

WEEKLY

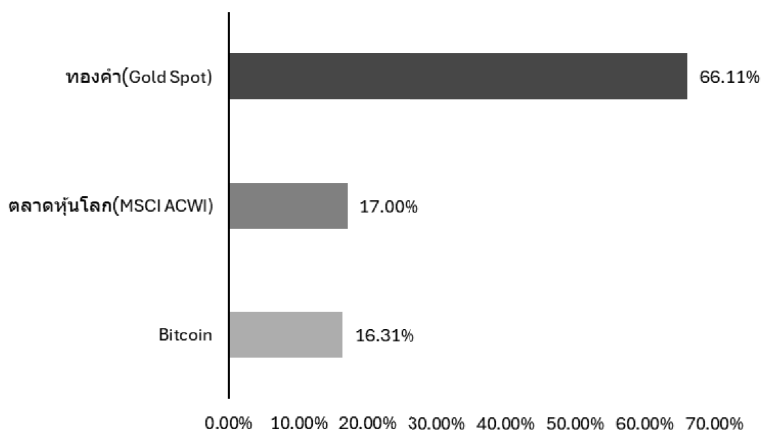
— SYNERGY —

20 October 2025

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้

Date	Country	Events	Month	Actual	Consensus	Older
Monday 20 Oct 25	 CN	GDP YoY	3Q	4.8%	4.7%	5.2%
		GDP YTD YoY	3Q	5.2%	5.1%	5.3%
		GDP SA QoQ	3Q	1.1%	0.8%	1.1%
		Retail Sales YoY	Sep	3.0%	3.0%	3.4%
		Industrial Production YoY	Sep	6.5%	5.0%	5.2%
Tuesday 21 Oct 25	 TH	ประชุม ครม.**				
	 JP	รัฐสภาญี่ปุ่นเตรียมลงมติเลือกผู้นำประเทศคนต่อไป**				
Thursday 23 Oct 25	 US	Initial Jobless Claims	Oct-18	-	230k	219k
Friday 24 Oct 25	 US	CPI YoY**	Sep	-	3.1%	2.9%
		Core CPI YoY	Sep	-	3.1%	3.1%
20 - 26 Oct 2024	 TH	Customs Exports YoY**	Sep	-	6.9%	5.8%
		Customs Imports YoY	Sep	-	10.3%	15.8%
		Customs Trade Balance	Sep	-	-\$234m	-\$1964m

เทียบผลตอบแทน ตลาดหุ้นโลก, Bitcoin, ทองคำ ตั้งแต่ต้นปี (YTD)

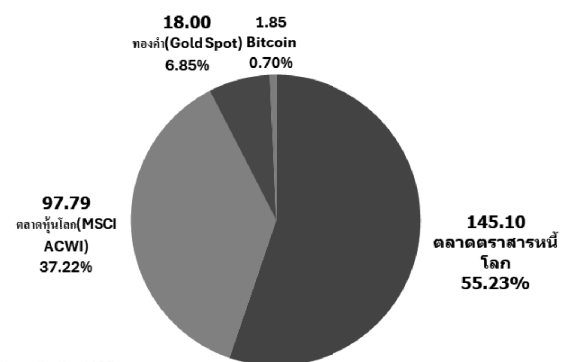


สภาพคล่องล้มระบบ หนุนเม็ดเงินไหลจาก
สินทรัพย์ ปลอดภัยเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก
อย่างร้อนแรง

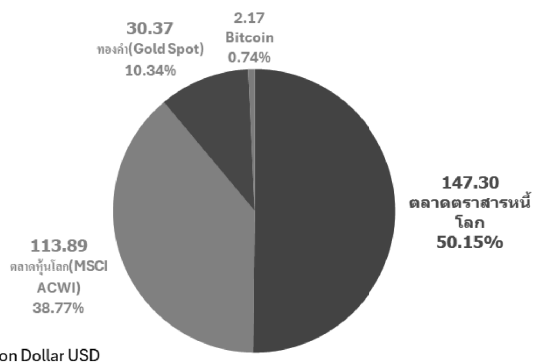
โดยทองคำขึ้นเยอะสุด 66.1%, MSCI ACWI
+17.0%, Bitcoin +16.3% เป็นต้น

ทองคำปรับขึ้นแรง 66%Ytd หนุนสัดส่วนแทนที่ตลาดตราสารหนี้

เทียบขนาดมูลค่าสินทรัพย์ ตลาดหุ้นโลก, Bitcoin, ทองคำ ณ สิ้นปี 2024



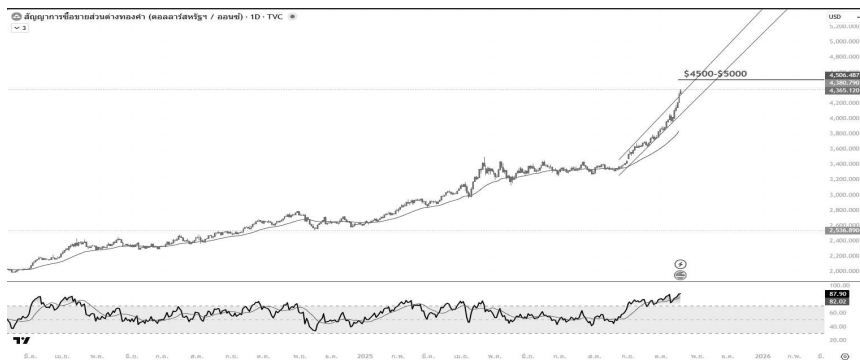
เทียบขนาดมูลค่าสินทรัพย์ ตลาดหุ้นโลก, Bitcoin, ทองคำ ณ 16 ต.ค.68



“สภาพคล่องล้นระบบ” หนุนสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับตัวขึ้นได้อย่างแรง จนกินสัดส่วน Market Cap ตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก ณ สิ้นปี 2024 จาก 55.23% ลงมาล่าสุดเหลือ 50.15% หรือ 147.3 ล้านล้านเหรียญ ส่วนราคาทองคำ +66%ytd มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ทั้งโลก จาก 6.85% ในปี 2024 เป็น 10.34% ในปัจจุบัน

