

Highlight & What's Next

22 ธ.ค. 2568



ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 0.75% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 30 ปี สะท้อนความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นและเสถียรภาพด้านเงินเฟ้อ แม้การขึ้นดอกเบี้ยครั้งนี้จะอยู่ในความคาดหมายของตลาด แต่ BOJ ส่งสัญญาณเชิงเข้มงวด (Hawkish) มากขึ้น โดยย้ำว่าพร้อมขึ้นดอกเบี้ยต่อหากข้อมูลเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเป็นไปตามคาด ภาครัฐก็ยังทำอะไรได้ดี ขณะที่ตลาดแรงงานตึงตัวและแนวโน้มค่าจ้างเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการเจรจาค่าจ้างประจำปี แบบสำรวจของ BOJ ชี้ว่าบริษัทส่วนใหญ่คาดว่าค่าจ้างปีงบประมาณ 2026 จะไม่ต่ำกว่าปีปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ค่าเงินเยนที่ยังอ่อนค่าและความเสี่ยงทางการเมืองยังเป็นปัจจัยที่ตลาดต้องติดตามต่อไป (อ่านรายละเอียด หน้า 4)

What's Next?

ตลาดจะจับตาความต่อเนื่องของการขึ้นดอกเบี้ย BOJ ในปี 2026 ท่ามกลางแรงกดดันทางการเมืองและความผันผวนของค่าเงินเยน ซึ่งในระยะสั้นอาจจำกัด Upside ของตลาดหุ้นญี่ปุ่นและเพิ่มความผันผวนของเงินทุนเคลื่อนย้าย

Recommendation - Neutral

แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น ผ่านกองทุนหุ้นทั่วโลก เช่น K-GSELECT หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 30%



คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเอกฉันท์ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 1.25% เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มชะลอลงชัดเจนในช่วงปี 2569-2570 การตัดสินใจครั้งนี้สะท้อนความกังวลต่อการบริโภคภาคเอกชนที่อ่อนแรง รายได้ครัวเรือนที่ฟื้นตัวช้า และแรงกดดันจากภาคส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ เงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในระดับต่ำมากจากราคาพลังงานและอาหารสด ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ยังจำกัด ภาคสินค้าเชื่อยังหดตัวต่อเนื่อง และคุณภาพสินเชื่อกลุ่มเปราะบาง โดยเฉพาะ SMEs เริ่มอ่อนแอลงจากปัญหาสภาพคล่อง กนง. ส่งสัญญาณว่านโยบายการเงินยังอยู่ในทิศทางผ่อนคลาย และพร้อมดำเนินมาตรการเพิ่มเติมหากเศรษฐกิจยังเติบโตต่ำกว่าศักยภาพ (อ่านรายละเอียด หน้า 5)

What's Next?

การลดดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. เป็นปัจจัยบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงไทยในเชิงต้นทุนทางการเงิน แต่ภาพเศรษฐกิจที่ยังชะลอทำให้ Upside ของตลาดหุ้นไทยยังจำกัด

