

Finnomena.

The leading-edge wealth creation platform curating expert-led advice
and championing the best investment opportunities.

Executive Deck



Financial Inclusion 2023



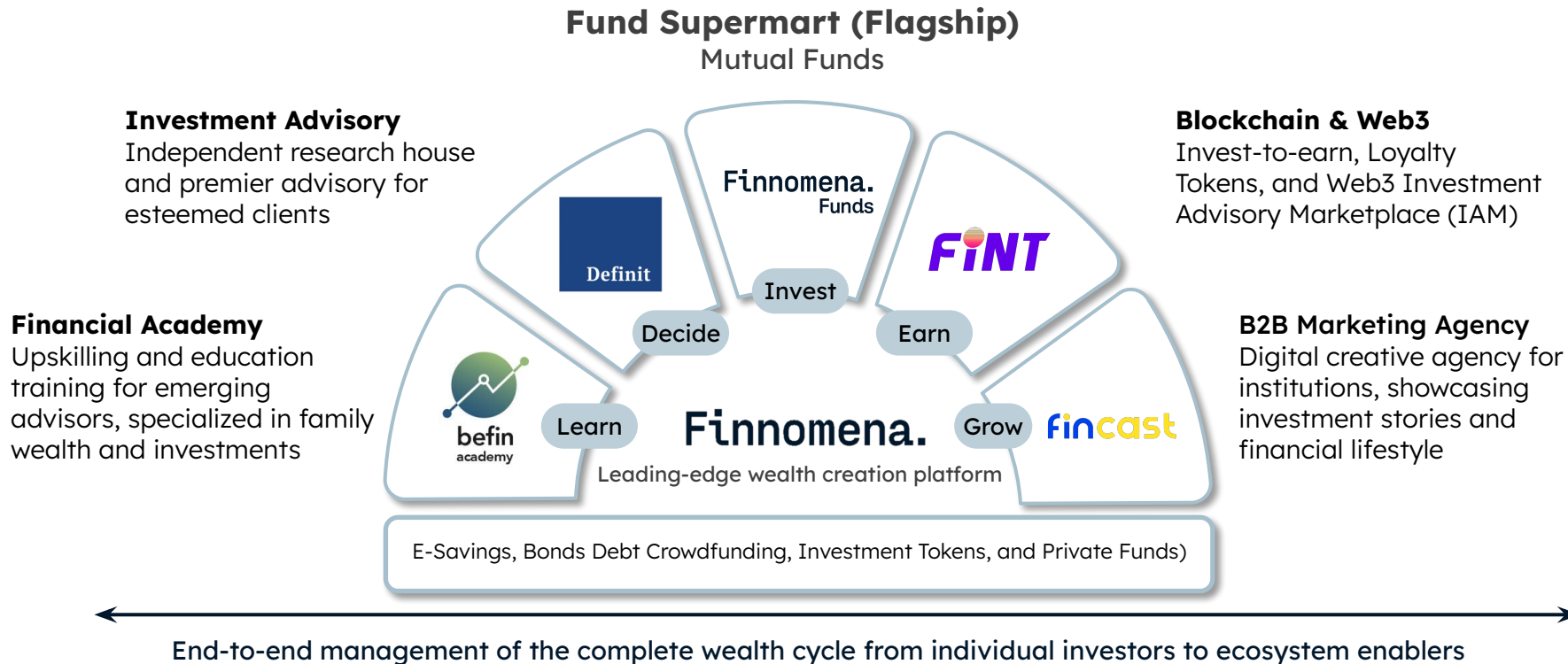
Most Innovative WealthTech
Firm 2023 (Thailand)



GLOBAL
Private Banker
WEALTHTECH
AWARDS 2021

Winner - Outstanding Wealth Mgmt Tech Implementation - Front Office (2023)
Winner - Best Portfolio Management Solution (2023)
Highly Acclaimed - Best Digital Innovator of the Year - FinTech (2024)

Finnomena's integrated platform today

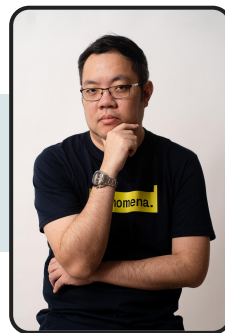


The Finnomena team is comprised of industry-leading experts in wealth sector



Jessada (Jet) Sookdhis, CFA
Co-founder & Group CEO

- 18 years of industry experiences
- Ex-CIO, CIMB-Principal Asset Management
- Ex-SVP, SCB Asset Management
- Ex-Fund Manager, UOBAM and JPMorgan
- Ex-Founding President of Thai Fintech Association



Chayanon (Bank) Rakkanjanan
Co-founder & CEO (Securities)

- 19 years of industry experiences
- Nicknamed “Mr. Messenger”
- Ex-Head of Investment Advisors, Citibank Bangkok & Krungsri Bank
- Ex-Wealth Management Officer, UOB Kay Hian



Kasin (Gigs) Suthammanas
Co-founder & Group CSO (Strategy)

- 17 years of industry experiences
- Ex-Fund Manager, CIMB-Principal Asset Management
- Ex-Product Development Manager, SCBAM and UOBAM



Economic disparity widens, wealth inequality remains among Thais. However, FINNOMENA is equipped to democratize wealth management at scale for all



“Thailand has highest income inequality in East Asia, World Bank rural poverty report finds. The situation is especially bad in rural areas, which account for 79% of the poor, mainly in agricultural households.” – October 2022



“No savings, huge debts: More and more Thai seniors struggling to survive” – April 2023



“Srettha declares war on inequality as he launches push to become PM” – April 2023

FINNOMENA'S Mission

“To educate”

Educate the mass population on financial products and improve financial literacy via financial markets data & content platform

“To enable”

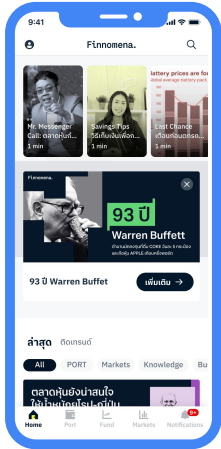
Provide easy access to financial products and become the largest digital wealth management platform in Thailand, then SEA

“To grow”

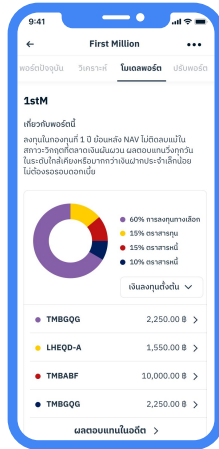
Help people become financially independent and grow their wealth that perform above market returns

FINNOMENA continues to broaden access to wealth with success and reach

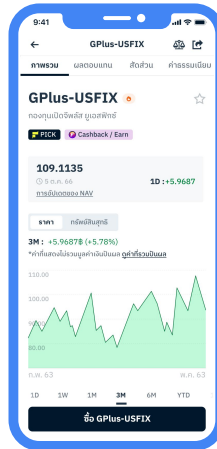
Finnomena Fund's User Journey



Knowledge
Hub & Community



Hybrid Robo
Advisors & ML



Funds & Bonds
Supermart

Key Metrics (as of 2024)



> **USD 1 billion** assets under advisement



> **20m** monthly reach of knowledge hub



> **1.7m** followers including social media



~ **600,000** platform subscribers



~ **2,400** independent financial advisors



~ **256,000** registered accounts of which
~ **140,000** are actively invested (~54%)

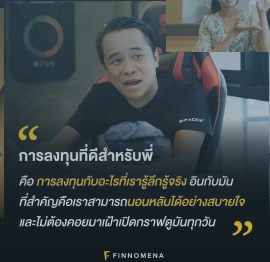
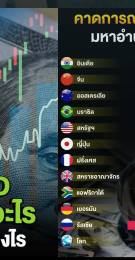
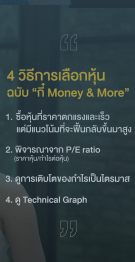
FINNOMENA utilizes proprietary ML technology and a hybrid robo-advisory model to generate above market returns and deliver a tech-enabled user experience.

FINNOMENA is established on community and content, leading over 320+ events, 8000 articles, 2500 streams, 1200 podcasts, and 220 videos since inception

Bite-sized content, high frequency, generally delivered via mobile and FINNOMENA's platforms

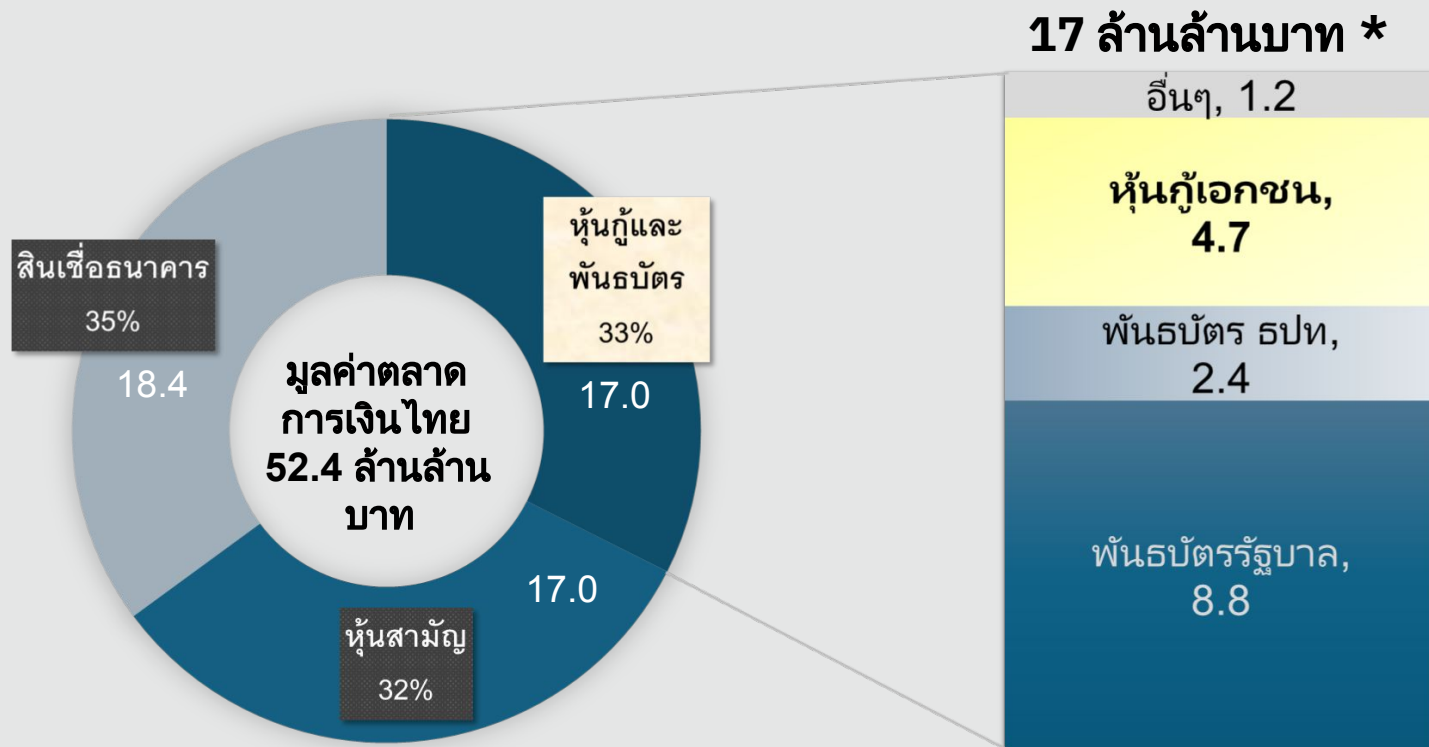
Engaging content on world events and lifestyle products delivered via videos and infographics

Detailed content and investment advice by investment professions and > 80 financial gurus



ภาพรวมตลาดตราสารหนี้

ณ สิ้นไตรมาส 1/24 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้อยู่ที่ 17 ล้านล้านบาท

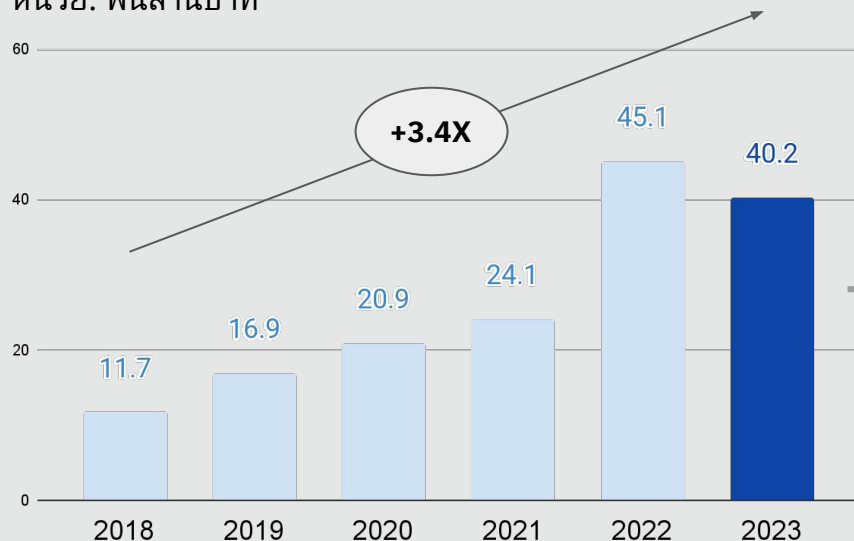


*คิดเป็นมูลค่า 95% ของ GDP

มูลค่าซื้อขายหุ้นกู้ตลาดรองเติบโตสูง แต่ยังไม่ค่อยเกี่ยวกับยอดการถือครอง

มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ตลาดรองของนักลงทุน
บุคคล**เติบโตมากกว่า 3 เท่า** ในช่วง 5 ปี

