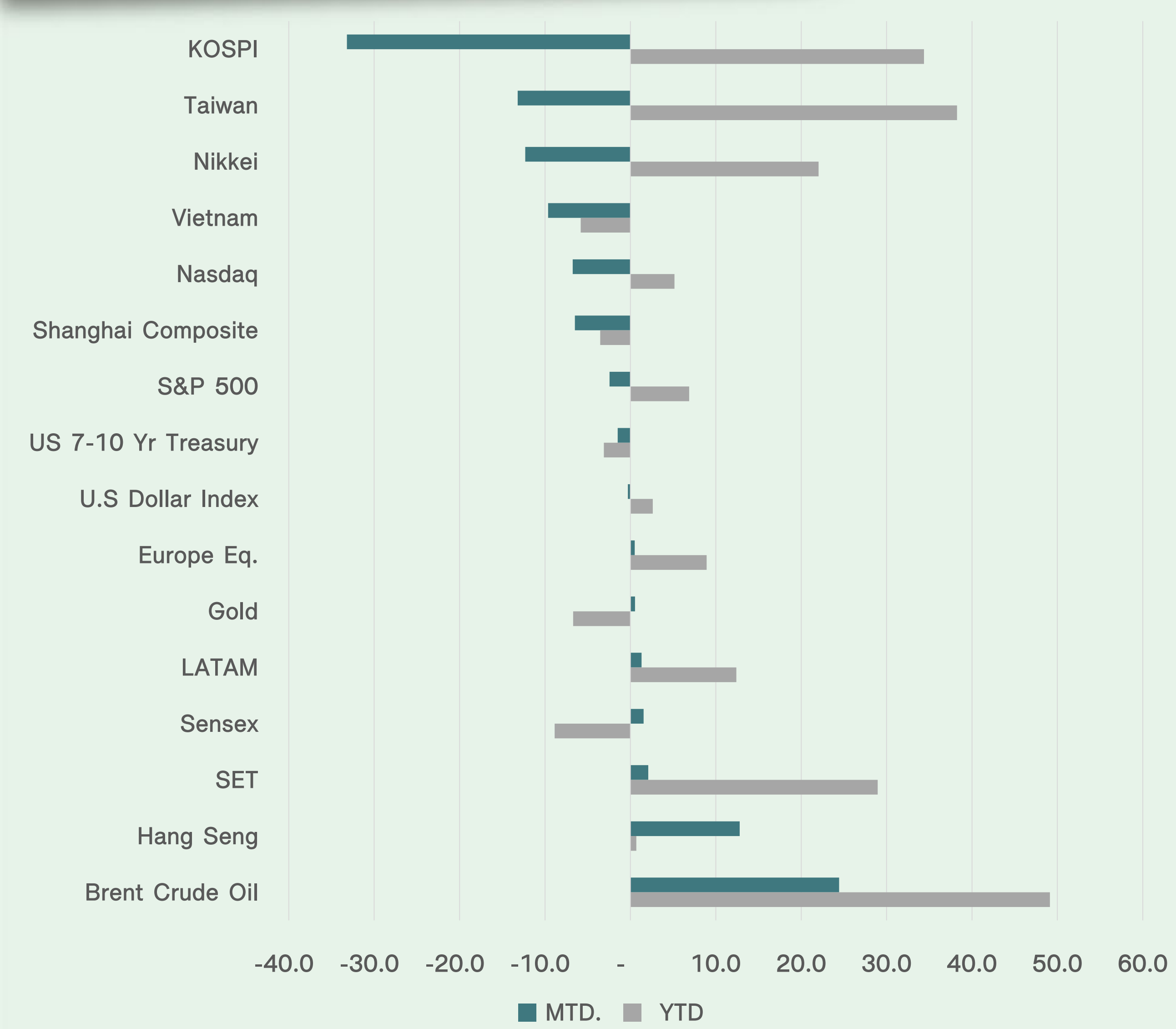


GLIMPSE





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

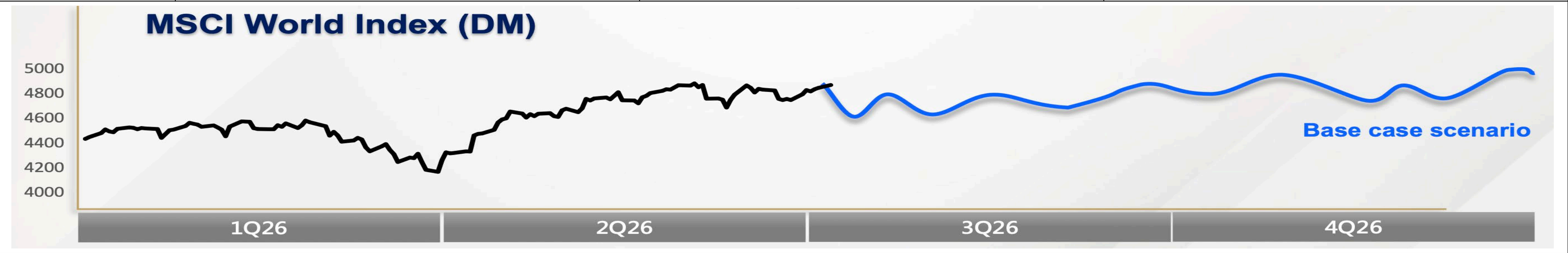
มุมมองการลงทุนประจำเดือน

ทาง LH Bank Advisory ประเมินว่า เดือนสิงหาคมตลาดอยู่ในช่วงปรับฐาน และเกิด Sector Rotation โดยลดความเสี่ยงจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีราคาแพง และหันมาเพิ่มความสนใจในหุ้นกลุ่ม Cyclical, กลุ่ม Defensive และโครงสร้างพื้นฐาน แม้ตลาดจะมีความผันผวนจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์และแนวโน้มดอกเบี้ยที่ทรงตัวสูง แต่ปัจจัยพื้นฐานด้านเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียนยังแข็งแกร่ง จึงแนะนำให้นักลงทุนเน้นน้ำหนักในหุ้นมากกว่าตราสารหนี้ ในส่วนของพื้นที่การลงทุน แนะนำเพิ่มน้ำหนักในตลาดเกิดใหม่ ที่ได้รับประโยชน์จากห่วงโซ่อุปทานและการย้ายฐานการผลิต ส่วนสหรัฐฯ และจีนยังต้องระวังความผันผวนเฉพาะตัว

กลยุทธ์การลงทุนที่น่าสนใจในเดือนนี้ ได้แก่

- ตราสารหนี้** : เน้นลงทุนในตราสารหนี้ Investment Grade แม้ว่า Credit Spread จะค่อนข้างแคบ แต่ความผันผวนต่ำ เพื่อใช้พยุง Portfolio และอาจเพิ่มสัดส่วนของ Duration ระยะยาว เพื่อล็อกผลตอบแทนระยะยาว
- ตราสารทุน** : กระจายการลงทุนในหุ้นทั่วโลก และกระจายการลงทุนในหลากหลาย Sector และแนะนำให้ Buy on dip ในกลุ่ม AI broad-based
- พอร์ตหลายสินทรัพย์ (Multi-Asset) และสินทรัพย์ทางเลือก**: เพื่อรับมือความไม่แน่นอนของตลาด ตลอดจนกระจายการลงทุนไปยังสินทรัพย์อื่น การมีพอร์ตที่กระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์หรือสินทรัพย์นอกตลาด จะช่วยลดความผันผวนได้

Scenario Analysis : โมเมนตัมการเติบโตยังคงแข็งแกร่ง แม้เผชิญแรงกดดันด้าน sentiment ระยะสั้น			
Scenario	Upside สถานการณ์ที่ดีกว่าคาด	Base case หรือ สมมติฐานเบื้องต้น	Downside หรือ สถานการณ์เลวร้าย
Probability	มีโอกาสน้อย	โอกาสเกิดสูง	มีโอกาสน้อย
Outlook	MSCI World (ตลาดพัฒนาแล้ว) : 5,350 จุด MSCI EM (กลุ่มตลาดเกิดใหม่) : 2,000 จุด US 10 Year Bond Yield : 3.6% - 4.2% DXY index : 90-95 จุด	MSCI World (ตลาดพัฒนาแล้ว) : 4,500 – 5,000 จุด MSCI EM (กลุ่มตลาดเกิดใหม่) : 1,400 – 1,800 จุด US 10 Year Bond Yield : 4.2% - 4.6% DXY index : 95 - 103 จุด	MSCI World (กลุ่มตลาดเกิดใหม่) : 3,800 จุด MSCI EM (กลุ่มตลาดเกิดใหม่) : 1,250 จุด US 10 Year Bond Yield : < 3.3% (ปรับตัวขึ้นก่อนแล้วลงหลังจากนั้น) DXY index : 90 จุด
Market Situations	- ประเทศต่างๆ เสริมความแข็งแกร่งให้กับนโยบาย AI, มีการปรับเพิ่มงบลงทุน (CapEx) ขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ - อุปสงค์ทั่วโลกฟื้นตัว สอดประสานกับการขยายตัวของภาคการผลิตที่ไม่ใช่ AI	- การลงทุนใน AI ยังคงแข็งแกร่ง, อุปสงค์ในประเทศเติบโตอย่างระดับปานกลางท่ามกลางอัตราดอกเบี้ยที่สูง - ภาคการผลิตขยายตัวจากสินค้าคงคลังที่ต่ำและอุปสงค์ AI ที่แข็งแกร่ง, กำไรของบริษัทจดทะเบียนเติบโตอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าแรงส่ง (Momentum) ของแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมจะแตกต่างกัน	- ราคาสินค้ายังคงลดลงยาก (Sticky) ขณะที่เผชิญกับสภาพคล่องที่ตึงตัวและมาตรการตอบรับจากนโยบายยังไม่มีเพียงพอ - ราคาน้ำมันที่ทรงตัวในระดับสูงเป็นเวลานานทำให้เงินเฟ้ออยู่เหนือ 3% ส่งผลให้นโยบายการเงินตึงตัวขึ้น (Hawkish) อุปสงค์อ่อนแอลง ตลาดแรงงานซบเซา เศรษฐกิจโลกชะลอตัว และเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ
Policy	นโยบายการเงินและการคลังของสหรัฐฯ ร่วมมือกันพัฒนาเสถียรภาพทางการคลัง, ประเทศในยุโรปขยายการใช้จ่ายทางการคลังอย่างหนัก, จีนประสบความสำเร็จในการหันมาเน้นขับเคลื่อนเศรษฐกิจภายในประเทศ	ตลาดพัฒนาแล้วและตลาดเกิดใหม่สิ้นสุดวงจรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน, นโยบายการคลังยังคงดำเนินต่อไปด้วยแรงส่งที่ช้าลง, การลดดอกเบี้ยของ Fed เลื่อนออกไปเป็นไตรมาส 1 ปี 2027, ความคาดหวังต่อนโยบายก่อตัวขึ้นก่อนการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ	นโยบายการเงินโลกเปลี่ยนจากผ่อนคลายเป็นเข้มงวด, อัตราดอกเบี้ยที่สูงข้อจำกัดการดำเนินนโยบายการคลัง
Credit & Liquidity	การปรับปรุงกฎระเบียบทางการเงินที่เพิ่มขึ้นช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้กับตลาดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ	ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น แต่ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตลาดการเงินยังอยู่ในระดับที่จัดการได้	การลงทุนใน AI ที่ลดลงสร้างความกังวลให้ตลาดเกี่ยวกับงบลงทุน (CapEx) และตลาดเอกชน (Private Markets), การเทขายสินทรัพย์ทำให้สภาพคล่องหยุดชะงัก, เครื่องมือทางนโยบายตามไม่ทันสถานการณ์



Key Factor : ความผันผวนของราคาน้ำมันที่สูงขึ้น เพิ่มความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ

- ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่กลับมาอาจทำให้ราคาน้ำมันผันผวน ปัญหาการส่งออกผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้ลามไปถึงทะเลแดง การเพิ่มกำลังการผลิตของ OPEC+ และกลุ่ม non-OPEC จะหนุนราคา Brent ไว้ที่ USD 68-72/bbl แต่การปะทุของความขัดแย้งและมาตรการคว่ำบาตรที่เข้มข้น อาจลดอุปทานและดัน Brent ขึ้นสู่ USD 72-90/bbl (base case)
- การปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้งอาจดันราคาขึ้นเหนือ USD 90/bbl แต่การคงอยู่ของระดับราคาน้ำมันขึ้นอยู่กับ การกลับเข้าสู่ภาวะปกติของอุปทาน
- เงินเฟ้อน่าจะผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว แต่แรงกดดันระยะสั้นยังสูง เงินเฟ้อน่าจะทำจุดสูงสุดในเดือน พ.ค. แม้ราคาน้ำมันจะผันผวนในช่วงที่ผ่านมา โดย PCE น่าจะอยู่ใกล้ระดับ 4% ไปจนถึงเดือน ก.ค. ก่อนจะชะลอชัดเจนขึ้น ตั้งแต่เดือน ส.ค. การประกาศตัวเลข PCE ที่กำลังจะมาถึงอาจช่วยคลายกังวลตลาด ขณะที่แรงกดดันนี้จะทำให้การบริโภคชะลอตัวลงเล็กน้อย