GOLD : เป้า \$4500-\$5000 เมื่อกองทุน SPDR ซื้อทองคำหนัก 12.02 ตัน แต่จะ 1034.62 ตัน

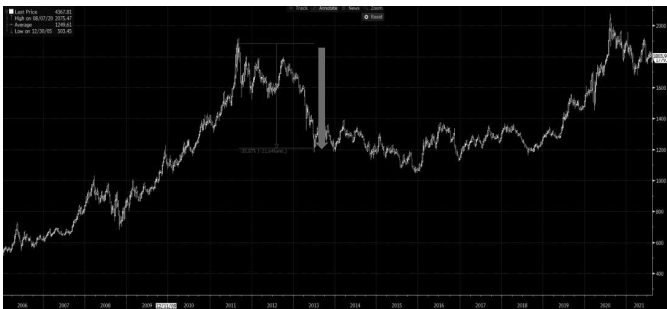
แม้วันศุกร์ทองคำจะย่อ แต่กองทุน SPDR ยังซื้อต่อเนื่อง



กองทุน SPDR ยังซื้อต่อเนื่อง 6 วันติด

Date	GLD Close	Total Net Asset Value (Tonnes)	Daily Net Buy (Tonnes)
10-Oct-25	4017.845	1017.16	3.72
13-Oct-25	4110.428	1018.88	1.72
14-Oct-25	4142.588	1021.45	2.57
15-Oct-25	4218.13	1022.6	1.15
16-Oct-25	4326.48	1034.62	12.02
17-Oct-25	4250.93	1047.21	12.59

ถ้าฟองสบู่ทองคำแตกยังจะเหลือหลุมหลบภัยอะไรอีกบ้าง ?



ช่วงทองร่วงรอบใหญ่ตั้งแต่ ก.ย. 2011- 2013	
Asset	Returns
S&P500	60.1%
DJIA	50.8%
SET Index	22.2%
USD/THB	9.4%
Dolar INDEX	3.7%
Gold Spot	-35.2%

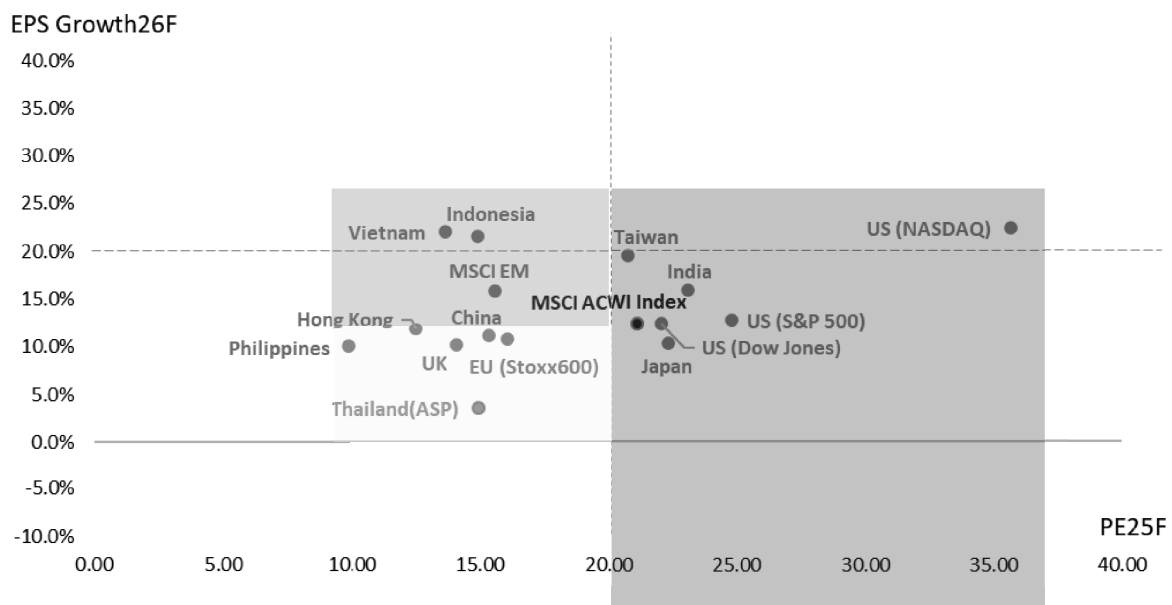
ปี	เหตุการณ์	ผลต่อตลาด
2008-2009	วิกฤติแฮมเบอร์เกอร์ → QE1 เริ่ม	ตลาดฟื้นจากจุดต่ำสุด
2010-2011	QE2 เริ่ม (Fed ซื้อพันธบัตร 600 พันล้านเหรียญฯ)	หุ้นขึ้นแรง, เงินเฟ้อคาดการณ์สูง
ปี.ย.-11	QE2 สิ้นสุด	ตลาดพักฐานระยะสั้น (ราว -15%)
ปลายปี 2011-2012	Operation Twist → QE3 เริ่ม (เปิดแบบไม่จำกัดเวลา)	หุ้นขึ้นต่อเนื่อง
2013	Bernanke ส่งสัญญาณ "Tapering"	หุ้นย่อระยะสั้นแล้วฟื้นต่อ

ราคาทองคำลง ในอีกมุมอาจจะดีกับตลาดหุ้นได้

ย้อนรอยเดือนกันยายน 2011 ราคาทองคำแตะจุดสูงสุด \$1,920/oz ซึ่งจุดเปลี่ยนนี้เกิดขึ้นหลังวิกฤติแฮมเบอร์เกอร์ (2008) เมื่อ Fed เริ่มเปลี่ยนทิศทางนโยบายอัด QE แต่หลังจากนั้น 2 ปี ราคาทองร่วงลงกว่า -35% เหลือราว \$1,200/oz

แต่สินทรัพย์ก็เสี่ยงต่างกันแรงทั้งหมด เพราะ Fed ยังคงอัดสภาพคล่องแบบแฝงอยู่ภายใต้ชื่อ Operation Twist (OT) เพื่อกด Bond Yield ระยะยาวลง โดยไม่ต้องขยายงบดุล นอกจากนี้ ยังมีแรงหนุนจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่จริง (2.5-3% ต่อปี) บวกกับ Fed คงดอกเบี้ยที่ 0% ต่อเนื่องถึงปี 2015

เทียบ PER25F กับ EPS Growth26F ของตลาดหุ้นแต่ละประเทศ



ปัจจัยเสี่ยง 2 เรื่องหลักที่น่าจับตา อาจกดดันสินทรัพย์เสี่ยง

ปัญหาสินเชื่อในสหรัฐฯ



- Zions Bancorp ตัดหนี้เสีย \$50 ล้าน
- Western Alliance Bancorp ปลดปล่อยให้ลูกหนี้กลุ่มเดียวกัน

Government Shutdown สหรัฐฯ อาจลากยาวนานเกิน 25 วัน

Concept	Lnk	Value	1D Net	5D Net	Low 30D	Pos	High 30L	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%		16:14
More than 6 days		99.0%	0.0	0.0	98.0%	***	99.0%	1	16:14
More than 7 days		99.0%	0.0	0.0	96.0%	***	99.0%	969	16:14
More than 8 days		99.0%	0.0	0.0	94.0%	***	99.0%		16:14
More than 9 days		99.0%	0.0	0.0	88.0%	***	99.0%		16:14
More than 11 days		99.0%	0.0	0.0	84.0%	***	99.0%		16:14
More than 12 days		99.0%	0.0	0.0	83.0%	***	99.0%		16:14
More than 13 days		99.0%	0.0	0.0	72.0%	***	99.0%		16:14
More than 14 days		99.0%	0.0	1.0	68.0%	***	99.0%		16:14
More than 15 days		99.0%	0.0	3.0	53.0%	***	99.0%	2k	16:14
More than 3 days		99.0%	0.0	0.0	57.0%	***	99.0%		16:14
More than 5 days		99.0%	0.0	0.0	47.0%	***	99.0%	6k	16:14
More than 10 days		99.0%	0.0	0.0	31.0%	***	99.0%		16:14
More than 20 days		97.0%	-1.0	7.0	20.0%	***	98.0%	37k	16:14
More than 25 days		90.0%	1.0	16.0	3.0%	***	93.0%	99k	16:14
More than 30 days		72.6%	-1.0	15.0	0.0%	***	77.0%	53k	16:14
More than 35 days		64.0%	-1.0	19.0	10.0%	***	68.0%	96k	16:14
More than 40 days		47.0%	0.0	11.0	5.0%	***	57.0%	81k	16:14

กระทรวงการคลังสหรัฐฯ เตือน 'ภาวะขัดตาวานี่' เสี่ยงทำเศรษฐกิจสหรัฐฯ เสียหาย \$15,000 ล้านต่อสัปดาห์

ย้อนรอยช่วงที่ Silicon Valley Bank ล้ม (Mar 2023) หุ่นกลุ่มไหนสามารถปรับตัวขึ้นได้

ผลตอบแทนในช่วงที่ SVB Bank ปิดกิจการ

MSCI ACWI Index	
Sector	(%) Chg. 8-20 Mar 23
Communication Service(สื่อสาร)	2.7%
Information Technology(IT)	2.6%
Consumer Staple(สินค้าจำเป็น)	1.3%
Utilities(พลังงานทดแทน)	0.0%
Health Care(การแพทย์)	-0.2%
Consumer Discretionary(สินค้าฟุ่มเฟือย)	-1.4%
Hotel&Restaurant(โรงแรม&อาหาร)	-1.9%
Industrials(ภาคอุตสาหกรรม)	-2.9%
Materials(วัสดุ)	-3.5%
Real Estate(อสังหาฯ)	-6.2%
Energy(พลังงาน+ปิโตรฯ)	-7.1%
Financials(ธพ.+การเงิน)	-8.0%

ในช่วงที่เกิดปัญหาธนาคาร SVB มีปัญหา (8-20 มี.ค.) Sector ที่ปรับตัวลงแรงสุดคือ Financials และ Energy ขณะที่ Communication Services และ Information Technology ปรับตัวขึ้นได้ดี

INVERSE ETF มีความน่าสนใจในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน

Region	Inverse ETF (Ticker)	อ้างอิงดัชนี	Leverage (เท่า)
U.S.	ProShares UltraPro Short Dow 30 (SDOW)	Dow Jones Industrial Average	3
	REX Short Dow Jones U.S. Real Estate (REX)	Dow Jones U.S. Real Estate Index	1
	ProShares UltraShort Real Estate (SRS)	Dow Jones U.S. Real Estate Index	2
	ProShares UltraPro Short QQQ (SQQQ)	Nasdaq-100	3
	ProShares Short S&P 500 (SH)	S&P 500	1
	ProShares UltraPro Short S&P500 (SPXU)	S&P 500	3
China	ProShares Short FTSE China 50 (YXI)	FTSE China 50	1
	Direxion Daily FTSE China Bear 3X Shares (YANG)	FTSE China 50	3
Europe	ProShares UltraShort FTSE Europe (EPV)	FTSE Europe Index	2

ตลาดเริ่มเกิดความกังวลถึงความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารในสหรัฐฯ หลังธนาคารภูมิภาค (Region Banks) อย่าง Zions Bancorporation เปิดเผยว่าธนาคารขาดทุนจาก สินเชื่อ 2 รายในแคลิฟอร์เนีย

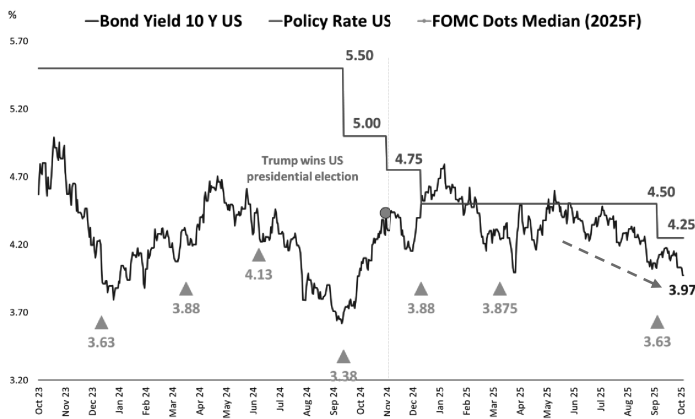
คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ

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 ↑	

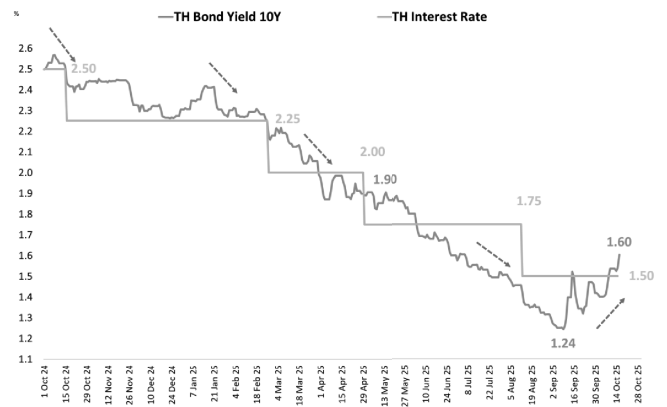
หมายเหตุ : ████████ หมายถึง Bloomberg คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed, ECB, BOJ ยกเว้น BOT คาดการณ์โดย ASPS

Bond Yield ของสหรัฐฯ แลไทย กำลังวิ่งสวนทางกัน

Bond Yield 10Y สหรัฐฯ ร่วงลงต่อเนื่อง



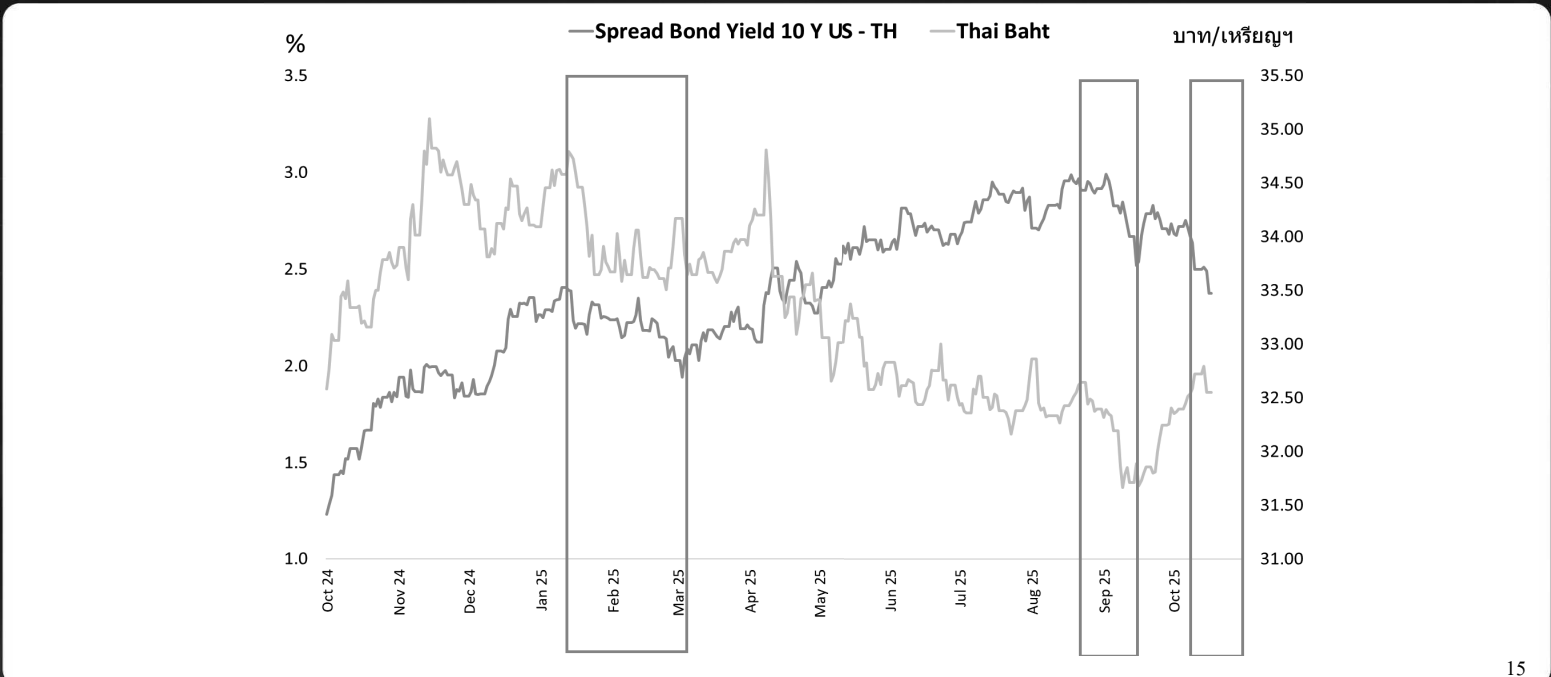
สวนทาง Bond Yield 10Y ไทย ที่ติดตัวขึ้นต่อเนื่อง



