

WEEKLY

— SYNERGY —

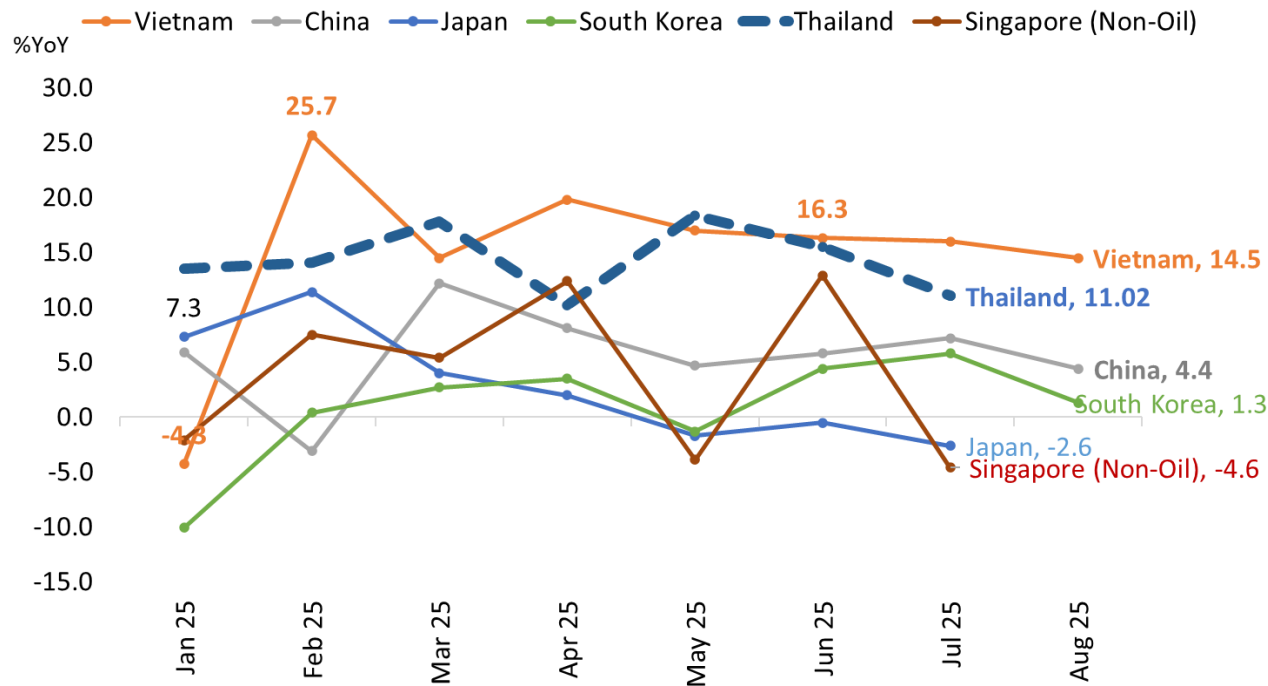
22 September 2025

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้

Date		Country	Events	Month	Actual	Consensus	Older
Monday	22 Sep 25	 CN	1-Year Loan Prime Rate	Sep-22	-	3.0%	3.0%
			5-Year Loan Prime Rate	Sep-22	-	3.5%	3.5%
Tuesday	23 Sep 25	 TH	ประชุม ครม.**				
		 US	S&P Global US Manufacturing PMI	Sep P	-	-	53.0
		 EU	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Sep P	-	-	50.7
Wednesday	24 Sep 25	 TH	Customs Exports YoY**	Aug	-	6.7%	11.0%
			Customs Imports YoY	Aug	-	9.3%	5.1%
Thursday	25 Sep 25	 US	Initial Jobless Claims	Sep-13	-	-	231k
Friday	26 Sep 25	 US	PCE Price Index YoY**	Aug	-	2.7%	2.6%
			Core PCE Price Index YoY	Aug	-	2.9%	2.9%

- จับตาตัวเลขส่งออกไทยในเดือน ส.ค. 68 คาดการเติบโตชะลอลดตัวลง
- ตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ เดือน ก.ค. 68 คาดขยับขึ้นจากเดือนก่อนแค่เล็กน้อย

เริ่มเห็นสัญญาณการส่งออกแต่ละประเทศในเดือน ก.ค. ชะลอตัวลง



เริ่มเห็นการส่งออกหลายประเทศในเดือน
ก.ค. 68 พลิกกลับมาติดลบ เช่น

- สิงคโปร์ -4.6%YoY
- ญี่ปุ่น -2.6%YoY
- ขณะเดียวกันไทยกับเวียดนามเองก็
ส่งออกเติบโตลดลง

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 Bloomberg คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed, ECB, BOJ ยกเว้น BOT คาดการณ์โดย ASPS

เงินเพื่อ PCE สหรัฐฯ ที่อยู่ภายใต้การควบคุม + ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ดูดีขึ้น อาจลดความกังวล Recession

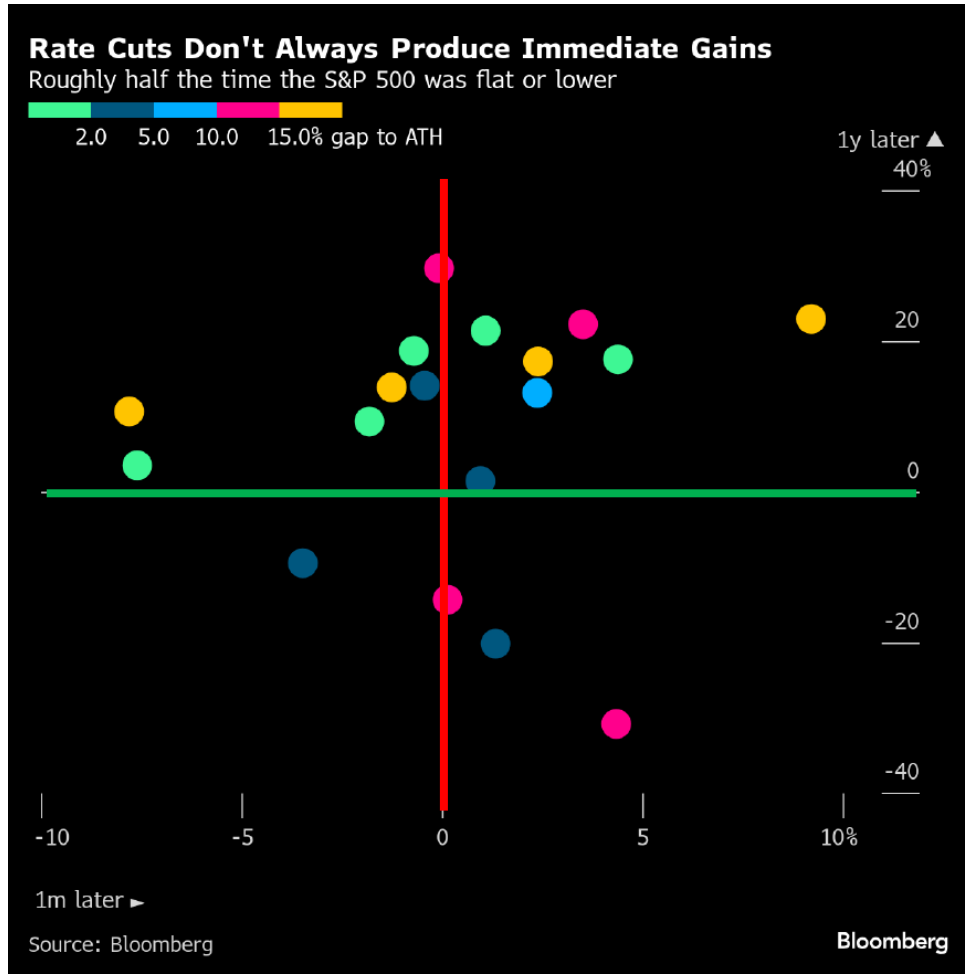
Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, September 2025

Percent

Variable	Median ¹					Central Tendency ²					Range ³				
	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run
Change in real GDP	1.6	1.8	1.9	1.8	1.8	1.4-1.7	1.7-2.1	1.8-2.0	1.7-2.0	1.7-2.0	1.3-2.0	1.5-2.6	1.7-2.7	1.6-2.6	1.7-2.5
June projection	1.4	1.6	1.8		1.8	1.2-1.5	1.5-1.8	1.7-2.0		1.7-2.0	1.1-2.1	0.6-2.5	0.6-2.5		1.5-2.5
Unemployment rate	4.5	4.4	4.3	4.2	4.2	4.4-4.5	4.4-4.5	4.2-4.4	4.0-4.3	4.0-4.3	4.2-4.6	4.0-4.6	4.0-4.5	4.0-4.5	3.8-4.5
June projection	4.5	4.5	4.4		4.2	4.4-4.5	4.3-4.6	4.2-4.6		4.0-4.3	4.3-4.6	4.3-4.7	4.0-4.7		3.5-4.5
PCE inflation	3.0	2.6	2.1	2.0	2.0	2.9-3.0	2.4-2.7	2.0-2.2	2.0	2.0	2.5-3.2	2.2-2.8	2.0-2.4	2.0	2.0
June projection	3.0	2.4	2.1		2.0	2.8-3.2	2.3-2.6	2.0-2.2		2.0	2.5-3.3	2.1-3.1	2.0-2.8		2.0
Core PCE inflation ⁴	3.1	2.6	2.1	2.0		3.0-3.2	2.5-2.7	2.0-2.2	2.0		2.7-3.4	2.2-2.9	2.0-2.4	2.0-2.2	
June projection	3.1	2.4	2.1			2.9-3.4	2.3-2.7	2.0-2.2			2.5-3.5	2.1-3.2	2.0-2.9		
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	3.6	3.4	3.1	3.1	3.0	3.6-4.1	2.9-3.6	2.9-3.6	2.8-3.6	2.8-3.5	2.9-4.4	2.6-3.9	2.4-3.9	2.6-3.9	2.6-3.9
June projection	3.9	3.6	3.4		3.0	3.9-4.4	3.1-3.9	2.9-3.6		2.6-3.6	3.6-4.4	2.6-4.1	2.6-3.9		2.5-3.9

- Fed คาดการณ์ว่าจะลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี 2025, 1 ครั้งในปี 2026, และ 1 ครั้งในปี 2027 พร้อมกับแสดงความกังวลต่อ “ตลาดแรงงานอ่อนตัว” และระมัดระวังเรื่อง “เงินเฟ้อสูงขึ้น” หลังมองว่าผลกระทบจากภาษีอาจยังไม่หมดไป
- ทำให้การตีความตัวเลขเศรษฐกิจ อาจเริ่มกลับไปให้น้ำหนักว่าเงินเพื่อ PCE สหรัฐฯ ที่อยู่ภายใต้การควบคุม (ปี 2025 คาด 3.0%YoY) และ ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ดูแข็งแกร่งขึ้น มีโอกาสลดความกังวล Recession และน่าจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น

อย่าคาดหวังเยอะ ช่วงลดดอกเบี้ย ระยะสั้นไม่แน่ว่าหุ้นจะขึ้น แต่ระยะยาวขึ้นได้ดี



- ข้อมูล S&P 500 ชี้ว่า หากการลดดอกเบี้ยเว้นช่วงนานกว่า 200 วัน
- ผลตอบรับใน 1 เดือนอาจไม่ดีนัก
- แต่ในระยะ 1 ปี ตลาดมักตอบรับในทางบวก

เม็ดเงินจากตลาดตราสารหนี้สหรัฐ ราว 4 ใน 10 ของโลก ยังมีโอกาสโยกย้ายมาตลาดหุ้นเอเชียต่อ

