

WEEKLY — SYNERGY —

12 January 2026

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้



Date	Country	Events	Month	Actual	Consensus	Older
Tuesday 13 Jan 26	TH	ประชุม ครม.				
	US	CPI YoY**	Dec	-	2.7%	2.7%
		Core CPI YoY	Dec	-	2.7%	2.6%
Wednesday 14 Jan 26	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	-	0.4%	0.0%
	CN	Exports YoY	Dec	-	3.8%	5.9%
		Imports YoY	Dec	-	0.8%	1.9%
Thursday 15 Jan 26	US	Initial Jobless Claims	Jan 10	-	-	208k
Friday 16 Jan 26	US	Industrial Production MoM	Dec		0.2%	0.2%

Consensus คาดการณ์เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ธ.ค. 69 ขยายตัว +2.7% ทรงตัวจากเดือนก่อนหน้า และยังสูงกว่ากรอบเป้าหมายที่ 2% อาจเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ทำให้ Fed ตัดสินใจคงดอกเบี้ยไว้ที่ 3.75% ในการประชุมรอบวันที่ 28 ม.ค. นี้

ศาลฎีกาจะตัดสินเรื่องภาษีนำเข้าของทรัมป์ภายใน...?



Will the Supreme Court rule on Trump's tariff's by...?



\$19,544 Vol. ⌚ Jan 31, 2026

Polymarket

OUTCOME

% CHANCE ↻

January 14

\$12,909 Vol.

31% ▼ 16%

Buy Yes 32¢

Buy No 70¢

January 31

\$6,633 Vol.

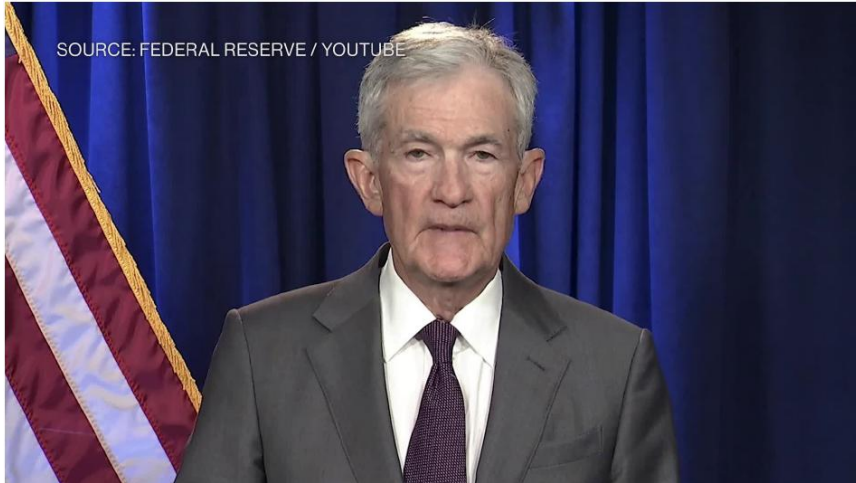
82% ▲ 31%

Buy Yes 83¢

Buy No 20¢

- ศาลสูงสหรัฐประกาศว่าวันพุธจะเป็นวันถัดไปสำหรับการเผยแพร่คำตัดสิน
- ศาลฯ ไม่เคยเปิดเผยล่วงหน้าว่าจะมีคำตัดสินใดบ้าง

ความกังวลเพิ่มขึ้นในการแทรกแซงของค์กรอิสระสหรัฐฯ ทำดอลลาร์อ่อนค่า-ทองพุ่ง



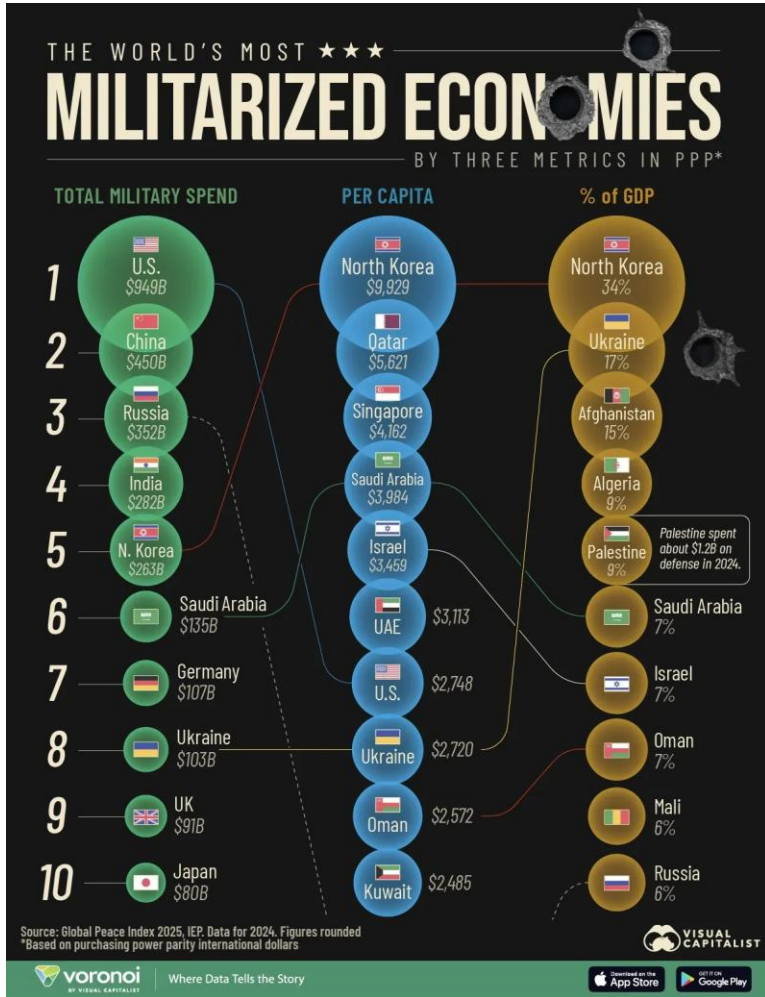
- **แรงกดดันและการข่มขู่ต่อความเป็นอิสระของ Fed อย่างต่อเนื่อง** ถือเป็นการยกระดับความตึงเครียด ระหว่างรัฐบาลทรัมป์ กับ Fed
- ล่าสุด Fed ได้รับหมายเรียกจากกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ (DOJ) ซึ่งอาจนำไปสู่การฟ้องร้องทางอาญา
- ต้นเหตุของคดี : การปรับปรุงอาคาร Fed มีค่าใช้จ่ายบานปลายจากประมาณการ 1.9 พันล้านดอลลาร์ในปี 2023 เพิ่มขึ้นเป็น 2.5 พันล้านดอลลาร์ในปี 2025 ขณะที่ Fed ชี้แจงว่าต้นทุนวัสดุ แรงงาน สูงกว่าคาด และพบปัญหาไม่คาดคิด เช่น การปนเปื้อนสารพิษ

