



krungsri  
กรุงศรี

A member of MUFG  
a global financial group

# KRUNGSRI EXCLUSIVE

## Weekly Investment Update

7 – 10 April 2020

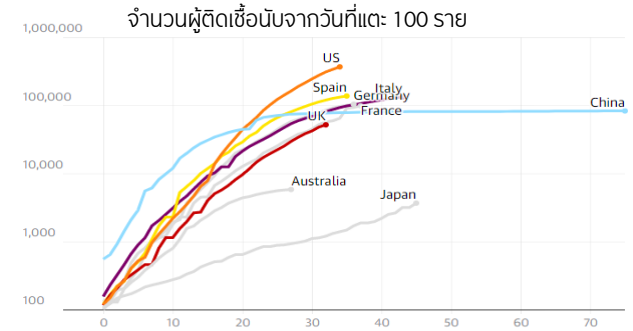


# Weekly Market Overview

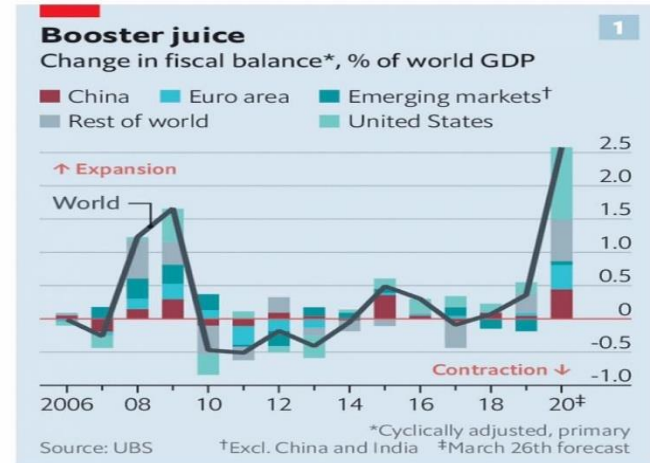
ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวแรงโดยนับจากจุดต่ำสุดตลาดหุ้นสหรัฐฯได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาแล้วกว่า 20% จากการที่  
นลท.คาดหวังว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 จะผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว หลังจำนวนผู้ติดเชื้อทั่ว  
โลกชะลอตัวลงโดยเฉพาะในสหรัฐฯและยุโรป โดยสหรัฐฯได้รายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อในวันอาทิตย์ที่ผ่านมา  
ลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่มีการแพร่ระบาด ขณะจำนวนผู้เสียชีวิตเริ่มลดลง ทางด้านยุโรปเริ่มมีสัญญาณที่  
ดีขึ้นกัน สเปนมีจำนวนผู้ติดเชื้อลดลงติดต่อกัน 4 วัน อิตาลีรายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์  
ฝรั่งเศสรายงานจำนวนผู้เสียชีวิตน้อยที่สุดในรอบ 5 วัน โดยการแพร่ระบาดที่มีสัญญาณชะลอลงส่งผลให้  
นลท.คาดหวังว่ามาตรการ Lockdown ต่างๆ จะถูกปลดล็อคหรือผ่อนคลายลงในเร็ววัน ยกตัวอย่างเช่นใน  
กรณีของออสเตรียซึ่งเป็นประเทศแรกในยุโรปที่เริ่มยกเลิกการกักตัวและคาดว่าร้านค้าจะเริ่มกลับมาเปิด  
ตามปกติสัปดาห์นี้ ในขณะที่เยอรมัน ก็เริ่มมีการพูดถึงการปลด Lockdown หลังวันที่ 19 เม.ย. อีกหนึ่งปัจจัย  
หนุนตลาดคือความคาดหวังว่ากลุ่ม OPEC+ นำโดยซาอุดีอาระเบีย และรัสเซีย จะสามารถจับมือร่วมกันปรับลดกำลัง  
การผลิตได้ โดย CEO ของกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติของรัสเซียได้กล่าวว่าขณะนี้ได้ใกล้ที่จะบรรลุข้อตกลง  
ในการปรับลดกำลังการผลิตแล้ว ทั้งนี้กลุ่ม OPEC+ จะมีการประชุมในวันพฤหัสบดีที่ 9 เม.ย. นี้ ซึ่งจำนวนใน  
การปรับลดกำลังการผลิตจะมีผลสำคัญต่อทิศทางของตลาด หากมีการปรับลดกำลังการผลิตมากกว่าคาด  
อาจช่วยหนุน sentiment ของตลาดให้ปรับตัวขึ้นต่อไปได้อีก ในแง่ของตัวเลขเศรษฐกิจเราเริ่มเห็นผลกระทบ  
ของความเข้มงวดของมาตรการในการควบคุมการแพร่ระบาดผ่านตัวเลขเศรษฐกิจชัดเจนขึ้น สะท้อนผ่าน  
ดัชนี PMI ทั่วโลกที่ปรับตัวลดลง ยกเว้นจีน อีกทั้งตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ซึ่งได้รับผลกระทบอย่างหนักจนผู้  
ขอสวัสดิการว่างงานพุ่งขึ้นเกือบ 10 ล้านรายภายใน 2 สัปดาห์ การจ้างงานที่ลดลง อัตราการว่างงานที่เพิ่ม  
สูงขึ้น ทั้งนี้คาดว่าจะเห็นผลกระทบชัดเจนขึ้นผ่านตัวเลขเศรษฐกิจที่จะเปิดเผยเดือนเม.ย.นี้ สำหรับในประเทศ  
ล่าสุดวิจัยกรุงศรีประเมินว่าจำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศไทยจะแตะระดับสูงสุดในเดือนเม.ย.และจะชะลอลงใน  
เดือนพ.ค. ทั้งนี้คาดว่าจะส่งผลให้เศรษฐกิจไทยในปีนี้อัตรา -5%

มุมมองการลงทุน : แม้ตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาสะท้อนภาพว่าผลกระทบจาก Covid-19 นั้นรุนแรงกว่าเหตุการณ์วิกฤตในอดีต แต่ตลาดหุ้นกลับฟื้นตัวได้เนื่องจากคาดหวังว่าจะ  
สามารถควบคุมสถานการณ์ได้ในระยะ 1-2 เดือนนี้ และการอัดฉีดเงินจากภาครัฐ ที่เข้ามาช่วยเยียวยาผลกระทบจะลดความเสียหายของเศรษฐกิจไม่ให้เป็นวิกฤตใหญ่ได้ ซึ่งเรามอง  
ว่ายังเป็นการเร็วเกินไปที่จะสรุปว่าเราสามารถควบคุมโรคนี้ได้แล้วโดยต้องเห็นการควบคุมจำนวนผู้ติดเชื้อให้ลดลงได้ไปจนถึงสิ้นเดือน เม.ย. อย่างไรก็ตามภาพการฟื้นตัวจะช่วยหนุน  
การเก็งกำไรในตลาดหุ้นมากขึ้นซึ่งนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้และมีการลดพอร์ตมาก่อนหน้านี้สามารถทยอยลงทุนได้บางส่วนหรือเลือกเก็งกำไรระยะสั้นโดยเรายังคงมองว่าเป็นการ  
ฟื้นตัวระยะสั้นในตลาดขาลงมากกว่าที่จะเป็นการเปลี่ยนแนวโน้มกลับมาเป็นขาขึ้นแล้ว

## จำนวนผู้ติดเชื้อมีสัญญาณชะลอตัวลงโดยเฉพาะสหรัฐฯ และยุโรป



Source: Johns Hopkins CSSE Note: The CSSE states that its numbers rely upon publicly available data from multiple sources, which do not always agree



The Economist



# Global Event Calendar



## WEEK AHEAD . . .

### Key Highlight

- การประชุม OPEC+ วันที่ 9 เม.ย. หากลดกำลังการผลิตมากกว่าคาด จะเป็นปัจจัยหนุนตลาด
- ติดตามจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่ชะลอตัวลงใน 2-3 วันที่ผ่านมา ว่ามีเสถียรภาพจริงแล้วหรือไม่
- การประชุมสหภาพยุโรป วันที่ 7 เม.ย.
- วันหยุด Good Friday อินเดีย, สหรัฐฯ 10 เม.ย.

