

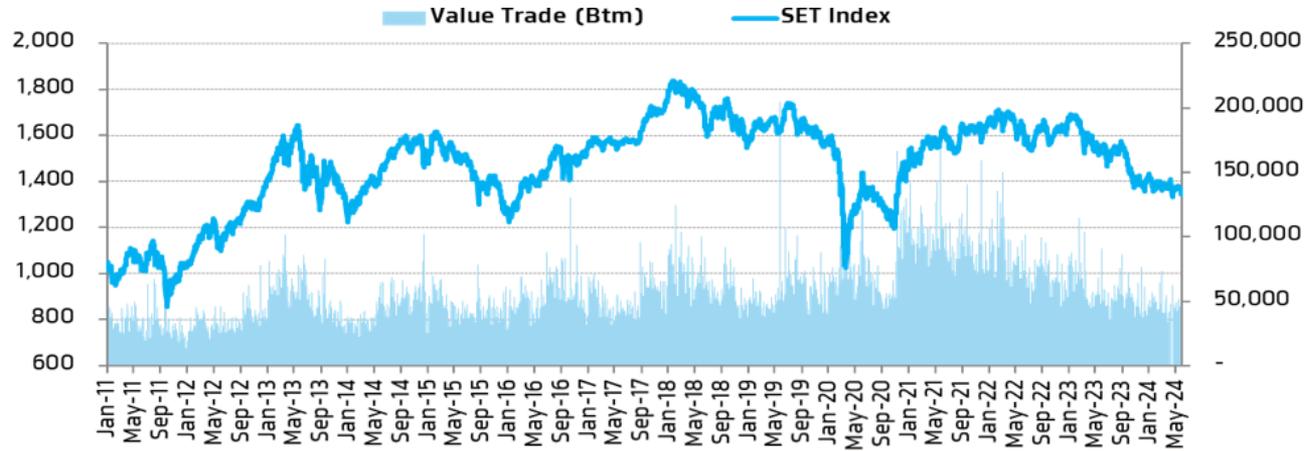


หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย

Krungthai Asset Management

ภาวะตลาดตราสารทุน และกลยุทธ์การลงทุน นโยบายตราสารทุน

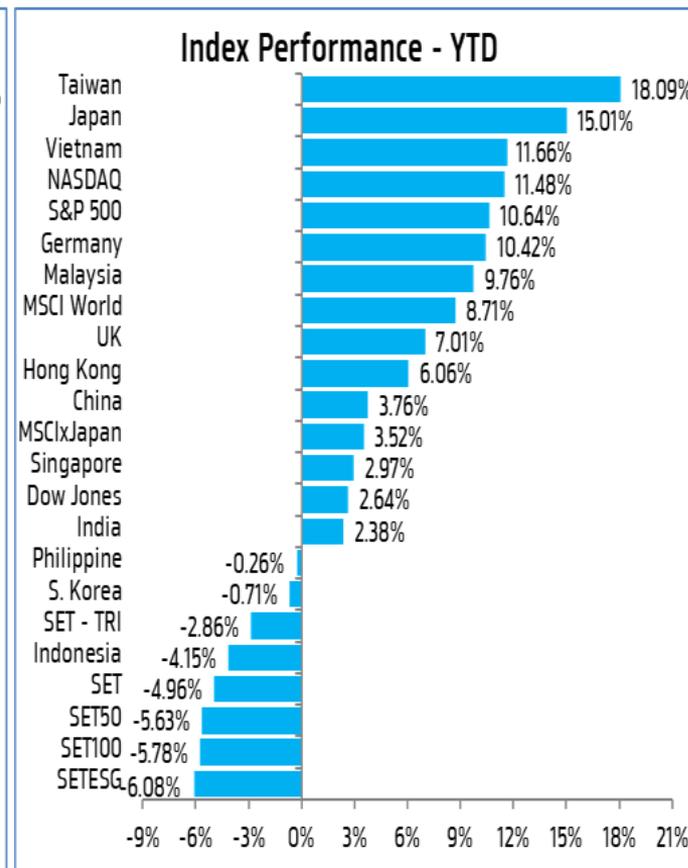
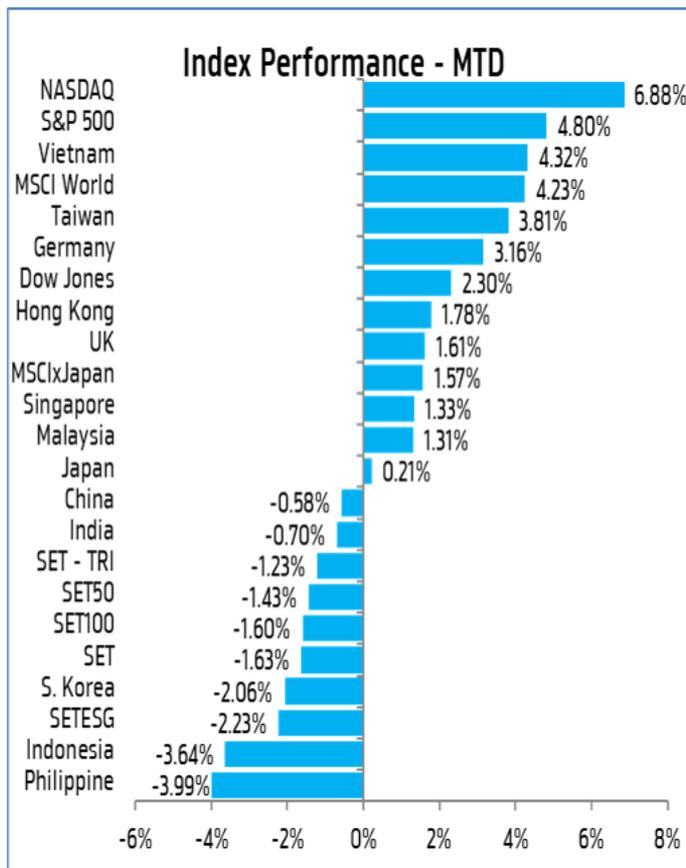
Stock Exchange of Thailand



	31-May-24	MTD	YOY	YTD
SET Index	1,345.66	-1.63%	-12.25%	-4.96%
SET50 Index	825.96	-1.43%	-10.67%	-5.63%
SET100 Index	1,826.69	-1.60%	-11.32%	-5.78%
SETESG Index	870.43	-2.23%	-11.11%	-6.08%
Avg. Trading Value (Mn. Bt/day)		43,631.31	45,141.75	43,603.49
Accumulate Trading Val. (Mn Bt)				
Foreign Investors		-16,747.07	-176,612.23	-78,187.78
Institution Investors		5,877.12	44,414.98	-232.67
Proprietary Investors		3,354.33	-1,802.62	-1,737.03
Local customers		7,515.63	133,999.86	80,157.49

