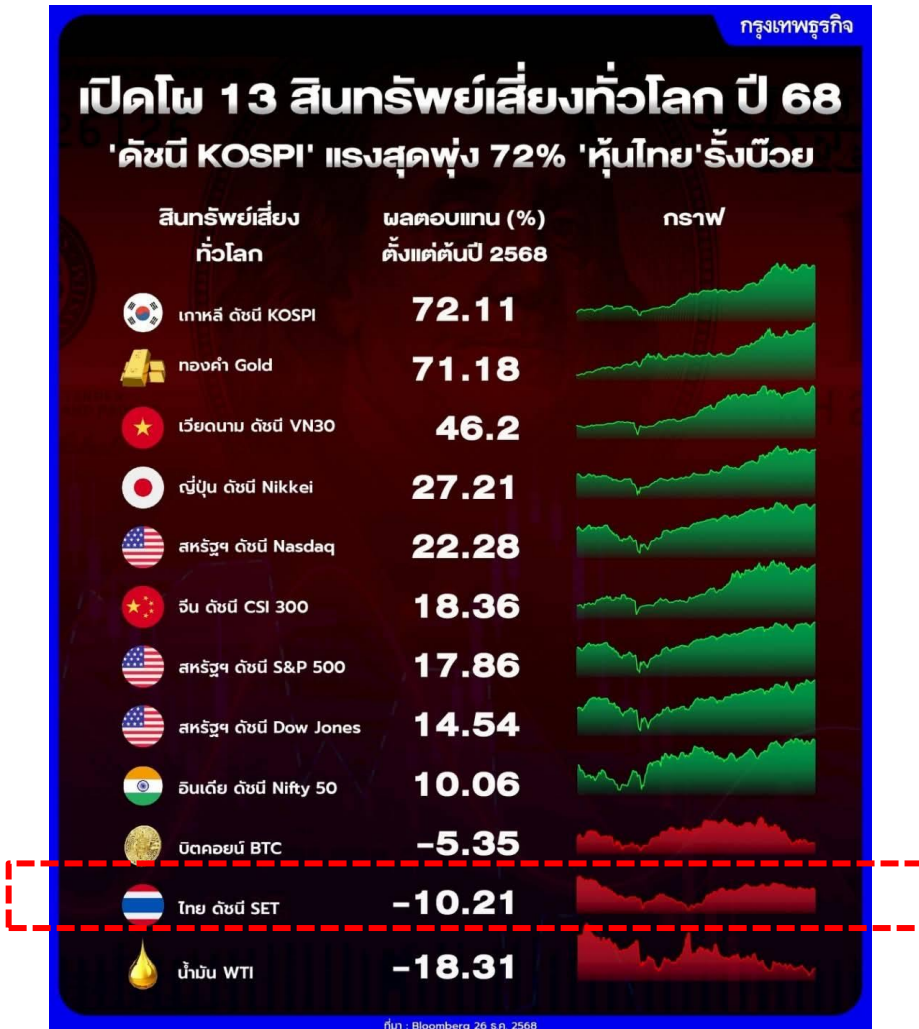


WEEKLY

— SYNERGY —

5 January 2026

Recap ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ ในปี 2025



- ในปี 2025 ตลาดหุ้นไทยร่วง -10.2%
- ท่ามกลางแรงกดดันเศรษฐกิจโตต่ำกว่าศักยภาพและความไม่แน่นอนทางการเมืองภายในประเทศเป็นหลัก
- ขณะที่ตลาดหุ้นโลกรับแรงหนุนจากกระแส AI Boom บวกกับการเข้าสู่วัฏจักรดอกเบี้ยขาลง

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้

Date		Country	Events	Month	Actual	Consensus	Older
Monday	05 Jan 26	 US	ISM Manufacturing	Dec	-	48.4	48.2
Tuesday	06 Jan 26	 EU	HCOB Eurozone Composite PMI	Dec F	-	51.90	51.9
		 TH	ประชุม คสม.				
Wednesday	07 Jan 26	 US	JOLTS Job Openings	Nov	-	7726k	7670k
		 EU	CPI Core YoY**	Dec P	-	2.4%	2.4%
			CPI Estimate YoY	Dec P	-	2.00%	2.1%
		 TH	CPI YoY**	Dec	-	-0.30%	-0.49%
			CPI Core YoY	Dec	-	0.70%	0.66%
Thursday	08 Jan 26	 US	Initial Jobless Claims	Jan 3	-	-	199k
Friday	09 Jan 26	 US	Change in Nonfarm Payrolls**	Dec	-	58k	64k
			Unemployment Rate	Dec	-	4.5%	4.6%
		 CN	PPI YoY	Dec	-	-	-2.2%
			CPI YoY	Dec	-	-	0.7%

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

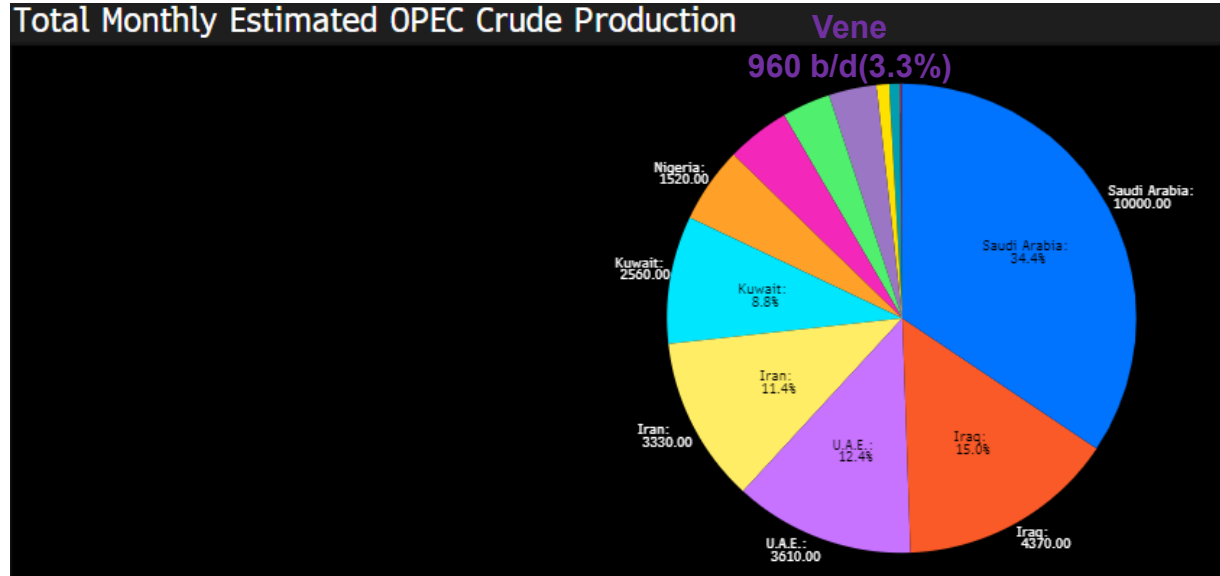
Bloomberg



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

ราคาน้ำมันดิบโลกระยะสั้นไม่น่าขึ้น

OPEC Crude Production each country



Venezuela Oil Production per day



- เวเนซุเอลาผลิตน้ำมันได้ไม่ถึง 1 ล้านบาร์เรล/วัน (ต่ำกว่า 1% ของโลก) สัดส่วน 3.3% ของกลุ่ม OPEC และส่งออกไปเพียง 5 แสนบาร์เรล/วัน
- สหรัฐฯ ผลิตน้ำมันได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ (13.8 ล้านบาร์เรล/วัน) และกลุ่ม OPEC+ กลับมาเพิ่มกำลังการผลิต
- ผู้เชี่ยวชาญจาก Bloomberg คาดน้ำมันดิบ Brent อาจปรับขึ้นเพียง 1-2 ดอลลาร์ เท่านั้นในสัปดาห์นี้

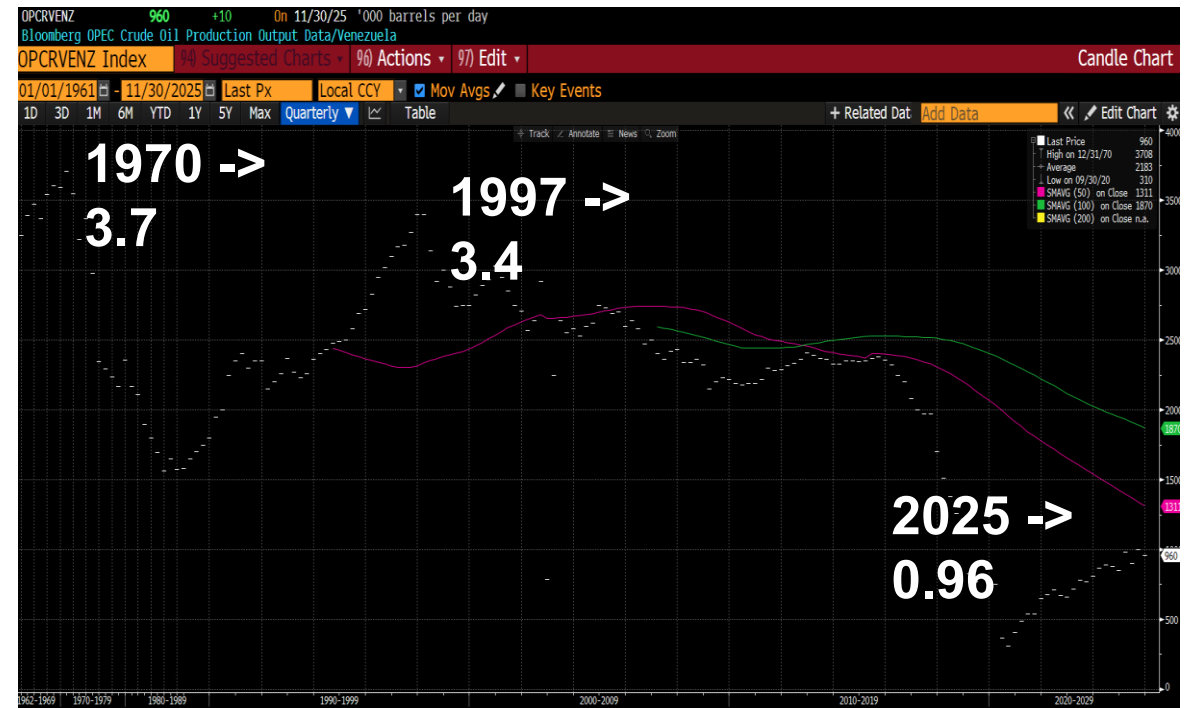
เวเนซ เควผลิตได้ 3.4 – 3.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน (ปัจจุบัน 9.6 แสนบาร์เรลต่อวัน)