Figure 1 : Strait of Hormuz and Iranian supply remain key drivers of oil prices

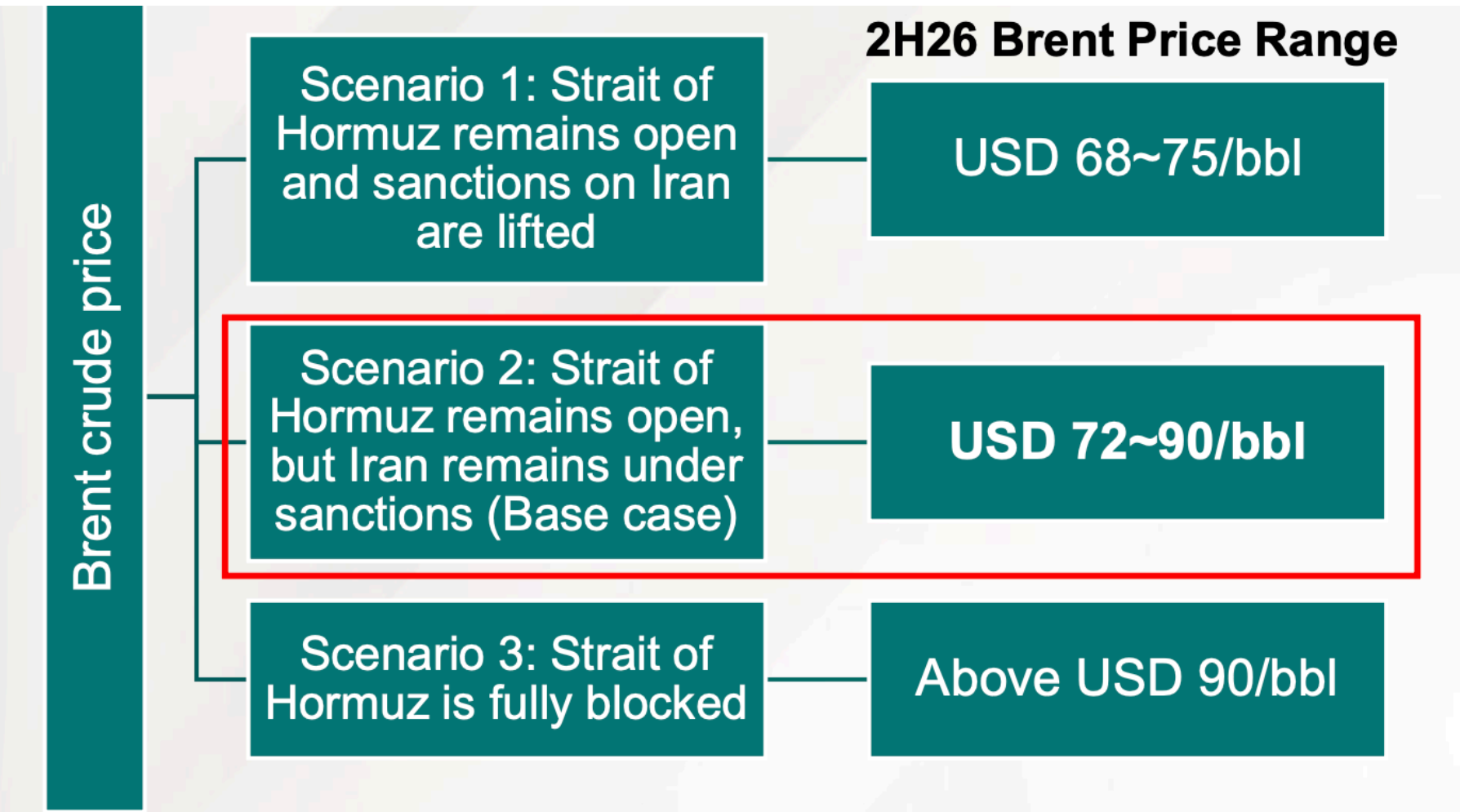
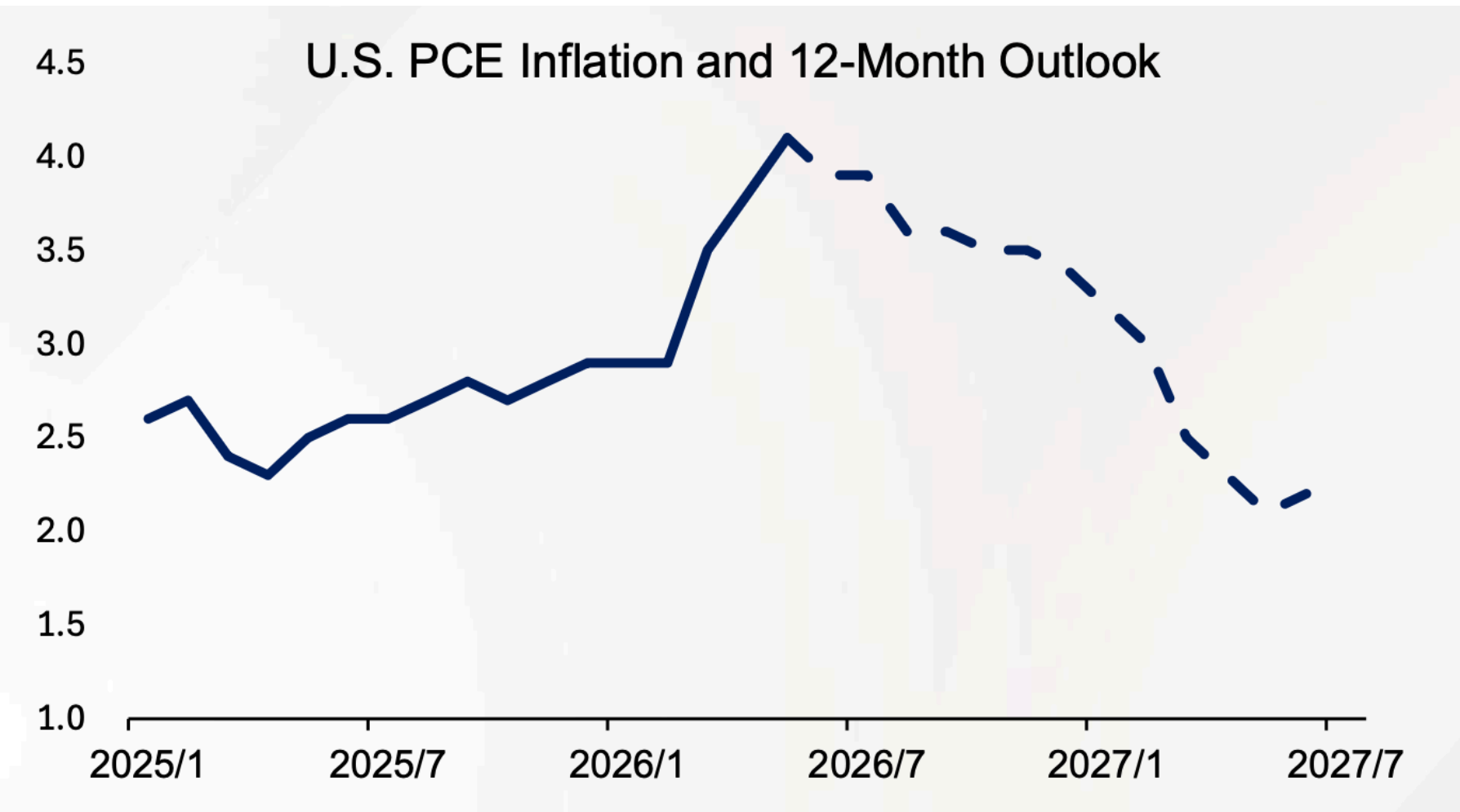


Figure 2 : Inflation likely peaked in May, but lagged effects may persist for 2 more months



Key Factor : ภาคบริการฟื้นตัวดีขึ้น ขณะที่การเติมสต็อกสินค้าอุปโภคบริโภคตามฤดูกาลเริ่มขึ้นแล้ว

- **โมเมนตัมภาคการผลิตชะลอลง ขณะที่ภาคบริการยังฟื้นตัวต่อเนื่อง:** Global services PMI ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ทำจุดต่ำสุดในเดือน มี.ค. โดยได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ต่ำลง ขณะเดียวกันการขยายตัวของภาคการผลิตจะกระจายตัวมากขึ้น แต่ความต้องการเติมสต็อกที่แผ่วลงและต้นทุนที่สูง ทำให้โมเมนตัมการเติบโตชะลอลง
- **อุปสงค์สินค้าชิ้นกลางและสินค้าทุนแข็งแกร่ง พร้อมการเติมสต็อกสินค้าอุปโภคบริโภคที่เริ่มกลับมา:** การส่งออกของกลุ่มเอเชีย 10 ประเทศ เพิ่มขึ้น 25% YoY โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจาก capex กลุ่ม AI และอุปสงค์สินค้าชิ้นกลาง ขณะเดียวกัน คำสั่งซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคที่เพิ่มขึ้น และการส่งออกของเวียดนามที่ทำสถิติสูงสุด บ่งชี้สัญญาณแรกของการฟื้นตัวในอุปสงค์ปลายทาง

Figure 3 : Manufacturing and services remain in expansion, led by manufacturing

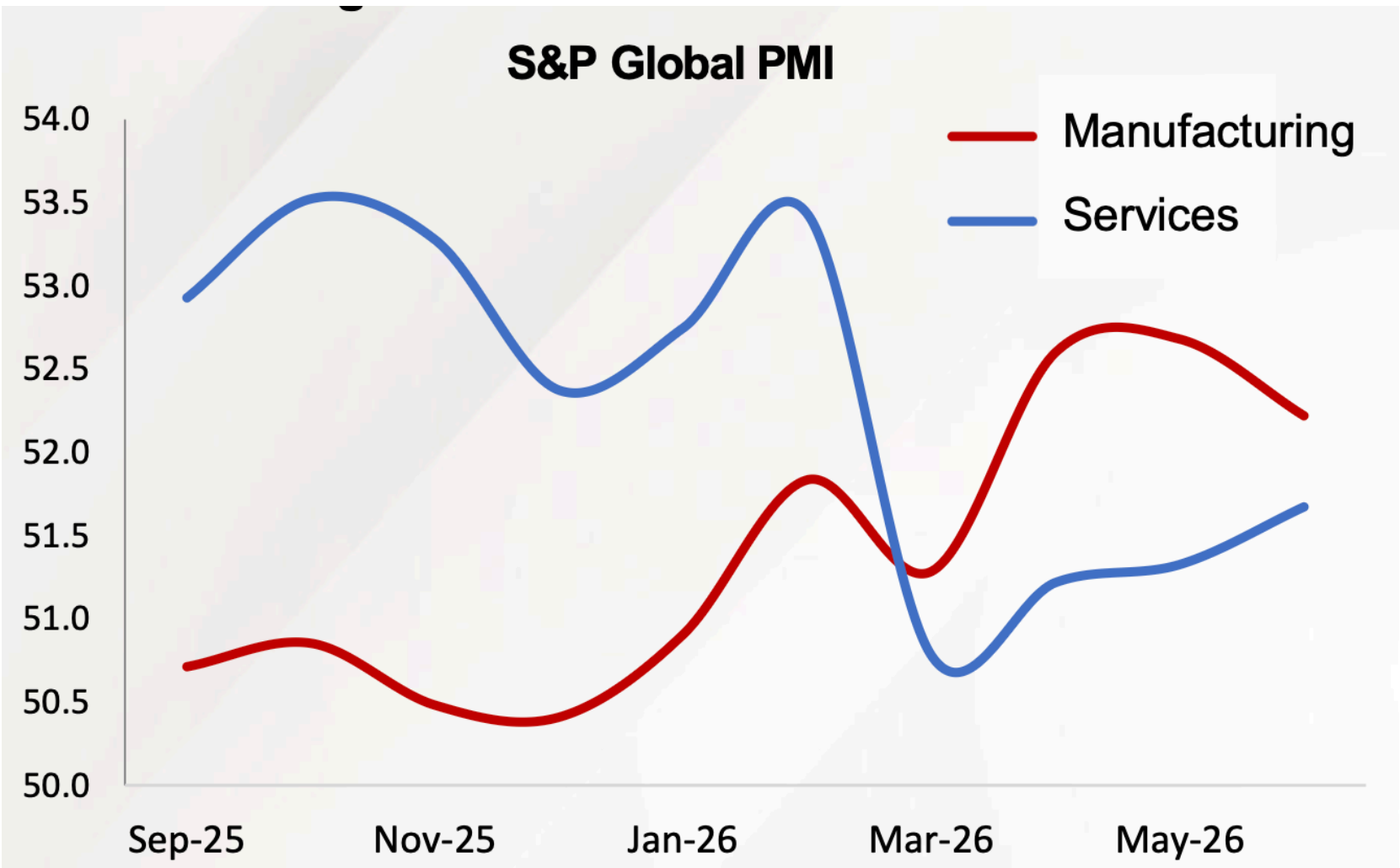
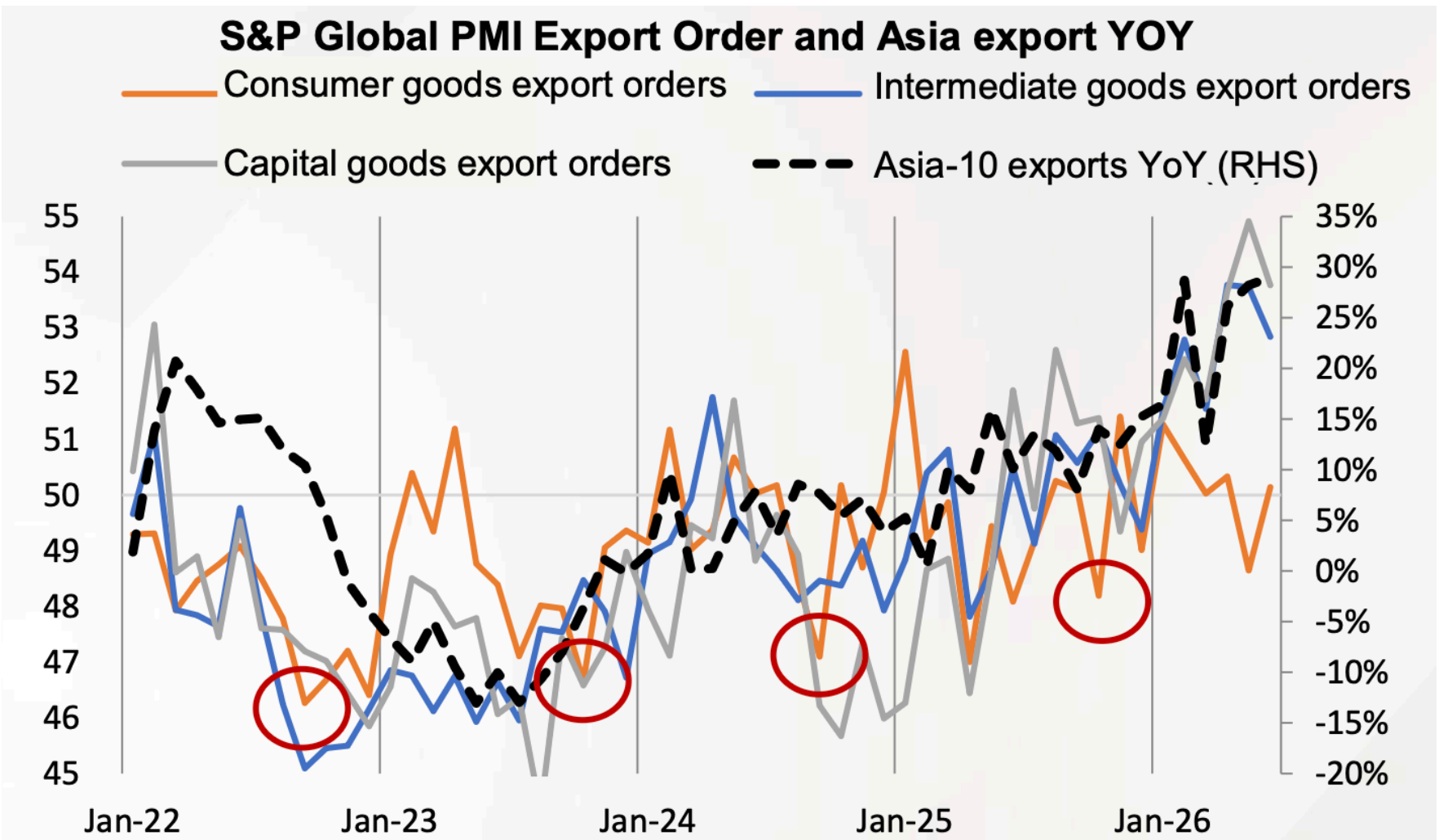


Figure 4 : Consumer goods restocking may provide an additional tailwind for Asia's 2H26 exports



Key Factor : จีนเผชิญภาวะ K-shaped ช่องว่างระหว่างการผลิตกับอุปสงค์กว้างขึ้น

- การค้าและการผลิตของจีนเติบโตได้ดีจากภาคเทคโนโลยีที่แข็งแกร่ง ในเดือน มิ.ย. การส่งออกเร่งตัวจาก 19.4% เป็น 27% จาก supercycle ของเทคโนโลยี AI ทั่วโลก ที่หนุนการส่งออกวงจรรวม (Integrated Circuit) ให้โต 121.9% นโยบายส่งเสริมเทคโนโลยีในประเทศทำให้การนำเข้าชิ้นส่วน ADP เร่งขึ้น 156.7% แรงส่งนี้ยังหนุนการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ให้โต 18.8% สูงกว่าการผลิตภาคอุตสาหกรรมรวมที่ 5.3% อย่างมีนัยสำคัญ
- อุปสงค์ในประเทศของจีนทรุดตัวจากความเชื่อมั่นที่อ่อนแอ กดดันการลงทุน ยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย. โตเพียง 1% YoY ต่อเนื่องแนวโน้มขาลง ผลของมาตรการ trade-in แพล่วง ยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าจาก 39.3% เป็น -8.7% และยอดขายรถยนต์เหลือ -16.1% การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร YTD ลดลง 5.7% จากความเชื่อมั่นต่ำและแรงกดดัน anti-competition ขณะเดียวกันภาคอสังหาริมทรัพย์ยังซบเซา และการใช้จ่ายภาครัฐที่ตึงตัว ทำให้การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานชะงัก

Figure 5 : Global tech cycle and policy support lift China's tech trade and output