Bond Yield 10 ปี ไทยดีออกจากสหรัฐ

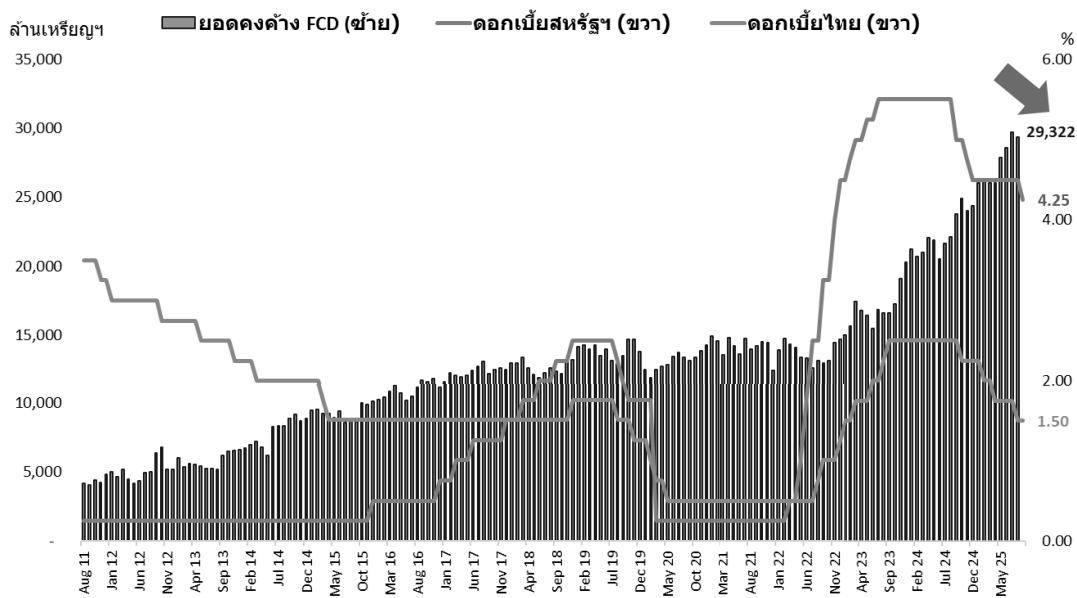
91) Bonds		92) Spreads		93) Curves		Historical Data Range						
Maturity	10 Year	Sell	United States			Low	Range	High	Avg	+/-	#SD	RSI
Region	Yld↑	Spd	Chg	Spread	#SD/Day		◆ Avg ● Now					
1) Taiwan	1,256	-270.3	+1.7			-270.3	◆ ●	-21.2	-21.2	-249.0		
2) Thailand	1,500	-245.9	+1.7		0.1	-301.8	◆ ●	-245.9	-282.4	36.5	2.8	67.1
3) Japan	1,616	-234.3	-0.9		-0.1	-290.0	◆ ●	-233.4	-261.7	27.4	1.8	62.8
4) Singapore	1,752	-220.7	+1.7		0.2	-247.6	◆ ●	-212.3	-231.9	11.1	1.4	50.1
5) China	1,820	-213.9	+0.6			-279.5	◆ ●	-213.9	-244.9	31.1	1.9	63.1
6) South Korea	2,838	-112.1	+1.7		0.1	-159.5	◆ ●	-107.1	-136.3	24.3	1.7	57.5
7) Malaysia	3,449	-51.0	+1.7		0.1	-104.7	◆ ●	-51.0	-81.1	30.1	2.1	63.2
8) New Zealand	3,955	-4	-1.0		-0.1	-4.8	◆ ●	31.0	12.8	-13.2	-1.7	42.1
9) United States	3,959					--		--	--	--	--	--
10) Australia	4,104	14.5	-2.4		-0.2	-12.1	◆ ●	32.2	8.5	6.0	0.5	49.9
11) Philippines (US...)	4,590	63.1	+0.8		0.1	45.6	◆ ●	74.8	55.9	7.2	1.1	55.8
12) Indonesia (USD)	4,842	88.3	+0.8		0.1	67.6	◆ ●	90.3	78.6	9.7	1.7	54.8
13) Philippines	5,808	184.9	+3.6		0.5	162.8	◆ ●	194.6	177.1	7.8	1.1	45.1
14) Indonesia	5,923	196.4	+1.7		0.2	192.9	◆ ●	233.9	213.3	-16.9	-1.8	34.9
15) India	6,500	254.1	+1.7		0.1	184.0	◆ ●	254.1	225.4	28.7	1.5	59.6
16) Pakistan	11,723	776.4	+1.7			773.2	◆ ●	989.1	989.1	-212.7		

เทียบ ส่วนต่าง Bond Yield 10 ปี สหรัฐ – ไทย กับค่าเงินบาท



ที่มา : Bloomberg

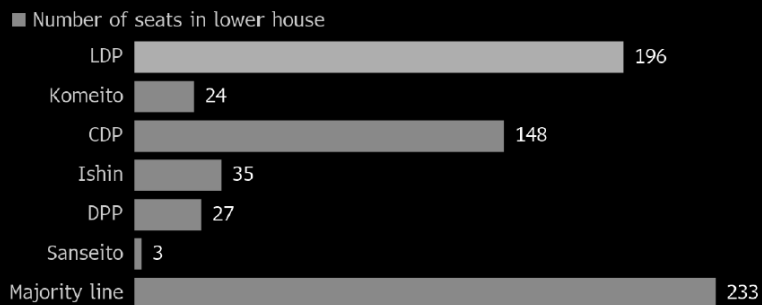
ยอดคงค้างบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศของคนไทย (FCD) ในเดือน ส.ค. 68 ชะลอลดตัวลงจากจุดพีค



‘ญี่ปุ่น’ ลงมติเลือกผู้นำคนต่อไป ลุ้นนายกฯ หญิงร่วงหรือรอด

Race to Become Japan's Leader

If Ishin joins a coalition with the LDP Takaichi will likely become PM



Source: Japan's House of Representatives

Bloomberg

- ความหวังของทาคาอิชิในการเป็นนายกฯ ญี่ปุ่น ขึ้นอยู่กับการเจรจาความร่วมมือ
- หาก LDP และ Ishin ตกกลงร่วมรัฐบาลได้ จะเป็น การเปิดทางให้ Sanae Takaichi ขึ้นเป็น นายกรัฐมนตรีหญิงคนแรก of ญี่ปุ่น

HOUSE VIEW

— SELECTIVE —

20 October 2025

แนะนำตลาดหุ้น

หุ้นต่างประเทศ

Stock	Country	Currency	Last Price	Fair Value	%Upside	PE25F	Div Yield25F	EPS Growth25F	DR Name	แนวรับ	แนวต้าน
SANOFI	FR	EUR	86.43	105.47	22.0%	11.1	4.5%	9.2%	SANOFI80	81.00	90.00
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US	USD	492.42	528.25	7.3%	23.7	N.A.	N.A.	BRKB80	480.00	510.00
ESTEE LAUDER COMPANIES-CLA	US	USD	100.78	95.71	-5.0%	49.1	1.4%	36.0%	ESTEE80	77.00	108.00
HERMES INTERNATIONAL	FR	EUR	2191.00	2408.18	9.9%	51.11	1.2%	-2.3%	HERMES80	1800.00	2400.00
FNDSTRT GRNNY SHOTS US LRG	US	USD	25.10	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	-	24.80	26.00

หุ้นไทย

Stock	Country	Last Price	Fair Value	%Upside	PE25F	Div Yield25F	EPS Growth25F	แนวรับ	แนวต้าน
GULF	TH	45.00	68.25	51.7%	25.11	1.82	25.2%	44.25	47.25
GPSC	TH	41.25	47.00	13.9%	23.53	2.01	19.5%	39.75	43.25
OR	TH	13.70	15.00	9.5%	16.29	3.07	30.0%	13.50	14.30
SCGP	TH	17.30	25.00	44.5%	18.73	2.37	1.2%	17.10	18.10
ERW	TH	2.62	2.90	10.7%	16.67	2.88	-43.4%	2.58	2.76

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นต่างประเทศ

Global Stocks pick	รายละเอียด
SANOFI80 (SAN FP Equity)	บริษัทชั้นนำด้านเภสัชภัณฑ์จากยุโรป เน้นยารักษาโรคเรื้อรังและวัคซีน โครงสร้างรายได้มีความมั่นคง
BRKB80 (BRK/B US Equity)	หุ้น Diversify ในหลายอุตสาหกรรม และอยู่ในกลุ่ม Defensive (Beta <1) เสริมพอร์ตในช่วงความกังวลเริ่มเข้ามา
ESTEE80 (EL US Equity)	ยอดขายจากจีนในไตรมาส 3 กลับมาเติบโตได้ในรอบ 2 ปี แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 3/2025 ดีขึ้น
HERMES80 (RMS FP Equity)	ผลประกอบการไตรมาส 3 คาดรายได้จากจีนจะเริ่มมีการฟื้นตัวเช่นเดียวกับ LVMH ที่มีการประกาศไปก่อนหน้านี้
GRNY US Equity (เป็น ETF)	เป็นกองทุน ETF ที่บริหารโดย Tom Lee (อดีต CES ของ JP Morgan) เน้นลงทุนในหุ้น Tech 40-50 ตัว +26%YTD vs. S&P500 +13%YTD

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นไทย

Thai Stocks pick	รายละเอียด
GULF	ได้รับ Sentiment บวกจาก Demand การใช้ AI มากขึ้น หนุนการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น + ได้ประโยชน์ในยามเงินบาทแข็งค่า ตามการคงดอกเบี้ย กนง.
GPSC	ค่า Ft เฉลี่ยทั้งปี 68 ขึ้นมาอยู่ที่ 24 สตางค์/หน่วย (เดิม 20) ทำให้กำไรปกติของ GPSC มีโอกาสเพิ่มขึ้นได้
OR	มองเด่นขึ้นจาก การเติบโต Non-oil(EV Charging และ Cafe Amazon) + ขยายฐานธุรกิจไปต่างประเทศ + การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในประเทศ
SCGP	มีโอกาสฟื้นตามตลาดหุ้นจีน ราคาย่อตัวลงมาตาม SCC ที่จบ 3Q68 ไม่สดใส แต่ SCGP มีโอกาสทรงๆ QoQ เติบโต YoY
ERW	ได้แรงหนุนจากกระตุ้นท่องเที่ยวไทย ลดหย่อนภาษี 20,000 บาท และกำไรฟื้นจากฐานต่ำ เข้าสู่ High Season 4Q68

กองทุนแนะนำจาก บลจ. แอสเซทพลัส



กองทุน	รายละเอียด
ASP-DIGIBLOC	<ul style="list-style-type: none"> • 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 ทำให้อัตรากาไรสุทธิเสียต่ำเพียง 0.1%

แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ

ASP-DIGIBLOC

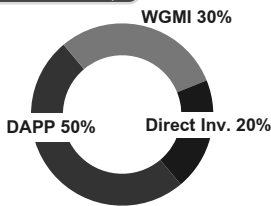
ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



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

กรอบสัดส่วนการลงทุน*

ตัวอย่างหุ้นในพอร์ต



ปัจจัยสนับสนุน

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

กองทุนที่แนะนำ

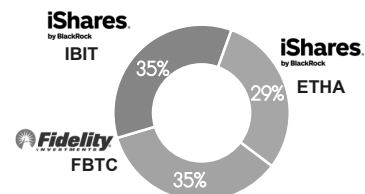
ASP-CRYPTO-UI

ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



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

กรอบสัดส่วนการลงทุน*



ปัจจัยสนับสนุน

- จับตามลโหวตร่างกฎหมาย Clarity Act**
สัปดาห์หน้า Clarity Act ผ่าน จะทำให้กฎเกณฑ์คริปโตในสหรัฐชัดเจนและทำให้ ecosystem เป็น ทางการมากขึ้นเช่น การกำหนดว่า Crypto จะอยู่ภายใต้ SEC หรือ CFTC
- ลัทธิ.ส.ต.สหรัฐอเมริกาอนุมัติ Solana Spot ETF**
สัปดาห์หน้า SEC อนุมัติ Solana Spot ETF ตั้งแต่ปี 2025 นี้ อาจเป็นการหนุน Sentiment ด้าน Altcoin Season

แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ ASP-AIEQ



ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-AIEQ เป็นกองทุน Pure Play ในอุตสาหกรรม AI ตั้งแต่ต้นน้ำสู่ปลายน้ำ โดยสามารถกระจายการลงทุนได้ทั่วโลก โดยปัจจุบันเน้นลงทุนในกลุ่มต้นน้ำ (AI Enablers) เช่น ซิปประมวลผลและอุปกรณ์เครือข่าย 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%



ASP-AIEQ

40%*

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก / ETF ที่เกี่ยวข้องกับการปรับใช้เทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อเพิ่มโอกาสการสร้างผลตอบแทนและกระจายการลงทุน

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

*اینی اطلاعاتกองทุนกล่าวอ้างตามบริษัทเปิดเผยข้อมูลโดยอิงตามรายงานการลงทุน ณ ขณะนั้น และหรือ ข้อมูลเพียงของผู้จัดการกองทุน
Source: Asset Plus Fund Management & TCW as of Aug 2025

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

ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-SC-UI / ASP-SC(UH)-UI เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในสินเชื่อออกตลาด (Private Credit) ลงทุนผ่านกองทุน Oaktree Strategic Credit Fund (OSCF) บริหารโดย Oaktree Capital ที่มีชื่อเสียงระดับโลกในด้านสินเชื่อออกตลาด ก่อตั้งโดย Howard Marks นักลงทุนด้านเครดิตชื่อดังระดับโลก

ลงทุนในกองทุน

OAKTREE



ผู้บริหารสูงสุด

HOWARD MARKS

นักลงทุนด้านตราสารหนี้ระดับตำนาน

เน้นลงทุนใน PRIVATE CREDIT (สินเชื่อออกตลาด)
เพื่อโอกาสรับผลตอบแทนสูง

บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญ
ที่มีประสบการณ์การลงทุน
ใน Private Credit มากกว่า 20 ปี

บริหารความเสี่ยงเงินกู้ โดยมี Loss rate
ต่ำเพียง 0.1% ในระยะเวลา 3 ทศวรรษ
และ Recovery rate สูงถึง 95%

88% ปล่อยกู้ให้กับบริษัทในสหรัฐฯ
ที่มีคุณภาพสูง

กระจายการลงทุนในตราสาร 171 ชนิด
ในหลายอุตสาหกรรม

90% ของพอร์ตการลงทุนเป็นเงินกู้
ที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน

ปล่อยกู้ให้บริษัทที่มี Enterprise Value
250 ถึง 2,000 ล้านดอลลาร์

2 ทางเลือกการลงทุน

แบบป้องกัน และไม่ป้องกันความเสียหายจากบริษัท

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

แนะนำ Structure Note

Structure Note หุ้นต่างประเทศ	รายละเอียด (รวมวันอัปเดตราคา ก่อนทำรายการทุกวัน ราคาที่แสดงเป็นของสัปดาห์ที่ผ่านมา)
GOOGL US, NVDA US, AMZN US	กลุ่มหุ้นต่างประเทศ หุ้นสหรัฐ (ทำรายการภายใน 17.00น.) Strike 90%, KO 97% (Period End), KI 60%, Coupon 12.25%, Tenor 6 months (Raiffeisen, Min Size USD 50,000)
PLTR US, META US, MU US	กลุ่มหุ้นต่างประเทศ หุ้นสหรัฐ (ทำรายการภายใน 17.00น.) Strike 76.45%, KO 97% (Period End), KI 60%, Coupon 20%, 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 11.70%, Tenor 6 months (Raiffeisen, Min Size USD 50,000)

กองทุนแนะนำจาก IA (Investment Advisory)

กองทุน	รายละเอียด
MGALL-H / MGALL-UH	<ul style="list-style-type: none"> MFC Global Strategic Allocation Fund (Hedged / Unhedged) กระจายเงินลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก ได้แก่ หุ้นทั่วโลก พันธบัตร Inflation-Linked Bonds ทองคำ และสินค้าโภคภัณฑ์
KT-HEALTHCARE-A (*Top Recommend)	<ul style="list-style-type: none"> เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนหลัก Janus Henderson Global Life Sciences Fund เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Life Sciences เช่น ยา เทคโนโลยีชีวภาพ และบริการสุขภาพ
ONE-FFI	<ul style="list-style-type: none"> ลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน ปัจจุบันสัดส่วนการลงทุนเป็นการลงทุนใน Treasury Bills ประเทศสหรัฐอเมริกา 99.83% (Unhedged FX)
KT-ENERGY* (*Inflation Hedge Theme)	<ul style="list-style-type: none"> 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

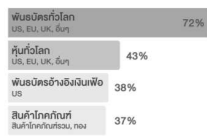
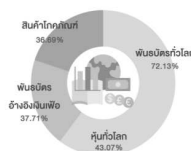
ทำความเข้าใจกับ Bridgewater® All Weather®

ก่อตั้งและพัฒนาโดย Asset Under Management ความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม

Ray Dalio \$92B กว่า 50 ปี

สัดส่วนการลงทุน

Source: SPDR Bridgewater All Weather ETF vs. S&P 500 Index 2008



Benchmarks: MSCI ACWI IMI Index (Investable Market Index)

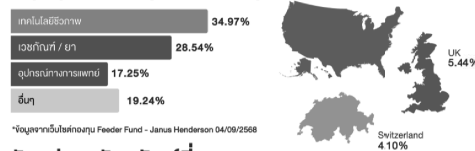
ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนทั่วโลก กองทุนระดับโลกมีอายุกว่า 99% ของสินทรัพย์ทั้งหมด และสินทรัพย์ทั่วโลก มีสินทรัพย์ประมาณ 99% ของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยสินทรัพย์ทั่วโลกมีสินทรัพย์ประมาณ 99% ของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยสินทรัพย์ทั่วโลกมีสินทรัพย์ประมาณ 99% ของสินทรัพย์ทั้งหมด

ค่าธรรมเนียมรายปี 1.0% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.64%

KT-HEALTHCARE-A (*Top Recommend)

กองทุนรวมตราสารหนี้ 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** (Lilly) - บริษัทยาชีวภาพ และยาต้านเบาหวาน
- AstraZeneca PLC** (AstraZeneca) - พัฒนายารักษาโรคมะเร็ง โรคหัวใจ และโรคทางเดินหายใจ
- Sanofi SA** (Sanofi) - บริษัทยาชีวภาพ เช่น วัณโรคใหญ่ ยาโรคเบาหวาน และโรคตา
- Johnson & Johnson** (J&J) - บริษัทยาชีวภาพ อุปกรณ์ทางการแพทย์ และยาชีวเวชภัณฑ์
- Boston Scientific Corp** (Boston Scientific) - ผลิตอุปกรณ์ทางการแพทย์ เช่น อุปกรณ์เสริมหัวใจ โรดคัตวอร์ ระบบประสาท และทางเดินอาหาร
- Abbott Laboratories** (Abbott) - ผลิตภัณฑ์โภชนาการ การวินิจฉัย และอุปกรณ์ทางการแพทย์ เช่น เครื่องตรวจน้ำตาล
- Argenx SE ADR** (Argenx) - บริษัทยาชีวภาพ มุ่งเน้นทางพัฒนาการบำบัดด้วยเซลล์บำบัด สำหรับโรคภูมิต้านตนเองและมะเร็งบางชนิด
- UnitedHealth Group Inc** (UnitedHealthcare) - บริษัทสุขภาพและบริการด้านสุขภาพ

ค่าธรรมเนียมรายปี 1.5% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.5%

ONE-FFI

กองทุนที่มีการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน รวมถึงตราสารหนี้อื่นที่เสนอขายในต่างประเทศไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุน*



ข้อมูลเชิงสถิติและค่าธรรมเนียม

อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้* **7 เดือน 27 วัน**

Yield to Maturity* (ใช้ตามผลตอบแทนถึงวันครบกำหนด) **3.83%**

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

ค่าธรรมเนียมรายปี* = 0.25%
ค่าใช้จ่ายการจัดการ* = 0.31%

ค่าธรรมเนียมรายปี 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

สัดส่วนประเทศธุรกิจ

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



ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่ลงทุน

- SHELL PLC** บริษัทพลังงานครบวงจรที่ใหญ่ที่สุดในโลก
- CHEVRON CORP** บริษัทพลังงานครบวงจร ยักษ์ใหญ่ด้านพลังงานของอเมริกา
- EXXON MOBIL CORP** บริษัทพลังงานครบวงจรที่ใหญ่ที่สุดอันดับสองโลก
- TOTALENERGIES SE** บริษัทพลังงานครบวงจร สัญชาติฝรั่งเศส
- EOG RESOURCES INC** ผู้ผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ที่สามของสหรัฐอเมริกา
- CONOCOPHILLIPS** บริษัท E&P ยักษ์ใหญ่ระดับโลก เน้นการสำรวจและผลิตน้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ
- SUNCOR ENERGY INC** บริษัทพลังงานของบริษัทรายชาติแคนาดา
- VALERO ENERGY CORPORATION** ผู้นำด้านปิโตรเลียมเชิงบูรณาการที่ใหญ่ที่สุดของโลก
- TC ENERGY CORP** บริษัทโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานรายใหญ่ในอเมริกาเหนือ
- CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD** ผู้ผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของแคนาดาและผู้จัดการหลักในแคนาดา

ค่าธรรมเนียมขาย 1.5% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.36%

AQR Delphi Global Equity Long-Short Fund

กองทุนนี้ลงทุนในหุ้นทั่วโลกทั้งฝั่งซื้อและขายชอร์ต โดยใช้กลยุทธ์แบบ Quantitative เพื่อสร้างผลตอบแทนในทุกภาวะตลาด บริหารโดย AQR Capital Management ที่มีความเชี่ยวชาญระดับโลก เหมาะกับผู้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนจากตลาดหุ้นโลก

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน



ผลตอบแทนย้อนหลัง

ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี*

+13.10%

ผลตอบแทน Year to date*

+9.20%

Sharpe Ratio (Rf=0%)*

+1.10

Maximum Drawdown*
(การลดลงของ NAV สูงสุดขณะทำการถือครอง)

-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 ของกองทุนในทีเดียว กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น เน้นการลงทุนแบบ Fund of Funds โดยกระจายความเสี่ยงทั่วโลกและบริหารแบบเชิงรุก คัดเลือกกองทุนจาก Morningstar สำหรับผู้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยงและสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าดัชนีอ้างอิง

กองทุนหุ้นทั่วโลก	กองทุนรวมตราสารหนี้	กองทุนทางเลือก	กองทุนรวมตลาดเงิน
<ul style="list-style-type: none"> ASP-S&P500 KFUSINDX-A ES-USBLUECHIP ASP-INTF ONE-EUROEQ ES-EG-A B-BHARATA KFNDA-A SCBCE TISCOHD-A 	<ul style="list-style-type: none"> UBIS-N SCBFI K-FXED-A KFIFPLUS-A KKACTFIXED KFAFX-A 	<ul style="list-style-type: none"> SCBGOLDH B-INNOTECH KFTECH-A KKPTCH-H PRINCIPALVNEQ-A 	<ul style="list-style-type: none"> KGPMP

สัดส่วนการลงทุน



ข้อมูลเชิงสถิติ



26 Aug-26 Sep 2025

แนะนำตราสารหนี้

หุ้นกู้ตลาดแรก

ชื่อบริษัท	บริษัท ปริณสุริ จำกัด (มหาชน)
ชุดที่ 1	2 ปี 1 เดือน / 5.90 %
ชุดที่ 2	3 ปี / 6.25 %
อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้	BBB- / Negative
อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้	BBB- / Negative
วันจองซื้อ	30 – 31 ตุลาคม และ 3 พฤศจิกายน พ.ศ. 2568

หุ้นกู้/พันธบัตรรัฐบาล ตลาดรอง

หุ้นกู้	Yield
SCC260A (PO)	YTM 1.40% / Coupon 3.25% / Issue Rating A / Risk Level 2
BTSG295B (II/HNW)	YTM 3.75% / Coupon 4.05% / TTM 3Y 6M 16D / Issue Rating BBB+
BBLTH 6.056 03/25/2040 (USD)	YTC 5.45% / Coupon 6.056% (Call date 25-Mar-2035) / Rating Baa3 (Moody's)