กำลังการผลิตน้ำมัน OPEC (พ.ย. 25)

Production ('000 b/d)	Nov↓	Oct	Chg	Capacity
▼ Total OPEC	29,090	29,100	-10	33,690
Saudi Arabia	10,000	10,020	-20	12,000
Iraq	4,370	4,380	-10	4,800
U.A.E.	3,610	3,550	+60	4,650
Iran	3,330	3,360	-30	3,830
Kuwait	2,560	2,560	0	2,820
Nigeria	1,520	1,520	0	1,600
Libya	1,270	1,270	0	1,320
Algeria	970	960	+10	1,060
Venezuela	960	950	+10	1,000
Congo, Republic	250	250	0	300
Gabon	210	230	-20	230
Equatorial Guinea	40	50	-10	80

ปัจจุบันเวเนซ เควผลิตน้ำมัน 9.6 แสนบาร์เรลต่อวัน เป็นอันดับ 9 ของกลุ่ม OPEC (ราว 3% ของกลุ่ม OPEC)

กำลังการผลิตในอดีตของ เวเนซ (หน่วย : ล้านบาร์เรล/วัน)

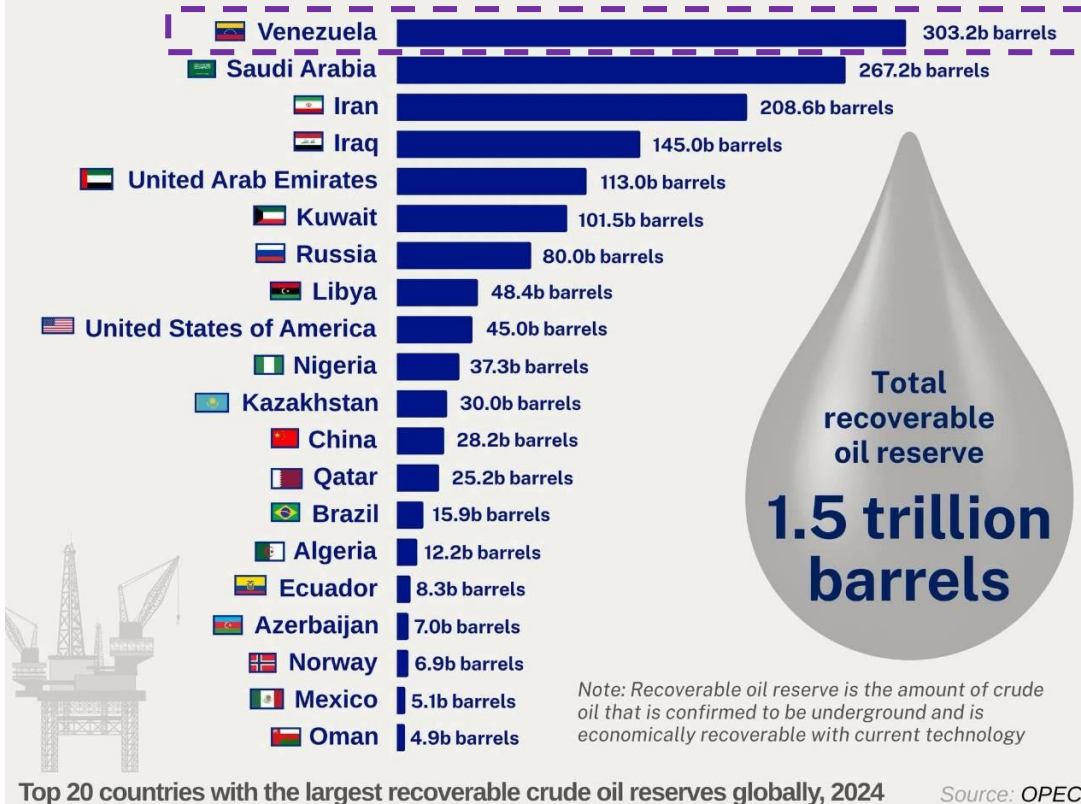


ในอดีตเวเนซ เควผลิตน้ำมัน 3.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน (ราว 12% ของกลุ่ม OPEC)

ราคาน้ำมันดิบโลกระยะยาวอาจลง (BB คาดลง 4%)

Global recoverable oil reserves

Venezuela, Saudi Arabia, and Iran hold over 50% of the world's 1.57 trillion barrels in recoverable crude oil reserves, with Nigeria among top 10



กรมประบวว่าบริษัทน้ำมันสหรัฐฯ จะเข้าไปซ่อมแซมโครงสร้างพื้นฐานที่เสียหายไป

- หากเวเนซุเอลาสามารถฟื้นกำลังการผลิตกลับมาที่ระดับเดิม (2.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน) จากปัจจุบันที่ต่ำกว่า 1 ล้านบาร์เรล อาจทำให้ราคาน้ำมันโลกปรับลดลงได้ถึง 4% ในระยะยาว
- ปริมาณน้ำมันดิบสำรองที่พิสูจน์แล้ว (Recoverable oil reserves) มากที่สุดในโลก โดยมีจำนวนสูงถึง 3.03 แสนล้านบาร์เรล ซึ่งมากกว่าซาอุดีอาระเบียและอิหร่าน ซึ่งสหรัฐฯอาจนำปริมาณ Reserve กลับเข้าสู่ตลาด

หุ้นที่รับกระแสการเปลี่ยนกฎใหม่ในปี 2026

**มาตรการจัดเก็บภาษี
สินค้านำเข้าออนไลน์**

สำนักข่าวไทย
THA NEWS AGENCY

- เริ่มใช้ 1 ม.ค. 2569

- จัดเก็บภาษีสินค้านำเข้าทุกชิ้น
ตั้งแต่ 1 บาทขึ้นไป

- ยกเลิกการยกเว้นภาษีสำหรับ
สินค้าที่มีมูลค่าไม่เกิน 1,500 บาท



**ปี 2569 จ่ายประกันสังคมเพิ่ม
ได้สิทธิอะไรเพิ่มบ้าง**

ปี 68 750 บาท/เดือน → ปี 69 875 บาท/เดือน

***สำหรับคนที่เงินเดือน 17,500 บาทขึ้นไป

สิทธิประโยชน์ใหม่	ปี 68	ปี 69	เพิ่ม
เจ็บป่วย	8,750 บาท/เดือน	12,500 บาท/เดือน	▲ 1,250
ทุพพลภาพ	8,750 บาท/เดือน	12,500 บาท/เดือน	▲ 1,250
ว่างงาน	8,750 บาท/เดือน	12,500 บาท/เดือน	▲ 1,250
คลอดบุตร	26,250 บาท/ครั้ง	30,000 บาท/ครั้ง	▲ 3,750
เงินสงเคราะห์ กรณีตาย	105,000 บาท	120,000 บาท	▲ 15,000
บำนาญ ส่งเงินมา 15 ปี	3,500 บาท/ปี	4,000 บาท/ปี	▲ 500
บำนาญ ส่งเงินมา 25 ปี	6,125 บาท/ปี	6,875 บาท/ปี	▲ 750
สิทธิทำฟัน	900 บาท/ปี	900 บาท/ปี	0
สิทธิรักษาโรคเรื้อรัง	ทุกโรคพยานหลักฐานชัดเจนออกใบส่งจากแพทย์ประจำตัว	ทุกโรคพยานหลักฐานชัดเจนออกใบส่งจากแพทย์ประจำตัว	0
รับยาใกล้บ้าน	ไม่มีบริการต้องรับจาก รพ.ที่สถานพยาบาล	ไม่มีบริการต้องรับจาก รพ.ที่สถานพยาบาล	0

ทุกคนคิดว่า
จ่ายเพิ่ม แล้วสิทธิที่ได้คุ้มค่าหรือไม่

ชวนแสดงความเห็น
ใต้โพสต์

ติดตามข่าวสาร @tccthailand tccthailand tccthailand www.tcc.or.th

ภาษีรถใหม่ ปี 2569: EV ยืนหนึ่ง ถูกสุด 2%!

ทุกที่ลด
รถไฟฟ้า 100% (BEV) 2% (ยกเว้น BEV ที่มีแบตเตอรี่ถอดเปลี่ยน)

รถลดภาษี
รถปลั๊กอินไฮบริด (PHEV) 5% (ใช้ไฟฟ้า < 80 กม./ชาร์จ) 10% (ใช้ไฟฟ้า < 80 กม./ชาร์จ)

กลุ่มไฮบริด
(HEV) 6% - 9% (สำหรับ BEV ที่มีแบตเตอรี่ > 40% ของน้ำหนัก < 1.5 ตัน)

ภาษีสูงสุด
รถสันดาปทั่วไป (ICE) 13% - 50% (สำหรับ BEV ที่มีแบตเตอรี่ > 40% ของน้ำหนัก < 1.5 ตัน)