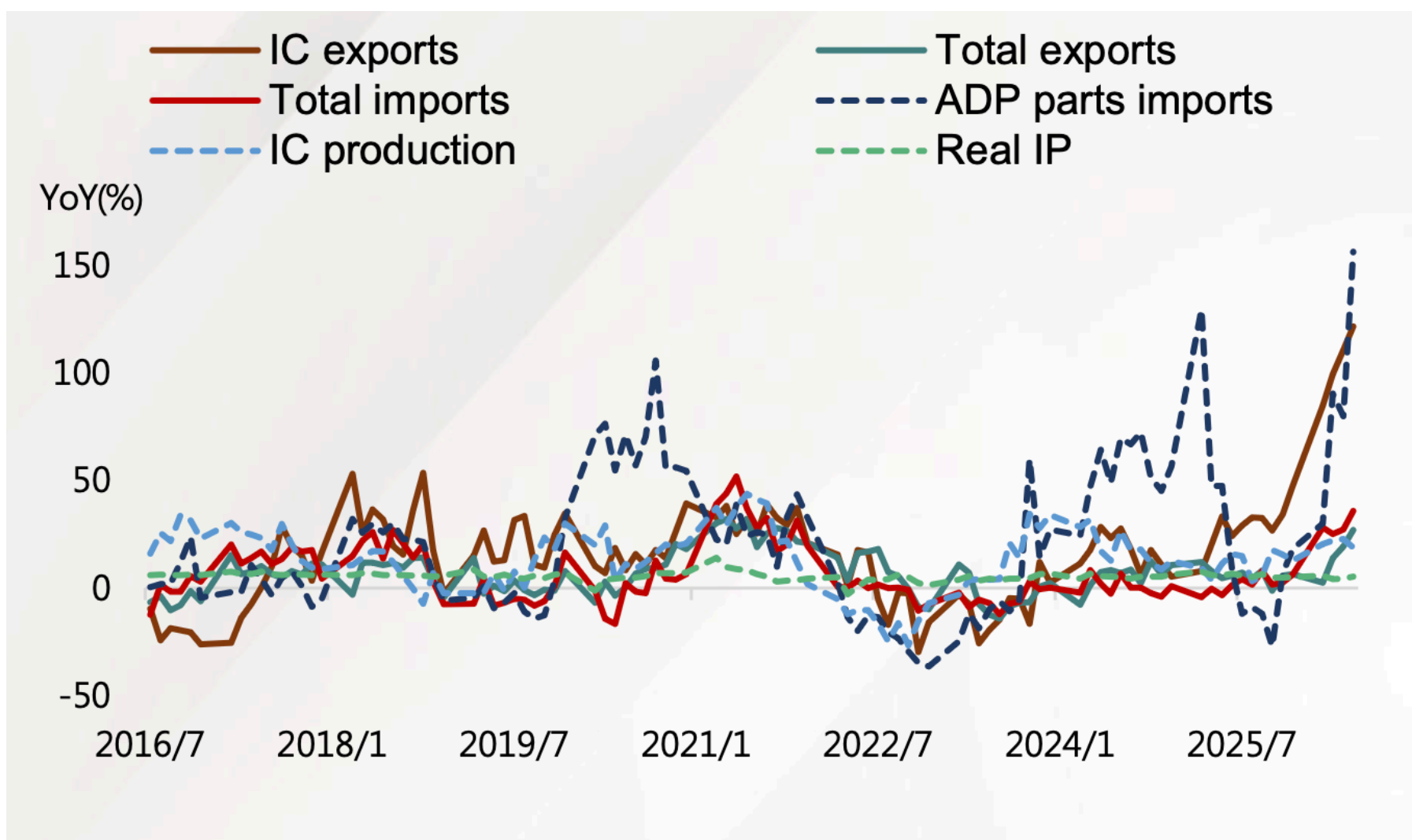
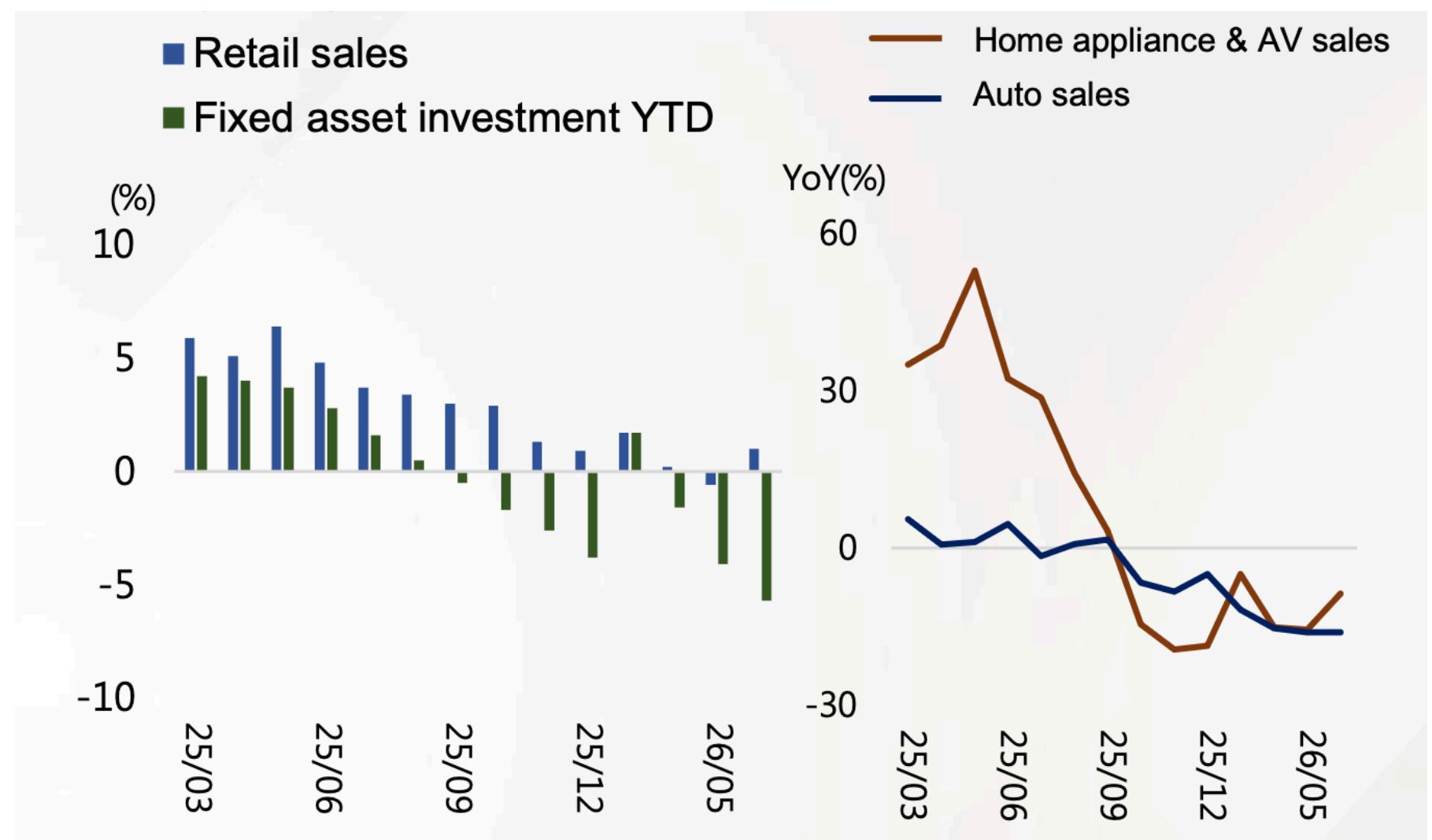


Figure 6 : Weak domestic demand weighed down by subsidy policy fatigue and anti-competition pressure



Key Factor : ทากาอิชิเสนอแผนกระตุ้นเศรษฐกิจญี่ปุ่น 370 ล้านล้านเยน ขณะที่ตลาดเพิ่มความกังวลหนี้สาธารณะ

- ชานาเอะ ทากาอิชิ นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น เสนอแผนกระตุ้นเศรษฐกิจญี่ปุ่นวงเงิน 370 ล้านล้านเยน เพื่อยกระดับการเติบโตของประเทศในระยะยาว โดยรัฐบาลมีแผนลงทุนใน 17 อุตสาหกรรมสำคัญ เช่น AI และ Semiconductor ซึ่งได้รับงบประมาณกว่า 101.6 ล้านล้านเยน เพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขันและแก้ปัญหาเชิงโครงสร้างของเศรษฐกิจญี่ปุ่น โดยเป้าหมายของแผนนี้คือ เพิ่มประสิทธิภาพการผลิต, ขยายฐานรายได้ภาษี, และลดสัดส่วน Debt to GDP อย่างไรก็ตาม หากการลงทุนด้านเทคโนโลยีไม่สามารถสร้างผลลัพธ์ตามที่คาดไว้ หนี้สาธารณะของญี่ปุ่นอาจกลับมาเป็นความเสี่ยงสำคัญในช่วงหลังปี 2030
- แม้แผนดังกล่าวจะช่วยสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ แต่ตลาดการเงินยังคงกังวลเกี่ยวกับ วินัยการคลังของรัฐบาลญี่ปุ่น เนื่องจากรัฐบาลมีแผนเพิ่มการใช้จ่ายอีกประมาณ 25 ล้านล้านเยนต่อปี รวมถึงงบประมาณด้านกลาโหมที่สูงขึ้น ทำให้นักลงทุนกังวลว่าภาระหนี้ของประเทศอาจเพิ่มขึ้นในอนาคต
- ความกังวลดังกล่าวส่งผลให้เกิดแรงขายใน ตลาดหุ้น, พันธบัตรรัฐบาล, และค่าเงินเยน โดยค่าเงินเยนอ่อนค่าลงทะลุ 160 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ สะท้อนความกังวลของนักลงทุนต่อเสถียรภาพทางการคลังของญี่ปุ่น แม้ว่าประเทศจะมีแนวโน้มเติบโตทางเศรษฐกิจมากขึ้นก็ตาม

Figure 7 : Takaichi unveils ¥370-trillion fiscal plan to boost productivity

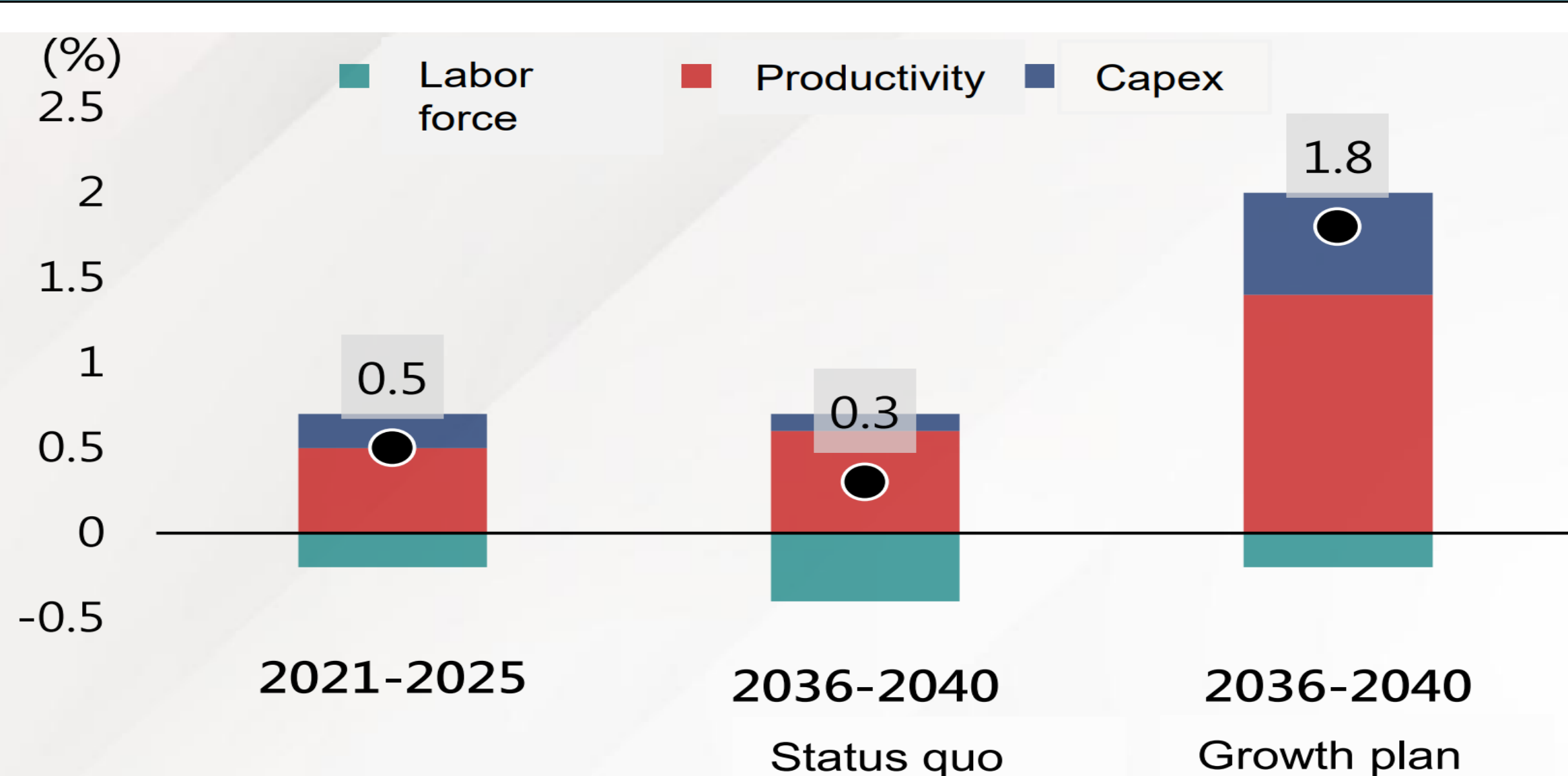
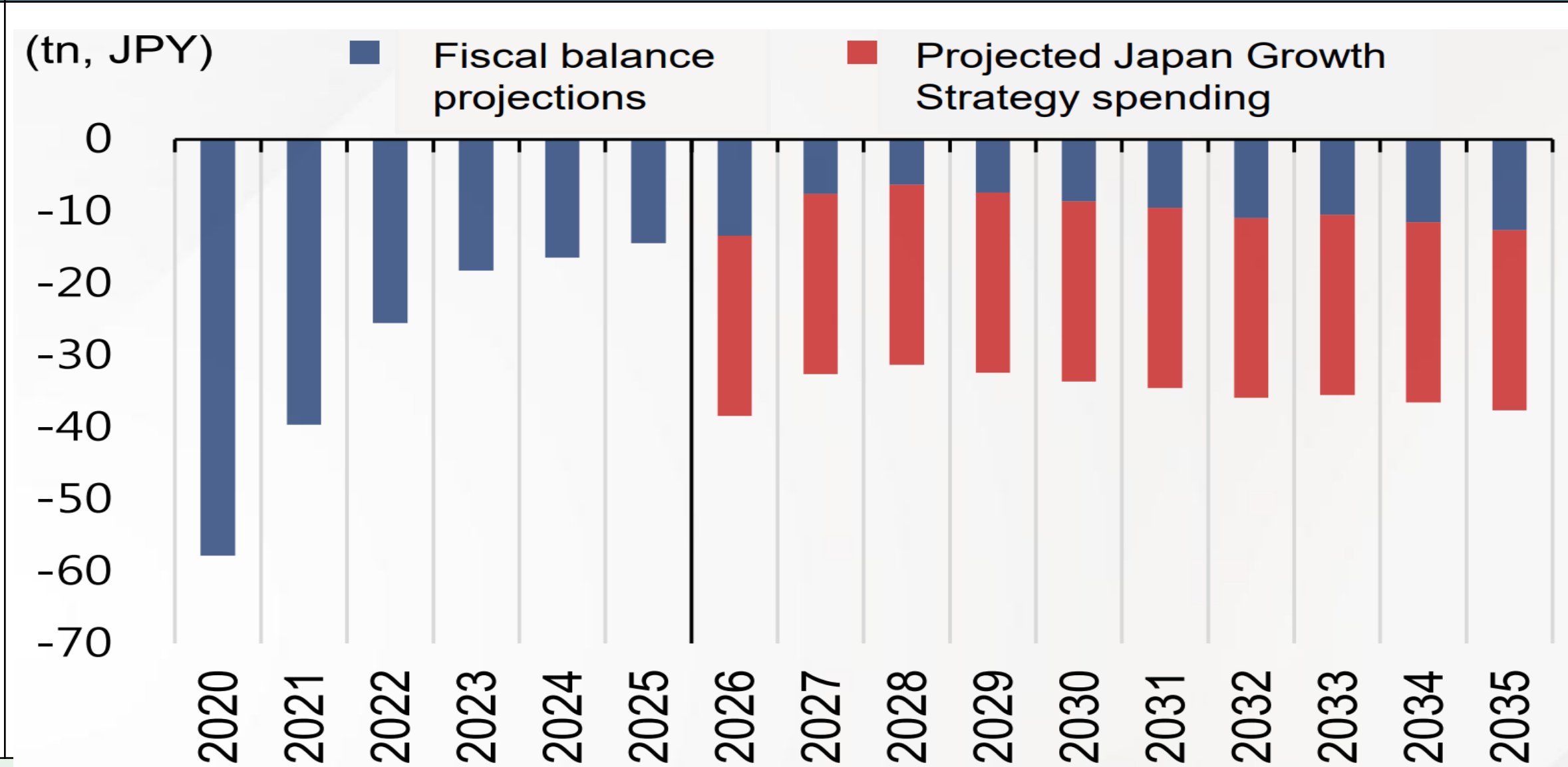


Figure 8 : Markets worry new spending will worsen Japan's improving fiscal health



Key Factor : กำไรบริษัทจดทะเบียน 2Q26 มีแนวโน้มแข็งแกร่ง ขณะที่เม็ดเงินลงทุนเริ่ม Rotation ไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น

- ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่ออกมาดีกว่าคาด เป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนตลาดหุ้น โดยคาดว่ากำไรต่อหุ้น (EPS) ของดัชนี S&P 500 ใน 2Q26 จะเติบโต 24.3%YoY หรือ 20.3%YoY (ไม่รวมกลุ่มพลังงาน) ซึ่งการเติบโตส่วนใหญ่มาจาก กลุ่มพลังงาน, เทคโนโลยี, และ Materials ซึ่งได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและการลงทุนด้าน AI ที่ยังขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่ กลุ่ม Health Care เติบโตช้าลงจากค่าใช้จ่ายด้านวิจัยและพัฒนา (R&D) ที่เพิ่มขึ้น และ กลุ่ม Consumer Staples ได้รับแรงกดดันจากผู้บริโภคที่ระมัดระวังการใช้จ่ายท่ามกลางเงินเฟ้อ
- สำหรับช่วง 2H26 คาดว่าจะเริ่มเห็น เม็ดเงินลงทุนทยอย Rotate จากหุ้นเทคโนโลยีไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น เนื่องจากแม้กำไรของบริษัทเทคโนโลยียังเติบโตดี แต่ราคาหุ้นหลายตัวปรับขึ้นมาสูงแล้ว นักลงทุนจึงควรให้ความสำคัญกับ หุ้นกลุ่ม Defensive หรือหุ้นที่มีรายได้ค่อนข้างมั่นคงและได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจน้อย โดยเฉพาะบริษัทที่มี อำนาจในการกำหนดราคา (Pricing Power) เช่น กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ ห่วงโซ่อุปทานของ iPhone, Cybersecurity, Financials, Health Care และ Consumer Staples ส่วน กลุ่ม Consumer Discretionary อาจรอจังหวะการลงทุนที่เหมาะสมมากขึ้นในช่วงปลายปี 2026

Figure 9 : Tech and natural resources lead 2Q26 earnings while consumer stays weak

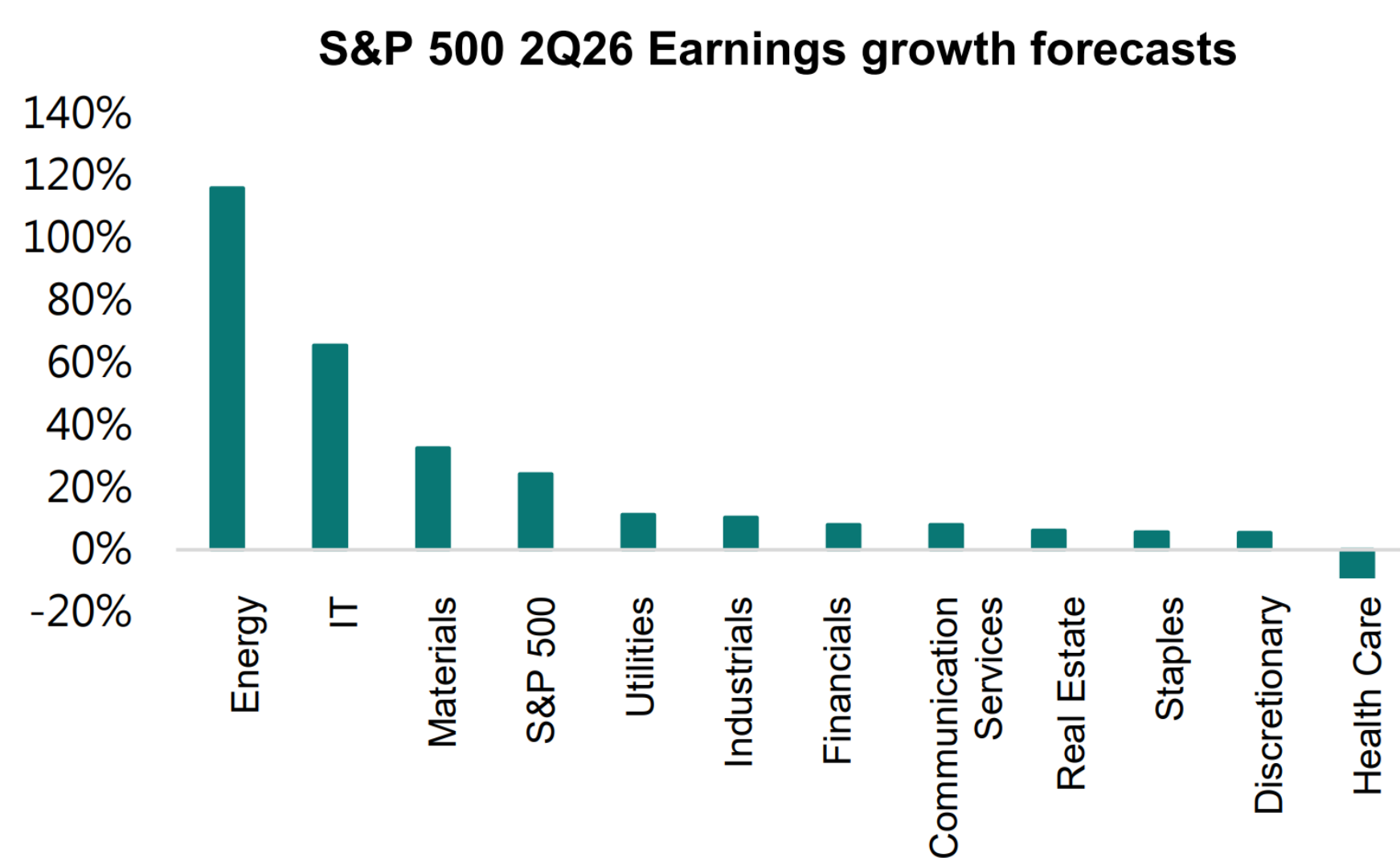
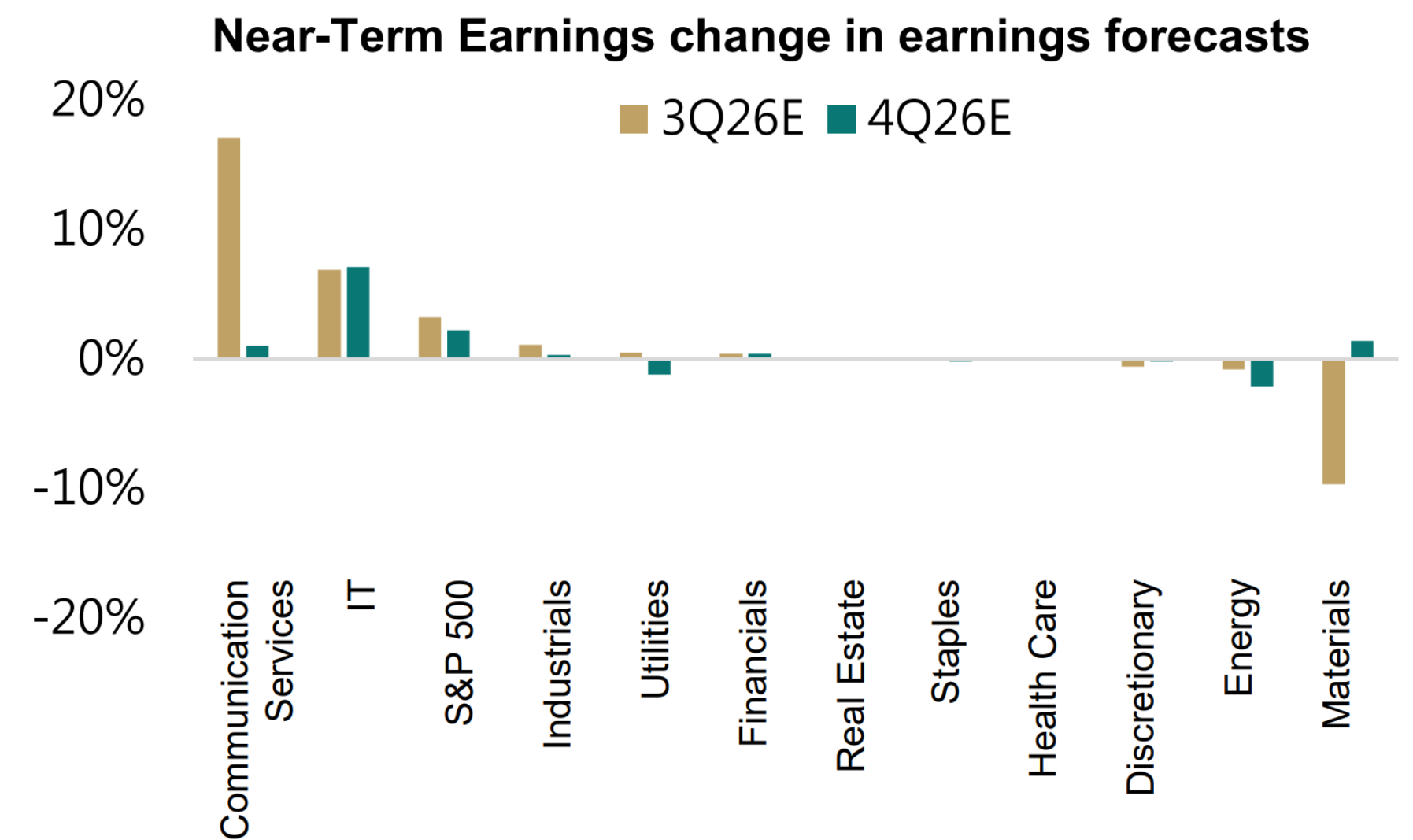


Figure 10 : Tech and communication revisions upgraded for 2H26 as natural resources cut



Key Factor : เมื่อหุ้นเทคโนโลยีปรับตัวลง มีแนวโน้มที่จะเห็นเม็ดเงินทยอยกลับสู่หุ้นเทคโนโลยี โดยมีกลุ่มซอฟต์แวร์และ iPhone รุ่นใหม่เป็นปัจจัยหนุนสำคัญ

- หลังจากหุ้นกลุ่ม ชิปและฮาร์ดแวร์ ปรับตัวขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา นักลงทุนเริ่มกังวลว่าราคาหุ้นอยู่ในระดับค่อนข้างแพง ประกอบกับต้นทุนชิ้นส่วนที่สูงขึ้น ทำให้เม็ดเงินลงทุนเริ่มหันไปสนใจ ผู้ให้บริการ Cloud (Cloud Service Providers: CSP) การพัฒนาชิปรุ่นใหม่ของ Nvidia และการเปิดตัว iPhone จอพับ ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วง 2H26 ซึ่งอาจเป็นปัจจัยหนุนรอบใหม่ให้กับหุ้นเทคโนโลยี
- ขณะเดียวกัน หุ้นกลุ่มซอฟต์แวร์ มีแนวโน้มกลับมาได้รับความสนใจ หลังจากราคาหุ้นปรับตัวลงมากในช่วงครึ่งปีแรกจากความกังวลว่า AI จะเข้ามาทดแทนแรงงาน อย่างไรก็ตาม ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Cybersecurity และ โครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยี (Infrastructure Software) ยังมีความต้องการใช้งานสูง และคาดว่าจะกำไรของบริษัทในกลุ่มนี้จะเติบโตเฉลี่ยประมาณ 20% ส่งผลให้ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัว
- ด้าน Apple คาดว่าจะเพิ่มกำลังการผลิต iPhone Ultra จอพับ ราว 30% เป็น 10 ล้านเครื่อง โดยมีราคาอยู่ที่ประมาณ \$2,200-\$2,500 ซึ่งจะช่วยรักษากำไรของบริษัท แม้ว่าต้นทุนหน่วยความจำที่สูงขึ้นอาจทำให้ iPhone 18 มีราคาปรับเพิ่มอีกประมาณ \$100-\$300 ทั้งนี้ คาดว่ายอดส่งมอบ iPhone ในช่วงครึ่งหลังของปีจะยังอยู่ที่ประมาณ 80-85 ล้านเครื่อง ซึ่งเพียงพอที่จะช่วยระบายสต็อก iPhone 17 และสนับสนุนผลประกอบการของ Apple ได้อย่างต่อเนื่อง

Figure 11 : Software earnings and valuations gain importance in tech outlook

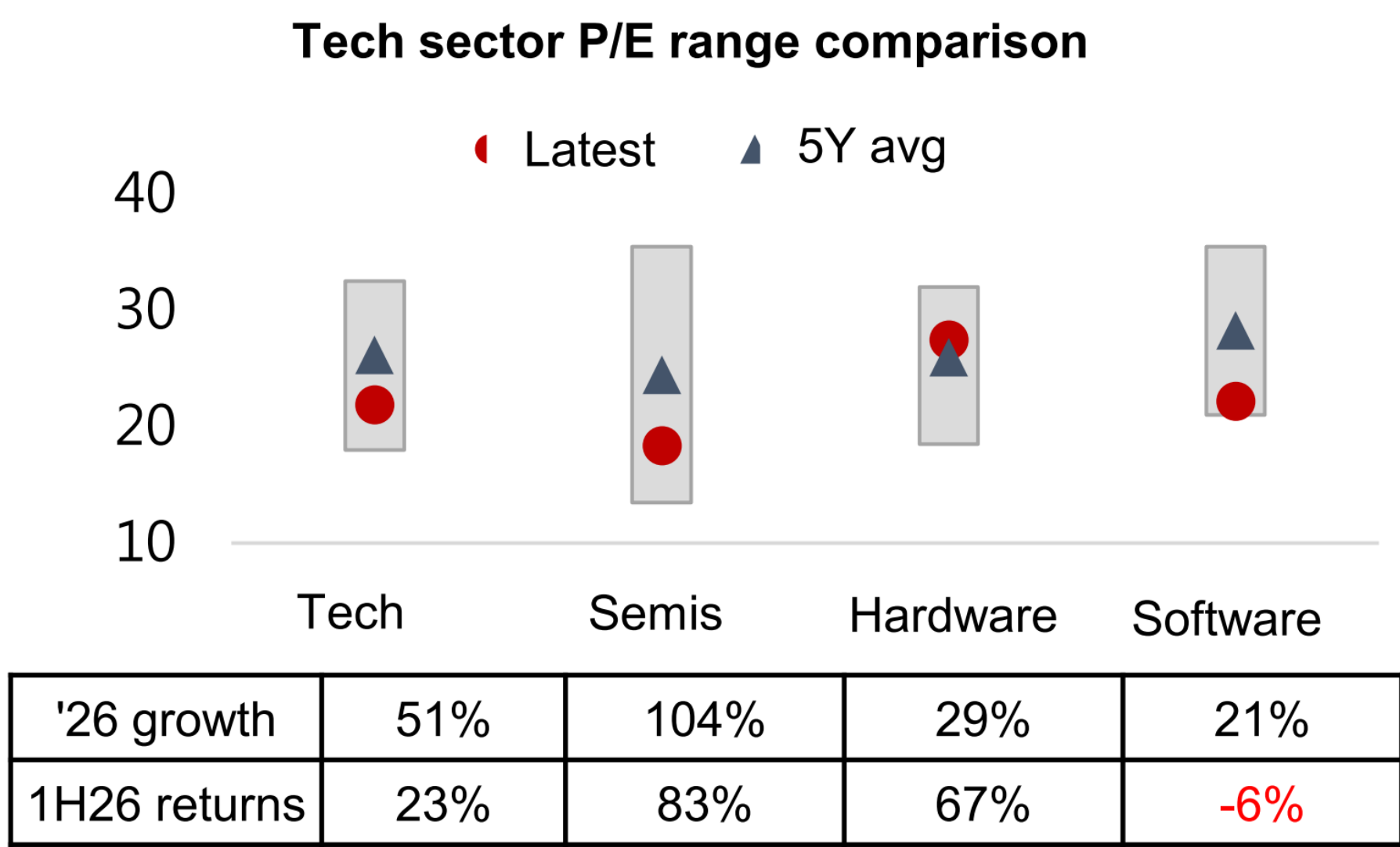
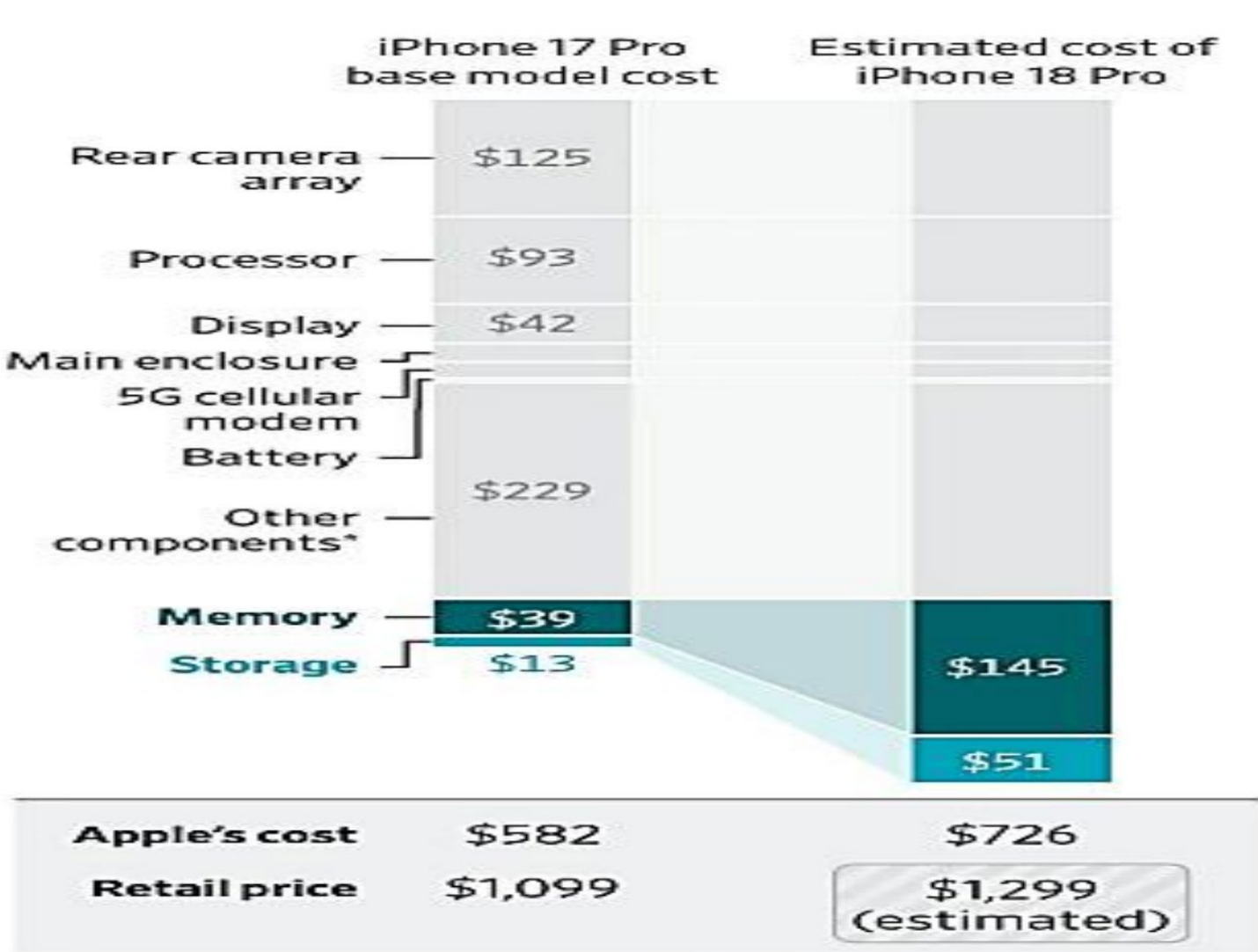


