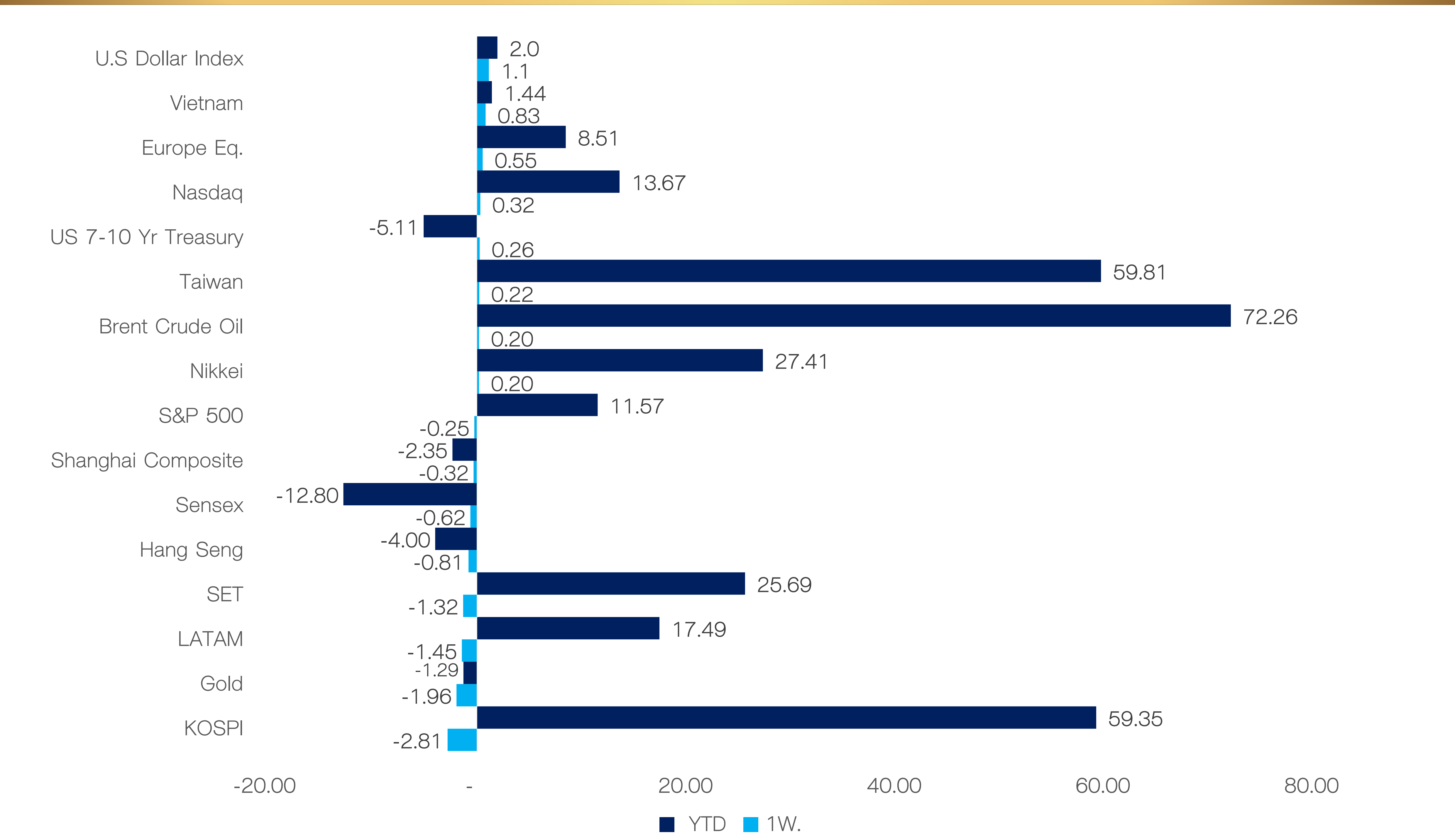


AI AMID RATE RISK

- ภาระหนี้สหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ Fed ยังให้น้ำหนักกับเสถียรภาพราคา อาจทำให้ Bond Yield โดยเฉพาะระยะยาวอยู่ในระดับสูงยาวนานกว่าทศวรรษที่ผ่านมา แม้กระทรวงการคลังจะพยายามลดแรงกดดันผ่านการออกพันธบัตรระยะสั้น การซื้อคืนพันธบัตรระยะยาว และการเพิ่มบทบาท Stablecoin ในการถือ Treasury แต่ยังไม่สามารถแก้ปัญหาเชิงโครงสร้างของหนี้และการขาดดุลได้ ขณะเดียวกันความเชื่อมั่นต่อพันธบัตรสหรัฐฯ และสถานะดอลลาร์มีความเสี่ยงถูกกัดกร่อนจากการกระจายทุนสำรองไปยังทองคำและสินทรัพย์อื่น รวมถึงความไม่แน่นอนว่าการเติบโตจาก AI จะสามารถเพิ่มผลิตภาพและ GDP ได้มากเพียงพอหรือไม่ หาก Yield สูงต่อเนื่องอาจกดดันทั้งหุ้นและตราสารหนี้สหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม AI ที่มีภาระหนี้สูงและมี Credit Spread อยู่ในระดับต่ำ ดังนั้น LH Bank Advisory มองว่าการ Diversify ไปยังตลาดที่มีหนี้ต่อ GDP ต่ำกว่าและ Bond Yield มีความผันผวนต่ำ เช่น ไต้หวัน อินโดนีเซีย และเยอรมนี อาจช่วยลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในสินทรัพย์สหรัฐฯ ได้
- สงครามสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่านลากยาว ทำให้ช่องแคบฮอร์มุซแทบปิดสนิท และเส้นทางส่งออกน้ำมันสำคัญของซาอุดีฯ ถูกโจมตี ราคาน้ำมันดิบเบรนท์พุ่งเหนือ 107 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ท่ามกลางภาวะอุปทานตึงตัวและสต็อกน้ำมันโลกที่ลดลงอย่างรวดเร็ว แรงกดดันมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นในไตรมาส 4 เมื่อฤดูหนาวดันความต้องการฮีตและน้ำมันทำความร้อนเพิ่มขึ้น ขณะที่คลังสำรองน้ำมันเชิงยุทธศาสตร์ของสหรัฐฯ เหลือเพียงราว 285 ล้านบาร์เรล ลดทอนความสามารถในการรับมือวิกฤตระลอกใหม่ ประเทศผู้นำเข้าน้ำมันต้องแบกรับต้นทุนเพิ่มหลายแสนล้านดอลลาร์ โดยเศรษฐกิจเอเชียหลายแห่งเผชิญแรงกดดันหนักกว่าประเทศขนาดใหญ่ ผลกระทบกำลังลามจากราคาพลังงานไปสู่ดุลการค้า ค่าเงิน เงินเฟ้อ งบประมาณ และการเติบโตทางเศรษฐกิจ ฟิลิปปินส์ อินเดีย ปากีสถาน อียิปต์ และไทย