เก็บภาษีสินค้าออนไลน์

- CRC, HMPRO, DOHOME, MC

เพิ่มเงินสมทบประกันสังคม

- BCH, CHG

เก็บภาษีรถยนต์คันต่อไปเพิ่ม

- เก็งกำไร MGC, EA



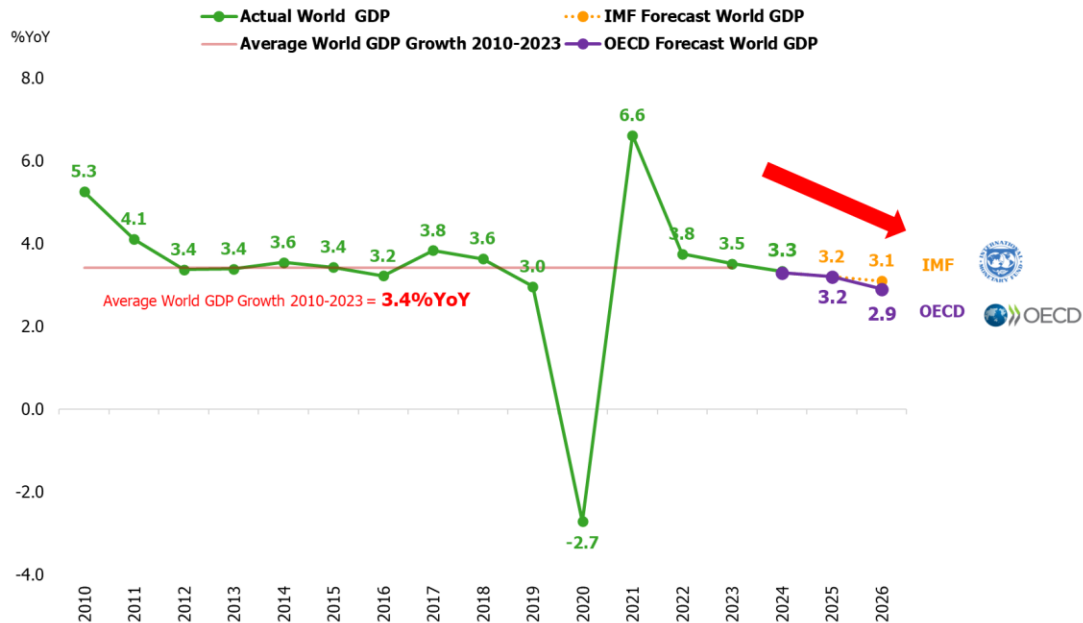
HORSE AND HOPE

ล้มแล้วลุกปี 2569

เตรียมรับความท้าทาย
เศรษฐกิจโลกโตต่ำสุดในรอบ 5 ปี
ขณะที่ตัวช่วยน้อยลง

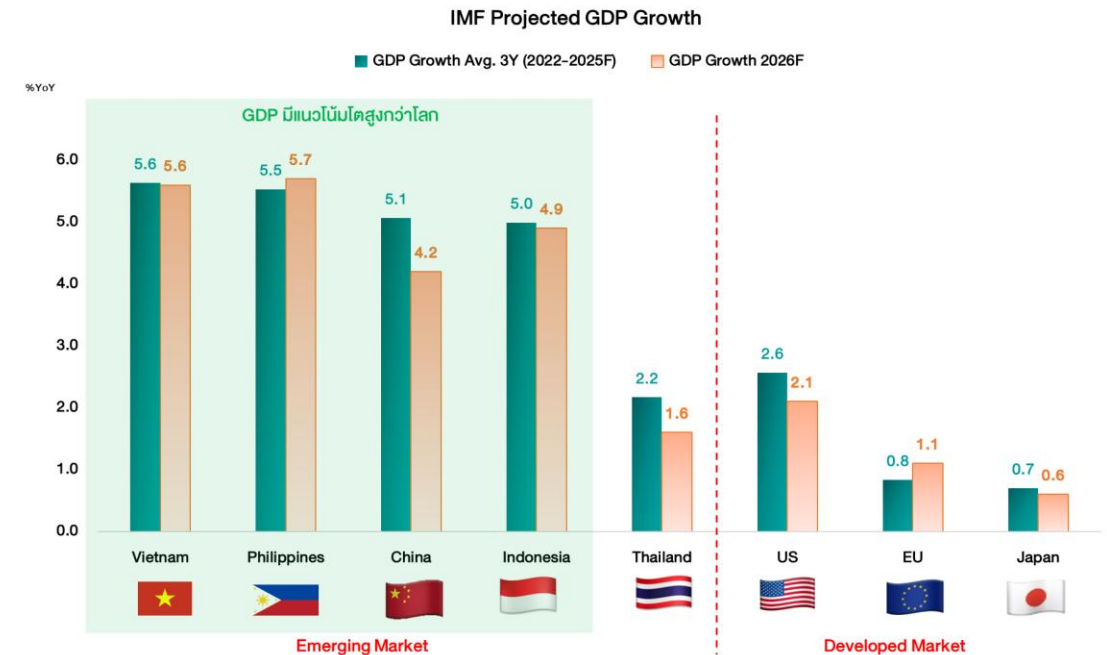
ภาพรวมเศรษฐกิจโลกอยู่ในภาวะผันผวน

เศรษฐกิจโลกปี 2026 IMF คาดจะเติบโต 3.1 % (ต่ำสุดในรอบ 5 ปี)



ปี 2023 – 2025F IMF ประเมิน GDP โลกเติบโตเฉลี่ย 3.3%
ส่วนปี 2026 เติบโตชะลอลงเป็น 3.1 %

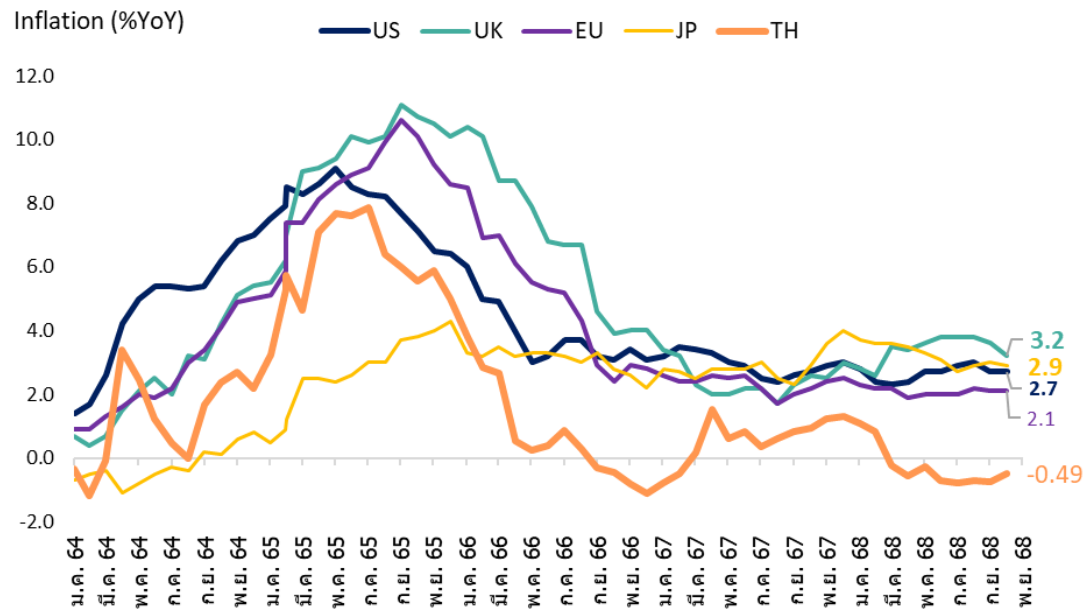
คาดการณ์ GDP GROWTH ของประเทศต่างๆ



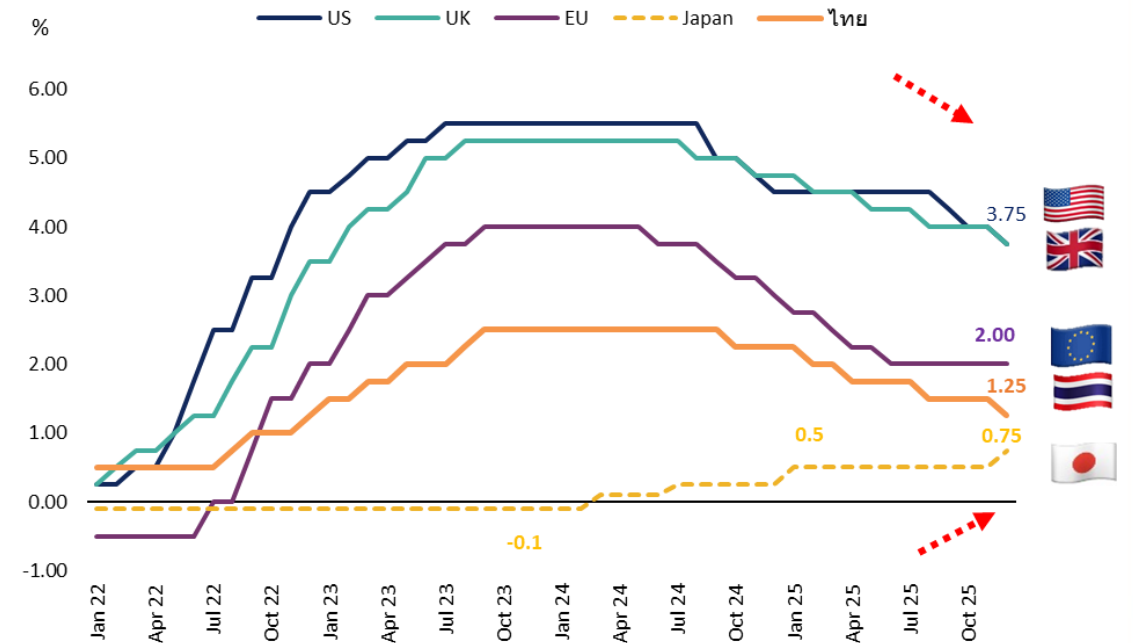
ปี 2023 – 2025F IMF ประเมิน GDP Growth เฉลี่ย ของจีน 5.1% ,
สหรัฐ 2.6% ส่วนปี 2026 ประเมิน จีน 4.2% สหรัฐ 2.1 %

เงินเฟ้อที่ไม่ลงสู่กรอบเป้าหมาย อาจทำให้ระยะถัดไปธนาคารกลางต่างๆ ตัดสินใจยากขึ้นในการเดินหน้าใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย

อัตราเงินเฟ้อของประเทศต่างๆ

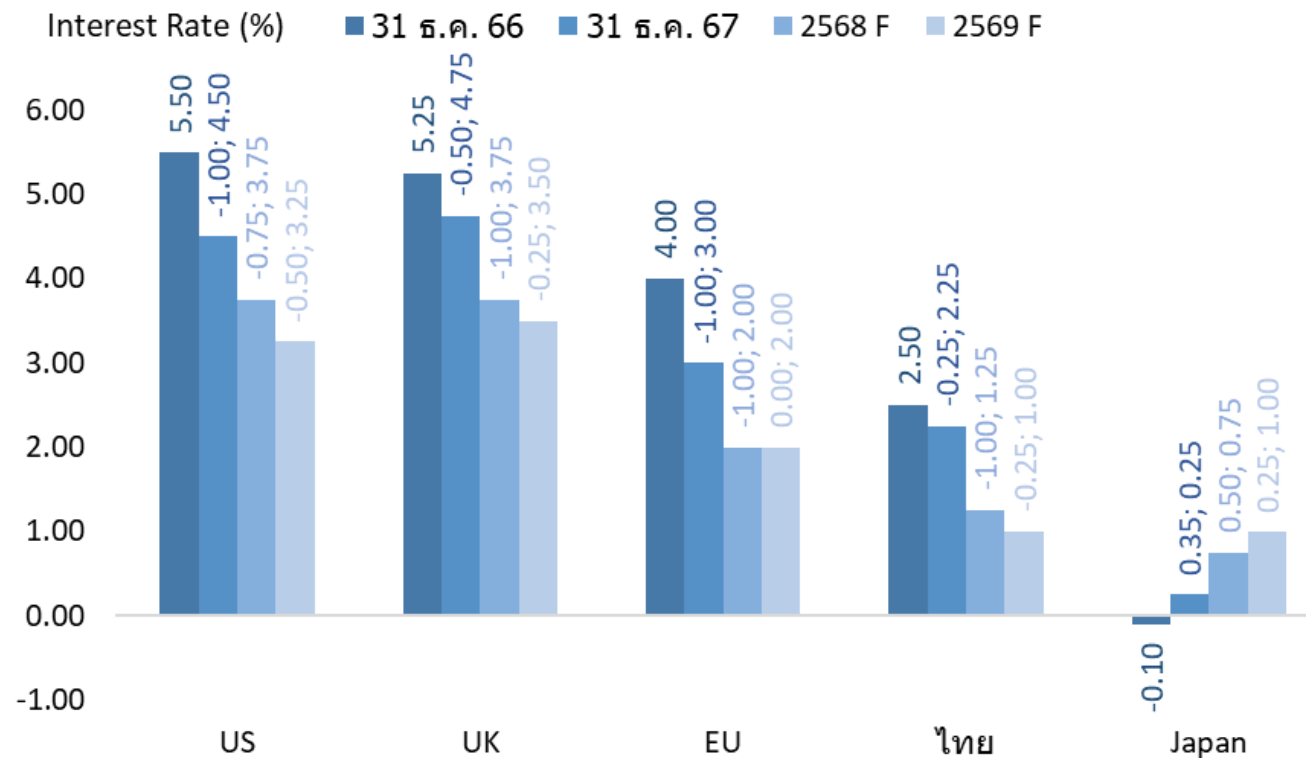


อัตราดอกเบี้ยของประเทศต่างๆ



สภาพคล่องส่วนเกิน อาจบาลลงเมื่อเทียบกับปีนี้

คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยของประเทศต่างๆ



ระดับการลดดอกเบี้ยมีโอกาสบาลลง ทำให้สภาพคล่องส่วนเกินมีโอกาสลดน้อยลงตามไปด้วย อาทิ ปี 2025 คาด Fed ลดดอกเบี้ย 3 ครั้ง ปี 2026 ลดแค่ 1 ครั้ง, ปี 2025 คาด ECB ลดดอกเบี้ย 4 ครั้ง ปี 2026 คงดอกเบี้ย



HORSE AND HOPE

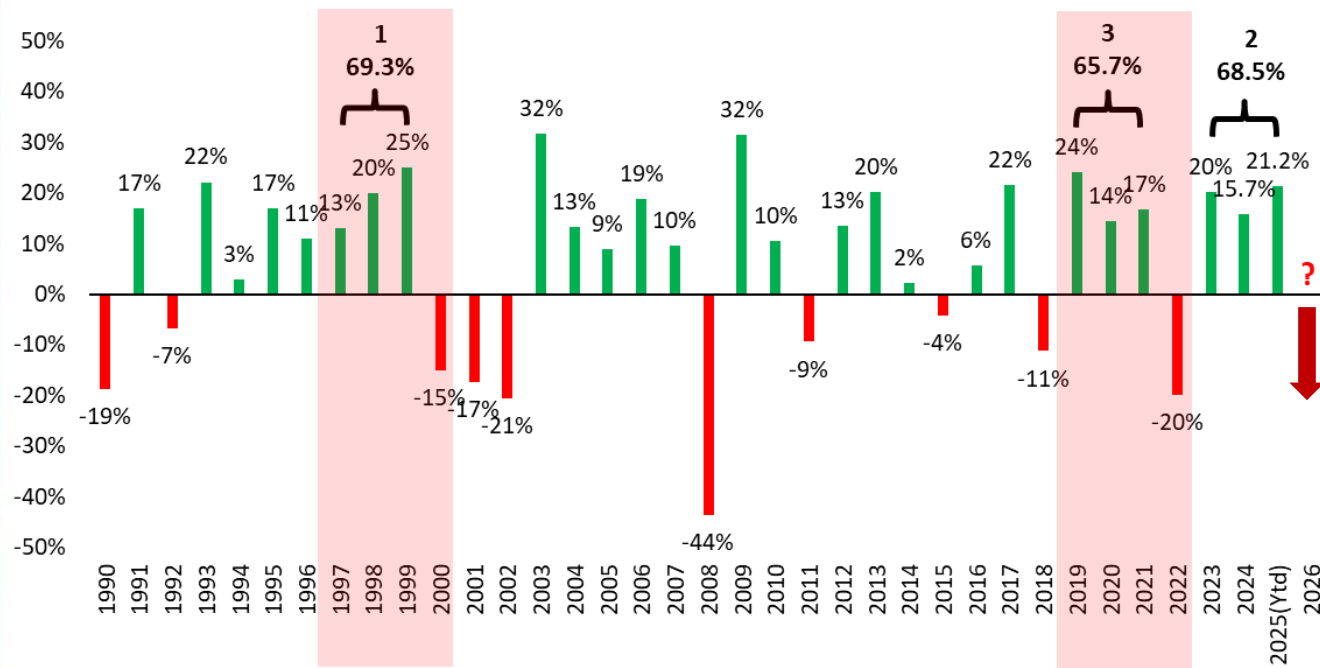
ล้มแล้วลุกปี 2569

ปี 2569 จัดสู้!!!
สะสมหุ้นดีราคาถูก

ตาราง TRAILING PE RATIO หุ้นประเทศต่างๆ เทียบอดีต

Country	P/E Ratio ▾	P/E Deviation vs Avg			Trend Margin
		5 Years	10 Years	20 Years	vs SMA-200
United States	26.91	+2.02 σ	+2.72 σ	+3.77 σ	+10.55%
All World	22.41	+2.21 σ	+3.02 σ	+4.03 σ	+9.74%
Europe	18.02	+2.21 σ	+3.48 σ	+3.60 σ	+8.33%
Asia ex-Japan	16.75	+1.60 σ	+2.39 σ	+2.67 σ	+9.43%
Pacific	16.57	+1.85 σ	+2.39 σ	+2.00 σ	+8.75%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นโลก MSCI ACWI Index 3 ปีที่ผ่านมา

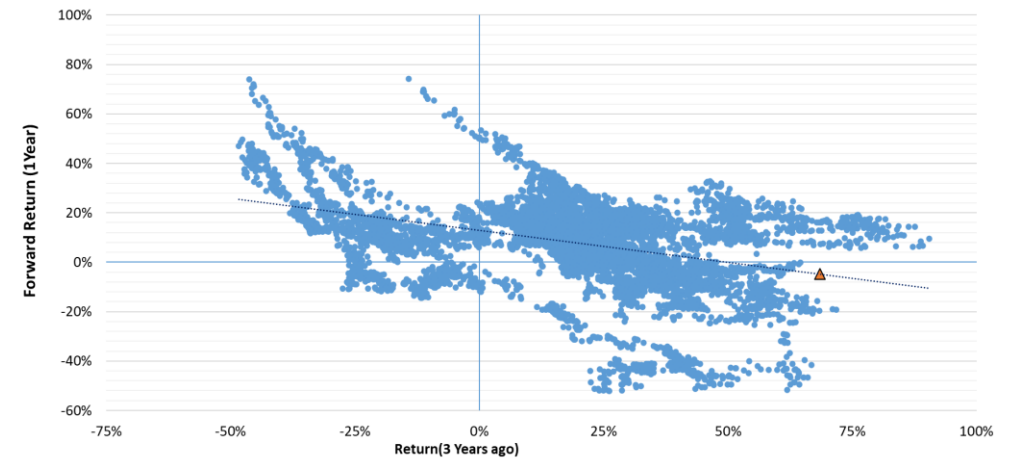


Return (3
Years ago)