Recommendation - Neutral

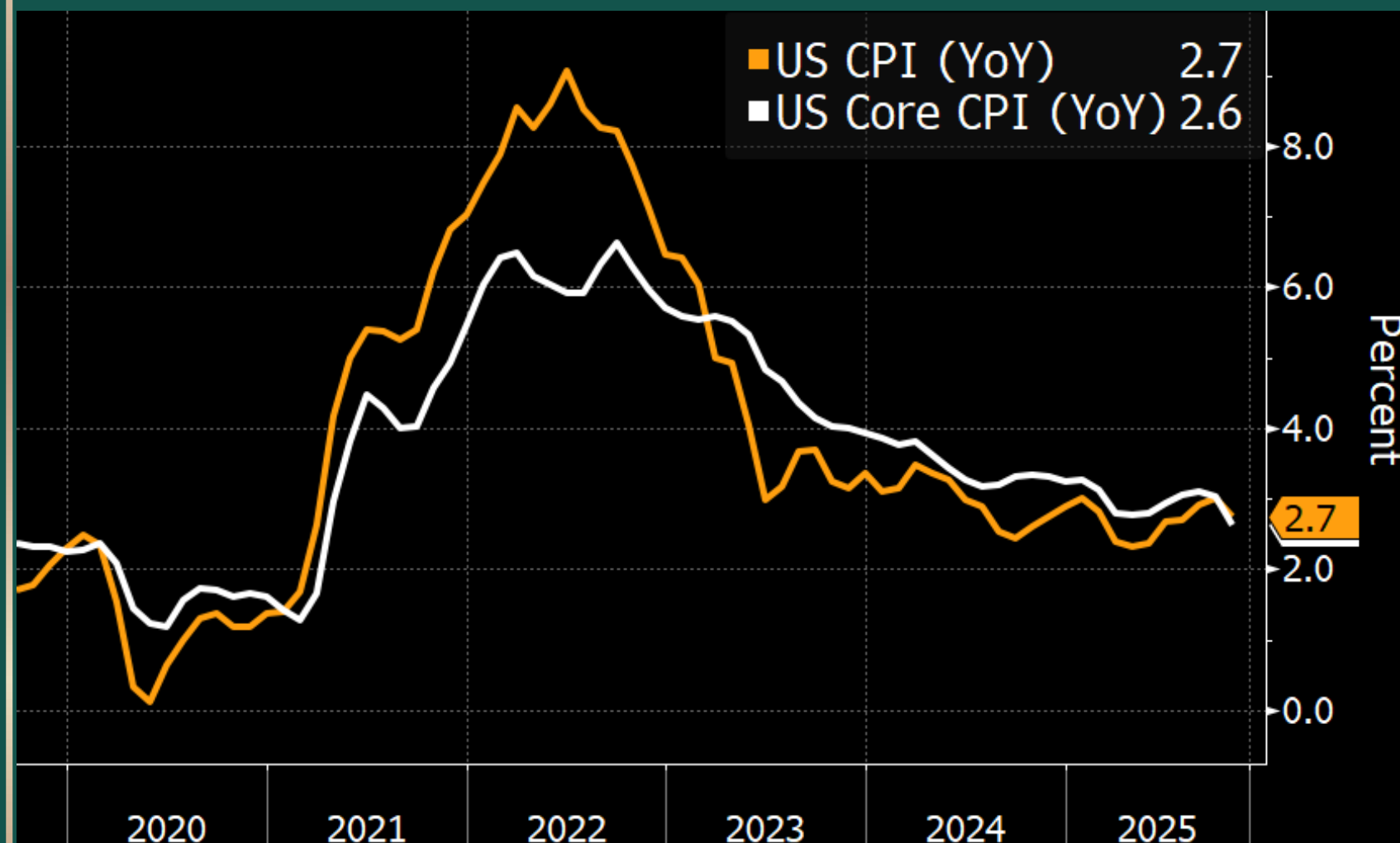
แนะนำลงทุนหุ้นไทย ผ่านกองทุนลดหย่อนภาษี หรือกองทุนหุ้นปันผลคุณภาพดี เช่น K-VALUE โดยแนะนำสัดส่วนการลงทุนในหุ้นไทยไม่เกิน 20%

What's Next [Factor to Watch This Week]

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 22 ธ.ค..	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดีของธนาคาร PBoC เดือน ธ.ค. (จีน), GDP ไตรมาส 3 (อังกฤษ), ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ)
อังคาร 23 ธ.ค.	ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานธนาคารกลางญี่ปุ่น, การเปลี่ยนแปลงการจ้างงานจากข้อมูลของ ADP (สหรัฐฯ), ประมาณการ GDP ไตรมาส 3 (สหรัฐฯ), ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน พ.ย. (สหรัฐฯ), รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (CB Consumer Confidence) เดือน ธ.ค. (สหรัฐฯ)
พุธ 24 ธ.ค.	ยอดขายบ้านใหม่ เดือน ก.ย., ต.ค., พ.ย. (สหรัฐฯ), จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ), จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่อง (สหรัฐฯ), สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (สหรัฐฯ), รายงานสินค้าคงเหลือของน้ำมันดิบประจำไตรมาสจาก API (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 25 ธ.ค.	วันหยุด – คริสต์มาส (สหรัฐฯ, อังกฤษ, อินเดีย)
ศุกร์ 26 ธ.ค.	ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานเขตโตเกียว เดือน ธ.ค. (ญี่ปุ่น), ประมาณการดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน พ.ย. (ญี่ปุ่น)

US Key Talking Points : เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน พ.ย. ชะลอลงแรง

US CPI largely missed expectations



Source : Bloomberg as of 19 Dec 2025

เงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) เดือน พ.ย.ชะลอตัวกว่าคาด หนุนสินทรัพย์เสี่ยง