Figure 12 : Memory cost hikes expected to lift iPhone 18 series pricing



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

Key Factor : หุ้น Cybersecurity ได้รับความสนใจเพิ่มขึ้น ขณะที่หุ้นกลุ่ม Communication Service เผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอน

- ภัยคุกคามทางไซเบอร์มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการโจมตีที่ใช้ AI ทำให้หลายองค์กรต้องเพิ่มงบประมาณด้าน Cybersecurity เพื่อปกป้องข้อมูลและระบบสำคัญ ปัจจุบันงบลงทุนด้าน Cybersecurity ถือเป็นหนึ่งใน 3 อันดับแรก ของงบลงทุนด้าน AI ของหลายองค์กร ซึ่งบริษัทที่สามารถนำ AI มาเพิ่มประสิทธิภาพในการตรวจจับและป้องกันการโจมตีทางไซเบอร์ได้อย่างชัดเจน มีโอกาสได้รับงบลงทุนมากขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อผลประกอบการและราคาหุ้นของบริษัทในกลุ่มนี้
- ในฝั่งเทคโนโลยี Google กำลังเผชิญความท้าทายจากการสูญเสียบุคลากรระดับสำคัญบางส่วน ทำให้นักลงทุนจับตามองว่าบริษัทจะสามารถรักษาความเป็นผู้นำด้าน AI ได้หรือไม่ โดยปัจจัยสำคัญที่ตลาดรอติดตามคือการเปิดตัว Gemini 3.5 Pro
- ขณะที่ Meta กำลังสร้างรายได้เพิ่มเติมจากการให้บริการเข้ากำลังประมวลผลสำหรับ AI ซึ่งช่วยสนับสนุนผลประกอบการในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม การเติบโตในระยะยาวยังขึ้นอยู่กับความสำเร็จของโมเดล AI ที่บริษัทพัฒนาขึ้นเอง เช่น Spark Muse 1.1 ว่าจะสามารถแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่นได้มากน้อยเพียงใด

Figure 13 : CVE.org data shows accelerating growth in vulnerabilities

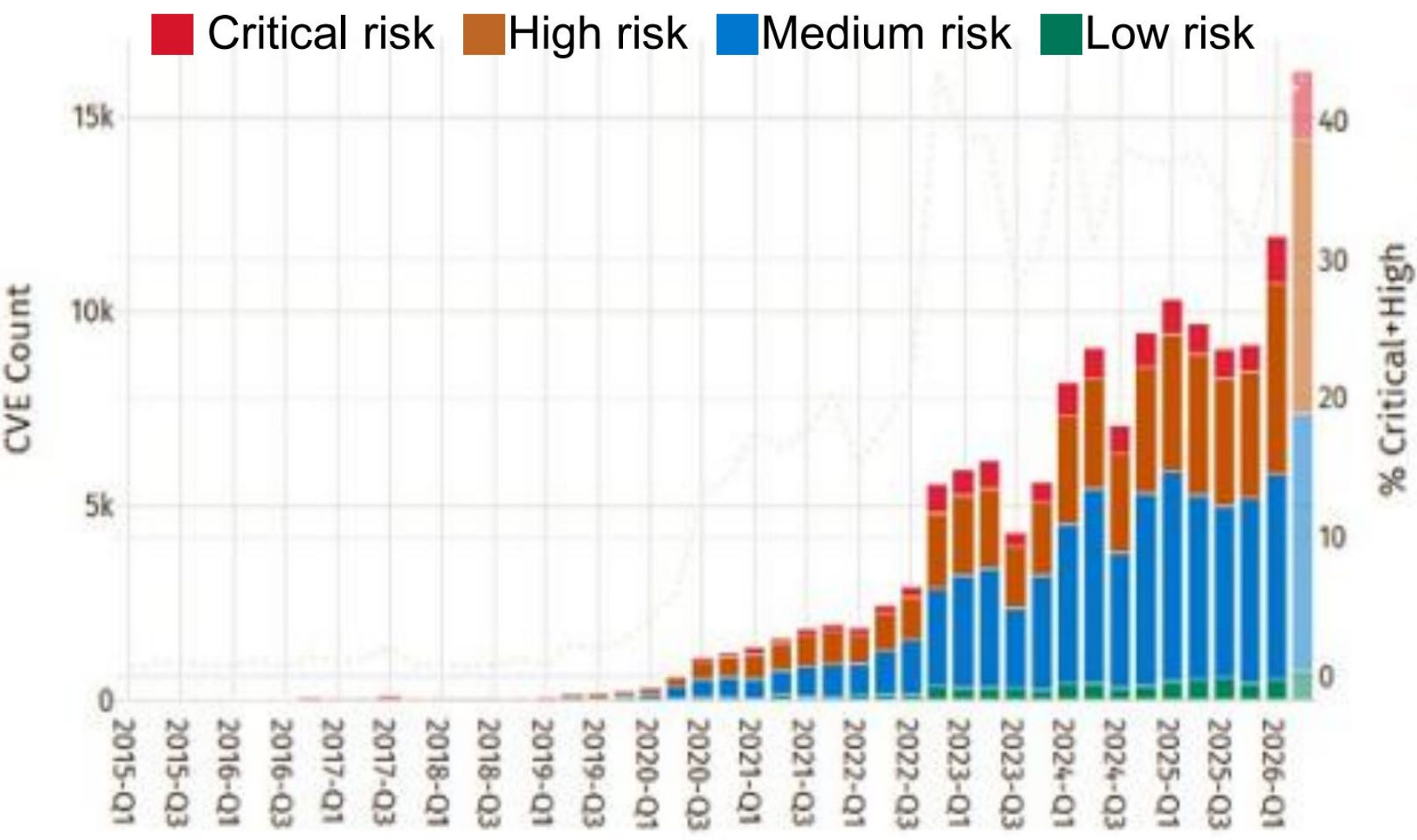
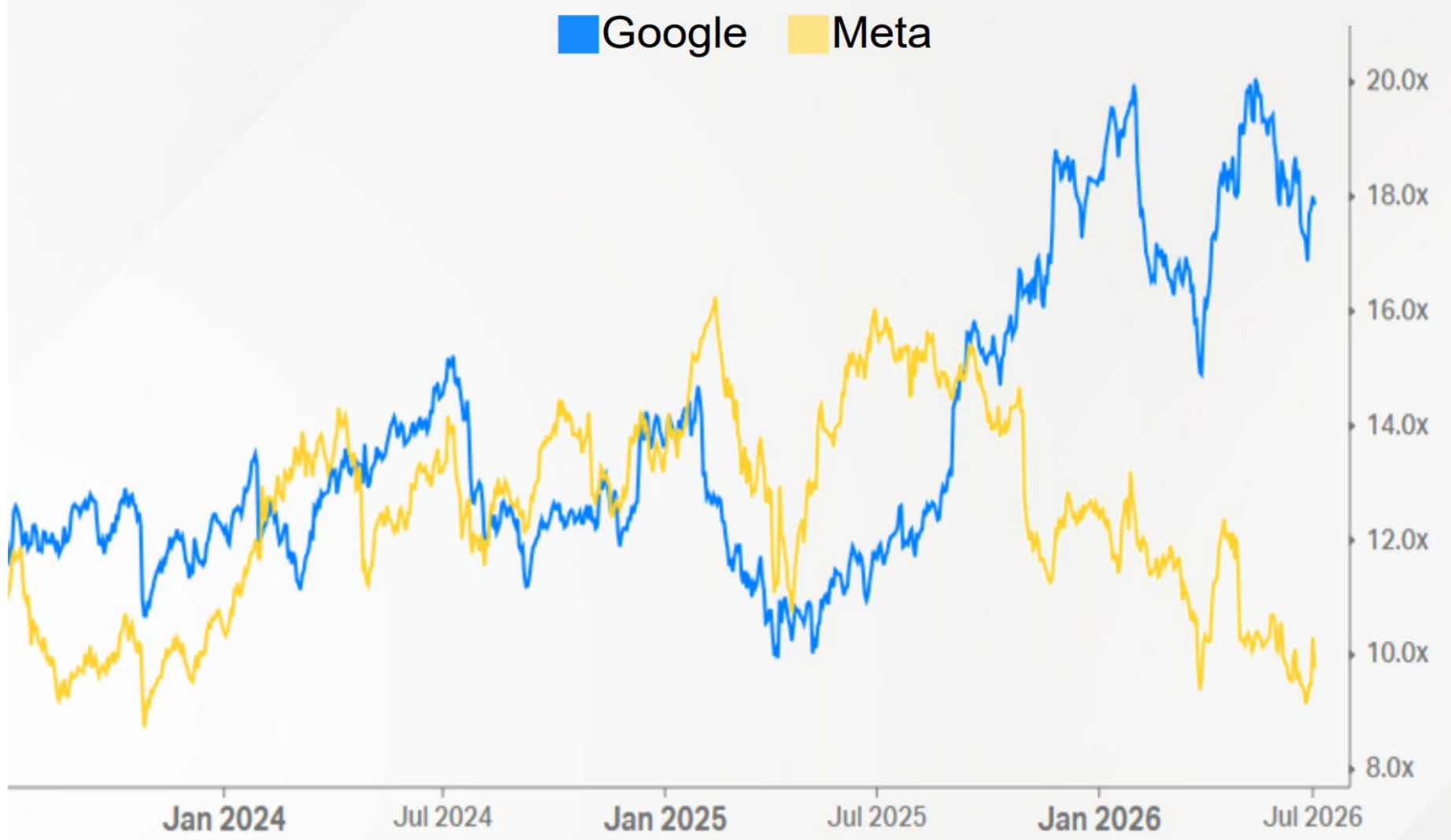


Figure 14 : Google and Meta valuations under pressure



Key Factor : กลุ่มธนาคารในสหรัฐฯ เพิ่มผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้น ส่วนกลุ่ม Health Care ยังคงเป็นอิมการลงทุนระยะยาวที่น่าสนใจ

- ธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ผ่านการทดสอบ Stress Test ประจำปี 2026 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าธนาคารมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีเงินทุนสำรองส่วนเกินรวมกว่า 314,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ส่งผลให้หลายธนาคารมีความสามารถในการคืนผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นมากขึ้น ทั้งในรูปแบบ การเพิ่มเงินปันผลประมาณ 10%–15% และการซื้อหุ้นคืน (Share Buyback) ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อราคาหุ้นในระยะยาว
- ด้าน กลุ่ม Health Care ยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) ที่เพิ่มขึ้น จากความต้องการขยายธุรกิจและพัฒนายาใหม่ ท่ามกลางการหมดอายุสิทธิบัตรของยาหลายชนิด บริษัทเภสัชกรรมจึงเร่งลงทุนในตลาดที่มีศักยภาพสูง เช่น ยาลดน้ำหนัก, ยารักษาโรคมะเร็ง, และยาด้านภูมิคุ้มกัน พร้อมนำ AI มาช่วยลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการวิจัยและพัฒนา (R&D)
- ขณะเดียวกัน ธุรกิจประกันสุขภาพ ก็เริ่มนำ AI มาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลและบริหารต้นทุน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและสนับสนุนการเติบโตของกำไรในระยะยาว ทำให้ทั้ง กลุ่ม Financials และ กลุ่ม Health Care ยังคงเป็นกลุ่มธุรกิจที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่มองหาการเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว

Figure 15 : Stress tests show banks hold ample capital for shareholder returns

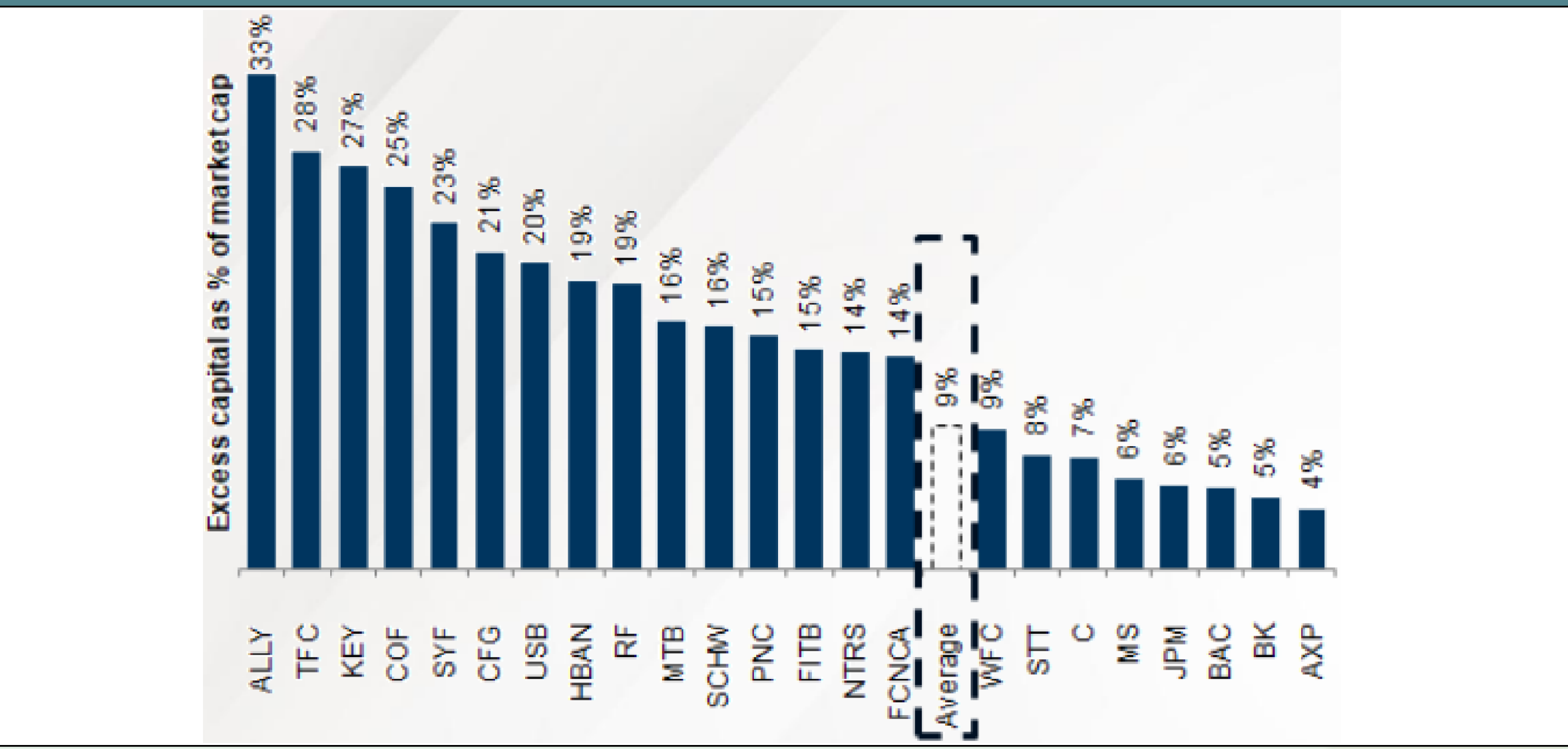
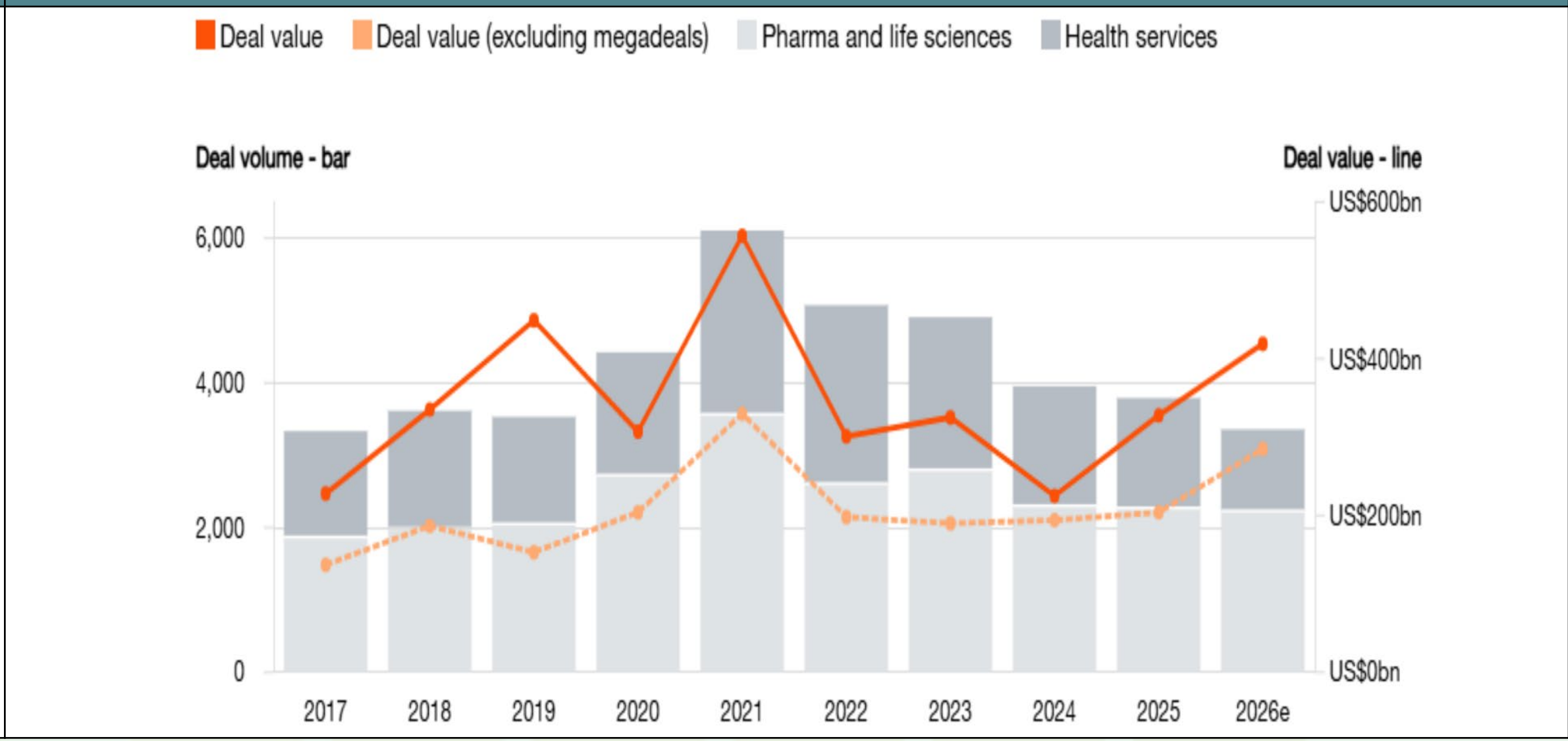


Figure 16 : Healthcare M&A activity remains robust



กลยุทธ์การลงทุน สิงหาคม 2026			
ประเด็นสำคัญ			
- ราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูงไปจนถึงสิ้นไตรมาส 3/2026 ส่งผลให้เงินเฟ้ออยู่ระดับสูงไปจนถึงปลายปี และการลดดอกเบี้ยของ Fed อาจจะเลื่อนไปในเดือนธันวาคม 2026 - ผลประกอบการที่แข็งแกร่งใน 1Q26 หนุนให้ตลาดหุ้นยังคงมีแนวโน้ม Bullish ในระยะกลาง โดยเฉพาะในกลุ่ม Technology, AI และ Communication			
พอร์ตหุ้นที่กระจายความเสี่ยงดีและ Beta ต่ำลง			
Equity Strategy	Core Allocation: เน้นหุ้นเติบโตขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ และหุ้นกลุ่มวัฏจักรหุ้นโลกและ สหรัฐฯ : ONE-ELITE11-RA นอกสหรัฐฯ : หุ้นเทคโนโลยี จีน UCI		อุตสาหกรรมที่มีความสามารถในการทนทานต่อผลกระทบเศรษฐกิจชะลอตัวและได้ขยายอิทธิพลอุตสาหกรรม AI และห่วงโซ่อุปทาน และได้รับประโยชน์จาก AI ในระดับโลก: LHAI, LHSEMICON และ ES-GTECH
กลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้ ถือตราสารหนี้ระยะยาวเพื่อรับผลตอบแทนสูง และเพิ่มโอกาสในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่			
Fixed income Strategy	กลยุทธ์ตราสารหนี้รับมือภาวะเงินเฟ้อพุ่ง โดย Barbell Strategy - Money Market /Short Term : LHSTPLUS-A, ABGFIX - รักษาสภาพคล่องของตลาดในช่วงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นยังปรับลดลง - 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 : UGDIVP		สินทรัพย์ที่มีค่าความสัมพันธ์ที่ต่ำกับตลาด Alternative asset (Fund) : UPINFRA-UI Gold (คงสัดส่วน) : DAOL-GOLDXJ



INVESTMENT AND PRODUCT STRATEGY TO WATCH IN THIS MONTH

Fixed Income Strategy : เน้นการถือครองตราสารหนี้ระยะสั้น รองรับความผันผวนจากการ Unwind Yen carry trade

Key highlights	Product Strategy	Fund Recommend
- ตลาดตราสารหนี้ระยะยาวยังเผชิญแรงกดดันจากการ unwind Yen Carry Trade หลัง BoJ เตรียมแทรกแซงค่าเงินเยน จนทำให้ JGB 30 ปีพุ่งใกล้ 4% ทำส่วนต่าง Yield แคบลงและต้นทุนเงินเยนสูงขึ้น จนเสี่ยงถูกเทขายสินทรัพย์ยาวทั่วโลก ขณะเดียวกัน Supply หนุน AI Capex จากกลุ่ม Hyperscaler ที่ออกมาแข่ง Demand พันธบัตรรัฐบาล ได้ดึงให้ Term Premium และ Long-end Yield ค้างสูง กดดันราคาตราสารฝังยาวต่อเนื่อง กลยุทธ์การลงทุน: เน้น ตราสารหนี้ระยะสั้น Investment Grade เป็นแกนหลัก เพื่อลด Sensitivity ต่อ Yield Curve เลี่ยงความเสี่ยง Repricing ฝังยาว พร้อมคงสภาพคล่องและความยืดหยุ่นในการบริหารพอร์ต	- Money market - Short-dated bond fund	- LHSTPLUS-A - ABGFIX-A
	Long-dated bond fund (Buy on dip)	LHGIGO

Figure 17 : Bearish Shift in US Yield Curve

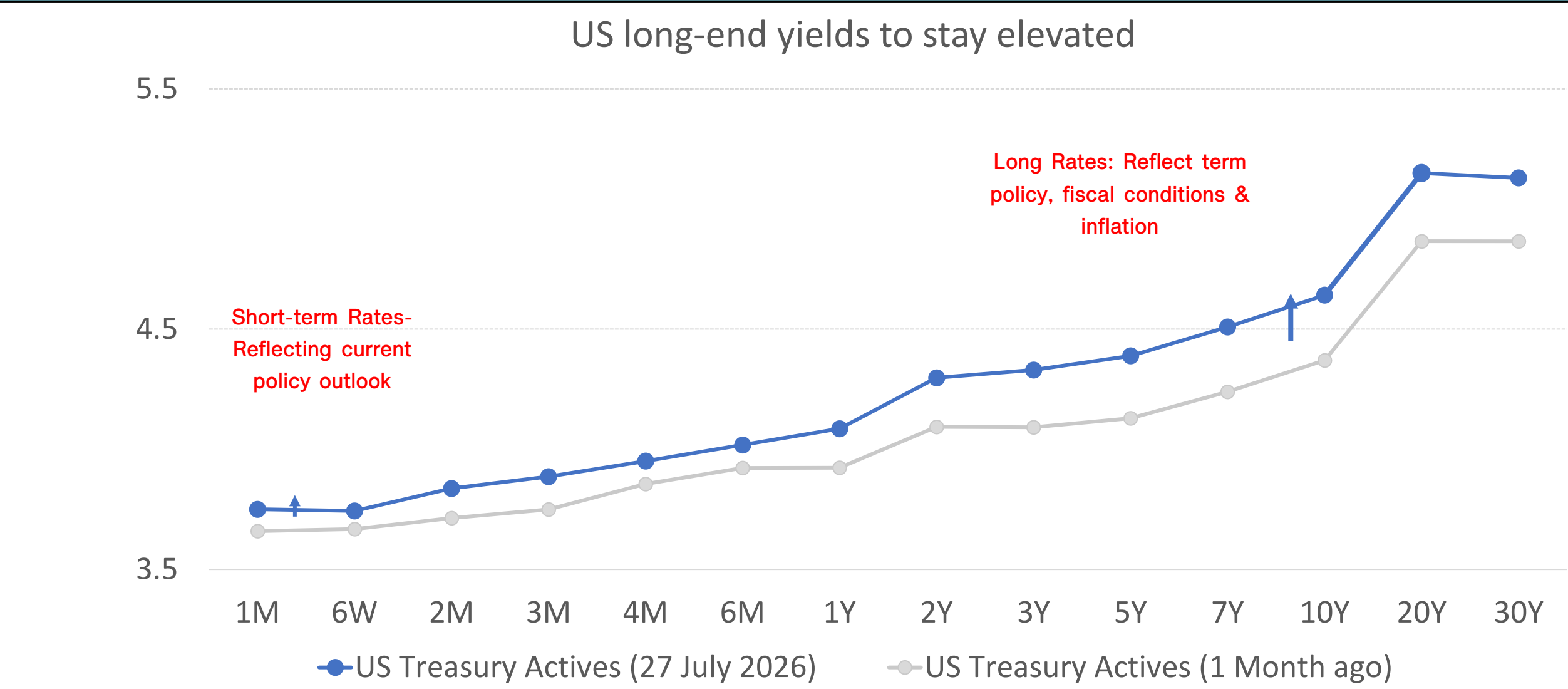
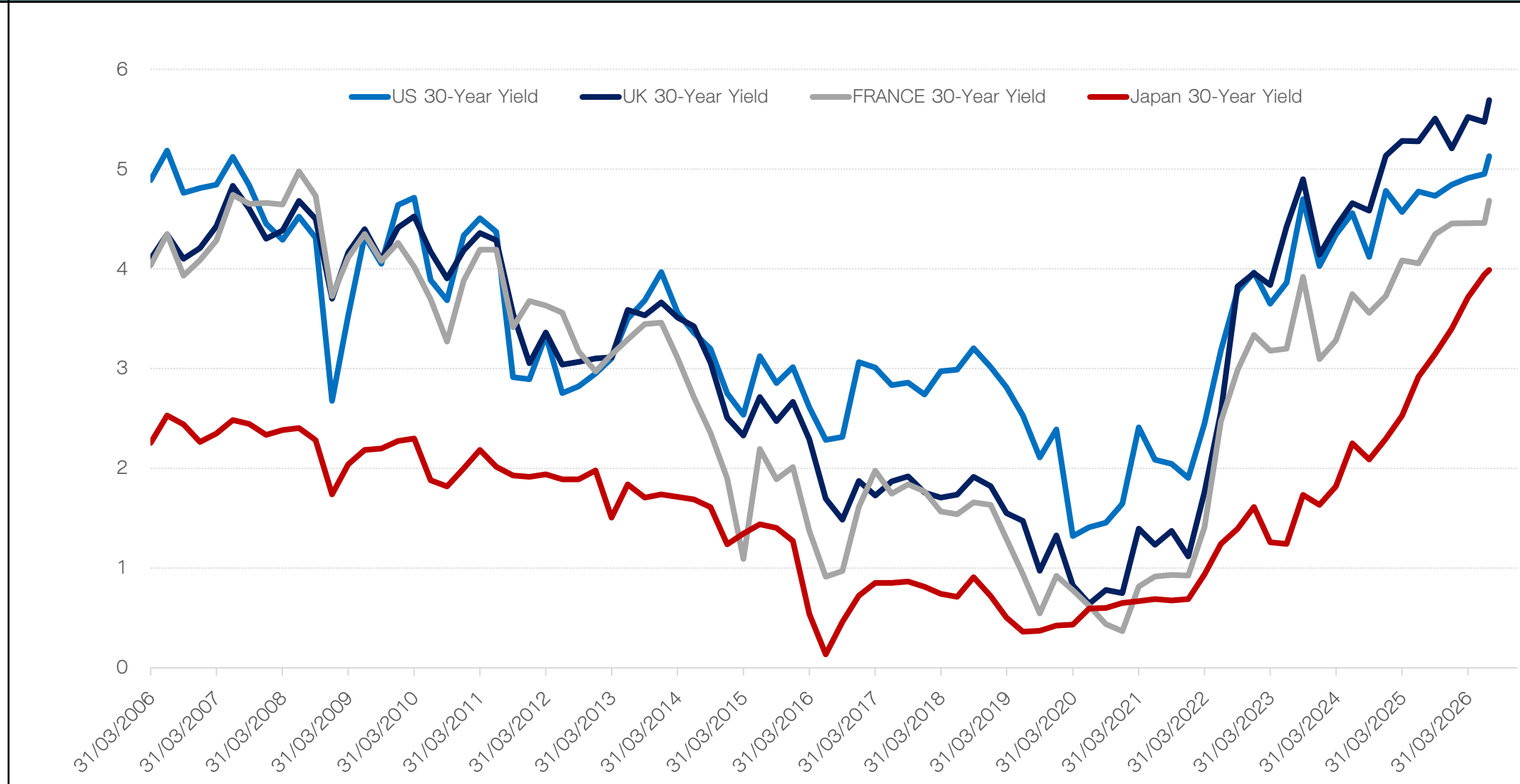


Figure 18 : ส่วนต่าง Yield 30 ปี ระหว่างญี่ปุ่นและประเทศหลักเริ่มแคบลง





INVESTMENT AND PRODUCT STRATEGY TO WATCH IN THIS MONTH

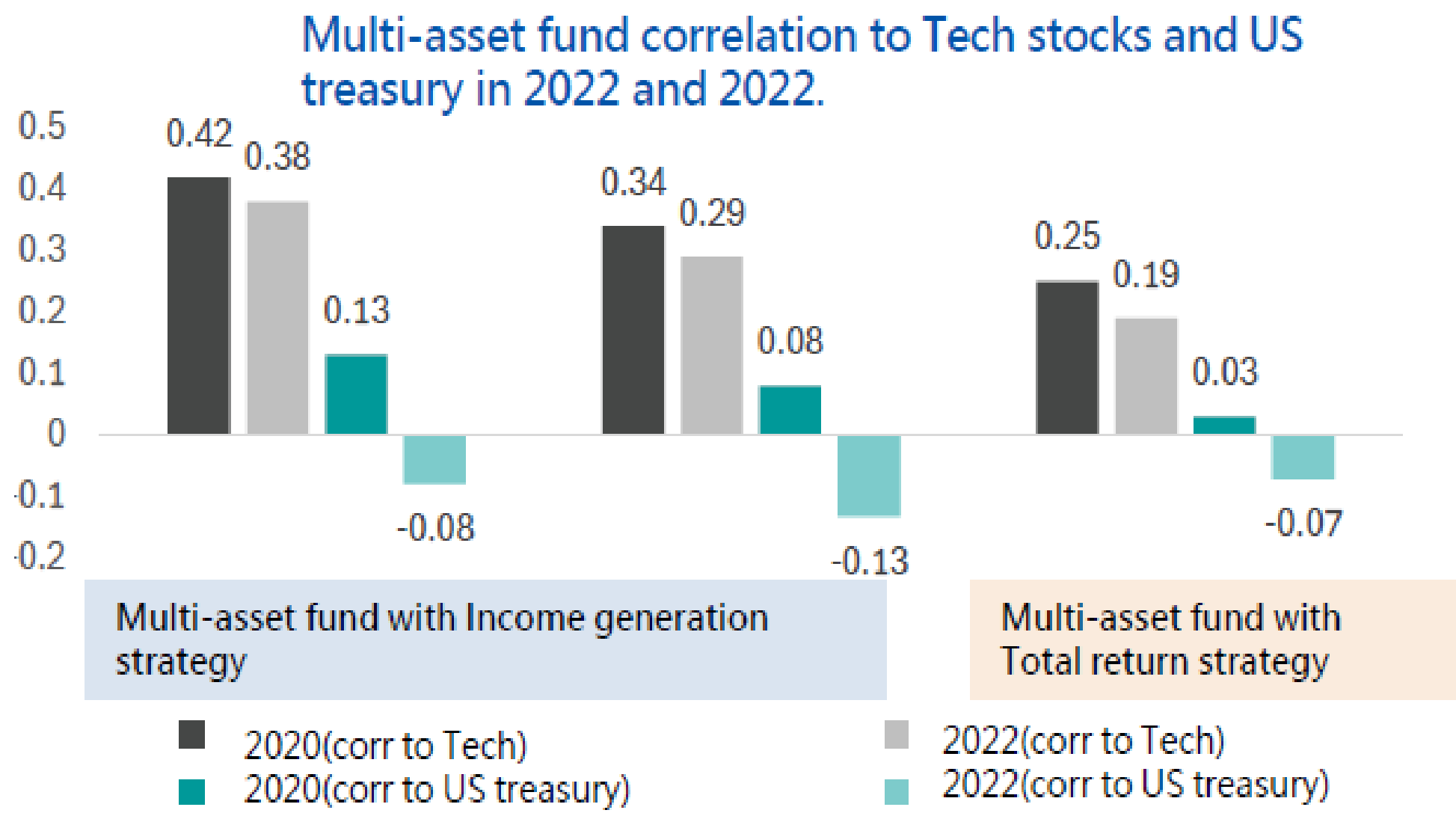
Lower correlation : ลดการกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี ควบคุมความผันผวน

Key highlights	Product Strategy	Fund Recommend
1. ลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ หลังความผันผวนในตลาดเอเชียปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะแรงกดดันจากการเร่งตัวของ Margin Financing ในไต้หวัน และการ Daily Rebalance ของ Leveraged ETFs ในเกาหลีใต้ 2. เพิ่มความยืดหยุ่นด้วยกลยุทธ์ Hedging เลือกกองทุน Multi-Asset ที่ใช้เครื่องมือ Derivatives (เช่น Equity Index Futures หรือ Options) เพื่อช่วยบริหารจัดการและลดความผันผวนของพอร์ต 3. กระจายน้ำหนักสู่ Safe Haven ลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น ทองคำ เพื่อช่วยรองรับความผันผวนและเพิ่มเสถียรภาพให้พอร์ตการลงทุน	• กองทุน Global Equity + Low Volatility • กองทุนที่เน้น Income	• SCBGEARA • UGDIVP
	• กองทุน Global Allocation • กองทุน Multi Asset Fund	• BYOU-COREPORT • ES-GAINCOME • KKP CorePath Series
	• กองทุนทองคำ	• SCBGOLDH • DAOL-GOLDXJ

Figure 19 : AUM Concentrated in Single-Stock South Korean Leveraged ETFs Has Increased Rapidly



Figure 20 : Rising Technology Volatility and Inflationary Pressures recommend to reduce correlation to Tech and U.S. Treasuries





INVESTMENT AND PRODUCT STRATEGY TO WATCH IN THIS MONTH

Add Cyclical sector : จากคิमानต์พลังงานยุค AI สู่การย้ายฐานผลิตกลับประเทศ (Reshoring): คว่าโอกาสการเติบโตรอบใหม่ของกลุ่มอุตสาหกรรม

Key highlights	Product Strategy	Fund Recommend
AI Infrastructure Value Chain : ผู้ได้รับประโยชน์จากการลงทุน (CapEx) ในระบบ AI ครอบคลุมตั้งแต่ อุปกรณ์ระบบไฟฟ้าใน Data Center, ระบบระบายความร้อน (Cooling Systems), เครื่องสำรองไฟ (UPS), อุปกรณ์กระจายไฟ, งานบริการวิศวกรรม ไปจนถึง โซลูชันระบบอัตโนมัติในภาคอุตสาหกรรม Manufacturing Reshoring and Automation : ผลกระทบหลังสงครามภาษี (Post-tariff war) เป็นตัวเร่งการย้ายฐานการผลิตกลับประเทศในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น เซมิคอนดักเตอร์, ยาและเวชภัณฑ์, ยุทโธปกรณ์และความมั่นคง ซึ่งช่วยกระตุ้น ความต้องการระบบอัตโนมัติ (Automation) และการลงทุนในภาคอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง	กองทุน Global Tech	ES-GTECH
	กองทุน AI และ Hardware	- LHAI-A - LHSEMICON (Buy on Dip)
	กองทุนโลก	ONE-ELITE11-RA

Figure 21: Manufacturing Reshoring Expected to Fuel Construction Spending Growth in 2H26

UBS Forecast for U.S. Manufacturing Construction Spending Growth

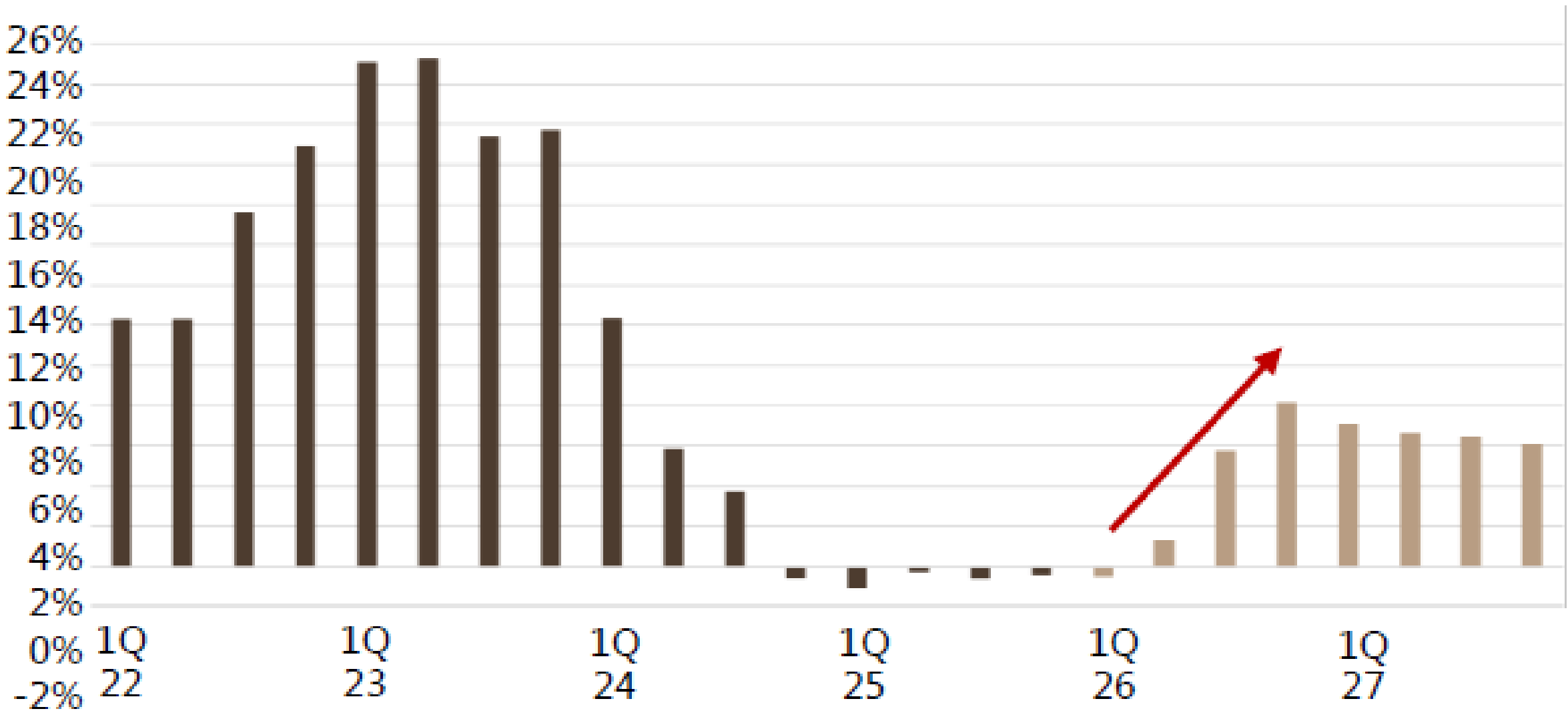
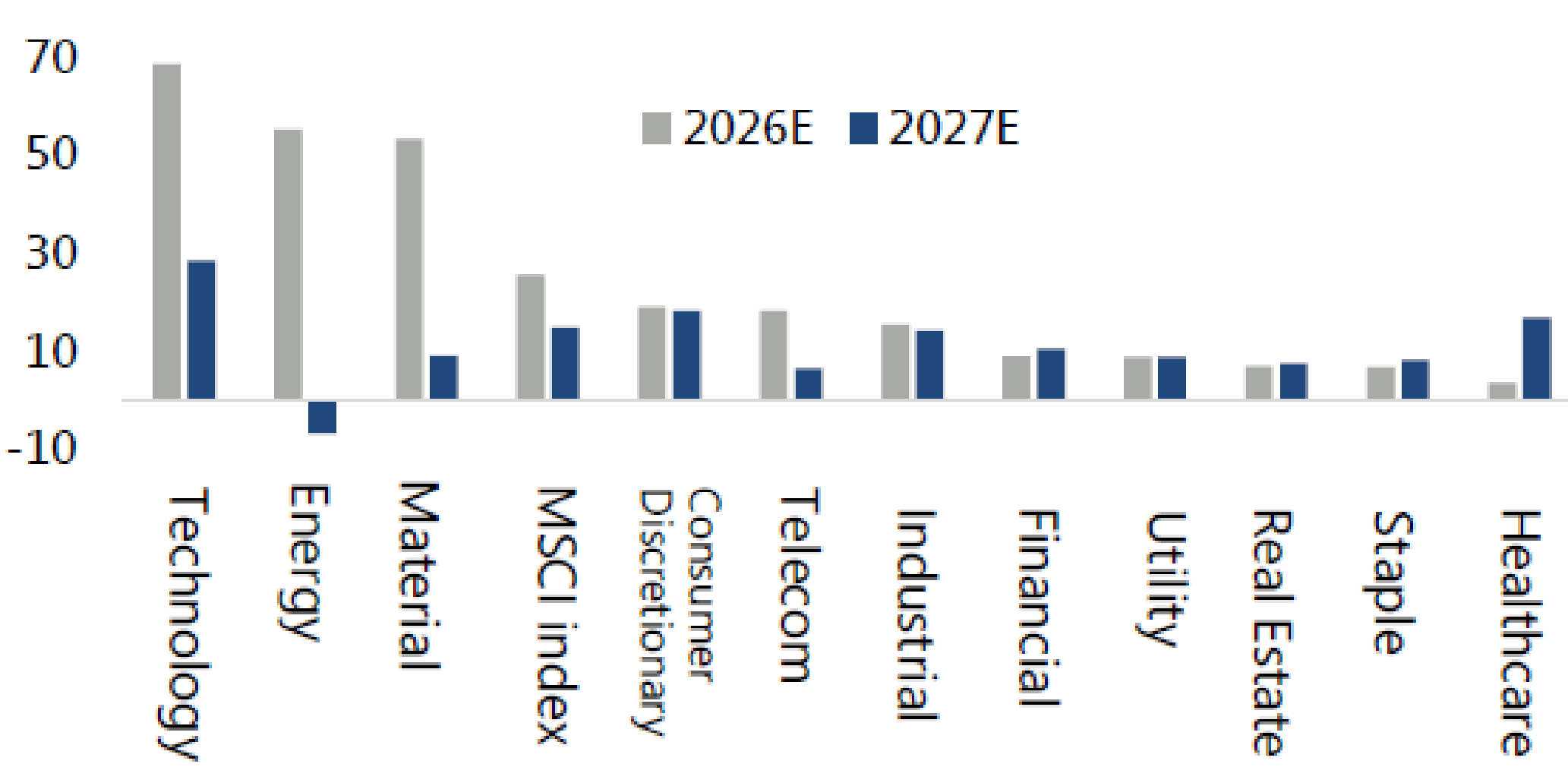


Figure 22 : Global Cyclical Sector Earning Growth Remains Strong





INVESTMENT AND PRODUCT STRATEGY TO WATCH IN THIS MONTH

China Equity Advisory : โอกาสเก็งกำไรหุ้น Big Tech จีน จาก Pricing Power ที่ฟื้นตัวและแรงหนุนงบ AI

Key highlights	Product Strategy	Fund Recommend
จบสงครามราคา หนุน Pricing Power ฟื้นตัวนโยบาย Anti-Involution ช่วยยับยั้งสงครามราคาในกลุ่ม Cloud/AI โดย Big Tech อย่าง Alibaba และ Tencent เริ่มปรับขึ้นราคาบริการคลาวด์ 20-30% ช่วยลดแรงกดดันด้าน Margin และดึงความเชื่อมั่นในงบกำไรสุทธิกลับมาCapex พุ่งกดดัน FCF แต่เห็นภาพการ Monetize ชัดขึ้นกลุ่ม Big Tech เร่งงบลงทุน (Capex) รวมกว่า 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์ใน AI และ Data Center แม้จะกดดันกระแสเงินสดอิสระ (FCF) ในระยะสั้น แต่เริ่มเห็นโมเมนตัมสร้างรายได้ที่ชัดเจน ทั้งการปรับราคา และการต่อยอด AI สู่เชิงพาณิชย์ (เช่น Kuaishou และกลุ่ม Logistics/Autonomous Delivery)Valuation อยู่ระดับถูก (P/E 10.9x) รอตัวจุดชนวนกำไรMSCI China ซื้อขายใกล้ค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ P/E ~10.9 เท่า Valuation มี Downside จำกัด แต่การ Rerating ขึ้นต่อไปในระยะสั้นจำเป็นต้องเห็นการฟื้นตัวของกำไรสุทธิ (Earnings Revision) ที่พิสูจน์ได้จริงจากการลงทุน AI	กองทุนหุ้นจีนกลุ่มเทคโนโลยี / China Tech Strategy	- UCI - SCBCTECH

Figure 21 : Heavy AI Capex Pressures Short-Term Free Cash Flow, But Long-Term Growth Is Expected.

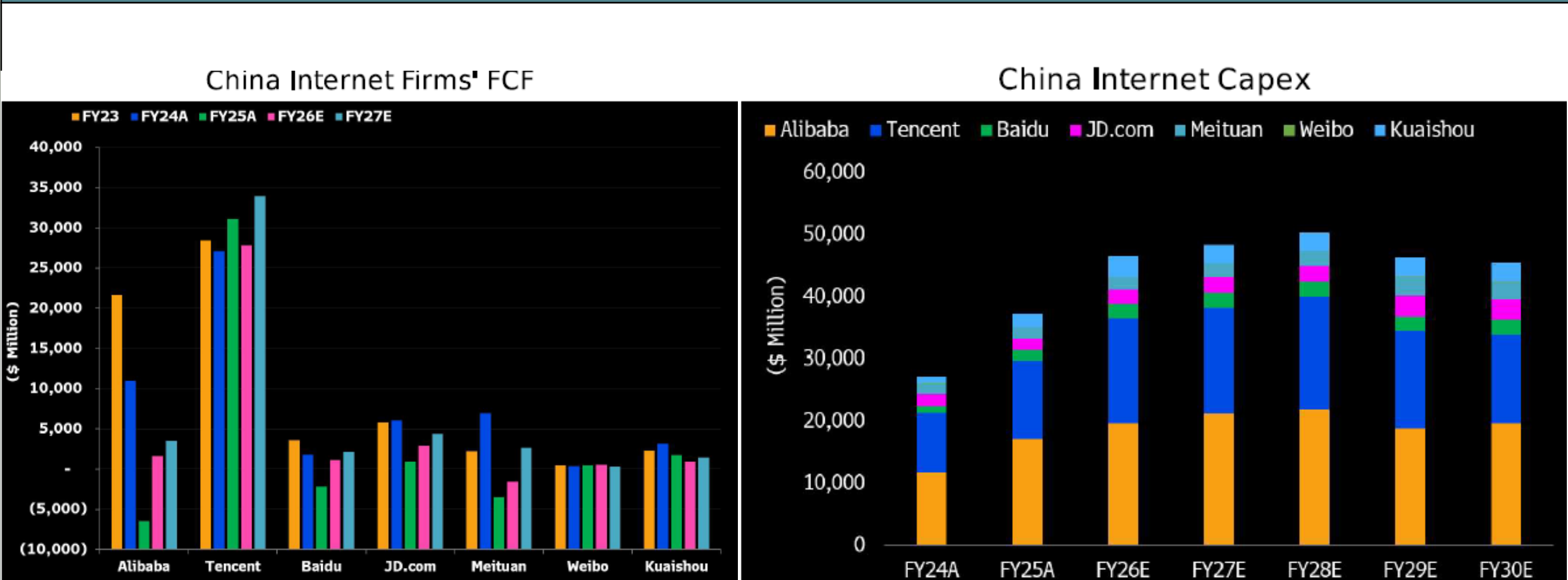


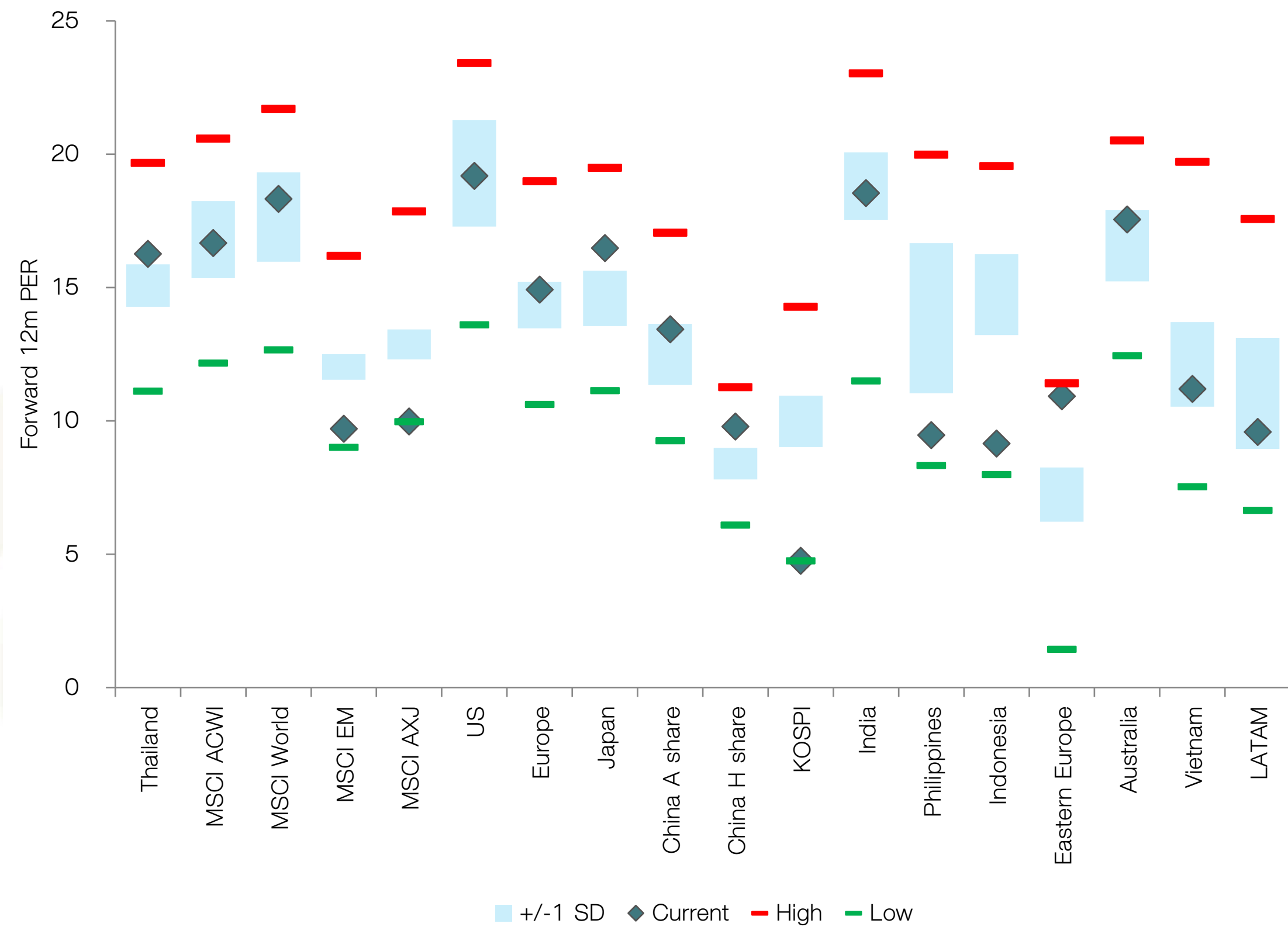
Figure 22 : China's 11x P/E Puts Focus on Earnings Recovery



Asset Class	Selection	View	Fund	Comment
Foreign Equity	U.S.		ONE-ELITE11-RA ES-USBLUECHIP	ตลาดหุ้นกำลังเปลี่ยนจากยุค "ให้รางวัล AI capex" เป็น "ลงโทษ FCF ที่หายไป" หลายบริษัทที่ประกาศรายได้และกำไรมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ แต่หุ้นกลับปรับตัวลง (Alphabet, TSMC, ASML) ความเสี่ยง Warsh ประกาศยกเลิก forward guidance ที่ Jackson Hole อาจเกิดขึ้น ขณะที่ valuation ลงมาถึงโซนน่าสนใจแล้ว (Mag7 premium เหลือ 10% ถูกสุดในรอบ 10 ปี) แนะนำ buy on dip
	Europe		ONE-EUROPE MEGA10EURO-A	ECB ยังคงมีท่าที Hawkish ที่กังวลเรื่อง Stagflation จากราคาพลังงานที่สูงขึ้น จะเป็นปัจจัยกดดัน Valuation ของหุ้นยุโรปในระยะสั้น อีกทั้งปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ทั้งช่องแคบ Hormuz และ ทะเลแดงที่ยังวางใจไม่ได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มพลังงานในสหราชอาณาจักร และ นอร์เวย์ แต่กดดันภาคการผลิตใน เยอรมนี จึงแนะนำให้ Selective Buy ในหุ้นยุโรป
	Japan		X-JAPANTOPTECH KT-JAPANALL-A	BoJ ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 1.0% โดยมองว่าเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นมายังสามารถจัดการได้ และต้องติดตามอัตราค่าจ้างเพิ่มเติม ซึ่งหากยังเติบโตช้ากว่าเงินเฟ้อ ทาง BoJ อาจยังไม่รีบเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ช่วยหนุนให้ค่าเงินอ่อนต่อ อย่างไรก็ตามก็ติดตามเงินมองว่าควรเร่งขึ้นดอกเบี้ย เพื่อดึงดูดเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล จึงมีมุมมองเป็นกลางต่อ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น
	China		UCI MCHEVO	รัฐบาลและหน่วยงานจีนกำลังส่งสัญญาณพยุงคลาด ผ่านการซื้อหุ้นและ ETF ของรัฐวิสาหกิจ การซื้อหุ้นคืน และการดึงเงินระยะยาวเข้าตลาด โดยเน้นหุ้นรัฐวิสาหกิจหรือหุ้นคุณค่าที่มีปันผล เช่น พลังงาน สาธารณูปโภค โทรคมนาคม การเงิน และโครงสร้างพื้นฐาน ในด้านหุ้นเติบโตอย่าง AI เซมิคอนดักเตอร์ เทคโนโลยีขั้นสูง หุ่นยนต์ และการผลิตอัจฉริยะ ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมยุทธศาสตร์ของจีน คาดว่ากำไรปี 2026 จะเติบโตดีขึ้น แนะนำทยอยสะสม
	India		MINDIA PRINCIPAL INDIAEQ	"ทยอยสะสมเมื่อย่อตัว (Buy on Dips)" ประเด็นภาษียา ราคาถูกกว่ายาต้นแบบ 7-10 เท่า แม้สหรัฐฯ จะตั้งกำแพงภาษี 100% ยาอินเดียก็ยังคงถูกกว่า แต่จะกดดันอัตรากำไร (Margin) ของบริษัทยาที่บางอยู่แล้วให้แคบลง อุปสรรคของเหล่าบริษัทมองการย้ายฐานกลับสหรัฐฯ ยังลำบากเนื่องจากขาดแคลนวัตถุดิบตัวยาสำคัญ (APIs) ซึ่งพึ่งพาจากอินเดียและจีนเป็นหลัก จึงบ่งชี้ว่ายุคทองบໍ่ถือเป็นช่วงเวลาที่ท้าทายของอินเดีย บีบให้อินเดียต้องเร่งกระจายตลาดส่งออกไปภูมิภาคอื่น (เช่น ยุโรป อาเซียน) พร้อมฟื้นฟูการผลิตวัตถุดิบ APIs ในประเทศเพื่อลดความเสี่ยง
	Vietnam		PRINCIPAL VNEQ-A K-VIETNAM	ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง จากแรงเทขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ตามก็พบว่าเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติเริ่มทยอยไหลกลับเข้า อีกทั้งทางตลาดหุ้นเวียดนามได้พัฒนาข้อจำกัดเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม ซึ่งมีโอกาสที่จะสามารถเข้าสู่ MSCI EM Index ในปีนี้ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นเวียดนาม
Thai Equity	Thailand		HIDIV KFDYNAMIC	หุ้นไทยอาจจะได้ประโยชน์การ rotation จากหุ้น growth มาเป็นหุ้น value เนื่องจากการเติบโตสม่ำเสมอและการจ่ายปันผลระดับสูง นอกจากนี้กลุ่มพลังงานยังได้อานิสงค์จากราคาน้ำมันที่คงอยู่ในระดับสูง ในด้านการเติบโตของ AI กำลังผลักดันการลงทุนดาต้าเซ็นเตอร์ทั่วโลก โดยประเทศไทยมีศักยภาพเป็นศูนย์กลางของภูมิภาค จากความพร้อมด้านโครงสร้างพื้นฐาน ระบบไฟฟ้า โทรคมนาคม และการสนับสนุนจากภาครัฐ เป็นปัจจัยสำคัญในการก้าวสู่ AI Hub แนะนำซื้อเมื่อย่อตัว
Fixed Income	Domestic Bond		KKP PLUS LHSTPLUS-A	Bond Yield ของไทย เริ่มปรับตัวขึ้น จากราคาพลังงานที่เร่งตัว เนื่องจากไทยเป็นผู้นำเข้าพลังงานสุทธิ จึงได้รับผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อม ส่งผลให้เงินเฟ้อมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะการประชุม กนง. ในครั้งที่ถึง จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ย จึงแนะนำให้ทยอยสะสมตราสารหนี้ไทยในระยะยาวเพิ่มขึ้น เพื่อลือคผลตอบแทนในระยะยาว
	Foreign Bond		LHGIGO-A ABGFIX-A	ยังไม่สามารถไว้วางใจปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ที่เบาบางลงได้นั้น คาดว่า Bond Yield ยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ขณะที่ทางเราประเมินว่า Fed จะมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยตลอดทั้งปีนี้ จึงแนะนำให้จึงแนะนำให้ทยอยสะสมตราสารหนี้ระยะยาวเพื่อลือคผลตอบแทน
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	ราคาทองคำปรับขึ้นขานรับเฟดคงดอกเบี้ยตามคาด ส่งผลให้ดอลลาร์อ่อนค่าและบอนด์ยีลด์ย่อตัวลงในช่วงแรก อย่างไรก็ตาม ราคาลดช่วงบวกลงหลังประธานเฟดย้ำส่งสัญญาณคุมเงินเฟ้อเป้าหมาย 2% ทำให้ตลาดคาดว่าดอกเบี้ยจะทรงตัวในระดับสูงนานขึ้น ขณะที่ตลาดยังคงเฝ้าระวังผลกระทบด้านเงินเฟ้อจากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางอย่างใกล้ชิด
	Oil		LHGAS	ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้นจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ปะทุ หลังสหรัฐฯ และซาอุดีอาระเบียตอบโต้กลุ่มติดอาวุธในอิรัก การเดินเรือในทะเลแดงและช่องแคบฮอร์มุซยังเผชิญความไม่แน่นอนสูง พร้อมแรงกดดันเพิ่มเติมจากการคว่ำบาตรอิหร่านของสหรัฐฯ ขณะที่สต็อกน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ลดลงมากถึง 7.2 ล้านบาร์เรล ซึ่งมากกว่าคาดการณ์และแตะระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2018 ช่วยหนุนราคาน้ำมันอีกทาง

Date	Countries	Major Events	Forecast	Previous
03-Aug-26	Japan	S&P Global Manufacturing PMI (Jul)		54.7
	S.Korea	Manufacturing PMI (Jul)		53.6
	China	RatingDog Manufacturing PMI (MoM) (May)		52.2
	US	S&P Global Manufacturing PMI (Jul)		53.7
04-Aug-26	US	Trade Balance (Jun)		-77.60B
	US	JOLTS Job Openings (Jun)		7.594M
05-Aug-26	Japan	S&P Global Services PMI (Jul)		51.9
	China	RatingDog Services PMI (Jul)		54.1
	India	Interest Rate Decision		5.25%
	UK	S&P Global Composite PMI (Jul)		52.1
	US	ADP Nonfarm Employment Change (Jul)		98K
06-Aug-26	Thailand	CPI (YoY) (Jul)		2.42%
	EU	Retail Sales (YoY) (Jun)		1.6%
	US	Nonfarm Productivity (QoQ) (Q2)		0.3%
07-Aug-26	Japan	Household Spending (YoY) (Jun)		-0.4%
	US	Unemployment Rate (Jul)		4.2%

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
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- ผู้ลงทุนสามารถทำการศึกษาและขอรับข้อมูลสาระสำคัญของกองทุนรวม รวมถึงนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานย้อนหลังได้จาก ผู้แนะนำการลงทุน ของธนาคาร
- คำแนะนำข้างต้น มิได้ใช้กับผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked Products)