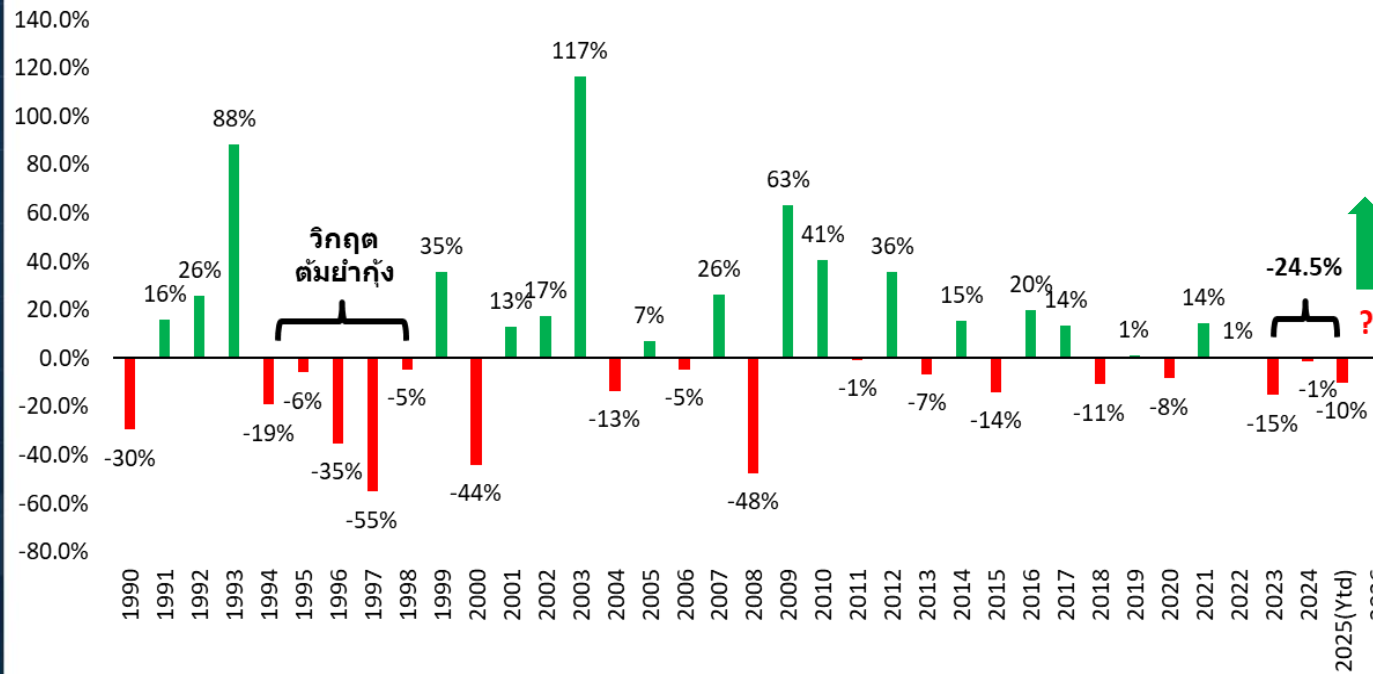
Forward Return
(1 Year)

68.5%

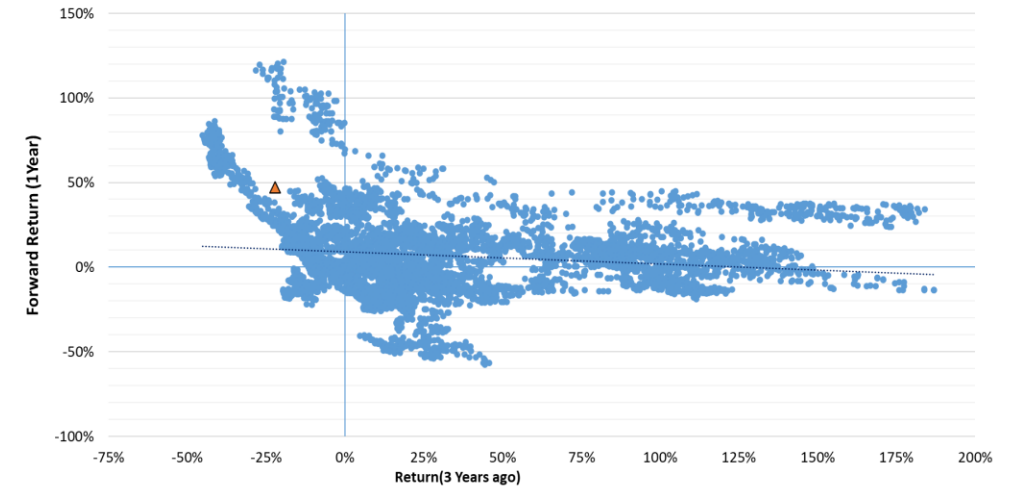
-4.7%



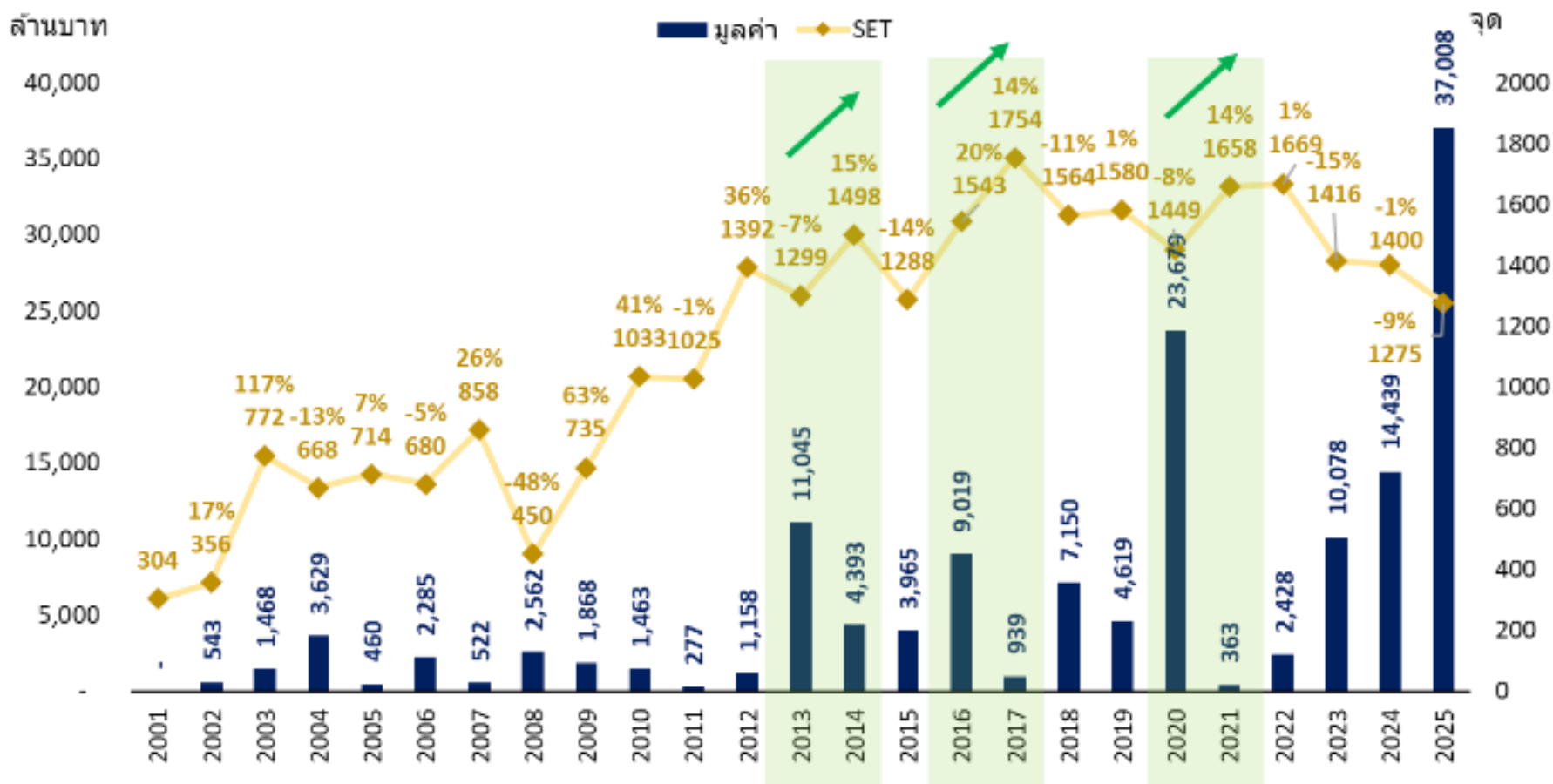
ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย SET Index 3 ปีที่ผ่านมา