- Headline CPI (YoY): 2.7% และ ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 3.1%
 - Core CPI (YoY): 2.6% และ ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 3.0%
- อย่างไรก็ตาม รายงาน CPI รอบนี้ยังมีข้อจำกัดด้านคุณภาพข้อมูลบางส่วน เนื่องจากไม่มีการรายงานข้อมูลเดือนต.ค. 2025 จากผลกระทบการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ก่อนหน้า ซึ่งให้ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงแบบ seasonally adjusted รวม 2 เดือน (ก.ย.-พ.ย.) แทนการให้ MoM รายเดือนตามปกติ

ปัจจัยที่ส่งผลให้เงินเฟ้อสหรัฐฯชะลอลง

1. การปิดหน่วยงานรัฐบาลกลาง 43 วัน ทำให้การเก็บข้อมูล CPI “เลื่อนไป” อยู่ช่วง ปลายพ.ย. ซึ่งเป็นช่วงที่ร้านค้าลดราคาตามเทศกาล (holiday discounts) มากกว่าปกติ
2. แรงกดดันเงินเฟ้อหลัก โดยเฉพาะหมวดที่อยู่อาศัย (Shelter) ซึ่งเป็นองค์ประกอบใหญ่ของ Core CPI เพิ่มขึ้นเพียง 0.2% ในช่วง ก.ย. – พ.ย.

มุมมองต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ:

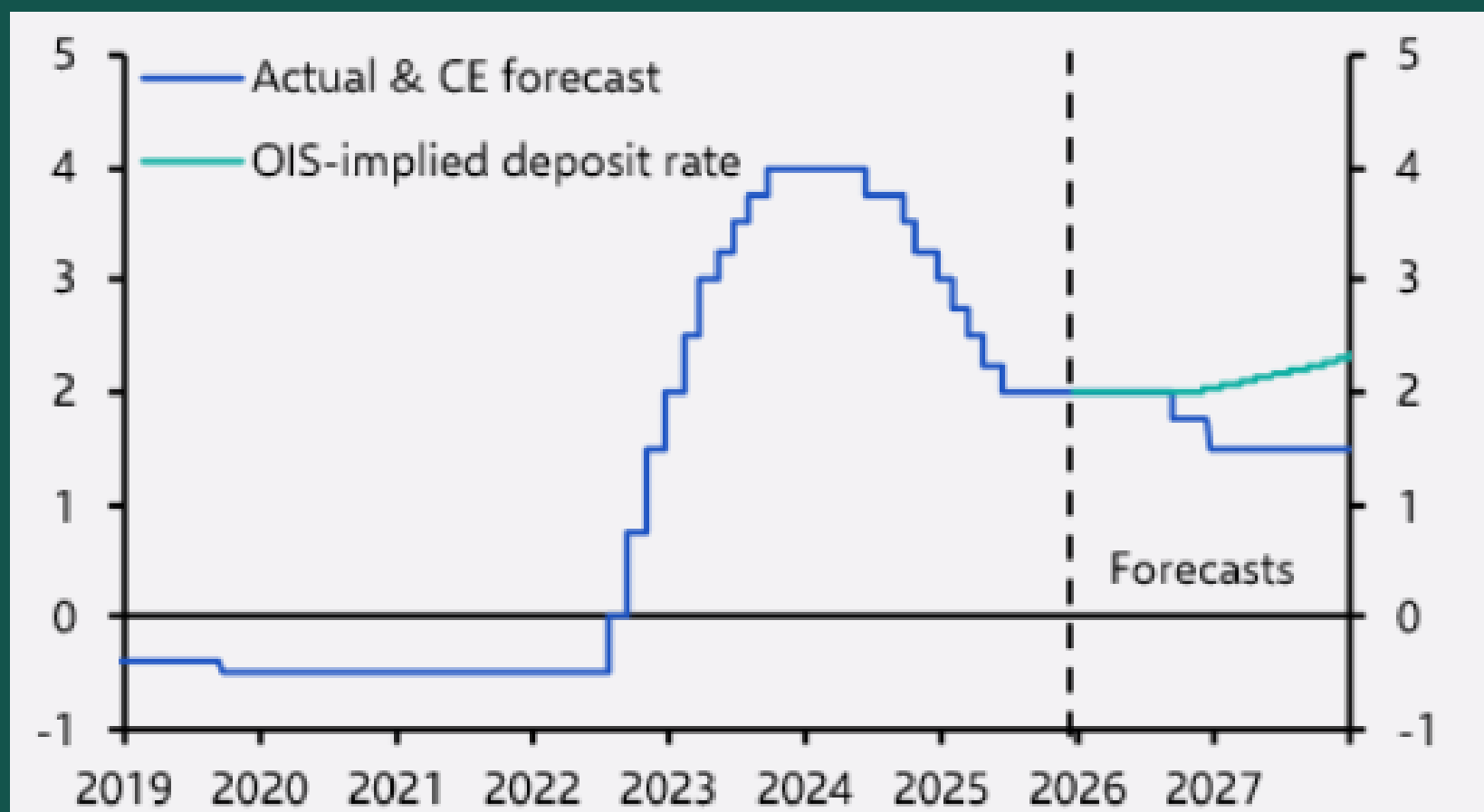
- ตลาดตอบรับเชิงบวก เนื่องจากเงินเฟ้อที่ออกมาต่ำกว่าคาด ช่วยลดแรงกดดันต่อ Fed และเพิ่มความเป็นไปได้ของนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายในระยะถัดไป
- ความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ Fed ในปี 2026 เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะหากข้อมูลเศรษฐกิจอื่น ๆ เช่น ตลาดแรงงาน และการใช้จ่ายภาคครัวเรือนยังอ่อนแรงต่อเนื่อง

คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นสหรัฐฯ : มีมุมมอง Neutral
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผ่านกองทุนหุ้นทั่วโลก เช่น K-GSELECT
- หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 30%

EU Key Talking Points : ข้อมูลเศรษฐกิจในภาพรวมดีเกินคาด คงดอกเบี้ยอ้างอิงต่อไป

Deposit Rate Forecast (%)



Source : Bloomberg, Capital Economics, K WEALTH

ECB still neutral on interest rates

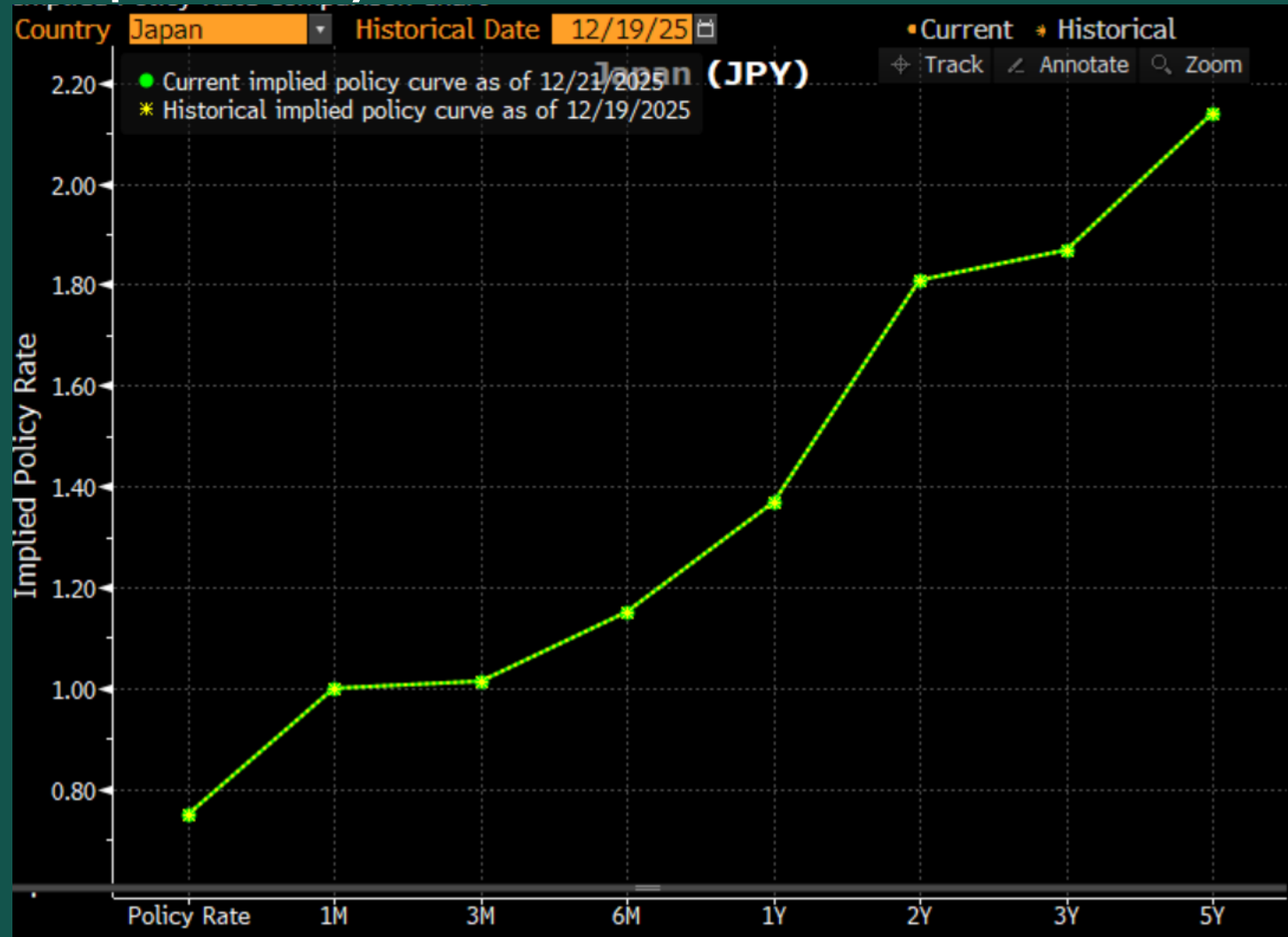
- ECB คงดอกเบี้ยอ้างอิงไว้ที่ 2.0% แบบเอกฉันท์ ในขณะที่มีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจ และปรับเป้าเงินเฟ้อสูงขึ้น โดยเฉพาะ Core inflation ปี 2026 เป็น 2.2% (จาก 1.9%) จากเงินเฟ้อภาคบริการ
- แม้ว่าเงินเฟ้อภาคบริการที่สูงจะมาจากค่าจ้าง แต่ยังคงมีสัญญาณระบุว่าค่าจ้างมีแนวโน้มชะลอลงอย่างมากในปีหน้า
- ECB ระบุการจัดการดอกเบี้ยในอนาคตยังคงเปิดกว้างได้ทุกรูปแบบ ขึ้นอยู่กับข้อมูล (Non-committal) ไม่มีการกำหนดแนวไว้ทางล่วงหน้าแล้ว (Pre-set path)
- มองว่าความเสี่ยงเรื่องจะปรับดอกเบี้ยขึ้นค่อนข้างมีจำกัด และยังคงมีแนวโน้มที่ ECB จะปรับลดเพิ่มได้อีก 2 ครั้งในปีหน้า ในขณะที่ตลาด OIS มองว่ามีความเป็นไปได้ที่จะขึ้นดอกเบี้ยในปี 2027

คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นยุโรป : มีมุมมอง Neutral
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ผ่านกองทุนหุ้นทั่วโลก เช่น K-GSELECT
- หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นยุโรป แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 20%

Japan Key Talking Points : BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อ

BOJ : Implied Policy Rate



Source: Bloomberg, as of 19 Dec 2025

BOJ ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อ

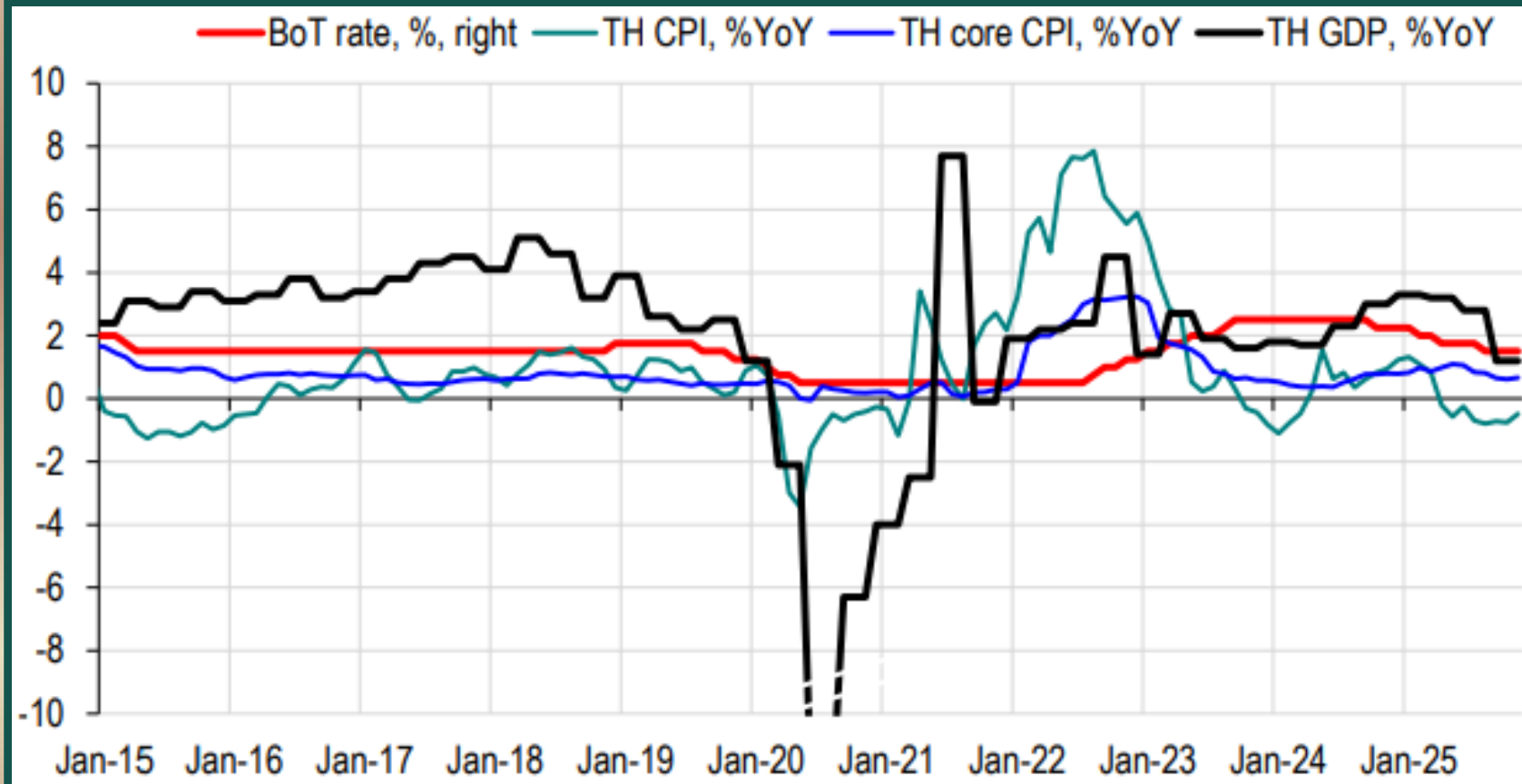
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 0.75% ตามคาด และส่งสัญญาณชัดว่าจะขึ้นดอกเบี้ยต่อ
- BOJ มั่นใจมากขึ้นว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นจะรับมือความไม่แน่นอนจากนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ได้ และทำให้อุตสาหกรรมยังคงแข็งแกร่ง ตลาดแรงงานยังตึงตัว และค่าแรงที่คาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้น