Dollar Index	98.77	-0.120	-0.12%	🕒
Gold	4,581.20	+80.30	+1.78%	🕒
US 500	6,927.40	-38.9	-0.56%	🕒

ตลาดการเงินผันผวน

- ดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าลงทันที -0.12%
- ราคาทองคำ พุ่งขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ (All-Time High) @ 4,581 เหรียญฯ
- S&P 500 Futures ปรับตัวลงราว -0.56%

ทั่วโลกเริ่มอยู่ไม่สงบ เพิ่มงบประมาณทหารกันกระจาย



2026 Defense Budget for Key US Allies and Partners

	Defense Budget*	YOY Percent Change	Percent of GDP
Japan	57.6	3.9	1.42%
South Korea	44.7	7.5	2.44%
Taiwan	17.8	20.1	2.05%
France	77.9	11.3	2.18%
UK	88.1	5.3	2.12%
Germany	126.4	25.1	2.39%

Source: Defense spending from government sources; GDP from IMF World Economic Outlook Database.

Note: * Reflects core defense budget and not broader NATO definition of defense spending.

Bloomberg

- งบประมาณกลาโหมเอเชียพุ่งสูงภายใต้แรงกดดันจากสหรัฐ
- กรัมนี เรียกร้องขอเพิ่มงบประมาณด้านการป้องกันประเทศสำหรับปีงบประมาณ 2027 ไปที่ **1.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ (+58%)**
- สหรัฐเรียกร้องให้พันธมิตรเพิ่มงบกลาโหม โดยตั้งเป้า 3.5% ของ GDP สำหรับเกาหลีใต้ และ 5% สำหรับ NATO

การประท้วงในอิหร่านทวีความรุนแรง ยอดผู้เสียชีวิตทะลุ 500 ราย

Crude Oil WTI Futures ▲ 58.94 +1.36 (+2.35%)

Buy

Sell

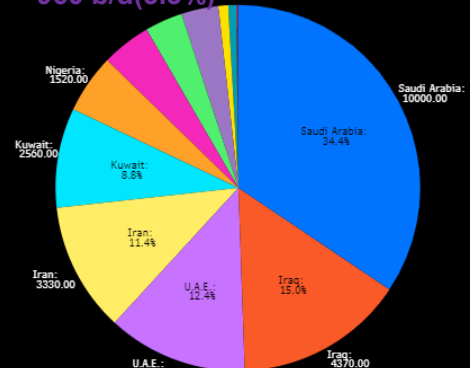
AI Analyze chart ⓘ



OPEC Crude Production each country

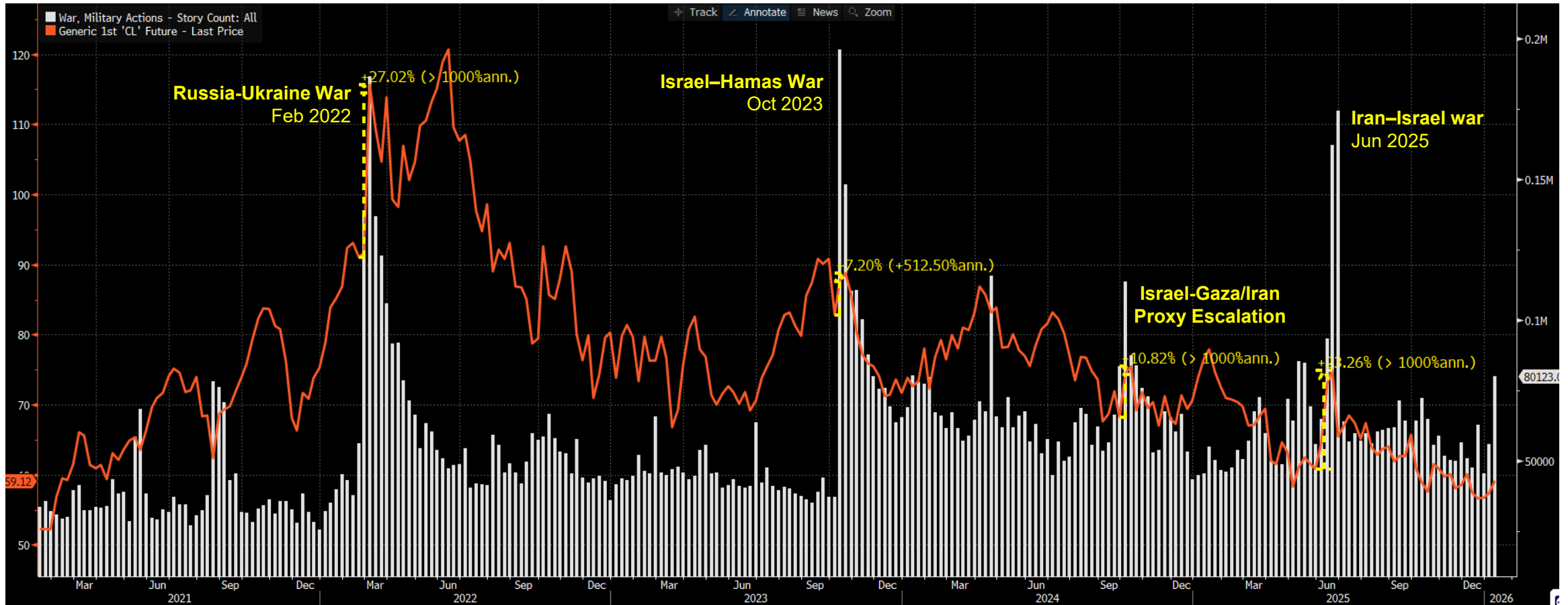
Total Monthly Estimated OPEC Crude Production