หน่วย: พันล้านบาท



มูลค่าการถือครองตราสารหนี้ของ นักลงทุนบุคคล



ตลาดหุ้นกู้เอกชนไทยมีอัตราส่วนการซื้อขายที่ต่ำเมื่อเทียบกับ
ประเทศพัฒนาแล้วซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 5-15%

มูลค่าคงค้างหุ้นกู้ส่วนใหญ่มีอันดับเครดิตสูงกว่า BBB ขึ้นไป

มูลค่าคงค้างหุ้นกู้เอกชนระยะยาวแบ่งตามอันดับเครดิต

หน่วย: ล้านบาท



2024 โอกาสการลงทุนในหุ้นกู้

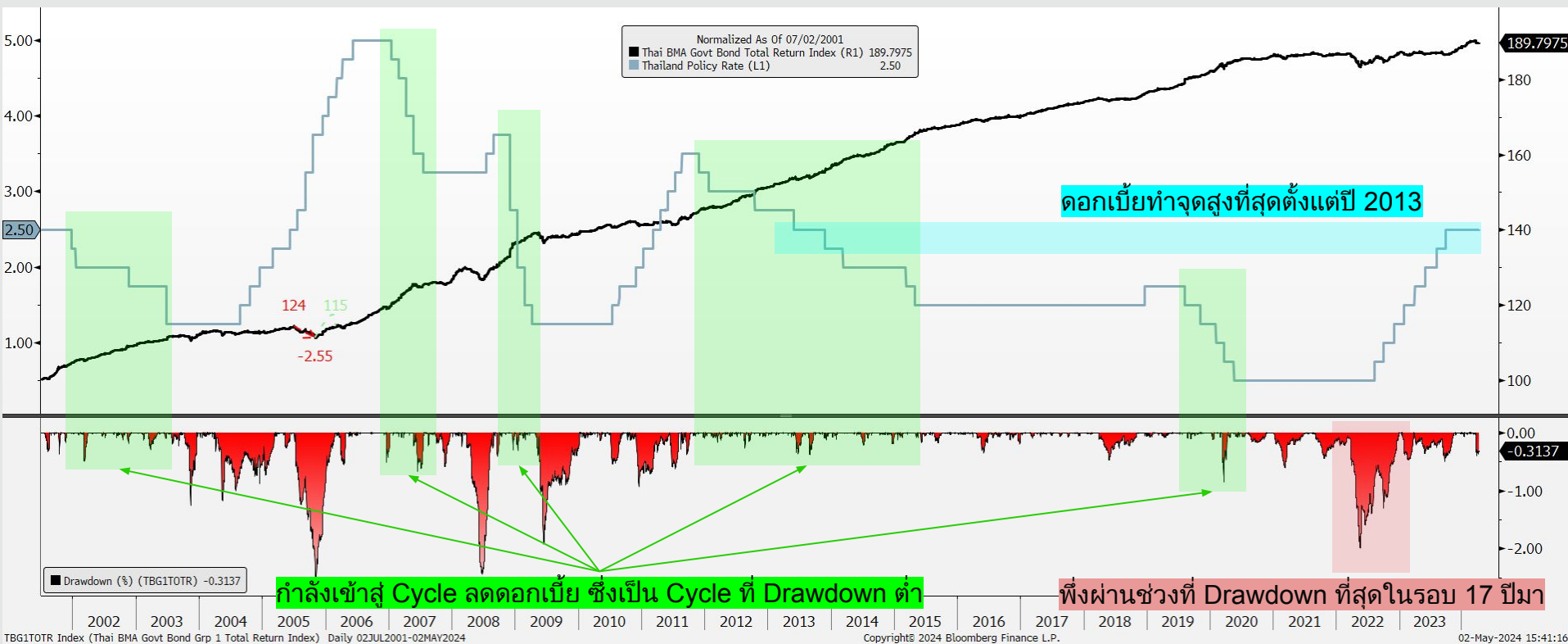
ปี 2024 โอกาสทองสำหรับลงทุนหุ้นกู้ที่ดีที่สุดในรอบ 10 ปี

ระดับดอกเบี้ยที่สูงในระดับทศวรรษสร้างโอกาสทองการลงทุนในสินทรัพย์ในกลุ่มตราสารหนี้

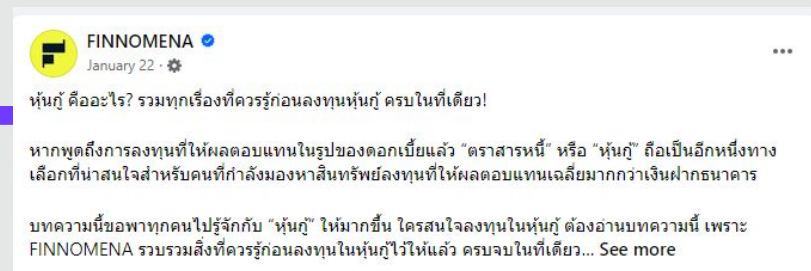
BOND PERFORMANCE AFTER FED PAUSES

% of positive periods →	100 %	100 %	100 %	100 %
Total Returns	+6 Months	+1 Year	+3 Years	+5 Year
Period 1 - Aug 1984	10%	24%	15%	14%
Period 2 - Aug 1987	8%	8%	10%	11%
Period 3 - Feb 1989	9%	13%	12%	11%
Period 4 - Feb 1995	9%	17%	10%	7%
Period 5 - May 2000	7%	14%	11%	8%
Period 6 - Jun 2006	5%	6%	7%	7%
Period 7 - Dec 2018	6%	9%	5%	-
Average	8%	13%	10%	10%

ปี 2024 โอกาสทองสำหรับลงทุนหุ้นกู้ที่ดีที่สุดในรอบ 10 ปี



การวิเคราะห์ห่วง

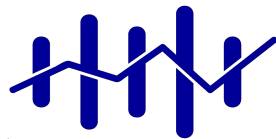


การผิดชำระหนี้ คือความเสี่ยงสูงสุด ของการลงทุนในหุ้นกู้

ในปี 2023 มีหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้รวม 16,363 ล้านบาท



Bond Health Check



5 F 2 M

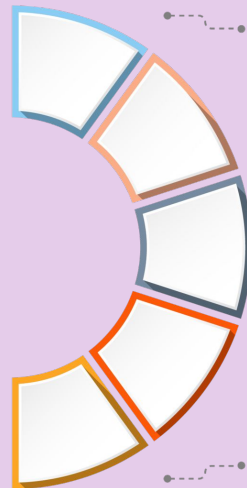




Bond Health Check



5 Fundamentals

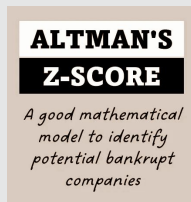


1. ความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้น
2. หนี้สินต่อทุน
3. ความสามารถในการทำกำไร
4. ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย
5. กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

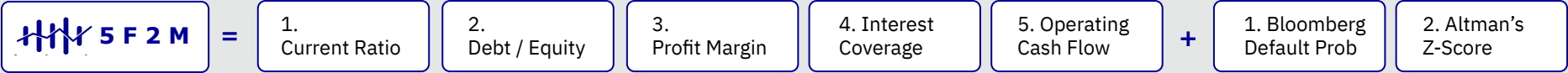
2 Momentums



Bloomberg default probability



Altman Z-score



1. Current Ratio

2. Debt / Equity

3. Profit Margin

4. Interest Coverage

5. Operating CF

“ความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้น”
ยิ่งสูงยิ่งดี

“มีหนี้เป็นกี่เท่าของทุน”
ยิ่งต่ำยิ่งดี

“ได้กำไรกี่ % ของยอดขาย”
ยิ่งสูงยิ่งดี

“ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย”
ยิ่งสูงยิ่งดี

“รายได้มากกว่ารายจ่ายหรือไม่”
ยิ่งสูงยิ่งดี

$$\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

$$\frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$$

$$\frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{รายได้}} \times 100$$

$$\frac{\text{EBIT}}{\text{ดอกเบี้ยที่ต้องจ่าย}}$$

$$\frac{\text{กระแสเงินสดที่เป็นรายได้}}{\text{- กระแสเงินสดจ่าย}}$$

ตัวอย่าง	Current Ratio	
	2022	9M2023
TIDLOR	1.3	1.3
SAWAD	1.8	1.9
MTC	1.8	1.5
Average	1.7	1.5

ตัวอย่าง	Current Ratio	
	2022	9M2023
TTCL	5.05	4.67
TPOLY	2.24	2.56
BJCHI	0.29	0.19
Average	2.53	2.47

ตัวอย่าง	Current Ratio	
	2022	9M2023
GUNKUL	39.84	22.62
SPCG	55.12	48.29
SUPER	7.65	0.73
Average	34.20	23.88

ตัวอย่าง	Current Ratio	
	2022	9M2023
GUNKUL	2.22	3.95
SPCG	27.19	44.56
SSP	3.46	2.57
Average	11.0	51.08

ตัวอย่าง	Current Ratio	
	2022	9M2023
GUNKUL	2,036	745
SPCG	3,424	2,478
SSP	2,043	4,872
Average	2,501	2,698

Bloomberg default probability

ความน่าจะเป็น (%) ที่บริษัทจะมีการผิดนัดชำระหนี้ (Default) ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า

Bloomberg

The Bloomberg Corporate Default Risk Model (DRSK) for Public Firms

Mario Bondioli, Martin Goldberg, Nan Hu, Chengrui Li, Olfa Maalaoui, and Harvey Stein

Quantitative Risk Analytics, Bloomberg L.P.

March, 2021

Abstract

The DRSK public model estimates forward-looking real-world default probabilities for publicly traded firms. The model also assigns credit grades based on the estimated default probabilities. The product covers firms in all regions and sectors of operation for which the necessary data is available.

The DRSK public model was last updated in 2015. This year we are releasing an updated model which improves on the previous model's performance in a variety of ways. The new model's accuracy ratio is above 92%, adjusted pseudo R-squareds have improved, and performance is more in line with observed historical default rates. We describe the new model, analyze its performance in various ways and compare it to the previous model.

Keywords. Merton, Black-Cox, distance to default, real-world default probability, logistic regression, public firms, credit risk.

- วิเคราะห์จากสถิติข้อมูลในอดีตกว่า 65,000 บริษัทจดทะเบียนใน 10 อุตสาหกรรมทั่วโลก ตั้งแต่ปี 1998 ถึง 2018
- ใช้ค่า Distance to default และ Interest Coverage Ratio ในการคำนวณ
- ความแม่นยำของแบบจำลองสูงถึง 92%

Definit

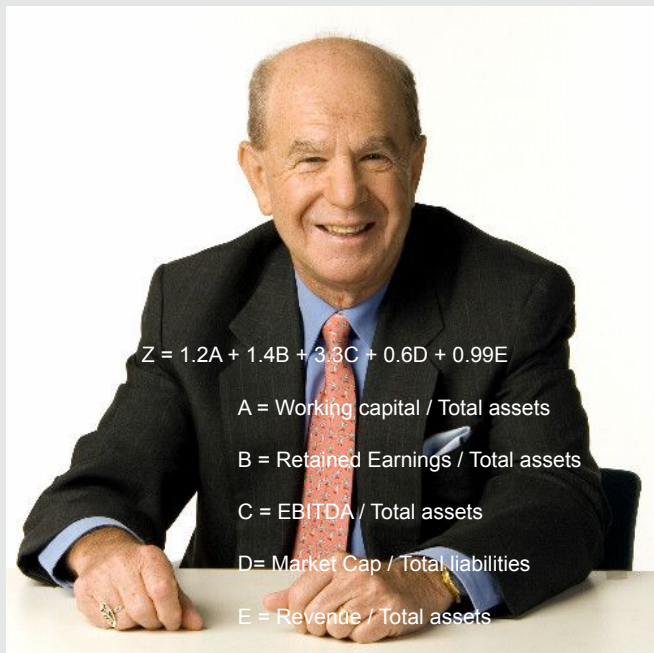
คำแนะนำ : Bloomberg default probability
ควรต่ำกว่า 1.5% (ยิ่งต่ำยิ่งดี)

ALTMAN'S Z-SCORE

*A good mathematical
model to identify
potential bankrupt
companies*

Altman Z-score

แบบจำลองทำนายบริษัทล้มละลาย สร้างโดย Edward Altman
ศาสตราจารย์ด้านการเงินที่ NYU ในปี 1968



$$Z = 1.2A + 1.4B + 3.3C + 0.6D + 0.99E$$

A = Working capital / Total assets

B = Retained Earnings / Total assets

C = EBITDA / Total assets

D = Market Cap / Total liabilities

E = Revenue / Total assets

- ใช้ข้อมูลทางบัญชีของบริษัทในสหรัฐตั้งแต่ปี 1970 – 1999
- Altman Z-Score สามารถคาดการณ์การล้มละลายของบริษัทภายในระยะเวลา 1 ปีได้ถึง 80 – 90 % โดยมีอัตราความผิดพลาด (บริษัทที่ไม่ได้มีการล้มละลายตามคาด) อยู่ที่ประมาณ 15 – 20% เท่านั้น