**7 APR**

- TH : เงินเฟ้อ (Mar)

**8 APR**

- Japan : ยอดสั่งซื้อเครื่องจักร (Mar), ดุลการค้า (Feb)

**9 APR**

- TH : ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Mar)
- US : เงินเฟ้อผู้ผลิต (Mar) , ผู้บริโภคสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์  
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค U. of Michigan (Apr)

**10 APR**

- China : เงินเฟ้อ (Mar) , เงินเฟ้อผู้ผลิต (Mar)
- Japan : เงินเฟ้อผู้ผลิต (Mar)
- US : เงินเฟ้อ (Mar)



## What to Watch Next ? & Ongoing Event

Ongoing

การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน

Ongoing

การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา

Ongoing

ความตึงเครียดระหว่างผู้ผลิตน้ำมัน

Ongoing

การเจรจาการค้าระหว่างอังกฤษและ EU

Ongoing

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากประเทศต่างๆ

15 เม.ย.

วันเลือกตั้งปธน.เกาหลีใต้

28-29 เม.ย.

การประชุม Fed

30 เม.ย.

การประชุม ECB

7 พ.ค.

การประชุม BoE

20 พ.ค.

การประชุมกนง.

1 ก.ค.

วันสุดท้ายที่อังกฤษสามารถตัดสินใจว่าจะขยาย transition period ออกไปหรือไม่ จากเดิมจะสิ้นสุดสิ้นธ.ค. 2020

# Market Performance

| Major Index                    | Last Week | 1W<br>%Chg | MTD<br>%Chg | QTD<br>%Chg | YTD<br>%Chg | 5D<br>Movement | 52W<br>Low | Average<br>Last | 52W<br>High | FW<br>PE |
|--------------------------------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|----------------|------------|-----------------|-------------|----------|
| Dow Jones                      | 22,680    | 3.5 %      | 3.5 %       | 3.5 %       | -20.5 %     |                | 18,214     |                 | 29,569      | 16.8     |
| S&P 500                        | 2,664     | 3.1 %      | 3.1 %       | 3.1 %       | -17.6 %     |                | 2,192      |                 | 3,394       | 17.6     |
| Euro STOXX 50                  | 2,796     | 0.3 %      | 0.3 %       | 0.3 %       | -25.3 %     |                | 2,303      |                 | 3,867       | 13.6     |
| FTSE 100                       | 5,582     | -1.6 %     | -1.6 %      | -1.6 %      | -26.0 %     |                | 4,899      |                 | 7,727       | 12.4     |
| DAX                            | 10,075    | 1.4 %      | 1.4 %       | 1.4 %       | -24.0 %     |                | 8,256      |                 | 13,795      | 13.6     |
| NIKKEI 225                     | 18,721    | -1.0 %     | -1.0 %      | -1.0 %      | -20.9 %     |                | 16,358     |                 | 24,116      | 14.7     |
| China A-Share                  | 2,947     | 2.2 %      | 2.2 %       | 2.2 %       | -7.8 %      |                | 2,774      |                 | 3,435       | 10.8     |
| China H-Share                  | 9,681     | 0.9 %      | 0.9 %       | 0.9 %       | -13.3 %     |                | 8,290      |                 | 11,882      | 8.1      |
| SET Index                      | 1,188     | 5.6 %      | 5.6 %       | 5.6 %       | -24.8 %     |                | 969        |                 | 1,748       | 14.8     |
| MSCI WORLD                     | 1,881     | 1.6 %      | 1.6 %       | 1.6 %       | -20.2 %     |                | 1,579      |                 | 2,435       | 16.0     |
| MSCI Emerging Market           | 854       | 0.6 %      | 0.6 %       | 0.6 %       | -23.4 %     |                | 752        |                 | 1,151       | 11.8     |
| MSCI Asiapacific ex JP         | 440       | 0.8 %      | 0.8 %       | 0.8 %       | -20.4 %     |                | 384        |                 | 575         | 13.0     |
| MSCI World Health Care         | 252       | 2.4 %      | 2.4 %       | 2.4 %       | -9.8 %      |                | 207        |                 | 288         | 16.0     |
| MSCI World Information Technol | 278       | 3.2 %      | 3.2 %       | 3.2 %       | -10.5 %     |                | 229        |                 | 344         | 20.8     |
| MSCI World Financials Index    | 85        | -0.5 %     | -0.5 %      | -0.5 %      | -32.6 %     |                | 72         |                 | 128         | 9.5      |
| FTSE REIT Developed            | 1,707     | -0.9 %     | -0.9 %      | -0.9 %      | -28.1 %     |                | 1,442      |                 | 2,572       | 19.0     |
| Gold                           | 1,692     | 6.9 %      | 6.9 %       | 6.9 %       | 11.1 %      |                | 1,266      |                 | 1,724       |          |
| Oil - WTI                      | 26.90     | 31.3 %     | 31.3 %      | 31.3 %      | -55.1 %     |                | 19.27      |                 | 64.39       |          |
| VIX Index                      | 45.24     | 15.5 %     | 15.5 %      | 15.5 %      | 228.3 %     |                | 11.03      |                 | 85.47       |          |
| Currency                       |           |            |             |             |             |                |            |                 |             |          |
| EUR                            | 1.08      | -1.9 %     | -1.9 %      | -1.9 %      | -3.5 %      |                | 1.06       |                 | 1.15        |          |
| JPY                            | 108.76    | 1.1 %      | 1.1 %       | 1.1 %       | 0.1 %       |                | 101.19     |                 | 112.40      |          |
| Baht                           | 32.84     | 0.1 %      | 0.1 %       | 0.1 %       | 9.6 %       |                | 29.97      |                 | 33.18       |          |
| Dollar Index                   | 100.55    | 1.5 %      | 1.5 %       | 1.5 %       | 4.3 %       |                | 94.65      |                 | 102.99      |          |
| Bond                           |           |            |             |             |             |                |            |                 |             |          |
| US 10 Year                     | 0.69      | 1.9        | 1.9         | 1.9         | -122.9      |                | 0.31       |                 | 2.61        |          |
| Germany 10 Year                | (0.43)    | 4.6        | 4.6         | 4.6         | -24.0       |                | (0.91)     |                 | 0.10        |          |
| Thai 10 Year                   | 1.46      | 5.8        | 5.8         | 5.8         | -2.2        |                | 0.81       |                 | 2.48        |          |

As of 7 April 2020

# World Update



## USA

- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหรัฐอเมริกามี.ค.ร่วงลงสู่ระดับ 49.1 จุด จากระดับ 50.1 จุดในเดือนก.พ. เช่นเดียวกับดัชนี PMIภาคบริการลดลงสู่ระดับ 52.5 จุด ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค.2016 โดยการชะลอตัวลงเป็นผลจากคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงานลดลงจากการระบาดของ Covid-19
- ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้นถึง 6.65 ล้านคน ซึ่งมากกว่าสัปดาห์ก่อนที่ระดับ 3.3 ล้านคน เนื่องจากการระบาดของ Covid-19 ส่งผลให้สหรัฐอยู่ภายใต้มาตรการ Lockdown ธุรกิจต่าง ๆ จึงต้องปลดพนักงานออกเป็นจำนวนมาก โดยเฉพาะภาคการโรงแรม,ภาคอุตสาหกรรมการผลิตและการค้าปลีก
- การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมี.ค.ลดลง 701,000 ตำแหน่ง ในขณะที่อัตราการว่างงานพุ่งขึ้นสู่ระดับ 4.4% สูงสุดในรอบ 2 ปี การลดลงของการจ้างงานเป็นผลจากภาคธุรกิจปิดกิจการจากมาตรการล็อกดาวน์เพื่อคุมการแพร่ระบาดของไวรัสทำให้มีการปลดพนักงานจำนวนมาก



## CHINA

- ดัชนี PMI ภาคการผลิตในเดือนมี.ค. จาก Caixin ขยายตัวที่ระดับ 50.1 จุด พ้นจากระดับ 40.3 ในเดือนก.พ. สอดคล้องกับ NBS ที่ขยายตัวที่ระดับ 52 จุด จากระดับ 35.7 จุดในเดือนก.พ. ขณะที่ดัชนี PMIภาคบริการก็ฟื้นตัวเช่นกัน โดยข้อมูลจาก NBS อยู่ที่ 52.3 จุด พ้นตัวจาก 29.6 จุดจากเดือน ก.พ สอดคล้องกับทาง Caixin ที่รายงานที่ระดับ 43 จุด พ้นตัวจาก 26.5 จุด จากเดือนก่อนหน้า การฟื้นตัวอย่างรวดเร็วของจีนเป็นผลจากการกลับมาดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจอย่างเต็มกำลังอีกครั้งหลังจากที่สามารถควบคุมการแพร่ระบาดในประเทศได้แล้ว



## JAPAN

- ดัชนีภาคการผลิตขนาดใหญ่ของ Tankan ไตรมาส 1 ลดลงที่ระดับ -8 จุด เป็นการติดลบในครั้งแรกในรอบ 7 ปี และลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน ขณะที่ภาคบริการดัชนีอยู่ที่ระดับ +8 จุด ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดตั้งแต่ปี 2013
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมี.ค.อยู่ที่ 30.9 จุด ไกลกับระดับ 29.4 จุดเมื่อช่วงเกิดวิกฤตการเงินทั่วโลก โดยความเชื่อมั่นผู้บริโภคร่วงลงเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน
- รัฐบาลเตรียมจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ที่สุดมูลค่า 108 ล้านล้านเยน (9.89 แสนล้านดอลลาร์) เพื่อช่วยครัวเรือนและธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 โดยมูลค่าดังกล่าวเทียบเท่ากับประมาณ 20% ของ GDP ญี่ปุ่น



## EUROPE

- ดัชนี PMIภาคบริการของอังกฤษเดือนมี.ค. หดตัวลงที่ระดับ 34.5 จุด จากการระบาดของ Covid-19ทำให้กิจการต้องปรับลดพนักงานลง ขณะที่ดัชนี PMIภาคการผลิตหดตัวลงเช่นเดียวกันที่ระดับ 47.8 จุด
- ดัชนี PMIภาคการผลิตของเยอรมันเดือนมี.ค. หดตัวที่ระดับ 45.4 จุด ด้านดัชนี PMIภาคบริการ ก็หดตัวที่ระดับ 31.7 จุด หลังจากการระบาดของ COVID-19 ทำให้ต้องปรับลดพนักงานลง ส่งผลให้ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมอยู่ที่ระดับ 35.0 จุด ลดลงจาก 50.7 ในเดือนก.พ.
- ดัชนียอดค้าปลีกของยุโรปเพิ่มขึ้น 0.9% MoM ในเดือน ก.พ. ขยายตัวเล็กน้อยจากระดับ 0.7% ในเดือน ม.ค. โดยได้แรงหนุนจากยอดขายของออนไลน์ที่โตขึ้น 5.6% MoM



## THAI

- กรม.มีมติออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดที่ 3 โดยมีวงเงินประมาณ 1.9 ล้านล้านบาท(10% ของ GDP) โดยมาตรการดังกล่าวจะครอบคลุมทุกภาคส่วน ทั้งภาคประชาชน ภาคธุรกิจ และภาคเศรษฐกิจการเงินที่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19



# Weekly Investment Strategy



Asset Class

Outlook

Commentary

Top Picks

Equity

Global



- นลท.ยังคงจับตาผลกระทบของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 อย่างใกล้ชิด
- จำนวนผู้ติดเชื้อที่ลดลงทำให้ตลาดหุ้นกลับมาฟื้นตัวแรง อย่างไรก็ตามความเสี่ยงของเศรษฐกิจยังสูง
- แนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายการเงินของ Fed ECB และ BOJ ช่วยหนุนสภาพคล่อง
- เน้นกระจายการลงทุนให้หลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมที่คุณภาพดีและกลุ่มที่ยังมีการเติบโตที่เป็น Secular Trend เช่นเทคโนโลยี และการบริโภค

- KFHTECH-A
- KF-GBRAND
- Principal GOPP-A
- UGQG

US



- ดอกเบี้ยสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำ นโยบายทางการคลังที่มากกว่า 2 ล้านล้านเหรียญฯ จะยังเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุน แต่ยังคงต้องระมัดระวังผลกระทบจากการระบาดของ Covid-19 ที่อาจส่งผลให้กำไรของบริษัทจดทะเบียนลดลง
- เศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มชะลอตัวลงหลังจากนี้ เนื่องจากการระบาดของ Covid-19 ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจต้องหยุดชะงักลง

- KF-HUSINDX

Europe



- จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่ยังคงเพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้หลายประเทศใช้มาตรการ Lock Down ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยตรง มีความเสี่ยงที่จะเกิด recession สูง
- การกระตุ้นเศรษฐกิจของ ECB ลดอัตราดอกเบี้ยและประกาศ QE ส่งผลให้ค่าเงินยูโรอ่อนค่า มีโอกาสทำให้ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นได้เนื่องจากสภาพคล่องที่เพิ่มมากขึ้น

- KF-HEUROPE

Japan



- ภาคการผลิตญี่ปุ่นยังมีแนวโน้มชะลอตัวลง จากคำสั่งซื้อจากต่างประเทศที่ลดลง และการบริโภคภายในประเทศที่ยังคงฟื้นตัวได้ช้า ทั้งนี้รัฐบาลได้ออกมาตรการทางการคลังอย่างต่อเนื่อง
- รัฐบาลญี่ปุ่นและ BoJ จะยังคงดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ เพื่อลดผลกระทบจาก Covid-19 ค่าเงินเยนที่แข็งค่า และเงินเฟ้อที่ยังต่ำกว่าเป้าหมาย ขณะที่การเลื่อนโอลิมปิกออกไปส่งผลดีมากกว่าการยกเลิก

- KF-HJPINDX

China



- ขณะที่ PBoC ยังคงใช้นโยบายผ่อนคลาย คาดว่าจะมีการลดอัตราดอกเบี้ยต่างๆ และมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหญ่ เพื่อรักษาการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า
- PMI เริ่มมีสัญญาณของการฟื้นตัว แต่อย่างไรก็ตามเนื่องจากว่าจีนเป็นคู่ค้าของอีกหลายประเทศทั่วโลก การระบาดที่ยังมีอยู่ในประเทศอื่นอาจจะยังฉุดเศรษฐกิจไม่ให้ขยายตัวได้มากนัก

- KFACHINA-A

India



- เศรษฐกิจอินเดียชะลอตัวลงต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี 2018 จากการบริโภคภายในประเทศที่ลดลง
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลอินเดียยังไม่เห็นผลชัดเจน ไม่ว่าจะเป็น การคืนภาษี capital gain ให้กับนักลงทุนต่างชาติ การเพิ่มสภาพคล่องให้กับธนาคารที่รัฐเป็นเจ้าของ และเพิ่มความรวดเร็วในการขอคืนภาษี

- KF-INDIA

Thai



- เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวลงแรง จากผลกระทบของ Covid-19
- ธปท.คาดว่าเศรษฐกิจปี 2563 จะหดตัวลง -5.3% จากผลกระทบของการระบาดของ Covid-19
- กำไรของบริษัทจดทะเบียนถูกปรับลดลงต่อเนื่อง ในขณะที่ Valuation อยู่ในระดับ -2S.D.