Vene
960 b/d(3.3%)



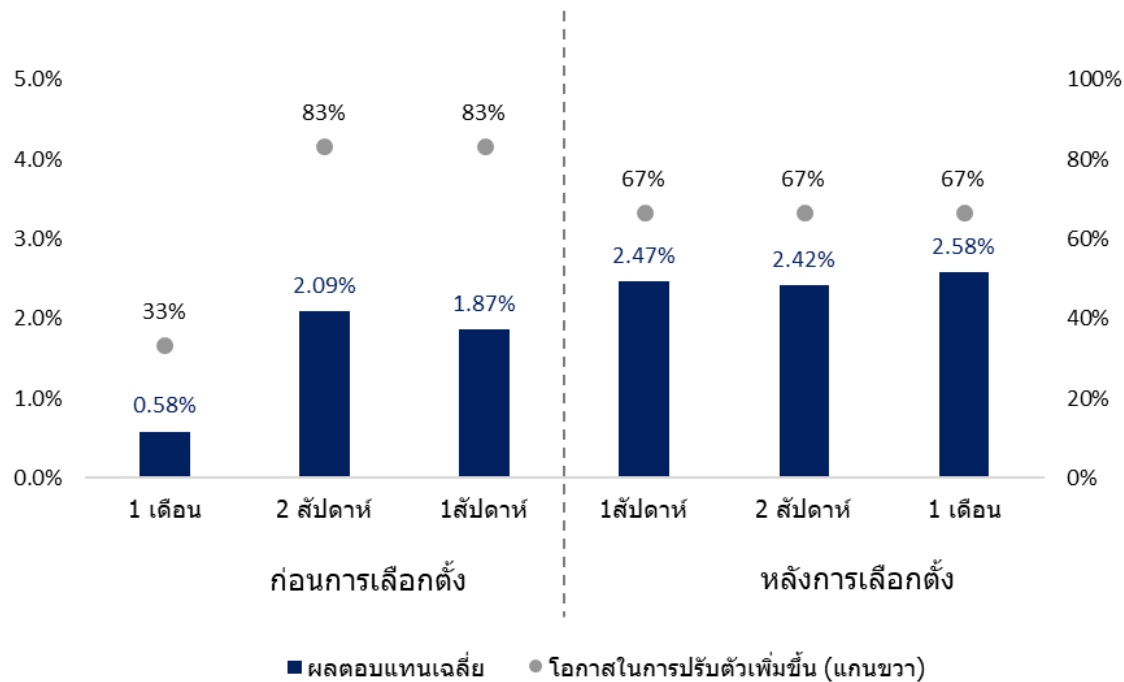
- อิหร่านผลิตน้ำมันได้ราว 3.3 ล้านบาร์เรล/วัน สูงสุดเป็นอันดับ 4 ของกลุ่ม OPEC (คิดเป็นสัดส่วน 11.4%)
- การประท้วงที่รุนแรงในอิหร่าน จากวิกฤตค่าเงินและเศรษฐกิจทรุดหนัก ทำให้ตลาดกังวลเกี่ยวกับความไม่ต่อเนื่องของการผลิตน้ำมัน
- การประท้วงในอิหร่านเข้าสู่สัปดาห์ที่ 3 และกลายเป็นหนึ่งในความท้าทายครั้งใหญ่ที่สุดต่อระบอบการปกครองในกรุงเตหะรานในรอบหลายปี
- รัฐบาลเตหะรานเตือนสหรัฐและอิสราเอลไม่ให้แทรกแซง
- การสื่อสารถูกตัดเกือบทั้งหมด ทำให้ติดตามสถานการณ์ได้ยาก
- สายการบินต่างชาติยกเลิกเที่ยวบินเข้าอิหร่าน