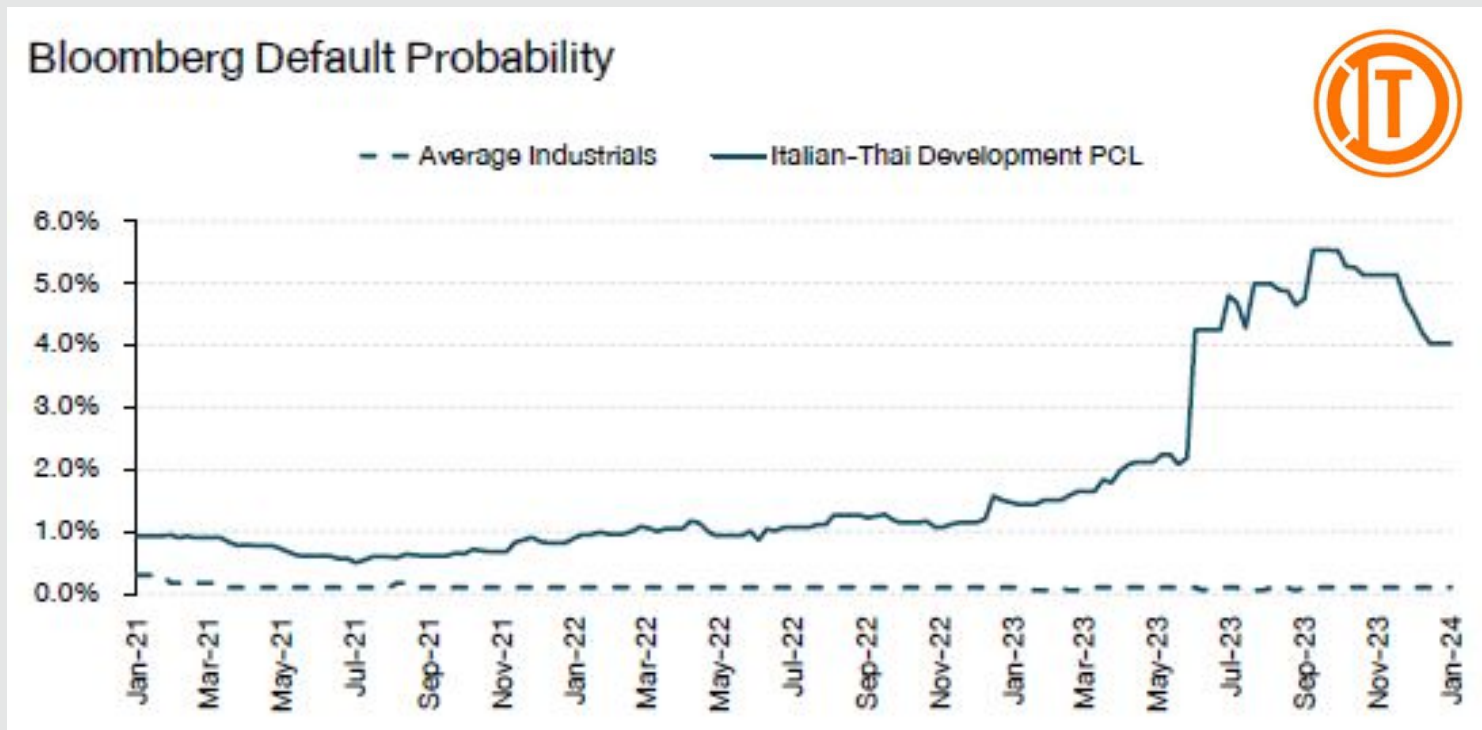
Definit

คำแนะนำ : หันดูคุณภาพควรมี Altman
Z-Score ไม่ต่ำกว่า 0.50 (ยิ่งสูง ยิ่งดี)

Case Study หุ้น JKN - สัญญาณเตือนชัด Altman's Z-Score ต่ำเกณฑ์ และสัญญาณ Default Prob เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปี 20



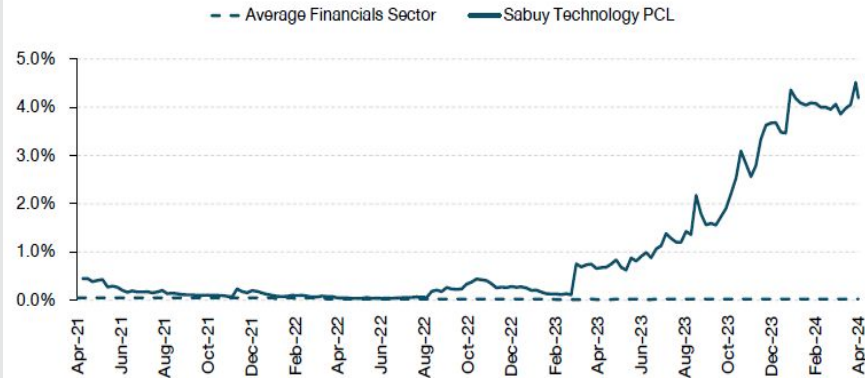
Case Study หุ่นยนต์ ITD - Default Probability เพิ่มขึ้นถึงระดับ 4% สูงกว่า Industry



Case Study หุ่นกู้ SABUY - Bloomberg Default Probability ซี โอกาสผิดนัดชำระสูงขึ้นเป็น 4%



Bloomberg Default Probability



Altman's z score



Source: FINNOMENA FUNDS, Bloomberg as of 02-Apr-2024

ข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้แต่ละตัวที่ต้องพิจารณามีอะไรบ้าง เช่น ระยะเวลา ออปชั่นซื้อคืน
หลักประกัน
ตัวแทนผู้ถือหุ้นกู้

เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์หุ้นกู้ เช่น Default Prob & Altman z-score

Finnomena.

Portfolio

Mastery

เปิด 6 สินทรัพย์ปัง
ครึ่งปีหลังต้องมี!

กสิณ สุธรรมณัส
Coach Gigs
The Global Allocation

เจษฎ์ อ่อนสับกฤษ
Investment Strategist

Mid-year Outlook



Mid-Year Outlook: “Tempering Expectation”

2024 Outlook

“A Year of two Halves”

1H24 Disinflation Boost

OW
US Equity
EU Equity
EM Equity

UW
Mag 7
Jap Equity
Gold

2H24: Stay Nimble

Add Diversifiers
Gold
DXY
US Govt, High-grade IG

A Once-in-a-Decade Opportunity

Add Diversifiers
Global FI
High-grade Bond
Private Credit

Mid-Year Outlook

“Tempering Expectation”

2H24: Tempering Expectation

- ตลาด S&P 500 Rally มากกว่า 50% ตั้งแต่จบขาลงในปี 2022 จากความหวังเรื่องเงินเฟ้อและดอกเบี้ย
- ตลาดจะ เลิบบรรยากาศความหวังน้อยลง
- ตัวเลขเงินเฟ้อที่ลดลงอย่างมีนัยแล้ว พร้อม โอกาสลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่ถูกปรับลงเหลือเพียง 1 ครั้ง

Add
Asia x J Equity
KR, ID, VN, CN Equity
Global Fixed Income

Hold
US Equity
EU Equity

Trim/Sell
Japan Equity
Thai Equity

- ตัวเลขเศรษฐกิจชะลอจาก Policy Lag แต่ ไม่เกิด Recession
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มลดดอกเบี้ยปลายปี
- เงินเฟ้อยังไม่กลับไป 2% ในปีนี้ แต่จะทรงตัวที่ 2.3-2.5%
- ความเสี่ยง การเมือง trade war และ protectionism

A Final Call for High Rates

- โอกาสทองสุดท้ายก่อน ธนาคารกลางหลายแห่งลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในครึ่งปีหลัง การลงทุนในสินทรัพย์ในกลุ่มตราสารหนี้ มีโอกาสรับทั้ง Capital Gain และ ดอกเบี้ยที่สูงระดับทศวรรษ

Add Diversifiers
Global FI
Thai Primary/Secondary Bond

Source: Finnomena Funds as of 24/06/2024

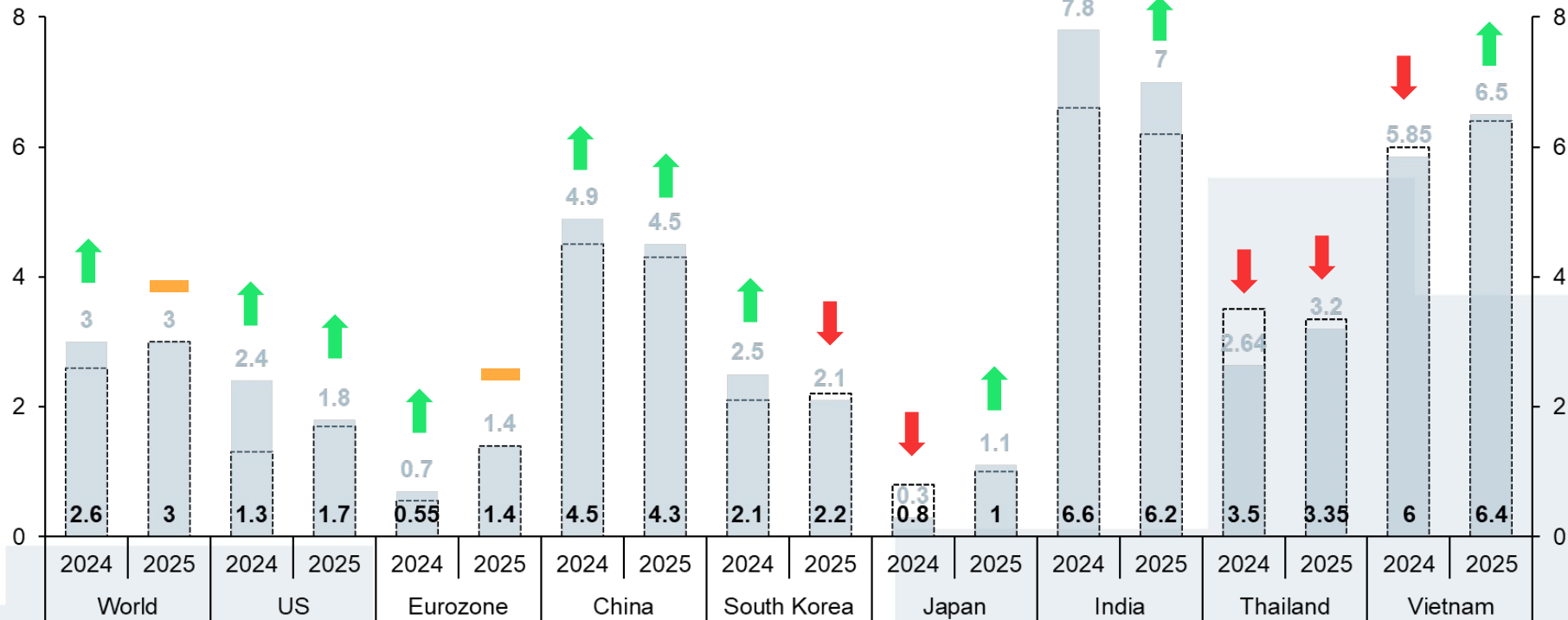
Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลายประเทศถูกปรับ GDP ขึ้น นำโดยสหรัฐฯ อินเดีย จีน แต่ไทยสวนทาง

Bloomberg Consensus: GDP Estimation of 2024 and 2025 (%)

□ January Estimation ■ Current Estimation



PMI ชี้เศรษฐกิจเอเชียแกร่ง นำมาโดยเฉพาะจีน เกาหลีใต้ เวียดนามและอินเดีย

	S&P Global Manufacturing PMIs																							
Month	Jul 2022	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23	Oct-23	Nov-23	Dec-23	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24
Regions:																								
Global	51.1	50.3	49.8	49.4	48.8	48.7	49.1	49.9	49.6	49.6	49.5	48.7	48.6	49	49.2	48.8	49.3	49	50	50.3	50.6	50.3	51	50.9
European Union	49.3	49.1	48.1	46.1	46.7	47.5	48.6	48.3	47.3	45.8	44.9	43.4	42.8	43.5	43.5	43.3	44.4	44.5	46.6	46.5	46.3	45.8	47.3	45.8
Eurozone	49.8	49.6	48.4	46.4	47.1	47.8	48.8	48.5	47.3	45.8	44.8	43.4	42.7	43.5	43.4	43.1	44.2	44.4	46.6	46.5	46.1	45.7	47.3	45.8
Emerging Markets	50.8	50.2	49.4	49.8	49.7	49.8	49.9	51.6	50.7	50.5	51.4	51.1	50.2	51.3	50.9	50.1	50.9	50.9	51.1	51.5	52	52	52	52.1
ASEAN	52.2	52.3	53.5	51.6	50.7	50.3	51	51.5	51	52.7	51.1	51	50.8	51	49.6	49.6	50	49.7	50.3	50.4	51.5	51	51.7	51.7
Americas:																								
Brazil	54	51.9	51.1	50.8	44.3	44.2	47.5	49.2	47	44.3	47.1	46.6	47.8	50.1	49	48.6	49.4	48.4	52.8	54.1	53.6	55.9	52.1	52.5
Canada	52.5	48.7	49.8	48.8	49.6	49.2	51	52.4	48.6	50.2	49	48.8	49.6	48	47.5	48.6	47.7	45.4	48.3	49.7	49.8	49.4	49.3	49.3
Mexico	48.5	48.5	50.3	50.3	50.6	51.3	48.9	51	51	51.1	50.5	50.9	53.2	51.2	49.8	52.1	52.5	52	50.2	52.3	52.2	51	51.2	51.1
U.S.	52.2	51.5	52	50.4	47.7	46.2	46.9	47.3	49.2	50.2	48.4	46.3	49	47.9	49.8	50	49.4	47.9	50.7	52.2	51.9	50	51.3	51.6
Europe:																								
France	49.5	50.6	47.7	47.2	48.3	49.2	50.5	47.4	47.3	45.6	45.7	46	45.1	46	44.2	42.8	42.9	42.1	43.1	47.1	46.2	45.3	46.4	45.4
Germany	49.3	49.1	47.8	45.1	46.2	47.1	47.3	46.3	44.7	44.5	43.2	40.6	38.8	39.1	39.6	40.8	42.6	43.3	45.5	42.5	41.9	42.5	45.4	43.5
Italy	48.5	48	48.3	46.5	48.4	48.5	50.4	52	51.1	46.8	45.9	43.8	44.5	45.4	46.8	44.9	44.4	45.3	48.5	48.7	50.4	47.3	45.6	45.7
Netherlands	54.5	52.6	49	47.9	46	48.6	49.6	48.7	46.4	44.9	44.2	43.8	45.3	45.9	43.6	43.8	44.9	44.8	48.9	49.3	49.7	51.3	52.5	50.7
Russia	50.3	51.7	52	50.7	53.2	53	52.6	53.6	53.2	52.6	53.5	52.6	52.1	52.7	54.5	53.8	53.8	54.6	52.4	54.7	55.7	54.3	54.4	54.9
Spain	48.7	49.9	49	44.7	45.7	46.4	48.4	50.7	51.3	49	48.4	48	47.8	46.5	47.7	45.1	46.3	46.2	49.2	51.5	51.4	52.2	54	52.3
U.K.	52.1	47.3	48.4	46.2	46.5	45.3	47	49.3	47.9	47.8	47.1	46.5	45.3	43	44.3	44.8	47.2	46.2	47	47.5	50.3	49.1	51.2	50.9
Asia:																								
Australia	55.7	53.8	53.5	52.7	51.3	50.2	50	50.5	49.1	48	48.4	48.2	49.6	49.6	48.7	48.2	47.7	47.6	50.1	47.8	47.3	49.6	49.7	47.2
China	50.4	49.5	48.1	49.2	49.4	49	49.2	51.6	50	49.5	50.9	50.5	49.2	51	50.6	49.5	50.7	50.8	50.8	50.9	51.1	51.4	51.7	51.8
India	56.4	56.2	55.1	55.3	55.7	57.8	55.4	55.3	56.4	57.2	58.7	57.8	57.7	58.6	57.5	55.5	56	54.9	56.5	56.9	59.1	58.8	57.5	58.3
Indonesia	51.3	51.7	53.7	51.8	50.3	50.9	51.3	51.2	51.9	52.7	50.3	52.5	53.3	53.9	52.3	51.5	51.7	52.2	52.9	52.7	54.2	52.9	52.1	50.7
Japan	52.1	51.5	50.8	50.7	49	48.9	48.9	47.7	49.2	49.5	50.6	49.8	49.6	49.6	48.5	48.7	48.3	47.9	48	47.2	48.2	49.6	50.4	50
Philippines	50.8	51.2	52.9	52.6	52.7	53.1	53.5	52.7	52.5	51.4	52.2	50.9	51.9	49.7	50.6	52.4	52.7	51.5	50.9	51	50.9	52.2	51.9	51.3
South Korea	49.8	47.6	47.3	48.2	49	48.2	48.5	48.5	47.6	48.1	48.4	47.8	49.4	48.9	49.9	49.8	50	49.9	51.2	50.7	49.8	49.4	51.6	52
Taiwan	44.6	42.7	42.2	41.5	41.6	44.3	49	48.6	47.1	44.3	44.8	44.1	44.3	46.4	47.6	48.3	47.1	48.8	48.6	49.3	50.2	50.9	53.2	
Thailand	52.4	53.7	55.7	51.6	51.1	52.5	54.5	54.8	53.1	60.4	58.2	53.2	50.7	48.9	47.8	47.5	47.6	45.1	46.7	45.3	49.1	48.6	50.3	51.7
Vietnam	51.2	52.7	52.5	50.6	47.4	46.4	47.4	51.2	47.7	46.7	45.3	46.2	48.7	50.5	49.7	49.6	47.3	48.9	50.3	50.4	49.9	50.3	50.3	54.7

