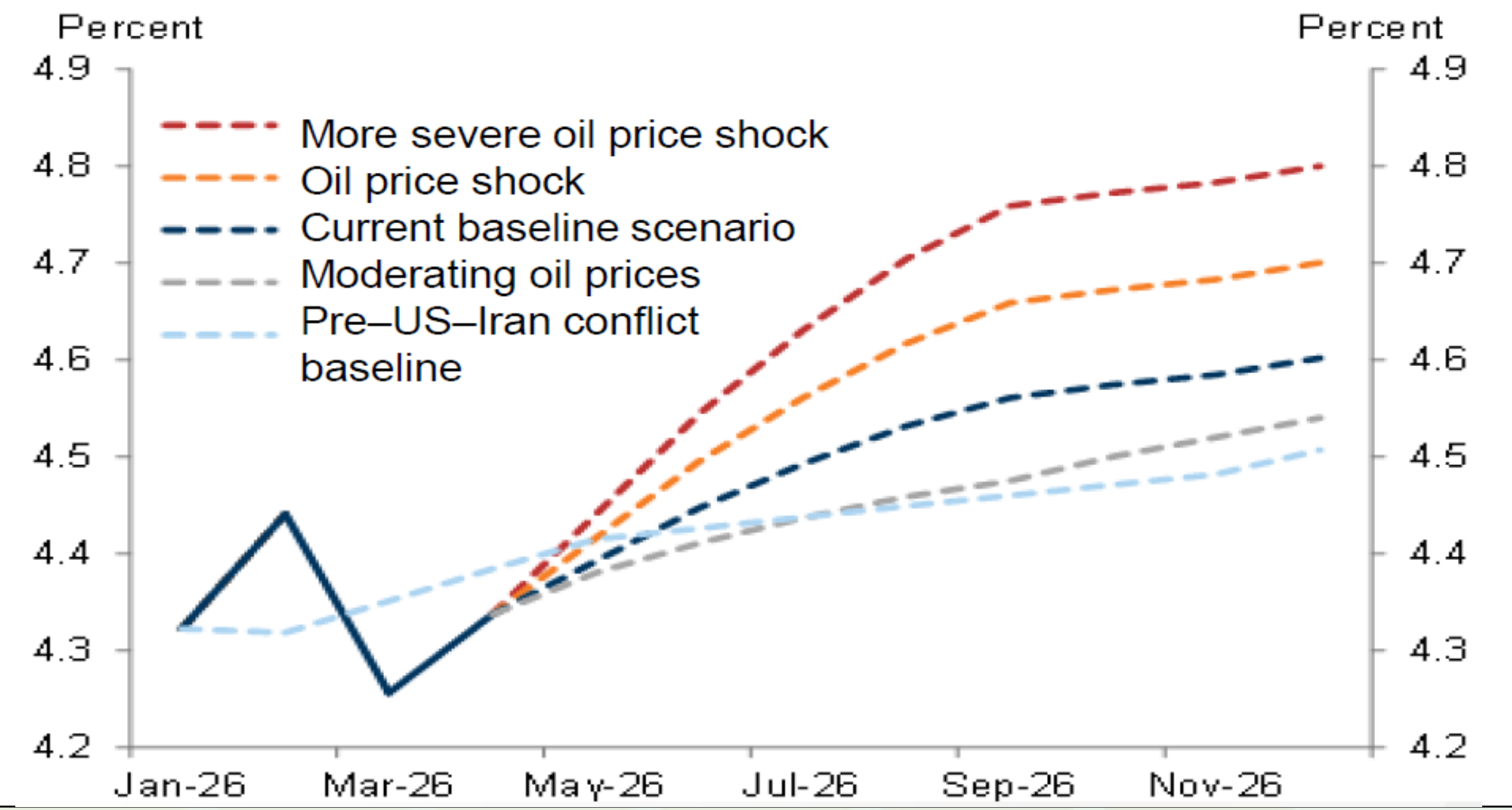


Figure 4 : Delayed easing does not signal the end of the rate cut cycle



## Key Factor :เศรษฐกิจโตแกร่ง-เงินเฟ้อสูง หนุนความเสี่ยงดอกเบี้ยพุ่งเหนือความเสี่ยงเครดิต

- แม้ว่าอาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ แต่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวคาดว่าจะยังคงทรงตัวในระดับสูง: นับตั้งแต่เกิดความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน เส้นอัตราผลตอบแทน (Yield Curve) ได้ปรับตัวสูงขึ้น โดยนำโดยการปรับราคาของพันธบัตรระยะสั้น (Front-end Repricing) ต่อให้แรงกดดันจากราคาน้ำมันจะผ่อนคลายลงและกลับมาลดดอกเบี้ยอีกครั้ง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวก็มีแนวโน้มที่จะลดลงเพียงเล็กน้อยเท่านั้น เนื่องจากถูกจำกัดโดยความกังวลด้านการคลังและฐานราคาน้ำมันเชิงโครงสร้างที่ปรับตัวสูงขึ้น
- ปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งช่วยพยุงส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (Credit Spreads): นับตั้งแต่กลางเดือนเมษายน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ระดับลงทุน (IG spreads) ยังคงเคลื่อนไหวอยู่ที่ประมาณ 80bps (+/-2bps) ขณะที่การเคลื่อนไหวรายสัปดาห์ของกลุ่มที่ต่ำกว่าระดับลงทุน (Non-IG) ยังคงอยู่ภายใน 10bps สะท้อนถึงผลประโยชน์ที่แข็งแกร่งและคุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้น
- รายได้จากการลงทุนยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลัก: เนื่องจากการผ่อนคลายนโยบายของเฟดที่ล่าช้าออกไปได้จำกัดโอกาสในการทำกำไรจากส่วนต่างราคา (Capital Gains) ผลตอบแทนจากการถือครองที่น่าดึงดูด (Attractive Carry) จึงยังคงช่วยสนับสนุนให้มีเงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง

Figure 5 : US long-end yields to stay elevated

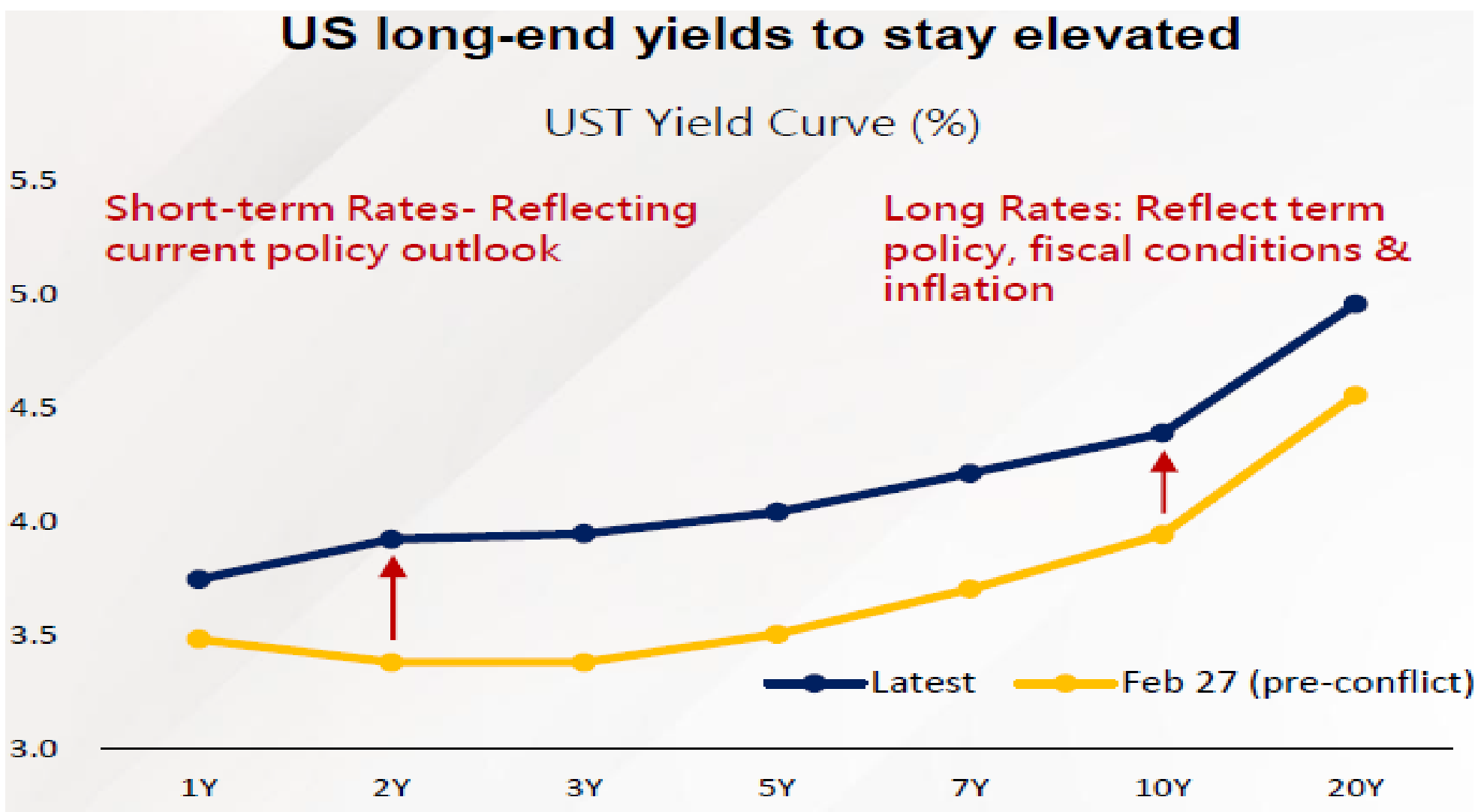
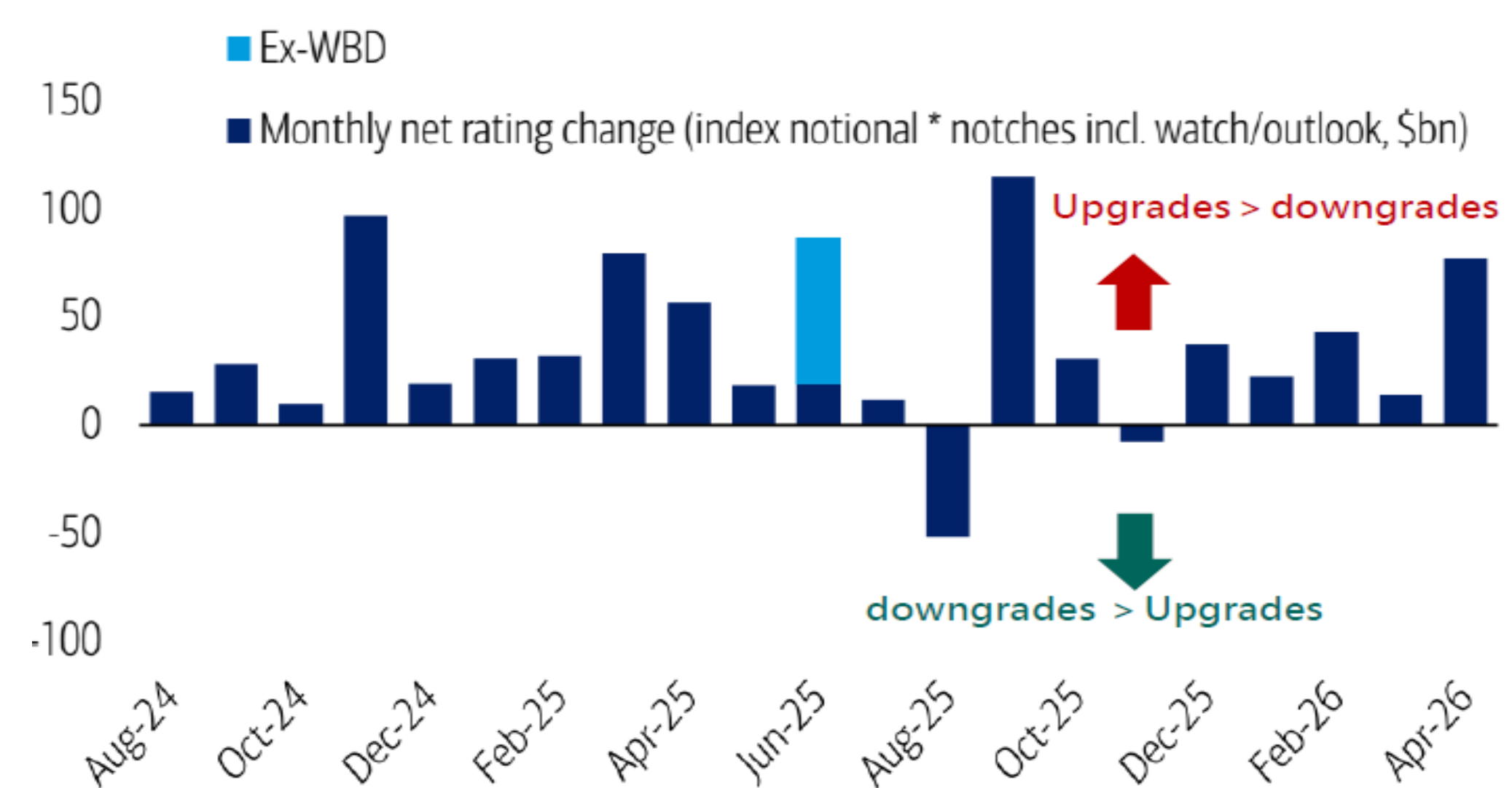