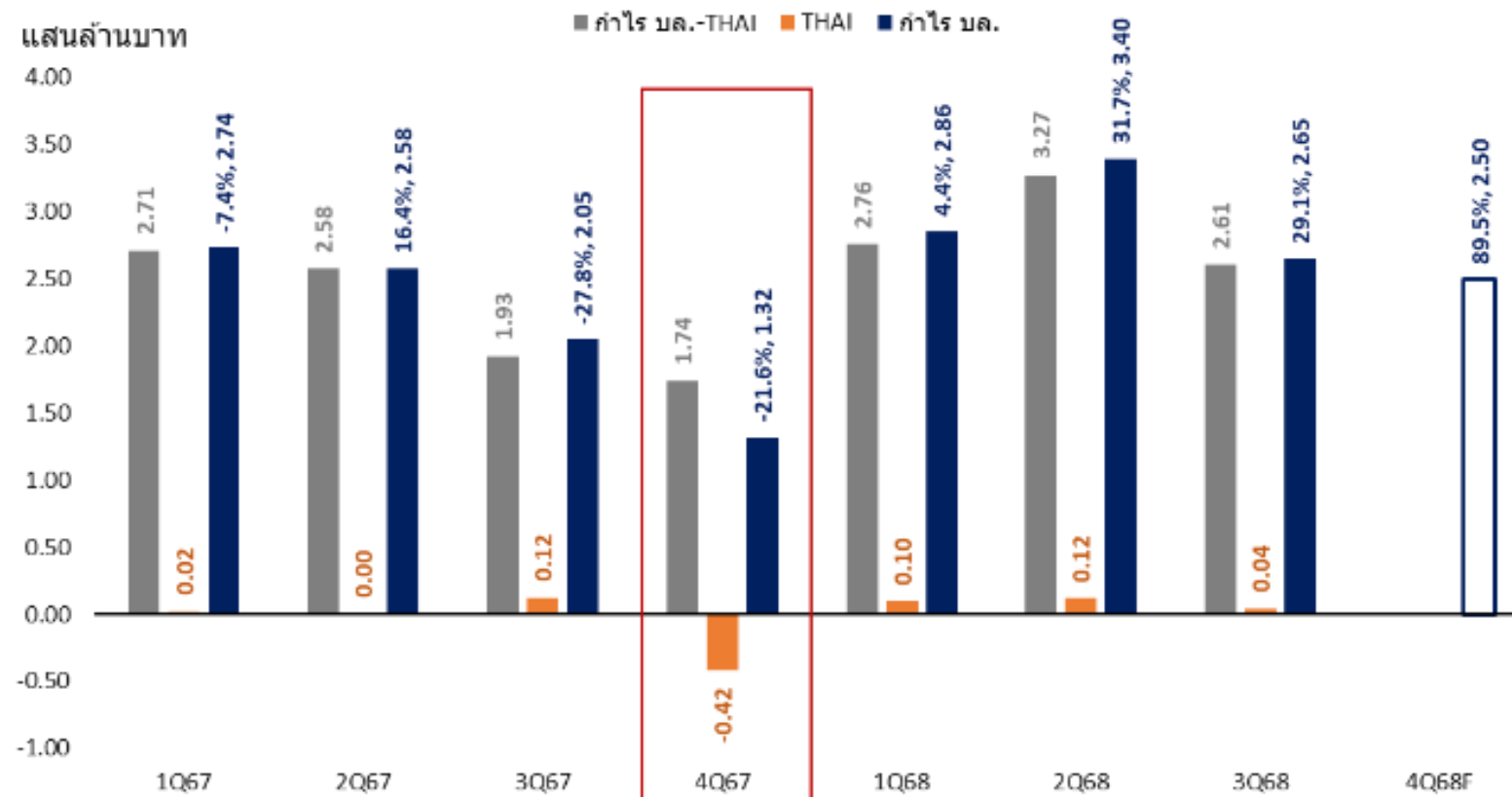
ปกติอีกปี บวกไม่น้อยกว่า 11%



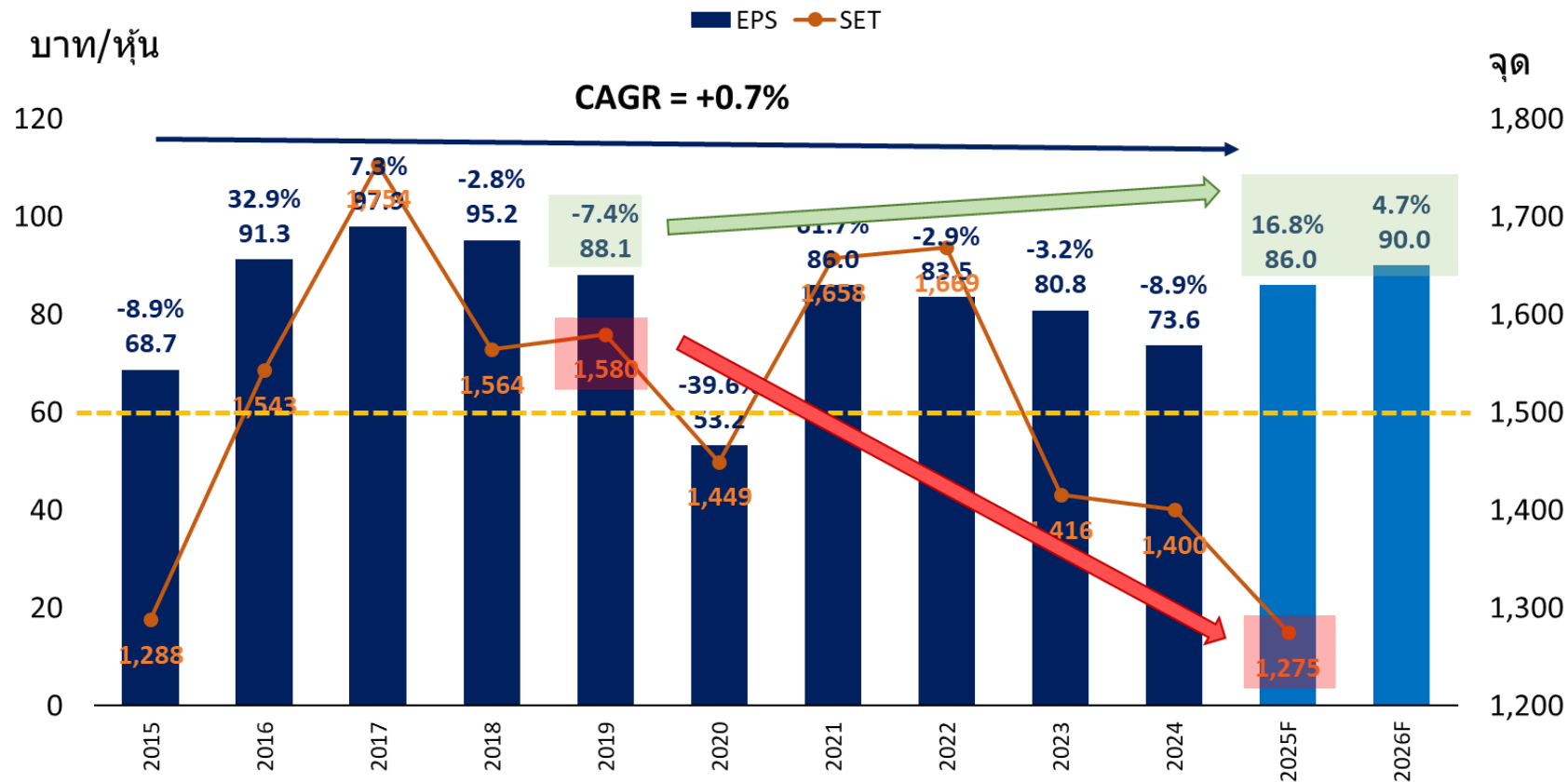
ปี2025 เป็นปีที่บริษัทซื้อหุ้นคืนเยอะสุด เวลาเกิดเหตุการณ์แบบนี้ปีถัดมา SET มักปรับตัว



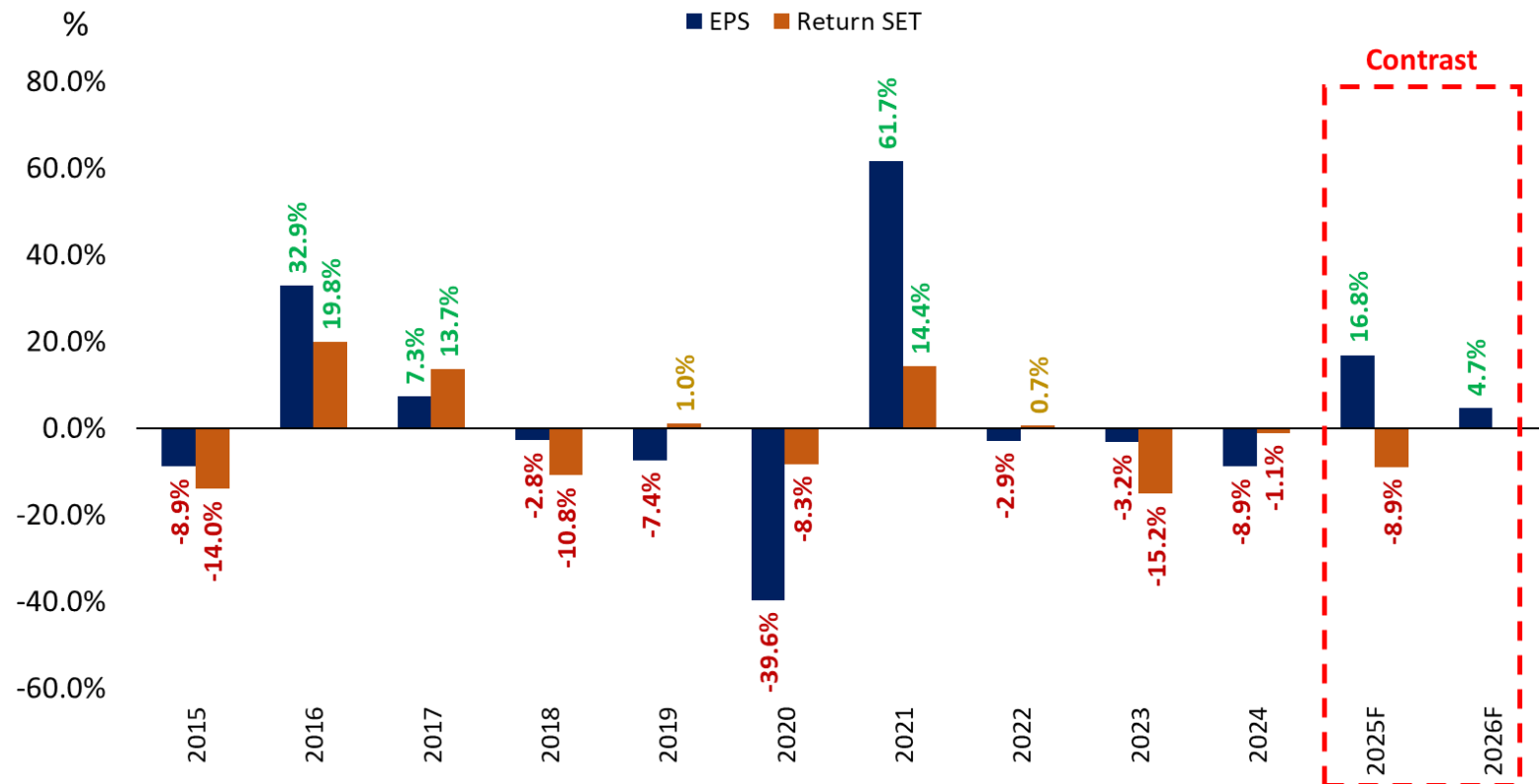
แนวโน้มกำไรงวด 4Q68 มีโอกาสเติบโตแรง 80% - 90%YOY จากฐานที่ต่ำ



EPS กลับมาเหนือ ก่อนเกิด COVID อีกครั้ง แต่ดัชนีต่ำกว่าช่วงนั้น 300 จุด

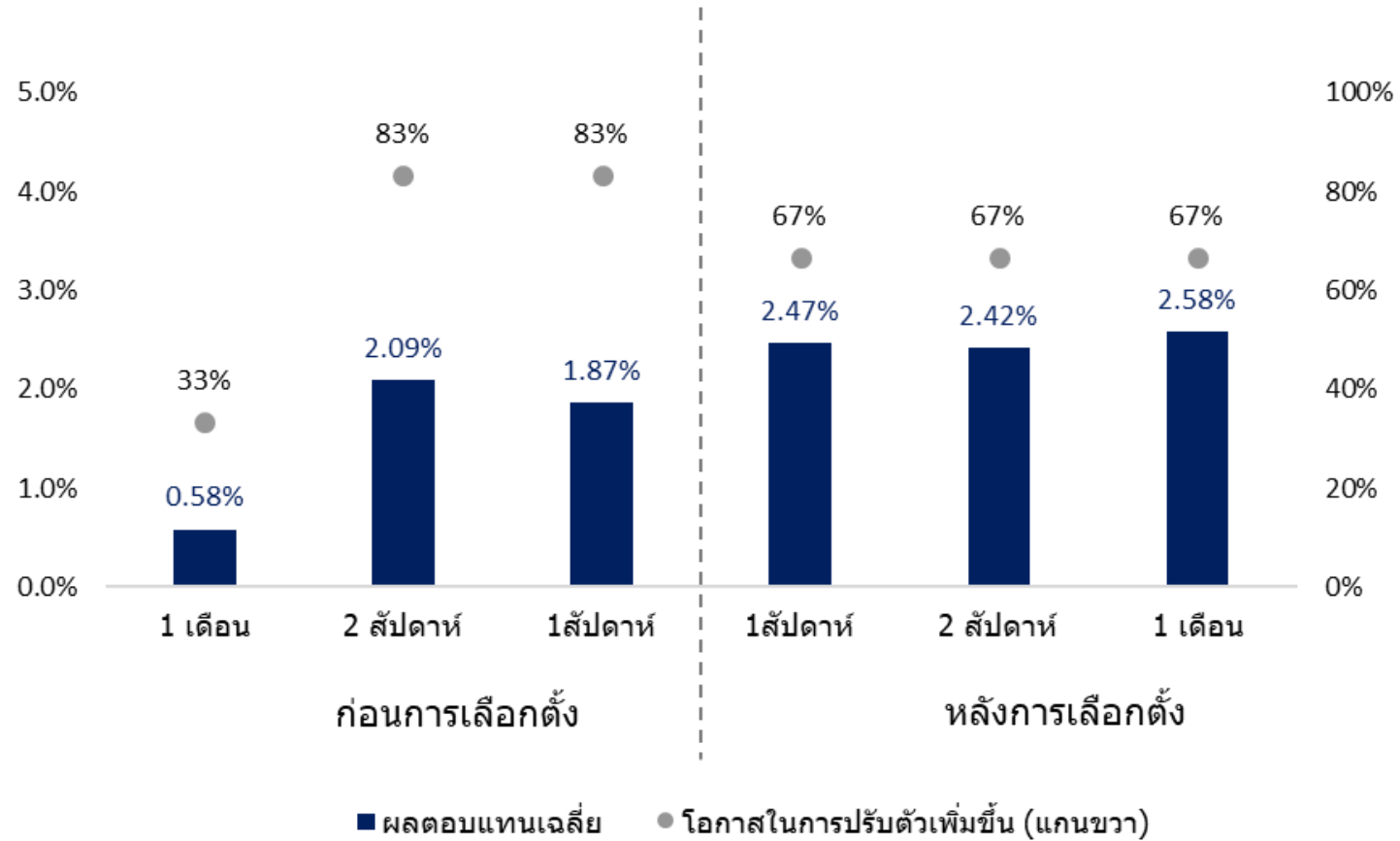


เปรียบเทียบ EPS GROWTH และ RETURN SET รายปี

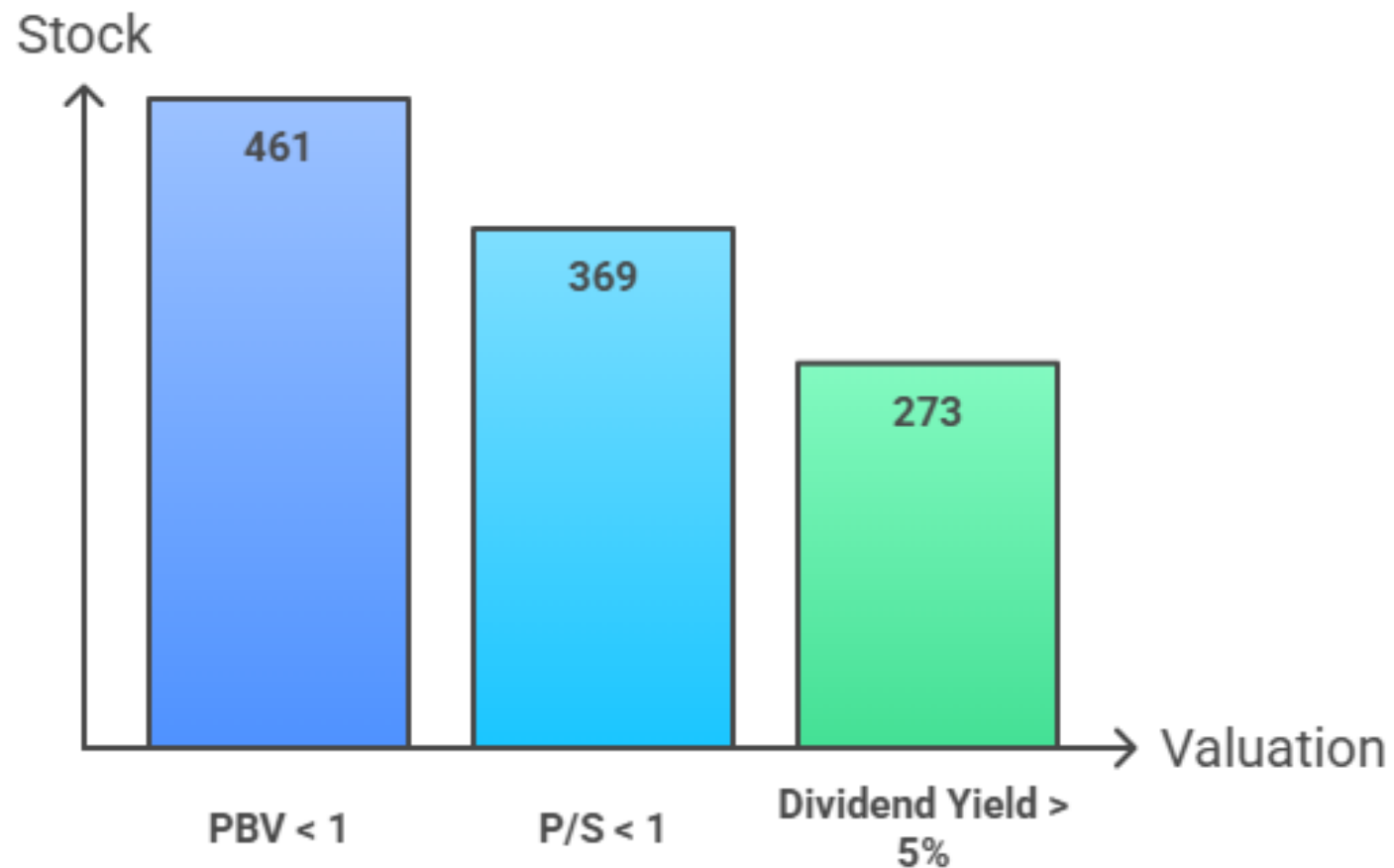


หุ้นมักขึ้นเวลา ESP โตขึ้นเสมอ

ก่อนและหลังเลือกตั้งหุ้นก็มีกยยับขึ้น



ปัจจุบันตลาดหุ้นไทย 703 ตัว มี VALUATION ที่ถูกมาก



หุ้นไทยน่าทยอยสะสมในปี 2569



HOUSE VIEW

— SELECTIVE —

22 December 2025

แนะนำตราสารหนี้

หุ้นกู้ตลาดแรก

ชื่อบริษัท	บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
อายุหุ้นกู้	3 ปี
อัตราดอกเบี้ย	[3.50-3.55]% ต่อปี
อันดับความน่าเชื่อถือ ของหุ้นกู้	BBB+
อันดับความน่าเชื่อถือ ของผู้ออกหุ้นกู้	BBB+ แนวโน้มอันดับเครดิต Stable
วันจองซื้อ	วันที่ 27-29 มกราคม พ.ศ. 2569

หุ้นกู้/พันธบัตรรัฐบาล ตลาดรอง

หุ้นกู้	Yield
TRUE341A (PO)	YTM 3.70% (YTC 2.52 @31/1/29) / Coupon 4.60% / Issue Rating A+ / Company Rating A+ / Risk Level 3
BTSG295B (HNW)	YTM 3.75% / Coupon 4.05% / Issue Rating BBB+ / Company Rating BBB+ / Risk Level 5
PTTGC 7.125 Perp, (USD)	YTM 6.60% / Coupon 7.125% / Rating BB / Risk Level 8

สรุปรายละเอียดหุ้นไทย เด่นประจำสัปดาห์

Thai Stocks pick	รายละเอียด
CRC	รับกระแสเก็บภาษีสินค้าออนไลน์ เข้าใกล้ช่วงเลือกตั้ง และปีใหม่ไทยจี๋ คาดกำลังซื้อหนาแน่นขึ้น
BCH	ราคาหุ้นเริ่มชะลอการปรับฐาน และเป็นผู้ได้ประโยชน์จากการเพิ่มเงินประกันสังคมจาก 750 เป็น 875 บาทสูงสุด
TASCO	หนึ่งปีผ่านมา ราคาหุ้นลงมา -24% คาดหวังปันผลได้สูง 5.4%ต่อปี และยังรับกระแสสหรัฐหยุดห้ามนำเข้าน้ำมันจากเวเนฯ
BBL	หุ้นกลุ่ม ธพ. ที่ยังเป็นเป้าหมาย FLOW ต่างชาติ และกองทุน โดยมีปันผล 5-6%ต่อปี
AP	คาดทิศทางกำไรปกติ 4Q68 ทำจุดสูงสุดของปี และดีต่อเนื่องในปี 2569 จากการมีสินค้าพร้อมขายหลากหลาย, Backlog คงค้าง แนวราบ และการส่งมอบของคอนโดฯ ใหม่ 5 โครงการ

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นต่างประเทศ

Global Stocks pick	รายละเอียด
9888 HK DR:BIDU80	บริษัทประกาศ SPIN-OFF ธุรกิจชิป “KUNLUNXIN” โดย KUNLUNXIN คือบริษัทพัฒนาชิปประสิทธิภาพสูงเพื่อใช้ในการประมวลผล AI
เก็งกำไร ITA US ISHARES U.S. AEROSPACE & DEFENSE ETF	ประเด็นความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และเวเนซุเอลา คาดจะเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นกลุ่มอาวุธ และมีการป้องกันประเทศและอวกาศเป็น หนึ่งในธีมที่ถูกสนับสนุนจากการใช้จ่ายของรัฐบาลสหรัฐฯ และนโยบายความมั่นคง
GOLD DR:GOLD19	ETF ทองคำที่ถือทองคำแท่งมากที่สุดในโลก ETF หนึ่ง และสภาพคล่องในการซื้อขายสูงมาก อีกทั้งทองคำจัดเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยที่ได้ประโยชน์จากความตึงเครียดในด้านภูมิรัฐศาสตร์ในช่วงนี้
CCJ US (Cameco Corp.)	สหรัฐฯ กำลังเข้าสู่ยุคขยายพลังงานนิวเคลียร์ครั้งใหญ่ที่สุด ภายใต้รัฐบาลของ Donald Trump ได้มีการตั้งเป้าในการขยายพลังงานนิวเคลียร์สู่ระดับ 400 Gigawatts ภายในปี 2050 ขณะที่ SUPPLY ของยูเรเนียมยังคงขาดแคลนไปจนถึงปี 2045

BIDU80 – Baidu Inc

ลักษณะธุรกิจ: Baidu Inc

Baidu เป็น เสิร์ชเอนจินอันดับ 1 ในจีน ถูกเรียกว่า “Google แห่งแดนมังกร” ใช้เป็นแพลตฟอร์มค้นหาหลักของผู้ใช้อินเทอร์เน็ตจีนจำนวนมาก อีกทั้งพัฒนาโมเดล AI เช่น ERNIE Bot และบริการ Cloud สำหรับองค์กร และมีธุรกิจ Robotaxi อย่าง Apollo Go

ความน่าสนใจในการลงทุน

BAIDU ปรับตัวขึ้นแรงหลังบริษัทประกาศ SPIN-OFF ธุรกิจชิป “KUNLUNXIN” เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2026 โดย KUNLUNXIN คือบริษัทพัฒนาชิปประสิทธิภาพสูงเพื่อใช้ในการประมวลผล AI นอกจากนี้ ด้านธุรกิจ Robotaxi ยังคงเป็นเบอร์ 1 ในจีน



Target Price	156.98 HKD
Target DR Price	6.32 บาท
แนวรับ DR : 5.55	แนวต้าน DR : 6.25

Net Profit (M.HKD)				
2022	2023	2024	2025F	2026F
13,131	18,258	21,259	18,624	19,883

ISHARES U.S. AEROSPACE & DEFENSE ETF

ลักษณะธุรกิจ: iShares U.S. Aerospace & Defense ETF

ETF ที่ลงทุนในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมอวกาศและป้องกันประเทศของสหรัฐฯ สะท้อนการเคลื่อนไหวของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการผลิตเครื่องบิน การป้องกันประเทศ อาวุธยุทโธปกรณ์ และระบบการบินต่าง ๆ เช่น เครื่องบินทหาร/พลเรือน อุปกรณ์ระบบรบ

ความน่าสนใจในการลงทุน

กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ (DoD) ได้เปิดเผยรายละเอียดถึงปฏิบัติการทางทหารเฉพาะกิจของสหรัฐฯ ในเวเนซุเอลา โดยมีการใช้เครื่องบินของทาง Boeing และ Lockheed Martin โดยความน่าสนใจของ ETF ตัวนี้ ได้มีการไปถือ Boeing เป็นลำดับที่ 3 และ Lockheed martin เป็นลำดับที่ 6



Target Price	N.A.
Target DR Price	N.A.
แนวรับ DR : N.A.	แนวต้าน DR : N.A.

GOLD19 – SPDR Gold Shares ETF

ลักษณะธุรกิจ: SPDR Gold Shares ETF

ETF ที่ลงทุนในทองคำขนาดใหญ่ที่สุด ซึ่งมีการถือทองคำแท่งจริง 100% ซึ่งเก็บไว้ในห้องนิรภัยของธนาคาร (เช่น HSBC, JPMorgan) และไม่ลงทุนในตราสารอนุพันธ์หรือสินทรัพย์อื่นๆ จัดการโดย World Gold Trust Services, LLC และผ่านผู้จัดการ State Street Global Advisors (SSGA) ซึ่งเป็นผู้จัดการ ETF รายใหญ่ของโลก

ความน่าสนใจในการลงทุน

SPDR Gold Shares ETF เป็น ETF ทองคำที่ถือทองคำแท่งมากที่สุดในโลก ETF หนึ่ง และสภาพคล่องในการซื้อขายสูงมาก โดยทองคำจัดเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยที่ได้ประโยชน์จากความตึงเครียดในด้านภูมิรัฐศาสตร์ในช่วงนี้



Target Price	N.A.
Target DR Price	N.A.
แนวรับ DR : N.A.	แนวต้าน DR : N.A.

Cameco Corporation (CCJ US)

ลักษณะธุรกิจ: Cameco Corporation

บริษัทดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับ Uranium & Nuclear Fuel Supply Chain ที่ใหญ่และสำคัญที่สุดของโลก โดยมีเหมืองแร่ยูเรเนียมใหญ่เป็นอันดับ 2 ของโลก และมีสัดส่วนการถือหุ้น 49% ใน Westinghouse ซึ่งเป็นบริษัทเทคโนโลยีและบริการด้านพลังงานนิวเคลียร์ระดับโลก

ความน่าสนใจในการลงทุน

สหรัฐฯ กำลังเข้าสู่ยุคขยายพลังงานนิวเคลียร์ครั้งใหญ่ที่สุด ภายใต้รัฐบาลของ DONALD TRUMP ได้มีการตั้งเป้าในการขยายพลังงานนิวเคลียร์สู่ระดับ 400 GIGAWATTS ภายในปี 2050 จากแนวโน้มการขยายโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ที่มากขึ้นส่งผลให้ความต้องการใช้ยูเรเนียมสูงขึ้นตาม ขณะที่ด้าน SUPPLY ของยูเรเนียมยังคงขาดแคลนไปจนถึงปี 2045



Target Price	106.05 USD
Target DR Price	N.A.
แนวรับ DR : N.A.	แนวต้าน DR : N.A.

Net Profit (M.USD)				
2022	2023	2024	2025F	2026F
143	362	255	600	917

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	AMD US	META US	EL US	82.97	Period End	90	15	6	AKI	60
FCN	USD	RNL	AMD US	CRWD US	EL US	80.46	Period End	90	15	6	AKI	60

STOCKS
CONSENSUS

TICKER	NAME	CCY	Target Price	Concensus	FW PE
AMD US	Advanced Micro Devices (AMD US)	USD	285.76	BUY	54.17
META US	Meta (META US)	USD	831.99	BUY	23.07
CRWD US	CrowdStrike (CRWD US)	USD	556.20	BUY	129.13
EL US	Estee Lauder (EL US)	USD	103.25	HOLD	42.05

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
KT-TECHNOLOGY-A (Speculative Buy) ***เก็งกำไรด้วยสัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ตการลงทุนเท่านั้น	- เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนรวม ETF กองทุน Fidelity Global Technology Fund - ลงทุนในหุ้นของบริษัททั่วโลกที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับความก้าวหน้าหรือการพัฒนาเทคโนโลยี
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 ได้รับความผันผวนที่น้อยกว่า

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

เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายการลงทุนด้วยสินทรัพย์ที่หลากหลายและมีการลงทุนทั่วโลก



• ผลตอบแทนที่มั่นคงเทียบเคียงความเสี่ยง

ผลตอบแทนย้อนหลังเทียบกับค่าความผันผวนที่ต่ำในกองทุนกลุ่มเดียวกัน



• 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 สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยไม่ขึ้นกับภาวะตลาด

กลยุทธ์ Market Neutral

ลงทุนในหุ้นทั้งสถานะ Long และ Short เพื่อให้เกิดการลงทุนสุทธิ (Net exposure) ใกล้เคียง 0% เป็นการสร้างผลตอบแทนให้ไม่ขึ้นกับทิศทางตลาด เพราะผลกระทบจากการขึ้นลงของตลาด (Beta) โดยรวมถูกหักล้างกัน ผลตอบแทนที่ได้มาจากความสามารถในการเลือกหุ้น 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%**

ค่าธรรมเนียมขาย 1.61 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.61%

สัดส่วนการลงทุน

*ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

มีการกระจายการลงทุนทั่วโลกในหลากหลายอุตสาหกรรมทั้ง Long และ Short

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

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 ขึ้นนำ 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

ตัวอย่างหลักทรัพย์สินที่ลงทุน



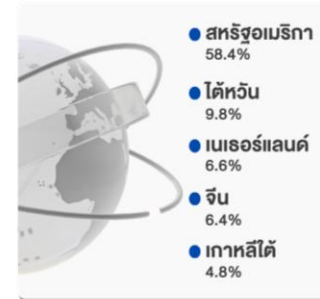
ค่าธรรมเนียมขาย 1.50% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.96%

KT-TECHNOLOGY-A (Speculative Buy)

กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม ลงทุนในกองทุน Fidelity Funds - Global Technology Fund ลงทุนในหุ้นของบริษัททั่วโลกที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับความก้าวหน้าหรือการพัฒนาเทคโนโลยี

สัดส่วนการลงทุน

ข้อมูลจาก Fidelity Funds ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568



บริษัทที่ลงทุน

บริษัทที่มีคุณภาพ มีโอกาสเติบโตอย่างยั่งยืน และมีมูลค่าที่น่าสนใจด้านนวัตกรรม และเทคโนโลยีใหม่ ๆ



ข้อมูลจาก Fidelity Funds ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568

ค่าธรรมเนียมขาย 1.50% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.07%

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