- KFENSET50
- TSF

# Weekly Investment Strategy



Asset Class

Outlook

Commentary

Top Picks

Fixed Income

Global



- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทรงตัวในระดับต่ำ
- Credit spread เริ่มปรับตัวลดลงภายหลังราคาน้ำมันเริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตามเริ่มมีบริษัทที่ได้รับผลกระทบ จึงเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่คุณภาพดี
- เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากการระบาดของ Covid-19 ทำให้ Fed, ECB และ BoJ กลับมาใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายช่วยหนุนตราสารหนี้ทั่วโลกในปี

- KFCSINCOM
- KFPREFER-A

Thai



- มาตรการของ ธปท. ช่วยให้เกิดตลาดตราสารหนี้ไทยมีเสถียรภาพมากขึ้น
- ธปท. มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีเพื่อเติมหากเศรษฐกิจยังชะลอตัวและทั่วโลกยังเป็นแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง
- เรายังแนะนำถือการลงทุนในตราสารหนี้ไทย เนื่องจากความผันผวนที่เกิดขึ้นไม่ได้เกิดจากความเสียหายเรื่อง default แต่เป็นปัญหาด้านสภาพคล่องเท่านั้น

- KFAFIX
- KFENFIX

REITs & Property



- แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ราคา REITs ให้ปรับตัวสูงขึ้น
- ราคาปรับตัวลงจากการขายทำกำไรโดยที่สภาพคล่องอยู่ในระดับต่ำ สนับสนุนให้ Yield REITs เพิ่มขึ้น
- ความผันผวนของ Yield จะมีผลต่อระยะสั้น เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อรับปันผล อย่างไรก็ตามปันผลมีโอกาสดังลดลงจากปีก่อนได้จึงต้องมีการเลือก REIT ที่มีการลงทุนในกลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบชัดเจน เช่น Data center, Warehouse, Telecom Tower

- PRINCIPAL IPROPEN
- KFGPROP-A

Alternative

Gold



- ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากที่นักลงทุนเข้าซื้อต่อเนื่อง หลังจากกังวลว่า Covid-19 จะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจมากกว่าที่เคยคาดไว้
- ในระยะยาวแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลายประเทศ และความผันผวนของสินทรัพย์ที่อยู่ในระดับสูงยังหนุนให้ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ยังคงแนะนำกระจายการลงทุนในทองคำ จากปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ที่ยังคงอยู่ในปีนี้ ซึ่งจะช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน

- KFHGOLD

Crude Oil

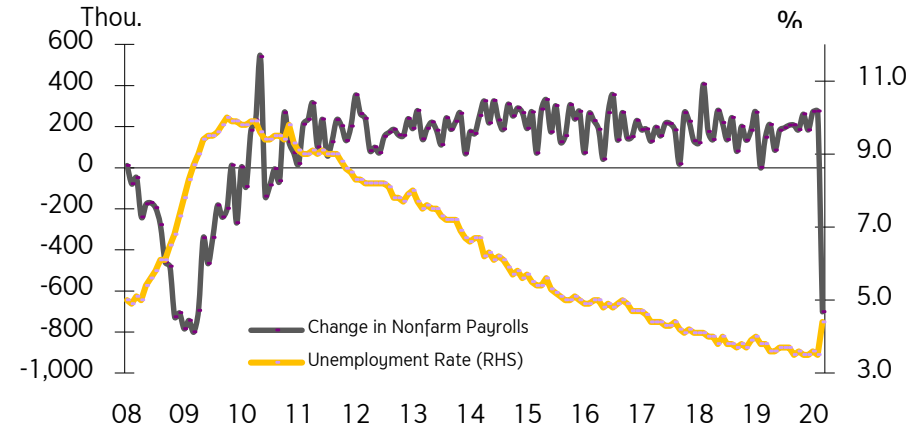
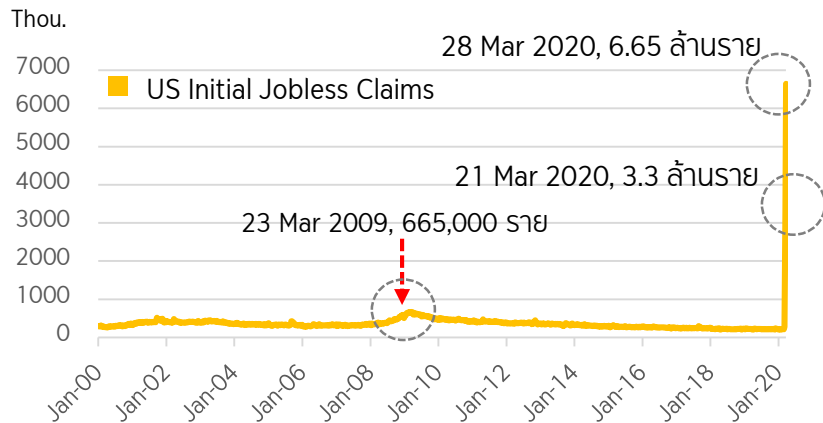


- การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสส่งผลให้ตลาดกังวลอุปสงค์การใช้น้ำมันที่อาจลดลง
- อุปทานน้ำมันที่จะมีเพิ่มขึ้นหลังจากที่ซาอุดีอาระเบียยังคงทำสงครามราคาน้ำมันระหว่างกัน รวมถึงการเพิ่มกำลังการผลิตของทั้งสองประเทศจะทำให้อุปทานเพิ่มสูงกว่าอุปสงค์มากขึ้น

- KF-OIL



# ตลาดแรงงานสหรัฐฯได้รับผลกระทบรุนแรงจากมาตรการคุมเข้ม

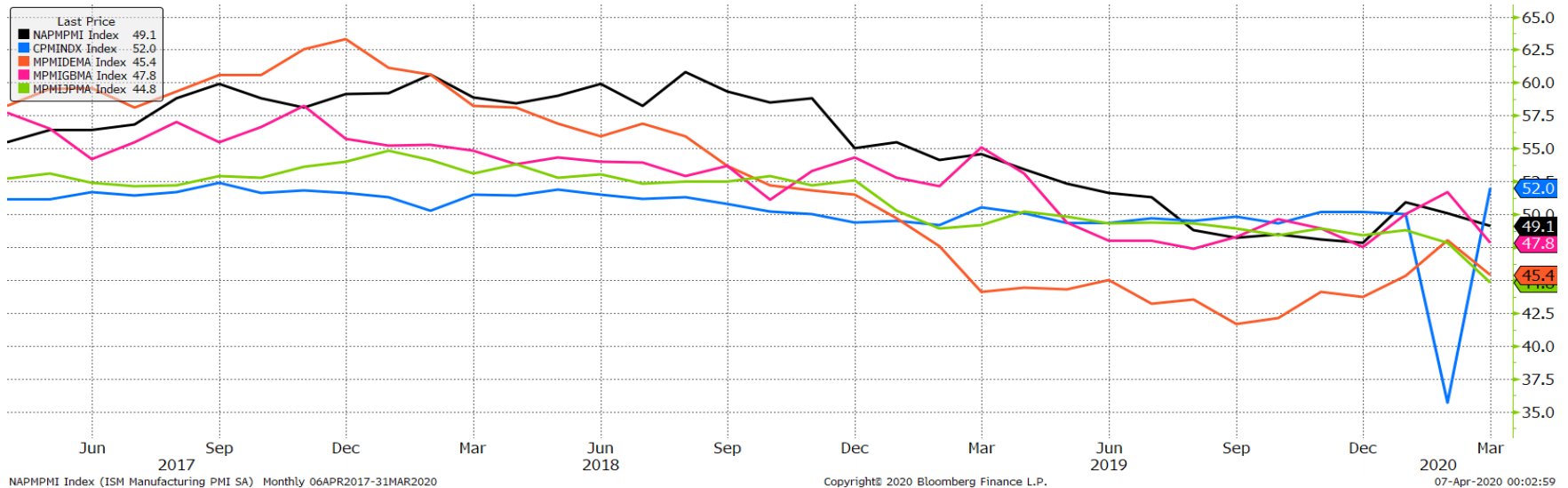


- จำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการครั้งแรก (Initial Jobless Claims) เพิ่มขึ้นแรง 6.65 ล้านราย ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 27 มี.ค. ซึ่งนับเป็นการเพิ่มขึ้นมากสุดเป็นประวัติศาสตร์ โดยจำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการครั้งแรกได้เพิ่มขึ้นแรงต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนที่เพิ่มขึ้น 3.3 ล้านราย ส่งผลให้จำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการครั้งแรกเพิ่มขึ้นเกือบ 10 ล้านรายภายในช่วงเวลาเพียง 2 สัปดาห์เท่านั้น หลังรัฐบาลได้ประกาศมาตรการเข้มงวดเพื่อควบคุมการระบาดของ COVID-19
- ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมี.ค. ปรับลดลง 701,000 ตำแหน่ง แย่กว่าคาดมาก ซึ่งเป็นการปรับตัวลงครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนก.ย. 2010
- อัตราการว่างงานขึ้นมายุ่งที่ 4.4% ในเดือนมี.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2017 จาก 3.5% ในเดือนก.พ. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 50 ปี

I/O View : ในระยะข้างหน้าเราคาดว่าตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯจะออกมาแยกว่านี้รวมทั้งอัตราการว่างงานจะพุ่งขึ้นสูง โดยนาง Loretta Mester ประธาน Fed สาขา Cleveland ระบุว่าอาจเพิ่มขึ้นไปถึงระดับ 15% ภายในช่วงครึ่งแรกของปี ทั้งนี้เศรษฐกิจสหรัฐฯพึ่งพาการบริโภคกว่า 70% ของ GDP ตลาดแรงงานที่อ่อนแอคาดว่าจะส่งผลกดดันให้รัฐบาลเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อบรรเทาผลกระทบเพิ่มเติมอีก นอกเหนือจากที่มีการประกาศไปใน 3 เฟสแรก มูลค่ากว่า 2.4 ล้านล้านดอลลาร์ หรือคิดเป็น 11% ของ GDP โดยคาดว่าจะภายในเดือนพ.ค.นี้สหรัฐฯจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเฟส 4 ซึ่งจะมีมูลค่ากว่า 1.5 ล้านล้านดอลลาร์



# PMI จีนฟื้นตัวอย่างรวดเร็วหลังจากที่สามารถควบคุมการระบาดได้

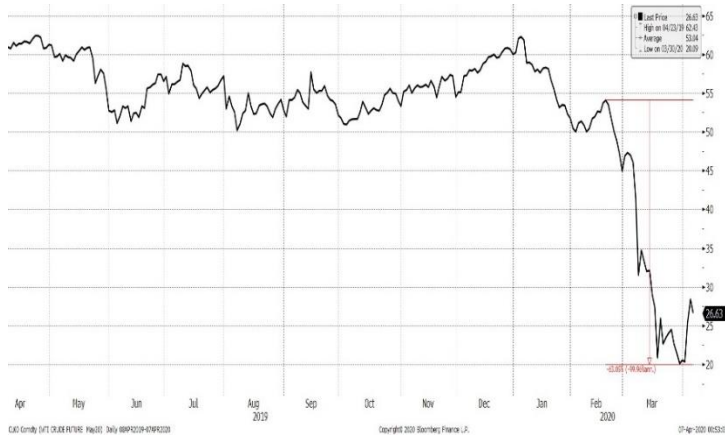


- หลังจากที่จีนประสบปัญหาการแพร่ระบาดของ Covid-19 ทางรัฐบาลได้ดำเนินมาตรการต่างๆ เพื่อหยุดยั้งการแพร่ระบาด ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนต้องหยุดชะงักลง สะท้อนให้เห็นได้จากดัชนี PMI ภาคการผลิตที่หดตัวที่ระดับ 35.7 จุดในเดือน ก.พ. และเมื่อสถานการณ์คลี่คลายเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ ของภาคการผลิตกลับมาดำเนินการได้เป็นปกติ ดัชนี PMI ภาคการผลิตก็ฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว โดยสามารถกลับเข้าสู่โซนขยายตัวที่ระดับ 52 จุดในเดือนมี.ค.
- ต่างจากสถานการณ์ของประเทศอื่นนอกเหนือจากจีนที่การระบาดยังคงมีอยู่ ประเทศต่างๆ ได้มีการดำเนินนโยบายที่คล้ายกับจีนคือการ Lock Down และให้ผู้คนอยู่แต่ในบ้าน ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจต้องหยุดชะงักลง แต่อย่างไรก็ดี การระบาดน่าจะเข้าใกล้จุดพีคแล้ว เราจึงคาดว่าตัวเลข PMI ที่ออกมาในเดือนเม.ย. น่าจะเป็นจุดต่ำสุดแล้ว และจะสามารถฟื้นตัวอย่างรวดเร็วคล้ายกับในกรณีของจีน หากกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ สามารถกลับมาดำเนินการได้ตามปกติ (ในเดือนมี.ค. PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ อยู่ที่ 49.1 จุด เยอรมัน 45.4 จุด อังกฤษ 47.8 จุด ญี่ปุ่น 44.8 จุด)

**IIO View :** เรามองว่าถ้าหากการระบาดในปัจจุบันเข้าใกล้ระดับสูงสุดแล้วจริง และการผลิตจะกลับมาเป็นปกติในเดือนหน้า นี่จึงอาจจะเป็นโอกาสในการสะสมหุ้นในหลายประเทศที่ปรับตัวลดลงมาหนักในช่วงก่อนหน้านี้ อย่างสหรัฐฯ และจีน เนื่องจากว่าสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มการเติบโตของ EPS ต่อเนื่อง ส่วนจีนก็ผ่านพ้นจุดต่ำสุดของการระบาดแล้ว เราจึงมองว่านี่เป็นจังหวะในการทยอยเพิ่มน้ำหนักใน KFACHIN-A KF-HTECH และ KF-GBRAND

# ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นท่ามกลางความคาดหวังว่า ซาอุดีอาระเบียและรัสเซียจะสามารถร่วมมือกันปรับลดกำลังการผลิต

ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมาท่ามกลางความคาดหวังว่า  
ซาอุดีอาระเบียและรัสเซียจะสามารถร่วมมือกันปรับลดกำลังการผลิต



- หลังจากที่ซาอุดีอาระเบียในฐานะผู้นำกลุ่ม OPEC และรัสเซียไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในการปรับลดการผลิตเพื่อเพิ่มราคาน้ำมันในตลาดโลกได้ ส่งผลให้ซาอุดีอาระเบียประกาศลดราคาน้ำมันและเพิ่มกำลังการผลิตจาก 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน เพิ่มขึ้นเป็น 12.3 ล้านบาร์เรล/วัน ด้านรัสเซียตอบโต้ด้วยการเพิ่มกำลังการผลิตอีก 3 แสนบาร์เรล/วัน เป็น 11.3 ล้านบาร์เรล/วัน ส่งผลให้ราคาน้ำมันในตลาดโลกลดลงกว่า 56% เนื่องจากปัจจุบันความต้องการน้ำมันในแต่ละวันอยู่ที่ 26 ล้านบาร์เรล/วัน และมีแนวโน้มจะลดลง 4 ล้านบาร์เรล/วัน เนื่องจากการระบาดของ Covid-19 ทำให้การผลิตหยุดลง
- เป็นเหตุให้สหรัฐฯ เข้ามาเป็นตัวกลางในการเจรจาระหว่างซาอุดีอาระเบีย รัสเซีย ในการปรับลดกำลังการผลิต เพื่อฟื้นราคาน้ำมันในตลาดโลกขึ้นมา ซึ่งทางประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ให้ข่าวว่า คาดว่าซาอุดีอาระเบีย จะปรับลดกำลังการผลิตลง 10 ล้านบาร์เรล/วัน ทำให้ราคาของน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นรับข่าวดีกว่า 8 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยล่าสุด CEO ของกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ ยังให้การยืนยันอีกว่าทั้งสองฝ่ายใกล้ที่จะบรรลุข้อตกลงในการปรับลดกำลังการผลิตแล้ว

## ประเด็นที่ต้องให้ความสำคัญในการปรับลดกำลังการผลิตในครั้งนี้แบ่งเป็น

- การเจรจาเพื่อให้ได้ข้อตกลงร่วมกันว่าจะปรับลดกำลังการผลิตซึ่งนอกจากการตกลงร่วมกันของกลุ่ม OPEC แล้ว ยังรวมถึงสหรัฐฯต้องปรับลดกำลังการผลิตด้วย
- ปริมาณที่แต่ละประเทศจะปรับลด เพราะต้องพิจารณาถึงความต้องการน้ำมันที่อาจจะลดลงในไตรมาส 2 เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจด้วย
- ระยะเวลาในการดำเนินการปรับลดกำลังการผลิต เนื่องจากการเจรจาจะทำให้การปรับลดจริงล่าช้า และหากความต้องการน้ำมันลดลงแล้วจะทำให้การปรับลดกำลังการผลิตไม่ได้หนุนราคาน้ำมันได้มากเท่าที่เคยคาดไว้

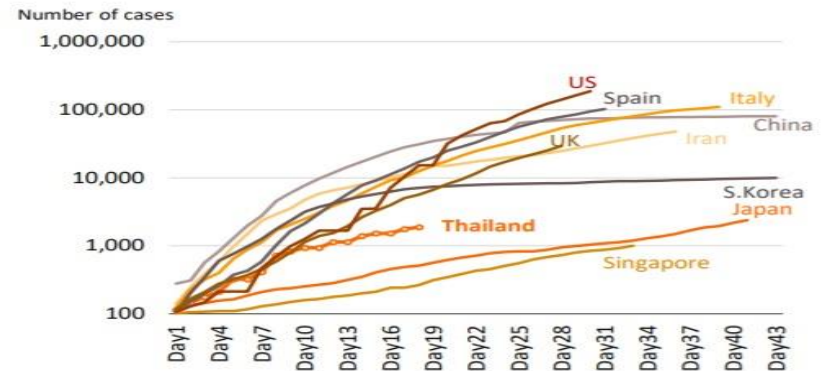
**IIO View :** ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความคาดหวังว่ากลุ่ม OPEC+ นำโดยซาอุดีอาระเบียและรัสเซียจะร่วมมือกันในการปรับลดกำลังการผลิต ติดตามการประชุมของกลุ่ม OPEC+ ในวันที่ 9 เม.ย. นี้ ซึ่งหากมีการปรับลดกำลังการผลิตมากกว่าคาด จะส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นและเป็นปัจจัยหนุนตลาดได้ในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ภายใต้อิทธิพลของ COVID-19 ราคามันจะยังทรงตัวในระดับต่ำจากอุปสงค์ที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19

# ผลกระทบของการระบาดของโควิด-19 ต่อเศรษฐกิจไทยและความเปราะบางของบริษัทไทย

Figure 4: Daily international tourist arrival data  
(as of 28 March 2020)



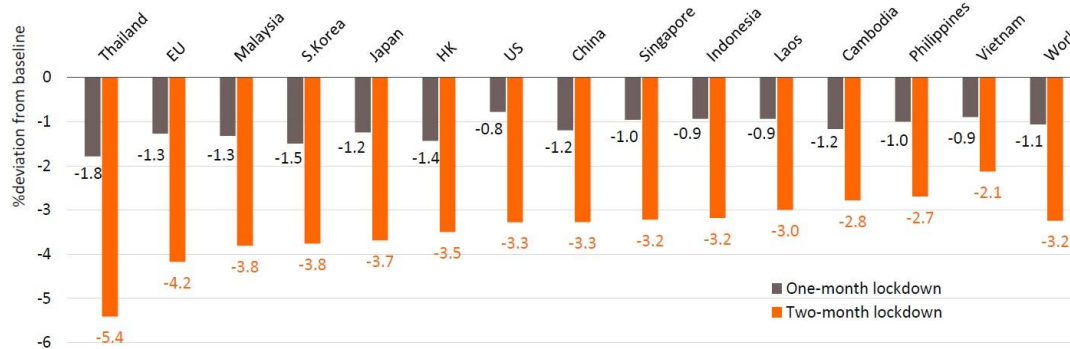
Figure 2: The number of inflections after reaching 100 cases  
(Thailand starting from 15 March)



- สำหรับสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 ในไทย เรียกได้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและยังไม่มีท่าทีที่จะชะลอตัวลง ส่งผลให้รัฐบาลมีการประกาศใช้มาตรการที่เข้มงวดมากขึ้นเช่น มาตรการล็อกดาวน์ ซึ่งรวมถึงการปิดพรมแดนห้ามชาวต่างชาติเข้าไทย สั่งห้ามการรวมตัวของคนจำนวนมาก และปิดพื้นที่เสี่ยง เช่น ห้างสรรพสินค้า สนามกีฬา สถานที่ออกกำลังกาย และสถานบันเทิง
- มาตรการที่เข้มงวดดังกล่าวส่งผลกระทบต่อ
  1. ภาคท่องเที่ยว โดยนักท่องเที่ยวลดลงอย่างมากในระหว่างวันที่ 1-28 มีนาคม 2563 นักท่องเที่ยวเข้าจากสนามบิน 5 แห่งลดลง 78.1%YoY
  2. ห่วงโซ่การผลิตตอน ซึ่งจะนำไปสู่อุปสงค์ที่ลดลงในระยะข้างหน้า ลูกจ้างอาจจะมีรายได้น้อยลงหรืออาจจะถูกให้ออกจากงาน ส่วนผู้ค้าขายอิสระอาจจะมีรายได้ เพราะกิจกรรมทางเศรษฐกิจชะงัก
- วิจัยกรุงศรีประเมินว่า จำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศไทยจะแตะระดับสูงสุดหรือพีค (peak) ในเดือนเม.ย. แต่การระบาดยังต่อเนื่องไปจนถึงเดือนพ.ค. ดังนั้นจึงคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวยังคงอยู่ในระดับต่ำ กิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศยังคงมีไม่มาก และอาจจะมีมาตรการควบคุมที่เข้มข้นมากขึ้นไปอีกในอีก 2 เดือนข้างหน้า

# ผลกระทบจากการระบาดใหญ่ COVID-19 ต่อเศรษฐกิจไทย

Figure 7: Impact of Covid-19 on GDP Growth of Selected Countries



Source: Global Trade Analysis Project (GTAP), Krungsri Research

## ภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบมากที่สุด

- การขนส่งทางอากาศ
- โรงแรมที่พัก
- ร้านอาหาร
- กลุ่มสัมมนาการ
- ปิโตรเลียม
- ธุรกิจบริการ

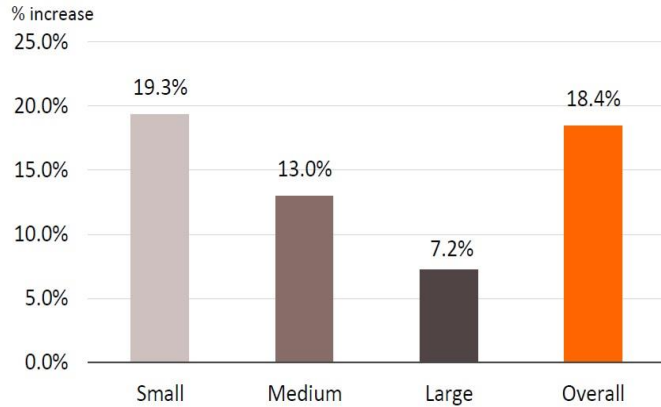
- ไทยเป็นหนึ่งในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดมากที่สุด จากผลกระทบต่อการท่องเที่ยว การขาดตอนของห่วงโซ่การผลิตทั้งในและต่างประเทศ และผลของตัวทวีคูณ(negative multiplier effect) จะเริ่มขึ้น และสร้างความเสียหายต่อเศรษฐกิจผ่านอุปทานและอุปสงค์ที่ลดลงและกระทบกันเป็นลูกโซ่ วิทยาลัยศรีคาดว่าการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปีนี้จะลดลงไป -5.4% จากประมาณการเดิม
- จากการประเมินว่ามาตรการล็อกดาวน์ในประเทศกินเวลา 2 เดือน วิทยาลัยศรีจึงได้ปรับลดคาดการณ์ GDP ในปีนี้ลงอีก จาก -0.8% เป็น -5.0% ต่ำสุดตั้งแต่วิกฤติต้มยำกุ้งปี 1998 และเป็นการปรับลดครั้งที่สามในเวลาไม่ถึง 3 เดือน โดยการคาดการณ์ที่ดีปีครั้งนี้ได้ประเมินผลของมาตรการสนับสนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการป้องกันความปั่นป่วนของตลาดเงินไว้แล้ว รวมทั้งการส่งออกที่หดตัว การหดตัวของธุรกิจท่องเที่ยว

เศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบอย่างหนัก ทั้งนี้หากสถานการณ์ยังคงเลวร้ายและมีการล็อกดาวน์ไปอีก 2 เดือนคาดว่าจะยิ่งสร้างความเสียหายต่อเศรษฐกิจไทยมากกว่านี้เป็นสองเท่า นอกเหนือจากโรคระบาด เศรษฐกิจไทยยังเผชิญกับภาวะภัยแล้งและความล่าช้าในการลงทุนในโครงการโครงสร้างพื้นฐาน บวกกับความเชื่อมั่นที่อ่อนตัวและผลกระทบของ พ.ร.บ.งบประมาณ ซึ่งยิ่งซ้ำเติมภาพเศรษฐกิจไทยเข้าไปอีก



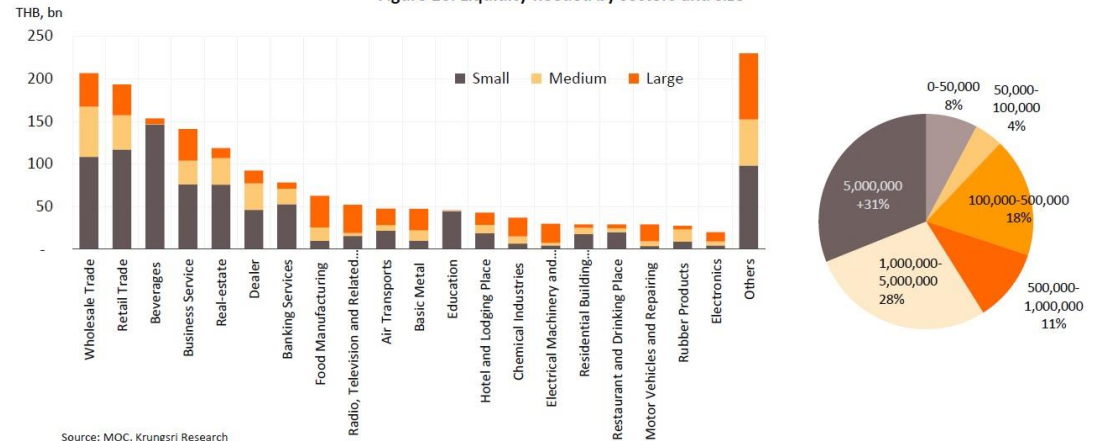
# บริษัทขนาดเล็กจะเผชิญปัญหาการขาดสภาพคล่องรุนแรงที่สุด และคาดว่าภาครัฐกิจทั้งระบบอาจต้องการสภาพคล่องราว 1.7 ล้านล้านบาทเพื่อรอดพ้นจากวิกฤตในครั้งนี้

Figure 12: Current Liquidity Ratio



Source: MOC, Krungsri Research

Figure 16: Liquidity needed by sectors and size

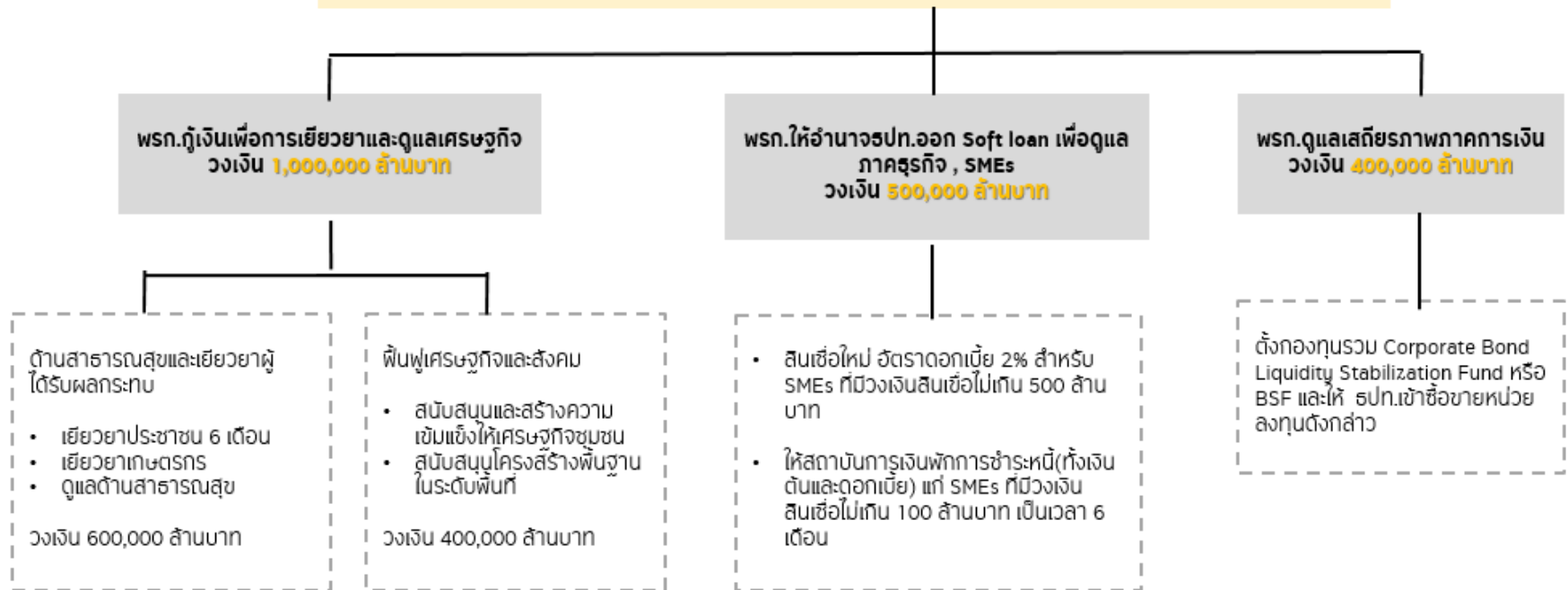


Source: MOC, Krungsri Research

- จากการประเมินผลกระทบจากขนาดของบริษัท กลุ่มที่เปราะบางที่สุดคือบริษัทขนาดเล็ก โดยจำนวนบริษัทที่มีสินทรัพย์หมุนเวียนไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้เพิ่มขึ้น 19.3% ขณะที่บริษัทขนาดกลางและขนาดใหญ่ที่อาจจะมีปัญหาสภาพคล่องมีจำนวนเพิ่มขึ้น 13.0% และ 7.2% ตามลำดับ
- ทั้งนี้ บริษัทขนาดใหญ่ที่อยู่ในธุรกิจร้านอาหาร ดิสเคอร์รยนต์ และโรงแรม มีความเสี่ยงสูงที่จะได้รับผลกระทบจากการระบาด และมีความเสี่ยงที่จะผิมนัดชำระหนี้มากกว่า บริษัทใหญ่ในธุรกิจอื่นๆ
- ส่วนบริษัทขนาดกลาง กลุ่มที่มีความเปราะบาง คือ ร้านอาหาร บริการทางการเงินอื่นๆ และดิสเคอร์รยนต์
- ทั้งนี้ประเมินจากจำนวนเงินที่จะไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ภายใน 1 ปีข้างหน้า หากไม่มีการปรับโครงสร้างหนี้และปรับโครงสร้างธุรกิจ บริษัทในธุรกิจค้าส่งและค้าปลีกแต่ละภาคธุรกิจต่างต้องการเงินราว 200,000 ล้านบาทเพื่อชำระหนี้ระยะสั้น
- ขณะเดียวกัน ธุรกิจโรงแรม ธุรกิจการขนส่งทางอากาศ และธุรกิจร้านอาหาร ซึ่งได้รับผลกระทบมากที่สุด อาจจะต้องการเงิน 30,000-50,000 ล้านบาทเพื่อความอยู่รอด โดยรวมแล้วสัดส่วนเกือบ 60% ของบริษัทที่ประสบปัญหาจะต้องใช้เงินมากกว่า 1 ล้านบาทต่อราย
- วิจัยกรุงศรีประเมินว่าโดยรวมแล้ว การระบาดของCOVID-19 อาจส่งผลให้บริษัทในประเทศไทยต้องการสภาพคล่องระยะสั้นสูงถึง 1.7 ล้านล้านบาท หรือราว 10% ของ GDP

# กรม.อนุมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดที่ 3 วงเงิน 1.9 ล้านล้านบาท

## มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดที่ 3 วงเงิน 1.9 ล้านล้านบาท



- ก.คลังคาดว่า พ.ร.ก.จะมีผลบังคับใช้ภายในเดือน เม.ย. จากนั้นกระทรวงการคลังจะเริ่มจัดหาแหล่งเงินกู้ตามวงเงินที่เหมาะสมเบื้องต้นภายในต้นเดือน พ.ค.63
- นอกจากนี้กรม.ยังมีมติเฝ้าระวังผลกระทบจาก COVID-19 ในด้านอื่นๆอีกเช่น
  - เลื่อนการเปิดภาคเรียนเป็นวันที่ 1 ก.ค.63
  - ฟรีค่าไฟฟ้า 3 เดือน (เม.ย.-มิ.ย) สำหรับมิเตอร์ที่ไม่เกิน 5 แอมป์ และ ใช้ฟรีได้สูงสุด 90 หน่วยต่อเดือน
  - ขยายเวลารับชำระค่าไฟฟ้าเดี๋ยย เม.ย.-มิ.ย ออกไปอีกไม่เกิน 6 เดือน สำหรับมิเตอร์ที่ไม่เกิน 5 แอมป์
  - อนุมัติงบกลาง 801 ล้านบาท เพื่อจัดซื้อและกระจายหน้ากากอนามัยให้กับประชาชนและกลุ่มเสี่ยงทั่วประเทศ

# Disclaimer

1. Bank of Ayudhya Public Company Limited believes the information contained in this document is accurate at the time of publication, but does not provide any warranty of its accuracy. Similarly, any opinions or estimates included herein constitute a judgment as of the time of publication. All information, opinions and estimates are subject to change without notice.
2. The funds may invest in derivatives to hedge the foreign exchange risk depending upon market situation and fund manager's discretion. This transaction would cause the hedging cost and resulting in the reduction of fund's return from higher cost and the investors may encounter risk of THB/USD foreign currency exchange and may get loss or profit from the currency exchange and may receive the money back less than the initial investment.
3. Investment contains certain risks, including possible loss of the principal amount invested. Before remitting in money, please carefully study the prospectus. Past performance is not a guarantee of future results. Return calculations of mutual funds contained herein are according to the Association of Investment Management Companies' standards. This document is not the fund's prospectus, produced for general information only. Shall you have any queries, please contact the Management Company.

## KRUNGSRI EXCLUSIVE INVESTMENT CONSULTING TEAM

**Ittipol Prasongsup, AFPT™**

**Head of Investment Strategy**

### **Investment Consulting Team**

- Panta Chatmat, CFP®
- Nitchanee Chantasart, CFP®
- Anucha Keawju, CFP®
- Thanaphat Chakrabandhu, AFPT™
- Yodrawee Jongsangtong
- Panisa Chiaraput
- Preechaya Suwanprapa, AFPT™

Senior Investment Consultant  
Senior Investment Consultant  
Investment Consultant  
Investment Consultant  
Investment Consultant  
Investment Strategist  
Investment Strategist

**ติดตามข้อมูลการลงทุนจาก Krungsri Exclusive  
LineID @KrungsriExclusive**



For contact : KSE-IC@Krungsri.com



KRUNGSRI EXCLUSIVE

เพียง add  @krungsriexclusive

- เกาะติดวิเคราะห์เศรษฐกิจ ส่งตรงถึงมือคุณ โดยผู้เชี่ยวชาญ
- อัปเดตสิทธิประโยชน์มากมายตลอดปี ไม่พลาดทุกเอกลักษณ์แห่งความสุข



Scan เพื่อ add LINE

Call 0 2296 5566 | [www.krungsri.com](http://www.krungsri.com) |  @krungsriexclusive