Figure 6 : US IG upgrades gradually rising YTD



## Key Factor : ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์หนุนเงินเฟ้อพุ่ง คั้น ECB และ BoJ เดินหน้าคุมเข้มนโยบาย

- **ราคาน้ำมันที่ทรงตัวในระดับสูงค้ำราคาสินค้านำเข้าของญี่ปุ่นให้เพิ่มขึ้น:** ซึ่งสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ BoJ ในเดือนมิถุนายน ความตึงเครียดที่ยืดเยื้อในตะวันออกกลางและข้อจำกัดด้านกำลังการผลิตผ่านช่องแคบฮอร์มุซส่งผลให้ราคาน้ำมันยังทรงตัวในระดับสูง คั้นราคาสินค้านำเข้าของญี่ปุ่นพุ่งสู่ระดับ 7.87% YoY ในเดือนมีนาคม เมื่อรวมกับค่าเงินเยนที่อ่อนค่า (155-160) เงินเฟ้อหมวดพลังงานจึงปรับตัวสูงขึ้น ตอกย้ำความคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ BoJ อีก 25bps สู่ระดับ 1.0%
- **ความเป็นไปได้ที่ ECB จะคุมเข้มนโยบายเพิ่มขึ้น:** ราคาพลังงานที่สูงขึ้นกำลังกดดันการเงินเพื่อ โดยนอร์เวย์ได้สร้างความประหลาดใจให้กับตลาดด้วยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25bps ทั้งนี้ ECB ได้ส่งสัญญาณเชิงเข้มงวด (Hawkish) ในเดือนเมษายน โดยบ่งชี้ถึงความเป็นไปได้ในการคุมเข้มนโยบายเพิ่มเติมหากสถานการณ์เบี่ยงเบนจากกรณีฐาน เราคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนมิถุนายน หากราคาน้ำมันยังคงยืนเหนือระดับ 100 ดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่ BoE มีแนวโน้มน้อยมากที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี

Figure 7 : Elevated oil prices lift Japan's import prices

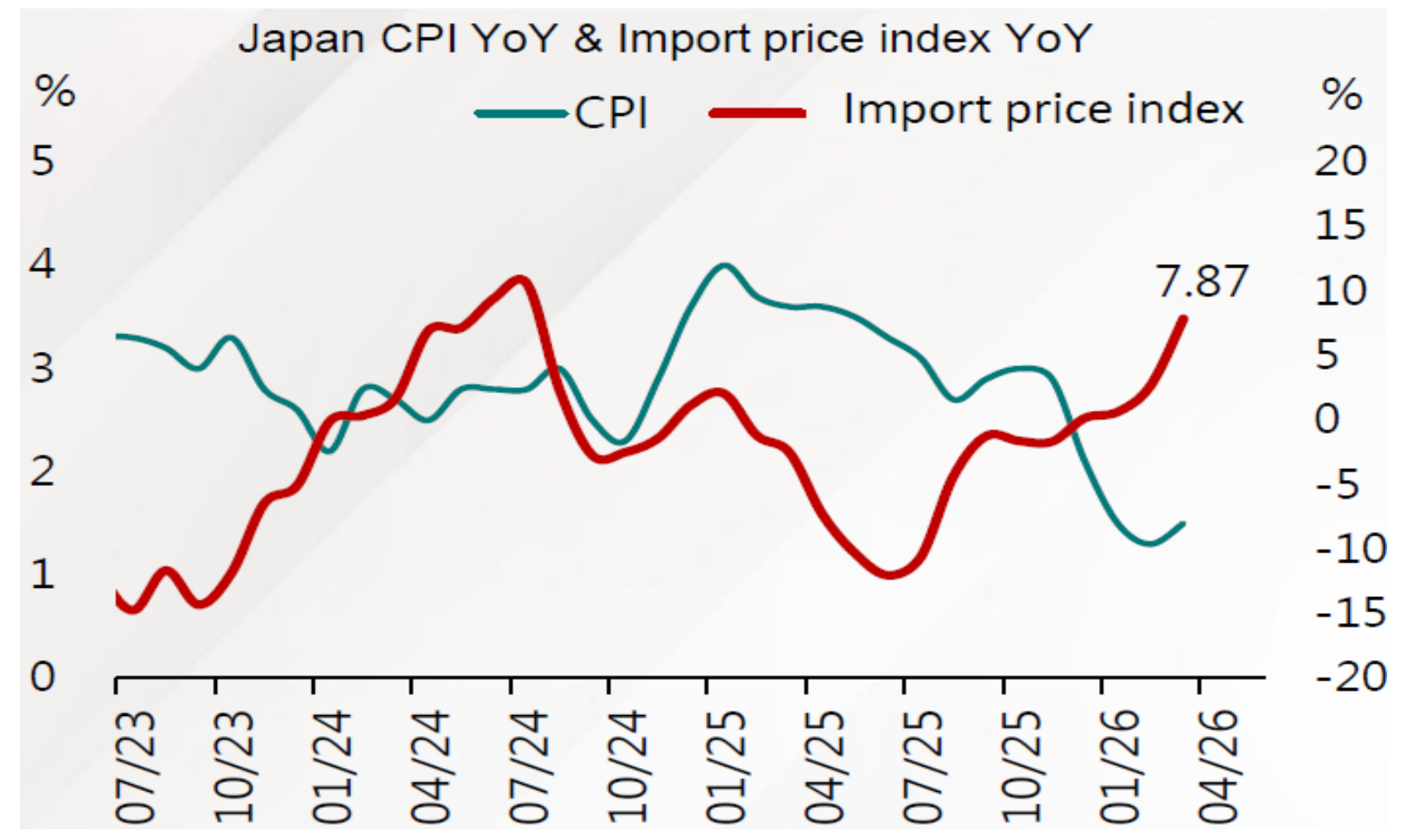
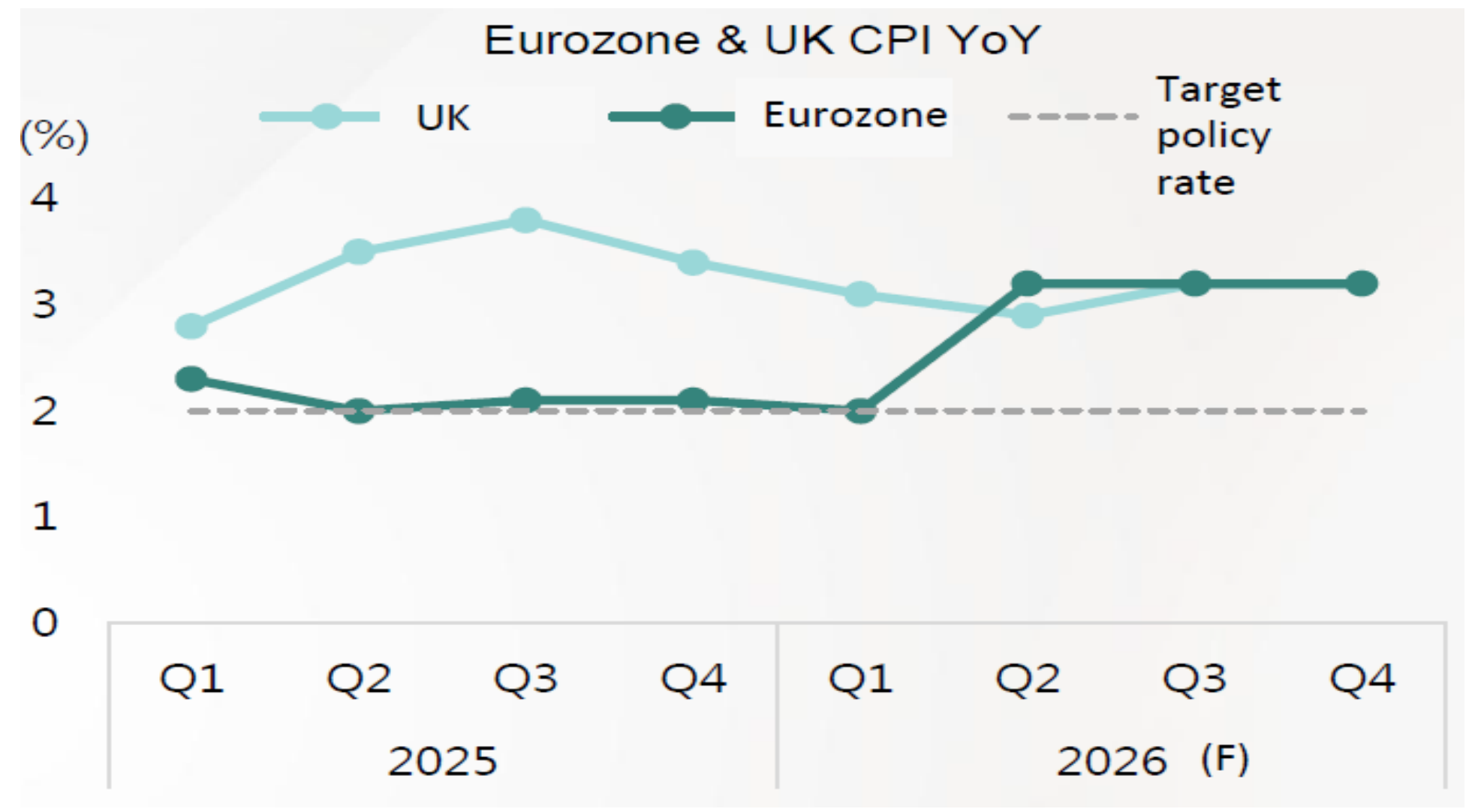


Figure 8 : Rising energy costs adding to inflation pressures



## Key Factor : ตลาดปรับเพิ่มคาดการณ์กำไร หลังจ. สหรัฐฯ แกร่งด้านทานความไม่แน่นอน

- **เทคโนโลยี AI ผลักดันผลประกอบการ:** ซึ่งสนับสนุนการฟื้นตัวของผลกำไรในภาคสินค้าอุปโภคบริโภคในช่วง 2H69 แม้การบริโภคจะยังแข็งแกร่ง แต่ความเหลื่อมล้ำในการเติบโต (Bifurcation) และแรงกดดันด้านต้นทุนจากราคาน้ำมันที่สูงกว่า 100 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลยังคงมีอยู่ บริษัทต่างๆ นำกลยุทธ์ด้านการปรับขนาดบรรจุภัณฑ์ การควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) และการเพิ่มประสิทธิภาพที่ขับเคลื่อนด้วย AI (ช่วยลดต้นทุนลงได้ 1-2%) มาใช้ นอกจากนี้ผู้นำในธุรกิจอีคอมเมิร์ซกำลังเร่งนำระบบอัตโนมัติมาใช้ แม้ธุรกิจที่พักแรมและเรือสำราญจะยังดำเนินงานอย่างระมัดระวัง
- **ผลประกอบการในไตรมาส 1/2026 :** โดยรวมออกมาดีเกินคาด (Beat Expectations) ส่งผลให้มีการปรับทบทวนคาดการณ์ผลประกอบการทั้งปีขึ้น โดยกลุ่มที่นำการปรับเพิ่ม ได้แก่ บริการสื่อสาร วัสดุ และการเงิน อย่างไรก็ตาม กลุ่มพลังงานถูกปรับลดคาดการณ์ลงเนื่องจากขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Losses) การได้รับแรงหนุนจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ทรงตัวในระดับสูงและการสร้างรายได้จาก AI (AI Monetization) ทำให้ความคาดหวังด้านกำไรถูกปรับสูงขึ้น ซึ่งส่งผลดีต่อบริษัทที่มีอำนาจในการกำหนดราคา (Strong Pricing Power) และมีความยืดหยุ่นในการดำเนินงานท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่เงินเฟ้อสูง