- BOJ มองว่าเพื่อให้เงินเฟ้อบรรลุเป้าหมาย 2% อย่างยั่งยืน จำเป็นต้องมีการปรับนโยบายการเงินให้เหมาะสมต่อไป อย่างไรก็ตาม แม้จะขึ้นดอกเบี้ยแล้ว อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังคงติดลบมาก ทำให้นโยบายการเงินยังคงผ่อนคลายเป็นพิเศษและช่วยพยุงเศรษฐกิจอยู่
- ตลาดปรับคาดการณ์ว่า BOJ จะขึ้นดอกเบี้ย 2-3 ครั้งในปีหน้า เพิ่มขึ้นจากก่อนการประชุมที่คาดไว้เพียง 1 ครั้ง

คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นญี่ปุ่น : มีมุมมอง Neutral
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผ่านกองทุนหุ้นทั่วโลก เช่น K-GSELECT
- หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 20%

TH Key Talking Points : กนง. ลดดอกเบี้ยลงสู่ 1.25% และส่งสัญญาณผ่อนคลายมากขึ้น

เงินเฟ้อทั่วไป เงินเฟ้อพื้นฐาน และอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย



Source : KBank Capital Market Business, K Research, as of 17 Dec 2025

คำแนะนำ

มุมมองตราสารหนี้ไทย: มีมุมมอง Slightly Positive

มุมมองหุ้นไทย: มีมุมมอง Neutral

- แนะนำลงทุนหุ้นไทย ผ่านกองทุนลดหย่อนภาษี หรือกองทุนหุ้นปันผลคุณภาพดี เช่น K-VALUE
- โดยแนะนำสัดส่วนการลงทุนในหุ้นไทยไม่เกิน 20%