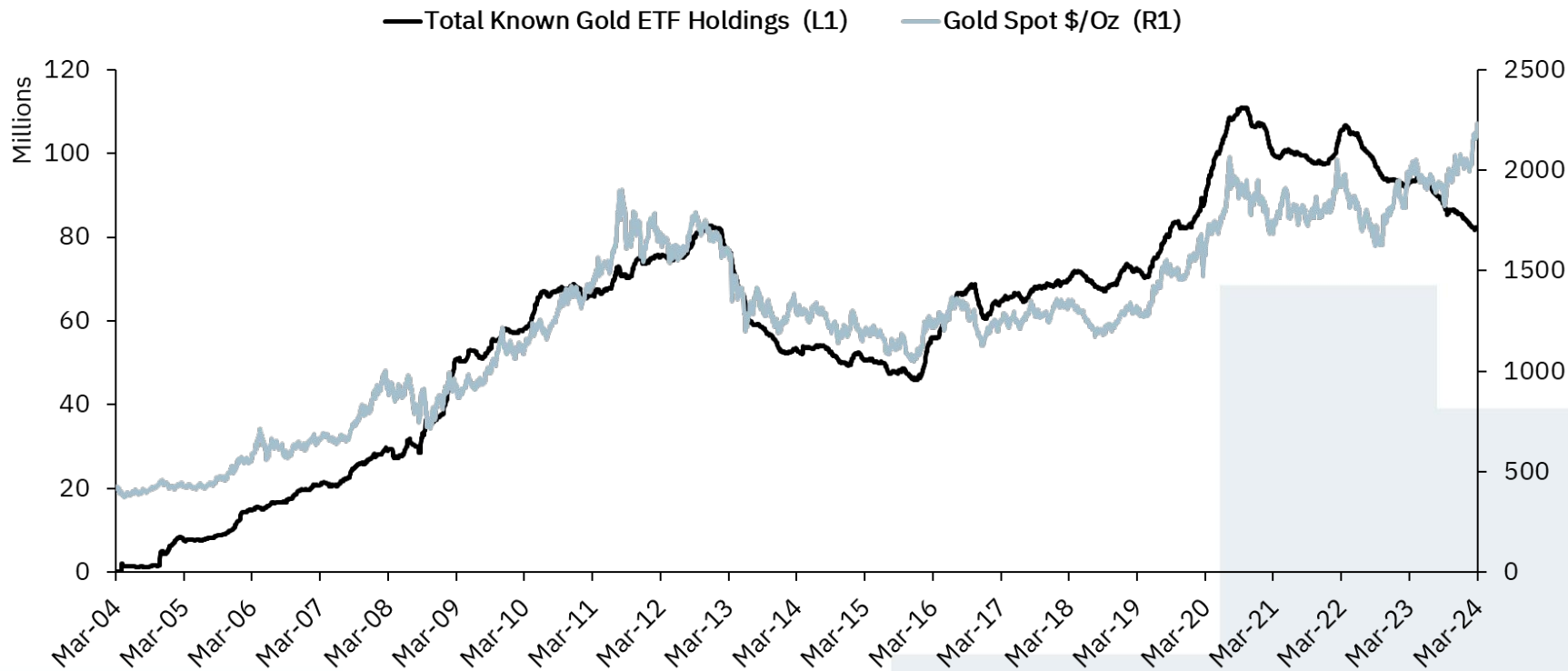
Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Gold



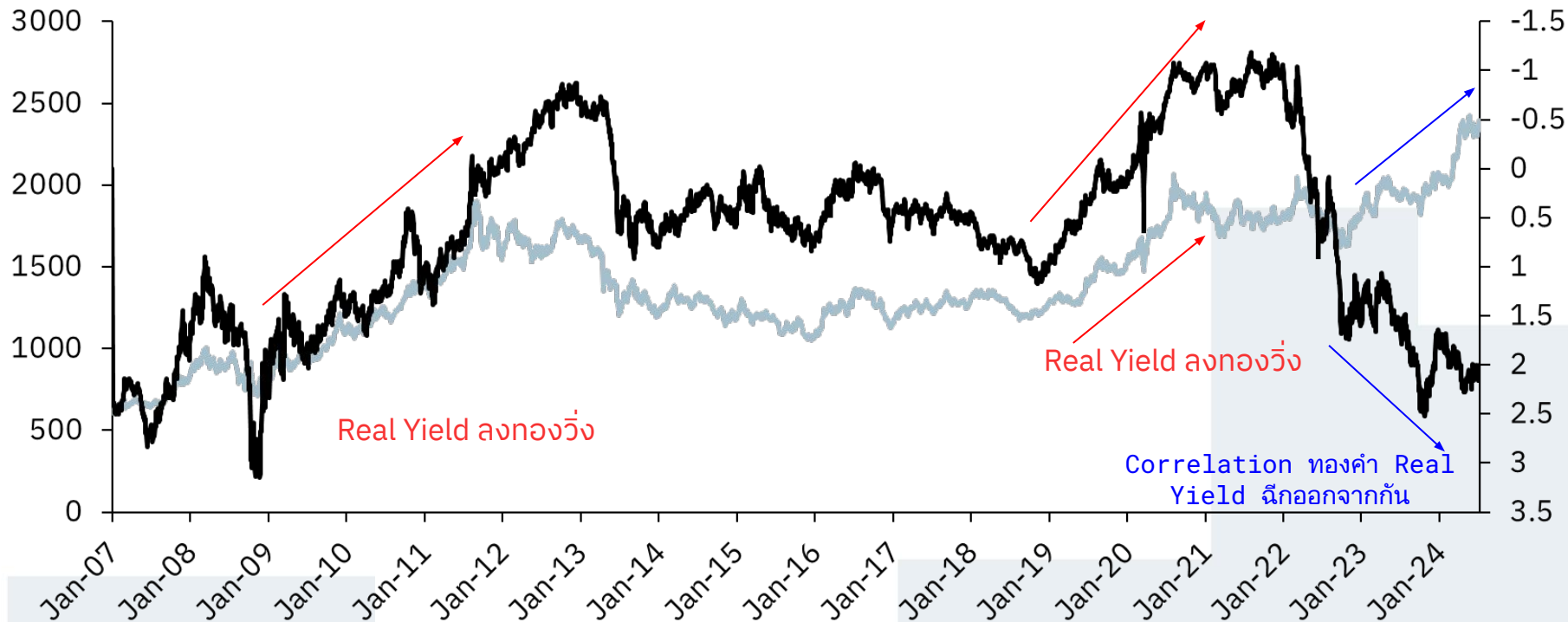
ราคาทองพุ่งสวนทางปริมาณทองคำที่ถือโดย ETFs



Available Funds tracked include: BetaShares, Blackrock (name change/acquired from Claymore), Central Fund of Canada, Deutsche Bank, ETF Securities, GAM, Goldist, GraniteShares, Merk, NewGold, Source, SPDR, Standard Bank, UBS, Value Gold, Xetra Gold and ZKB. ETFGTOTL represents known ETF holdings in gold, and is updated at business close. On Nov 29, 2017 this index was updated (currently and historically) to include UBS. On June 11, 2018 this index was updated (currently and historically) to remove Sprott funds which are not classified as Exchange Traded Products.

เช่นเดียวกับความสัมพันธ์กับ Real Yield ที่เปลี่ยนไป ซึ่งคาดว่ามาจากแรงซื้อธนาคารกลาง

— Gold Spot \$/Oz (L1) — Real Yield (US 10Y TIPS, inverse axis)



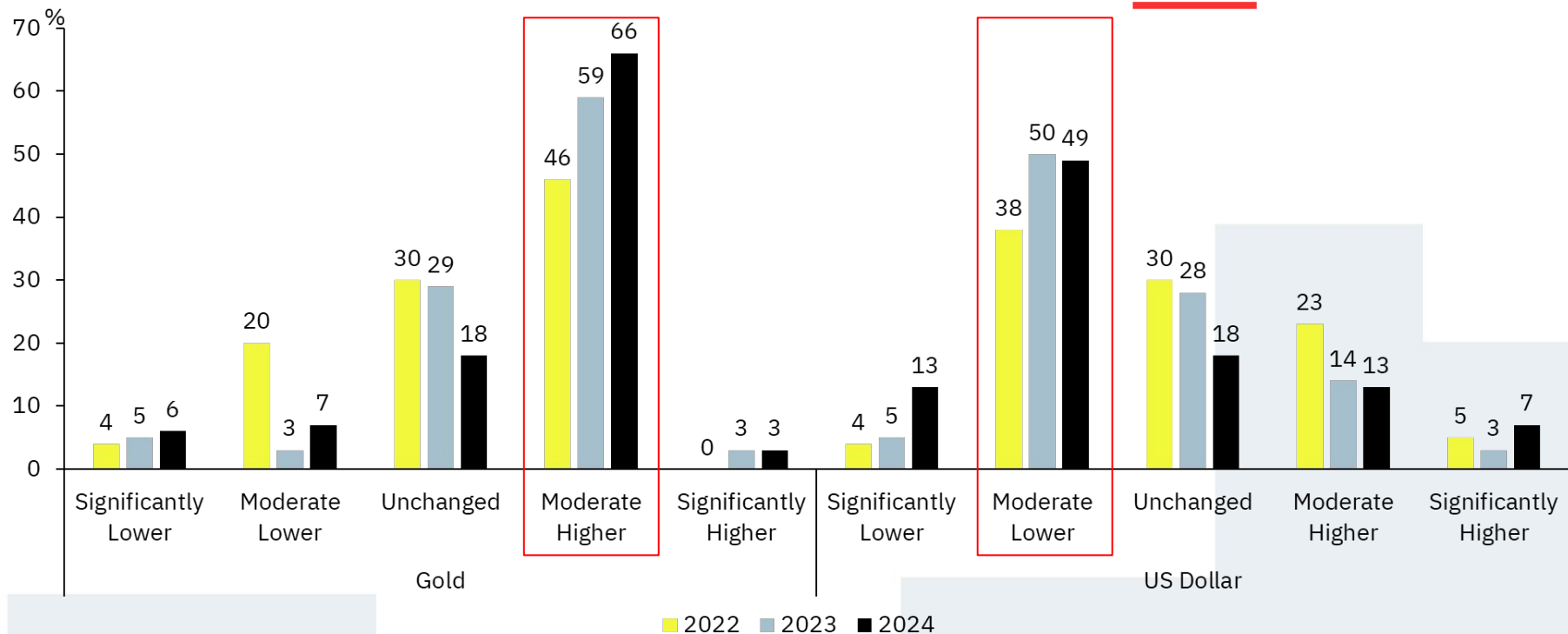
Source: Finnomena Funds, Bloomberg as of 08/07/2024

Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ธนาคารกลางทั่วโลกคาดเพิ่มสัดส่วนในทองคำขึ้นในระยะยาวสวนทางดอลลาร์

What proportion of total reserves do you think will be denominated in 5 years from now?