Figure 9 : AI-driven resilience to boost H2 consumer sector earnings

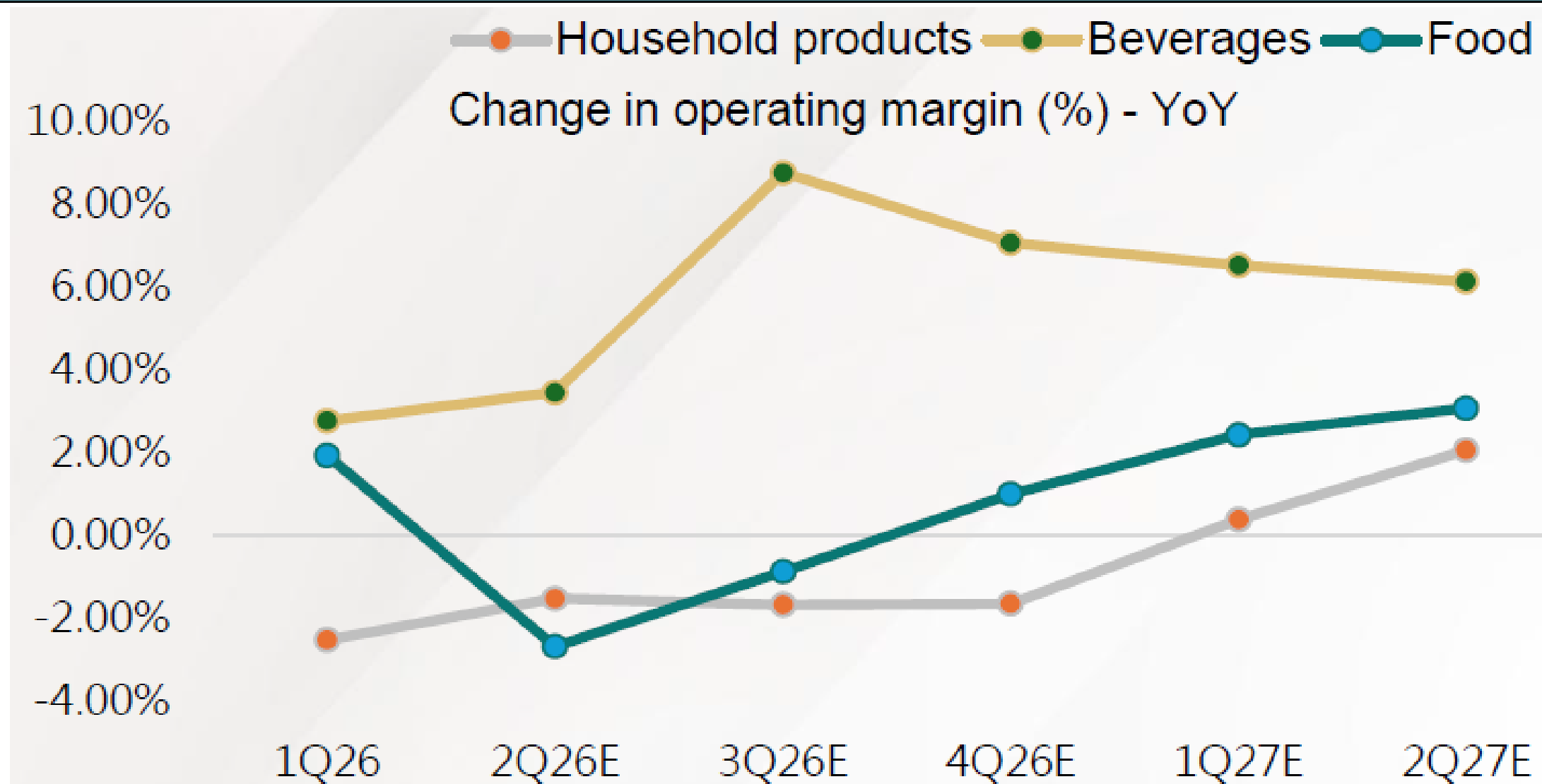
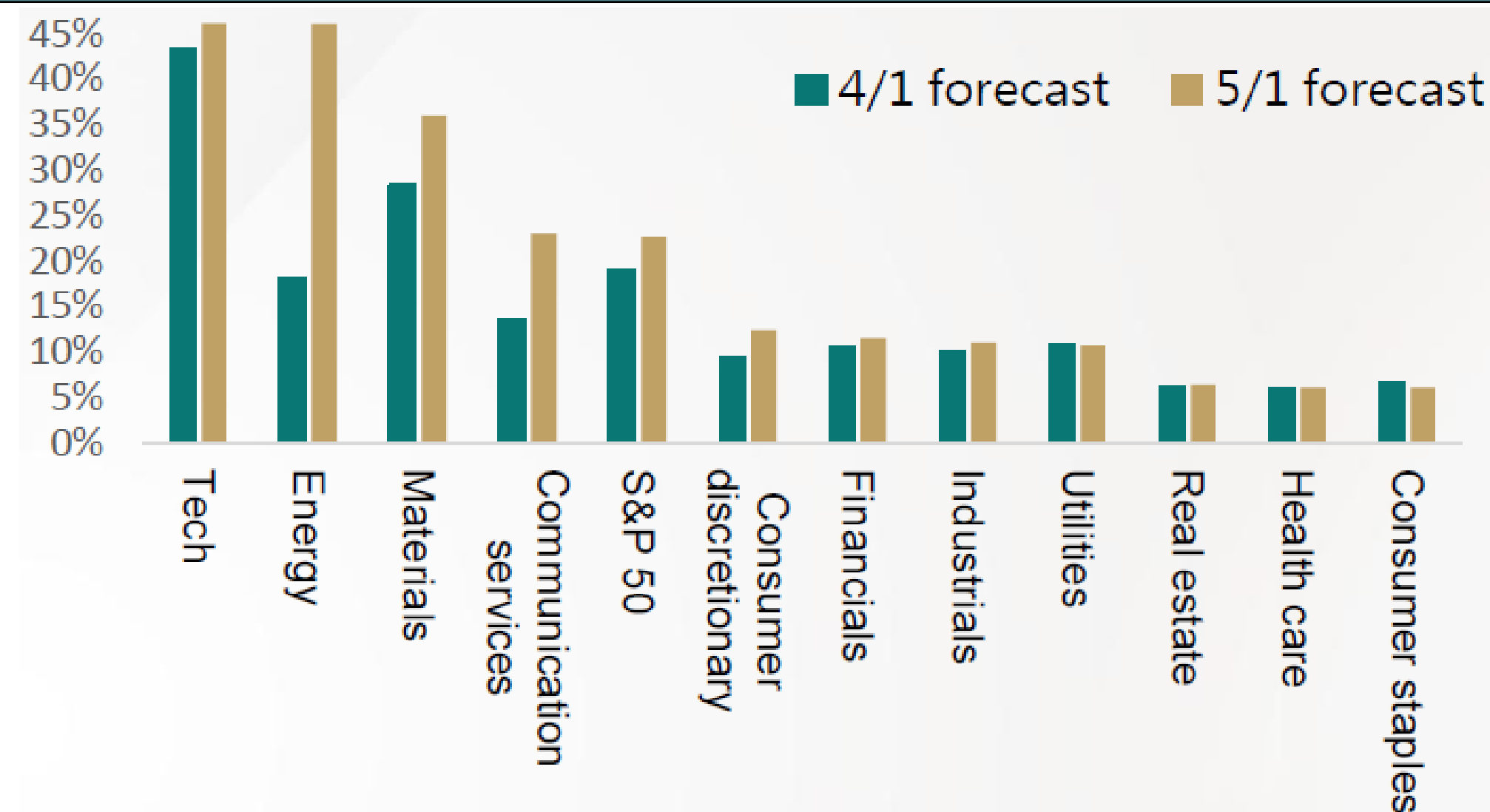


Figure 10 : Earnings upgrades for energy, communication services & materials



Source: GS

## Key Factor : กำไรกลุ่มเทคโนโลยีโตแกร่ง หนุนบิ๊กเทคเดินหน้ารับเพิ่มงบลงทุน (Capex) ต่อเนื่อง

- **งบลงทุน (Capex) ของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ยังคงออกมาดีเกินคาด:** โดย Alphabet, Amazon, Microsoft และ Meta ต่างรายงานงบลงทุนใน Q1/26 สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ และได้ปรับเพิ่มเป้าหมาย (Guidance) ของทั้งปีขึ้น คาดการณ์เฉลี่ยของตลาด (Consensus) สำหรับงบลงทุนปี 2026 ถูกปรับเพิ่มขึ้นอีก 4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ สู่ระดับ 8.05 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ เติบโต 79% YoY โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากต้นทุนที่สูงขึ้นของชิป หน่วยความจำ และส่วนประกอบระบบเครือข่าย (Networking Components)
- **กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนให้กำไรกลุ่มเทคโนโลยีพุ่งสูงเป็นประวัติการณ์:** ความต้องการด้าน AI Inference ช่วยหนุนการเติบโตของกลุ่มชิป หน่วยความจำ และโซลูชันที่ปรับแต่งตามความต้องการ (Customized Solutions) ส่งผลให้การเติบโตของกำไรในเซกเตอร์นี้ถูกปรับขึ้นเป็น 53.1% และ 46.4% สำหรับ Q2 และ Q3/26 ตามลำดับ ในด้านภาคธุรกิจบริการสื่อสาร ผลประกอบการที่ยอดเยียมจากบริษัทแพลตฟอร์มรายใหญ่ ซึ่งได้รับแรงหนุนจากระบบคลาวด์และการพัฒนาด้านโฆษณาที่ขับเคลื่อนด้วย AI ส่งผลให้เกิดการปรับเพิ่มคาดการณ์ผลกำไรต่อเนื่อง

Figure 11 : Strong tech earnings outlook continues to drive capex upgrades

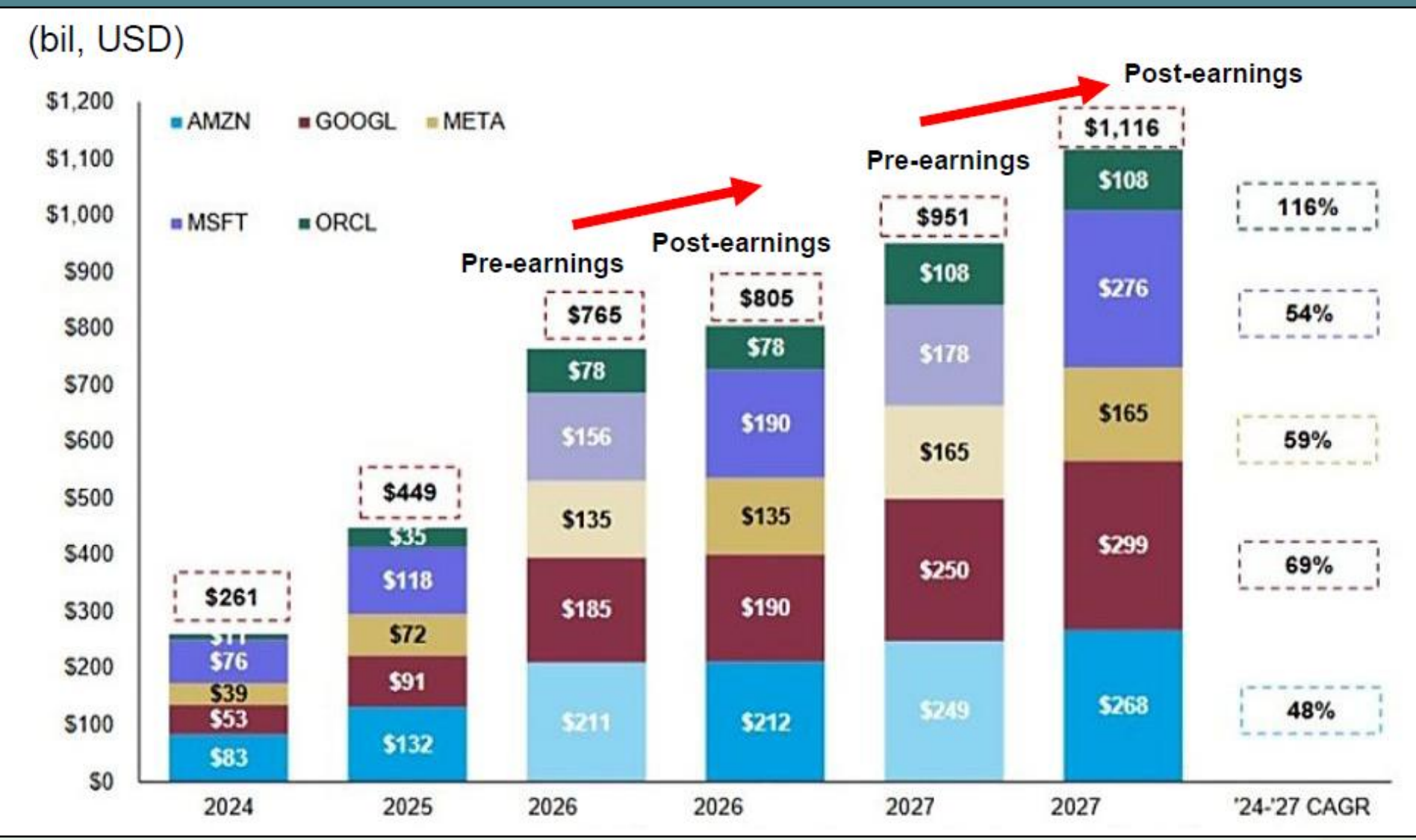
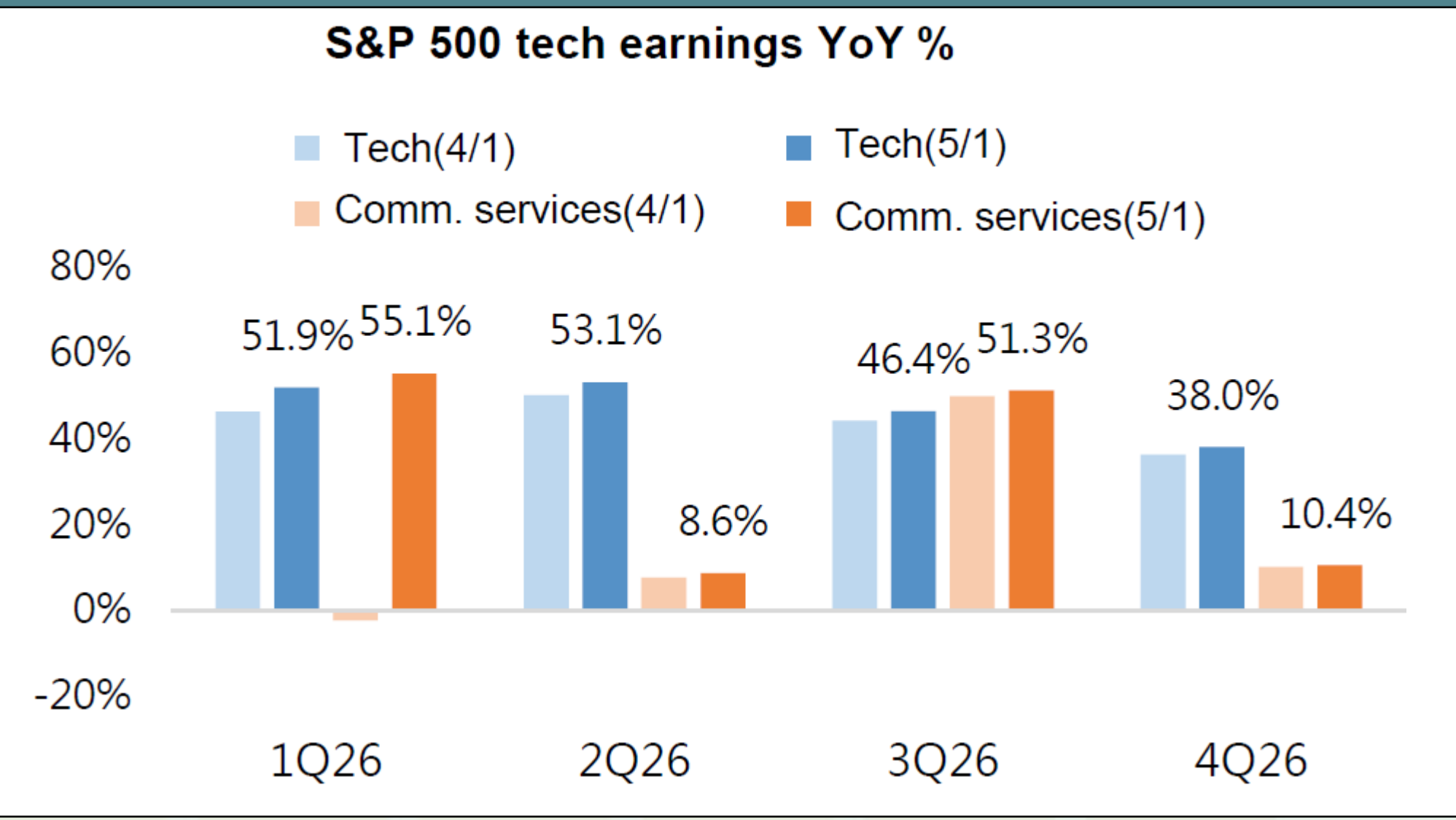


Figure 12 : Earnings upgrades led by digital advertising leaders and semiconductor firms



Source: Bloomberg , CTBC Bank, LH Bank Advisory

## Key Factor : ชัพพลายเซมิคอนดัคเตอร์ได้รับอานิสงส์เต็มที่ จากดีมานด์ชิป AI ที่เติบโตอย่างก้าวกระโดด

- **ด้วยแรงขับเคลื่อนจากระบบประมวลผลประสิทธิภาพสูง (HPC) และเทคโนโลยีการแพ็คเกจจิ้งขั้นสูงแบบ 2.5D/3D:** มูลค่าผลผลิตของเซมิคอนดัคเตอร์ AI จึงถูกคาดว่าจะเติบโตด้วยอัตราเฉลี่ยต่อปี (CAGR) สูงถึง 38% ตั้งแต่ปี 2023 ถึงปี 2030 จากการคว้าโอกาสในยุคทองของทั้ง GPU และชิปเฉพาะทาง (Custom ASIC) ภาคเทคโนโลยีของไต้หวันสามารถเข้าครองตำแหน่งเชิงยุทธศาสตร์ในจุดคอขวดสำคัญของห่วงโซ่อุปทาน ตั้งแต่การออกแบบทรัพย์สินทางปัญญาซิลิคอน (Silicon IP) อาทิ MediaTek และ Alchip, การแพ็คเกจจิ้งและทดสอบชิป (GPTC, WinWay), ระบบจัดการพลังงาน (Delta) ไปจนถึงแผ่นวงจรพิมพ์ระดับไฮเอนด์ (GCE, EMC) ส่งผลให้โครงสร้างห่วงโซ่อุปทานโดยรวมมีศักยภาพในการยกระดับความสามารถทำกำไรได้ในระยะยาว

Figure 13 : Demand for TSMC's CoWoS wafers is forecast to maintain an upward trajectory

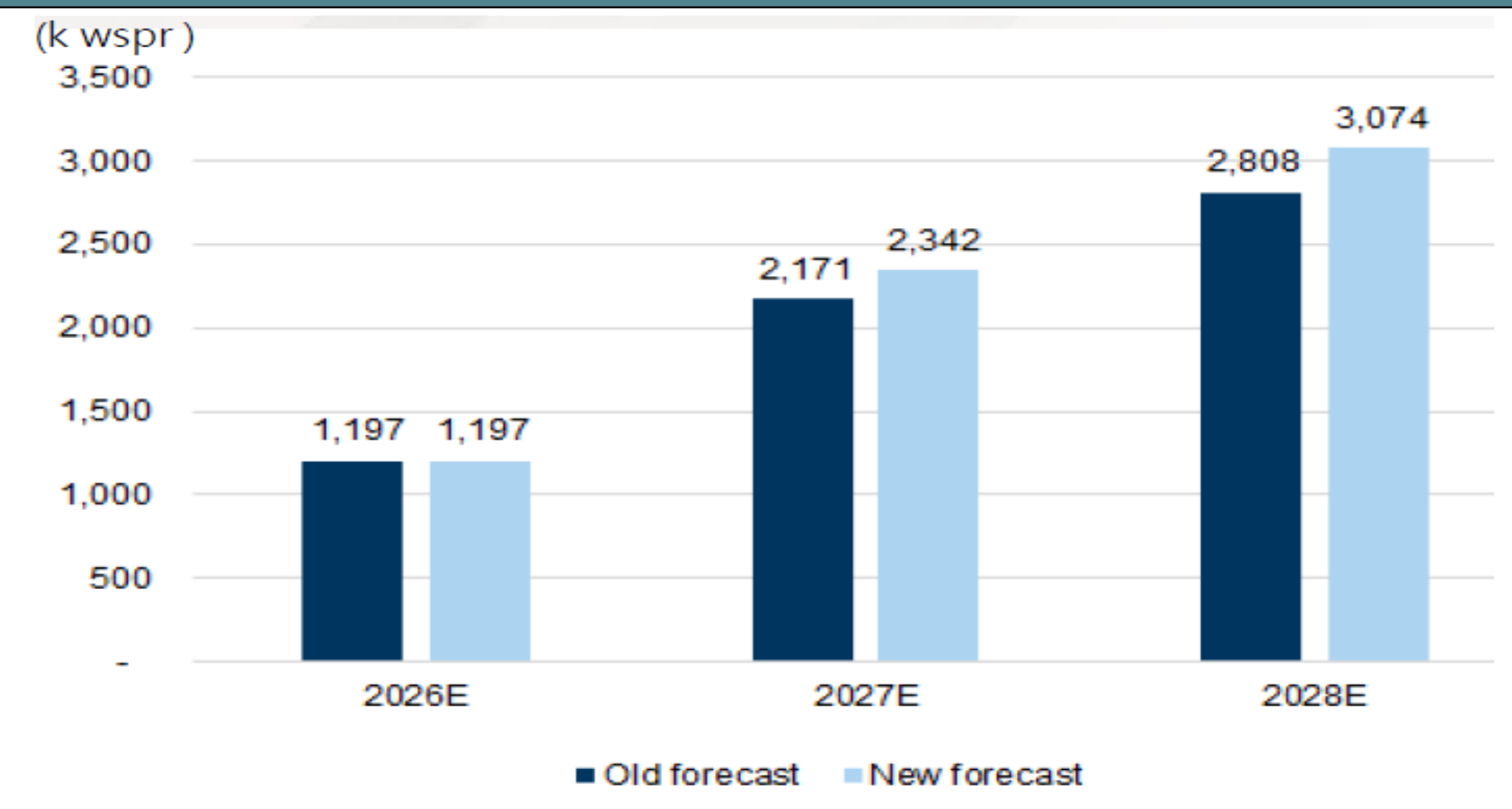
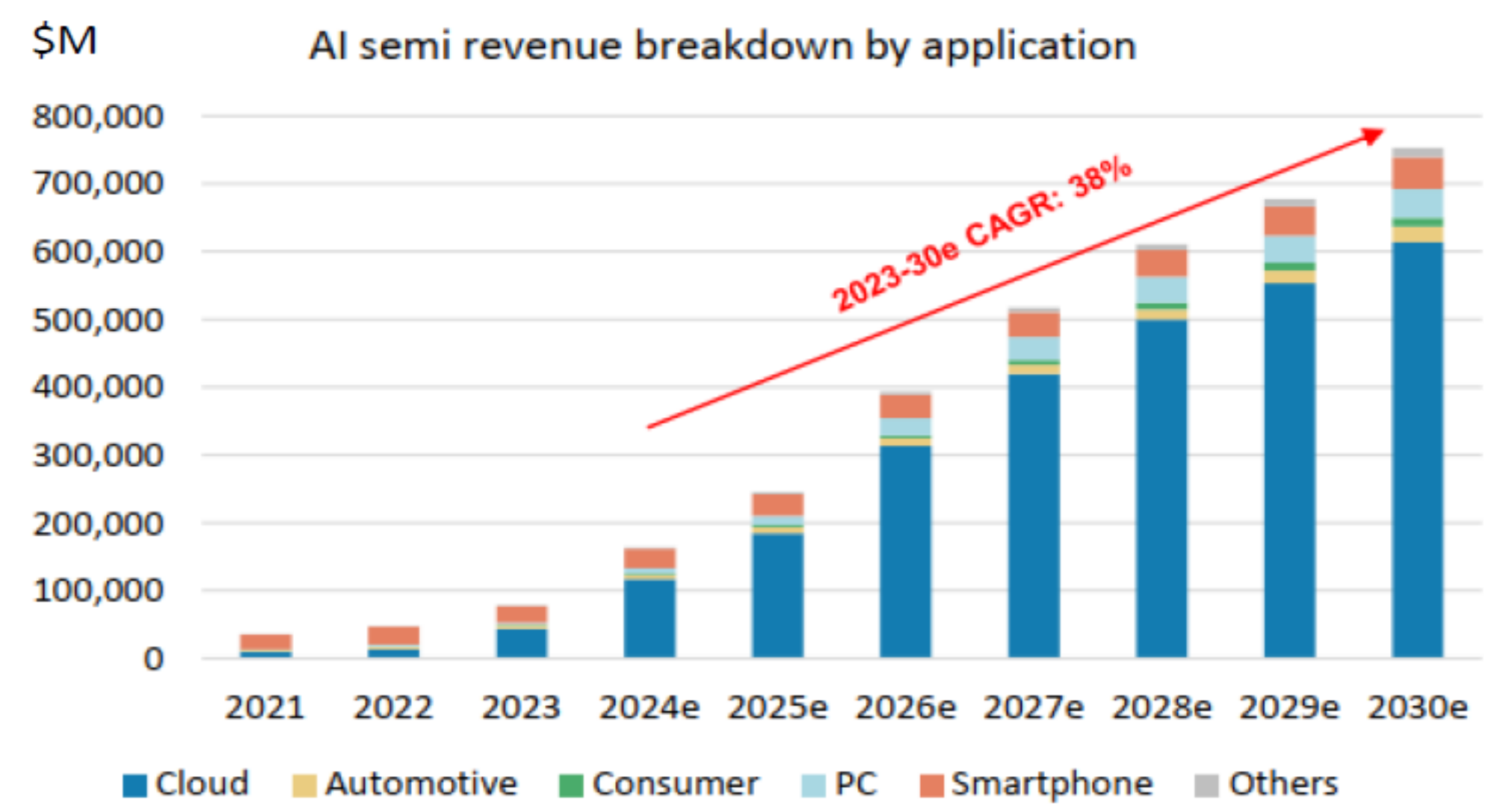


Figure 14 : AI semi revenues breakdown by application.