กนง. มีมติเอกฉันท์ลดดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps เหลือ 1.25% ตามคาด เป็นการลดครั้งที่ 4 ในปี 2025 โดยน้ำหนักการสื่อสาร มีทิศทางไปทางผ่อนคลายนโยบายมากขึ้น สะท้อนความกังวลต่อเศรษฐกิจที่อ่อนแรงและเงินเฟ้อต่ำ

เศรษฐกิจไทยชะลอกว่าคาด และต่ำกว่าศักยภาพ :

- กนง. ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2026 เหลือ 1.5% จาก 1.6%
- ปัจจัยกดดันหลักมาจาก
 - การบริโภคภาคเอกชนชะลอ
 - ส่งออกถูกกระทบจากมาตรการภาษีสหรัฐฯ
 - น้ำท่วมภาคใต้ กระทบ GDP ราว 0.1-0.2%
- ปี 2027 คาดฟื้นสู่ ราว 2.3% แต่ยังถือว่า ต่ำกว่าศักยภาพเศรษฐกิจไทย

เงินเฟ้อต่ำมาก เริ่มจับตาความเสี่ยง "เงินฝืด":

- เงินเฟ้อทั่วไปปี 2025 คาด -0.1% และปี 2026 เฉลี่ยเพียง 0.3%
- กนง. เริ่มให้น้ำหนักความเสี่ยง ภาวะเงินฝืด มากขึ้น
- คาดเงินเฟ้อจะกลับเข้าสู่กรอบล่างเป้าหมาย (1%) ได้ในปี 2027

เสถียรภาพการเงินเปราะบาง หนี้ครัวเรือนและ SME น่ากังวล :

- คุณภาพสินเชื่อมีแนวโน้มแย่ลง โดยเฉพาะ
 - ครัวเรือนกลุ่มเปราะบาง
 - ธุรกิจ SME ที่เข้าถึงสินเชื่อยากขึ้น
- ค่าเงินบาทที่แข็งค่าในช่วงก่อนหน้านี้ ช้ำเติมความสามารถชำระหนี้ ของบางภาคส่วน

จับตาค่าเงินบาท และพร้อมใช้มาตรการดูแล :

- ค่าเงินบาทแข็งค่ายังเป็นแรงกดดันต่อการฟื้นตัว โดยเฉพาะ ส่งออกและท่องเที่ยว
- กนง. ส่งสัญญาณชัดว่า
 - จะติดตามค่าเงินบาทอย่างใกล้ชิดขึ้น
 - พร้อมพิจารณามาตรการในตลาด FX เพิ่มเติม หากเห็นพฤติกรรมเก็งกำไรหรือธุรกรรมผิดวัตถุประสงค์

มุมมองห้องค้าเงินกสิกรไทย คาดกนง. จะลดดอกเบี้ยลงอีก 1 ครั้ง (25 bps) ในการประชุมเดือน ก.พ. 2026 และจับวัฏจักรขาลง โดยมองโอกาสค่อนข้างน้อยที่ดอกเบี้ยนโยบายจะต่ำกว่า 1%



Fund Recommend



น้ำหนักการลงทุนของ K WEALTH Portfolio

Investment objective		Theme		Fund	Weight (%)		
					Conservative	Moderate	Aggressive
Core Portfolio		K-WPBALANCED/K-WPSPEEDUP/K-WPULTIMATE			60	60	60
Cash		K-SFPLUS			4	3	2
Satellite	Growth 5/16/24	Health is Wealth	K-GHEALTH	1	3	4	
		Global Value Picks	K-GSELECT	2	7	11	
		Defensive Infrastructure Income	K-GINFRA	1	2	3	
		China Tech Opportunity	K-CHINA	1	2	3	
		India Rising Resilient and Ready	K-INDIA	1	3	4	
		Value on the Silicon Silk Road	K-ATECH	0	1	2	
	Income 28/17/9	Attractive Valuation Of Asian Pacific Bond	K-AHY	5	3	1	
		Discover Global Bond With Dynamic Risk Control	K-GDBOND	10	6	3	
		Steady Return With Low Volatility	K-FIXEDPLUS	15	10	7	
Total				100	100	100	

K WEALTH Portfolio ปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2025

K-INDIA-A(A)