■ 2022 ■ 2023 ■ 2024

2024 Base: All central banks (68); Advanced economy (23); EMDE (45). 2023 Base: All central banks (57); Advanced economy (13); EMDE (44)

2022 Base: All central banks (56); Advanced economy (13); EMDE (43)

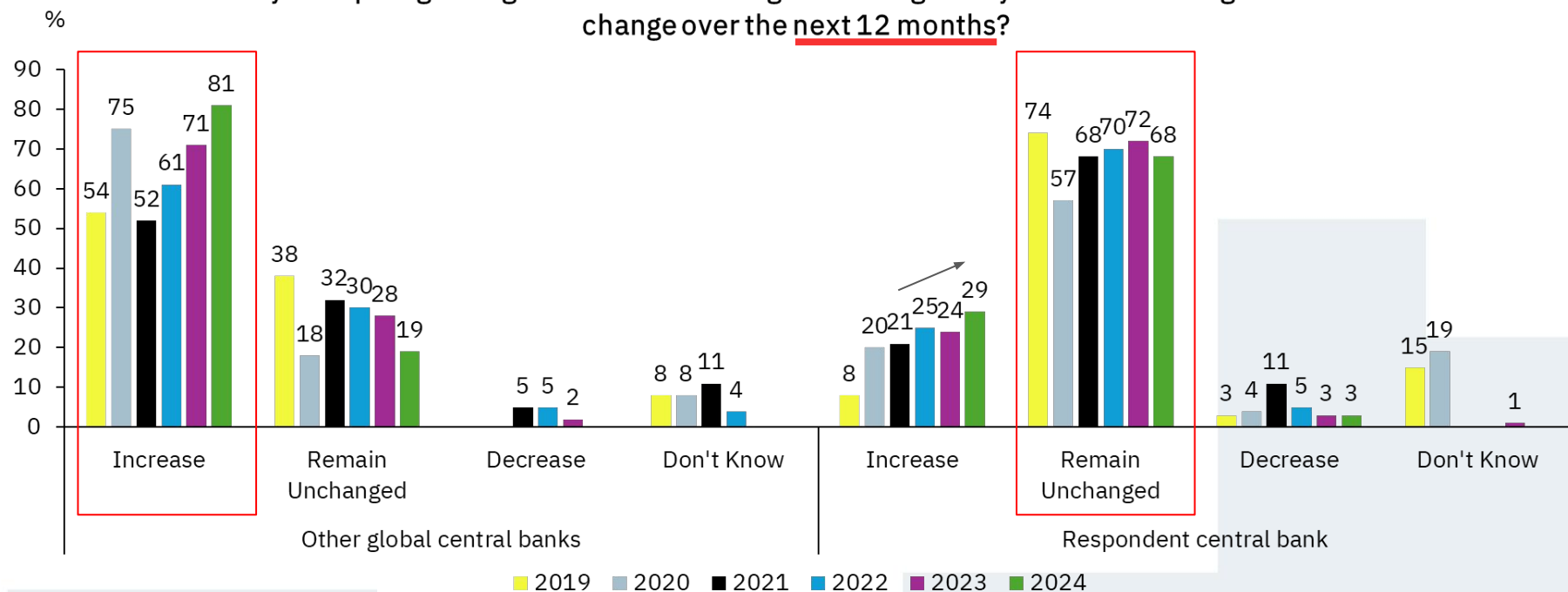
Source: Finnomena Funds, World Gold Council as of June 2024

Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ร.กลางส่วนใหญ่บอกไม่มีแผนเพิ่มสัดส่วนทอง แต่กลับคาดว่าร.กลางแห่งอื่นจะเพิ่ม

How do you expect global central banks gold holdings and your institution's gold reserves to change over the next 12 months?



2024 Base: All central banks (69); Advanced economy (24); EMDE (45). "Don't know" was removed as a option from the 2023 survey onwards.

Source: Finnomena Funds, World Gold Council as of June 2024

Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Key Takeaway

- **Real Yield มีโอกาสปรับตัวลง**จากอัตราดอกเบี้ยนโยบาย มีโอกาสทำให้ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มได้
- ธนาคารกลางเป็นผู้ซื้อทองคำรายสำคัญ และมีแนวโน้ม**การเพิ่มสัดส่วนทองคำในระยะยาว**
 - ความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
 - ความเสี่ยงเงินเฟ้อ
 - ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์

Finnomena.
คำ
แนะนำ
“ทองคำ”

สะสมกองทุนทองคำ
สำหรับเป็นสินทรัพย์เพื่อกระจายความเสี่ยง

KT-GOLDUH-A

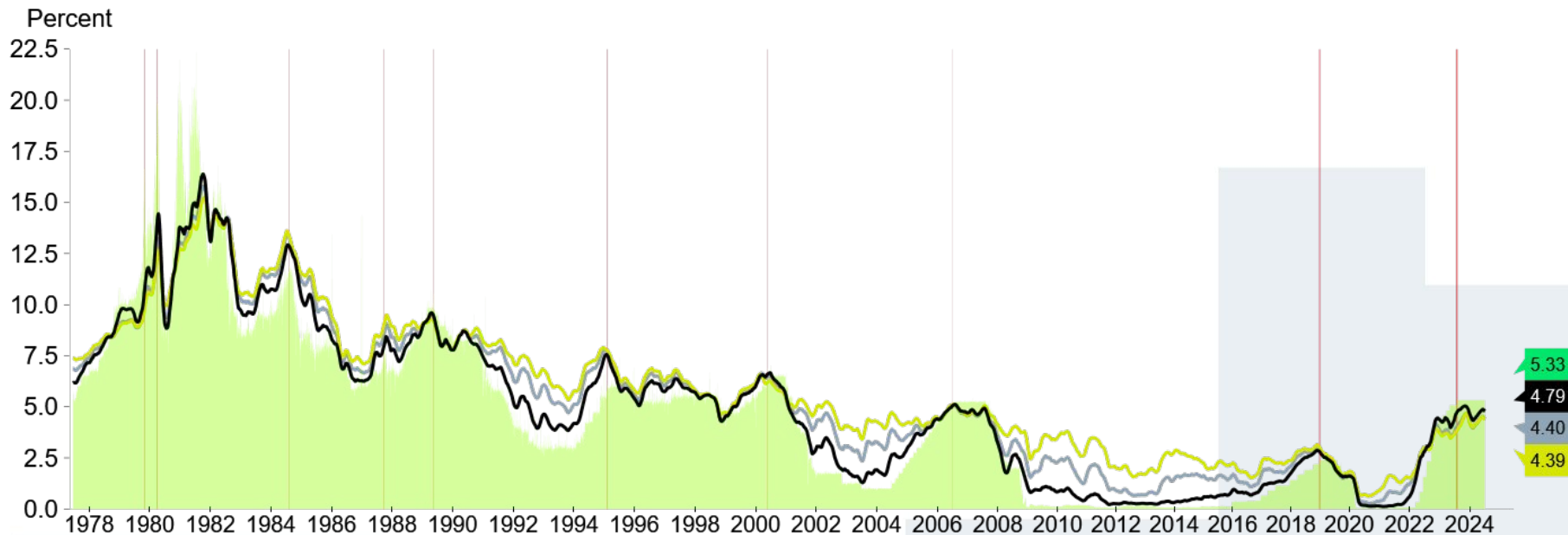
Global Fixed income



Yield สูง โอกาสลงทุนตราสารหนี้โลกในรอบทศวรรษ

US Bond Yield (2-m moving average)

— 2 Year — 10 Year — 5 Year ■ Federal Funds Effective Rate



Source: Finnomena Funds, Macrobond, U.S. Department of Treasury, Federal Reserve Bank of New York
Data as of: 7/5/2024

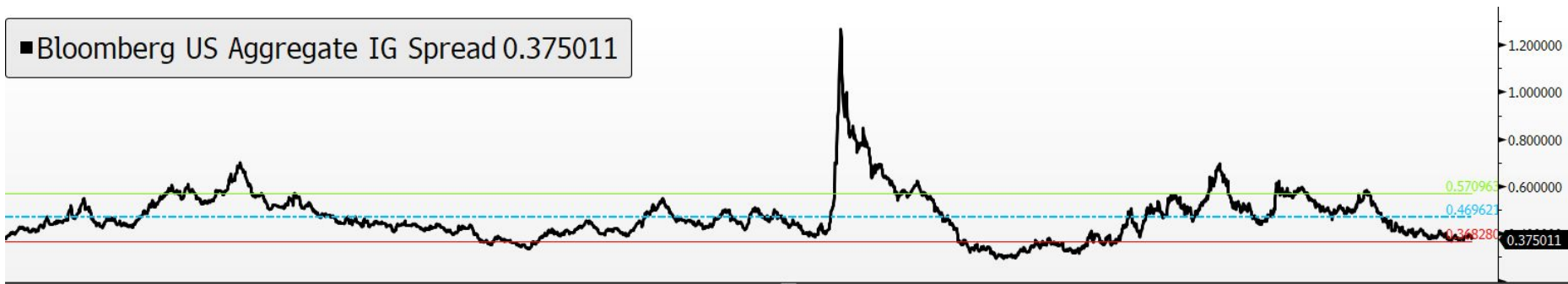
Source: Finnomena Funds, Bloomberg as of 08/07/2024

Finnomena.

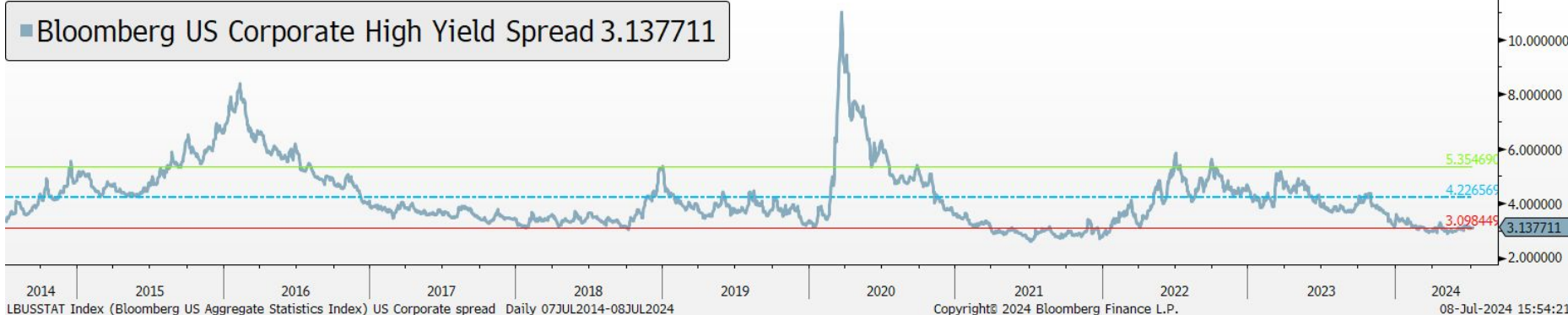
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Credit Spread ทั้ง IG และ HY อยู่ในระดับต่ำ

■ Bloomberg US Aggregate IG Spread 0.375011



■ Bloomberg US Corporate High Yield Spread 3.137711



Source: Finnomena Funds, Bloomberg as of 08/07/2024

Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Key Takeaway

- ตราสารหนี้ยังเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจลงทุนในช่วงที่ Yield สูงและมี upside จาก Yield ที่จะปรับตัวลงในช่วงเฟดลดดอกเบี้ย
- Credit Spread อยู่ในระดับต่ำ โดยเฉพาะ High Yield Bond
- ขณะที่ MBS Spread เพิ่มขึ้นหลัง Fed ลด Balance sheet หนุน กลุ่ม MBS มีความน่าสนใจลงทุนมากขึ้น

Finnomena.
คำแนะนำ
“ตราสารหนี้”

ลงทุนตราสารหนี้โลกคุณภาพดี

MUBOND-A
UGIS-N

ลงทุนตราสารหนี้โลกคุณภาพดี + ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน

MUBONDUH-A
UGISFX-N

Source: Finnomena Fund as of 08/07/2024

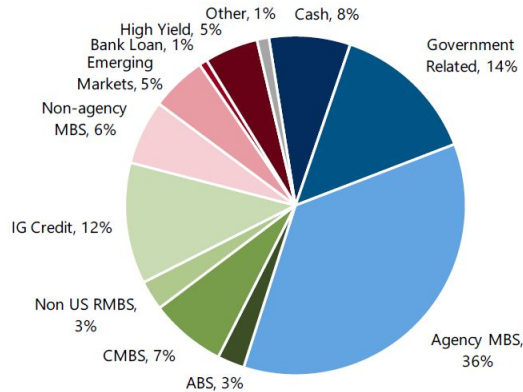
Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

UGIS-N vs. MUBOND-A

UGIS-N

PIMCO GIS Income Fund
(% GMV)



Source: PIMCO as of May 2024

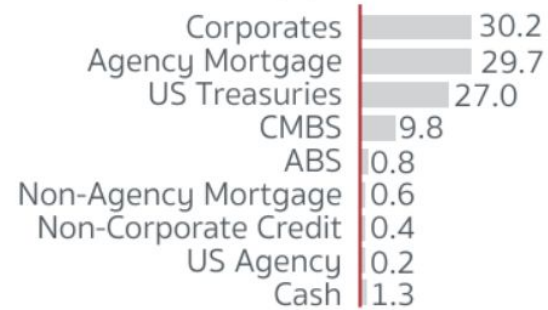
Duration: 3.9 yr (Range 0 - 8 yr)

Yield to maturity: 7.17%

Avg. credit rating: AA-

MUBOND-A

Sector Allocation (%)



Source: JPM US Aggregate Bond Fund as of 30 Apr 24

Duration: 6.0 yr (relative to benchmark)

Yield to maturity: 5.6%

Avg. credit rating: AA

South Korea



สำรวจความเห็นเรื่อง Value-Up Program จากบริษัทลงทุน

บริษัท	ความคิดเห็น
JP Morgan	Corporate Value up จะช่วยส่งเสริม corporate value กระตุ้นเม็ดเงินลงทุนจากผู้ลงทุนในประเทศทั้งรายย่อย และ Pension fund การเปิดเผยข้อมูล โดยนโยบายดังกล่าวส่งผลดีต่อการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น คล้ายตลาดหุ้นญี่ปุ่น โดยเฉพาะอย่างยิ่งหุ้นคุณภาพในกลุ่ม Value
Goldman Sachs	Phyllis Wang จาก Goldman Sachs กล่าวว่าหุ้นธุรกิจแบบดั้งเดิมที่มีมูลค่าต่ำจะถูกขาย และตลาดจะหันไปสนใจบริษัทที่มีความโปร่งใส และสร้างมูลค่าให้กับนักลงทุน แต่นักลงทุนยังต้องการความชัดเจนของนโยบายก่อนจะตัดสินใจลงทุน
Abrdn	Korea discount จะลดลงถ้าการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีนั้นทำได้จริง และโครงการนี้มีแนวโน้มที่ดีที่จะช่วยสร้างความน่าสนใจให้บริษัทจดทะเบียน อีกทั้งยังช่วยเพิ่ม valuation ให้กับหุ้นในเกาหลีใต้ได้อีกด้วย
Wellington	ความพยายามในครั้งนี้แตกต่างจากในอดีต เนื่องจากจำนวนนักลงทุนรายย่อย และ Activist investor ที่เพิ่มมากขึ้น อีกทั้งยังมีบทเรียนจากญี่ปุ่น โดยมีความเป็นไปได้ที่จะสามารถสร้างโอกาสการลงทุนในประเทศเกาหลีใต้ได้ โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมยานยนต์ บริษัทโฮลดิ้ง บริษัทการเงิน และบริษัทโทรคมนาคม แต่ยังคงจับตามองอย่างใกล้ชิด

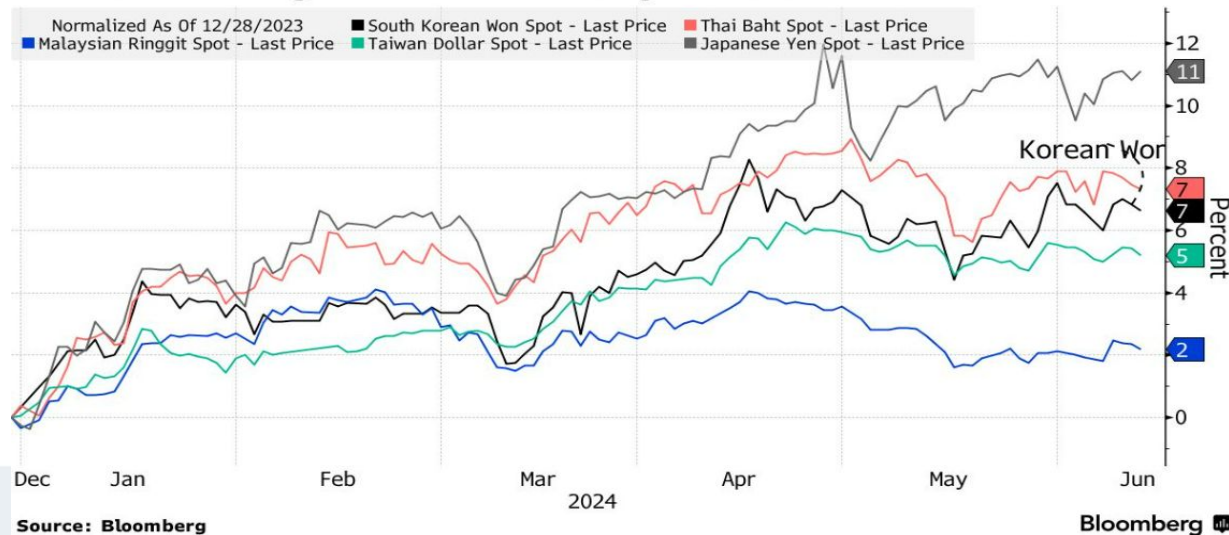
Source: Fimmomena Funds, JPM, Goldman Sachs, Abrdn, Wellington as of 24/06/2024

เกาหลีใต้เพิ่มช่วงเวลาเทรด KRW เพื่อดึงดูดชาติตะวันตก

- เกาหลีใต้เตรียมเปิดใช้ระบบเทรด FX นอกเวลาทำการ ในวันที่ 1 กรกฎาคม 2024
- ทำให้สามารถซื้อขายได้ตั้งแต่เวลา 9.00-2.00 น. จากเดิม 9.00-15.30 น. (GMT+9)
- เพื่อครอบคลุมเวลาของต่างประเทศ และดึงดูดให้ต่างชาติเข้ามาซื้อขายเงินวอนมากขึ้น

Korea Seeks to Revive Won's Mojo

Won has been among Asian currencies falling most Vs. USD

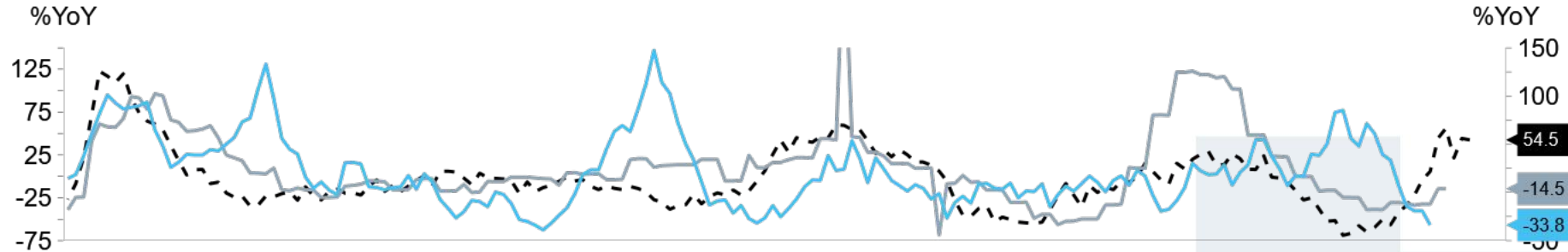


Source: Finnomena Funds, Bloomberg as of 24/06/2024

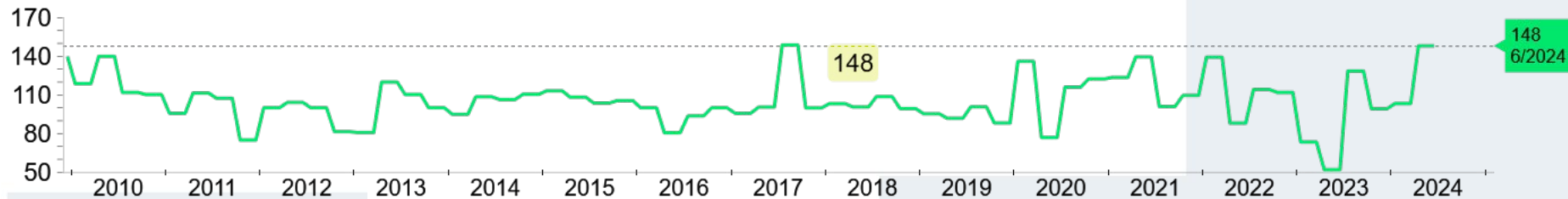
การส่งออกชิปยังแกร่ง หุ่นกำไรหุ่นเกาหลีฟื้นตัว

KOSPI Leading Indicators

— Chip Inventory (% YoY), rhs — KOSPI EPS Trailing 12M, lhs — Korean Semiconductor Export in USD (forward ahead 4m), rhs
— Semiconductor Industry



Business Survey Index (Semiconductor Industry) by Korea International Trade Association (Quarterly)



Source: Finnomena Funds, Macrobond, Korea Ministry of Trade, Industry & Energy (MOTIE), Statistics Korea (KoSIS), Institute for Supply Management (ISM), KRX Korea Exchange
Data as of: 6/20/2024

Source: Finnomena Funds, Macrobond as of 24/06/2024

Finnomena.

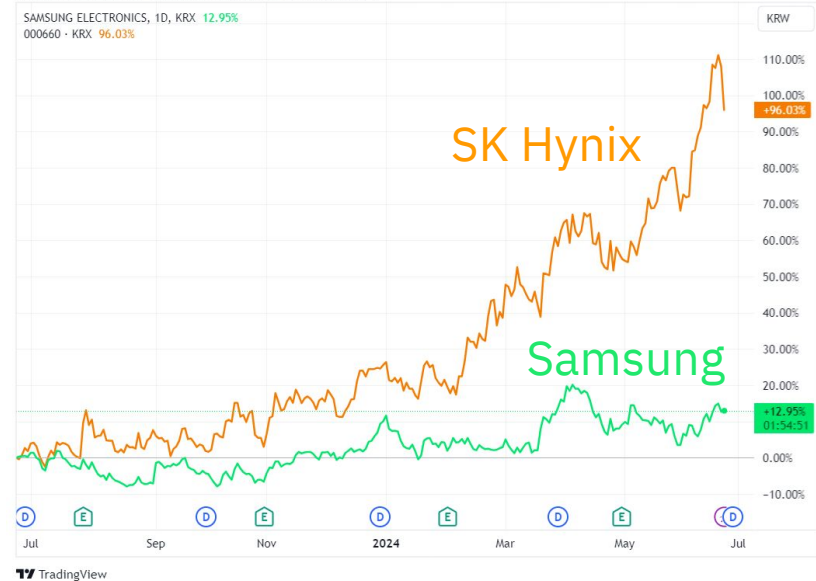
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

NVDA กำลังตรวจสอบ HBM Chip ของ Samsung ไม่เกิน 3 เดือนทราบผล

- วันที่ 4 มิถุนายน Nvidia เผยว่า กำลังตรวจสอบ HBM Chip ของ Samsung โดย Samsung กำลังแก้ปัญหาความร้อนและการใช้พลังงานใน HBM ซึ่งได้รับการออกแบบมาเพื่อทำงานควบคู่กับ AI accelerators ของ Nvidia
- หากได้รับการอนุมัติจาก Nvidia จะทำให้ Samsung ได้รับประโยชน์จากกระแสของ AI มากขึ้น เหมือนกับ SK Hynix
- นักวิเคราะห์จาก CLSA ค่อนข้างมีมุมมองเชิงบวกต่อการอนุมัติ HBM Chips ของ Samsung ในช่วง 2-3 เดือนข้างหน้า

1-y performance: Samsung v.s. SK Hynix

Finnomena published on TradingView.com, Jun 24, 2024 12:00 UTC+7



Source: Finnomena Funds, Bloomberg, TradingView as of 24/06/2024

Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Key Takeaway

- หุ้นเกาหลียังฟื้นตัวตามวัฏจักรเซมิคอนดักเตอร์ที่ได้รับอานิสงส์จากการใช้งานด้าน AI
- มีปัจจัยสนับสนุนจากโครงการ Value-up Program และหน่วยงานรัฐที่เกี่ยวข้องให้ความร่วมมือ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติให้ความสนใจและมีมุมมองที่ดี
- Samsung Electronics so Nvidia อนุวัตื HBM chip

Finnomena.
คำ
แนะนำ
“หุ้นเกาหลี ”

แนะนำสะสมหุ้นเกาหลี ผ่านกองทุน...

DAOL-KOREAEQ
SCBKEQTG

Source: Finnomena Funds as of 24/06/2024

Finnomena.

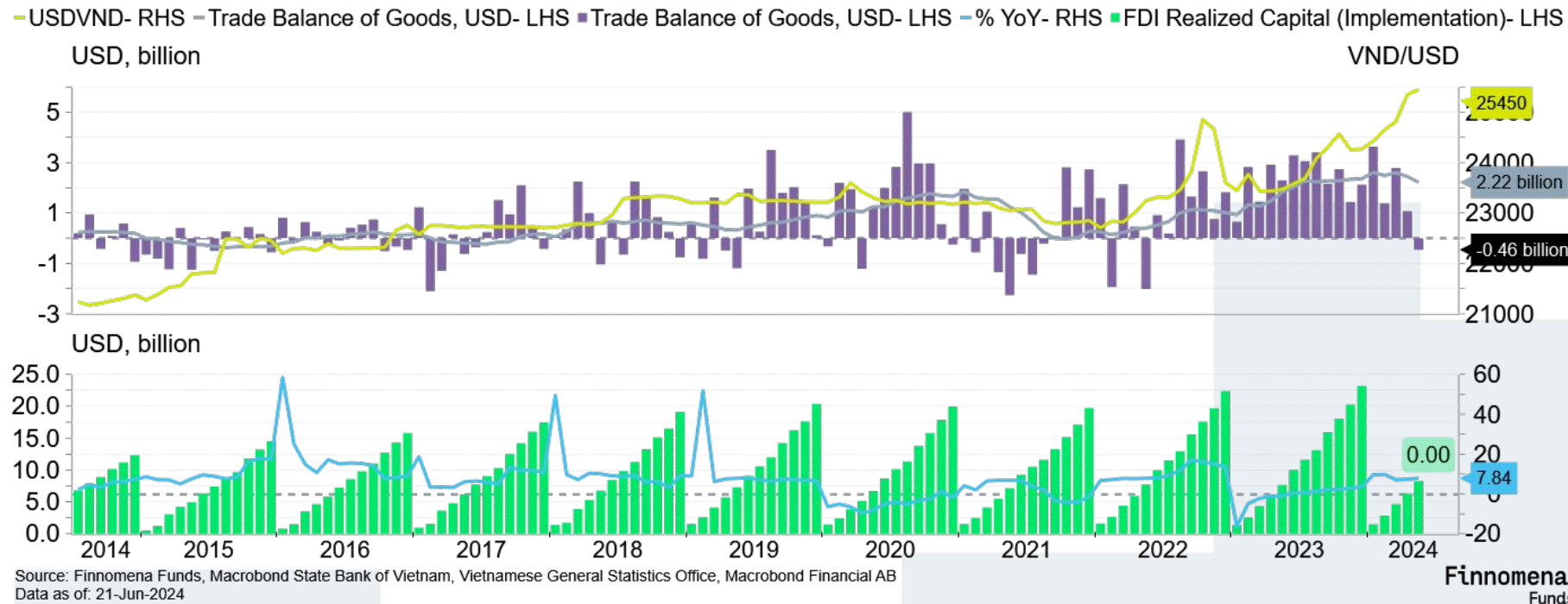
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Vietnam



แม้ค่าเงินอ่อน แต่ Trade balance และ FDI ยังบวก

Vietnam's Trade Balance and FDI



Source: Finnomena Funds, Macrobond as of 24/06/2024

Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Upgrade to EM Market

State Securities Commission meets companies to table market status upgrade

By **Nhat Huynh, Minh Hue**

Fri, June 14, 2024 | 9:06 am GMT+7

The State Securities Commission (SSC) is meeting with major securities firms on Friday to discuss measures to remove barriers for foreign investors participating in the Vietnamese stock market, aiming to get the market status upgraded by FTSE Russell from “frontier” to “secondary emerging”.

The participating brokers included SSI Securities, Ho Chi Minh City Securities, Vietcombank Securities, BIDV Securities, and Vietcap Securities.



Vietnam's benchmark VN-Index rose 0.10% to 1,301.51 points on June 13, 2024. Photo by The Investor/Trong Hieu.

- State Securities Commission (SSC) ได้มีการจัดประชุมกับบริษัทหลักทรัพย์ **เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน** เพื่อหารือเกี่ยวกับมาตรการลดข้อจำกัดสำหรับนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นเวียดนาม เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการ Upgrade สู่ Secondary Emerging Market ของ FTSE ภายในปี 2025
- ในเดือนพฤษภาคม กระทรวงการคลังและ SSC ได้รวบรวมความเห็นจากบริษัทสมาชิกและนักลงทุนต่างชาติเพื่อร่างข้อแก้ไข ข้อบังคับที่สำคัญเพิ่มเติมหลายฉบับ โดย BIDV Securities (BSC) คาดว่าหากร่างนี้ได้รับการอนุมัติ จะช่วยให้ตลาดหุ้นเวียดนามได้รับการประเมินที่ดีจาก FTSE ในเดือนกันยายนนี้

Source: Finnomena Funds, theinvestor.vn as of 14/06/2024

Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Key Takeaway

- GDP ยังเติบโตในระดับสูง และถูกปรับประมาณการขึ้นในปี 2025 และยังได้ประโยชน์จาก FDI ไหลเข้า
- ภาครัฐยังคงเป้าหมายการผลักดันตลาดหุ้นเวียดนามเข้าสู่ดัชนี Emerging market ของ FTSE ภายในปี 2025
- คาดกำไรเติบโตในระดับสูงในอนาคต และ Valuation ยังอยู่ในระดับถูก

Finnomena.
คำแนะนำ
“หุ้นเวียดนาม”

แนะนำสะสมหุ้นเวียดนาม ผ่านกองทุน...

**PRINCIPAL
VNEQ-A**

Source: Finnomena Funds as of 24/06/2024

Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

China

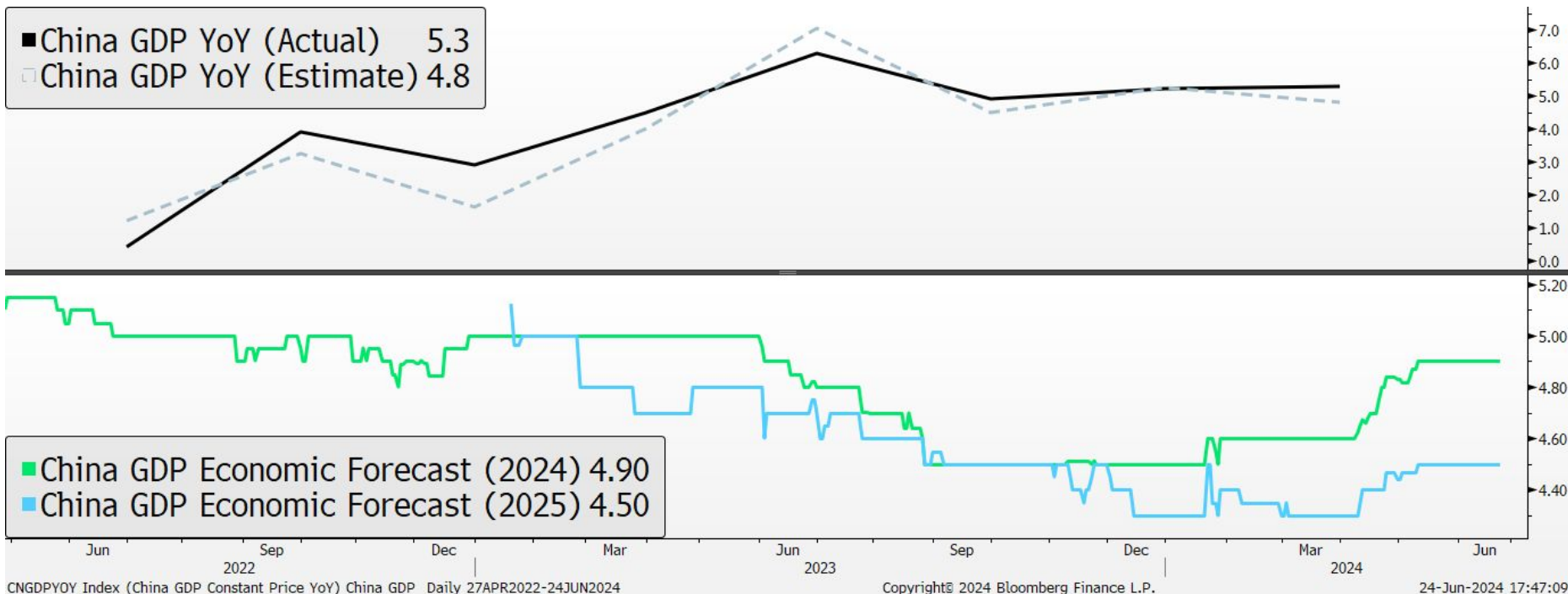


Timeline มาตรการการกระตุ้นของรัฐบาลจีน

Date	มาตรการ
15 Dec 2023	PBoC เสริมสภาพคล่องผ่านเงินกู้ระยะกลาง (MLF) มากกว่า 1.45 ล้านล้านหยวน (1% of GDP) มากที่สุดเป็นประวัติการณ์
23 Jan 2024	มีรายงานว่าทางการจีนอยู่ระหว่างหาทางระดมเงินทุนเพื่ออัดฉีดเข้าตลาดหุ้น 2 ล้านล้านหยวน (2% of GDP) ผ่านบัญชีนอกอาณาเขตของรัฐบาลเพื่อซื้อหุ้นในฮ่องกงผ่าน Exchange link
21 Feb 2024	รัฐบาลฮ่องกงจะยกเลิกมาตรการควบคุมอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม รวมทั้งมีการเข้มงวดการกำกับซื้อขายเชิงปริมาณ (Quant Trading)
10 May 2024	หน่วยงานกำกับดูแลกำลังพิจารณาข้อเสนอออกเงินปันผลของนักลงทุนรายย่อย ที่ได้รับจากหุ้นที่ซื้อผ่าน Stock Connect เพื่อยกเว้นภาษี 20% จากเงินปันผลของหุ้นฮ่องกงที่ซื้อผ่านเซี่ยงไฮ้และเซินเจิ้น
17 May 2024	PBoC ประกาศยกเลิกอัตราดอกเบี้ยจำนองขั้นต่ำทั่วประเทศ พร้อมปรับลดเงินดาวน์ลง
19 June 2024	- เตรียมออกมาตรการปฏิรูปตลาด STAR มุ่งเน้นไปที่การปรับปรุงคุณภาพของบริษัทจดทะเบียน และดึงดูดเงินทุนระยะยาว - PBoC ส่งสัญญาณอาจเข้าซื้อขายพันธบัตรในตลาดรอง และพิจารณาการใช้อัตราดอกเบี้ยระยะสั้น รวมทั้งเตรียมอนุญาตให้นักลงทุนจีนให้เงินหยวนเข้าซื้อหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดฮ่องกงได้

Source: Finnomena Funds, Bloomberg as of 24/06/2024

ตลาดยังคาด GDP ต่ำกว่าเป้าหมายของรัฐบาลที่ 5%



Source: Finnomena Funds, Bloomberg as of 24/06/2024

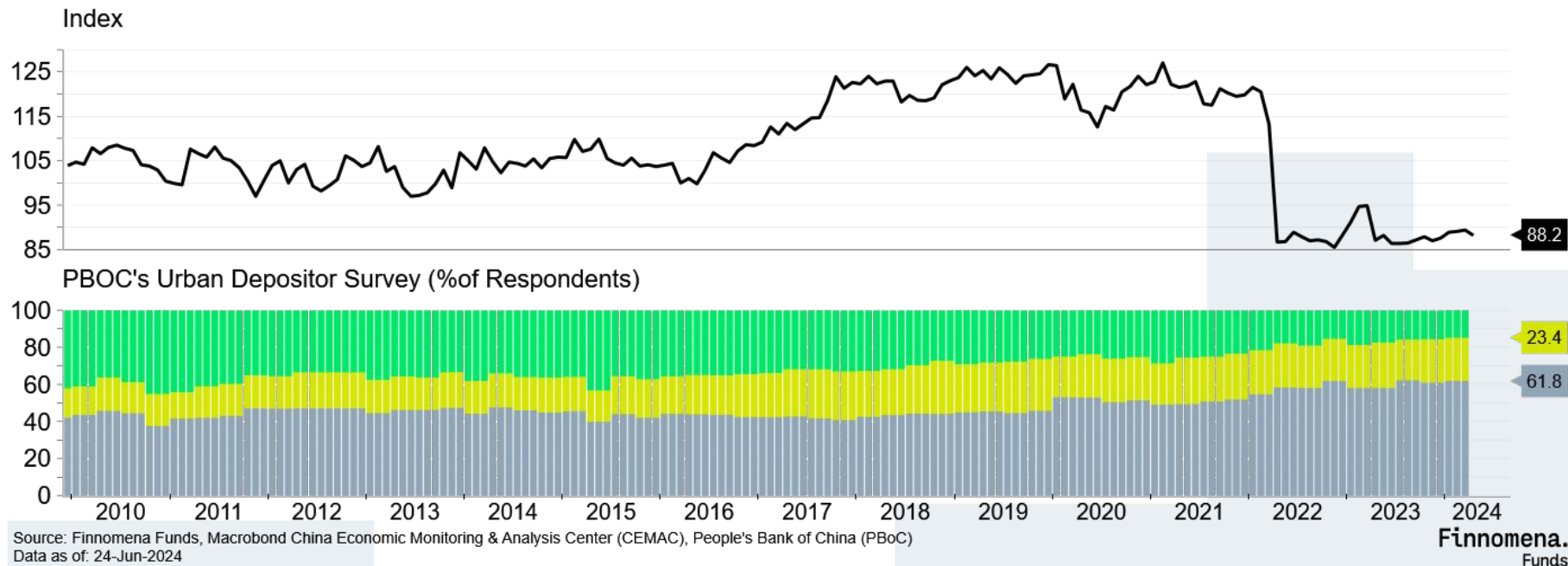
Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ความมั่นใจผู้บริโภคยังไม่ฟื้น และยังออมเงินมากขึ้น

China Consumer Survey

-NBS's China Consumer Confidence Index ■ More Investment ■ More Consumption ■ More Saving



Source: Finnomena Funds, Macrobond as of 24/06/2024

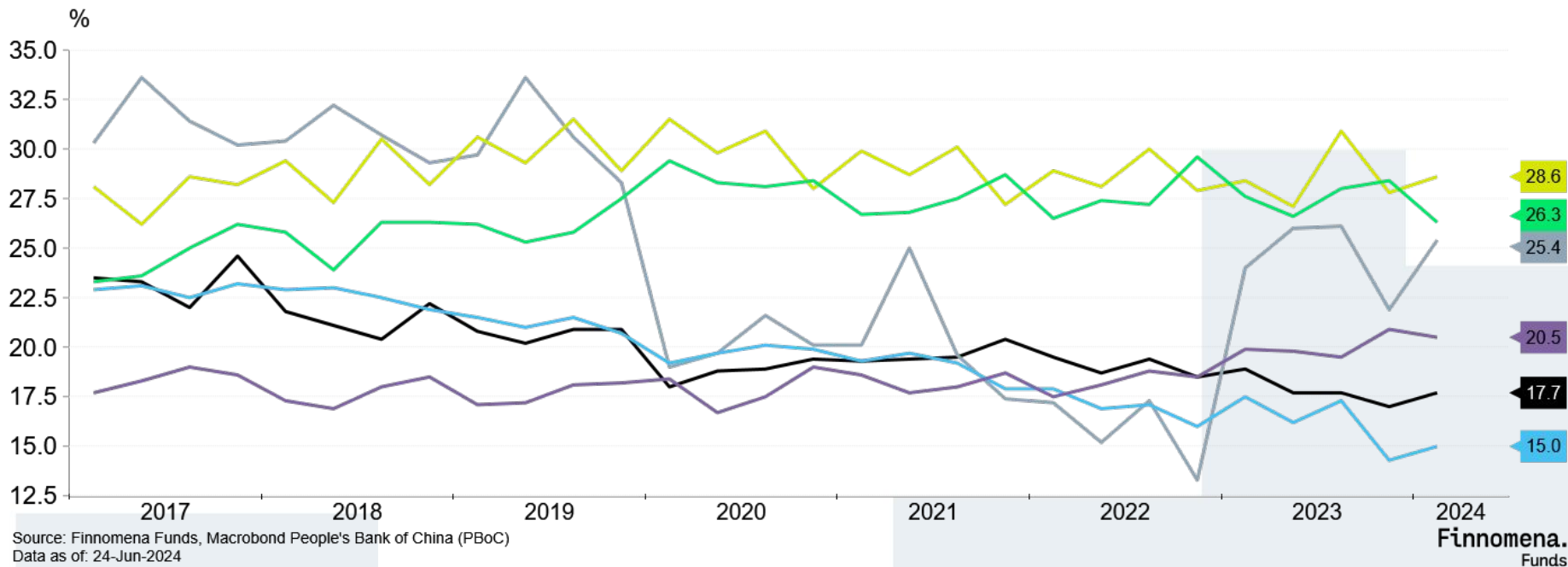
Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้บริโภคอยากจ่ายเงินทำกิจกรรมสันทนาการมากขึ้น ส่วนทางซื้อบ้าน