ราคาน้ำมันดิบมักปรับตัวในช่วงเกิดสงครามรุนแรง



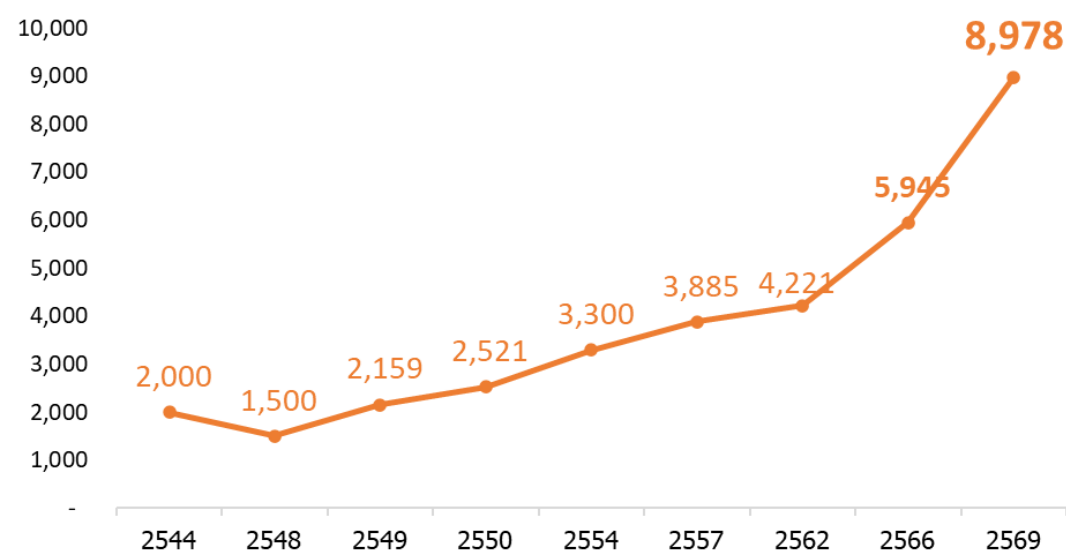
ลุ้น Election Rally ก่อนเดือน ก.พ. 2026

สถิติ SET INDEX ก่อนและหลังเลือกตั้ง 6 ครั้งหลังสุด



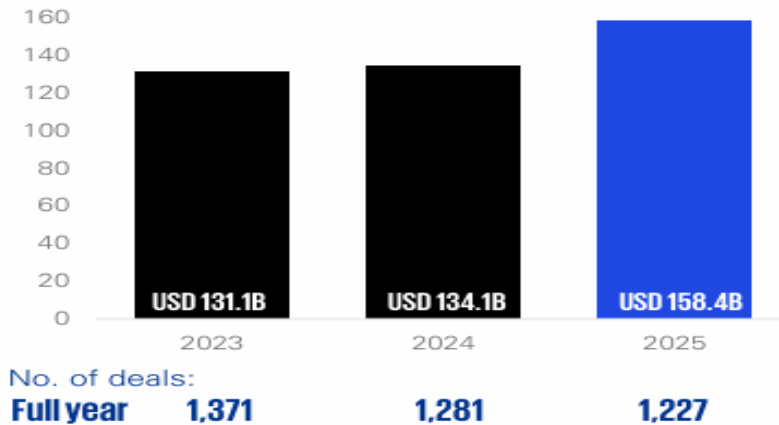
งบประมาณจัดการเลือกตั้งทั่วไปและประชามติปี 2569 เกือบ 9 พันล้านบาท

งบประมาณในการจัดการเลือกตั้ง (ล้านบาท)



ปี 2025 มูลค่า IPO หุ่นที่เข้าตลาดฮ่องกง มากที่สุดในโลก

Global IPO funds raised (2023 – 2025)
(USD'B)



	FY2025	FY2024
1st	Hong Kong Stock Exchange USD 34.3B	National Stock Exchange of India USD 20.3B
2nd	New York Stock Exchange USD 20.3B	NASDAQ Stock Exchange USD 17.5B
3rd	NASDAQ Stock Exchange USD 19.2B	New York Stock Exchange USD 15.9B
4th	National Stock Exchange of India USD 18.5B	Hong Kong Stock Exchange USD 11.4B
5th	Shanghai Stock Exchange USD 13.2B	Shanghai Stock Exchange USD 10.6B

Hong Kong return to the top of global IPO ranking has demonstrated resilience of its capital market and its role as international financial center. We are witnessing a steady influx of tech and biotech firms opting to list in Hong Kong.

Goldmans Sachs คาดจำนวนหุ้น IPO ในตลาดฮ่องกงจะเพิ่มอีกในปี 2026 และ 2027



Goldmans Sachs มีการคาดการณ์ว่าจำนวนหุ้น IPO จะเพิ่มมากขึ้นในปี 2026 ถึง 203 บริษัท และประมาณ 277 ในปี 2027 รวมมูลค่าถึง HKD 500Bn ภายในปี 2027

ตัวอย่างหุ้น IPO ช่องกงที่เข้ามายัง Outperform ได้ดีในช่วงนี้



ราคา IPO HKD116.2
Ticker: 2513.HK
Market Cap: HK57.1Bn
ราคาปิด (08.01.26) 135 (+12.31%)



ราคา IPO 165 HKD
Ticker: 0100.HK
Market Cap: HK?? Bn
IPO Valuation: \$6.5Bn
Raised \$538m

เหตุการณ์สหรัฐฯบุก Venezuela ซึ่งตัวผู้นำมาขึ้นศาล

The US has Struck the Venezuelan Capital of Caracas
Strikes were also reported in the states of Miranda, Aragua, and La Guaira

■ States where strikes reported



Source: Bloomberg reporting
Note: Reported strikes as of 7 a.m. New York Time, Jan. 3, 2026