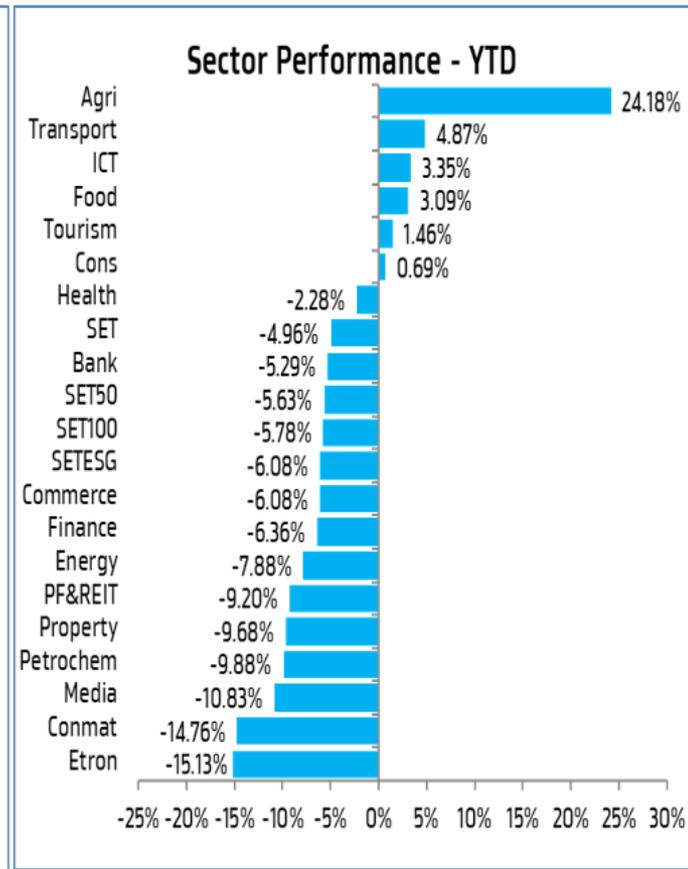
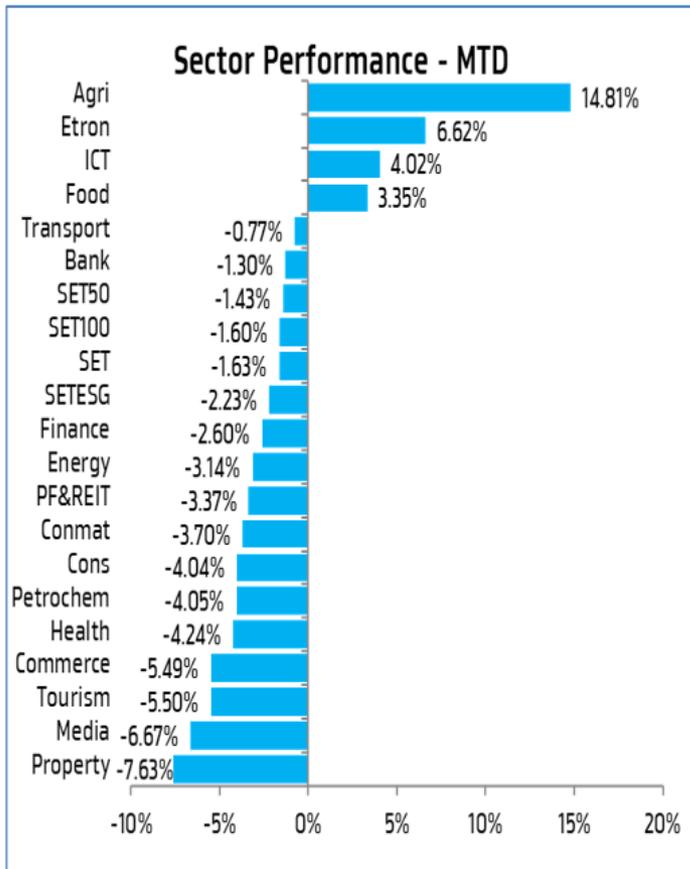
Source: Bloomberg as of 31 May 2024

สรุปผลตอบแทนของดัชนีตลาดตราสารทุน



Source: Bloomberg as of 31 May 2024

สรุปผลตอบแทนแยกตามดัชนีรายกลุ่มอุตสาหกรรม



Source: Bloomberg as of 31 May 2024

แนวโน้มและปัจจัยการลงทุน เดือนมิถุนายน 2567

คาดดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) จะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 1,310-1,410 จุด
โดยมีปัจจัยการลงทุน ดังนี้

- 1) ทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสำคัญๆ การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) 6 มิ.ย. คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) 12 มิ.ย. โดยนักลงทุนจะให้ความสำคัญกับท่าทีของประธานเฟดภายหลังการประชุม ต่อแนวโน้มการดำเนินนโยบายของเฟดในอนาคต
- 2) ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง ความพยายามของสหรัฐฯ ในการเสนอข้อตกลงหยุดยิงถาวรในฉนวนกาซา เพื่อยุติการสู้รบระหว่างอิสราเอล-ฮามาส สงครามรามรัสเซีย-ยูเครน
- 3) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของรัฐบาล เช่น มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะยะสั้นผ่านมาตรการ Easy e-Receipt มาตรการทางภาษีเพื่อสร้างแรงจูงใจให้ภาคครัวเรือนติดตั้ง Solar Cell ความคืบหน้าในการนำกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) เพื่อกระตุ้นการลงทุนในหุ้นไทย เป็นต้น
- 4) การพิจารณาคดีของศาลรัฐธรรมนูญกรณีคุณสมบัติของนายกฯ และกรณีความผิดตามมาตรา 112 ของอดีตนายกฯ เป็นปัจจัยที่เพิ่มความเสี่ยงทางการเมืองและความต่อนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล

กลยุทธ์การลงทุน เดือนมิถุนายน 2567

- 1) พิจารณาการลงทุนรายหลักทรัพย์ (Stock Selection) โดยเลือกหุ้นที่มี Valuation ที่เหมาะสม โดยพิจารณา Downside Risk เมื่อเทียบกับ Upside Potential และเทียบกับการคาดการณ์
- 2) ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุน ภายหลังจากปรับตัวลดลงอย่างมากของดัชนี ในช่วงก่อนหน้า เพิ่มสัดส่วนการลงทุน ระยะสั้นในหุ้นที่มีการปรับตัวลงแรง (Laggard Stocks) หรือ หุ้นที่มีภาวะขายมากเกินไป (Oversold)
- 3) ปรับพอร์ตการลงทุนตามกลยุทธ์การลงทุนไตรมาส 2/67 เพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นในกลุ่มค้าปลีกและกลุ่มท่องเที่ยว
- 4) ลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่มปิโตรเคมี ที่ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลก ที่มีแนวโน้มการเติบโตเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง

รายงานหุ้นสามัญที่มี Upside ตีลบ

ชื่อหุ้น	สัดส่วน (%)	ราคาปิด 31/05/2024 (บาท)	Target Price (บาท)	Upside (%)	PE		PEG		DE	SET
					2024	2025	2024	2025	1Q24	ESG Rating
หมวดหุ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์										
DELTA	1.11%	73.75	67.47	(8.51%)	46.81	40.44	7.00	2.57	0.54	

ราคาหุ้นเกิน Target price ที่ประเมินไว้ จึงทยอยขายทำกำไรต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ตามเนื่องจากหุ้น DELTA มีสัดส่วนใน Benchmark ค่อนข้างสูงประมาณ 5% ของ SET Index ผู้จัดการกองทุนจึงจะไม่ได้ทำการขายหุ้นทั้งหมดตามกลยุทธ์การลงทุนแบบ Core-Satellite

ESG Investing

ในเดือนพฤษภาคม 2024 กองทุนได้มีการดำเนินการปรับพอร์ตตามแนวทาง ESG Investing ดังนี้

- กองทุนมีการปรับลดสัดส่วนหุ้น SCC จากข่าวบริษัทลูกแห่งหนึ่งของ SCC ได้เกิดเพลิงไหม้ขึ้นที่ท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิต ต่อมาทาง KTAM ได้ร่วมกับ AIMC ได้มีการส่งจดหมายสอบถามถึงสาเหตุและติดตามความคืบหน้า

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริงหรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมิได้จัดทำขึ้นเพื่อบริการรายอื่นๆ
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมิได้ เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอ การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆเป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้จากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และหรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2558 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย.

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย

Krungrat Asset Management

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)



เลขที่ 1 อาคารเอ็นบีพีทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้
แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ : 0-2686-6100
ต่างจังหวัดโทรฟรี : 1800 295 592
www.ktam.co.th