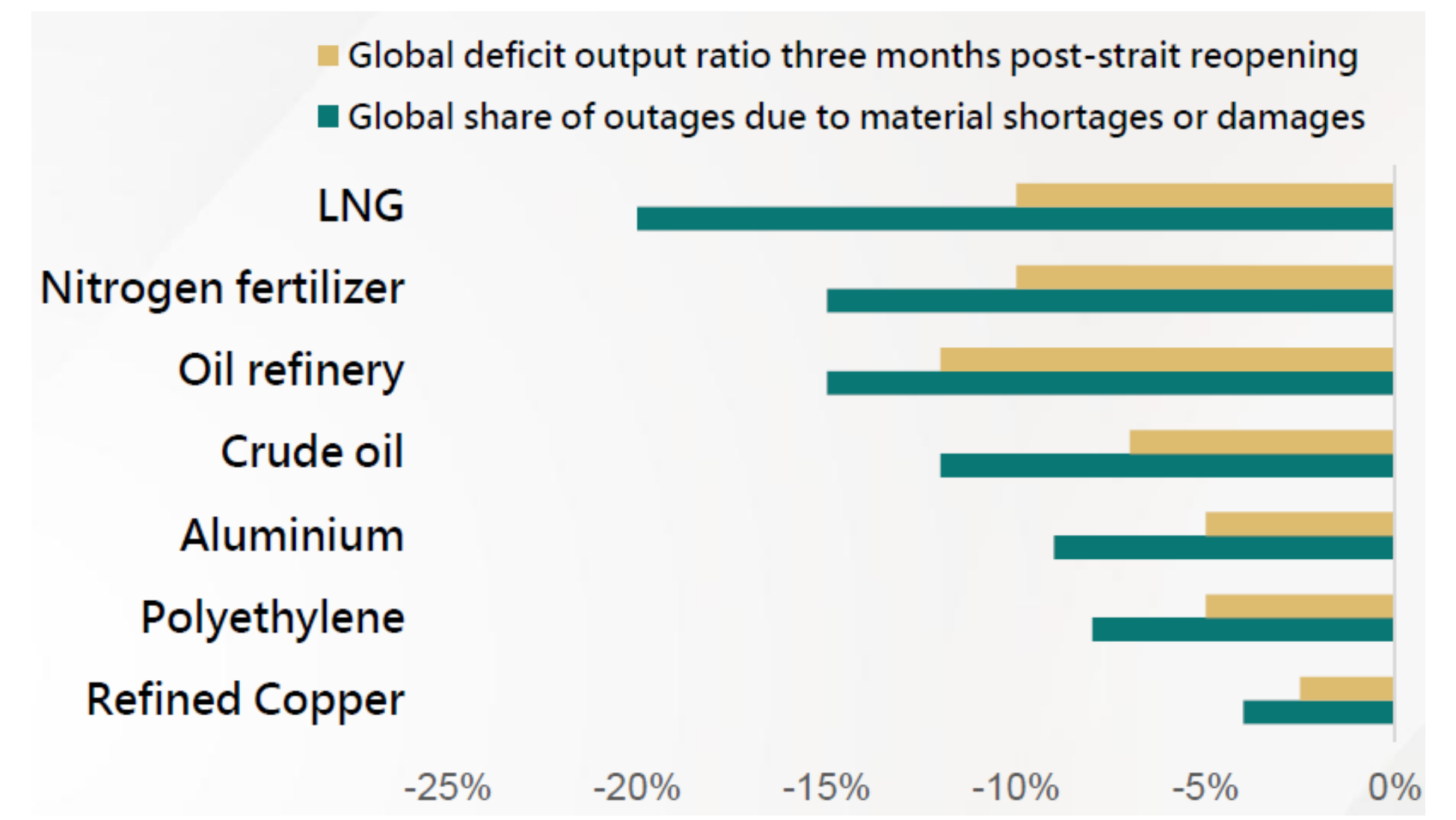
## Key Factor : สินค้าโภคภัณฑ์ทรงตัวระดับสูง ท่ามกลางอุปทานขาดแคลนและแรงเร่งเติมสต็อก

- โดยในเดือนมิถุนายนคลังน้ำมันดิบทั่วโลกอาจลดลงถึง 7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งอาจส่งผลให้น้ำมันดิบ Brent ใน Q2/26 ยืนเหนือระดับ 100 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล: หากช่องแคบยูทอคาสตร์กลับมาเปิดในเดือนมิถุนายน ราคา น้ำมัน Brent ใน Q3/26 จะทรงตัวในกรอบ 90-110 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล แม้จะมีแรงกดดันจากการเร่งเติมสต็อกสินค้า อย่างไรก็ตาม หากการปิดล้อมยังคงดำเนินต่อไปหรือสงครามในภูมิภาคขยายวงกว้างขึ้น การขาดดุลอุปทานจะเพิ่มสู่ 8-9 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งอาจผลักดันราคาน้ำมันพุ่งสู่ระดับ 120-140 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล
- ความเสียหายทางภูมิรัฐศาสตร์และเหตุสุดวิสัย (Force Majeure) จะส่งผลกระทบต่อการส่งมอบสินค้าเป็นเวลาหลายเดือนหลังจากช่องแคบเปิดให้บริการอีกครั้ง: การบรรเทาความหนาแน่นและการเริ่มเดินเครื่องโรงงานใหม่จะทำให้ระยะเวลาส่งมอบสินค้า (Lead Times) ล่าช้า 3-6 เดือนสำหรับ LNG ปุ๋ย และอะลูมิเนียม, ล่าช้า 2.5-5 เดือนสำหรับโรงกลั่น และล่าช้า 2-6 เดือนสำหรับเคมีภัณฑ์ ซึ่งกระทบต่อภาคการเกษตรในแอฟริกาและเอเชีย รวมถึงเหมืองทองแดงในอเมริกาใต้ ด้วยเหตุนี้ ภาวะคอขวดที่ยืดเยื้อจะยังคงหนุนให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทรงตัวในระดับสูงจนถึง Q3/26 และผลักดันให้ตลาดจับตาความสามารถในการส่งผ่านต้นทุน (Cost Pass-Through) ไปยังปลายน้ำและความแข็งแกร่งของผู้บริโภค

Figure 15 : Rapid inventory depletion nears operating pressure point in June, driving strong restocking demand



Figure 16 : Even if strait transit resumes, supply chain bottlenecks will keep the deficit ratio elevated



## กลยุทธ์การลงทุน มิถุนายน 2026

### ประเด็นสำคัญ

- ราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูงไปจนถึงสิ้นไตรมาส 3/2026 ส่งผลให้เงินเฟ้ออยู่ระดับสูงไปจนถึงปลายปี และการลดดอกเบี้ยของ Fed อาจจะไม่เลื่อนไปในเดือนธันวาคม 2026
- ผลประกอบการที่แข็งแกร่งใน 1Q26 หนุนให้ตลาดหุ้นยังคงมีแนวโน้ม Bullish ในระยะกลาง โดยเฉพาะในกลุ่ม Technology, AI และ Communication

### พอร์ตหุ้นที่กระจายความเสี่ยงดีและ Beta ต่ำลง

Equity Strategy	<p><b>Core Allocation:</b> เน้นหุ้นเติบโตขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ และหุ้นกลุ่มวัฏจักรหุ้นโลกและ สหรัฐฯ : ONE-ELITE11-RA</p> <p><b>นอกสหรัฐฯ :</b> เน้นประเทศที่ได้ประโยชน์จากอิม AI ได้แก่ PRINCIPAL KEQ, LHTWGHD และ X-JAPANTOPTECH ที่มุ่งกระจายการลงทุนในหุ้นทั่วโลกนอกสหรัฐฯ เพื่อรับโอกาสการเติบโตจากเศรษฐกิจหลากหลายประเทศ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• อุตสาหกรรมที่มีความสามารถในการทนทานต่อผลกระทบเศรษฐกิจชะลอตัวและได้ขยายอิมอุตสาหกรรม AI และห่วงโซ่อุปทาน และได้รับประโยชน์จาก AI ในระดับโลก: LHAI และ LHSEMICON</li> </ul>
-----------------	--	--

### กลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้ ถือตราสารหนี้ระยะยาวเพื่อรับผลตอบแทนสูง และเพิ่มโอกาสในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่

Fixed income Strategy	<p><b>กลยุทธ์ตราสารหนี้รับมือภาวะเงินเฟ้อพุ่ง โดย Barbell Strategy :</b> Money Market /Short Term : LHSTPLUS-A, ABGFIX - รักษาสภาพคล่องของตลาดในช่วงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นยังปรับลดลง</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Long-dated bond fund : LHGIGO- รับผลตอบแทนในตราสารหนี้ระยะยาวที่คงอยู่ในระดับสูง</li> <li>• Non-US Bond : PRINCIPAL MYRFIUH กระจายออกจากตราสารหนี้ตลาดพัฒนาแล้วที่การลดดอกเบี้ยทำได้น้อยกว่ากลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่</li> </ul>
-----------------------	--

### พอร์ต All-weather สำหรับทุกสภาพตลาด

Asset-Allocation & Strategy Fund	<p>สินทรัพย์ที่สามารถควบคุม Downside ให้อยู่ในระดับต่ำ เพื่อรับมือความผันผวน</p> <p>Global Equity + Low Volatility (Fund) : KT-WEQ-A, SCBGEARA</p> <p>Global Allocation : BYOU-COREPORT</p> <p>Income Equity : UGDIVP</p>	<p>สินทรัพย์ที่มีค่าความสัมพันธ์ที่ต่ำกับตลาด</p> <p>Alternative asset (Fund) : UPINFRA-UI</p> <p>Gold (คงสัดส่วน) : DAOL-GOLDXJ</p>
----------------------------------	---	--



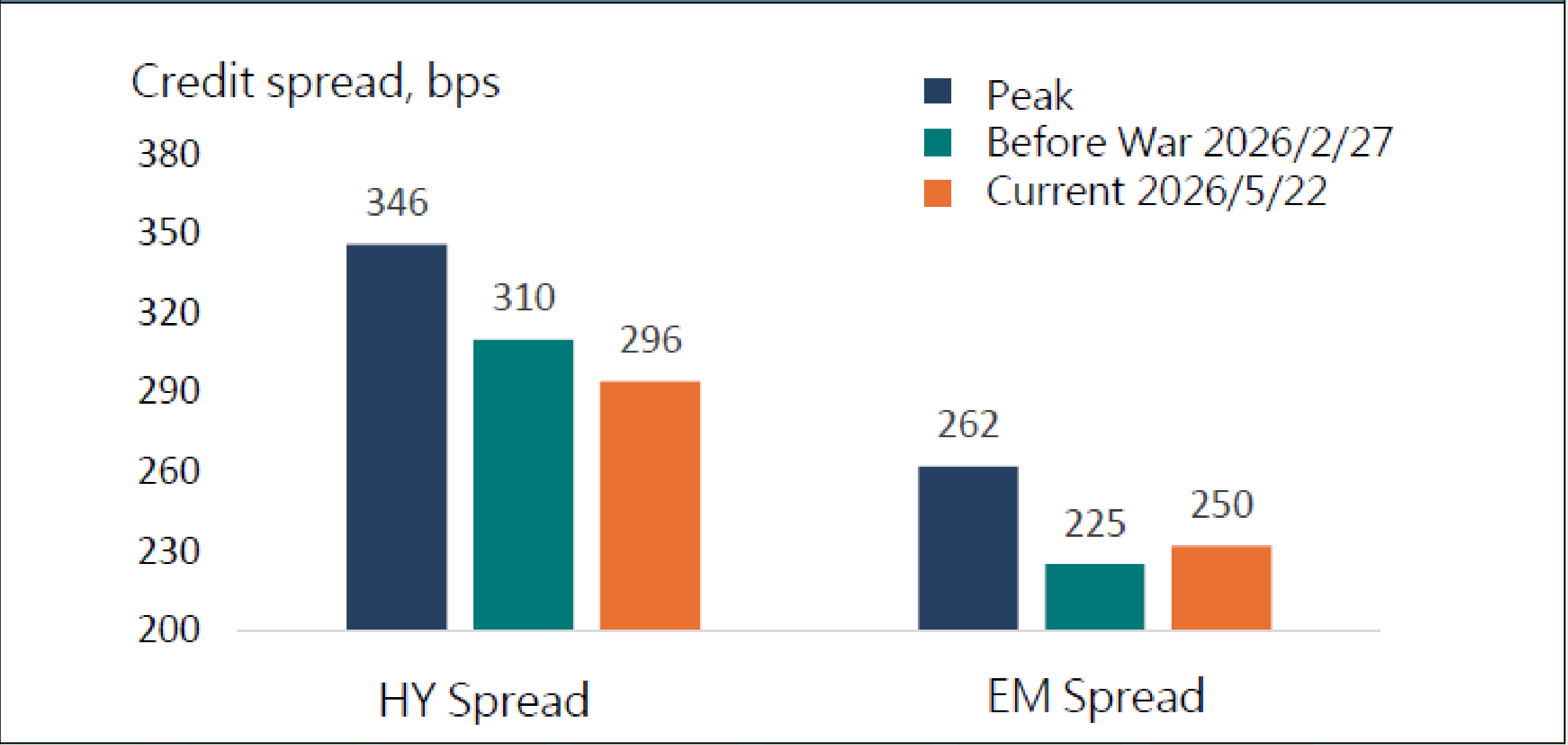
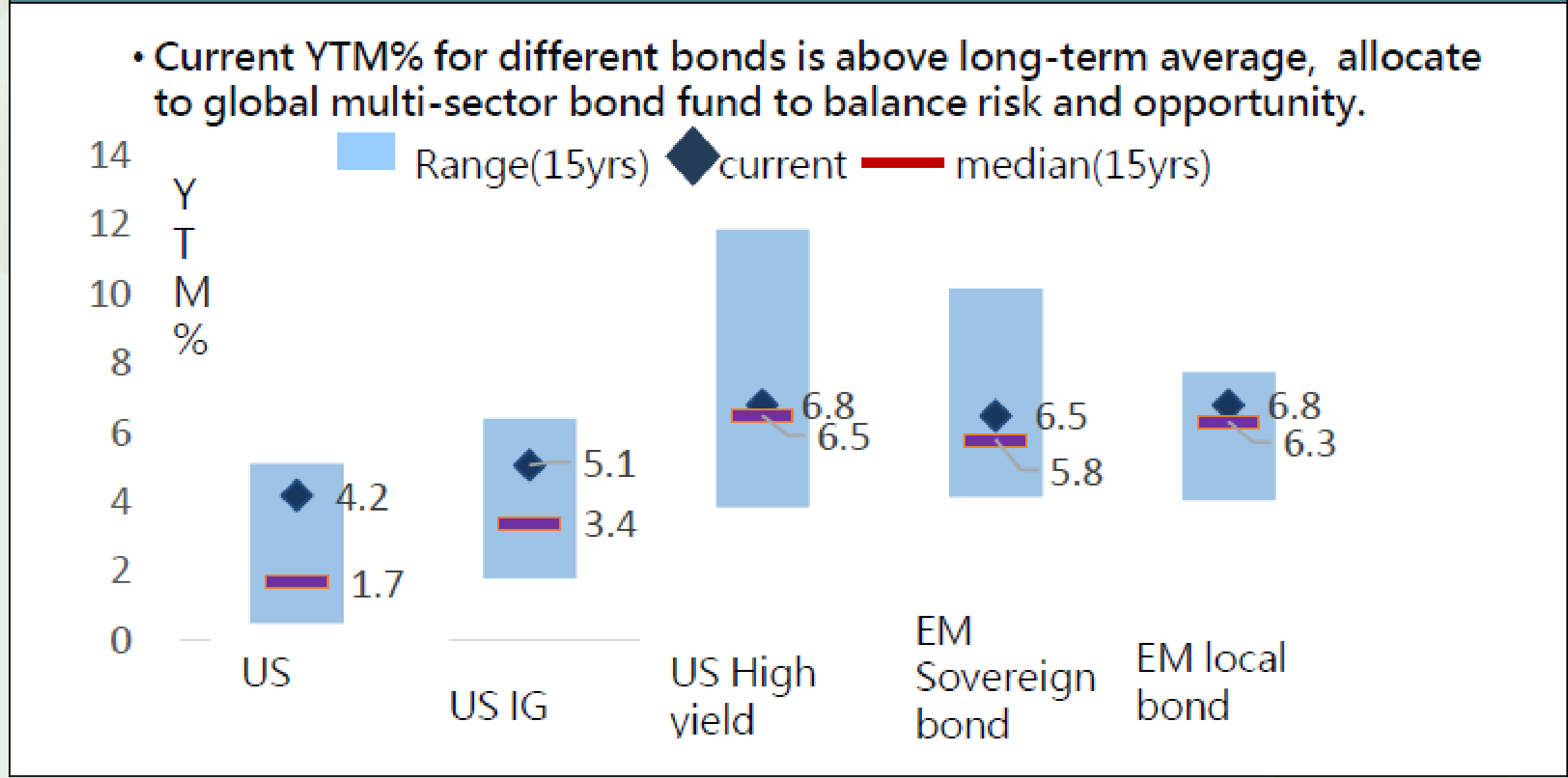
# INVESTMENT AND PRODUCT STRATEGY TO WATCH IN THIS MONTH

Fixed Income Strategy : สร้างความยืดหยุ่นผ่าน กลยุทธ์หลักในตราสารระดับ Investment Grade (IG) เสริมด้วยการเพิ่มผลตอบแทนจากตลาดเกิดใหม่

Key highlights	Product Strategy	Fund Recommend
<ul style="list-style-type: none"> <li>ตราสารหนี้ระยะสั้นใช้เพื่อเพิ่มสภาพคล่องสูง และสามารถปรับพอร์ตได้ยืดหยุ่น</li> <li>กองทุนตราสารหนี้คุณภาพดี (Investment Grade) เหมาะเป็นสินทรัพย์หลักของพอร์ต เพราะช่วยรับผลตอบแทนจาก Yield ที่อยู่ในระดับสูง และช่วยลดความผันผวนของพอร์ตโดยรวม</li> <li>การกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market Debt) ช่วยเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น เนื่องจากส่วนชดเชยความเสี่ยง (Credit Spread) ยังอยู่ในระดับที่ต่ำลง และมีโอกาสปรับตัวดีขึ้น หากสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์คลี่คลาย</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Money market</li> <li>Short-dated bond fund</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>LHSTPLUS-A</li> <li>ABGFIX-A</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Long-dated bond fund</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>LHGIGO</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Credit Quality in EM Bonds</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL MYRFIUH</li> </ul>

Figure 17 : Diversified income resource with investment-grade global multi-sector bond

Figure 18 : High-yield spreads below pre-conflict levels; emerging market debt retains upside potential





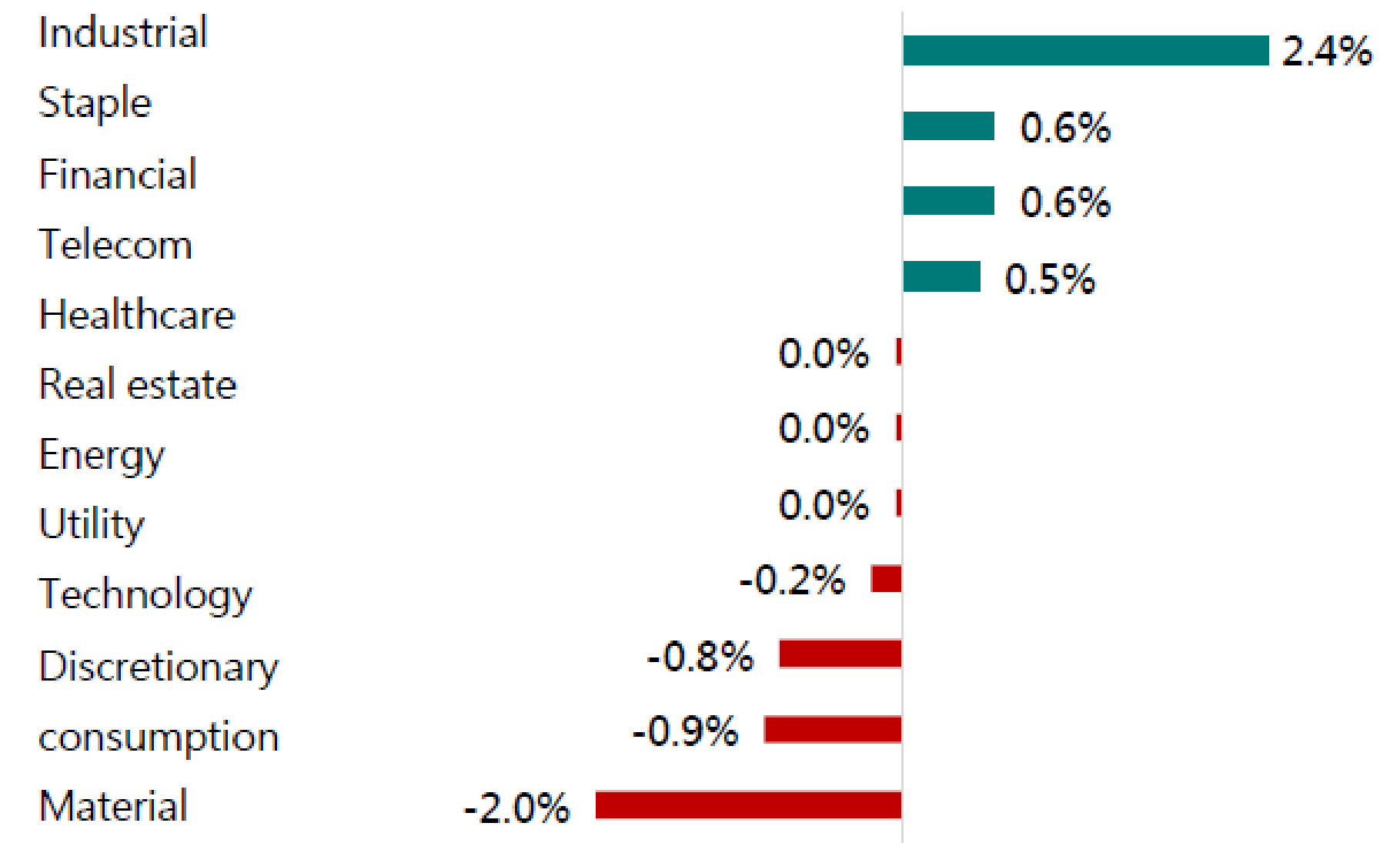
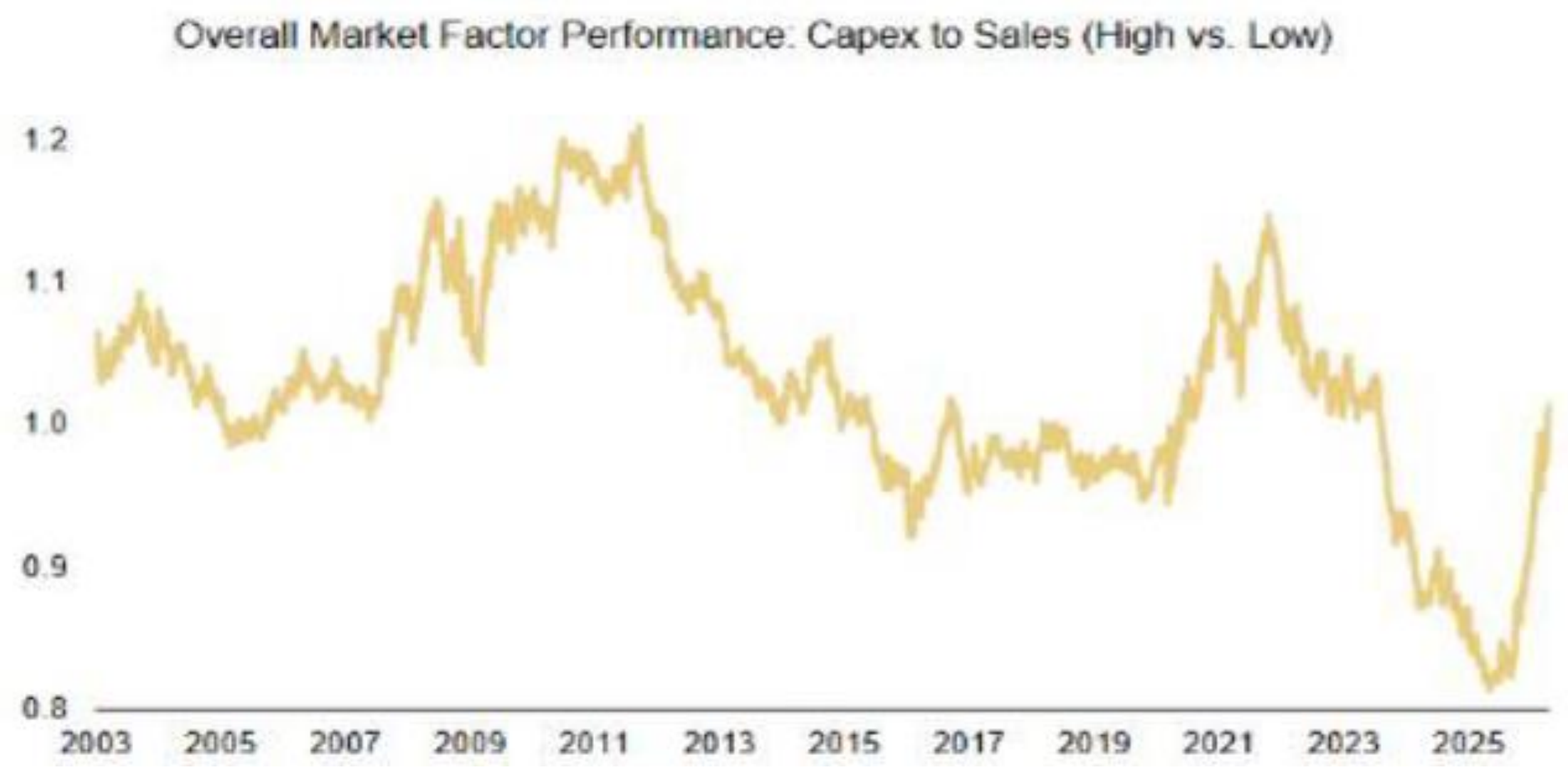
# INVESTMENT AND PRODUCT STRATEGY TO WATCH IN THIS MONTH

Mitigate Downside Risk : ลดความผันผวนด้วยหุ้นเติบโตคุณภาพดี และกระจายการลงทุนไปยังเอเชีย

Key highlights	Product Strategy	Fund Recommend
<ul style="list-style-type: none"> <li>แม้ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์จะทำให้ราคาน้ำมัน เงินเฟ้อ และดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง แต่เศรษฐกิจยังเติบโตได้จากภาคการผลิตที่ยังหนุน หุ้นสหรัฐกลุ่มเทคโนโลยี นอกจากกำไรเติบโตได้แรงหนุนมาจากนโยบายภาครัฐสนับสนุนชัดเจน</li> <li>เอเชียมีบทบาทสำคัญในห่วงโซ่อุปทานของ AI ทำให้มีความต้องการสูงและมองเห็นคำสั่งซื้อได้ชัดเจน ขณะเดียวกันการเพิ่มงบด้านกลาโหมทั่วโลกยังช่วยสนับสนุนธีมการลงทุนในกลุ่มนี้ ดังนั้นควรเน้นลงทุนในบริษัทผู้นำด้าน AI ในเอเชียที่อยู่ในจุดสำคัญของวัฏจักร และใช้กลยุทธ์ทยอยลงทุนอย่างมีวินัย โดยหากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ลดลง ธีม AI ในเอเชียยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตหลัก สามารถถือการลงทุนเดิมไว้และค่อย ๆ เพิ่มน้ำหนักเพื่อลดความเสี่ยงด้านต้นทุน</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>กองทุน ASIA</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL KEQ</li> <li>X-JAPANTOPTECH</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>กองทุน AI และ Hardware</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>LHAI-A</li> <li>LHSEMICON (Buy on Dip)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>กองทุนสหรัฐฯ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ONE-ELITE11-RA</li> </ul>

Figure 19 : AI Investment is a Key Driver of stock Market Trends

Figure 20 : Asian fund managers are overweight cyclical sectors in Asian market.





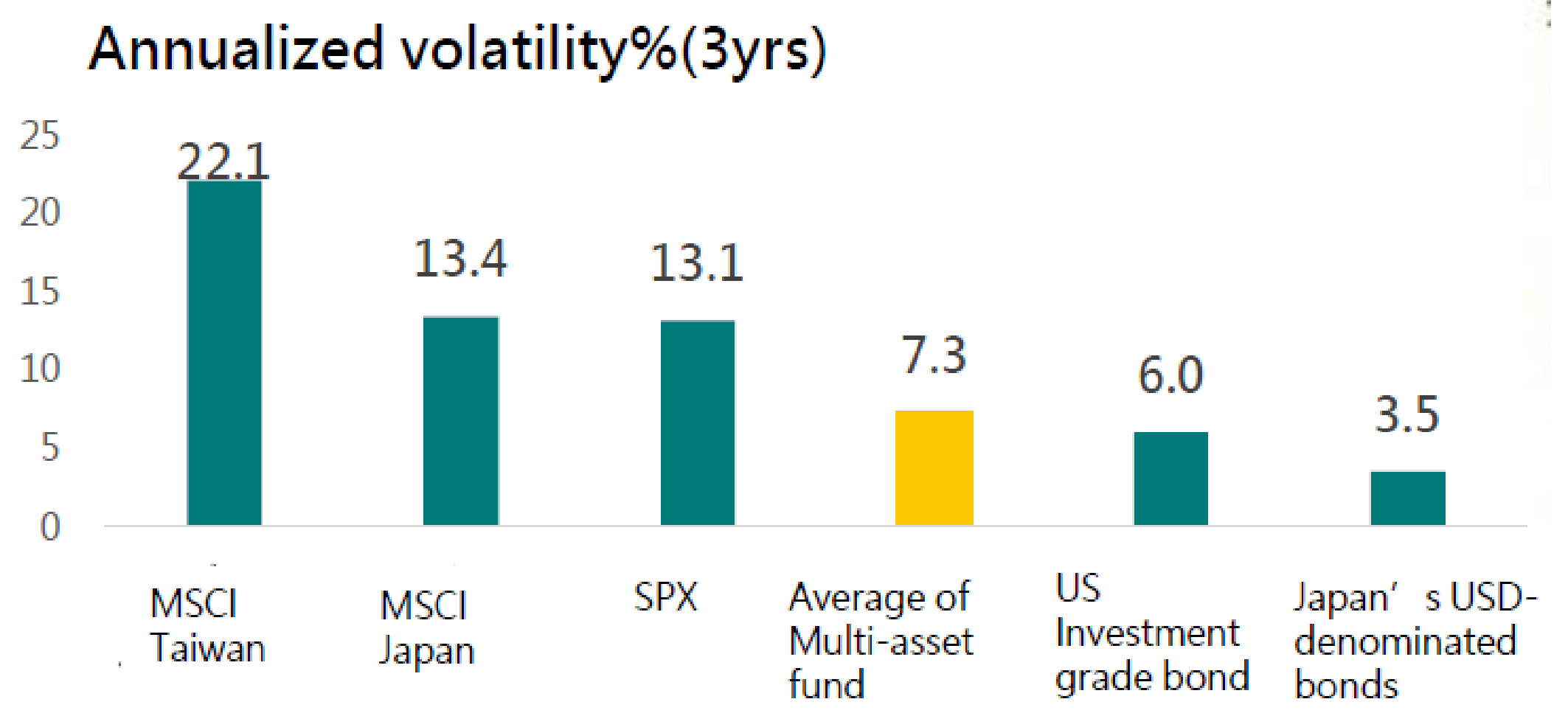
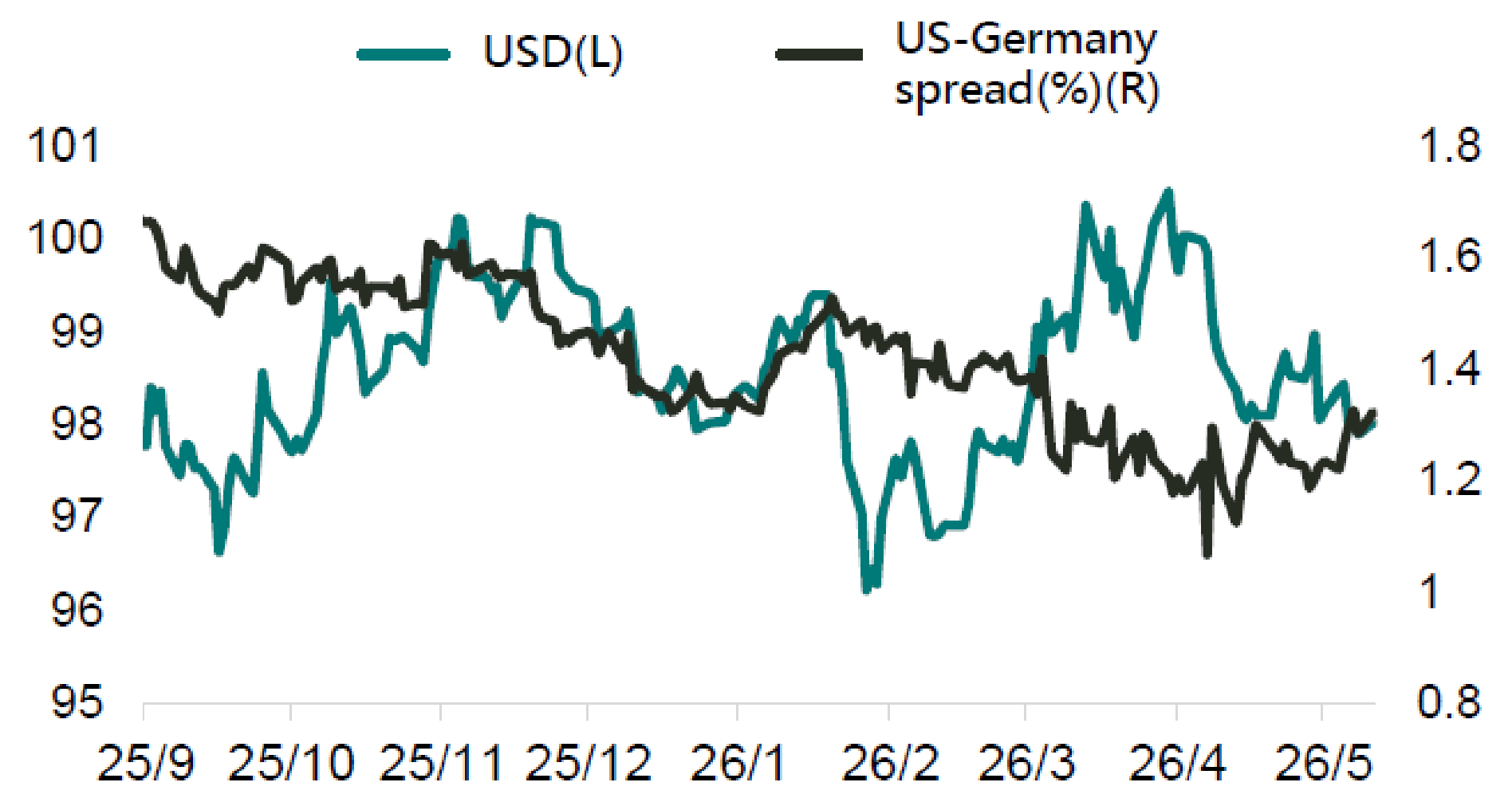
# INVESTMENT AND PRODUCT STRATEGY TO WATCH IN THIS MONTH

Asset-Allocation Strategy : ลดความผันผวนของพอร์ตโดยการกระจายสินทรัพย์ลงทุน เพื่อเน้นการเติบโตในระยะยาว

Key highlights	Product Strategy	Fund Recommend
<ul style="list-style-type: none"> <li>ความตึงเครียดเริ่มผ่อนคลายลง ตลาดกลับมาสนใจปัจจัยพื้นฐาน และมูลค่าสินทรัพย์อยู่ในระดับที่เหมาะสมมากขึ้น</li> <li>ปรับพอร์ตโดยกลับมาเน้นหุ้นสหรัฐฯ เป็นแกนหลัก โดยเลือกหุ้นขนาดใหญ่ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง และเสริมด้วยการกระจายการลงทุนไปทั่วโลกเพื่อลดความเสี่ยง</li> <li>เพิ่มสินทรัพย์ defensive assets เช่น กลุ่มสาธารณูปโภคและโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อช่วยลดความผันผวนของพอร์ต เนื่องจากมีความสัมพันธ์กับหุ้นเทคโนโลยีค่อนข้างต่ำ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>กองทุน Global Equity + Low Volatility</li> <li>กองทุนที่เน้น Income</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>SCBGEAR</li> <li>UGDIVP</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>กองทุน Global Allocation</li> <li>กองทุน Multi Asset Fund</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>BYOU-COREPORT</li> <li>ES-GAINCOME</li> <li>KKP CorePath Series</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>กองทุน โลหะแร่มมีค่า</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DAOL-GOLD</li> <li>KT-PRECIOUS</li> </ul>

Figure 21 : Geopolitical tension ease, the “safe-heaven” premium fades, left limited room for strong USD.

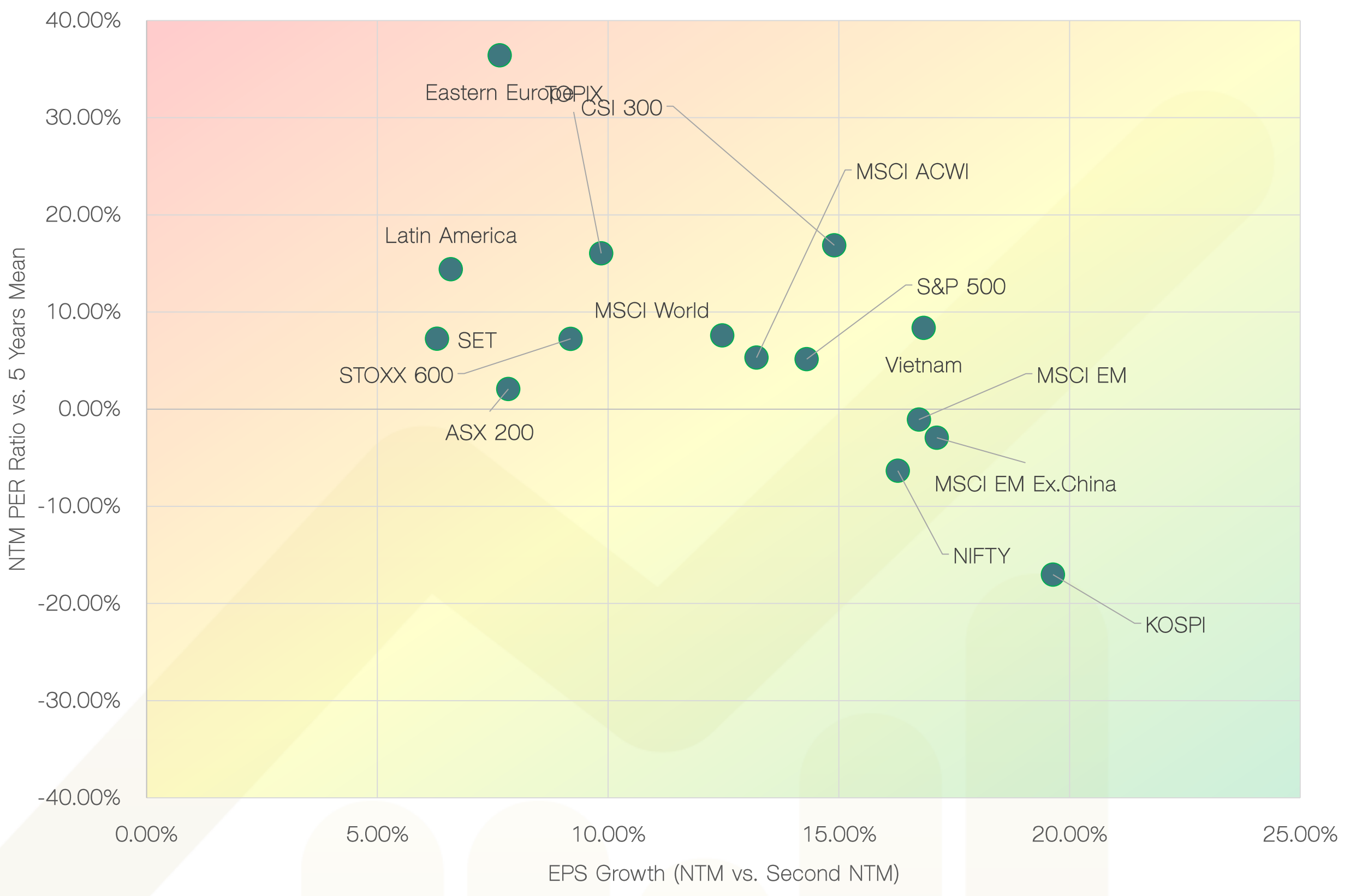
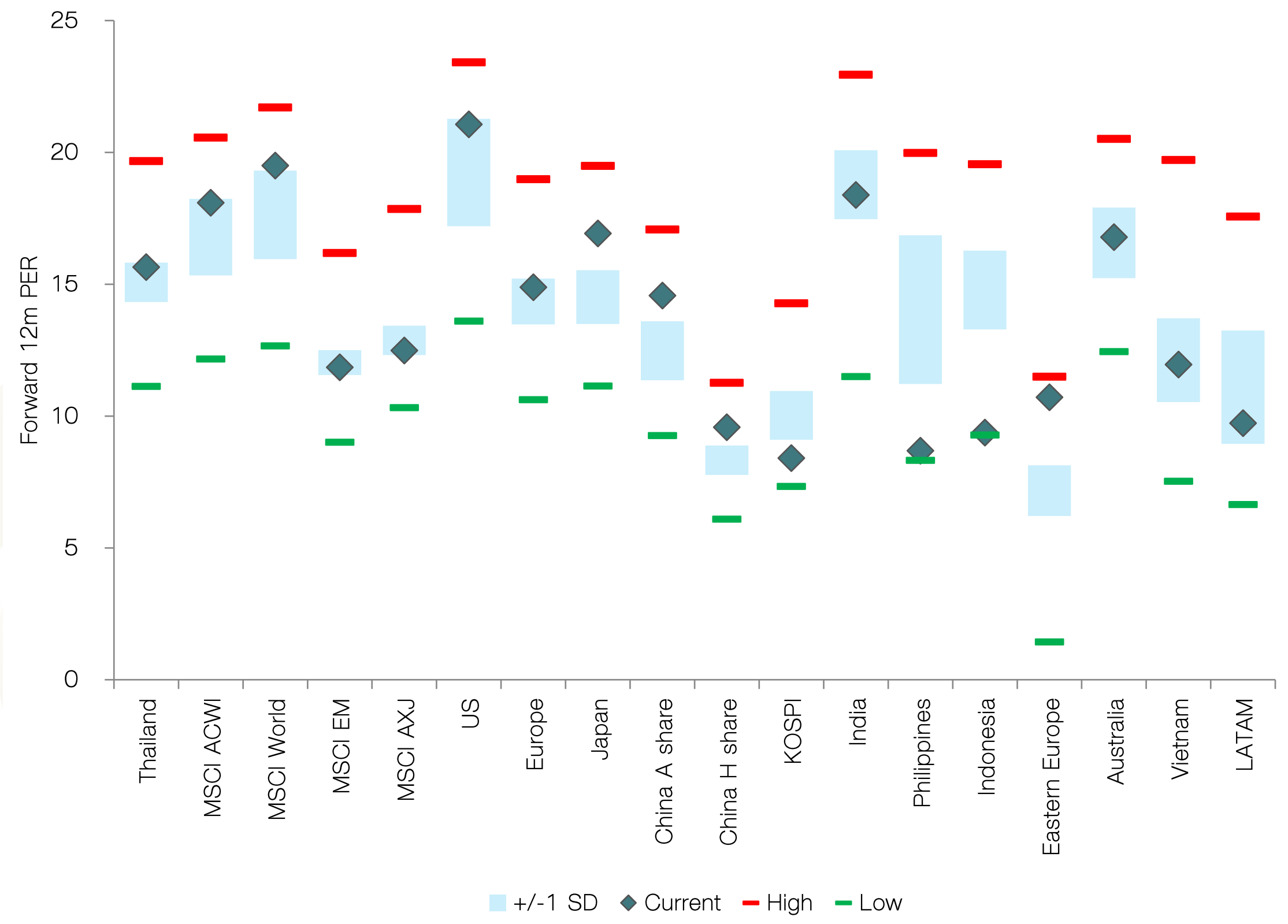
Figure 22 : Use investment grade bond to lower portfolio volatility.



Asset Class	Selection	View	Fund	Comment
Foreign Equity	U.S.		ONE-ELITE11	ตลาดหุ้นสหรัฐยังมีแนวโน้มเป็นบวกในระยะกลาง จากแรงหนุนของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ยังแข็งแกร่ง โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี AI และ Semiconductor ซึ่งยังเป็นธีมหลักของตลาดโลก อย่างไรก็ตาม ราคาสินทรัพย์เริ่มมีความผันผวนมากขึ้น หลังเงินเฟ้อเริ่มมีความเสี่ยงกลับมาสูงจากราคาน้ำมันและความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทำให้ Bond yield ยังอยู่ในระดับสูงและ Fed อาจลดดอกเบี้ยได้ช้ากว่าที่ตลาดคาด กลยุทธ์การลงทุนจึงควรเน้น “Selective Buy” หรือเลือกลงทุนในหุ้นคุณภาพขนาดใหญ่ที่มีการเติบโตของกำไรชัดเจน งบดุลแข็งแกร่ง และมีความสามารถในการรักษา margin ได้ดี แนะนำ buy on dip
	Europe		ONE-EUROPE MEGA10EURO-A	ตลาดหุ้นยุโรปในเดือนที่ผ่านมาผันผวนแต่ปรับตัวขึ้น ตาม Sentiment ตลาดหุ้นทั่วโลก จากความคาดหวังทางด้านปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์เริ่มคลี่คลาย จึงคาดว่าเงินเฟ้อที่ปรับเพิ่มขึ้นอาจเป็นเพียงชั่วคราว อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจยุโรปยังคงเติบโตได้ อีกทั้งตัวเลขภาคเอกชนค่อนข้างแข็งแกร่ง อาจทำให้ ECB และ BOE ปรับขึ้นดอกเบี้ยเล็กน้อยในปี นี้ จึงแนะนำให้ Wait&See หุ้นยุโรป
	Japan		X-JAPANTOPTECH KT-JAPANALL-A	เศรษฐกิจญี่ปุ่นค่อนข้างเติบโต จากตัวเลขยอดค้าปลีกที่ปรับตัวขึ้น 2.1%YoY ในเดือนเม.ย. ซึ่งสูงที่สุดในรอบ 1 ปี ซึ่งขัดแย้งกับตัวเลขค่าจ้างที่เริ่มชะลอตัวลง อาจบ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งภาคเอกชนในครึ่งนี้อาจมาจากนักท่องเที่ยวนอกประเทศ ซึ่งทางเราประเมินว่า BoJ ยังไม่ควรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ดังนั้นจึงต้อง Selective Buy ในกลุ่มที่มีผลประกอบการเติบโตอย่างแท้จริง
	China		UCI MCHEVO	กำไรบริษัทจีน “ฟื้นตัวแต่ยังไม่โดดเด่นเท่า Taiwan และ Korea” โดยผลประกอบการจีนในไตรมาส 1/2026 ออกมาค่อนข้างกลาง ๆ อย่างไรก็ตาม กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ “การทดแทนการนำเข้า (import substitution)”, วัสดุชิป และผู้ส่งออกมูลค่าเพิ่มสูง ยังมีกำไรดีกว่าคาด หุ้นจีนช่วงนี้เหมาะกับการลงทุนแบบ “Selective Buy” โดยเน้นกลุ่มเทคโนโลยี AI เซมิคอนดักเตอร์ และอุตสาหกรรมที่ได้แรงหนุนจากนโยบายรัฐจีน มากกว่าซื้อทั้งตลาดแบบกระจายกว้าง
	India		MINDIA PRINCIPAL INDIAEQ	อินเดียโตแรงที่สุดในโลกด้วยเป้าหมาย GDP ปี 2026-2027 ที่ 6.5% จากอานิสงส์การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและเทคโนโลยี แม้เผชิญแรงกดดันจากราคากลางต้องลงทุนสำรอง 40,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐในเดือนมีนาคมเพื่อพยุงเสถียรภาพค่าเงินรูปี แต่อินเดียยังมีความเสี่ยงด้านราคาพลังงานพุ่งต่ำกว่าอาเซียนอย่างเห็นได้ชัด (41% vs 62%) ทั้งนี้มุมมองระยะยาว
	Vietnam		PRINCIPAL VNEQ-A K-VIETNAM	ตลาดหุ้นเวียดนามเริ่มเห็น Fund Flow ไหลออก จากนักลงทุนต่างชาติเทขาย เนื่องจากหุ้นในเวียดนามไม่มีกลุ่มเทคโนโลยีที่อยู่ในกลุ่มหลัก อีกทั้งด้วยปัจจัยทางด้านราคาปรับตัวขึ้นมาก่อนข้างสูง จึงทำให้ Valuation ของหุ้นเวียดนามเริ่มปรับขึ้น อย่างไรก็ตามในปีนี้อาจทำให้ Fund Flow ไหลกลับเข้ามา จึงแนะนำให้ควบคุมสัดส่วน และ Buy on Dip ในหุ้นเวียดนาม
Thai Equity	Thailand		HIDIV KFDYNAMIC	หุ้นไทยเริ่มกลับมาน่าสนใจสำหรับนักลงทุนต่างชาติ โดยเฉพาะกองทุนระยะยาวที่เน้นลงทุนในบริษัทพื้นฐานดีและถือครองหลายปี กลยุทธ์สำคัญคือเลือกหุ้นที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจยุคใหม่ เช่น Data Center, AI, Semiconductor และ EV ควบคู่กับหุ้น Defensive อย่างโรงพยาบาล อาหาร และท่องเที่ยวที่รายได้มั่นคง นักลงทุนยังให้ความสำคัญกับบริษัทที่มีธรรมาภิบาลและศักยภาพเติบโตระยะยาว นอกจากนี้ตลาดคาดหวังว่านโยบายภาครัฐและเม็ดเงินลงทุนใหม่จะช่วยหนุนเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนในอนาคต
Fixed Income	Domestic Bond		KKP PLUS LHSTPLUS-A	Bond Yield ของไทย 10 ปี เริ่มปรับตัวลงมาอยู่ในระดับ 2.3% เนื่องจากความคาดหวังจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์เริ่มคลี่คลาย อีกทั้งจะมีการออกพันธบัตรเพื่อมารับโครงการภาครัฐเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ Supply ของพันธบัตร ยังคงมีแนวโน้มอยู่ในระดับ 2% - 2.5% ต่อไป แต่ยังคงมองว่าโอกาสขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ กนง. นั้นยังค่อนข้างต่ำ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมตราสารหนี้ไทยในระยะยาวเพิ่มขึ้น
	Foreign Bond		LHGIGO-A ABGFIX-A	Bond Yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ระดับ 4.4% หลังสถานการณ์อิหร่านเริ่มผ่อนคลาย อย่างไรก็ตาม Yield Spread ทั้ง Investment Grade และ High Yield ค่อนข้างแคบมากนับตั้งแต่ 2007 บ่งชี้ว่าราคาตราสารหนี้ค่อนข้างแพง จึงแนะนำให้ควบคุมสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะที่มีอายุค่อนข้างยาว
Alternative Asset	Property/REIT		MGPROP-AC	อสังหาริมทรัพย์ยังคงโดนกดดันจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง แม้จะเป็นสินทรัพย์ที่มีโอกาสในการใช้คู่กับความเสถียรทางเศรษฐกิจที่อาจจะเกิดขึ้น เรายังคงมองเป็นกลางโดยเน้นไปที่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับศูนย์ข้อมูล (Data Center) ที่ยังได้ประโยชน์ทางตรงจากการเติบโตของกลุ่มปัญญาประดิษฐ์
	Gold		DAOL-GOLDXJ DAOL-SLIVER	ตลาดคาดการณ์ว่าดัชนีราคา Core PCE ประจำเดือนเมษายน ขยายตัวต่ำกว่าคาดที่ 0.2% เมื่อเทียบรายเดือน และคาดว่า GDP ไตรมาส 1 จะลดลงสู่ระดับ 1.6% ซึ่งตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอจะทำให้ตลาดมองไปในทิศทางเดียวกันที่จะคงดอกเบี้ยมากกว่าขึ้นดอกเบี้ยตามที่เคยกังวลก่อนหน้านี้ ทำให้เกิดการฟื้นตัวในราคาทองในจุดแนวรับ 200 วัน
	Oil		KT-ENERGY LHNUKZ-A	ข้อมูล FactSet ชี้ว่ากลุ่มพลังงาน (Energy) จะเป็นกลุ่มที่เติบโตสูงสุดในดัชนี S&P 500 สำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2026 โดยคาดการณ์กำไรเติบโตสูงถึง 111.3% และรายได้โต 25.2% ซึ่งจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลัก (Catalyst) ที่กระตุ้นให้ราคาเกิดการฟื้นตัว (Rebound) ในช่วงประกาศงบ

Date	Countries	Major Events	Forecast	Previous
01-June-26	Japan	Capital Spending (YoY) (Q1)		6.5%
	China	RatingDog Manufacturing PMI (MoM) (May)		52.2
	UK	Nationwide HPI (YoY) (May)		3.0%
		S&P Global Manufacturing PMI (May)		53.7
	Europe	HCOB Eurozone Manufacturing PMI (May)		51.4
		Unemployment Rate (Apr)		6.2%
02-June-26	Europe	CPI (YoY) (May)		3.0%
	US	JOLTS Job Openings (Apr)		6.866M
03-June-26	Japan	S&P Global Services PMI (May)		50.0
	China	RatingDog Services PMI (May)		52.6
	Europe	HCOB Eurozone Services PMI (May)		46.4
	UK	S&P Global Composite PMI (Apr)		48.5
	USA	ADP Nonfarm Employment Change (May)		109K
05-June-26	USA	Household Spending (YoY) (Apr)		-2.9%
	India	Interest Rate Decision		5.25%
		GDP Quarterly (YoY) (Q4)		7.8%
	US	Average Hourly Earnings (MoM) (May)		0.2%
Unemployment Rate (May)			4.3%	

# MARKET RECOMMENDATION





## ข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimer)

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