PBOC's Urban Depositor Survey: Consumption in the Next Quarter

— Social & Entertainment — Planning To Buy Homes — Medical Care — Education — Travels — High Value Goods

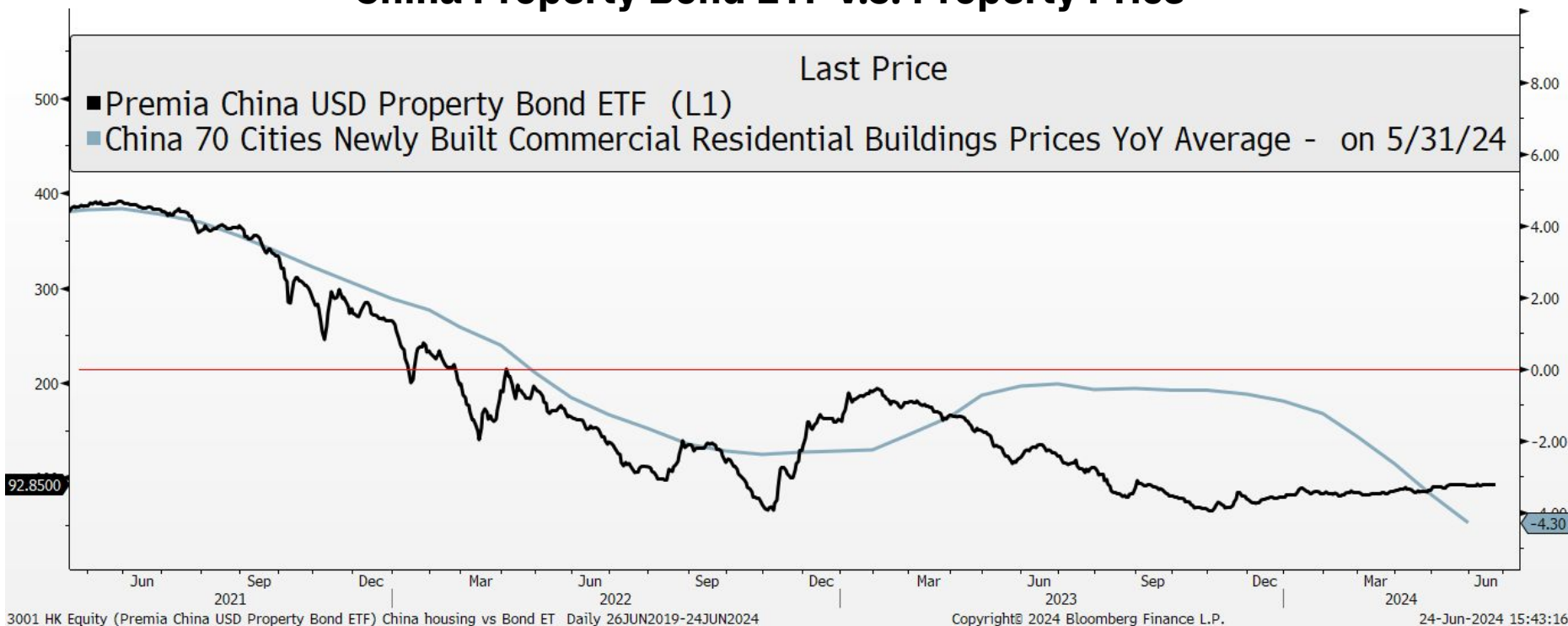


Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ราคาบ้านยังลงต่อ แต่ราคา Bond กลุ่มอสังหาฯผ่าน Bottom แล้ว

China Property Bond ETF v.s. Property Price



Source: Finnomena Funds, Bloomberg as of 24/06/2024

Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Key Takeaway

- ภาครัฐบาลทยอยออกมาตรการกระตุ้นอย่างต่อเนื่อง แต่เบิกเงินไม่ได้ใหญ่มากเมื่อเทียบกับมูลค่า GDP
- รัฐบาลตั้งเป้าหมาย GDP เติบโต 5% สูงกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งตลาดปรับประมาณการ GDP ขึ้นมาบ้างแล้ว แต่ยังมี Gap จากเป้าของรัฐบาล
- ความมั่นใจผู้บริโภคยังไม่ฟื้น ตามราคาอสังหาฯที่หดตัวอย่างต่อเนื่อง แต่เริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นจากราคาตราสารหนี้กลุ่มอสังหาฯที่เริ่มฟื้นตัว

Finnomena.
คำ
แนะนำ
“หุ้นจีน”

แนะนำสะสมหุ้นจีน ผ่านกองทุน...

MEGA10CHINA-A
B-CHINE-EQ
SCBCHAA

Source: Finnomena Funds as of 24/06/2024

Finnomena.

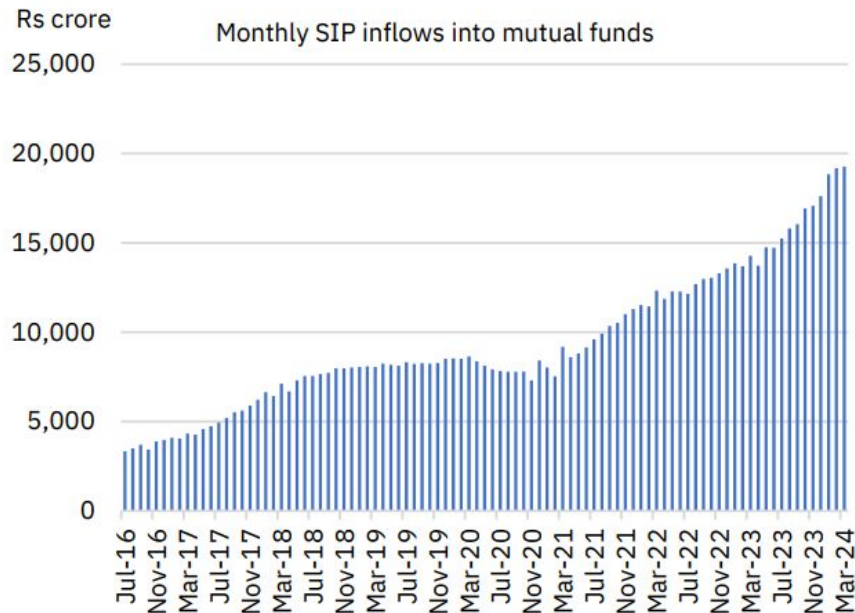
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

India



โครงการ SIPs เบื้องหลังตลาดหุ้นอินเดีย All-Time High

Monthly SIP inflows into mutual funds



Source: AMFI, NSE EPR.

- โครงการ SIPs นักลงทุนจะถูกหักเงินทุกเดือน เพื่อไปลงทุนในกองทุนรวม
- Domestic Equity Mutual Fund Flow กว่า 90% มาจาก SIPs
- เมื่อมีเงินไหลเข้าเรื่อยๆ จึงทำให้ผู้จัดการกองทุนต้องซื้อหุ้น ถึงแม้ว่า Valuation จะยังไม่น่าสนใจ ส่งผลให้ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวเพิ่มขึ้นมา

Source: Fimmomena Funds, CNBC as of 23/05/2024

Fimmomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ELSS กองทุนลดหย่อนภาษี ระยะเวลาลงทุนเพียง 3 ปี

ELSS หรือ Equity Linked Savings Scheme เป็น กองทุนลดหย่อนภาษีของอินเดีย

- กองทุนนี้มีระยะเวลา lock-in ขั้นต่ำ 3 ปี
- Equity exposure ลงทุนอย่างน้อย 80% ของเงินลงทุนในหุ้น
- ลดหย่อนภาษีสูงสุด 1.5 แสนรูปี (6.6 หมื่นบาท) ตามมาตรา 80C ตามกฎหมายอินเดีย

ELSS Vs. Other Tax Saving Schemes

Investment	ELSS	Public Provident Fund (PPF)	National Savings Certificate (NSC)	5 Year Tax-Saving Fixed Deposits	National Pension System (NPS)
ประเภทการลงทุน	Mutual Fund	Government Scheme	Government Scheme	Bank Fixed Deposit	Pension Scheme
Lock-in Period	3 ปี	15 ปี	5 ปี	5 ปี	จนถึงอายุ 60 ปี
Risk Level	สูง	ต่ำ	ต่ำ	ต่ำ	กลางถึงสูง
วงเงินลดหย่อน	Up to ₹1.5 lakh	Up to ₹1.5 lakh	Up to ₹1.5 lakh	Up to ₹1.5 lakh	Up to ₹1.5 lakh

Source: Finnomena Funds, etmoney as of 08/03/2024

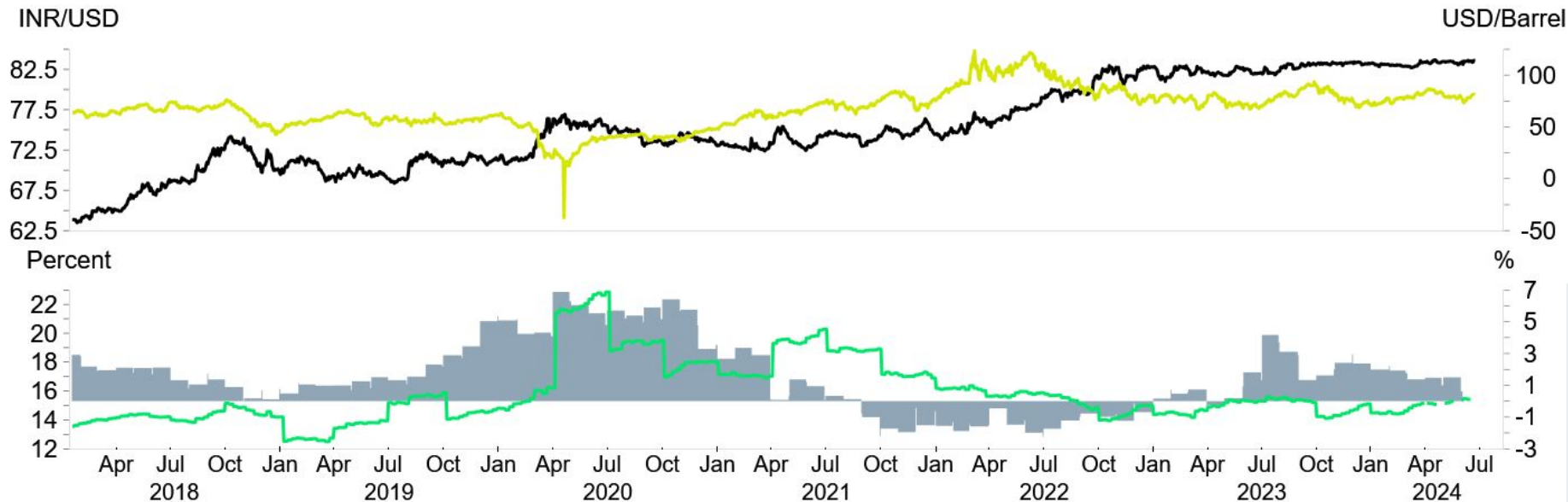
Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ค่าเงิน INR เริ่มนิ่ง หลังราคามันทรงตัว และ Gap เงินเพื่อแคบลง

USDINR Currency

— WTI, rhs — USDINR, lhs — Fx reserve to GDP, lhs ■ India - US CPI YoY, rhs



Source: Finnomena Funds, Macrobond, Indian Ministry of Commerce & Industry, Department of Commerce, Macrobond Financial AB, Indian Ministry of Statistics & Programme Implementation (MoS&PI), U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS), Reserve Bank of India (RBI)
Data as of: 6/24/2024

Source: Finnomena Funds, Macrobond as of 24/06/2024

Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Key Takeaway

- แนวโน้มการเติบโตของ GDP อยู่ในระดับสูง พร้อมด้วยการปรับประมาณการขึ้น ขณะที่ภาคการบริโภคยังแข็งแกร่ง และมีเม็ดเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้าต่อเนื่อง
- ค่าเงิน INR มีเสถียรภาพมากขึ้น หลังราคาน้ำมันทรึงตัว และ Gap ของเงินเฟ้อแคบลง
- ตลาดหุ้นอินเดียมี Inflow จากโครงการซื้อกองทุนลดหย่อนภาษี และยังช่วยให้ตลาดหุ้นอินเดียมีความเป็น Premium market

Finnomena.
แนะนำ
“หุ้น
อินเดีย”

แนะนำทยอยสะสมหุ้นอินเดีย ผ่านกองทุน...

B-BHARATA

Source: Finnomena Funds as of 24/06/2024

Finnomena.

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Finnomena.

เปิดผังรายการ Finnomena ไม่พลาดทุกโอกาสการลงทุน

	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT	SUN
08:05 - 09:05	Morning Brief						
19:00 - 20:00	Finnomena. LIVE 	ชมรมหุ้นกู้ by Finnomena. 	Market Talk 	Portfolio Mastery 		MR. Messenger Talk Walk 	Wealth Navigator 
						GiGS economy 	

หมายเหตุ รายการวันเสาร์และอาทิตย์ออกอากาศเดือนละ 1 ครั้ง