Bloomberg



- Maduro ถูกจับกุมและถูกนำตัวออกจากเวเนซุเอลาหลังจากการโจมตีทางอากาศหลายครั้งในคืนวันที่ 3 ม.ค.69 การโจมตีส่วนใหญ่เกิดขึ้นในกรุง คาราเกส (Caracas) ตามมาด้วย Miranda, Aragua, และ La Guaira
- บราซิล, รัสเซีย, โคลอมเบีย, เม็กซิโก, คิวบา และจีนได้ออกมาประณามปฏิบัติการทางทหารของสหรัฐฯ

HOUSE VIEW

— SELECTIVE —

12 January 2026

แนะนำตราสารหนี้

หุ้นกู้ตลาดแรก

ชื่อบริษัท	บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
อายุหุ้นกู้	1 ปี 9 เดือน
อัตราดอกเบี้ย	5.20 % ต่อปี
อันดับความน่าเชื่อถือ ของหุ้นกู้	BBB- แนวโน้มอันดับเครดิต Negative
อันดับความน่าเชื่อถือ ของผู้ออกหุ้นกู้	BBB แนวโน้มอันดับเครดิต Negative
วันจองซื้อ	วันที่ 16, 19 และ 20 มกราคม พ.ศ. 2569

หุ้นกู้/พันธบัตรรัฐบาล ตลาดรอง

หุ้นกู้	Yield
TTA260A (PO)	YTM 3.45% / Coupon 4.40% / Issue Rating BBB / Company Rating BBB/ Risk Level 4
BTSG295B (HNW)	YTM 3.75% / Coupon 4.05% / Issue Rating BBB+ / Company Rating BBB+/ Risk Level 5
BBLTB 6.056,03/25/2040, (USD)	YTC 5.50% / Coupon 6.056% / Rating BBBa / Risk Level 7

สรุปรายละเอียดหุ้นไทย เด่นประจำสัปดาห์

Thai Stocks pick	รายละเอียด
PTTEP	ความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่ขยายวงกว้างขึ้น หนุนให้ราคาน้ำมันดิบโลกกลับทิศเป็นขาขึ้น และส่งผลให้หุ้นกลุ่มโรงกลั่นมีโอกาสกลับมา Outperform SET ในระยะถัดไป
WHA	ผลประกอบการที่จะแข็งแกร่งขึ้นใน 4Q68 + Valuation มี PER ที่ซื้อขาย 9-10 เท่า และ Div Yield เฉลี่ยต่อปีสูงเกิน 6% น่าจะช่วยกระตุ้นความน่าสนใจของนักลงทุนอีกครั้ง
DELTA	ระยะสั้นยังมีปัจจัยบวกให้สามารถเก็งกำไรได้จากทั้งกำไรปกติงวด 4Q68 ที่น่าจะออกมาดี และยังมีแนวโน้มสดใสต่อเนื่องมาใน 1Q69 จึงปรับคำแนะนำจากเดิม “Neutral” ขึ้นเป็น “Outperform”
BBL	หุ้นกลุ่ม ธพ. ที่ยังเป็นเป้าหมาย FLOW ต่างชาติ และกองทุน โดยมีปันผล 5-6%ต่อปี
AP	คาดทิศทางการเติบโต 4Q68 ทำจุดสูงสุดของปี และดีต่อเนื่องในปี 2569 จากการมีสินค้าพร้อมขายหลากหลาย, Backlog คงค้าง แนวราบ และการส่งมอบของคอนโดฯ ใหม่ 5 โครงการ

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นต่างประเทศ

Global Stocks pick	รายละเอียด
2899 HK DR:ZIJIN80	ได้แรงหนุนจากแร่โลหะมีค่าที่ปรับตัวขึ้น ล่าสุดราคาทองคำปรับตัวขึ้นสู่บริเวณ \$4,600 ซึ่งทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์
388 HK DR:HKEX23	จำนวนหุ้นที่เข้า IPO ในปี 2025 อยู่ที่ราว 103 บริษัท ขณะที่คาดจำนวนหุ้นที่จะ IPO ในปี 2026 อยู่ที่ราว 203 บริษัท +97% YoY ซึ่งจะเป็นแรงหนุนต่อผลประกอบการของ HKEX
012450 KS (Hanwha Aerospace)	ได้รับคำสั่งซื้อของประเทศสมาชิก NATO อย่าง Poland ที่ได้เซ็นสัญญามูลค่า 5.6 ล้านล้านวอน เป็นหนึ่งในดีลกลาโหมใหญ่สุดของเกาหลีใต้

ZIJIN80 – Zijin Mining Group

ลักษณะธุรกิจ: Zijin Mining Group

บริษัทเหมืองแร่โลหะขนาดใหญ่ของจีนและเป็นผู้เล่นระดับโลกในกลุ่มทองคำ (Gold), ทองแดง (Copper) และโลหะฐานอื่นๆ โดยมีโมเดลธุรกิจแบบ ครบวงจร (Integrated Mining Company) ตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ โดยมีเหมืองในหลายภูมิภาค อาทิ จีน, แอฟริกา และยุโรป

ความน่าสนใจในการลงทุน

Zijin Mining Group มีความน่าสนใจในระยะสั้นเนื่องจากได้แรงหนุนจากราคาแร่โลหะมีค่าที่ปรับตัวขึ้น ล่าสุดราคาทองคำปรับตัวขึ้นสู่บริเวณ \$4,600 ซึ่งทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์



Target Price	42.64 HKD
Target DR Price	17.11 บาท
แนวรับ DR : 15.60	แนวต้าน DR : 18.00

Net Profit (M.HKD)				
2022	2023	2024	2025F	2026F
21,449	22,256	32,345	67,788	75,316

HKEX23 – Hong Kong Exchange & Clearing

ลักษณะธุรกิจ: Hong Kong Exchange & Clearing

เจ้าของตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง ตลาด IPO อันดับหนึ่งของโลกในปัจจุบัน โดยครอบคลุมตั้งแต่การดำเนินงานตลาดหลักทรัพย์ (Cash Market) สำหรับการซื้อขายหุ้นฮ่องกง หุ้นจีนประเภท H-shares และ Red Chips รวมถึง ETF, REITs และตราสารที่เกี่ยวข้อง การให้บริการตลาดอนุพันธ์ (Derivatives Market)

ความน่าสนใจในการลงทุน

ล่าสุดมีบริษัทที่ขอยื่น Filing IPO ในตลาดหุ้นฮ่องกงมากกว่า 300 บริษัท ซึ่งทำสถิติสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ หนุนจากความเชื่อมั่นในตลาดทุนของนักลงทุนที่มากขึ้น นอกจากนี้ จำนวนหุ้น IPO ในปี 2025 อยู่ที่ราว 103 บริษัท ขณะที่คาดจำนวนหุ้นที่จะ IPO ในปี 2026 อยู่ที่ราว 203 บริษัท +97% YoY



Target Price	518.00 HKD
Target DR Price	2.67 บาท
แนวรับ DR : 2.20 บาท	แนวต้าน DR : 2.40 บาท

Net Profit (M.HKD)				
2022	2023	2024	2025F	2026F
10,116	11,995	13,270	17,498	18,281

Hanwha Aerospace (012450 KS)

ลักษณะธุรกิจ: Hanwha Aerospace

Hanwha Aerospace เป็นบริษัทอุตสาหกรรมอากาศยานและป้องกันประเทศรายใหญ่ของเกาหลีใต้ และเป็นแกนหลักด้าน Defense & Aerospace โดยมีลักษณะธุรกิจแบบครบวงจร ตั้งแต่การพัฒนา ผลิต และบำรุงรักษาอาวุธยุทโธปกรณ์และระบบขั้นสูงให้กับกองทัพเกาหลีใต้และลูกค้าต่างประเทศ

ความน่าสนใจในการลงทุน

เนื่องจากคลังอาวุธของ NATO ในด้านปืนใหญ่และรถถังมีปริมาณน้อยกว่าทางประเทศรัสเซียค่อนข้างมาก ส่งผลให้ทาง NATO มีแนวโน้มที่จะเร่งจัดซื้ออาวุธมากขึ้น โดยบริษัทได้รับคำสั่งซื้อเข้ามาอย่างมีนัยสำคัญในครึ่งหลังของปี 2025 หนุนจากคำสั่งซื้อของประเทศสมาชิก NATO อย่าง Poland ที่ได้เซ็นสัญญามูลค่า 5.6 ล้านล้านวอน เป็นหนึ่งในดีลกลาโหมใหญ่สุดของเกาหลีใต้



Target Price	1,363,421 KRW
Target DR Price	N.A.
แนวรับ DR : N.A.	แนวต้าน DR : N.A.

Net Profit (M.KRW)				
2022	2023	2024	2025F	2026F
238,978	748,723	1,479,352	1,537,968	2,432,807

แนะนำ Structure Note ต่างประเทศ

คู่หุ้นที่ทางฝ่ายวิเคราะห์แนะนำ ผสมกับหุ้นพื้นฐานดี มี Volatility สูง

FCN
BASKET

Product	Currency	Issuer	BBG Code 1	BBG Code 2	BBG Code 3	Strike (%)	KO Type	KO Barrier (%)	Coupon p.a. (%)	Tenor (m)	Barrier Type	KI Barrier (%)
FCN	USD	RNL	9888 HK	NKE US	AMZN US	82.18	Period End	95	10	6	AKI	60

STOCKS
CONSENSUS

TICKER	NAME	CCY	Target Price	Consensus	FW PE
9888 HK	Baidu (9888 HK)	HKD	153.56	BUY	16.15
NKE US	Nike (NKE US)	USD	77	BUY	36.06
AMZN US	Amazon (AMZN US)	USD	297.47	BUY	26.82

กองทุนแนะนำจาก IA (Investment Advisory)

กองทุน	รายละเอียด
MGALL-H / MGALL-UH (Core Portfolio)	- MFC Global Strategic Allocation Fund (Hedged / Unhedged) - กระจายเงินลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก ได้แก่ หุ้นทั่วโลก พันธบัตร Inflation-Linked Bonds ทองคำ และสินค้าโภคภัณฑ์ - บริหารจัดการการลงทุนโดย Bridgewater Associates – Hedge Fund ระดับโลกซึ่งก่อตั้งโดยคุณ Ray Dalio
TGSMART (Core Portfolio)	- เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนรวม Schroder ISF Global Target Return - มุ่งสร้างผลตอบแทนเทียบเท่าการถือครองเงิน USD +5% ต่อเนื่อง 3 ปีด้วยความผันผวนต่ำ - กระจายเงินลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก
SCBGEARA (Core Portfolio)	- Feeder Fund ที่ลงทุนใน Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund - กองทุนใช้กลยุทธ์ Market Neutral โดยมุ่งสร้างผลตอบแทนในรอบระยะเวลาการลงทุน 12 เดือน เป็นบวกเสมอ (rolling 12 month) - ลงทุนในหุ้น 600 – 1000 ตัว ทั้ง Long และ Short เพื่อให้สถานะการถือครองใกล้เคียง 0% เสมอ ทำให้เคลื่อนไหวไม่สัมพันธ์กับหุ้น
M-CTECH (Accumulate Buy) ***เก็งกำไรด้วยสัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ตการลงทุนเท่านั้น	ลงทุนผ่าน 2 ETFs ชี้นำ iShares Hang Seng TECH ETF และ ChinaAMC CSI Artificial Intelligence ETF ครอบคลุมทั้งกลุ่ม Big Tech และ AI Leaders ของจีนครบทุก Value Chain ตั้งแต่ฮาร์ดแวร์ ซอฟต์แวร์จนถึงคลาวด์ และได้แรงหนุนเต็มๆ จากนโยบายภาครัฐ
KFGDIV-A (Accumulate Buy) ***เก็งกำไรด้วยสัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ตการลงทุนเท่านั้น	- เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนรวม Fidelity Funds – Global Dividend Fund, Class YQINCOME(G)-USD - กองทุนรวมตราสารทุน ลงทุนในหุ้นปันผลทั่วโลกและประเทศในกลุ่มตลาดเกิดใหม่
ONE-FFI (Income Play)	ลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน ปัจจุบันสัดส่วนการลงทุนเป็นการลงทุนใน Treasury Bills ประเทศสหรัฐอเมริกา 99.95% (Unhedged FX)

หมายเหตุ : บริษัทได้รับส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเจ้าของกองทุนรวม โดยไม่ได้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมส่วนนี้เพิ่มเติมจากลูกค้าแต่อย่างใด

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

MGALL-H / MGALL-UH (Core Portfolio)

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

ทำความเข้าใจ SPDR® Bridgewater® All Weather® ETF

โอกาสของผลตอบแทนใกล้เคียงกับหุ้นโลก
ได้ความผันผวนที่น้อยกว่า

อ้างอิงดัชนีหุ้นโลก MSCI ACWI IMI Index (Investable Market Index)

ดัชนีนี้ใช้วัดผลการดำเนินงานของตลาดหุ้นทั่วโลก ครอบคลุมหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก ในตลาดประเทศพัฒนาแล้ว และตลาดเกิดใหม่ คิดเป็นประมาณ 99% ของโอกาสในการลงทุนทั่วโลก โดยดัชนีนี้เป็นดัชนีที่ปรับด้วยมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization-Weighted Index) ที่ปรับราคาตามปัจจัยปรับพอร์ต

ก่อตั้งและพัฒนาแนวคิดโดย

Ray Dalio

Asset Under Management

\$535.3M

ความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม

กว่า 50 ปี

จุดเด่นของกองทุน

- ✓ ลงทุนใน ETF เพียงหนึ่งเดียวที่ใช้กลยุทธ์ All Weather จาก Bridgewater
- ✓ กระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- ✓ กนกานต่อทุกสภาวะเศรษฐกิจ โดยไม่พึ่งพาการคาดการณ์ตลาด

สัดส่วนการลงทุน

*ข้อมูล ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2568

พันธบัตรทั่วโลก

73.90%

หุ้นทั่วโลก

42.98%

พันธบัตรอ้างอิงเงินเฟ้อ

38.06%

สินค้าโภคภัณฑ์

36.44%

TGSMART (Core Portfolio)

กองทุนรวมผสม ฟีดเดอร์ในกองทุน Schroder ISF Global Target Return มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

จุดเด่นของ Schroder ISF GTR

ข้อมูลจาก Schroder ISF Global Target Return Fund ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

มุ่งสร้างผลตอบแทนเทียบเท่า
การถือครองเงิน USD +5% ต่อเนื่อง 3 ปีด้วยความผันผวนต่ำ

• การกระจายการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายทรัพย์สินด้วยสินทรัพย์ที่หลากหลายและมีการลงทุนทั่วโลก



หุ้น 42.62%



ตราสารหนี้ 40.30%



สินทรัพย์ทางเลือก 10.03%



เงินสด 7.05%

• ผลตอบแทนที่มั่นคงเทียบกับความเสี่ยง

ผลตอบแทนย้อนหลังเทียบกับค่าความผันผวนที่ต่ำในกองทุนกลุ่มเดียวกัน



ผลตอบแทน
ย้อนหลัง 3 ปี **11.3%**



ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน
(SD) ย้อนหลัง 3 ปี **4.8%**

• จำกัดความเสี่ยงเมื่อเกิดวิกฤต

ในช่วงเศรษฐกิจเกิดวิกฤตเกิดผลกระทบต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ MSCI AC World 2-4 เท่า

การบริหารจัดการ การขาดทุนสูงสุด (Drawdown)	การขึ้นอัตรา ดอกเบี้ยของ Fed (2018)	โควิด-19 (2020)	ความกังวลเงินเฟ้อและการ ถดถอยทางเศรษฐกิจ (2021)	การเก็บภาษีเงิน เข้าของสหรัฐฯ (2025)
Schroder ISF GTR	-4.5%	-12.2%	-13.9%	-5.8%
MSCI AC World (USD)	-19.3%	-33.7%	-26.4%	-16.1%
Bloomberg Global Aggregate Corp USD	-4.6%	-13.8%	-24.1%	-8.8%

ค่าธรรมเนียมขาย 1.0 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.39%

SCBGEARA (Core Portfolio)

กองทุนตราสารทุน ลงทุนในกองทุน Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก ใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนแบบ Market Neutral ในการสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวกสม่ำเสมอโดยไม่ขึ้นกับภาวะตลาด

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund



สร้างผลตอบแทนเป็นบวกอย่างสม่ำเสมอ สูงกว่าอัตรา
ดอกเบี้ยธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยไม่ขึ้นกับภาวะตลาด