เทียบขนาดตราสารหนี้ทั่วโลก

U.S. debt makes up largest share of global bond market

Global fixed income market outstanding, 2024
(amounts in billions of U.S. dollars)

MARKET SEGMENT	VALUE	SHARE
United States	\$58,171.7	40.1%
European Union	\$26,177.2	18.0%
China	\$25,045.7	17.3%
Japan	\$10,598.9	7.3%
Other emerging markets	\$6,960.7	4.8%
United Kingdom	\$6,056.4	4.2%
Canada	\$4,238.7	2.9%
Other developed markets	\$3,632.6	2.5%
Australia	\$2,321.2	1.6%
Switzerland	\$825.1	0.6%
Singapore	\$804.7	0.6%
Hong Kong	\$230.0	0.2%
Total	\$145,062.9	

Source: Securities Industry and Financial Markets Association,
"2025 Capital Markets Fact Book."

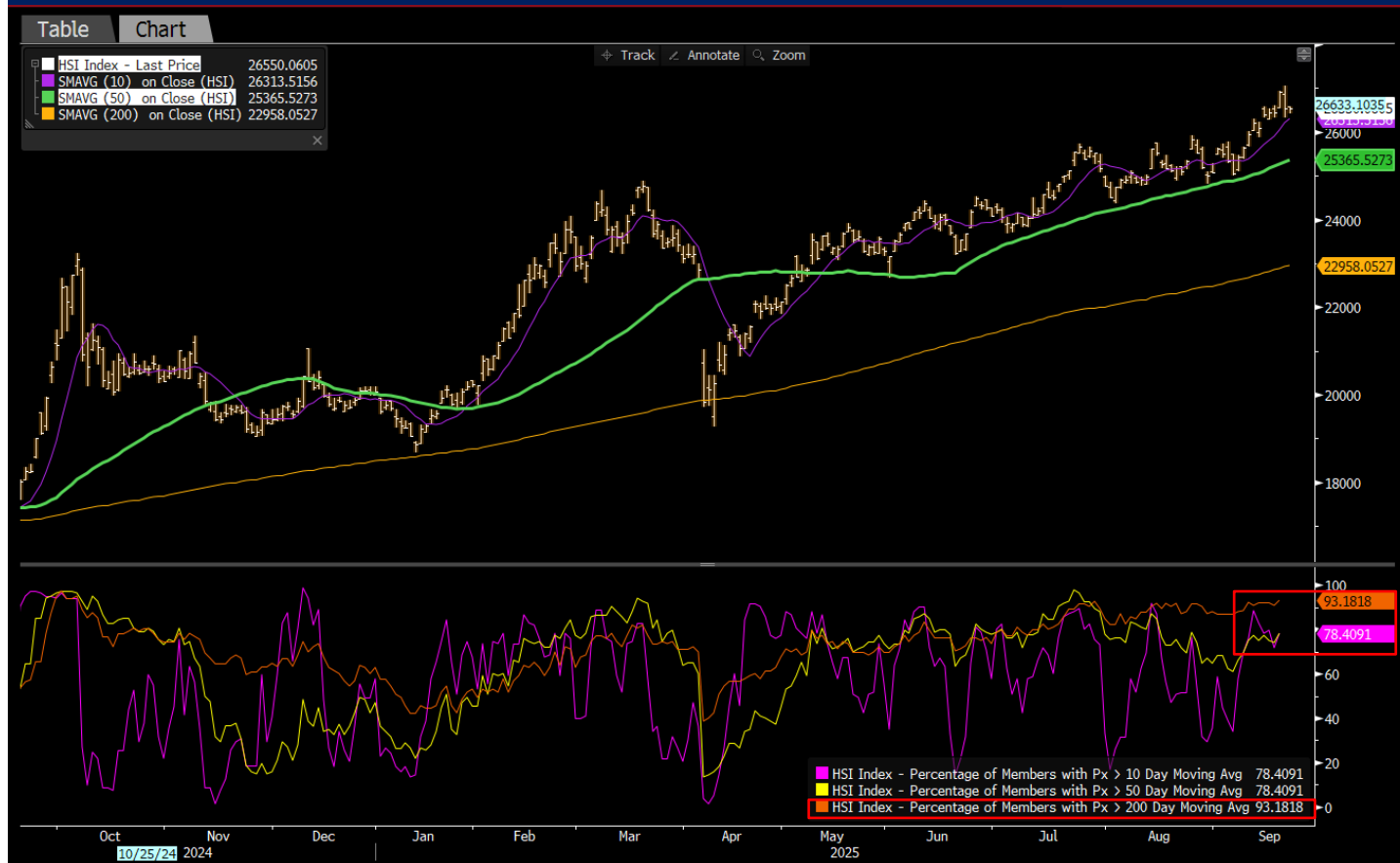
PEW RESEARCH CENTER

เทียบ Earning Yield ตลาดหุ้นทั่วโลก

Countries	Earning Yield	Rank
Vietnam	8.0%	1
Hong Kong	8.0%	2
Indonesia	7.8%	3
UK	7.1%	4
Thailand(ASP)	6.7%	5
China	6.6%	6
EU (Stoxx600)	6.4%	7
Taiwan	5.2%	8
Japan	4.7%	9
India	4.4%	10
US (S&P 500)	4.1%	11
US (NASDAQ)	3.1%	12

ตลาดหุ้น Hang Seng ยังแข็งแกร่งมีหุ้นยืนเหนือ EMA200 82 ใน 88 บริษัท

ดัชนี HSI ที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง เทียบกับจำนวนหุ้นที่ยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย MA 10, 50, 200 วัน



การปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนี Hang Seng เป็นลักษณะกระจายตัวกันบวกได้ดี

สะท้อนจาก หุ้นเป็นขาขึ้นยกแผง
ยืนเหนือ EMA200 82 ใน 88 บริษัท

ดัชนี Hang Seng Tech ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า Nasdaq 100 ในช่วงนี้

ดัชนี Hang Seng Tech เทียบกับดัชนี Nasdaq 100



ตั้งแต่ 4 ก.ค. 2025 ดัชนี Hang Seng Tech (HSTECH ประกอบด้วย Terrific10 78% ของ Market Cap รวม) ให้ผลตอบแทนที่โดดเด่นกว่าดัชนี Nasdaq 100 (NDX) สะท้อนถึงตลาดกลับมาให้สนใจหุ้นเทคโนโลยีจีนมากขึ้นในช่วงนี้เมื่อเปรียบเทียบกับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ

ดัชนี Hang Seng Tech ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า Nasdaq 100 ในช่วงนี้

No.	Terrific10	Ticker	P/E 25F	Market Cap (M.USD)	Net Profit 25F(M.USD)	EPS Growth25F	Return MTD(%)	Return HTD(%)
1	Tencent	700 HK	22.0	779,223	35,844	16.9%	10.9%	31.5%
2	Alibaba Group	9988 HK	21.4	396,309	21,700	-15.2%	39.7%	47.2%
3	XIAOMI	1810 HK	32.3	193,599	6,000	48.7%	9.5%	-3.5%
4	BYD	1211 HK	21.8	138,297	6,085	2.6%	-1.4%	-7.9%
5	NETEASE, INC.	9999 HK	18.5	100,310	5,534	33.5%	16.0%	16.8%
6	SMIC	981 HK	96.7	85,076	730	50.0%	11.5%	51.5%
7	MEITUAN	3690 HK	N.A.	82,666	(969)	Loss	2.4%	-16.0%
8	JD.COM, INC.	9618 HK	13.4	51,091	3,929	-37.3%	16.0%	6.9%
9	Baidu, Inc.	9888 HK	17.2	47,246	2,699	-8.2%	46.5%	57.0%
10	GEELY AUTOMOBILE	175 HK	11.5	25,696	2,265	-3.8%	1.0%	23.7%
Total				1,899,512	83,817			

แนะนำทยอยสะสมหุ้นในกลุ่ม TERRIFIC 10 ในช่วงที่เหลือของปี

กลุ่ม Cloud : Alibaba, Baidu, กลุ่มเกม: Tencent, NetEase และ กลุ่มชิป: SMIC

หุ้นไทยขึ้นมาแรง อันดับ 8 ของโลก (MTD) และอันดับ 5 ของโลก (QTD)

หุ้นไทยขึ้นมาแรง อันดับ 8 ของโลก (+4.9% MTD)

Groups (92)	Ticker	Level	MTD ↑
Primary Equity Indices			
All Groups			
1) KOSPI INDEX	KOSPI	3,445.24	8.14%
2) BLOM STOCK INDEX	BLOM	1,990.42	7.09%
3) KSE-100 INDEX	KSE100	158,536.60	6.58%
4) HANG SENG CHINA ENT INDX	HSCEI	9,472.35	5.86%
5) HANG SENG INDEX	HSI	26,545.10	5.85%
6) TAIWAN TAIEX INDEX	TWSE	25,578.37	5.55%
7) NIKKEI 225	NKY	45,045.81	5.45%
8) STOCK EXCH OF THAI INDEX	SET	1,297.35	4.91%
9) GSE Composite Index	GGSECI	7,673.06	4.69%
10) S&P/BMV IPC	MEXBOL	61,323.95	4.45%

หุ้นไทยขึ้นมาแรง อันดับ 5 ของโลก (+19% QTD)

Groups (92)	Ticker	Level	QTD ↑
Primary Equity Indices			
All Groups			
1) KSE-100 INDEX	KSE100	158,536.60	26.10%
2) Lusaka Stock Exchange Al	LUSEIDX	25,098.95	24.16%
3) GSE Composite Index	GGSECI	7,673.06	22.80%
4) HO CHI MINH STOCK INDEX	VNINDEX	1,658.62	20.53%
5) STOCK EXCH OF THAI INDEX	SET	1,297.62	19.10%
6) Kazakhstan KASE Stock Ex	KZKAK	7,122.41	18.91%
7) NGX ALL SHR	NGSEINDX	142,263.10	18.57%
8) SRI LANKA COLOMBO ALL SH	CSEALL	21,056.72	16.81%
9) JAKARTA COMPOSITE INDEX	JCI	8,008.76	15.58%
10) TAIWAN TAIEX INDEX	TWSE	25,578.37	14.93%

ตลาดหุ้นไทยมีความเสี่ยงย่อดำเนินๆ จากระดับ RSI สูงกว่าปกติ



เวลาที่มีการเปลี่ยนผ่านทาง
การเมืองหุ้นจะขึ้นเร็วและแรง จน
มีจำนวนหุ้นที่มี RSI เข้าเขต
Overbought เกิน 15% แล้ว

แต่หลังจากนั้นต้องระวังการย่อ
ตัวในช่วงสั้นๆ

SET ขึ้นมาเร็วใกล้เป้าหมาย อาจย่อตัวสั้นๆ ได้



เวลา SET ขึ้นมาเร็วเข้าใกล้เป้าหมายในช่วง 12 เดือนข้างหน้า จนมี Upside ต่ำกว่า 10%

มีโอกาสเห็นการย่อตัวของดัชนี หรือชะลอการปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงสั้นๆ ได้

Theme หุ่นไทยส์ปาด้าหน้า

เตรียมเข้าสู่เทศกาล Golden Week
1 – 8 ตุลาคม 2025



จับตามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ



นโยบายหนุนตลาดหุ้นช่วงสั้น



'ไพบูลย์' เสนอكرم. แก่โจทย์หุ้นไทย
รับตลาดระดมทุนชะงัก-นักลงทุนระยะสั้นเพิ่ม

เผื่อระวัง!!! ความเสี่ยงทางการเมืองไทย



ด่วน! โฟ ครม.
ถูกตีกลับ 1 ราย
ไม่ผ่านคุณสมบัติ

HOUSE VIEW

— SELECTIVE —

22 September 2025

แนะนำตลาดหุ้น

หุ้นต่างประเทศ

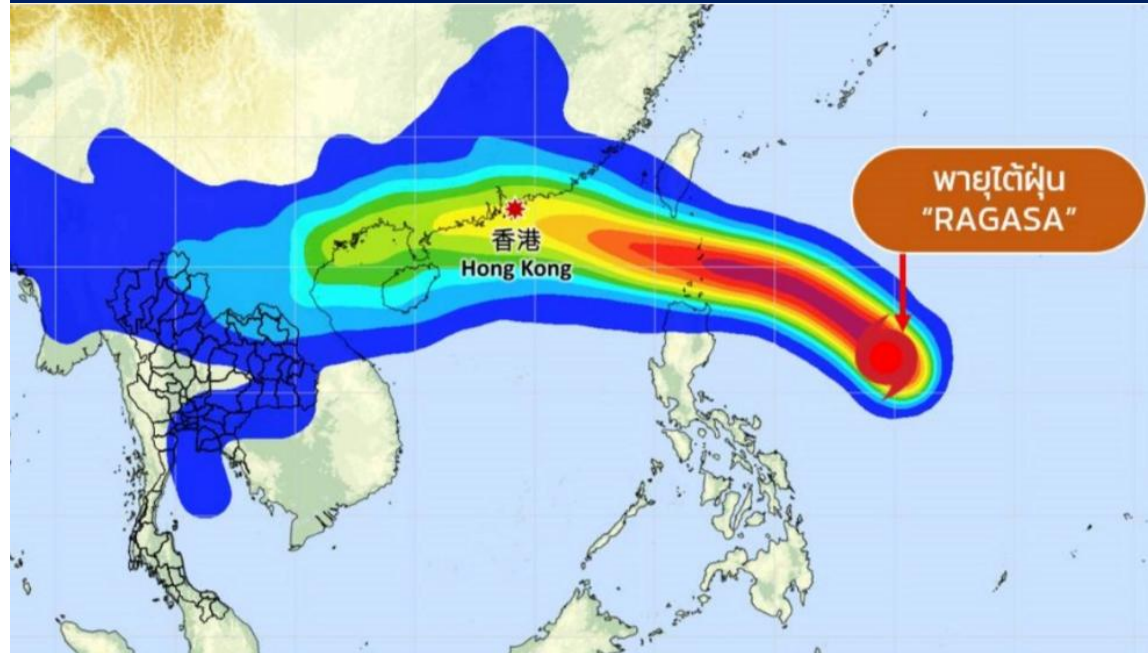
Stock	Country	Currency	Last Price	Fair Value	%Upside	PE25F	Div Yield25F	EPS Growth25F	DR Name	แนวรับ	แนวต้าน
PING AN INSURANCE	CH	HKD	53.20	70.58	32.7%	6.8	5.3%	56.4%	PINGAN80	43-46	66-70
LVMH MOET HENNE	FR	EUR	510.60	551.11	7.9%	23.9	2.5%	-18.1%	LVMH01	450-470	570-600
ALIBABA GROUP	HK	USD	158.60	165.08	4.1%	19.4	1.2%	-17.9%	BABA80	110-130	170-180
JD.COM	CH	HKD	134.50	168.90	25.6%	14.3	2.9%	-37.4%	JD80	85-100	150-170
TRIP.COM GROUP	SI	HKD	559.50	661.29	18.2%	19.5	0.3%	14.7%	TRIPCOM80	550	610-630
NOVO-NORDISK-ADR	DE	DKK	388.60	438.58	12.9%	15.4	3.0%	8.1%	NOVOB80	300-330	520-600

หุ้นไทย

Stock	Country	Last Price	Fair Value	%Upside	PE25F	Div Yield25F	EPS Growth25F	แนวรับ	แนวต้าน
SCB	TH	127.00	133.00	4.7%	9.49	8.43	1.8%	125.00	130.00
ADVANC	TH	292.00	343.00	17.5%	19.87	4.53	25.4%	290.00	304.00
BCH	TH	13.60	18.00	32.4%	24.03	2.90	11.7%	13.20	14.60
CPN	TH	56.75	67.00	18.1%	14.59	3.80	3.4%	59.00	58.50
CENTEL	TH	32.75	36.00	9.9%	26.59	1.88	-5.9%	31.75	35.50

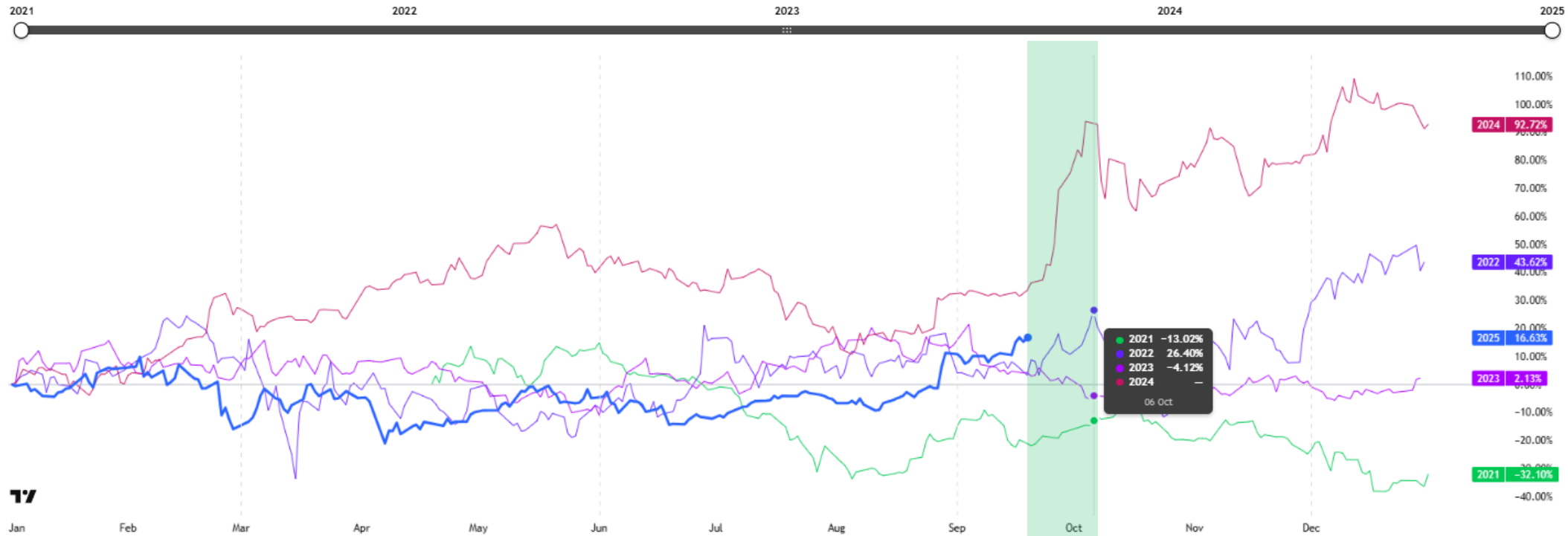
ตลาดหุ้นจีน ถูกกดดันจากพายุซูเปอร์ไต้ฝุ่น Ragasa สั้นๆ

ดัชนี Hang Seng Tech เทียบกับดัชนี Nasdaq 100



ซูเปอร์ไต้ฝุ่น Ragasa ระดับ 5 มีความเร็วลมใกล้ศูนย์กลาง 260 กม./ชม. กดดันตลาดในช่วงนี้ และคาดสนามบินฮ่องกงหยุดให้บริการ 36 ชั่วโมง ในช่วงวัน อังคาร – พุธ สบดี (23-25 ก.ย. 68) นานกว่าปีก่อนๆ ที่เกิดพายุ

Trip.com ชอบขึ้นแรงในช่วง +- 1 สัปดาห์ของ Golden Week



ตลอด 4 ปี Trip.com ชอบขึ้นแรงในช่วง +- 1 สัปดาห์ของ Golden Week

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นต่างประเทศ

Global Stocks pick	รายละเอียด
PING AN (PINGAN80)	ตลาดรับรู้ประเด็นดอกเบี้ยขาลงมาระดับหนึ่งแล้ว หุ้นมี P/E 6.5 เท่า (-0.7SD), PBV 1 เท่า (-1SD), DIVIDEND YIELD 5.2%
LVMH (LVMH01)	หลังบริษัทอาจกำลังเตรียมการเพื่อเข้าซื้อกิจการ Giorgio Armani แปรนด์แฟชั่นอิตาลีด้วยมูลค่าระหว่าง \$5 - \$7 พันล้าน
Alibaba (BABA80)	บริษัทประกาศพัฒนาชิป AI ตัวใหม่ โดยมีประสิทธิภาพเทียบ H20 ของทาง Nvidia อีกทั้งได้เพิ่มเงินลงทุนด้าน Cloud สู่ระดับ \$5.3 หมื่นล้าน
JD.com (JD80)	ประธานบริษัทประกาศเปิดตัวโมเดลการพัฒนาโรงแรมภายในสิ้นปีนี้และเน้นย้ำจะไม่ทำสงครามราคาในธุรกิจโรงแรม
Trip.com (TRIPCOM80)	คาดผลประกอบการไตรมาส 3/25 จะเติบโตได้ทั้ง QoQ และ YoY จากตัวเลขการเดินทางของนักท่องเที่ยวจีนในเดือน ก.ค. และ ส.ค. ที่มากขึ้น
Novo Nordisk (NOVOB80)	บริษัทรายงานผลการทดลองยาเม็ด Wegovy ซึ่งให้ผลลดน้ำหนักใกล้เคียงกับแบบฉีด ซึ่งถือเป็นความก้าวหน้าครั้งสำคัญ

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นไทย

Thai Stocks pick	รายละเอียด
SCB	หุ้น ธพ. ที่มี Dividend yield อยู่ระดับน่าสนใจ เมื่อเทียบกับหุ้นกลุ่มธนาคาร + คาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัวหลังรัฐชุด ครม.ใหม่เตรียมออกนโยบายกระตุ้น
ADVANC	หุ้นกลุ่มสื่อสาร Market share อันดับ 1ฐานลูกค้าใหญ่และเหนียวแน่น + ได้ประโยชน์หลังเปิดตัว Iphone 17 ในไทย
BCH	หุ้นโรงพยาบาลที่มีการเติบโตของผู้ป่วยต่างชาติ โดยเฉพาะผู้ป่วยตะวันออกกลาง และเข้าสู่ช่วง High Season ใน 3Q68 ตามฤดูกาล
CPN	แนวโน้มกำไร 3Q68 กลับมาเติบโต YoY และ QoQ พร้อมคาดหวังทำจุดสูงสุด 4Q68 ตามการรับรู้รายได้ศูนย์การค้า และออฟฟิศเข้ามา + โครงการซื้อหุ้นคืนไม่เกิน 111 ล้านหุ้น (หรือ 2.47% ของหุ้นชำระแล้วทั้งหมด) คิดเป็นวงเงินไม่เกิน 5 พันล้านบาท
CENTEL	หุ้นกลุ่มท่องเที่ยวที่มองการเติบโตปี 2569 – 71 ค่อนข้างชัดเจนกว่ากลุ่มฯ ประกอบกับวงจรดอกเบี๊ยะชาลงในไทยและสหรัฐฯ ช่วยลดภาระดอกเบี้ยจ่าย

แนะนำ Structure Note

Structure Note หุ้นต่างประเทศ	รายละเอียด (รบกวนอัปเดตราคาก่อนทำรายการทุกวัน ราคาที่แสดงเป็นของสัปดาห์ที่ผ่านมา)
NVDA US, 1024 HK, MC FP	กลุ่มหุ้นต่างประเทศที่ Research แนะนำ Strike 85%, KO 90% (Period End), KI 60%, Coupon 12.18%, Tenor 6 months (Leonteq, Min Size USD 50,000)
NVDA US, TRIP US, MC FP	กลุ่มหุ้นต่างประเทศที่ Research แนะนำ Strike 85%, KO 90% (Period End), KI 60%, Coupon 11.83%, Tenor 6 months (Leonteq, Min Size USD 50,000)
Sharkfin Bull Note: TLT UP	ผลิตภัณฑ์คุ้มครองเงินต้นบนสกุล USD 100% อ้างอิงกับ ETF พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ มีโอกาสรับผลตอบแทนสูงสุด 12.5% ต่อปี ถึงแม้ราคาเกินกรอบบนที่กำหนด ยังได้รับ Rebate ที่ 5.35% ต่อปี Tenor 12 months (Leonteq, Min Size USD 100,000) ถือเป็นโอกาสในการลงทุนช่วงดอกเบี้ยขาลง

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

แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ

ASP-DIGIBLOC

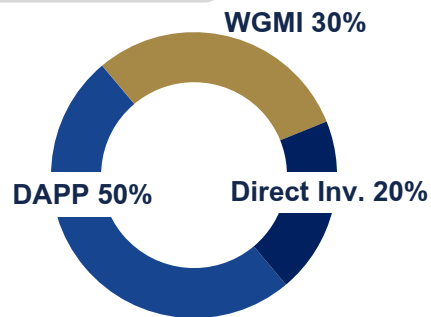
ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



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

กรอบสัดส่วนการลงทุน*

ตัวอย่างหุ้นในพอร์ต



ค่าธรรมเนียมขาย 1.50 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 2.94%

ปัจจัยสนับสนุน

- โอกาสลดดอกเบี้ยพุ่ง 97%**
นักวิเคราะห์คาดประชุม FED 17 ก.ย. มีโอกาสลดดอกเบี้ยถึง 97% มองหุ้นหุ้นคริปโต
- รับ Bitcoin miners โตแรง**
กลุ่ม Bitcoin Miners งบออกมาดีกว่าคาด เช่น IREN ที่ เริ่มมีกำไรจาก Bitcoin พร้อมขยายสู่ธุรกิจ AI เช่น ธุรกิจ Data Center
- Bitcoin ยืนเหนือ \$110k**
Bitcoin เริ่มพักฐานบริเวณ \$110k มองภาพรวมยังเป็นขาขึ้น

กองทุนที่แนะนำ

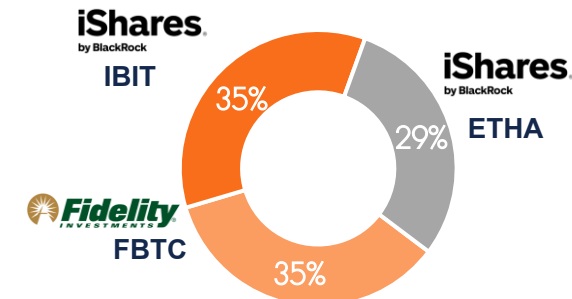
ASP-CRYPTO-UI

ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



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

กรอบสัดส่วนการลงทุน*



ค่าธรรมเนียมขาย 1.25 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.77%

ปัจจัยสนับสนุน

- จับตาผลโหวตร่างกฎหมาย Clarity Act**
ลุ้น Clarity Act ผ่าน จะทำให้กฎเกณฑ์คริปโตในสหรัฐชัดเจนและทำให้ ecosystem เป็น ทางการมากขึ้นเช่น การกำหนดว่า Crypto จะอยู่ภายใต้ SEC หรือ CFTC
- ลุ้นก.ล.ด.สหรัฐอนุมัติ Solana Spot ETF**
ลุ้น SEC ไฟเขียว Solana Spot ETFสิ้นปี2025 นี้ อาจเป็นการหนุน Sentiment ดัน Altcoin Season

แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ ASP-AIEQ



ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



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)
ที่ลงทุนเฉพาะในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี
ปัญญาประดิษฐ์ (AI) ทั่วโลก

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



40%*

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก / ETF ที่
เกี่ยวข้องกับการปรับใช้เทคโนโลยี
ปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อเพิ่มโอกาสการ
สร้างผลตอบแทนและกระจายการลงทุน

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

*ทั้งนี้ ตราสารที่จะลงทุนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
Source: Asset Plus Fund Management & TCW as of Aug 2025

ค่าธรรมเนียมขาย 1.25 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 2.80%

กองทุนแนะนำจาก IA (Investment Advisory)

กองทุน	รายละเอียด
MGALL-H / MGALL-UH	- MFC Global Strategic Allocation Fund (Hedged / Unhedged) - กระจายเงินลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก ได้แก่ หุ้นทั่วโลก พันธบัตร Inflation-Linked Bonds ทองคำ และสินค้าโภคภัณฑ์
KT-HEALTHCARE-A	- 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 98.72% (Unhedged FX)
M-CTECH* (*Top Recommend)	ลงทุนผ่าน 2 ETFs ชี้้นำ iShares Hang Seng TECH ETF และ ChinaAMC CSI Artificial Intelligence ETF ครอบคลุมทั้งกลุ่ม Big Tech และ AI Leaders ของจีนครบทุก Value Chain ตั้งแต่ฮาร์ดแวร์ ซอฟต์แวร์จนถึงคลาวด์ และได้แรงหนุนเต็มๆ จากนโยบายรัฐ

แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

MGALL-H / MGALL-UH

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

ทำความเข้าใจกับ Bridgewater® All Weather®

ก่อตั้งและพัฒนาโดย

Asset Under Management

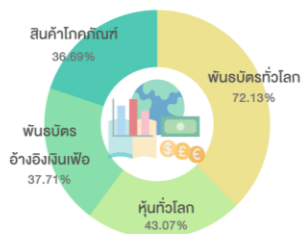
ความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม

Ray Dalio **\$92B** **กว่า 50 ปี**

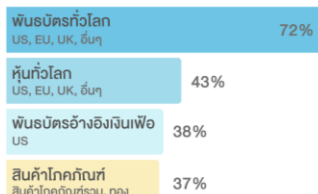
*ข้อมูล ณ ธันวาคม 2567

สัดส่วนการลงทุน

*ข้อมูลจาก SPDR Bridgewater® All Weather® ETF ณ วันที่ 9 ธันวาคม 2568



หมายเหตุ: มีการลงทุนในสถานะซื้อ (long) และขายชอร์ต (short) ของสินทรัพย์ต่าง ๆ ทั้งโดยตรงหรือนำตราสารอนุพันธ์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนรวมกัน 100%



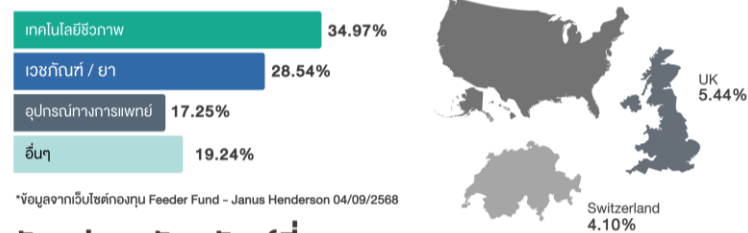
Benchmark: MSCI ACWI IMI Index (Investable Market Index)

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

KT-HEALTHCARE-A

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*

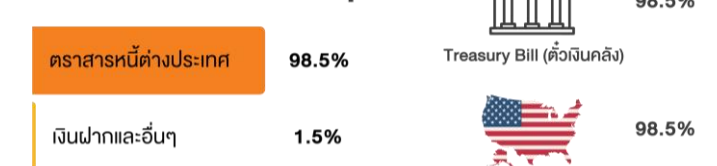


ค่าธรรมเนียมขาย 1.5% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.5%

ONE-FFI

กองทุนที่มีการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน รวมถึงตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุน*



ข้อมูลเชิงสถิติและค่าธรรมเนียม

อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้*

4 เดือน 24 วัน

*ข้อมูลจาก Fund Factsheet ณ วันที่ 30/06/2568

FX Hedging*
(นโยบายการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน)

N/A
(Unhedged FX)

Yield to Maturity*
(อัตราผลตอบแทนถึงวันครบกำหนด)

4.08%

*ข้อมูลจาก Fund Factsheet ณ วันที่ 30/06/2568

ค่าธรรมเนียมการขาย* = 0.25%

ค่าใช้จ่ายการจัดการ* = 0.31%

ค่าธรรมเนียมขาย 1% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.64%

แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

M-CTECH* (*Top Recommend)

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) ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจเมื่อ ภัยคุกคามประดิษฐ์ (AI) ตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ เกี่ยวกับการเติบโตในระยะยาว

สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุน*

iShares Hang Seng TECH ETF 50%

ChinaAMC CSI Artificial Intelligence ETF 50%

*ข้อมูลจาก BlackRock ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568

*ข้อมูลจาก Fund Factsheet ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568

iShares 安碩

ChinaAMC

ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีที่ใหญ่ที่สุดจำนวน 30 บริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง

ลงทุนในบริษัทชั้นนำที่อยู่ในแวดวงนวัตกรรมปัญญาประดิษฐ์ (AI) จำนวน 50 บริษัท

ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียมขาย 1.5% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.96%

AQR Delphi Global Equity Long-Short Fund

กองทุนนี้ลงทุนในหุ้นทั่วโลกทั้งฝั่งซื้อและขายชอร์ต โดยใช้กลยุทธ์แบบ Quantitative เพื่อสร้างผลตอบแทนในทุกภาวะตลาด บริหารโดย AQR Capital Management ที่มีความเชี่ยวชาญระดับโลก เหมาะกับผู้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนจากตลาดหุ้นโลก

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน

Global Developed Equities - Large Cap
หุ้นประเทศพัฒนาแล้วทั่วโลก - ขนาดใหญ่

2,400 Stocks

Global Developed Equities - Small Cap
หุ้นประเทศพัฒนาแล้วทั่วโลก - ขนาดเล็ก

2,700 Stocks



ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี*

+13.10%

ผลตอบแทน Year to date*

+9.20%

Sharpe Ratio (Rf=0%)*

+1.10

Maximum Drawdown*
(การลดลงของ NAV สูงสุดจากการถือครอง)

-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

ผลตอบแทน

ผลการดำเนินงาน ก.ค. - ส.ค. 2568

+1.2%
(120 bps)

ดัชนีชี้วัด

Morningstar Global 60/40
NR Adjust to THB

0.7%
(70 bps)

สัดส่วนการลงทุน

64:31:5

หุ้น 64% ตราสารหนี้ 31% ทองคำ 5%

แนะนำตราสารหนี้^๒

หุ้นกู้ตลาดแรก

ชื่อบริษัท	บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
หุ้นกู้ชุดที่ 1	6 ปี [2.14 – 2.54] % ต่อปี
หุ้นกู้ชุดที่ 2	12 ปี [2.85 – 3.25] % ต่อปี
อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้	"A" แนวโน้มอันดับเครดิต "คงที่"
วันจองซื้อ	วันที่ [17 และ 20 - 21 ตุลาคม] พ.ศ. 2568

หุ้นกู้ตลาดรอง

หุ้นกู้	Yield
CPALL328B	YTM 2.30 % (MTM 2.24%, มาตรการคนละครึ่ง)
HMC28OA	YTM 5.70%
TRUE28OA	TYM 2.70%