ต่างเผชิญทางเลือกระหว่างขึ้นดอกเบี้ย อดหนุนราคา หรือปล่อยให้ค่าครองชีพพุ่ง การขึ้นดอกเบี้ยของเฟดยิ่งหนุนดอลลาร์แข็ง กดดันค่าเงินและเงินทุนไหลออกจากตลาดเกิดใหม่ที่ไม่เปราะบาง นักลงทุนจึงควรระวังตลาดที่พึ่งพาน้ำมันสูง ขาดดุลแฝด และมีทุนสำรองต่ำ พร้อมจับตาประเทศที่มีดุลบัญชีแข็งแกร่งกว่า คำถามสำคัญของวิกฤตรอบนี้จึงไม่ใช่ “ใครเจ็บน้อยกว่า” แต่คือ “ใครมีกันชนมากพอจะผ่านฤดูหนาวนี้ไปได้”



Source : Bloomberg, LH Bank Advisory, as of 18 September 2026

DATE	COUNTRIES	MAJOR EVENTS	CONSENSUS	PREVIOUS
21-Sep-26	China	China Loan Prime Rate 5Y (Sep)		3.5%
22-Sep-26	US	Richmond Manufacturing Index (Sep)		4
		Richmond Manufacturing Shipments (Sep)		11
23-Sep-26	EUROPE	Consumer Confidence (Sep)		-15.5
	EUROPE	HCOB Eurozone Manufacturing PMI (Sep)		52.7
		HCOB Eurozone Services PMI (Sep)		51.6
23-Sep-26	Japan	Manufacturing & Services PMI (Sep)		53.5
	Germany	German Ifo Business Climate Index (Sep)		88.8
	US	New Home Sales (Aug)		607K
25-Sep-26	US	Durable Goods Orders (MoM) (Aug)		1.1%

Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ย อาจส่งผลให้ Bond Yield อยู่ในระดับสูงยาวนาน

ภาระหนี้ของสหรัฐฯ เป็นตัวแปรที่ไม่ควรมองข้ามอีกต่อไป ตามประมาณการของ CBO ดอกเบี้ยจ่ายจะคิดเป็นราว 18.6% ของรายได้รัฐบาลในปี 2026 สูงกว่าจุดสูงสุดเดิมเมื่อปี 1991 ขณะที่ Fed เพิ่งขึ้นดอกเบี้ยเป็น 3.75-4.00% สะท้อนว่าธนาคารกลางยังให้น้ำหนักกับเสถียรภาพราคามากกว่าภาระหนี้ของรัฐ ด้วยเหตุนี้จึงเห็นกระทรวงการคลังเริ่มเข้ามาแทรกแซง โดยการกีดกันทุนหนี้แทน ทั้งซื้อคืนพันธบัตรระยะยาว โดยการออกพันธบัตรระยะสั้น เพื่อนำมาซื้อพันธบัตรระยะยาว และผลักดัน Stablecoin ให้ซื้อตัวเงินคลังมากขึ้น เป็นสัญญาณ Financial Repression แบบอ่อนๆ ที่ผลกระทบไปยังภาคครัวเรือนและภาคเอกชนมากขึ้น ซึ่งช่วยชะลอความรุนแรงได้เพียงในระยะสั้น แต่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง ดังนั้นทาง LH Bank Advisory ประเมินว่าเหตุการณ์นี้อาจส่งผลให้ Bond Yield อยู่ในระดับสูงยาวนาน กว่าในรอบทศวรรษที่ผ่านมา

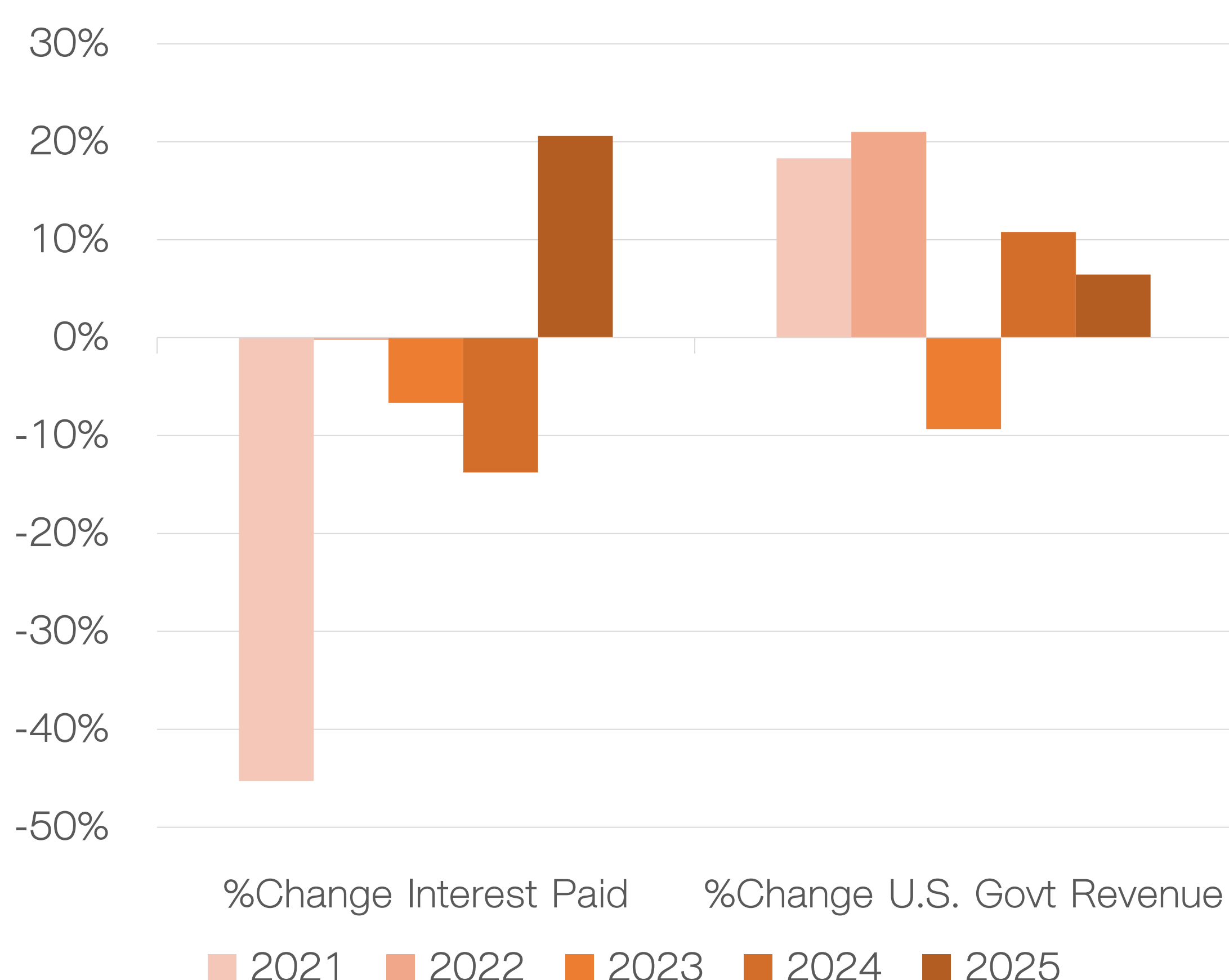
ความเสี่ยงแรกคือความเชื่อมั่นในพันธบัตรสหรัฐฯ ที่จะเริ่มถูกตั้งคำถามตลอดเวลา โดยประการแรกการลดต้นทุนกู้ยืมยังเป็นไปได้ยาก เนื่องจากกระทรวงการคลังหันไปออกตัวเงินคลังระยะสั้นเพิ่มเป็น 22% ซึ่งเกินกรอบแนะนำที่ 15-20% ท่ามกลางแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นที่ CBO ประเมินว่าหากดอกเบี้ยเพิ่มเพียง 0.1% จะดันขาดดุล 10 ปีเพิ่มอีก 3.79 แสนล้านดอลลาร์ อีกทั้งแรงซื้อจาก stablecoin ก็จำกัดอยู่เพียงราว 3 แสนล้านดอลลาร์และเป็นการย้ายเงินฝากเดิม และการซื้อคืนพันธบัตรยาว 6 พันล้านดอลลาร์ต่อรอบก็ไม่ได้ช่วยลดหนี้รวมลงได้ ประการที่สองการเติบโตเศรษฐกิจ ที่พึ่งพิงการเติบโตของเทคโนโลยี AI ยังเป็นความหวังที่ต้องรอพิสูจน์ เพราะผลต่อการผลิตภาพยังไม่ถึง โดย Penn Wharton ประเมินว่าจะดัน GDP โตเพิ่มได้เพียงเฉลี่ย 0.15% ต่อปี จนถึงปี 2035 ต่ำกว่า Best Case ของ Goldman Sachs ที่ 1.5% แผนการลงทุนศูนย์ข้อมูลมหาศาลยังเร่งให้ดอกเบี้ยสูงขึ้น กระทบ GDP ไตรมาส 2 ที่โตเพียง 1.5% และตลาดแรงงานที่อัตราจ้างงานใหม่ลดเหลือ 3.2% ซึ่งบทรเรียนจากยุค 1990 สะท้อนชัดเจนว่าการลดหนี้ในอดีตเกิดจากวินัยการคลังและการขึ้นภาษีควบคู่กับปัจจัยหนุนชั่วคราว ไม่ใช่ผลจากการเติบโตทางเทคโนโลยีเพียงอย่างเดียว

ความเสี่ยงถัดมาคือสถานะดอลลาร์จะถูกกดดันอย่างต่อเนื่อง โดยข้อมูลจาก IMF ชี้ว่าสัดส่วนดอลลาร์ในทุนสำรองเงินตราต่างประเทศทั่วโลกยังเพิ่มขึ้นเป็น 57.13%YoY ในไตรมาสแรกปี 2026 อย่างไรก็ดี ตัวเลขนี้ไม่ได้เล่าเรื่องทั้งหมด Council on Foreign Relations (CFR) ชี้ว่าเงินดอลลาร์กำลังย้ายจากทุนสำรองของธนาคารกลางไปอยู่กับธนาคารของรัฐ, กองทุนบำนาญ, และกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ โดยแรงซื้อจากต่างชาติมุ่งไปที่สินทรัพย์เสี่ยงของสหรัฐฯ มากกว่าพันธบัตร บางกลุ่มเริ่มลดการถือพันธบัตรอย่างชัดเจน เช่น กองทุนบำนาญในสวีเดนและเดนมาร์ก ขณะที่จีนและธนาคารกลางอีกหลายแห่งทยอยลดดอลลาร์และเพิ่มทองคำ สอดคล้องกับ World Gold Council ที่รายงานว่าธนาคารกลางซื้อทองคำสุทธิ 289 ตันในไตรมาส 2 ปี ซึ่งนักวิเคราะห์มองว่าส่วนหนึ่งมาจากความกังวลเรื่องการด้อยค่าของเงินตรา และความต้องการของประเทศเกิดใหม่ที่จะลดการพึ่งพาดอลลาร์

ด้วยเหตุนี้ดอกเบี้ยที่สูงขึ้นพร้อม Yield ระยะยาวที่ยืนอยู่ในระดับสูงนั้น อาจพัฒนาไปสู่แรงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงของสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม AI ที่ออกหุ้นกู้จำนวนมาก ขณะที่ส่วนต่างผลตอบแทนหุ้นกู้ยังแคบใกล้ระดับต่ำสุดในอดีต สะท้อนว่าตลาดยังประเมินความเสี่ยงต่ำไป อีกทั้งหุ้นสหรัฐฯ ที่มีเงินต่างชาติหนุนจะเปราะบางหากดอลลาร์อ่อนค่า และพันธบัตรจะช่วยกระจายความเสี่ยงให้พอร์ตหุ้นได้น้อยลง ทางเราจึงแนะนำให้ Diversify การลงทุนไปยังประเทศ ที่มีอัตราส่วนหนี้ต่อ GDP ค่อนข้างต่ำ และ Bond Yield มีความผันผวนต่ำ เช่น ไต้หวัน, อินโดนีเซีย, และเยอรมนี เพื่อลดความผันผวนจากตลาดตราสารหนี้

FIGURE 1

U.S. interest payment growth while revenue slow down



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

FIGURE 2

List countries of low debt to GDP

Country/Region	Debt to GDP	Bond yield 10 Yr	%WTD Change
Taiwan	26.17	1.9	0.00%
Switzerland	37.58	0.518	1.93%
Indonesia	40.19	7.124	-0.17%
Australia	49.83	5.301	-0.92%
South Korea	52.49	4.517	-0.40%
Thailand	57.17	2.373	1.81%
Germany	63.5	3.508	0.17%
Malaysia	70.39	4.096	0.12%
India	81.29	7.055	0.04%
Brazil	87.28	14.299	0.06%
China	88.33	1.68	0.00%
United Kingdom	101.29	5.295	0.00%
Canada	110.77	3.939	0.00%
France	115.6	4.478	0.36%
United States	120.79	4.979	-0.86%
Italy	137.1	4.374	0.27%
Singapore	177	2.486	0.40%
Japan	236.66	2.969	-0.27%

Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

น้ำมันแพงยังไม่จบ: เมื่อโลกเข้าสู่ฤดูหนาวในวัณที่คลังสำรองว่างเปล่า

เจ็ดเดือนหลังสงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่านปะทุขึ้นเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ ช่องแคบฮอร์มุซซึ่งเคยเป็นเส้นทางขนส่งน้ำมันมากกว่าหนึ่งในห้าของโลกยังแทบปิดสนิท และเมื่อท่อส่งน้ำมัน East-West ของซาอุดีอาระเบีย ซึ่งเป็นเส้นทางเลี้ยงหลักที่ขนน้ำมันราว 4-5 ล้านบาร์เรลต่อวันไปยังทะเลแดง ถูกโครนโจมตีจนต้องหยุดดำเนินการ ราคาน้ำมันดิบเบรนท์จึงพุ่งขึ้นยืนเหนือ 107 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สิ่งที่ทำให้วิกฤตรอบนี้หนักงวลกว่าครั้งก่อน คือราคาที่สูงไม่ได้มาจากเศรษฐกิจที่ร้อนแรง แต่มาจากอุปทานที่หายไป ในจังหวะที่โลกแทบไม่เหลือกันชนให้ใช้ สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) ประเมินว่าสต็อกน้ำมันโลกลดลงแล้วราว 400 ล้านบาร์เรลนับตั้งแต่ต้นปี ส่วนต่างระหว่างราคาเบรนท์สัญญาใกล้กับสัญญาอีกหนึ่งปีกว้างเกิน 20 ดอลลาร์ สะท้อนว่าตลาดยอมจ่ายแพงเพื่อให้ได้น้ำมัน "วันนี้" ขณะที่ค่าเช่าเรือบรรทุกน้ำมันดิบและราคาดีเซลสหรัฐฯ ทำจุดสูงสุดใหม่

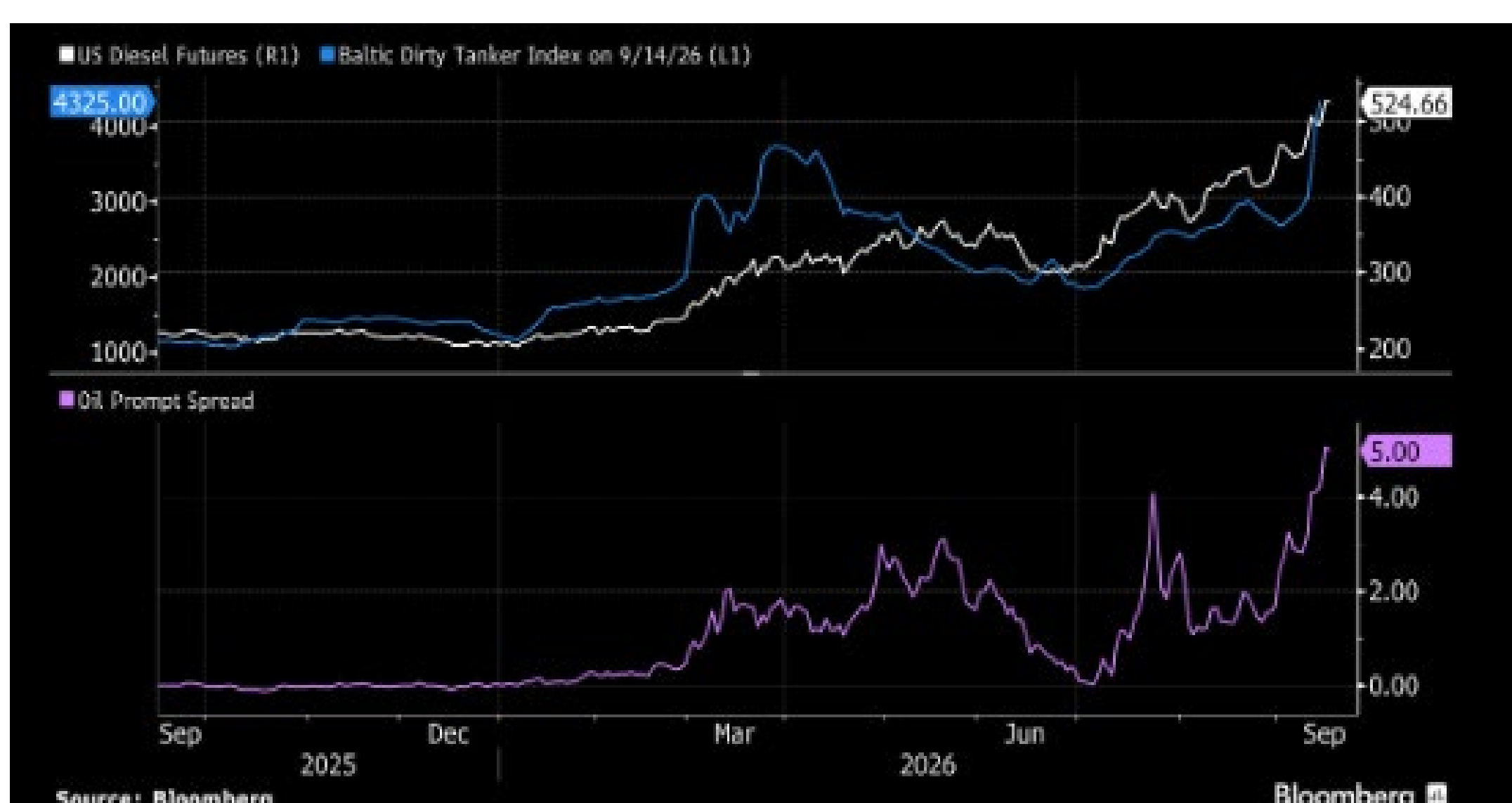
ที่น่ากังวลยิ่งกว่าคือแรงกดดันระลอกถัดไปกำลังมาถึงในไตรมาสสุดท้ายของปี ประการแรก ฤดูหนาวในซีกโลกเหนือจะดันความต้องการน้ำมันทำความร้อนซึ่งเป็นน้ำมันกลุ่มเดียวกับดีเซล ขณะที่ EIA คาดว่าสต็อกน้ำมันกลุ่มดีเซลของสหรัฐฯ จะต่ำกว่า 100 ล้านบาร์เรลในเดือนกันยายน และจะอยู่ต่ำกว่าระดับต่ำสุดในรอบห้าปีไปจนถึงปี 2570 ประการที่สอง คลังสำรองน้ำมันเชิงยุทธศาสตร์ (SPR) ของสหรัฐฯ ลดลงเหลือราว 285 ล้านบาร์เรล หรือประมาณ 40% ของความจุ ซึ่งต่ำที่สุดนับตั้งแต่ต้นทศวรรษ 1980 หลังระบายออกไป 172 ล้านบาร์เรลในปีนี้ น้ำมันที่ให้บริการผ่านโครงการแลกเปลี่ยนมีกำหนดส่งคืนพร้อมส่วนเพิ่ม 18-28% ในช่วงปลายปี จึงกลายเป็นอุปสงค์ส่วนเพิ่มในจังหวะเดียวกับฤดูหนาว และคลังที่เหลือน้อยยังทำให้สหรัฐฯ มีเครื่องมือรับมือน้อยลงหากวิกฤตลุกลาม

ผู้รับภาระหนักที่สุดคือประเทศผู้นำเข้าน้ำมัน ศูนย์วิจัยพลังงานและอากาศสะอาด (CREA) ประเมินว่าช่วงเดือนมีนาคม-สิงหาคม ผู้นำเข้าเชื้อเพลิงฟอสซิลทั่วโลกต้องจ่ายเพิ่มราว 330,000 ล้านดอลลาร์ จีนจ่ายเพิ่มมากที่สุด 31,700 ล้านดอลลาร์ ตามด้วยอินเดียและญี่ปุ่น แต่เมื่อเทียบกับขนาดเศรษฐกิจ ประเทศที่ได้รับภาระหนักไม่ใช่ประเทศจีน ยกตัวอย่างเช่น ไทยได้รับผลกระทบหนักกว่ามาก ด้วยภาระราว 0.74% ของ GDP เทียบกับจีนเพียง 0.17% ประเทศผู้นำเข้าในเอเชียหลายประเทศกำลังหมดตัวช่วย ผลที่ตามมาคือดุลการค้าที่ขาดดุลกว้างขึ้น ค่าเงินที่อ่อนลงดังเช่นเงินรูปีของอินเดีย และภาระการคลังที่หนักขึ้นดังเช่นกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงของไทยที่ต้องชดเชยราคาดีเซลราว 9.83 บาทต่อลิตร “ตลาดเกิดใหม่” ที่ต้องพึ่งพาการนำเข้าน้ำมัน มันคือโคมิน ที่ลามตั้งแต่ค่าเงิน เงินเฟ้อ งบประมาณ ไปจนถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจ นำไปสู่ฝันร้ายที่เรียกว่า Stagflation หรือภาวะข้าวของแพงในขณะที่เศรษฐกิจซบเซา รอยร้าวนี้สะท้อนชัดเจนผ่านเรื่องราวจากหลายประเทศ ไม่ว่าจะเป็นฟิลิปปินส์แบกรับต้นทุนพลังงานจนเงินเฟ้อพุ่งทะลุ 6.8% แม้ธนาคารกลางจะกดเฟ้นขึ้นดอกเบี้ยถึงสามครั้งเพื่อสกัดกัน แต่เงินเปโซก็ยังร่วงทำสถิติต่ำสุดใหม่ ขณะที่อินเดียเพิ่งสูญเสียเกราะป้องกันเมื่อโครงการเงินฝากต่างประเทศพิเศษสิ้นสุดลง ส่งผลให้เงินรูปีอ่อนค่าและเงินเฟ้อพุ่งสูงสุดในรอบสองปี รวมถึงปากีสถานและอียิปต์ที่รัฐบาลแบกรับภาระไม่ไหวจนต้องยกเลิกการอุดหนุนราคา ส่งผลให้ราคาน้ำมันและเงินเฟ้อพุ่งทะลุ 10% อย่างรวดเร็ว ประชาชนต้องรับภาระค่าครองชีพไปเต็มหน้าตัก ด้านไทยแม้ตัวเลขเงินเฟ้อจะดูต่ำเพียง 2.53% แต่ความสงบนี้แลกมาด้วยการควักเงินชดเชยของกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่เสี่ยงติดลบระดับแสนล้านบาท ซึ่งท้ายที่สุดก็คือหนี้ที่รอวันต้องจ่ายคืน ทุกประเทศกำลังติดอยู่ในทางแยกที่ต้องเลือกระหว่างการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อพยุงค่าเงิน การอุดหนุนราคาที่ถ่วงงบประมาณ หรือการลอยตัวที่ทำร้ายกำลังซื้อของประชาชน ช้ำร้ายธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เพิ่งประกาศขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบสามปีสู่ 3.75-4.00% ยิ่งทำให้ดอลลาร์แข็งค่า น้ำมันแพงขึ้น และดึงกระแสเงินทุนไหลออกจากตลาดที่เปราะบาง ภาพเหล่านี้ส่งสัญญาณเตือนที่ชัดเจนต่อนักลงทุน นั่นคือถึงเวลา "Underweight" หรือลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ที่พึ่งพาน้ำมันสูง ขาดดุลแฝด (บัญชีเดินสะพัดและงบประมาณ) และมีทุนสำรองต่ำ อย่างฟิลิปปินส์ อินเดีย รวมถึงไทยที่อยู่ในระดับเผื่อระวัง

ในยามนี้ เม็ดเงินควรถูกโยกย้ายไปยังประเทศที่เกินดุลบัญชีเดินสะพัด ได้ประโยชน์จากห่วงโซ่อุปทานเทคโนโลยี AI หรือกลุ่มผู้ส่งออกพลังงาน อย่างไรก็ตาม วิกฤตย่อมมีวันคลี่คลาย นักลงทุนควรจับตาสัญญาณบวก เช่น ท่อส่งน้ำมันที่อาจซ่อมแซมเสร็จใน 5-6 สัปดาห์ การอ่อนตัวของราคาเบรนท์ลงสู่ระดับ 90 ดอลลาร์ หรือการส่งสัญญาณหยุดขึ้นดอกเบี้ยของเฟด แต่จนกว่าวันนั้นจะมาถึง คำถามสำคัญของตลาดเกิดใหม่ไม่ว่าใครเจ็บปวดน้อยกว่ากัน แต่คือใครมี "กันชน" มากพอที่จะรอดพ้นฤดูหนาวอันโหดร้ายนี้ไปได้

FIGURE 3

Energy Pressures Pile Up



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

FIGURE 4

Saudis Shut Down the East-West Pipeline After Attacks

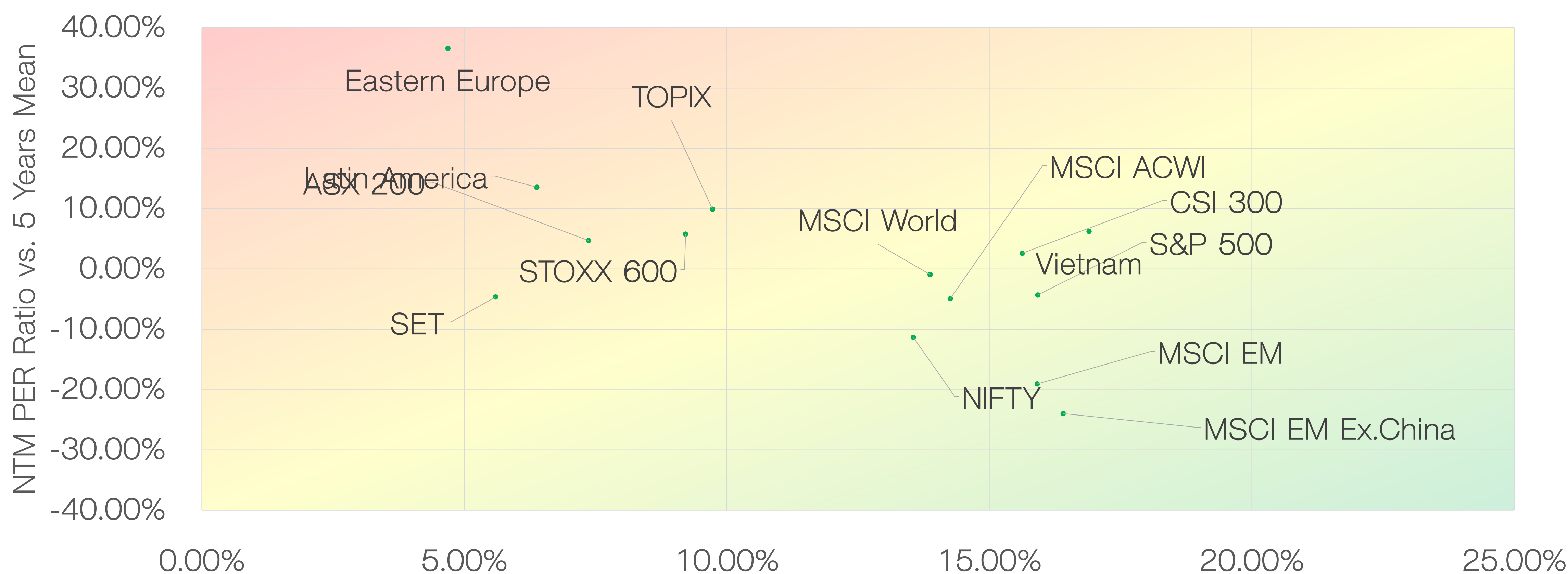
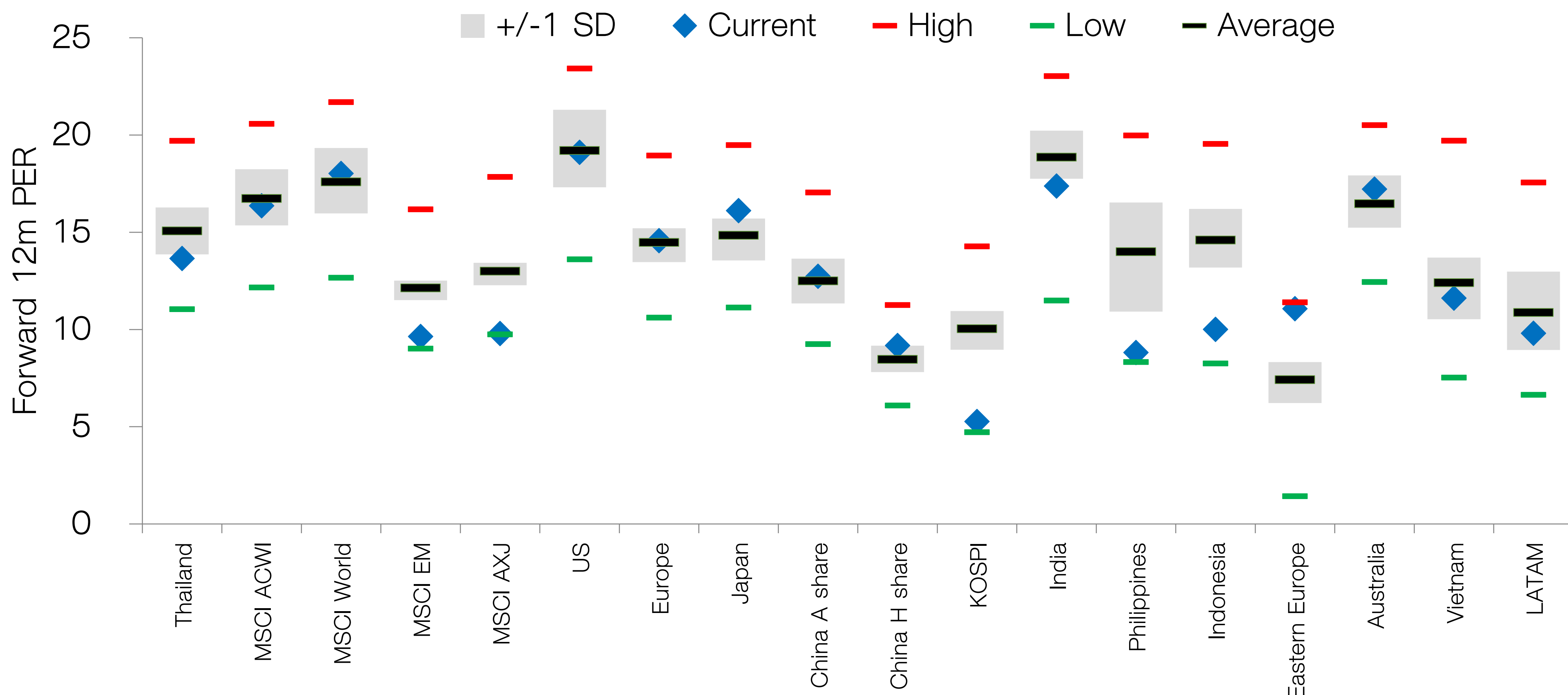


Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

LH BANK
A member of **CTBC BANK**
中國銀行 (中國)
ADVISORY

ARCH LUMPINI WEEKLY REPORT

MARKET EVENT AND VALUATION



EPS Growth (NTM vs. Second NTM) Source: Bloomberg, LH Bank Advisory as of 17 September 2026

ข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimer)

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