กลยุทธ์ Market Neutral

ลงทุนในหุ้นทั้งสถานะ:

Long และ Short

เพื่อให้มูลค่าการลงทุนสุทธิ
(Net exposure) ใกล้เคียง 0%

เป็นการสร้างผลตอบแทนให้

ไม่ขึ้นอยู่กับตลาด

เพราะผลกระทบจากการขึ้นลง
ของตลาด (Beta) โดยรวมถูก
หักล้างกัน

ผลตอบแทนที่ได้มาจาก

ความสามารถในการเลือกหุ้น

และผลตอบแทนจากดอกเบี้ย

พอร์ตการลงทุน

*ข้อมูลจาก Master Fund factsheet ณ 31 สิงหาคม 2568

จำนวนหุ้นทั้งหมด

921

สถานะ: Long

↑ 501

สถานะ: Short

↓ 420

มูลค่าการลงทุนรวมของสถานะ:
(Gross Exposure)

↑ 198.1%

มูลค่าการลงทุนสุทธิ
(Net Exposure)

↻ -0.4%

สัดส่วนการลงทุน

*ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

มีการกระจายการลงทุนทั่วโลกในหลากหลาย
อุตสาหกรรมทั้ง Long และ Short

เอเชีย-แปซิฟิก	33%
ยุโรป	32%
สหรัฐอเมริกา	23%
ญี่ปุ่น	9%
อื่นๆ	3%

ค่าธรรมเนียมขาย 1.61 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.61%

ค่าธรรมเนียมขาย 1.0 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.64%

หมายเหตุ : บริษัทได้รับส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเจ้าของกองทุนรวม โดยไม่ได้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมส่วนนี้เพิ่มเติมจากลูกค้าแต่อย่างใด

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

M-CTECH (Accumulate Buy)

กองทุนรวมตราสารทุนและหน่วยลงทุน ลงทุนผ่าน 2 ETFs ชี้นำ iShares Hang Seng TECH ETF และ ChinaAMC CSI Artificial Intelligence ETF ครอบคลุมทั้ง Big tech และ AI Leaders ของจีนครบทุก Value Chain ตั้งแต่ฮาร์ดแวร์ ซอฟต์แวร์จนถึงคลาวด์ และได้แรงหนุนเต็มๆ จากนโยบายรัฐ

จุดเด่น



โอกาสเติบโตกับการฟื้นตัวของ เศรษฐกิจและเทคโนโลยีปัญญา ประดิษฐ์ (AI) ของจีน

ลงทุนทั้งตลาด A-Share และ H-Share ครอบคลุมทั้ง Value Chain ของเทคโนโลยี ประดิษฐ์ (AI) ตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ

มูลค่าหุ้นเทคโนโลยีของจีนและกลุ่มปัญญา ประดิษฐ์ (AI) ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจเมื่อ เทียบกับการเติบโตในระยะยาว

สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุน

iShares Hang Seng TECH ETF 50% ChinaAMC CSI Artificial Intelligence ETF 50%

iShares 安碩

ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีที่ใหญ่ที่สุดจำนวน 30 บริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง

ChinaAMC

ลงทุนในบริษัทชั้นนำที่อยู่ในแนวหน้าของนวัตกรรม ปัญญาประดิษฐ์ (AI) จำนวน 50 บริษัท

ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียมขาย 1.50% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.96%

KFGDIV-A (Accumulate Buy)

กองทุนรวมตราสารทุนทั่วโลกรวมถึงประเทศในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผล นอกเหนือจากการเพิ่มขึ้นของราคาหุ้นที่ลงทุน โดยลงทุนในกองทุน Fidelity Funds – Global Dividend Fund, Class YQINCOME(G)-USD

ภาพรวมกองทุน

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม



ข้อมูลจาก Fidelity Fund Factsheet ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

บริษัทที่ลงทุน

เป็นบริษัทที่ให้อัตราผลตอบแทนเงินปันผลในระดับที่ดี และแนวโน้มที่รายได้จะเติบโตขึ้นเพื่อหนุนการจ่ายปันผลในอนาคต รวมถึงมีโอกาสที่ราคาหุ้นจะปรับตัวเพิ่มขึ้น



ผลตอบแทนย้อนหลัง

	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
	2.6%	2.0%	3.0%	17.2%	10.6%	5.4%

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 7 มกราคม 2569

ค่าธรรมเนียมขาย 1.50% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.34%

ONE-FFI (Income Play)

กองทุนที่มีการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน รวมถึงตราสารหนี้อื่นที่เสนอขายในต่างประเทศไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุน*

ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้เอกชน โดยมีตราสาร non-investment grade /unrated ไม่เกิน 20% ของ NAV



ข้อมูลเชิงสถิติ

อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้*	Yield to Maturity* (อัตราผลตอบแทนถึงวันครบกำหนด)	FX Hedging* (นโยบายการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน)
7 เดือน 20 วัน	3.65%	N/A (Unhedged FX)

ผลการดำเนินการย้อนหลัง

	YTD	3M	6M	1Y
ONE-FFI	-2.51%	0.68%	-2.93%	4.15%
FTSE 6 Month US T-Bill Index USD	-1.82%	0.76%	-2.46%	5.28%

ค่าธรรมเนียมขาย 0.25% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 0.31%

หมายเหตุ : บริษัทได้รับส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเจ้าของกองทุนรวม โดยไม่ได้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมส่วนนี้เพิ่มเติมจากลูกค้าแต่อย่างใด

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต