ASIA PLUS Securities

WEEKLY SYNERGY

14 October 2025

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้

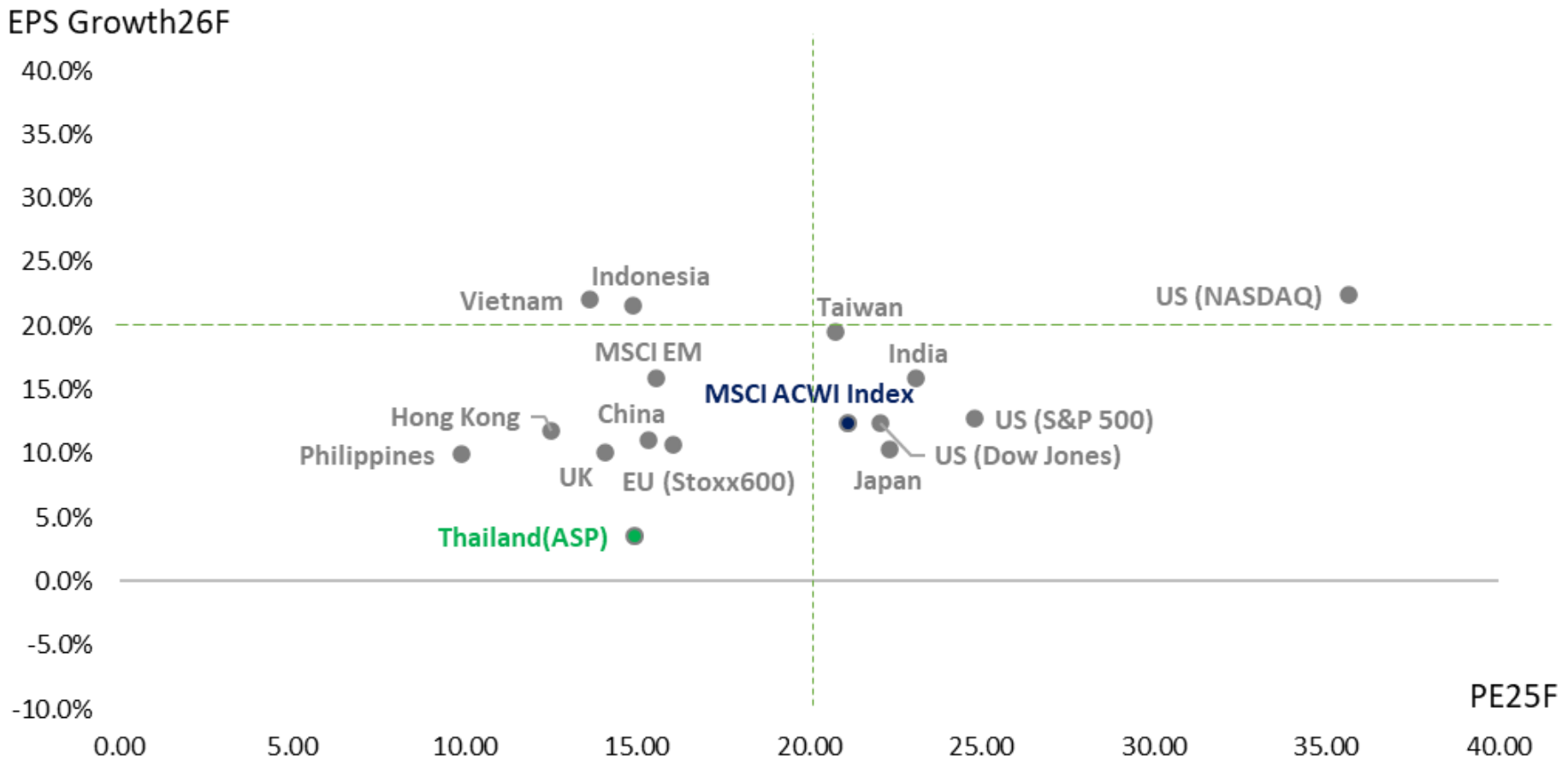
Date		Country	Events	Month	Actual	Consensus	Older
Monday	13 Oct 25	CN	Exports YoY	Sep	-	6.0%	4.4%
			Imports YoY	Sep	-	1.7%	1.3%
Tuesday	14 Oct 25	TH	ประชุม ครม.**				
		US	Retail Sales Advance MoM	Aug	-	0.2%	0.5%
			Industrial Production MoM	Aug	-	0.0%	-0.1%
Wednesday	15 Oct 25	US	CPI YoY**	Sep	-	3.1%	2.9%
			Core CPI YoY	Sep	-	3.1%	3.1%
		CN	PPI YoY	Sep	-	-2.3%	-2.9%
			CPI YoY	Sep	-	-0.2%	-0.4%
Thursday	16 Oct 25	US	Retail Sales Advance MoM	Sep	-	0.40%	0.6%
			PPI Final Demand YoY	Sep	-	-	2.6%
			Initial Jobless Claims	Oct-11	-	-	263k
Friday	17 Oct 25	US	Industrial Production MoM	Sep	-	0.0%	0.1%

- เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ก.ย. 68 มีแนวโน้มสูงขึ้นจากเดือนก่อน อาจทำให้ความคาดหวังในการปรับลดดอกเบี้ยลดลงบ้าง
- แต่การเปิดเผยตัวเลขมีโอกาสเลื่อนกว่า 60% จากเหตุ Government Shutdown ยังค้าง
- รัฐบาลอนุทิน เร่งคลอดแพ็คเกจกระตุ้นเศรษฐกิจ ครึ่งปีแรก 69 รับมือส่งออก-ท่องเที่ยวซบ

ที่มา : Bloomberg

ASIA PLUS Securities

เทียบ PER25F กับ EPS Growth26F ของตลาดหุ้นแต่ละประเทศ



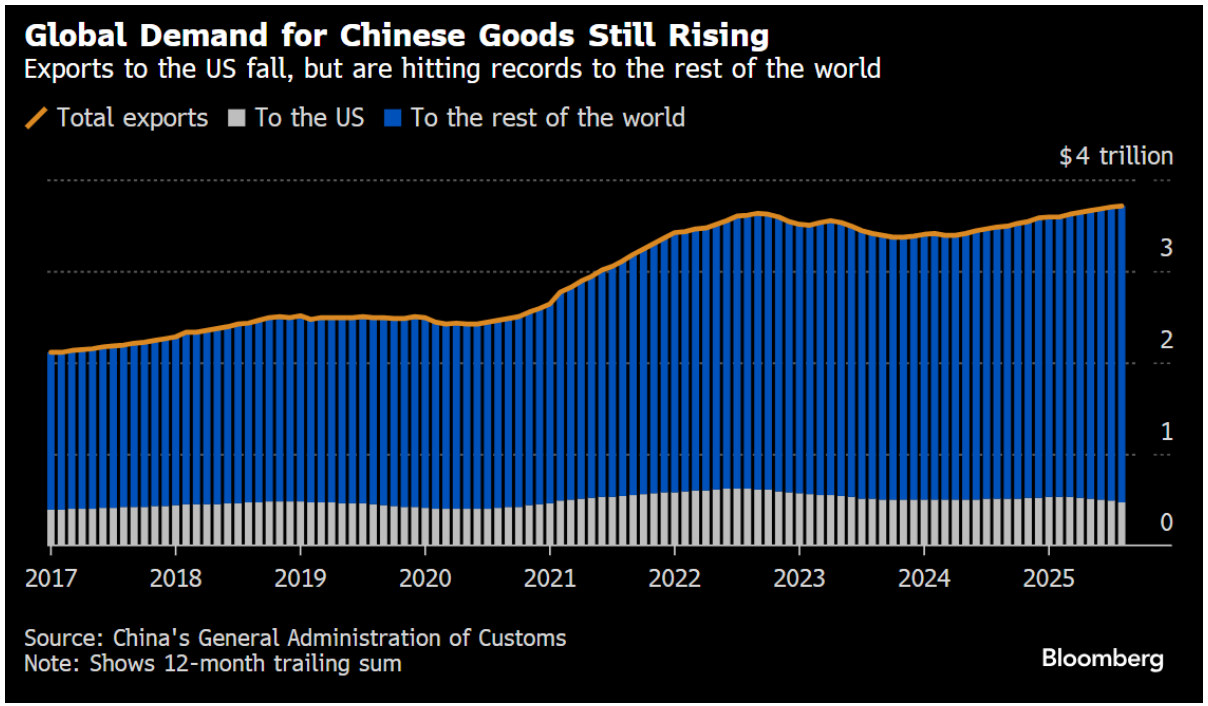
ASIA PLUS Securities

จีนเผยมูลค่าส่งออก-นำเข้า 9 เดือนแรก ขยายตัว 4% หนุนให้จีนมีอำนาจต่อรองในสงครามการค้า

China | Browse | 05:56:42 | 10/13/25 - 10/21/25

Economic Releases | All Economic Releases | View: Agenda / Weekly

	Date Time	A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior	Revised
21)	10/13 09:56				Exports YoY	Sep	6.6%	8.3%	4.4%	--
22)	10/13 09:56				Imports YoY	Sep	1.8%	7.4%	1.3%	--
23)	10/13 09:56				Trade Balance	Sep	$98.05b	$90.45b	$102.33	--



- การค้ากับอาเซียนเติบโต 9.6%
- แอฟริกาเติบโตสูงถึง 19.5%
- เอเชียกลางเติบโต 16.7%
- ลาตินอเมริกา 3.9%
- กลุ่มความร่วมมือทางเศรษฐกิจเอเชีย-แปซิฟิก (APEC) เพิ่มขึ้น 2%

ที่มา : Bloomberg

ASIA PLUS Securities

ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังเป็นปัจจัยเสี่ยงระยะสั้น

9 ต.ค.68 จีนได้ประกาศมาตรการคุมเข้มการส่งออกแร่หายากและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อการผลิตสินค้าไฮเทค

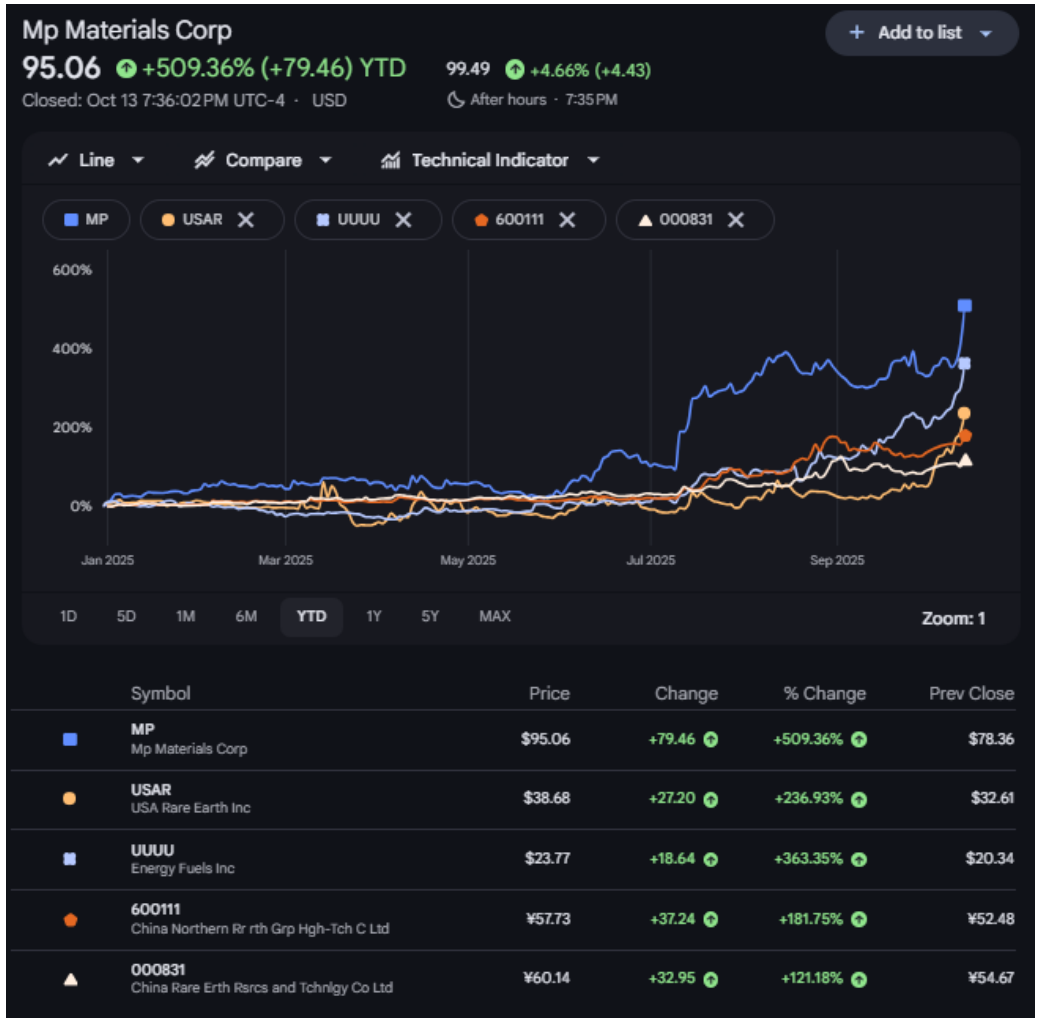
10 ต.ค.68 ทรัมป์ประกาศว่า สหรัฐฯ จะเก็บภาษี 100% สำหรับสินค้าจีนทั้งหมด และคุมเข้มการส่งออกซอฟต์แวร์สำคัญ โดยจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย.

12 ต.ค.68 ทรัมป์มีท่าทีอ่อนลง “ทุกอย่างจะเป็นไปในทางที่ดีและสหรัฐฯ ไม่ต้องการทำร้ายจีน”
เบสเซนต์เปิดเผยว่า ความสัมพันธ์ระหว่างจีนและสหรัฐฯ ยังคงเป็นไปในทางที่ดี เจ้าหน้าที่จีนและสหรัฐฯ จะมีการหารือกันที่กรุงวอชิงตันในสัปดาห์นี้

ที่มา : Bloomberg

ASIA PLUS Securities

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับแร่หายากในสหรัฐฯ – จีน พุ่งไม่ต่ำกว่า 100%YTD



Symbol	Price	Change	% Change	Prev Close
MP Mp Materials Corp	$95.06	+79.46	+509.36%	$78.36
USAR USA Rare Earth Inc	$38.68	+27.20	+236.93%	$32.61
UUUU Energy Fuels Inc	$23.77	+18.64	+363.35%	$20.34
600111 China Northern Rr rth Grp Hgh-Tch C Ltd	¥57.73	+37.24	+181.75%	¥52.48
000831 China Rare Erth Rsrcs and Tchnlgy Co Ltd	¥60.14	+32.95	+121.18%	¥54.67

ชื่อบริษัท	ตราสัญลักษณ์ / ตลาด	จุดเด่น / บทบาทสำคัญ
MP Materials Corp	NYSE: **MP**	ทำเหมืองและแปรสภาพแร่หายาก (Mountain Pass Mine)
USA Rare Earth, Inc.	NASDAQ: **USAR**	พัฒนา supply chain ตั้งแต่วัตถุดิบถึงแม่เหล็ก (mine-to-magnet) Usare +2
Energy Fuels Inc.	NYSE: UUUU	บริษัทเหมือง / วัตถุดิบที่เกี่ยวข้องกับแร่สำคัญ (แม้ไม่ใช่แร่หายากทั้งหมด) Junior Mining N...
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co Ltd	SSE: **600111**	หนึ่งในบริษัทใหญ่ด้านแร่หายากในจีน (ควบคุมการผลิต / แปรสภาพ) Investing.com
China Rare Earth Resources & Technology Co Ltd	SZSE: **000831**	ดำเนินธุรกิจแร่หายาก / การแปรรูปในจีน Reuters

ที่มา : Google Finance

ASIA PLUS Securities

Government Shutdown อาจลากยาวจนถึงกลางเดือน ต.ค. 68

ความน่าจะเป็นที่รับาลสหรัฐฯ จะ Shutdown มากกว่า 20 วัน มีน้ำหนักมากกว่า 80% แล้ว

Concept	Lnk	Value	1D Net	5D Net	Low 30D	Pos	High 30D	Volume	Update
Will the U.S. Government Shutdown?									
How many days will the federal government be shut down this year? (Kalshi)									
More than 0 days		99.0%	0.0	0.0	69.0%		99.0%		06:02
More than 6 days		99.0%	0.0	0.0	98.0%		99.0%	1	06:02
More than 7 days		99.0%	0.0	0.0	96.0%		99.0%	969	06:02
More than 8 days		99.0%	0.0	0.0	94.0%		99.0%		06:02
More than 9 days		99.0%	0.0	3.0	88.0%		99.0%		06:02
More than 11 days		99.0%	0.0	9.0	84.0%		99.0%		06:02
More than 12 days		99.0%	0.0	9.0	83.0%		99.0%	11k	06:02
More than 13 days		99.0%	0.0	11.0	72.0%		99.0%	67k	06:02
More than 3 days		99.0%	0.0	0.0	57.0%		99.0%		06:02
More than 5 days		99.0%	0.0	0.0	47.0%		99.0%	6k	06:02
More than 10 days		99.0%	0.0	7.0	31.0%		99.0%		06:02
More than 14 days		98.0%	0.0	17.0	68.0%		99.0%	66k	06:02
More than 15 days		97.0%	1.0	20.0	53.0%		99.0%	95k	06:02
More than 20 days		88.0%	-2.0	27.0	20.0%		94.0%	64k	06:02
More than 25 days		68.0%	-6.0	22.0	3.0%		82.0%	50k	06:02
More than 30 days		57.0%	0.0	22.0	8.0%		67.0%	78k	06:02
More than 35 days		43.0%	-2.0	17.0	10.0%		55.0%	71k	06:02
More than 40 days		34.0%	-2.0	14.0	5.0%		48.0%	88k	06:02

Government shutdown ทำให้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ล่าช้า

US Economic Data Releases Delayed by Government Shutdown (Table)

By Chris Middleton

(Bloomberg) -- The following is a list of US economic data releases that have been delayed by the federal government shutdown that began Oct. 1.

Report	Source	Original Release Date	Rescheduled Release Date
Construction Spending (Aug.)	Census	10/1/2025	TBA
Initial Jobless Claims (wk ended Sept. 27)	Labor	10/2/2025	TBA
Factory Orders (Aug.)	Census	10/2/2025	TBA
Nonfarm Payrolls (Sept.)	BLS	10/3/2025	TBA
Trade Balance (Aug.)	BEA	10/7/2025	TBA
Initial Jobless Claims (wk ended Oct. 4)	Labor	10/9/2025	TBA
Wholesale Inventories (Aug.)	Census	10/9/2025	TBA
Federal Budget Balance (Sept.)	Treasury	10/10/2025	TBA
Consumer Price Index (Sept.)	BLS	10/15/2025	10/24/2025
Industrial Production/Cap Util (Sept.)*	Federal Reserve	10/17/2025	TBA

- การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ (Government Shutdown) เริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 68 (ครั้งแรกในรอบเกือบ 7 ปี และเป็นครั้งที่ 3 ภายใต้ ปธน. ทรัมป์) หลังสภาคองเกรสไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในการขยายเวลาการจัดสรรงบประมาณได้
- โพล Government Shutdown เกิน 15 วัน (เกิน 60%) ทั้งนี้หากจบเร็วกว่านั้น อาจทำให้ “ราคาทองคำ” ย่อตัวลงได้ หลังพุ่งทำ ATH

ที่มา : Bloomberg

ASIA PLUS Securities

ผลกระทบต่อตลาดการเงินในการเกิด US Government Shutdown

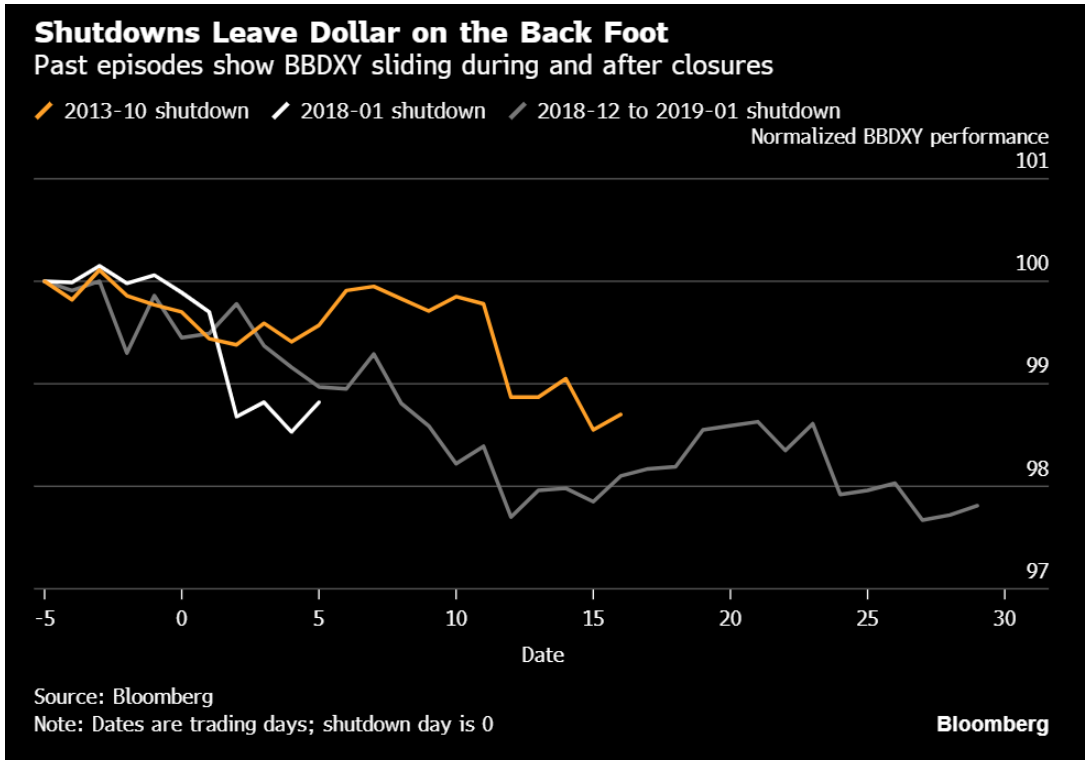
Shutdowns Add Drama, But Historically Stocks Don't Really Care

S&P 500 Performance During And After Government Shutdowns

Start of Shutdown	Reopen Date	Length (Days)	S&P 500 Return	S&P 500 12 Months After End	President	Senate	House
9/30/1976	10/11/1976	11	-3.5%	-6.6%	Ford	Democrat	Democrat
9/30/1977	10/13/1977	13	-2.5%	12.0%	Carter	Democrat	Democrat
10/31/1977	11/9/1977	9	0.4%	1.5%	Carter	Democrat	Democrat
11/30/1977	12/9/1977	9	-1.0%	3.2%	Carter	Democrat	Democrat
9/30/1978	10/18/1978	18	-2.0%	3.1%	Carter	Democrat	Democrat
9/30/1979	10/12/1979	12	-4.4%	24.7%	Carter	Democrat	Democrat
5/1/1980	5/1/1980	1	-0.8%	25.8%	Carter	Democrat	Democrat
11/20/1981	11/23/1981	3	0.7%	9.3%	Reagan	Republican	Democrat
9/30/1982	10/2/1982	2	0.3%	36.2%	Reagan	Republican	Democrat
12/17/1982	12/21/1982	4	2.4%	18.0%	Reagan	Republican	Democrat
11/10/1983	11/14/1983	4	1.6%	-0.4%	Reagan	Republican	Democrat
9/30/1984	10/3/1984	3	-2.2%	13.5%	Reagan	Republican	Democrat
10/3/1984	10/5/1984	2	-0.6%	12.6%	Reagan	Republican	Democrat
10/16/1986	10/18/1986	2	0.0%	18.4%	Reagan	Republican	Democrat
12/18/1987	12/20/1987	2	2.5%	11.9%	Reagan	Democrat	Democrat
10/5/1990	10/9/1990	4	-2.1%	23.2%	G.H.W. Bush	Democrat	Democrat
11/13/1995	11/19/1995	6	1.2%	22.8%	Clinton	Republican	Republican
12/15/1995	1/6/1996	22	0.0%	21.3%	Clinton	Republican	Republican
10/1/2013	10/17/2013	16	3.1%	8.9%	Obama	Democrat	Republican
1/19/2018	1/22/2018	2	0.8%	-7.1%	Trump	Republican	Republican
2/9/2018	2/9/2018	1	1.5%	3.4%	Trump	Republican	Republican
12/21/2018	1/25/2019	34	10.3%	23.7%	Trump	Republican	Republican
	Average	8.2	0.3%	12.7%			
	Median	4.0	0.1%	12.3%			
	% Higher		54.5%	86.4%			

Source: Carson Investment Research, FactSet 03/07/2025
@ryandetrick

CARSON

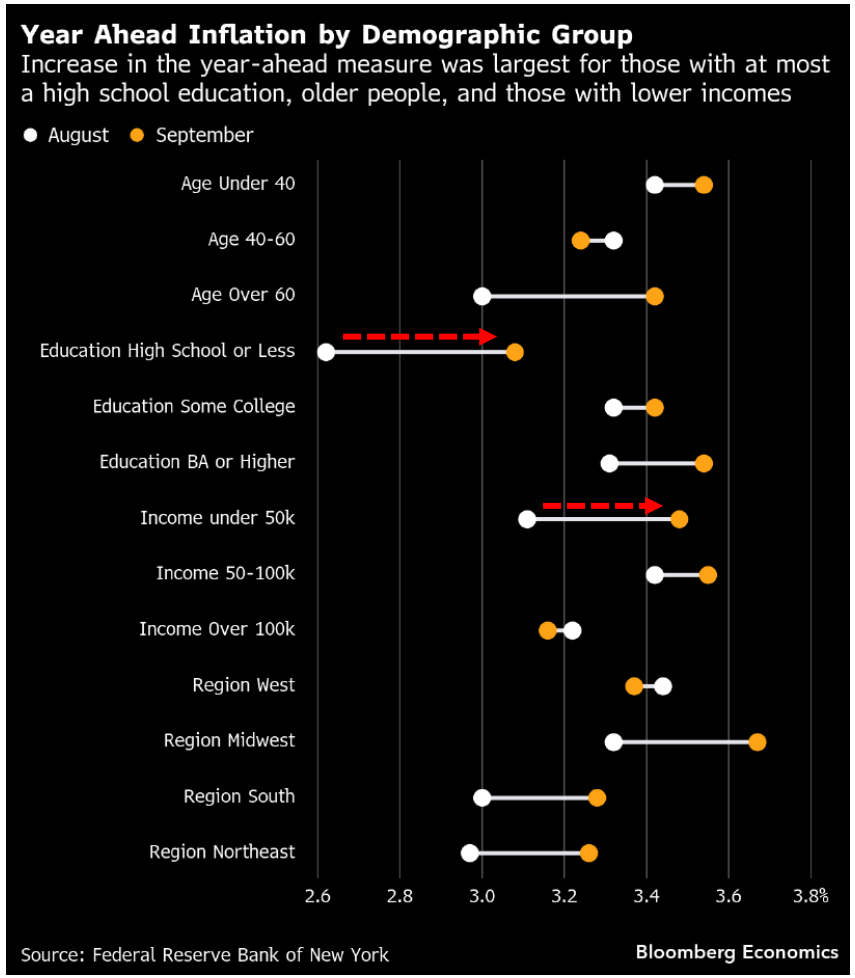


Government Shutdown ครั้งก่อน (2018–2019) ดัชนี S&P500 ปรับตัวสูงขึ้นราว 10.3%
เนื่องจากได้แรงหนุนจาก FED หยุดขึ้นดอกเบี้ยปลายปี 2018 อย่างไรก็ดี ค่าเงินดอลลาร์อ่อนตัวราว 2%

ที่มา : Carson, Bloomberg

ASIA PLUS Securities

Fed กำลังลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับความรู้สึกของผู้บริโภค



ในช่วงที่ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ไม่สามารถเข้าถึงได้ เนื่องจากการปิดทำการของรัฐบาลสหรัฐฯ ผลสำรวจจากธนาคารกลางนิวยอร์ก (New York Fed) พบว่า:

- **ผู้บริโภคคาดว่า เงินเฟ้อสหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้น** โดยในเดือน ก.ย. 68 คาดการณ์เงินเฟ้อในอีก 1 ปีข้างหน้า เพิ่มขึ้นเป็น 3.4% (เดิม 3.2%) ซึ่งกลุ่มที่ได้รับผลกระทบมากที่สุดคือ ผู้มีรายได้ต่ำและผู้มีการศึกษาระดับมัธยมปลายหรือต่ำกว่า อีกทั้งคาดการณ์เงินเฟ้อในอีก 5 ปีข้างหน้า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 3% (เดิม 2.9%)
- **สวนทางกับการที่ Fed เพิ่งลดดอกเบี้ย** 0.25% ในเดือน ก.ย. 68 และอาจลดอีกในการประชุมวันที่ 29 ต.ค. 68 รวมถึงวันที่ 10 ธ.ค. 68 (ตามคาดการณ์ Dot Plot)

อย่างไรก็ตาม **ท่าทีของ Fed ต่อเงินเฟ้อสหรัฐฯ** กำลังติดตามผลกระทบจากภาษีนำเข้า (tariffs) ว่าจะเป็นการเพิ่มราคาชั่วคราว หรือเป็นแรงผลักดันเงินเฟ้อระยะยาว

ที่มา : Bloomberg

คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ

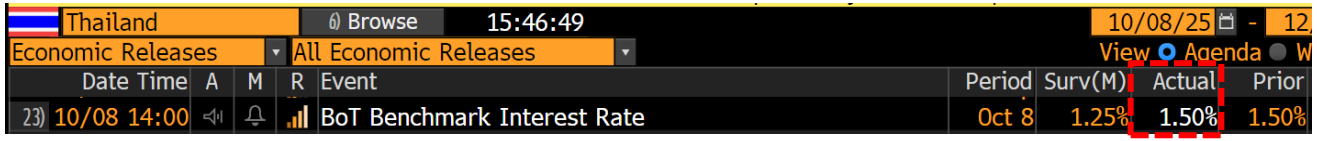
ครั้งที่	Fed	ECB	BoE	BOJ	BOT
1	29-ม.ค.-25 –	30-ม.ค.-25 ↓	6-ก.พ.-25 ↓	24-ม.ค.-25 ↑	26-ก.พ.-25 ↓
2	19-มี.ค.-25 –	6-มี.ค.-25 ↓	20-มี.ค.-25 –	19-มี.ค.-25 –	30-เม.ย.-25 ↓
3	7-พ.ค.-25 –	17-เม.ย.-25 ↓	8-พ.ค.-25 ↓	1-พ.ค.-25 –	25-มิ.ย.-25 –
4	18-มิ.ย.-25 –	5-มิ.ย.-25 ↓	19-มิ.ย.-25 –	17-มิ.ย.-25 –	13-ส.ค.-25 ↓
5	30-ก.ค.-25 –	24-ก.ค.-25 –	7-ส.ค.-25 ↓	31-ก.ค.-25 –	8-ต.ค.-25 –
6	17-ก.ย.-25 ↓	11-ก.ย.-25 –	18-ก.ย.-25 –	19-ก.ย.-25 –	17-ธ.ค.-25 ↓
7	29-ต.ค.-25 ↓	30-ต.ค.-25 –	6-พ.ย.-25 –	30-ต.ค.-25 –	
8	10-ธ.ค.-25 ↓	18-ธ.ค.-25 –	18-ธ.ค.-25 –	19-ธ.ค.-25 ↑	

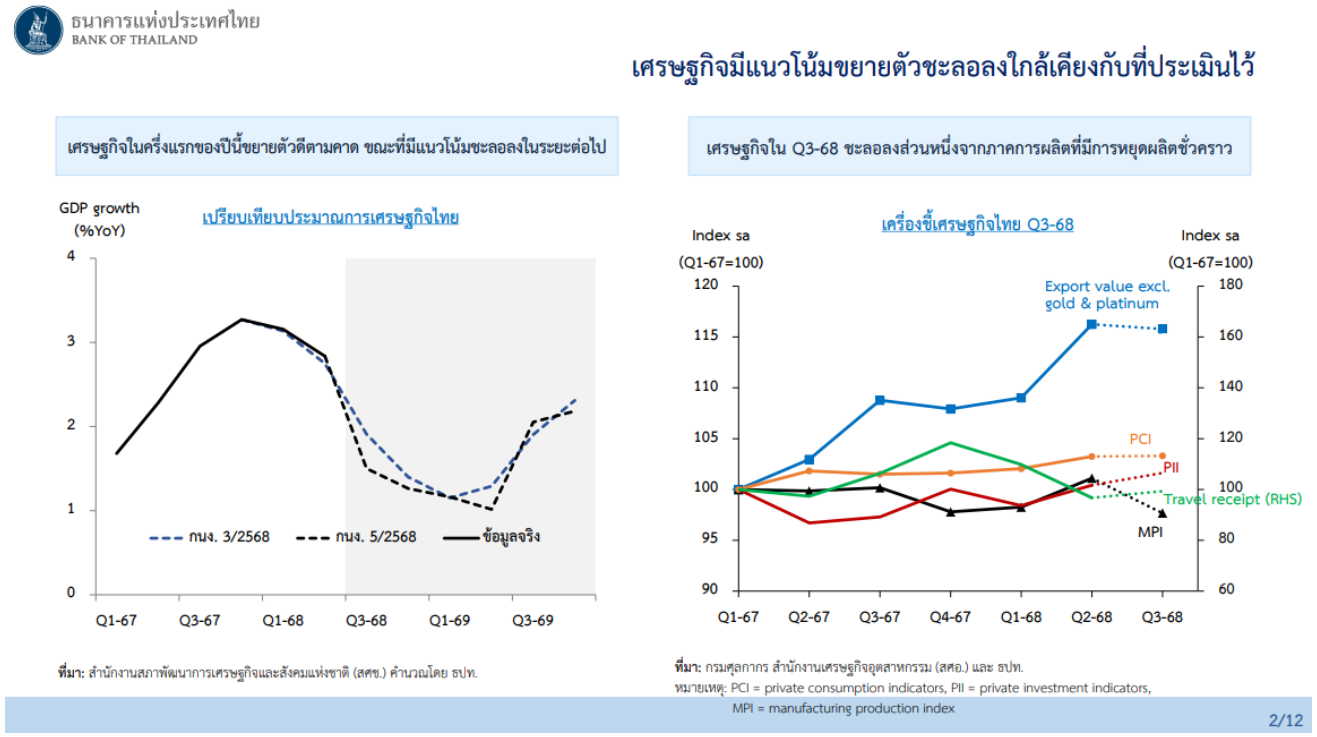
หมายเหตุ : หมายถึง Bloomerg คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed, ECB, BOJ ยกเว้น BOT คาดการณ์โดย ASPS

ที่มา : Bloomberg

ASIA PLUS Securities

กนง. มีมุมมอง “เชิงรับ” มากกว่าที่ตลาดคิด

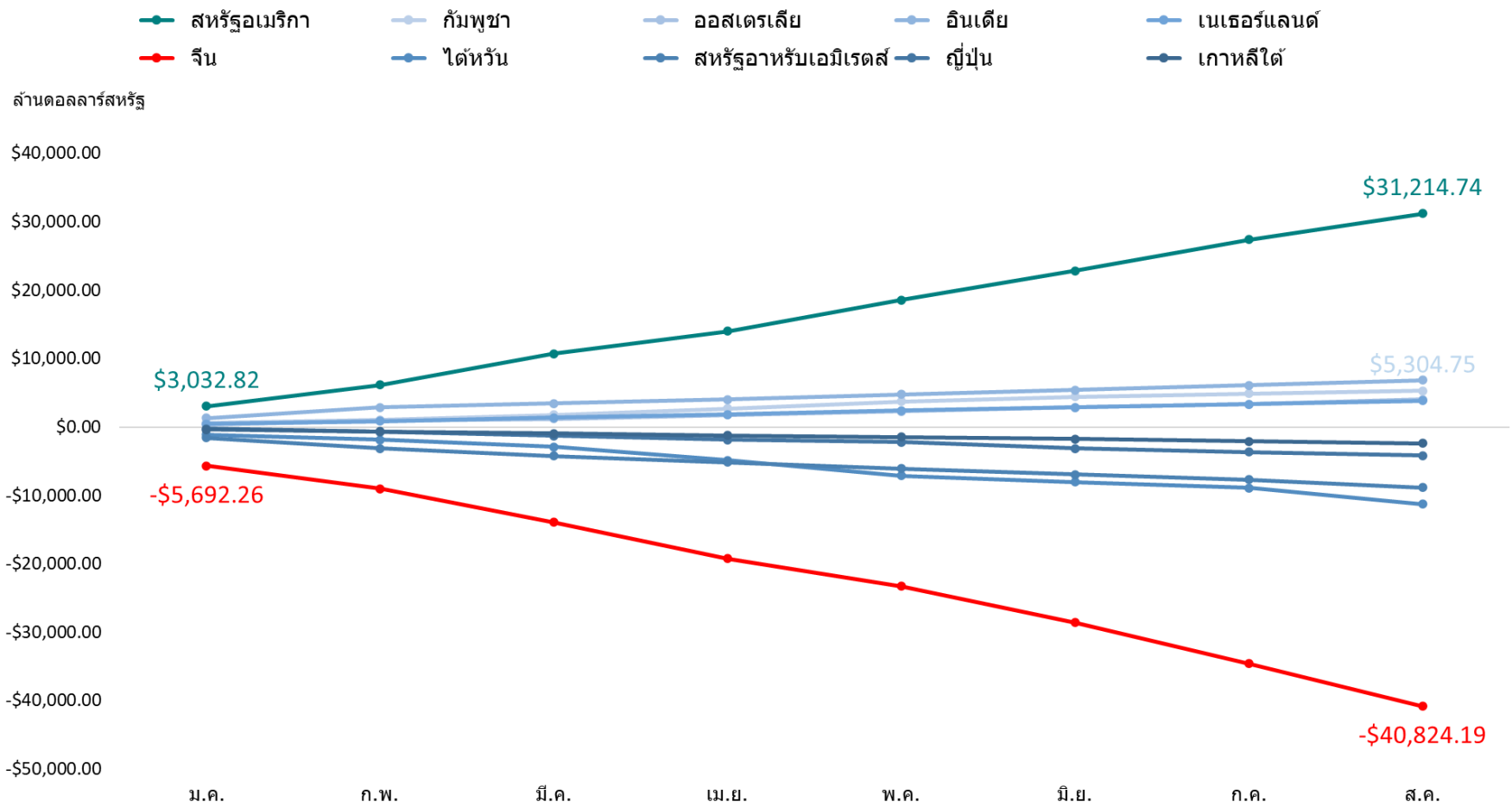




- วันที่ 10 ต.ค. 68 กนง. เสียงแตก 5:2 มีมติ “คงดอกเบี้ย” ไว้ที่ระดับ 1.5% ซึ่ง**ไม่เป็นไปตามตลาดคาด ที่มองว่าจะเห็นการปรับลดดอกเบี้ยสู่ 1.25%**
- ทิศทางดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับตัวลดลงได้อีก หากมีสัญญาณที่กระทบกับการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างมีนัยฯ และรุนแรงมากกว่า กนง. ประเมินไว้ (คาด GDP ไทยปีนี้โต 2.2% ปีหน้าโต 1.6%)
- **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** : การกลับมาของนักท่องเที่ยวและการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ, ความเสี่ยงของภาวะเงินฝืด, การขยายตัวของสินเชื่อและค่าเงินบาท

ที่มา : Bloomberg, กนง.

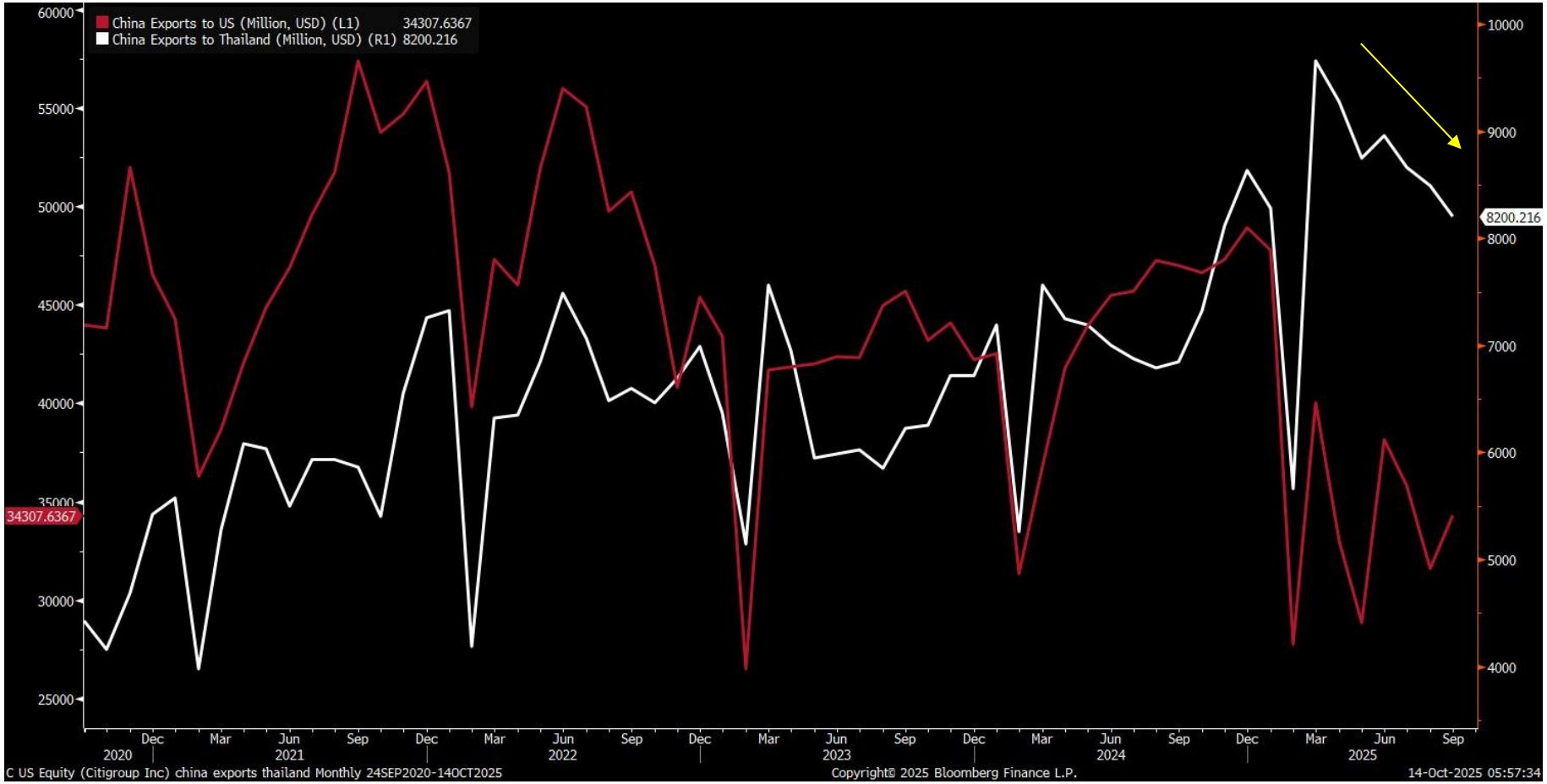
ดุลการค้าไทยรายเดือนกับประเทศต่างๆ ในปี 2025



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

ASIA PLUS Securities

จีนส่งออกสินค้ามาไทยลดลง



ที่มา : Bloomberg

ASIA PLUS Securities

ครม. สัปดาห์ คาดมีแผนกระตุ้นการท่องเที่ยวเมืองรอง

✅ สัญญาณที่สนับสนุน

- กระทรวงการคลังเตรียมเสนอมาตรการทางภาษีเพื่อสนับสนุนการท่องเที่ยว โดยเฉพาะในเมืองรอง เข้า **ที่ประชุม ครม.เศรษฐกิจ** ในสัปดาห์หน้า
- มาตรการที่เสนอ ได้แก่ ให้ประชาชนสามารถนำค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการท่องเที่ยว (ค่าที่พัก, ร้านอาหาร ฯลฯ) มาหักลดหย่อนภาษีได้ โดยเฉพาะในเมืองรอง
- สำหรับผู้ประกอบการโรงแรมหรือที่พักในเมืองรอง มีแผนให้สามารถนำค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงสถานที่มาหักลดหย่อนภาษีได้ "2 เท่า"
- มาตรการเร่งรัดการใช้จ่ายของภาครัฐในกิจกรรม เช่น การประชุมสัมมนา ให้ใช้ในเมืองรองเป็นลำดับแรก เพื่อกระจายเม็ดเงินสู่อีกหลายพื้นที่

⚠️ สิ่งที่ยังไม่ชัดเจน /เงื่อนไข

- รายละเอียดของมาตรการ เช่น **เพดานวงเงิน, ประเภทค่าใช้จ่ายที่จะได้รับสิทธิ์หักภาษี**, เงื่อนไขการใช้สิทธิ์ ฯลฯ ยังอยู่ระหว่างการพิจารณาและหารือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

กลุ่มธุรกิจ	หุ้นตัวอย่าง / โน้มน้าวใจ	เหตุผล
โรงแรม & รีสอร์ท	CENTEL, ERW, MINT, AWC	รายได้จากธุรกิจที่พักจะเพิ่มตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่มากขึ้น
สายการบิน / เดินทาง	AAV, BA	เมื่อมีนักท่องเที่ยวมาก เที่ยวบินภายในประเทศและระหว่างประเทศจะเพิ่มขึ้น

ที่มา : Bloomberg

ASIA PLUS Securities

สัปดาห์ เริ่มต้นประกาศงบ 3Q68 กลุ่มธ.พ. ทั้งไทยและเทศ

คาดการตารางรายงานงบ 3Q68 ต่างประเทศ

คาดการตารางรายงานงบ 3Q68 ไทย

SEPTEMBER 2025

S	M	T	W	T	F	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30				

NOVEMBER 2025

S	M	T	W	T	F	S
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

OCTOBER 2025

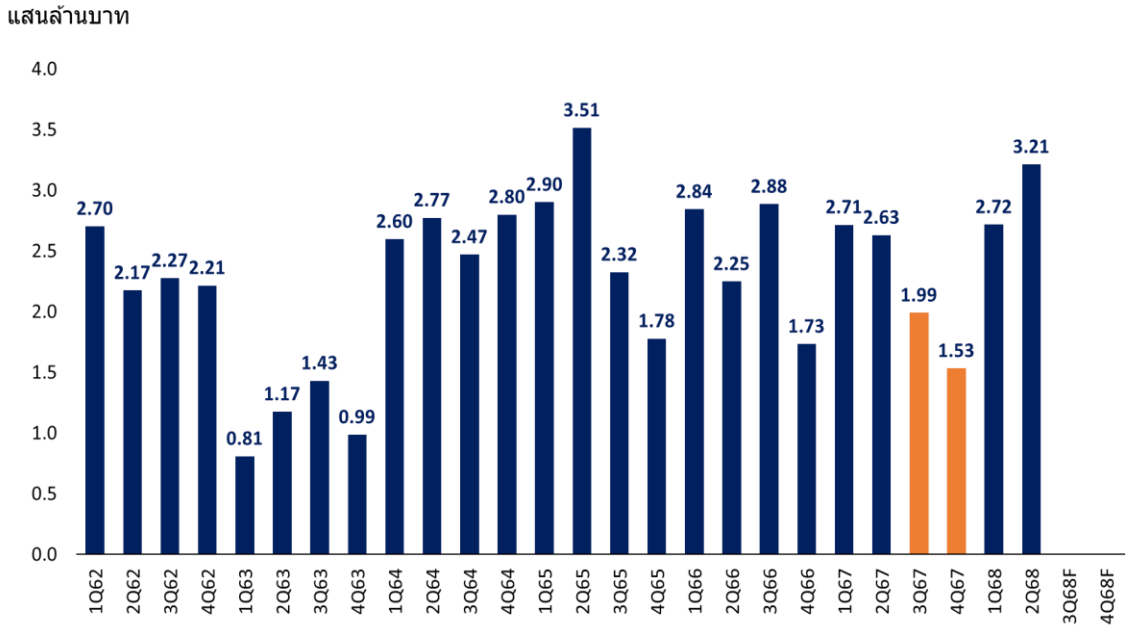
SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
28	29	30	1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13 Columbus Day	14 TISCO	15	16	17 TTB KTC BAY KKP	18
19	20	21 KTB KBANK BBL SCB	22	23	24 DELTA	25
26	27	28 SCGD	29 SCC	30 ITC, PTTEP	31	1