123456788+

กองทุน K-INDIA ลงทุนผ่าน Goldman Sachs India Equity Portfolio โดยเน้นลงทุนในหุ้นอินเดียชั้นนำ เช่น ICICI Bank ธนาคารเอกชนที่ใหญ่เป็นอันดับสองของอินเดีย, Mahindra ผู้ผลิต SUV และแทรกเตอร์ชั้นนำของอินเดีย นอกจากนี้อินเดียได้รับผลกระทบจากภาษีของทรัมป์ค่อนข้างน้อยเนื่องจากอินเดียพึ่งพาการส่งออกน้อยกว่าประเทศอื่นๆในภูมิภาค โดยมีสัดส่วนการส่งออกต่อ GDP เพียง 12% เทียบกับเวียดนามที่ 82% ไต้หวัน 70% และจีน 19% จึงเหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการโอกาสจากการเติบโตของอินเดียในระยะ

ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 ธ.ค. 2568	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	-0.16	-3.43	-12.92	-9.68

K-GDBOND-A(A)

123456788+

K-GDBOND ลงทุนผ่านกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ที่บริหารแบบยึดหยุ่นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพทั่วโลก เพื่อมุ่งสร้างกระแสรายได้สม่ำเสมอและปรับ Duration ได้ตามภาวะตลาด นอกจากนี้ยังมีการกระจายในตราสารหนี้หลายประเภท หลายภูมิภาค ช่วยลดความผันผวนของพอร์ตลงทุนโดยรวม เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการทางเลือกตราสารหนี้ต่างประเทศ มองโอกาสจากการลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ และต้องการเครื่องมือปรับพอร์ตได้รวดเร็วตามสภาวะตลาด

ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 ธ.ค. 2568	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	0.22	0.36	4.16	5.08

K-FIXEDPLUS-A

123456788+

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง และมองหาทางเลือกที่มั่นคงในช่วงเศรษฐกิจผันผวน อาจพิจารณากองทุน K-FIXEDPLUS-A ซึ่งเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะยาวที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้เอกชนคุณภาพดี และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ ด้วยสินทรัพย์คุณภาพจึงได้รับผลกระทบจำกัดจากปัจจัยภายนอก เช่น สงครามการค้า และมีโอกาสได้ประโยชน์จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง กองทุนนี้จึงเหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการความมั่นคงพร้อมสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าเงินฝาก

ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 ธ.ค. 2568	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	0.14	0.18	3.61	3.73

K-SFPLUS-A

123456788+

กองทุน K-SFPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น คัดเลือกตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง ทั้งภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศ เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระดับ Investment grade (ระดับ A ขึ้นไป) โดยอายุเฉลี่ยตราสาร (Duration) ของกองทุนไม่เกิน 1 ปี ลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของ NAV เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ หรือผู้ที่ต้องการพักเงิน แต่ยังให้ผลตอบแทนดี และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 ธ.ค. 2568	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	0.07	0.17	1.97	1.92

15 - 19 ธ.ค. 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	1,008.39	-0.05	4.12	19.44	19.86
	S&P500	สหรัฐฯ	6,834.50	0.10	4.52	15.24	16.20
	NASDAQ	สหรัฐฯ	23,307.62	0.48	5.57	19.08	20.70
	STOXX600	ยุโรป	587.50	1.60	4.18	16.99	15.74
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	888.72	-1.56	-0.63	27.11	26.22
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	49,507.21	-2.61	-0.64	27.92	24.10
	HSCEI	ฮ่องกง	8,901.23	-1.96	-2.65	24.60	22.10
	CHINA A50	จีน	15,149.95	-0.68	-0.71	13.96	12.11
	SENSEX	อินเดีย	84,929.36	-0.40	-0.82	8.83	8.69
	SET	ไทย	1,252.19	-0.15	-2.31	-8.27	-10.57
	VIETNAM	เวียดนาม	1,704.31	3.49	2.92	35.53	34.54
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	127.23	0.33	0.94	0.12	-2.09
	FTSEREIT	สิงคโปร์	704.45	0.53	-0.16	11.82	9.88
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	56.52	-1.36	-4.19	-18.43	-21.00
	XAU/USD	ทองคำ	4,338.88	0.91	6.42	65.42	65.32
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.15	-0.04	0.06	-0.38	-0.42
	TH	ไทย	1.68	0.44	0.44	-0.54	-0.57

ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 20 ธ.ค. 2568

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH

Disclaimer

- ข้อมูลในรายงานฉบับนี้ ไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนแต่อย่างใด เนื่องจากการลงทุนมีความเสี่ยง จึงควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และบริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเอง และรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน