

Weekly Outlook

13 - 17 January 2025

Investment Research
and Strategy Group



At a Glance

Update

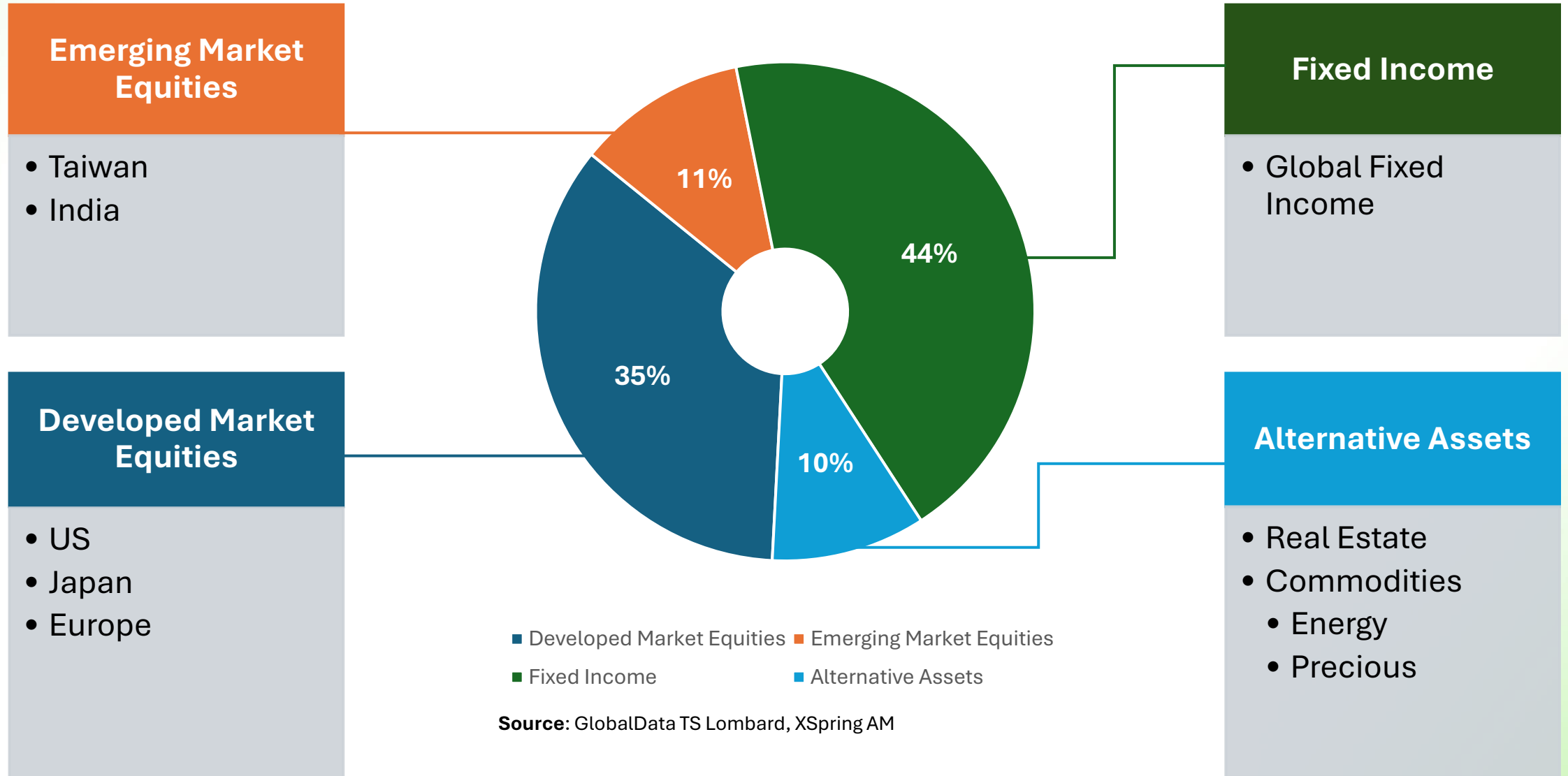


Recommendation Summary

Regions	Indices	Composite PMI	ROE Score	EPS Rev. 1W	PER Score	Price Trend Score	Total Score	Conc.
MSCI AC World	MXWD Index	1	1	-1	-1	-1	-0.16	Slightly Positive
MSCI World	MXWO Index	1	2	-1	-1	-1	0.14	Slightly Positive
MSCI EM	MXEF Index	1	-1	-2	1	-1	-0.86	Negative
MSCI EM Ex China	MXCXBRV Index	1	-1	-2	-1	-1	-1.16	Negative
USA	SPX Index	1	2	1	-1	-1	0.94	Positive
Europe	SXXP Index	-1	-1	1	1	1	0.16	Slightly Positive
Japan	TPX Index	-1	-2	1	1	-2	-0.17	Slightly Positive
China	SHSZ300 Index	1	-2	-1	1	-1	-0.76	Negative
Australia	AS51 Index	-1	-2	-1	-1	1	-1.24	Negative
Korea	KOSPI Index	-1	-2	-2	2	2	-1.18	Negative
India	NIFTY Index	1	-1	1	1	-2	0.33	Positive
Latin America*	SPLAC Index	1	-1	-2	1	1	-0.84	Negative
Thailand	SET Index	0	-2	-1	1	-1	-0.86	Negative
Eastern Europe*	M1CXNNE Index	-1	-2	-2	1	1	-1.34	Negative

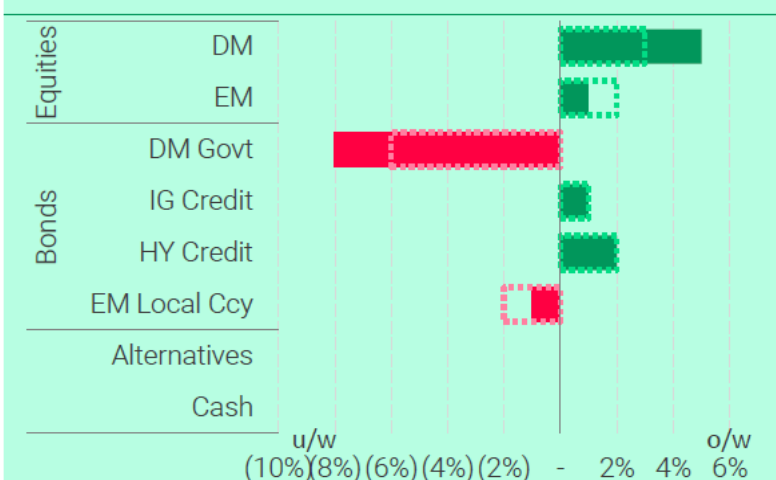
Source: Bloomberg, XSpring AM (Note: * PMI Regional Does not available. Proxy is used. For MSCI EM ex-China, EM PMI is used, Latin America is Brazil, Eastern Europe is Poland.)

Asset Allocation

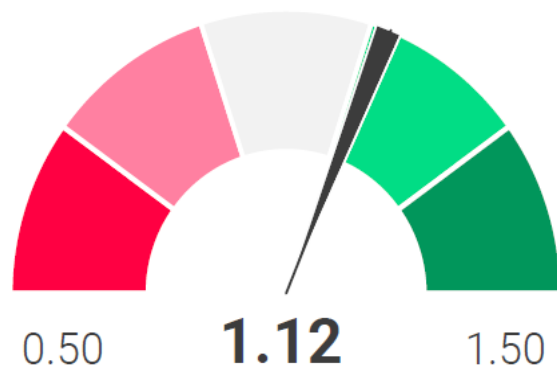


Asset Allocation

Global asset allocation*



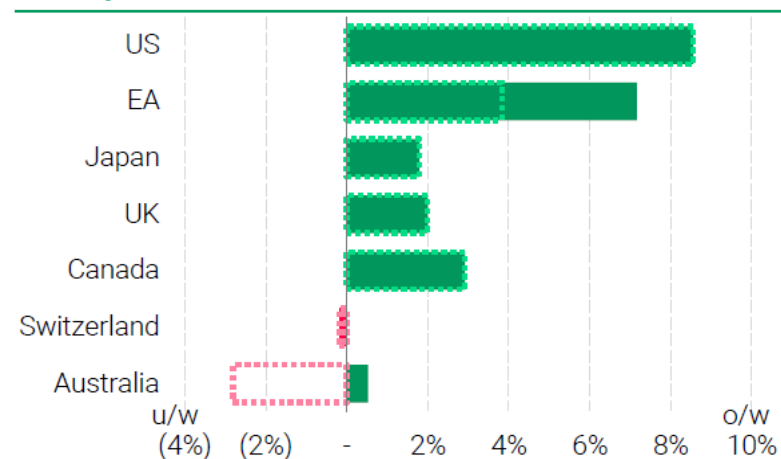
Model portfolio beta vs benchmark



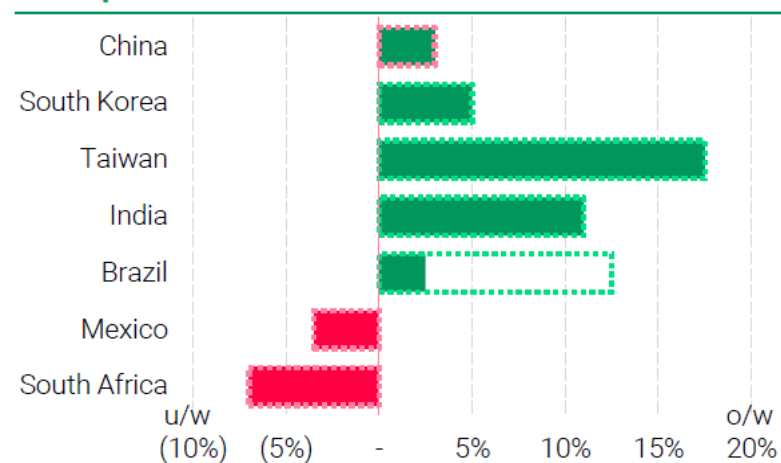
Thin line represents last month's beta

Source: GlobalData TS Lombard

DM Equities asset allocation*



EM Equities asset allocation*



(*) Dotted lines represent last month's allocation

	Equities	Govt Bonds	FX vs. USD	Monetary policy
Developed Markets				
North America				
US	+1	0		Fed cuts 25bp in Dec, then pauses
Canada	+1	0 (+1)	-1	Slower pace of cuts in 2025
Developed Europe				
UK	+1	+1	0	3.5% by yearend 2025
Switzerland	0		-1	Risk of ZIRP growing
Euro Area			-1	2% terminal - for now
Germany	0	+1		
France	+1 (0)	0		
Italy	+1 (0)	+1		
Spain	+1	+1		
Asia Pacific				
Japan	0	-1	0	0.50% by January 2025
Australia	+1 (0)	0	0	Risk is for cuts to start in H2 2025

Source: GlobalData TS Lombard

Emerging Markets				
Asia				
China	+1	-1	-1	30bp rate cut and 100bp RRR cut in 2025
India	+1	0	-1 (0)	Easing cycle likely to begin in Feb 2025
Korea	0	+1 (0)	-1	25bp cut in Q1 2025
Taiwan	+1	0	+1	Hawkish bias
Latin America				
Brazil	0 (+1)	0	+1	200bp of tightening in Q1
Mexico	-1	+1 (0)	-1	25bp easing pace to continue in Q1
Europe & Africa				
South Africa	0	+1	0	Further easing in Q1 2025
Alternative Assets		Corporate Bonds		
Real Estate	+1	IG	HY	
Energy Commodities	0	US	+1	+1
Industrial Metals	0	UK	+1	
Precious Metals	+1	Euro Area	+1	+1

Source: GlobalData TS Lombard

Asset Allocation

	From	To	Rationale
France and Italy Equities	0	+1	The Eurozone periphery has been outperforming the core in terms of earnings growth; and yet both Spain and Italy are trading at a discount to Germany and France. The main reason for not upgrading Germany is the risk its large auto sector from Trump tariffs
Australia Equities	0	+1	Australia could benefit from China fiscal stimulus, which we think will be delivered – eventually. Meanwhile, earnings appear to have started to recover, although valuations are on the expensive side. The dividend yield of 3.6% is attractive.
Brazil Equities	+1	0	The scale of the spending cut package announced last month, with its lack of structural reforms and the expansion of income tax exemptions, has reignited fears that the government would rather alienate markets than risk losing the support of its base. Solid GDP growth and higher inflation leave Banco Central little alternative but to raise policy rates.
Canada Government Bonds	+1	0	Canadian bonds had a strong run facilitated by two back-to-back 50bps cuts by the BoC, but the strong correlation with US yields is a negative given our bearish view on US rates next year.
Korea Government Bonds	0	+1	We upgrade Korean bonds this month to reflect rising growth risks stemming largely from domestic political turmoil.

Source: GlobalData TS Lombard

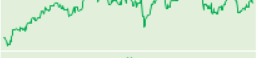
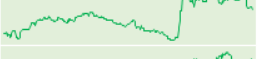
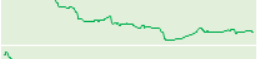
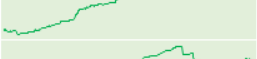
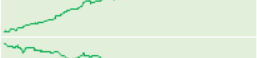
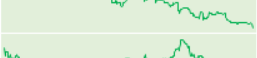
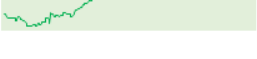
Mexico Government Bonds	0	+1	Inflation fell further in November and surprised to the downside vs analyst expectations, while the collapse of GDP growth forecasts ensures that Banxico will continue to cut rates going into 2025.
INR vs USD	0	-1	Weaker-than-expected growth is fuelling foreign outflows and what is likely to be a shifting RBI stance that prioritizes growth over inflation.

Summary of model portfolio changes

	1-month chg	O/W (U/W)	Comments
Equities	+1%	6%	We add 1% each to Italy and France and Australia, and reduce both Germany and Brazil by 1%.
Government Bonds	-2%	(8%)	We cut Canada and Spain by 1% each.
EM Bonds	+1%	(1%)	We add 1% to Mexico.

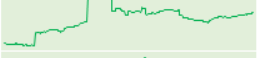
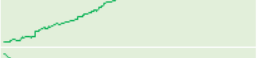
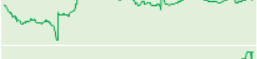
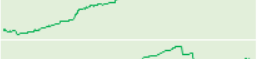
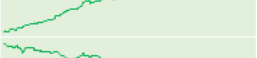
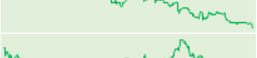
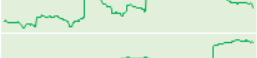
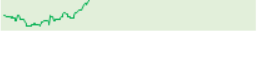
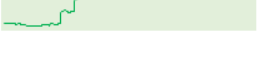
Source: GlobalData TS Lombard

Global Valuation and Earnings

Regions	Indices	Price Trend	Revision EPS trend (inversed plot)	1W	2W	1M	3M	6M	1Y
MSCI AC World	MXWD Index			-0.09%	-0.16%	-0.18%	-0.54%	2.17%	7.30%
MSCI World	MXWO Index			-0.01%	-0.05%	-0.03%	-0.21%	2.31%	7.39%
MSCI EM	MXEF Index			-0.55%	-0.77%	-0.99%	-2.66%	0.49%	5.41%
MSCI EM Ex China	MXCXBRV Index			-0.62%	-1.00%	-1.33%	-3.54%	-1.04%	6.53%
USA	SPX Index			0.25%	0.48%	0.95%	2.47%	5.01%	11.97%
Europe	SXXP Index			0.08%	0.41%	0.77%	1.44%	1.37%	4.09%
Japan	TPX Index			0.08%	0.27%	0.84%	-0.13%	0.86%	12.63%
China	SHSZ300 Index			-0.16%	0.00%	-0.37%	0.47%	-1.34%	-7.52%
Australia	AS51 Index			0.00%	0.23%	0.80%	3.34%	0.75%	-3.83%
Korea	KOSPI Index			-1.13%	-1.48%	-1.76%	-2.01%	0.49%	18.01%
India	NIFTY Index			0.15%	0.64%	1.19%	-1.34%	2.24%	10.34%
Latin America	SPLAC Index			-1.47%	-1.67%	-1.73%	-4.51%	-10.99%	-15.34%
Thailand	SET Index			-0.18%	-0.53%	-0.35%	-1.65%	-1.39%	-1.84%
Eastern Europe	M1CXNNE Index			-0.76%	-0.80%	-0.82%	-2.60%	2.48%	13.12%

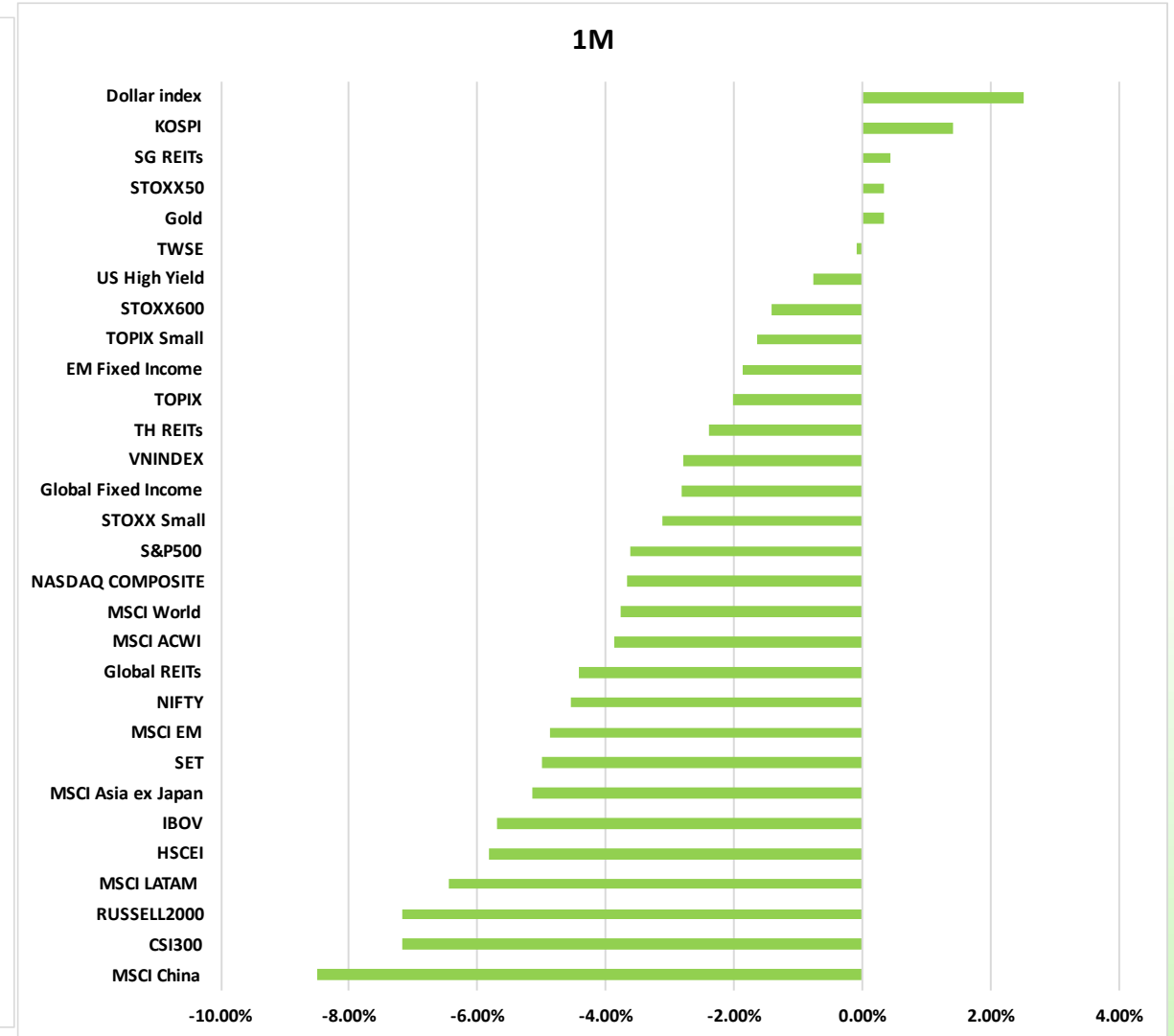
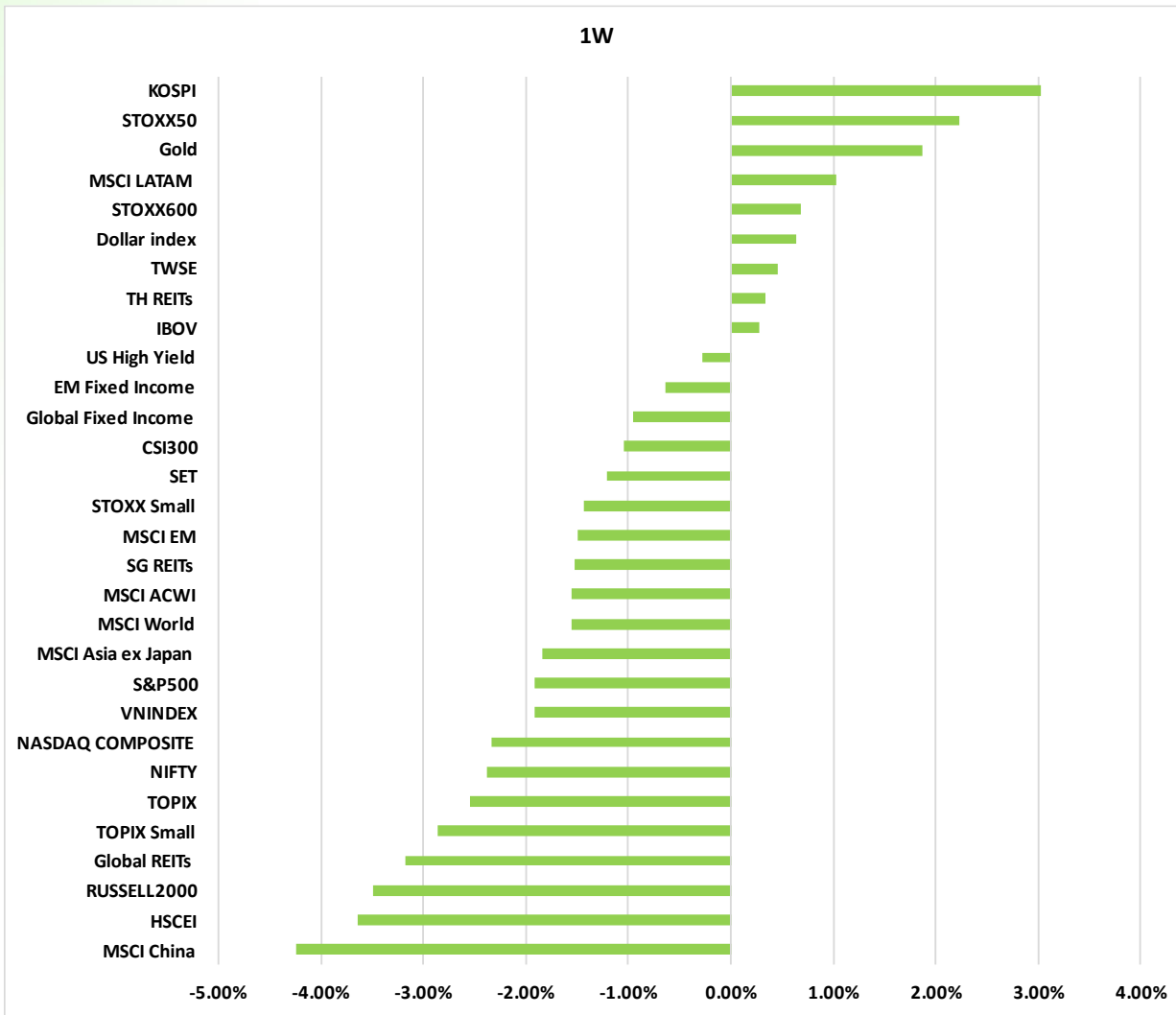
Source: Bloomberg, XSpring AM (as of 11 January 2025; data reflected 1 year)

Global Valuation and Earnings

Regions	Indices	Consensus EPS Trend	EPS Growth Expectation	Latest	1W	1M	3M	6M	1Y
MSCI AC World	MXWD Index			8.08%	8.16%	8.28%	13.48%	12.46%	9.17%
MSCI World	MXWO Index			7.39%	7.38%	7.46%	11.85%	10.50%	7.34%
MSCI EM	MXEF Index			12.13%	12.74%	13.14%	23.08%	25.02%	18.79%
MSCI EM Ex China	MXCXBRV Index			14.55%	15.26%	16.03%	26.23%	29.96%	22.35%
USA	SPX Index			13.97%	13.69%	12.92%	13.60%	13.42%	9.48%
Europe	SXXP Index			6.20%	6.00%	5.44%	4.93%	6.34%	0.39%
Japan	TPX Index			4.98%	4.90%	4.14%	9.01%	11.01%	10.46%
China	SHSZ300 Index			21.99%	22.19%	22.29%	22.76%	22.22%	20.75%
Australia	AS51 Index			6.98%	6.98%	5.30%	2.72%	2.26%	0.86%
Korea	KOSPI Index			37.38%	38.95%	40.47%	49.37%	70.41%	54.98%
India	NIFTY Index			13.68%	13.50%	12.34%	16.42%	16.68%	18.61%
Latin America	SPLAC Index			9.23%	10.86%	11.23%	17.75%	10.58%	2.62%
Thailand	SET Index			39.05%	39.30%	39.40%	25.49%	32.56%	23.06%
Eastern Europe	MXME Index			21.17%	22.22%	22.66%	28.50%	19.52%	-7.37%

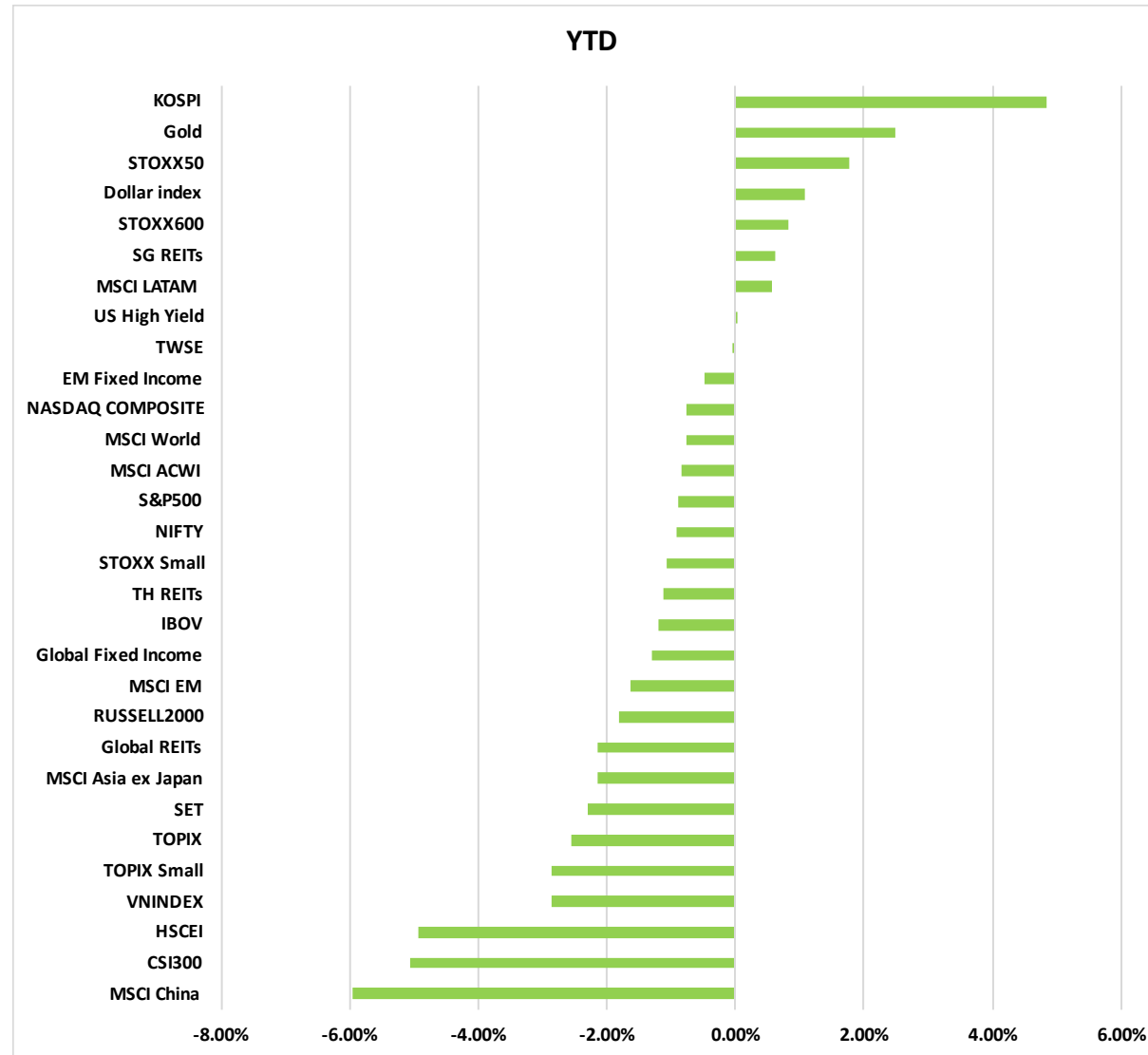
Source: Bloomberg, XSpring AM (as of 11 January 2025; data reflected 1 year)

Global Valuation and Earnings



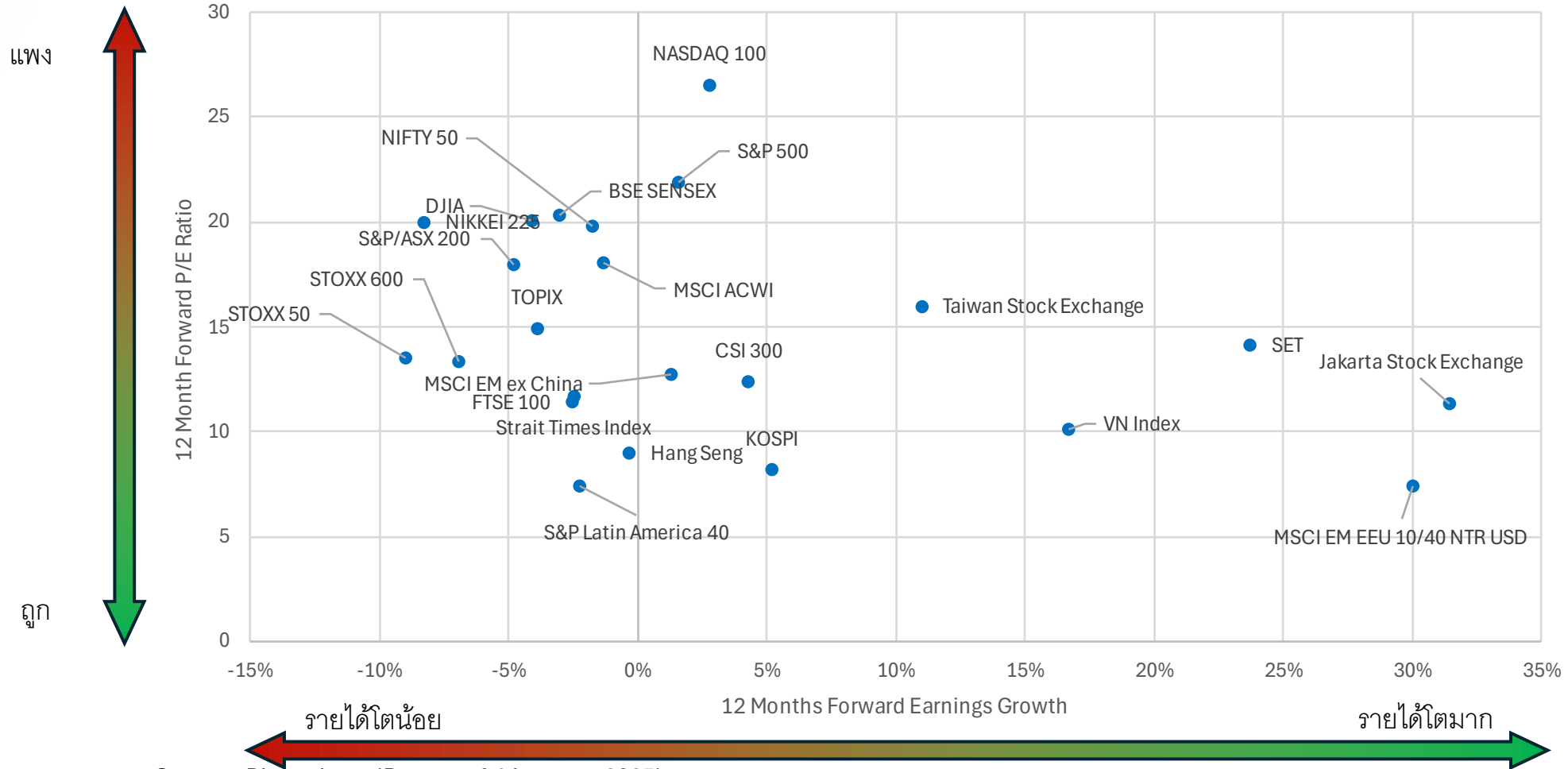
Source: Bloomberg, XSpring AM

Global Valuation and Earnings



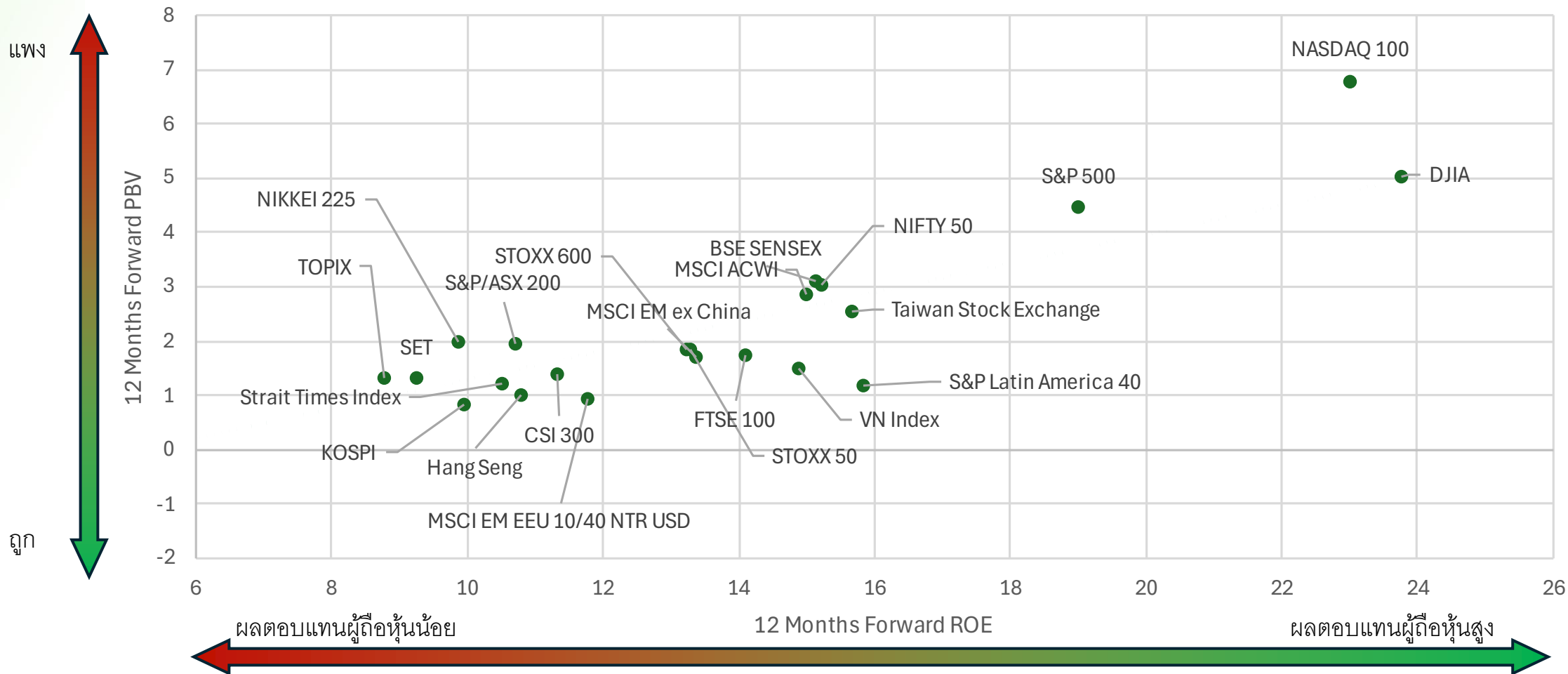
Source: Bloomberg, XSpring AM

Global Valuation and Earnings



Source: Bloomberg (Data as of 4 January 2025)

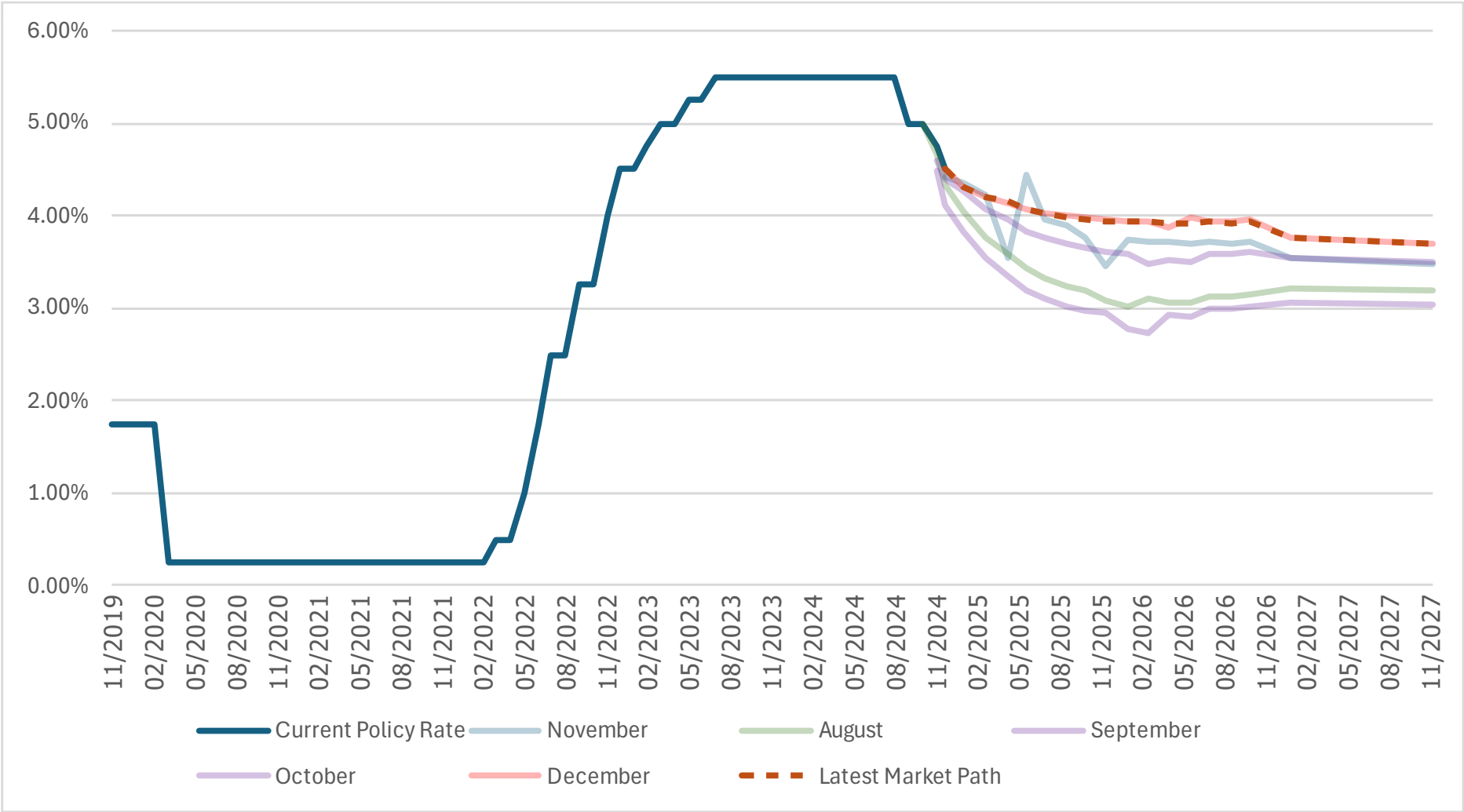
Global Valuation and Earnings



Source: Bloomberg (Data as of 4 January 2025)



Global Valuation and Earnings



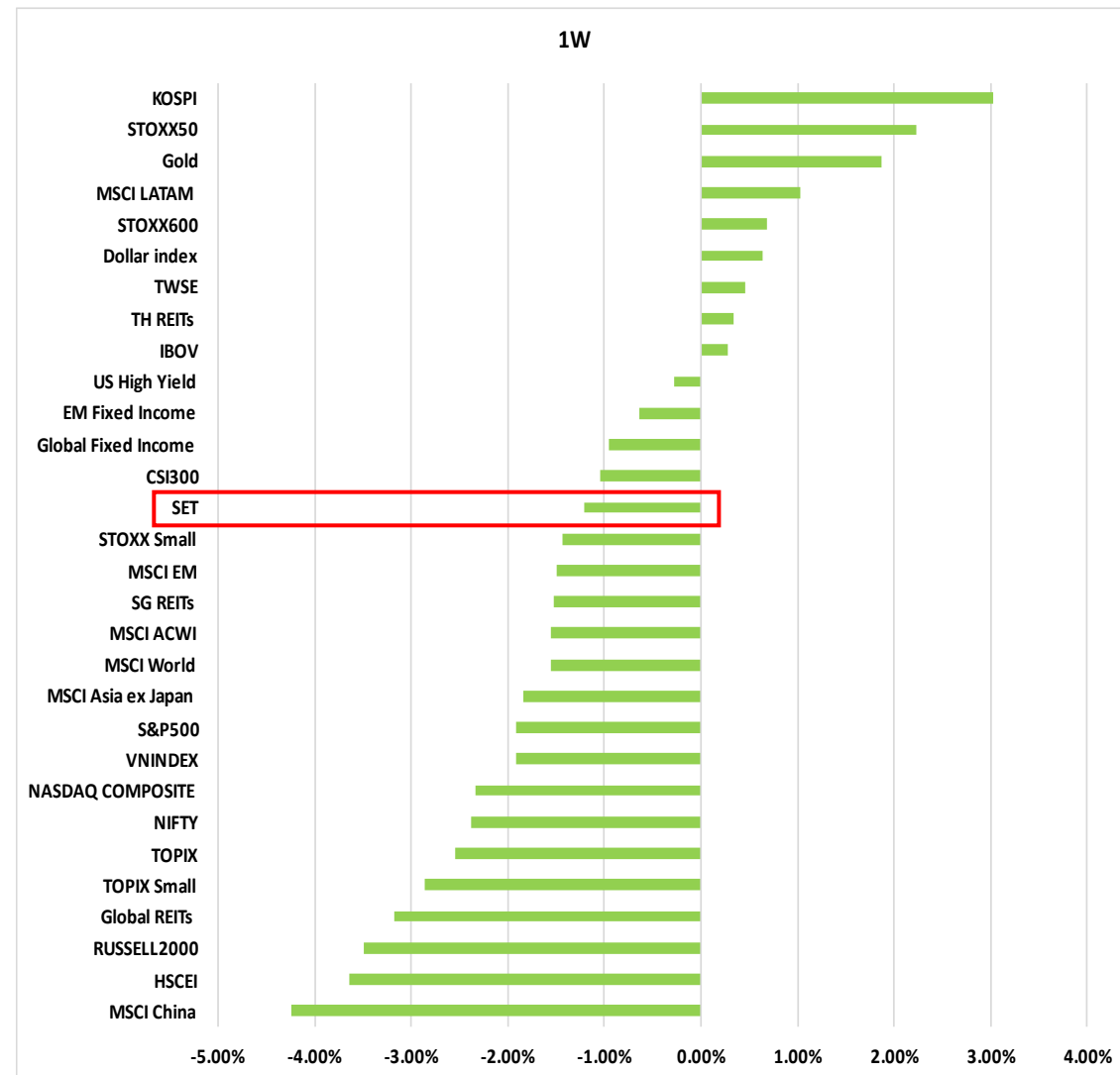
Source: Bloomberg, XSpring AM (as of 4 January 2025)

Thailand

Issue in Focus



- สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้นไทยลดลงไป -1.92% ถ้านับเป็นรายเดือน (รวมปีที่แล้ว) -4.99% และถ้านับตั้งแต่ต้นปี -2.29%
- ปัจจัยสำคัญมาจากสภาพเศรษฐกิจที่แย่ลง ผลประกอบการของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์กับความคาดหวังของตลาดไม่สอดคล้องกัน และสุดท้ายมาจากสถานการณ์ของโลกที่ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีปัญหา
- ปัจจัยเฉพาะตัวของไทย ประกอบกับสถานการณ์โลก และนโยบายการเงินที่ตึงตัวจนเกินไป เป็นสาเหตุสำคัญทำให้ตลาดไทย ไม่ว่าตราสารหนี้หรือตราสารทุนมีปัญหา
- คงมุมมอง Underweight ไว้จนกว่าสถานการณ์จะดีขึ้น



Source: Bloomberg, XSpring AM

	SET Index	S&P 500	UST 10 Y	TH GB 10 Y	UST 2 Y	TH GB 2 Y	USD/THB
SET Index	1.000000000	0.663967293	0.106878587	-0.456279282	-0.255646743	-0.595323803	-0.757717973
S&P 500	0.663967293	1.000000000	0.638801622	-0.836582034	0.323967755	-0.834590084	-0.331449336
UST 10 Y	0.106878587	0.638801622	1.000000000	-0.675901561	0.834671809	-0.525159831	0.300072754
TH GB 10 Y	-0.456279282	-0.836582034	-0.675901561	1.000000000	-0.289976382	0.933798139	0.281455629
UST 2 Y	-0.255646743	0.323967755	0.834671809	-0.289976382	1.000000000	-0.079913438	0.702938305
TH GB 2 Y	-0.595323803	-0.834590084	-0.525159831	0.933798139	-0.079913438	1.000000000	0.460360977
USD/THB	-0.757717973	-0.331449336	0.300072754	0.281455629	0.702938305	0.460360977	1.000000000

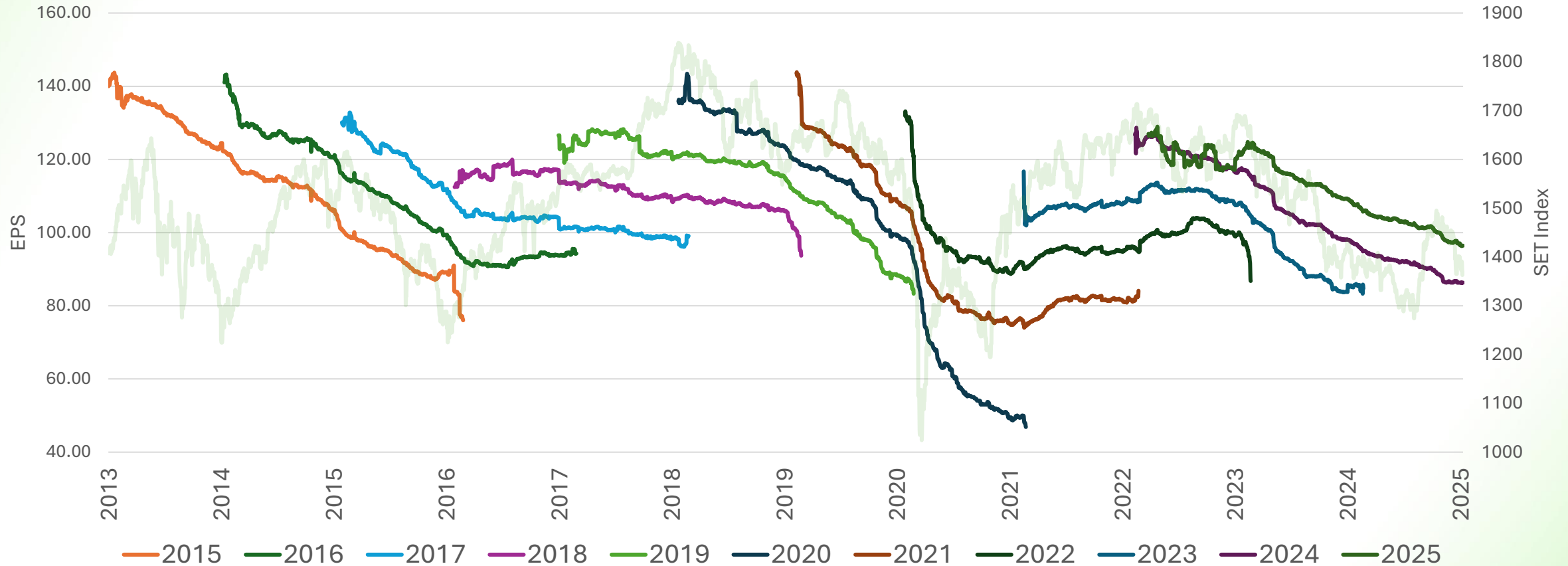
Source: Bloomberg, XSpring AM

- ความสัมพันธ์ของตลาดหุ้นไทยกับดัชนีอื่นๆ ในรอบครึ่งปีของวันที่ทำการซื้อขาย (131 วัน) พบว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เครื่องเี่ยวตามดัชนี S&P 500 เป็นส่วนใหญ่ (0.66) ขณะที่วิ่งสวนทางกับทั้งอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลไทยในตลาดทั้งอายุ 10 ปี (-0.45) และ 2 ปี (-0.59) รวมถึงอัตราแลกเปลี่ยนของไทยกับค่าเงินดอลลาร์ (-0.75)
- สิ่งที่เกิดขึ้นคือ ปัจจัยภายนอกโดยเฉพาะอย่างยิ่งค่าเงินมีผลกับการเคลื่อนไหวของตลาด

Price Correlations	Debt/Current Ent. Value	12M Fwd ROE	12M Fwd PER	12M Fwd EPS	12 TTM EPS	12M Fwd EPS Gwth Exp.
MSCI ACWI	-0.8773	0.6434	0.8996	0.9077	0.8793	-0.3061
MSCI World	-0.9163	0.7925	0.9196	0.9071	0.8092	-0.2047
MSCI EM	-0.3920	0.2003	0.6998	0.7954	0.4384	0.2697
MSCI EM ex. China	-0.6250	-0.0506	0.3091	0.7877	0.2388	0.5934
S&P 500	-0.9163	0.7109	0.9538	0.9485	0.9434	0.7024
STOXX 600	-0.7992	0.6019	0.8190	0.5527	-0.5907	0.7534
TOPIX	-0.0668	0.3237	0.5093	0.3017	0.3971	-0.1828
CSI 300	-0.2308	-0.5146	0.9612	-0.4125	-0.3753	0.0959
ASX 200	-0.7908	-0.8420	0.9736	-0.7725	-0.7892	0.5483
KOSPI	-0.4515	-0.1062	0.5843	-0.1733	-0.5017	0.6290
NIFTY 50	-0.6211	-0.4440	0.7727	0.9028	0.8273	-0.3529
S&P Latin America	0.1864	0.3098	0.8434	0.9157	0.7481	-0.4403
SET Index	-0.0374	-0.2914	0.9833	0.0666	0.0753	-0.0541
MSCI Eastern Europe	-0.3394	-0.0321	0.6015	0.1025	-0.1114	0.0943

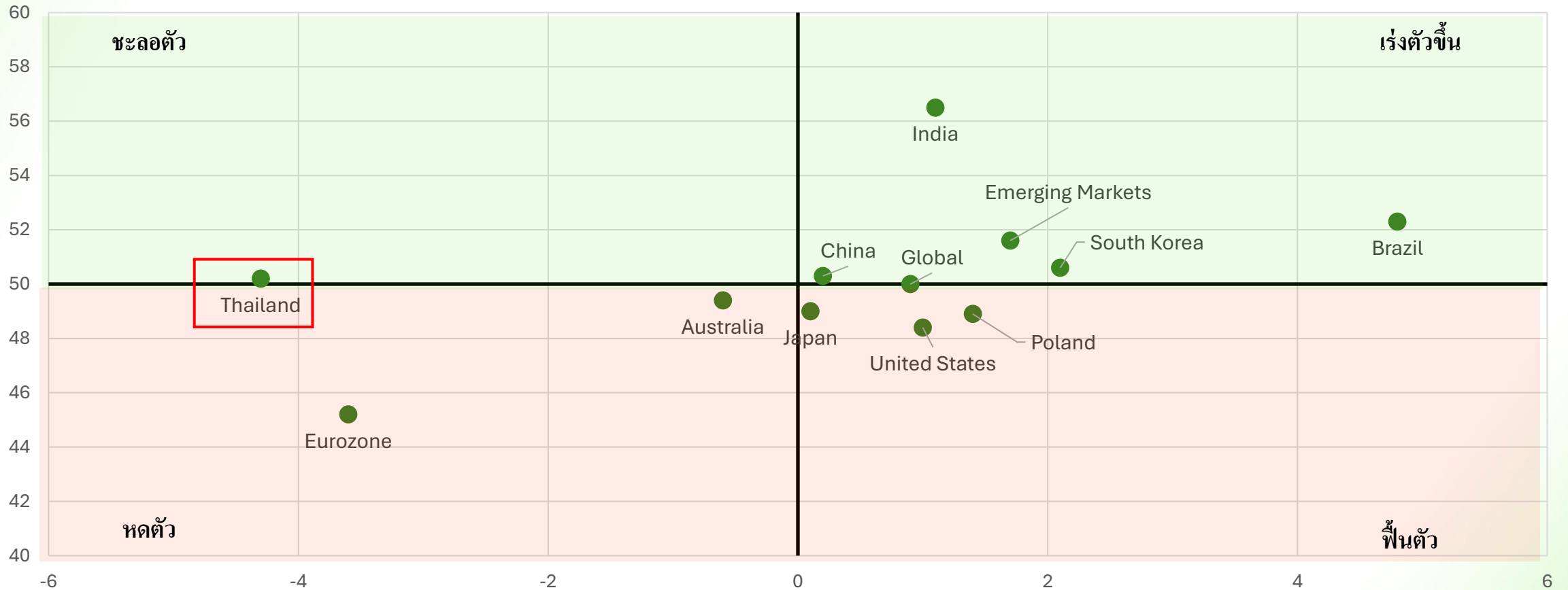
Source: Bloomberg, XSpring AM (as of 7 January 2025; data reflected rolling 1 year)

- ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา เราพบว่าตลาดหุ้นไทยซื้อขายจากปัจจัยความคาดหวัง มากกว่าปัจจัยพื้นฐาน ค่าค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่าง 12 M Forward PER ของตลาดหุ้นไทยอยู่ที่ 0.9833
- ขณะที่ดัชนี S&P 500 นั้นสัมพันธ์กับทั้งคาดการณ์ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น, กำไรต่อหุ้นปัจจุบัน, กำไรต่อหุ้นที่คาดการณ์ และการเติบโตของกำไรต่อหุ้นในอีก 12 เดือนข้างหน้า
- ตลาดหุ้นจีนมีปัจจัยที่คล้ายกับหุ้นไทย ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานกลับไม่ได้มีส่วนที่ชัดเจนนัก
- ความสัมพันธ์ย้อนหลังไป 1 ปี ชัดเจนว่าตลาดหุ้นของไทยและจีนนั้นไม่มีปัจจัยพื้นฐานรองรับและเป็นการเก็งกำไรบนความคาดหวัง ขณะที่ตลาดสำคัญอื่นๆ ที่มีปัจจัยรองรับครบถ้วนนั้น ทำให้การให้น้ำหนักของแต่ละตลาดจึงแตกต่างกันไป



Source: Bloomberg, XSpring AM

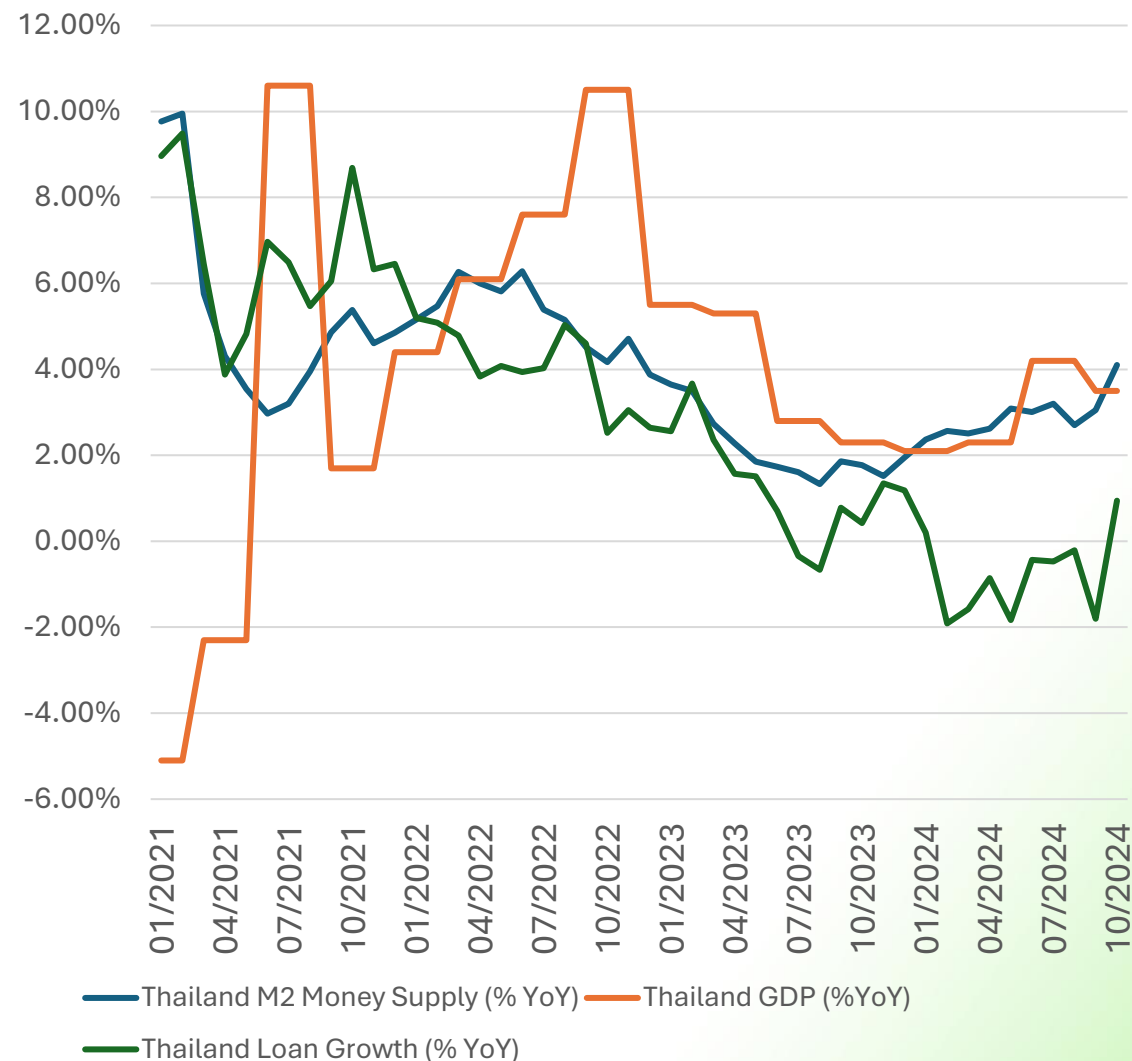
- ตลอดระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา ประสิทธิภาพการกำไรต่อหุ้นของตลาดหุ้นไทยทั้งตลาดถูกปรับลดลงมาโดยตลอด ซึ่งการปรับค่าการณัลงทั้งหมด ไม่เคยถึงระดับ 100 บาทต่อหุ้นในระดับดัชนีในตอนท้ายสุด



Source: Bloomberg, XSpring AM (as of 25 December 2024; Data is from January 2023 vs. November 2024)

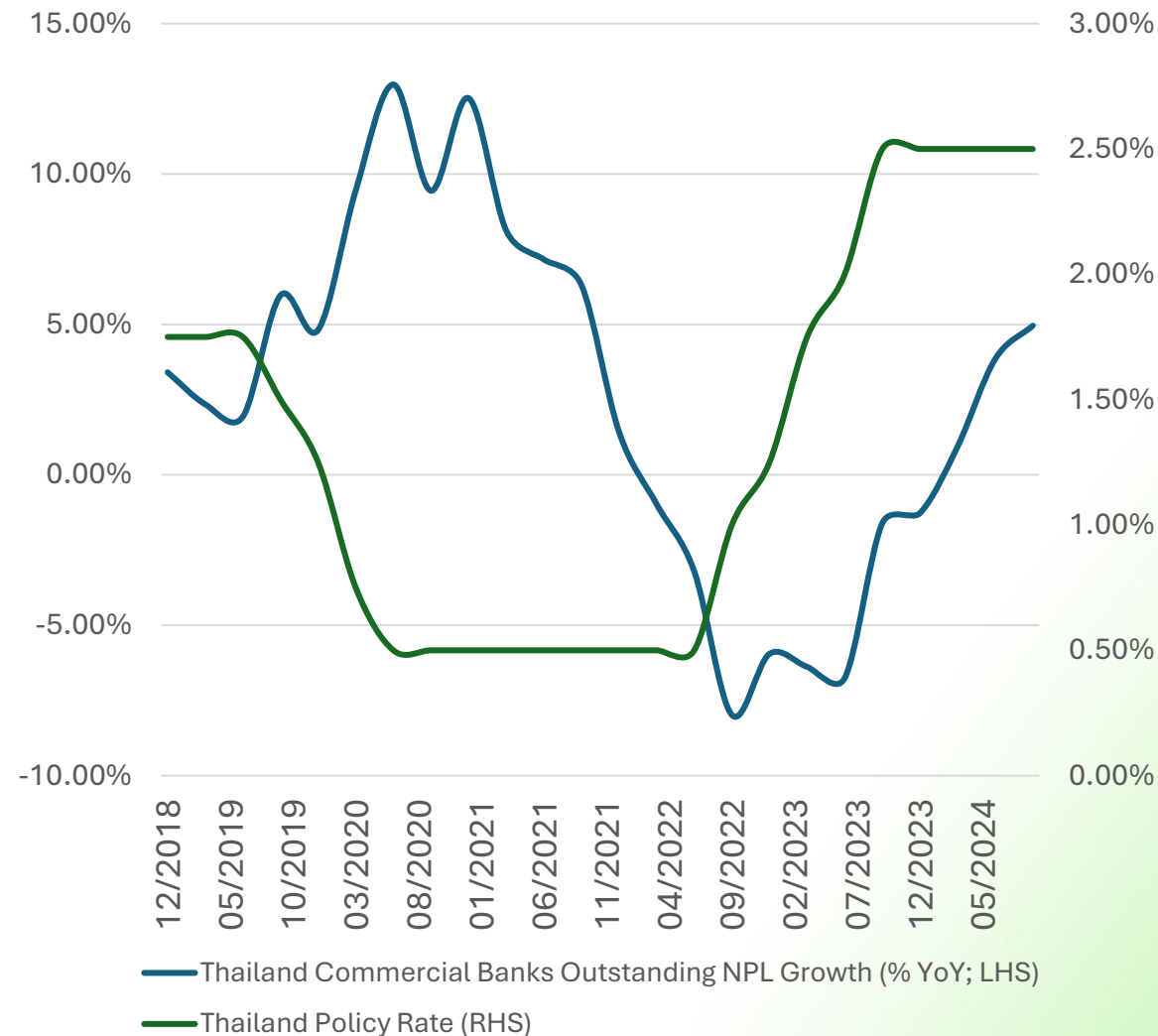
- ตัวเลข Manufacturing PMI หรือผลการสำรวจผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต ที่บ่งชี้ถึงการเจริญเติบโตของภาคการผลิตที่เป็นพื้นฐานของเศรษฐกิจไทย จะพบว่าไทยอยู่ในกลุ่มที่ชะลอตัวและใกล้เข้าสู่ภาวะหดตัวแล้ว

- ตัวเลขการเติบโตของสินเชื่อ (Loan Growth) ในระบบธนาคารปัจจุบันยังมีระดับต่ำ บ่งบอกถึงการชะลอตัวทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นอย่างชัดเจน
- ตัวเลข M2 หรือตัวเลขปริมาณเงินในระบบที่บ่งชี้ถึงสภาพคล่องของไทย ประกอบด้วยเงินสดที่หมุนเวียนและสินทรัพย์ที่เปลี่ยนเป็นเงินได้ไม่ยาก (เช่น เงินฝาก) ปัจจุบันเติบโตดีขึ้นกว่าในช่วงที่ผ่านมาเล็กน้อย
- การเติบโตของ GDP ไทยมีความสอดคล้องกับตัวเลขทั้งสองชุดดังกล่าว ซึ่งแม้จะเริ่มฟื้นขึ้นบ้าง แต่การฟื้นตัวดังกล่าวยังถือว่าเป็นไปด้วยความล่าช้า



Source: Bloomberg, XSpring AM

- แม้สถานการณ์ M2 จะดีขึ้น อย่างไรก็ตามการคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับที่สูง ทำให้อัตราการเติบโตของหนี้เสีย (NPL Growth) พุ่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- ในช่วงปี 2021-2022 ผลจากการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ ที่มาจากการกรณีของ COVID-19 สิ่งที่เกิดขึ้นส่วนหนึ่งคือการเกิดขึ้นของ NPL นั้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะจากมาตรการสนับสนุนของภาคธนาคาร
- แต่ในช่วงปลายปี 2023 เป็นต้นมา อัตราหนี้เสียกลับพุ่งขึ้นจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างมีนัยสำคัญ และมักจะมีผลช้าประมาณ 6-12 เดือน ที่จะสะท้อนผ่านการโตของ NPL



Source: Bloomberg, XSpring AM

Thailand

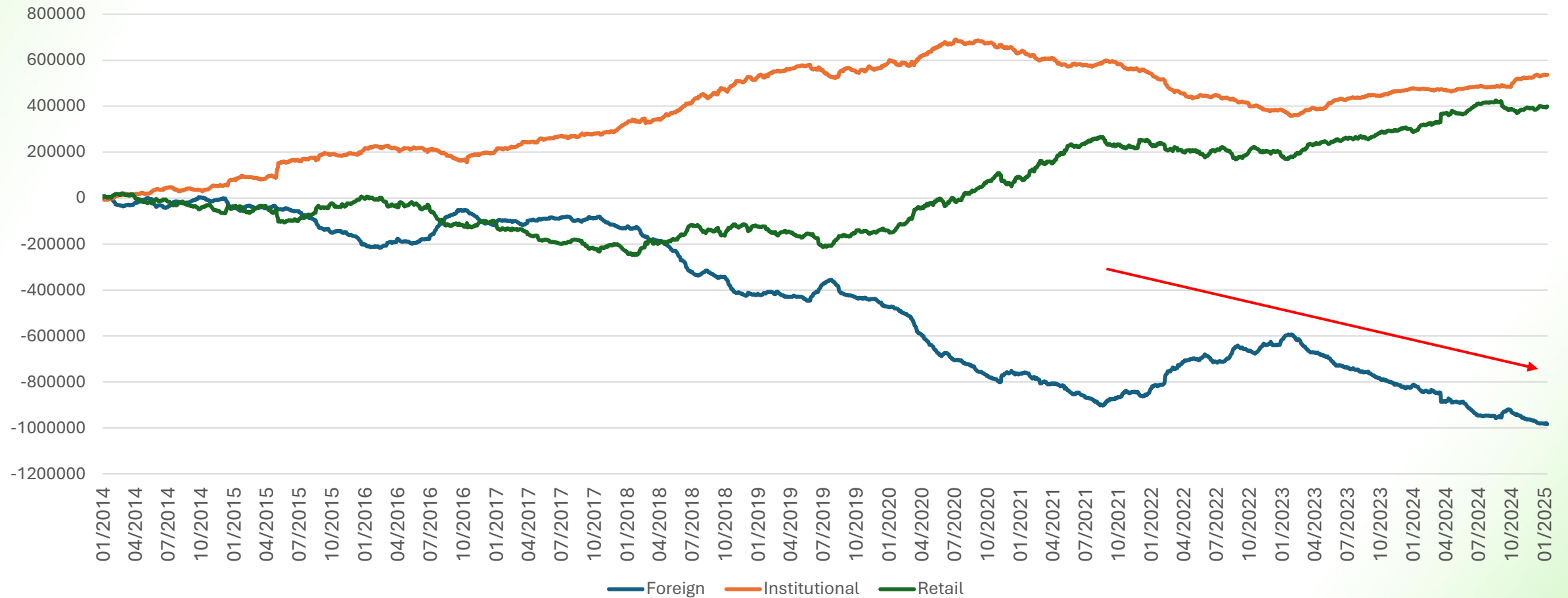


Source: Bloomberg, XSpring AM



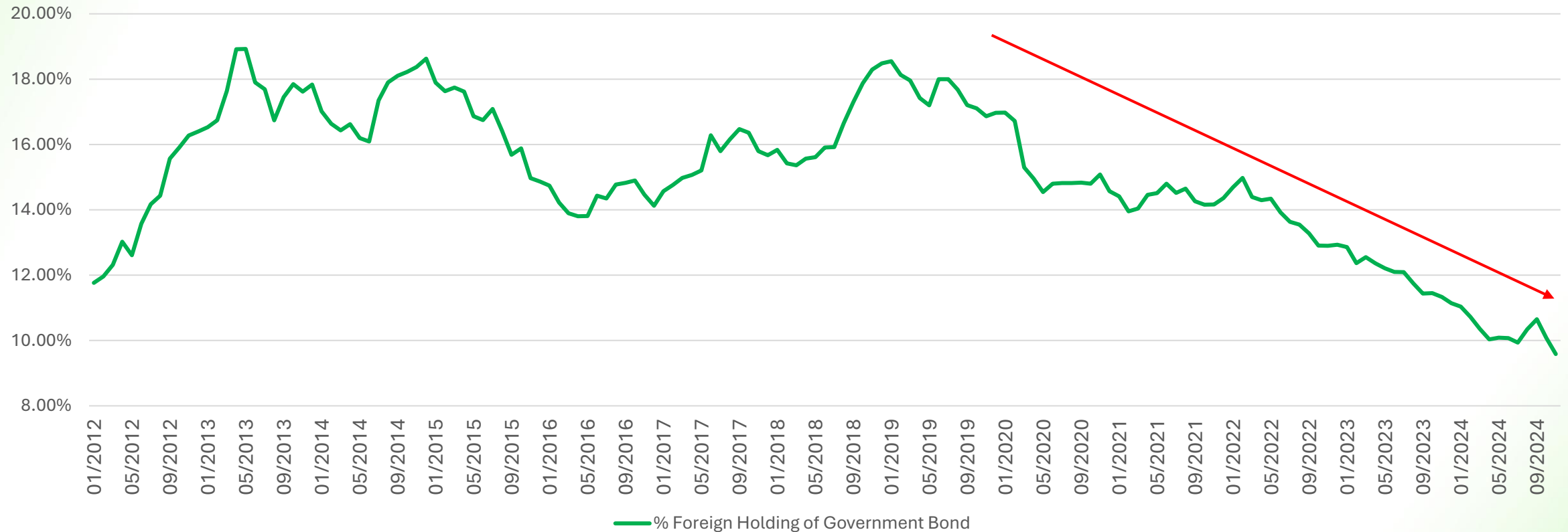
Source: Bloomberg, XSpring AM

- สำหรับตลาดตราสารหนี้ไทย สถานการณ์ที่ดอกเบี้ยไทยดิ่งตัวจนเกินไป ส่งผลกระทบกับการชำระหนี้และความเชื่อมั่นของตลาด ประกอบกับความมั่นใจของตลาดเกี่ยวกับการชำระหนี้ของบริษัทขนาดใหญ่ที่มีการกู้ยืมเงิน (leverage) ที่สูง ทำให้ต่างชาติเทขายตราสารหนี้ไทยมาโดยตลอด ตั้งแต่กลางปี 2013 เป็นต้นมา
- หากนับตั้งแต่ 1 ปีที่แล้ว (10 มกราคม 2567) ปัจจุบันตราสารหนี้ไทยถูกต่างชาติขายออกมาแล้วราว 10.25%



Source: Stock Exchange of Thailand, Bloomberg, XSpring AM

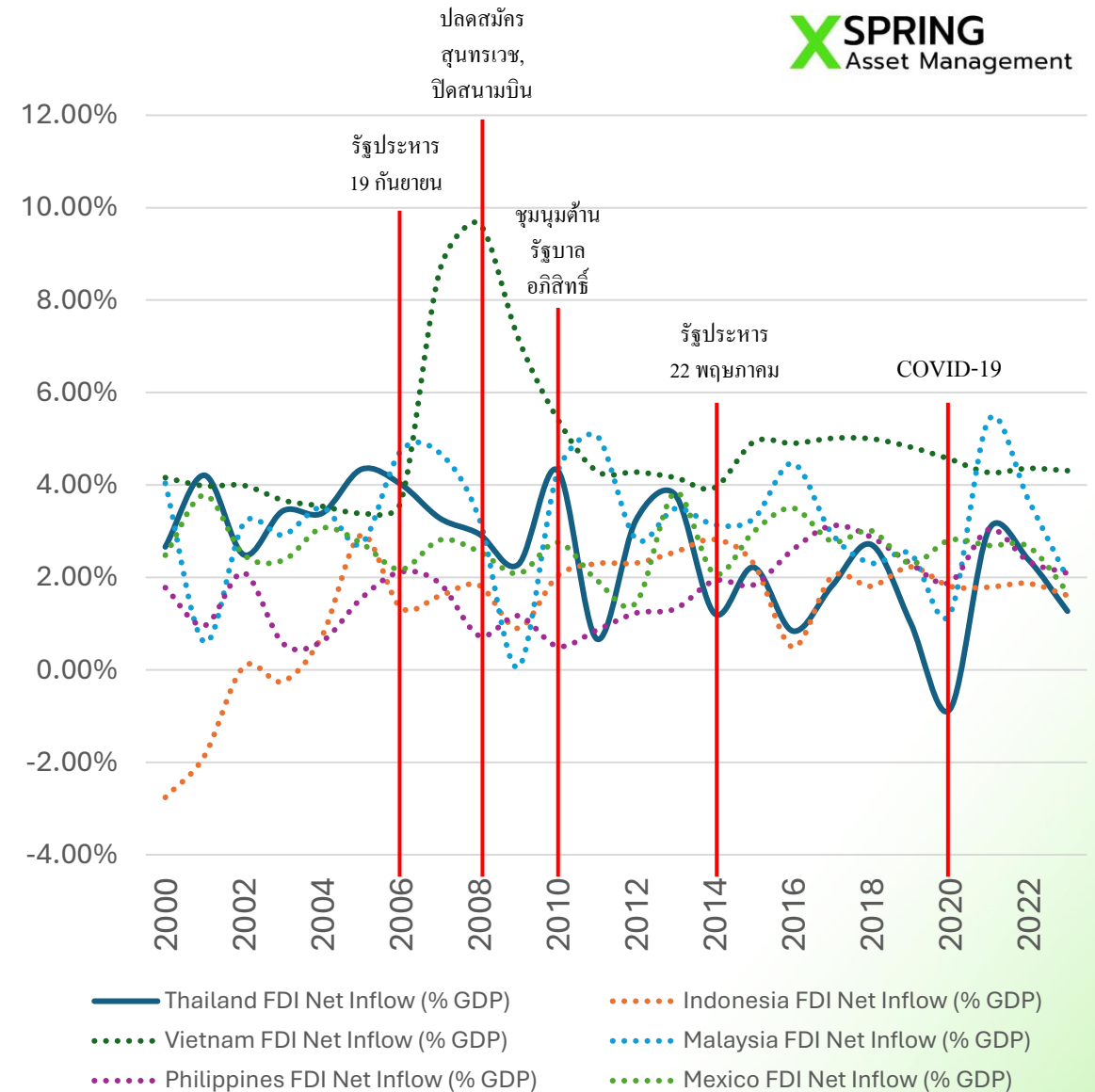
- ย้อนหลังกลับไป 10 ปี นักลงทุนต่างชาติเป็นคนที่ขายหุ้นสุทธิ หากนับจนถึงปัจจุบันแล้ว ขายสะสมรวมกันกว่า 9 แสนล้านบาทแล้ว สะท้อนความมั่นใจของต่างชาติที่น้อยลง



Source: Bank of Thailand, XSpring AM

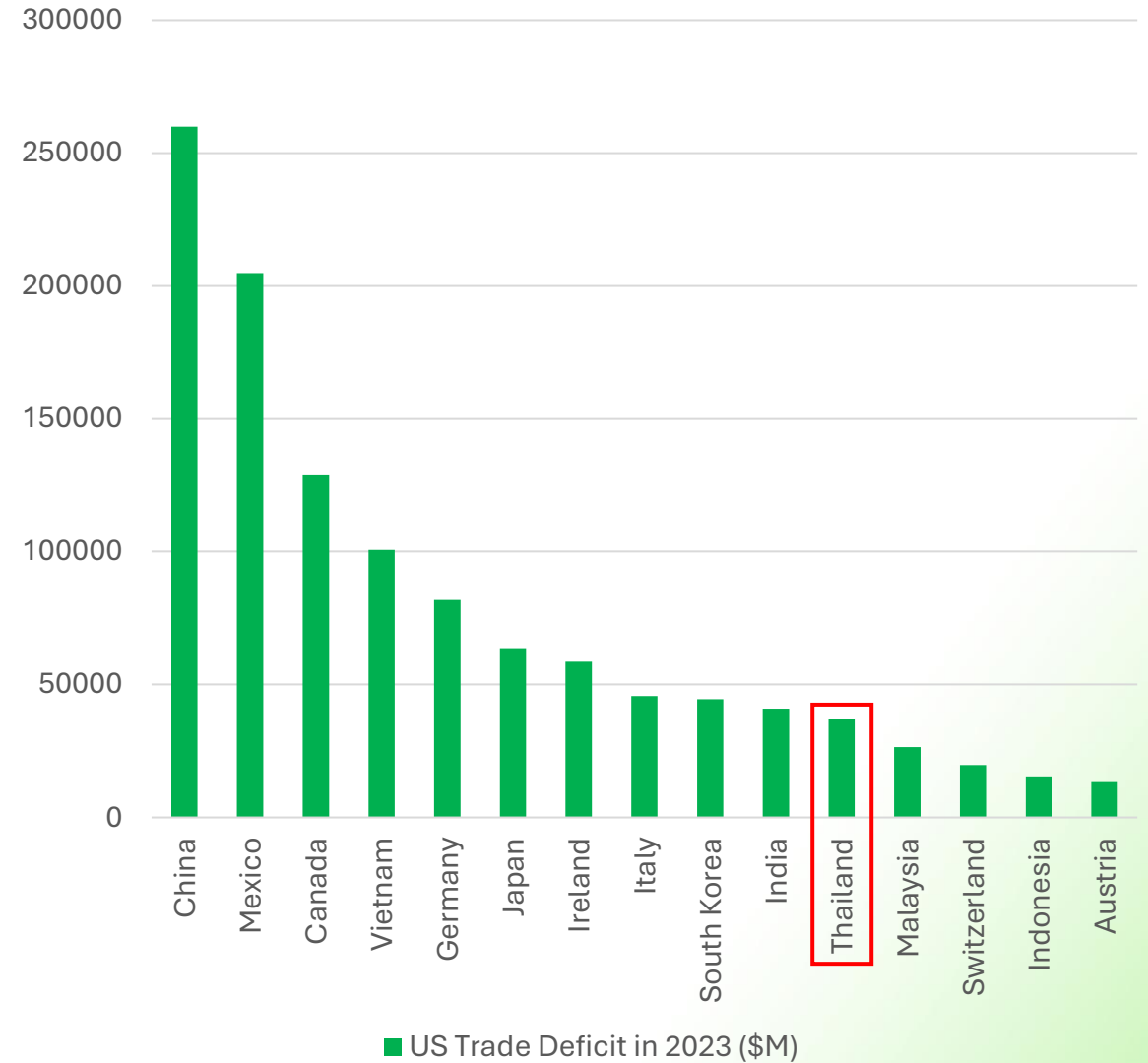
- อัตราส่วนการถือครองพันธบัตรรัฐบาลไทยของต่างชาติลดลงอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำกว่า 10% แล้ว สะท้อนถึงความไม่เชื่อมั่นของต่างชาติที่มีในประเทศไทย และสอดคล้องกับทิศทางของตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ต่างชาติเทขายหลักทรัพย์ตลอดมา

- นอกจากปัญหาในทางเศรษฐกิจแล้ว การเมืองไทยเองมีบทบาทสำคัญที่ทำให้การลงทุนทางตรงจากต่างประเทศ (FDI: Foreign Direct Investment) ลดต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญ
- ผลพวงจากการเมืองไทยที่มีความไม่สงบอยู่บ่อยครั้ง ทำให้การลงทุนในต่างประเทศลดลงเรื่อยมา ประกอบกับสถานการณ์ของ COVID-19 เป็นตัวจุดรั้งการลงทุนจากต่างประเทศในเวลานั้น ไทยลงมากกว่าประเทศอื่นๆ ในอาเซียน



Source: Bloomberg, XSpring AM

- เรามองว่าปีนี้ไทยจะได้รับผลกระทบโดยตรงจากสงครามการค้าในปี นี้ ภายใต้การนำของประธานาธิบดีทรัมป์
- สาเหตุสำคัญเนื่องจากในปัจจุบัน สหรัฐอเมริกาขาดดุลการค้ากับไทยเป็นอันดับที่ 11 และไทยไม่มีข้อตกลงการค้าเสรีร่วมกับสหรัฐฯ
- แนวโน้มเช่นนี้ ประกอบกับแนวโน้มของค่าเงินบาทที่อาจจะต้องอ่อนค่าเนื่องจากเศรษฐกิจของไทยที่อ่อนแอ ทำให้ไทยมีแนวโน้มในการตกเป็นเป้าหมายของสงครามการค้าได้ง่าย



Source: Bloomberg, XSpring AM

What to Watch

- ประกาศตัวเลขการค้าของจีน (เลื่อนจากวันเสาร์) ในวันจันทร์ ตลาดคาดยอดส่งออกอยู่ที่ 7.1% YoY และนำเข้าอยู่ที่ -2% YoY สำหรับเดือนธันวาคม 2024
- ตัวเลข PPI หรือราคาสินค้าฝั่งผู้ผลิตของสหรัฐฯ เดือนธันวาคม ตลาดคาด 0.3% MoM/3.2% YoY สำหรับเดือนธันวาคม 2024 ในวันอังคาร
- ตัวเลขเงินเฟ้ออังกฤษเดือนธันวาคม คาด 2.7% YoY, GDP เยอรมนี ตลาดคาด -0.2% ของปี 2024, ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือนธันวาคม ตลาดคาด 0.4% MoM/2.9% YoY สำหรับเงินเฟ้อทั่วไป และ 0.3% MoM/3.3% YoY สำหรับเงินเฟ้อที่แท้จริง (Core CPI) ในวันพุธ
- GDP อังกฤษ เดือนพฤศจิกายน 2024 ตลาดคาด 0.1% MoM/1.5% YoY, ตัวเลขค้าปลีก (Retail Sales) สหรัฐฯ ที่ 0.5% MoM และตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการคนว่างงานรายใหม่รอบสองอาทิตย์ที่ 2.09 แสนราย วันพฤหัสบดี
- GDP จีน ไตรมาส 4/2024 ตลาดคาด 5.0%, ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนธันวาคม 2024 ของจีน ตลาดคาด 5.5% YoY และตัวเลขค้าปลีกจีน ตลาดคาด 3.2% YoY สำหรับธันวาคม 2024 ในวันศุกร์



ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เราเชื่อถือว่าน่าเชื่อถือขณะจัดทำ โดยเป็นข้อมูลที่แสดงผล ณ ที่มีอยู่ (as is) และปรากฏอยู่ (as available) ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ และมิได้รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ความครบถ้วนของข้อมูล และข้อสงวนสิทธิ์ไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นหรือเกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- ข้อมูล ความเห็น หรือคาดการณ์ การประเมิน และข้อข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นและเป็นการทั่วไปเท่านั้น มิใช่คำแนะนำ การรับประกัน หรือรับรองผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่ประการใด และมีอาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอซื้อ เสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง

คำเตือน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
- ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนรวมที่ระบุในเอกสารนี้อาจมิได้เหมาะกับ ผู้ลงทุนทุกประเภท ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมนั้นเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนเอง และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนดังกล่าว ในกรณีที่มีข้อสงสัย ควรขอคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนของท่าน ก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละกองก่อนตัดสินใจลงทุน โดยท่านสามารถติดต่อขอรับข้อมูลเพิ่มเติม หรือหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม ได้ที่ผู้แนะนำการลงทุนของท่าน



www.xspringam.com
customercare@xspringam.com

Tel. 02-030-3730

59 Siri Campus, Building D, 2nd Floor, Soi Rim Klong Prakanong Phrakanong
Nuea, Wattana, Bangkok 10110



XSpring AM