ที่มา : Bloomberg

ASIA PLUS Securities

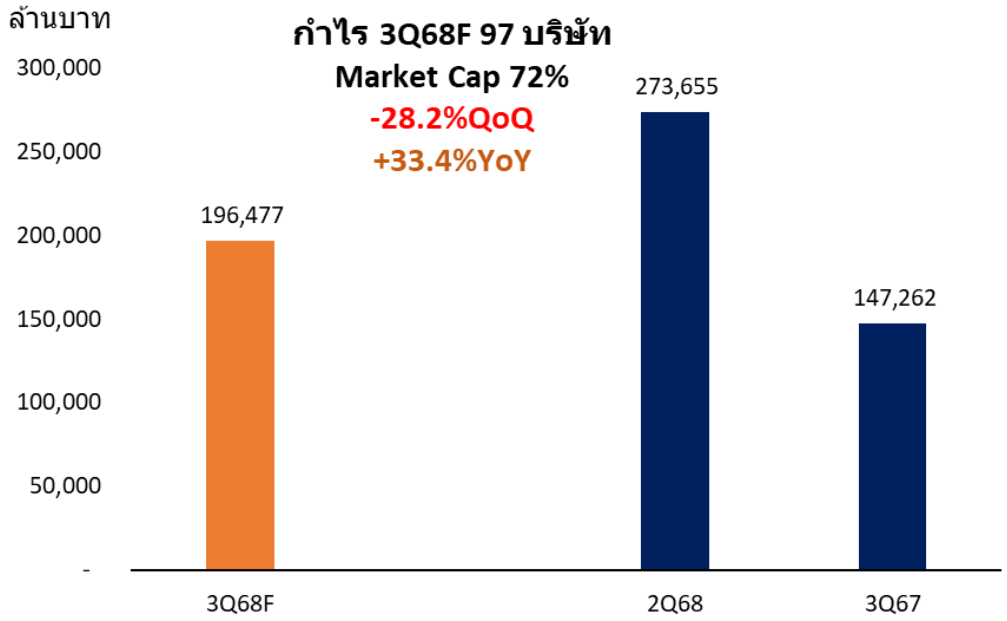
แนวโน้มกำไรมีโอกาสเป็นไปตามที่ฝ่ายวิจัยฯ คาด

กำไรตลาดปี 2567 (รายไตรมาส)



กำไรงวด 3Q67 และ 4Q67 อยู่ในฐานที่ต่ำ ช่วยลดความผันผวนต่อตลาดได้

แนวโน้มกำไร 3Q68



คาดกำไรงวด 3Q68 มีโอกาสเติบโต 33%QoQ

ที่มา : SET

ASIA PLUS Securities

หุ้นที่มีกำไร 3Q68 มีโอกาสเติบโต QoQ และ YoY

หุ้นที่มีกำไร 3Q68 มีโอกาสเติบโต QoQ และ YoY

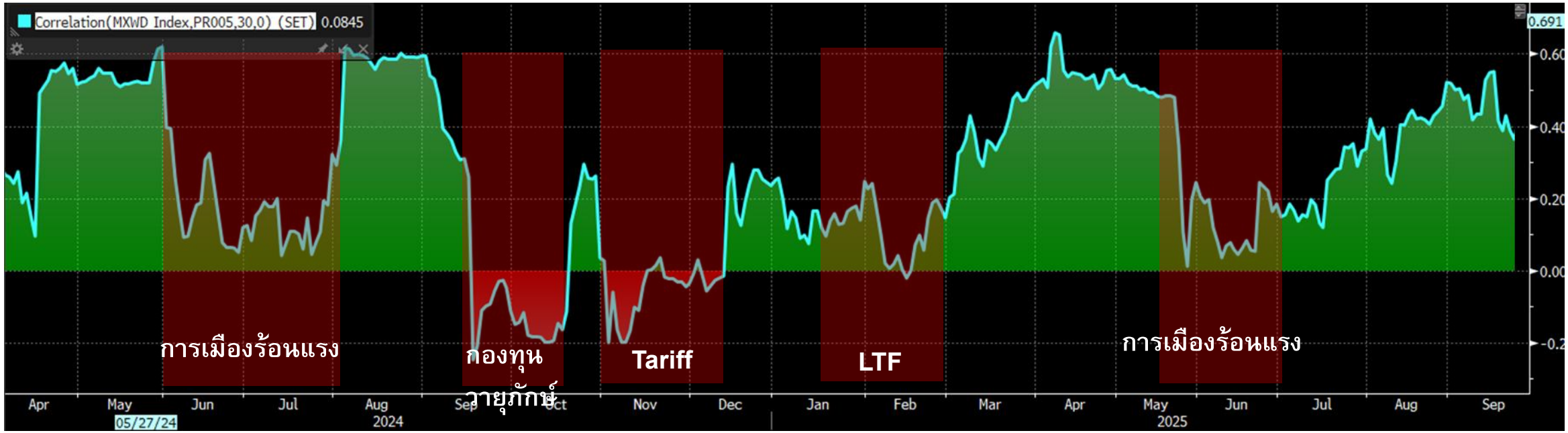
Stock	Sector	3Q68F	2Q68	3Q67	%QoQ	%YoY	%Ytd
TRUE	ICT	4,435	2,031	(810)	118.3%	turnaround	1.8%
SEAFCO	CONS	65	37	(11)	73.6%	turnaround	18.0%
PYLON	CONS	60	59	14	1%	341%	32.3%
ONEE	MEDIA	505	86	164	486.6%	208.7%	-48.4%
MAJOR	MEDIA	145	124	50	16.5%	188.1%	-46.6%
BGRIM	ENERG	362	7	163	5187.8%	122.4%	-27.2%
TKN	FOOD	195	86	134	125.8%	45.0%	-31.5%
ADVANC	ICT	11,093	10,982	8,788	1.0%	26.2%	1.4%
KTB	BANK	13,948	11,122	11,107	25.4%	25.6%	18.1%
KCE	ETRON	268	182	216	47.1%	23.9%	-6.1%
MTC	FIN	1,706	1,647	1,491	3.6%	14.4%	-15.6%
RAM	HELTH	379	268	338	41.4%	12.3%	-17.7%
PR9	HELTH	233	182	208	28.0%	12.0%	-13.6%
BH	HELTH	2,026	1,858	1,955	9.0%	3.6%	-13.3%
PLANB	MEDIA	288	270	282	6.6%	2.0%	-37.7%
DELTA	ETRON	5,997	4,629	5,911	29.6%	1.5%	17.4%
SVI	ETRON	167	91	165	82.8%	1.0%	-18.4%
CKP	ENERG	1,202	610	1,191	97.0%	0.9%	-15.0%
KTC	FIN	1,927	1,895	1,919	1.7%	0.4%	-38.0%

ที่มา : SET

ASIA PLUS Securities

SET มีโอกาสเคลื่อนไหวคล้ายกับตลาดหุ้นโลกมากขึ้น (หลังการเมืองนิ่ง)

SET มีความสมพันธ์กับตลาดหุ้นโลก ราว 0.4 – 0.6

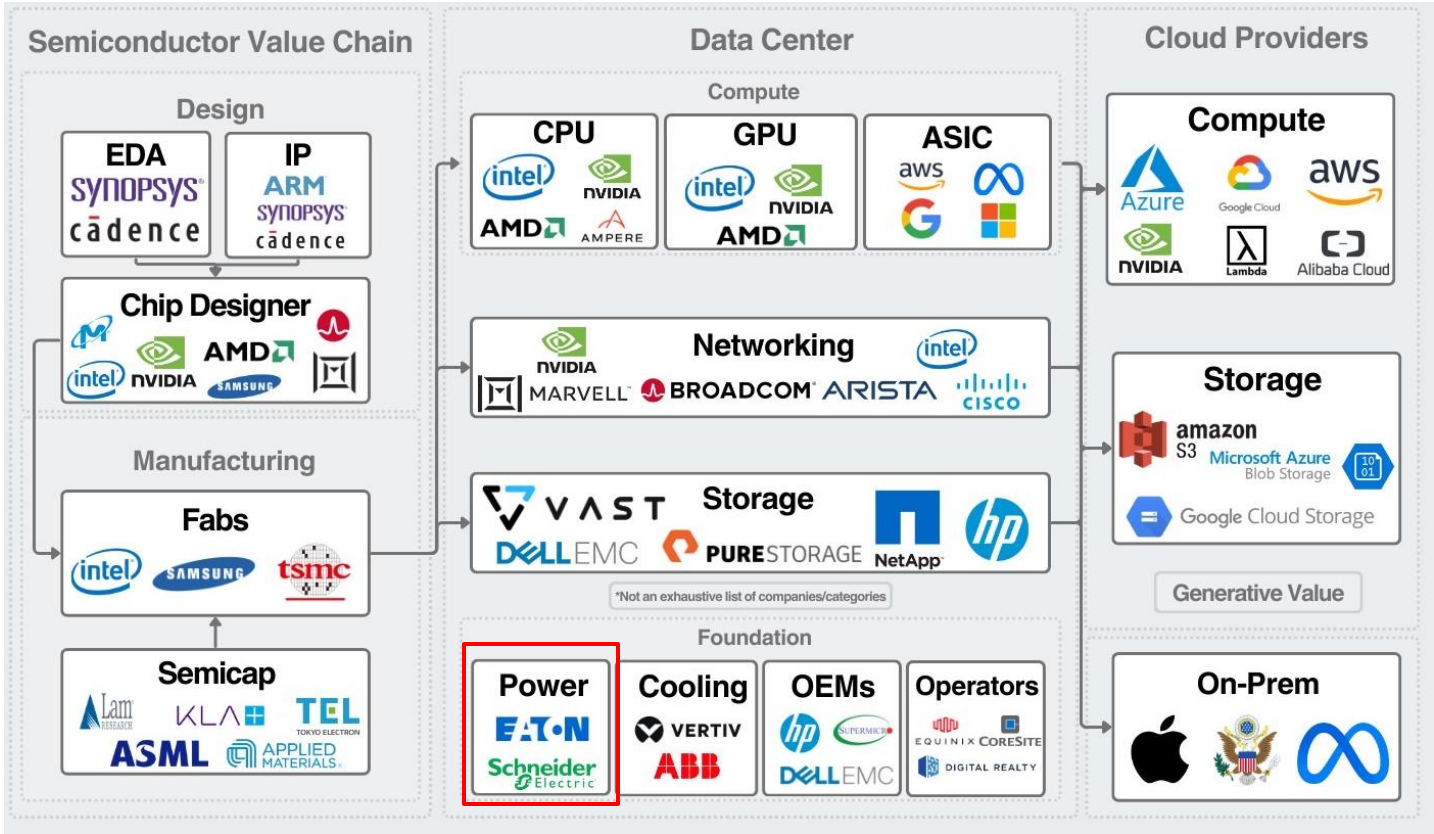


ถ้ามามีประเด็นการเมืองในประเทศ SET จะเคลื่อนตัวคล้ายกับตลาดหุ้นโลก หรือมี Correlation ราว 40% -60% ทำให้เกาะติด Trend โลกได้ง่ายขึ้น

ASIA PLUS Securities

หลังจากหุ้น Data Center ขึ้นแรง กระแสหุ้นองค์ประกอบต่างๆ เริ่มตามมา

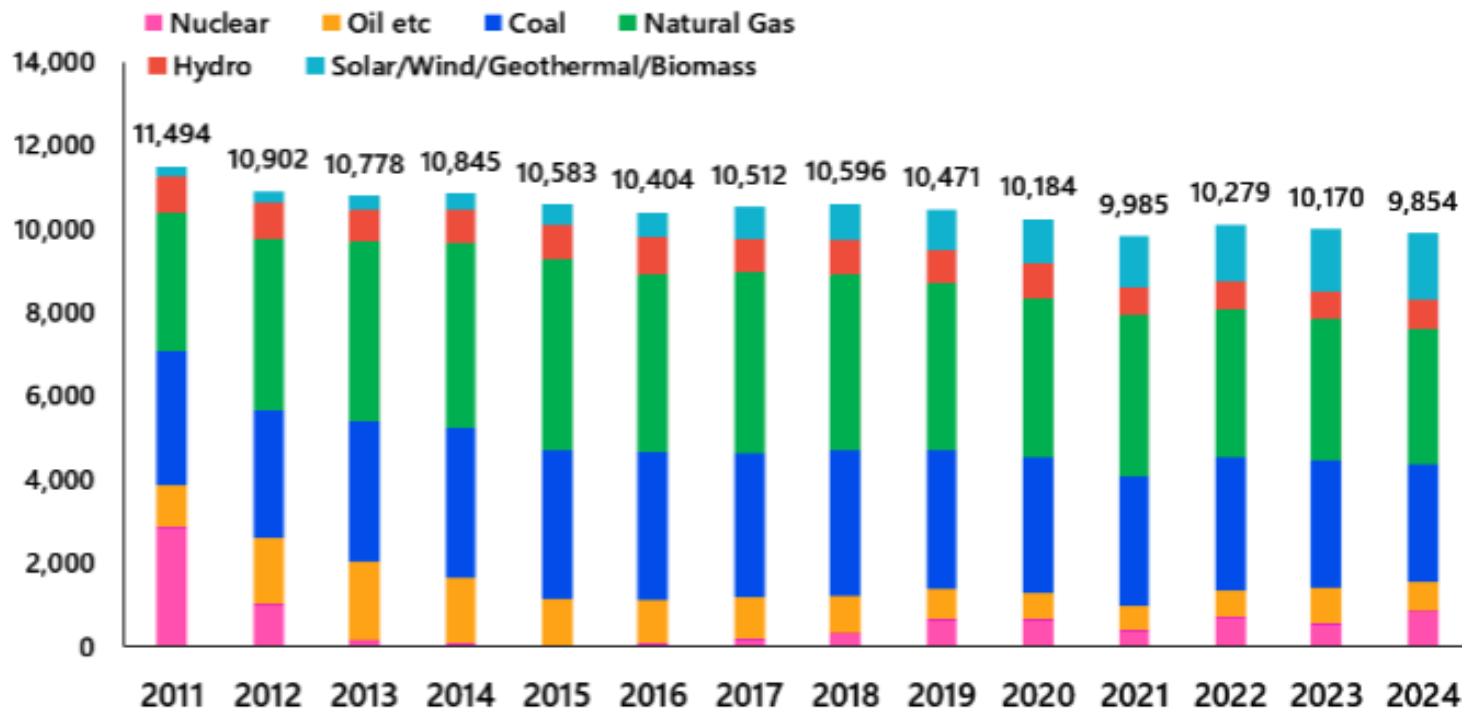
Data Center Value Chain



Source: Estee Lauder, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

สัดส่วนการใช้พลังงานสะอาดเริ่มมีมากขึ้น

Power Generation by Energy Source

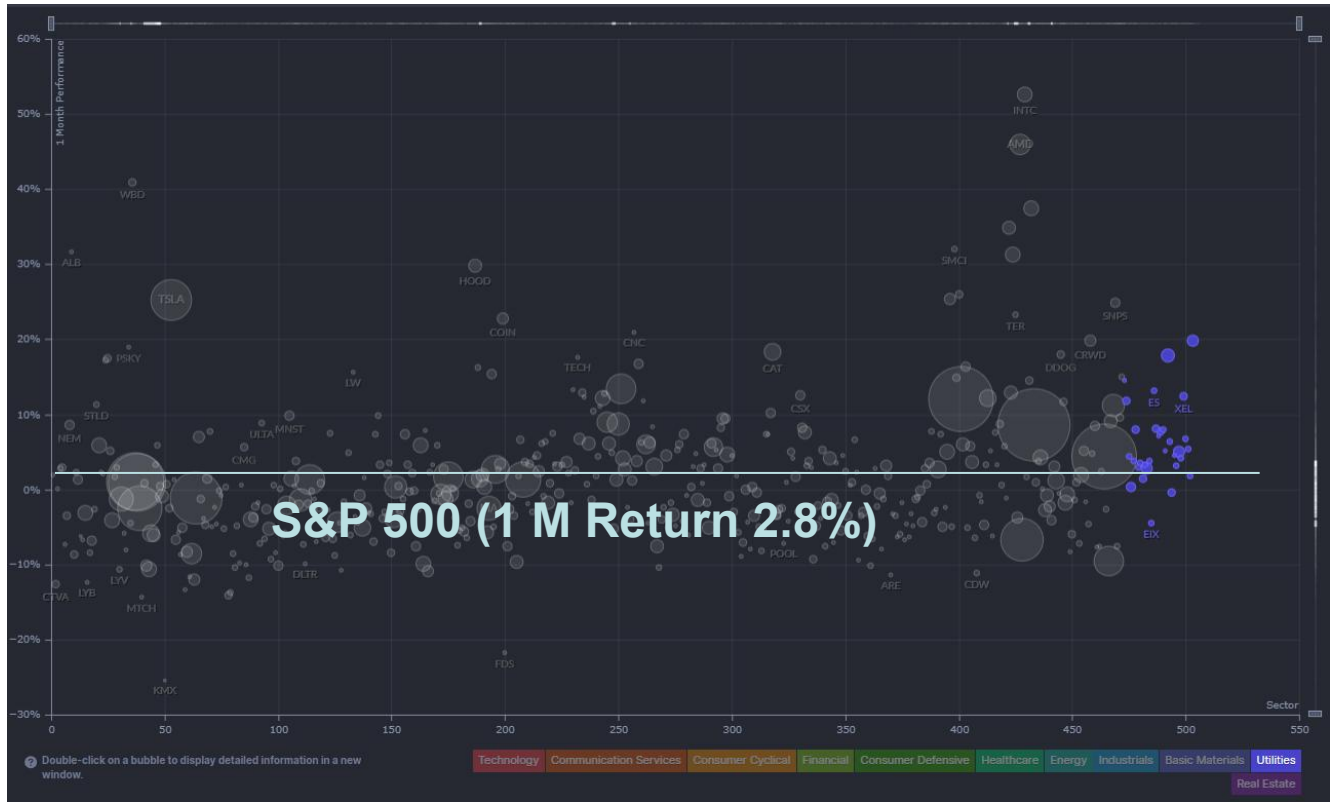


สัดส่วนการผลิตพลังงานไฟฟ้าจากถ่านหินและแก๊สเริ่มลดลงต่อเนื่อง ขณะที่การใช้พลังงานสะอาดเริ่มเป็นที่นิยมขึ้น อาทิ พลังงานนิวเคลียร์

Source: Bloomberg Intelligence, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ASIA PLUS Securities

หุ้น Utility ได้รับความสนใจล้นหลาม



Overview	Performance	Technicals	
Symbol 11			↓ Perf % 1M
S5UTIL	S&P 500 Utilities		+10.36%
S5INFT	S&P 500 Information Technology		+8.41%
S5HLTH	S&P 500 Health Care		+4.88%
S5INDU	S&P 500 Industrials		+1.95%
SPN	S&P 500 Energy		+1.08%
SPF	S&P 500 Financials		+0.88%
S5COND	S&P 500 Consumer Discretionary		+0.13%
S5TELS	S&P 500 Communication Services		-0.58%
S5REAS	S&P 500 Real Estate		-1.26%
S5CONS	S&P 500 Consumer Staples		-2.27%
S5MATR	S&P 500 Materials		-2.96%

ASIA PLUS Securities

ASIA PLUS Securities

HOUSE VIEW

SELECTIVE

14 October 2025

แนะนำตลาดหุ้น

หุ้นต่างประเทศ

Stock	Country	Currency	Last Price	Fair Value	%Upside	PE25F	Div Yield25F	EPS Growth25F	DR Name	แนวรับ	แนวต้าน
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	US	USD	92.74	95.71	3.2%	43.2	1.5%	42.1%	ESTEE80	83	100
FAST RETAILING CO LTD	JN	JPY	51,270.00	53,160.93	3.7%	36.7	1.0%	-1.1%	UNIQLO80	45600	53300
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US	USD	786.78	772.04	-1.9%	16.7	1.6%	16.5%	GSUS06	764	824
VANECK URANI & NUCLR ETF-USD	US	USD	155.29	N.A.	N.A.	N.A.	0.4%	N.A.	-	134	165
VANECK RAR EARTH ND STG-USDI	US	USD	79.22	N.A	N.A	N.A	1.3%	N.A.	-	60	88

หุ้นไทย

Stock	Country	Last Price	Fair Value	%Upside	PE25F	Div Yield25F	EPS Growth25F	แนวรับ	แนวต้าน
ADVANC	TH	296.00	345.00	16.6%	19.94	4.51	25.4%	293.00	300.00
ICHI	TH	13.00	15.50	19.2%	11.35	8.40	14.8%	12.70	13.40
ERW	TH	2.58	2.90	12.4%	17.20	2.79	-43.4%	2.54	2.68
GULF	TH	44.00	68.25	55.1%	25.25	1.81	25.2%	43.50	45.50
BPP	TH	10.00	10.00	0.0%	8.79	5.92	102.6%	9.90	10.50

ที่มา : Bloomberg

ASIA PLUS Securities

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นต่างประเทศ

Global Stocks pick	รายละเอียด
ESTEE LAUDER	ยอดขายจากจีนในไตรมาส 3 กลับมาเติบโตได้ในรอบ 2 ปี แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 3/2025 ฟื้นตัว
FAST Retailing (UNIQLO)	ผลประกอบการไตรมาส 3/2025 ออกมาแข็งแกร่ง หนุนจากยอดขาย Uniqlo ในต่างประเทศที่โดดเด่น
GOLDMAN SACHS	สภาพคล่องล้น ดีต่อการลงทุน ธ.พ. พร้อมกับเก็งกำไรกำไรหลังประกาศงบ
VanEck Uranium and Nuclear ETF (NLR US) **เก็งกำไร** ASP-POWER	ได้แรงหนุนจากกระแสการใช้พลังงานสะอาดโดยเฉพาะพลังงานนิวเคลียร์มากขึ้น
VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF (REMX) **เก็งกำไร** TRAREEARTH	ได้แรงหนุนจากกระแส AI Workload และ Tariff ที่มีการตอบโต้จำกัดการสงออกเกี่ยวกับ แร่ Rare Earth

ที่มา : Bloomberg

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นไทย

Thai Stocks pick	รายละเอียด
ADVANC	แนวโน้มกำไรใน 4Q68 ดีต่อจาก 3Q68 จากผลของฤดูกาล โดยรายได้ค่าบริการมักจะได้แรงหนุนจากช่วงส่งท้ายปี และการท่องเที่ยวที่มีการเดินทางกันมากขึ้น บวกกับเป็นไตรมาสแรกที่จะได้ประโยชน์จาก “Iphone 17” เต็มไตรมาส
ICHI	แนวโน้มกำไรที่คาดเติบโตดีทั้ง QoQ และ YoY ใน 3Q68-4Q68 และจ่ายปันผลสูงต่อเนื่อง โดยคาดอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่ 8.2% ในปี 2568-2569
ERW	แนวโน้มกำไรผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 2 และทยอยดีขึ้นตามลำดับ ขณะที่ราคาหุ้น ERW -28% YTD มากกว่าโรงแรมอื่น
GULF	ได้รับ Sentiment บวกจาก Demand การใช้ AI มากขึ้น หนุนการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น + ได้ประโยชน์ในยามเงินบาทแข็งค่า ตามการคงดอกเบี้ย กนง.
BPP	รับ SENTIMENT จากธีมการเปลี่ยนผ่านพลังงาน และธุรกิจ AI ใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น และ MARGIN เพิ่มขึ้นจากภาวะดอกเบี้ยขาลง รวงมถึงเก็งกำไร BPP มีโอกาสเข้า SET100 รอบ 1H69

ที่มา : Bloomberg

ASIA PLUS Securities

กองทุนแนะนำจาก บลจ. แอสแซทพลัส

กองทุน	รายละเอียด
ASP-DIGIBLOC	• กองทุนตราสารทุนต่างประเทศเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology เช่น Bitcoin Miners, Digital Payment และ Crypto Exchange • เน้นลงทุนผ่าน DAPP และ WGMI ETF รวมกัน 80% ผสมกับลงทุนตรงทางในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology อีก 20% ของพอร์ตการลงทุน
ASP-CRYPTO-UI	กองทุนคริปโตฯ ที่เดียวในประเทศไทย ที่มีการลงทุนในแบบ Active ผสมระหว่าง Bitcoin และ Ethereum และมีการปรับสัดส่วนตามสถานการณ์ในแต่ละสภาวะตลาด
ASP-AIEQ	กองทุน Pure Play ในอุตสาหกรรม AI ตั้งแต่ต้นน้ำสู่ปลายน้ำ ปรับพอร์ตแบบ Active ผ่านการกระจายการลงทุนใน TCW Artificial Intelligence ETF และเลือกหุ้นเพื่อลงทุนโดยตรง
ASP-SC-UI / ASP-SC(UH)-UI	ลงทุนในสินเชื่อนอกตลาด (Private Credit) ผ่านกองทุน Oaktree Strategic Credit Fund เน้นปล่อยกู้ในบริษัทสหรัฐฯขนาดใหญ่กระจายการลงทุนกว่า 171 บริษัทและ 90% มีสินทรัพย์ค้ำประกัน ทำให้อัตราการสูญเสียต่ำเพียง 0.1%

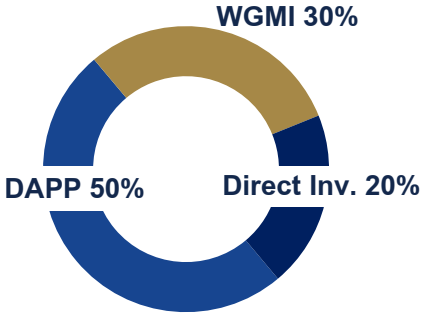
แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสแซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ ASP-DIGIBLOC

ข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม

ASP-DIGIBLOC เป็นกองทุนหุ้นต่างประเทศเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology เช่น Bitcoin Miners, Digital Payment และ Crypto Exchange เน้นลงทุนผ่าน ETF และลงทุนตรงในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology ซึ่งกระจายลงทุนใน 2 กองทุนหลักได้แก่

กรอบสัดส่วนการลงทุน*



ตัวอย่างหุ้นในพอร์ต

METAPLANET MicroStrategy MARATHON DIGITAL HOLDINGS CleanSpark

ปัจจัยสนับสนุน

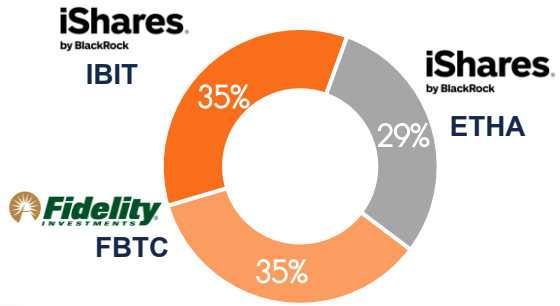
1. **โอกาสลดดอกเบี้ยพุ่ง 97%**
   นักวิเคราะห์คาดประชุม FED 17 ก.ย. มีโอกาสลดดอกเบี้ยถึง 97% มองหนุนหุ้น/คริปโท
2. **งบ Bitcoin miners โตแรง**
   กลุ่ม Bitcoin Miners งบออกมาดีกว่าคาด เช่น IREN ที่ เริ่มมีกำไรจาก Bitcoin พร้อมขยายสู่ธุรกิจ AI เช่น ธุรกิจ Data Center
3. **Bitcoin ยืนเหนือ $110k**
   Bitcoin เริ่มพักฐานบริเวณ $110k มองภาพรวมยังเป็นขาขึ้น

กองทุนที่แนะนำ ASP-CRYPTO-UI

ข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม

ASP-CRYPTO-UI เป็นกองทุนที่ลงทุนใน Cryptocurrency ETF โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตามสภาวะตลาดของ Cryptocurrency ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนใน Bitcoin Spot ETF และ Ethereum Spot ETF เป็นหลัก

กรอบสัดส่วนการลงทุน*



ปัจจัยสนับสนุน

1. **จับตาผลโหวตร่างกฎหมาย Clarity Act**
   ลุ้น Clarity Act ผ่าน จะทำให้กฎเกณฑ์คริปโตในสหรัฐฯ ชัดเจนและทำให้ ecosystem เป็น ทางการมากขึ้นเช่น การกำหนดว่า Crypto จะอยู่ภายใต้ SEC หรือ CFTC
2. **ลุ้นก.ล.ต.สหรัฐฯอนุมัติ Solana Spot ETF**
   ลุ้น SEC ไฟเขียว Solana Spot ETFสิ้นปี2025 นี้อาจเป็นการหนุน Sentiment ดัน Altcoin Season

ASIA PLUS Securities

แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ
ASP-AIEQ

ข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม

ASP-AIEQ เป็นกองทุนหุ้น Pure Play ในอุตสาหกรรม AI ตั้งแต่ต้นน้ำสู่ปลายน้ำ โดยสามารถกระจายการลงทุนได้ทั่วโลก โดยปัจจุบันเน้นลงทุนในกลุ่มต้นน้ำ (AI Enablers) เช่น ชิปประมวลผลและอุปกรณ์เครือข่าย Data Center เป็นต้น ผ่านการกระจายการลงทุนใน TCW Artificial Intelligence ETF และคัดเลือกหุ้นเพื่อลงทุนตรง

สัดส่วนการลงทุน

60%*

กองทุน Active Fund

TCW

TCW Artificial Intelligence ETF (AIFD US) ที่ลงทุนเฉพาะในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ทั่วโลก

Nvidia Corp	9.27%
Arista Networks	6.71%
Broadcom	6.02%
Amazon.com	5.15%
Lumentum	4.60%

40%*

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก / ETF ที่เกี่ยวข้องกับการปรับใช้เทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อเพิ่มโอกาสการสร้างผลตอบแทนและกระจายการลงทุน

Alphabet	6.26%
TSMC	5.73%
Broadcom	4.99%
Palantir	3.91%
Nvidia	3.91%

*ทั้งนี้ ตราสารที่จะลงทุนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือ ดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Source: Asset Plus Fund Management & TCW as of Aug 2025

กองทุนที่แนะนำ
ASP-SC-UI
ASP-SC(UH)-UI

ข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม

ASP-SC-UI / ASP-SC(UH)-UI) เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในสินเชื่อนอกตลาด (Private Credit) ลงทุนผ่านกองทุน Oaktree Strategic Credit Fund (OSCF) บริหารโดย Oaktree Capital ที่มีชื่อเสียงระดับโลกในด้านสินเชื่อนอกตลาด ก่อตั้งโดย Howard Marks นักลงทุนด้านเครดิตชื่อดังระดับตำนาน

ลงทุนในกองทุน

OAKTREE

ผู้บริหารสูงสุด

HOWARD MARKS

นักลงทุนด้านตราสารหนี้ระดับตำนาน

เน้นลงทุนใน PRIVATE CREDIT (สินเชื่อนอกตลาด) เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนสูง

- บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์การลงทุนใน Private Credit มากกว่า 20 ปี
- บริหารความเสี่ยงเข้มงวด โดยมี Loss rate ต่ำเพียง 0.1% ในระยะเวลา 3 ทศวรรษ และ Recovery rate สูงถึง 95%

- **88%** ปล่อยกู้ให้แก่บริษัทในสหรัฐฯ ที่มีคุณภาพสูง
- กระจายการลงทุนในตราสาร **171 บริษัท** ในหลายอุตสาหกรรม
- **90%** ของพอร์ตลงทุนในเงินกู้ที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน
- ปล่อยกู้ให้บริษัทที่มี Enterprise Value **250 ถึง 2,000 ล้านดอลลาร์**
- **2 ทางเลือกการลงทุน** แบบป้องกัน และไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

Source : Oaktree Capital Management, Asset Plus Fund Management as of June 2025

ASIA PLUS Securities

แนะนำ Structure Note

Structure Note หุ้นต่างประเทศ	**รายละเอียด** (รบกวนอัพเดตราคาก่อนทำรายการทุกวัน ราคาที่แสดงเป็นของสัปดาห์ที่ผ่านมา)
Netflix, Nike, Master Card NFLX US, NKE US, MA US	กลุ่มหุ้นต่างประเทศ หุ้นสหรัฐ (ทำรายการภายใน 17.00น.) Strike 83.54%, KO 97% (Period End), KI 65%, Coupon 8%, Tenor 6 months (Raiffeisen, Min Size USD 50,000)
ALIBABA, BAIDU, TENCENT 9988 HK, 9888 HK, 700 HK	กลุ่มหุ้นต่างประเทศ หุ้นฮ่องกง (ทำรายการภายใน 14.00น.) Strike 85%, KO 97% (Period End), KI 60%, Coupon 9.85%, Tenor 6 months (Raiffeisen, Min Size USD 50,000)
Sharkfin Bull Note: TLT UP (20+Y)	ผลิตภัณฑ์คุ้มครองเงินต้นบนสกุล USD 100% อ้างอิงกับ ETF พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ มีโอกาสรับผลตอบแทนสูงสุด 10% ต่อปี ถึงแม้ราคาเกินกรอบบนที่กำหนด ยังได้รับ Rebate ที่ 3.2% ต่อปี Tenor 12 months (Raiffeisen, Min Size USD 100,000) ถือเป็นโอกาสในการลงทุนช่วงดอกเบี้ยขาลง

กองทุนแนะนำจาก IA (Investment Advisory)

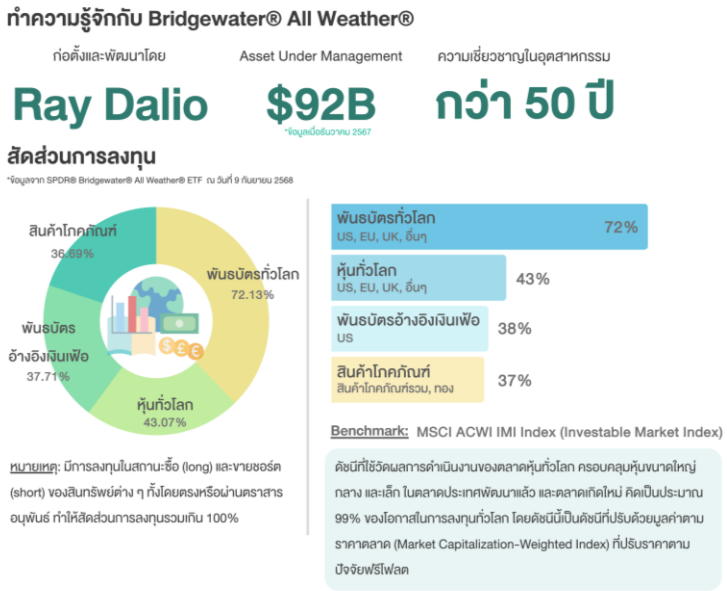
ASIA PLUS Securities
WEALTH MANAGEMENT

กองทุน	รายละเอียด
MGALL–H / MGALL-UH	• MFC Global Strategic Allocation Fund (Hedged / Unhedged) • กระจายเงินลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก ได้แก่ หุ้นทั่วโลก พันธบัตร Inflation-Linked Bonds ทองคำ และสินค้าโภคภัณฑ์
KT-HEALHCARE-A (*Top Recommend)	• เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนหลัก Janus Henderson Global Life Sciences Fund • เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Life Sciences เช่น ยา เทคโนโลยีชีวภาพ และบริการสุขภาพ
ONE-FFI	• ลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน ปัจจุบันสัดส่วนการลงทุนเป็นการลงทุนใน Treasury Bills ประเทศสหรัฐอเมริกา 99.83% (Unhedged FX)
KT-ENERGY* (*Inflation Hedge Theme)	• เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนหลัก BGF World Energy Fund บริหารจัดการโดย BlackRock • ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน หรืออาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน

แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

MGALL–H / MGALL-UH

กองทุนที่มีการลงทุนผ่านกองทุน SPDR Bridgewater All Weather ETF (ALLW) กองทุนเพียงหนึ่งเดียวที่ใช้กลยุทธ์ All Weather จาก Bridgewater ซึ่งก่อตั้งโดยคุณ Ray Dalio หนึ่งในนักลงทุนและผู้จัดการกองทุนที่ทรงอิทธิพลที่สุดในโลกในยุคปัจจุบัน

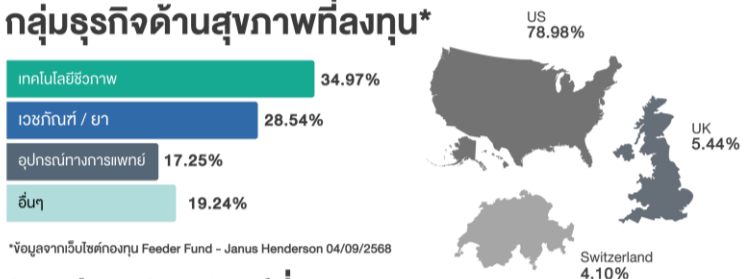


ค่าธรรมเนียมขาย 1.0 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.64%

KT-HEALTHCARE-A (*Top Recommend)

กองทุนรวมตราสารทุน ในรูปแบบกองทุนรวมอุตสาหกรรม เน้นลงทุนกลุ่ม Health Care โดยมี Feeder Fund คือ กองทุนหลัก Janus Henderson Global Life Sciences Fund เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Life Sciences ทั่วโลก

กลุ่มธุรกิจด้านสุขภาพที่ลงทุน*



*ข้อมูลจากเว็บไซต์กองทุน Feeder Fund - Janus Henderson 04/09/2568

ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่ลงทุน*

- **Eli Lilly and Co** — ผลิตยารักษาเบาหวาน และยาลดน้ำหนัก
- **Boston Scientific Corp** — ผลิตอุปกรณ์ทางการแพทย์ เช่น อุปกรณ์รักษาโรคหัวใจ ระบบประสาท และทางเดินอาหาร
- **AstraZeneca PLC** — พัฒนายารักษาโรคมะเร็ง โรคหัวใจ และโรคทางเดินหายใจ
- **Abbott Laboratories** — ผลิตภัณฑ์โภชนาการ การวินิจฉัย และอุปกรณ์ทางการแพทย์ เช่น เครื่องตรวจน้ำตาล
- **Sanofi SA** — ผลิตยาและวัคซีน เช่น ไข้หวัดใหญ่ ยารักษาเบาหวาน และโรคหายาก
- **Argenx SE ADR** — บริษัทเทคโนโลยีชีวภาพ มุ่งเน้นการพัฒนาการบำบัดด้วยแอนติบอดี สำหรับโรคภูมิต้านตนเอง และมะเร็งขั้นรุนแรง
- **Johnson & Johnson** — ผลิตภัณฑ์เพื่อผู้บริโภค อุปกรณ์ทางการแพทย์ และเภสัชกรรม
- **UnitedHealth Group Inc** — ประกันสุขภาพและบริการด้านสุขภาพ

ค่าธรรมเนียมขาย 1.5 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.5%

ONE-FFI

กองทุนที่มีการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน รวมถึงตราสารหนี้อื่นที่เสนอขายในต่างประเทศไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุน*

*ข้อมูลจาก Fund Factsheet ณ วันที่ 29/08/2568

ตราสารหนี้ต่างประเทศ	99.83%
เงินฝากและอื่นๆ	0.17%

Treasury Bill (ตั๋วเงินคลัง) 99.83%

99.83%

ข้อมูลเชิงสถิติและค่าธรรมเนียม

อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้*
7 เดือน 27 วัน

Yield to Maturity*
(อัตราผลตอบแทนถึงวันครบกำหนด)
3.83%

FX Hedging*
(นโยบายการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน)
N/A
(Unhedged FX)

ค่าธรรมเนียมการขาย* = 0.25%
ค่าใช้จ่ายการจัดการ* = 0.31%

ค่าธรรมเนียมขาย 0.25 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 0.31%

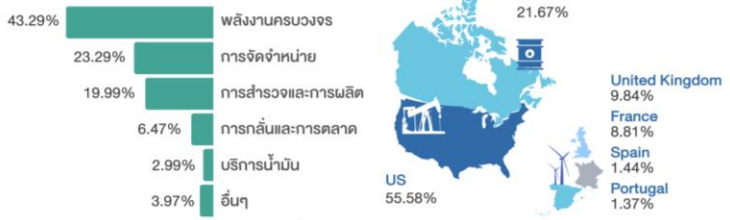
แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

KT-ENERGY* (*Inflation Hedge Theme)

กองทุนรวมฟีดเดอร์ผ่าน BGF World Energy Fund ที่บริหารจัดการโดย BlackRock (Luxembourg) S.A. ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน หรืออาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน

สัดส่วนประเภทธุรกิจ

*ข้อมูลจาก BGF World Energy Fund ณ วันที่ 29/08/2568



ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่ลงทุน

- SHELL PLC — บริษัทพลังงานครบวงจรที่ใหญ่ที่สุดในโลก
- CHEVRON CORP — บริษัทพลังงานครบวงจร ยักษ์ใหญ่ด้านพลังงานของสหรัฐฯ
- EXXON MOBIL CORP — บริษัทพลังงานครบวงจรที่ใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งของโลก
- TOTALENERGIES SE — บริษัทพลังงานครบวงจร สัญชาติฝรั่งเศส
- EOG RESOURCES INC — ผู้ผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติรายใหญ่โดยเน้นเฉพาะธุรกิจต้นน้ำ
- CONOCOPHILLIPS — บริษัท E&P อิสระ ที่ใหญ่ที่สุดในโลก เน้นที่การสำรวจและผลิตน้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ
- SUNCOR ENERGY INC — บริษัทพลังงานครบวงจรสัญชาติแคนาดา
- VALERO ENERGY CORPORATION — ผู้กลั่นน้ำมันปิโตรเลียมอิสระรายใหญ่ที่สุดของโลก
- TC ENERGY CORP — บริษัทโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานรายใหญ่ในอเมริกาเหนือ
- CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD — ผู้ผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลกมีฐานปฏิบัติการหลักในแคนาดา

ค่าธรรมเนียมขาย 1.5 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.36%

AQR Delphi Global Equity Long-Short Fund

กองทุนนี้ลงทุนในหุ้นทั่วโลกทั้งฝั่งซื้อและขายชอร์ต โดยใช้กลยุทธ์แบบ Quantitative เพื่อสร้างผลตอบแทนในทุกภาวะตลาด บริหารโดย AQR Capital Management ที่มีความเชี่ยวชาญระดับโลก เหมาะกับผู้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนจากตลาดทั่วโลก

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน

- Global Developed Equities - Large Cap หุ้นประเทศพัฒนาแล้วทั่วโลก - ขนาดใหญ่ — 2,400 Stocks — 60%
- Global Developed Equities - Small Cap หุ้นประเทศพัฒนาแล้วทั่วโลก - ขนาดเล็ก — 2,700 Stocks — 20%
- ASIA — 20%

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี*
+13.10%

Sharpe Ratio (Rf=0%)*
+1.10

ผลตอบแทน Year to date*
+9.20%

Maximum Drawdown*
(การลดลงของ NAV สูงสุดขณะการถือครอง)
-13.30%

Recovery Period* = 6 เดือน
(ระยะเวลาที่ใช้ในการฟื้นตัวจากภาวะขาดทุน)

*ข้อมูลสำหรับ AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY UCITS FUND (ตุลาคม 2018 – มิถุนายน 2025)

ค่าธรรมเนียมขาย 1.5 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 3.0%

ASP Infinity+

One Stop Service ของกองทุนในที่เดียว กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น เน้นการลงทุนแบบ Fund of Funds โดยกระจายความเสี่ยงทั่วโลกและบริหารแบบเชิงรุก คัดเลือกกองทุนจาก Morningstar สำหรับผู้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยงและสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าดัชนีอ้างอิง

การคัดเลือกกองทุน

กองทุนหุ้นทั่วโลก
- ASP-S&P500
- KFUSINDX-A
- ES-USBLUECHIP
- ASP-NGF
- ONE-EUROEQ
- ES-EG-A
- B-BHARATA
- KFINDIA-A
- SCBCE
- TISCOHD-A

กองทุนรวมตราสารหนี้
- UGIS-N
- SCBFST
- K-FIXED-A
- KTFIXPLUS-A
- KKP ACT FIXED
- KFAFIX-A

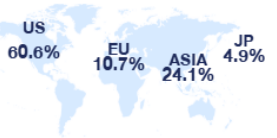
กองทุนทางเลือก
- SCBGOLDH
- B-INNOTECH
- KFHTECH-A
- KKP TECH-H
- PRINCIPAL VNEQ-A

กองทุนรวมตลาดเงิน
- KKP MP

สัดส่วนการลงทุน

หุ้นทั่วโลก ตราสารหนี้ สินทรัพย์ทางเลือก ตลาดเงิน

60:30:5:5

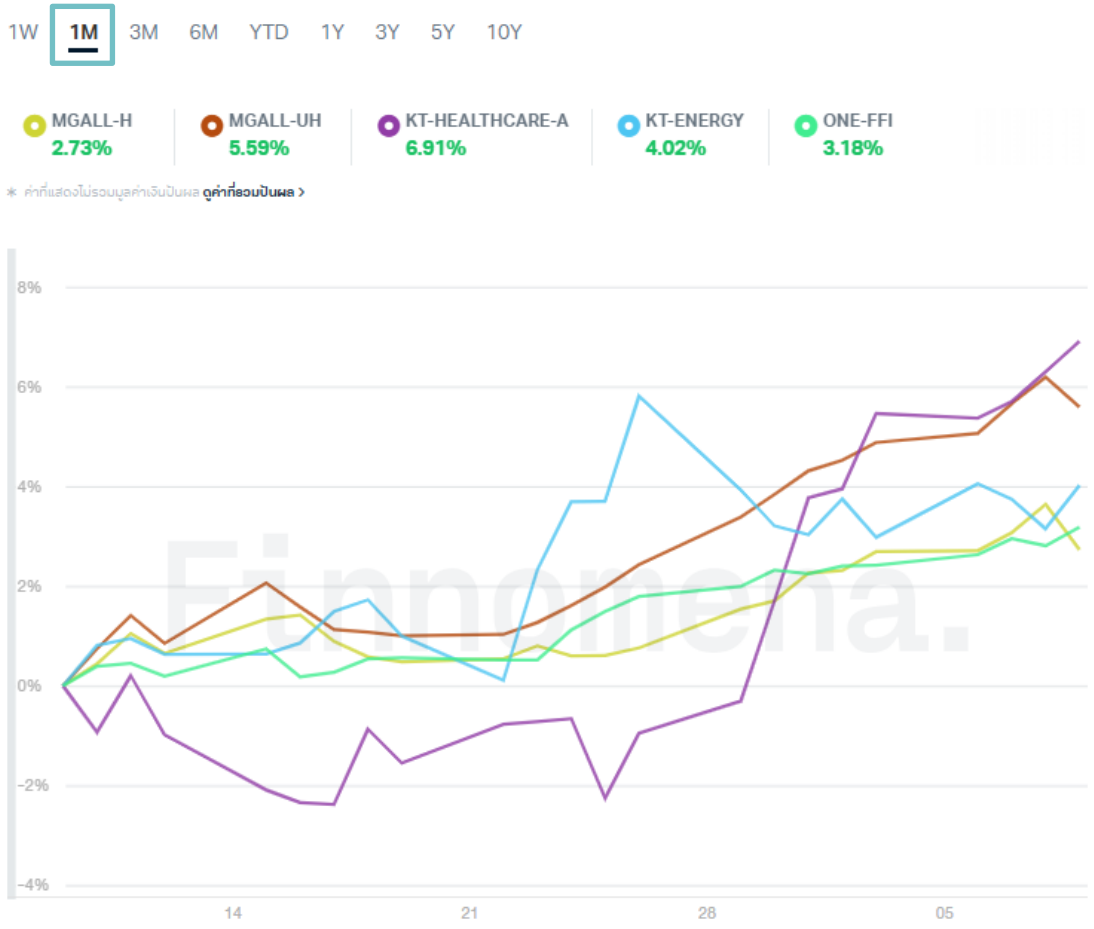


ข้อมูลเชิงสถิติ

ผลตอบแทน 1M	ผลตอบแทน YTD	ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา
1.9%	+9.6%	ไม่เก็บค่าธรรมเนียม
26 Aug–26 Sep 2025		

ASIA PLUS Securities

1 Month & 1 Week - Past Performance



ที่มา : Finnomena.com, All funds NAV as of 09 Oct 2025.

ASIA PLUS Securities

แนะนำตราสารหนี้

หุ้นกู้ตลาดแรก

ชื่อบริษัท	บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)
อายุของหุ้นกู้	3 ปี
อัตราดอกเบี้ย	4.30% ต่อปี
อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้	“BBB” / “Stable”
อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้	“BBB” / “Stable”
วันจองซื้อ	27 – 29 ตุลาคม พ.ศ. 2568

หุ้นกู้/พันธบัตรรัฐบาล ตลาดรอง

หุ้นกู้	Yield
IVL24PA (PO)	YTC 4.75% / Coupon 6.10% (Call date 5-July-2029) / Issue Rating A / Risk Level 7
BTSG295B (II/HNW)	YTM 3.65% / Coupon 4.05% / TTM 3Y 6M 16D / Issue Rating BBB+
PTTGC 7.125 PERP (USD)	YTC 6.40% / Coupon 7.125% (Call date 10-Mar-2035) / Rating BB (Fitch)

ASIA PLUS Securities