

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,634.6	1.15%	18.13%
Dow Jones	41,175.1	1.14%	9.25%
Nasdaq	17,877.8	1.47%	19.10%
Euro Stoxx 600	518.1	0.46%	8.17%
NIKKEI225	38,364.3	0.40%	14.64%
China A-Share (CSI300)	3,327.2	0.42%	-3.03%
China H-Share (HSCEI)	6,219.2	-0.08%	7.81%
Indonesia (JCI)	7,544.3	0.74%	3.73%
Vietnam	1,285.3	0.20%	13.75%
NIFTY 50	24,823.2	0.05%	14.23%
KOSPI	2,701.7	-0.22%	1.75%
THAI Equity			
SET	1,354.9	1.03%	-4.31%
SET 50	854.3	0.88%	-2.40%
Alternatives			
Gold	2,512.5	1.12%	21.80%
WTI (\$/bl)	75.0	2.71%	5.09%
Brent (\$/bl)	79.0	2.48%	2.52%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.79	-6.26	-7.08
TH Govt 10 YR	2.58	1.00	-11.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.9	-1.69%	-1.28%
Dollar Index	100.7	-0.78%	-0.61%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Country	Event	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
23 Aug	US	New Home Sales-Units	Number	Jul	0.739M	0.625M	0.617M
	TW	Industrial Output %YoY	%	Jul	12.3	-	13.23
	IN	Bank Loan Growth %YoY	%	W 9 Aug	13.6	-	13.7
	IN	Deposit Growth %YoY	%	W 9 Aug	10.9	-	10.6
Today	US	Build Permits Number	Number	Jul	1.406M	-	1.396M
	US	Durable Goods Orders %MoM	%	Jul	-	5.0	-6.7
	US	Durables Ex-Transport Orders %MoM	%	Jul	-	-0.1	0.4
	US	Dallas Fed Manufacturing Business Index	Index	Aug	-	-	-17.5
JP	Service PPI %YoY	%	Jul	-	-	3.0	

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เปิดไฟเขียว เพช 'ถึงเวลาแล้ว' ที่จะลดดอกเบี้ยในการแถลงสุนทรพจน์ที่ Jackson Hole (Source: VOA)

SCB CIO Investment Implication:

- Jerome Powell ประธาน Fed กล่าวว่า "ถึงเวลาแล้วที่ต้องปรับนโยบาย" ในการแถลงสุนทรพจน์ที่การประชุมประจำปีทางเศรษฐกิจของ Fed ที่เมือง Jackson Hole รัฐ Wyoming เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมามีประเด็นที่สอดคล้องกับ Guidance ที่ปรากฏในรายงานการประชุม FOMC เดือน ก.ค. ที่เผยแพร่เมื่อวันพุธ โดยที่ประชุมฯ ไม่ได้ชี้แจงขนาดของการลดอัตราดอกเบี้ย แต่กล่าวว่า "ช่วงเวลาและขนาดของการลดดอกเบี้ยจะขึ้นอยู่กับ รายงานข้อมูลทางเศรษฐกิจที่เข้ามา และต้องดูควบคู่กับสมดุลความเสี่ยงบนตลาดแรงงานและเงินเฟ้อ"
- Powell แสดงความมั่นใจมากขึ้นเกี่ยวกับ แนวโน้มขาลงของเงินเฟ้อ และเน้นย้ำถึงความเสี่ยงด้านลบในตลาดแรงงานมากขึ้น โดยเน้นย้ำว่า การอ่อนแอของตลาดแรงงาน เป็น "สิ่งที่ไม่พึงประสงค์" และกล่าวว่า "สภาวะตลาดแรงงานในตอนนี้ตั้งตัวน้อยกว่าช่วงก่อนการระบาดในปี 2562 ซึ่งเป็นปีที่เงินเฟ้ออยู่ต่ำกว่า 2%" ซึ่งบ่งชี้ว่า การทำให้ตลาดแรงงานอ่อนตัวลงเล็กน้อยเกินกว่าสภาวะก่อนการระบาดไม่ใช่สิ่งจำเป็นในการแก้ปัญหาเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม Powell ไม่ได้แสดงความตื่นตระหนกต่อตลาดแรงงานที่อ่อนตัวลง โดยมีข้อสังเกตว่าการเพิ่มขึ้นของอัตราการว่างงานเกิดจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของอุปทานแรงงาน" มากกว่า "การเลิกจ้างที่สูงขึ้น" และอัตราการว่างงานไม่ได้ "เร่งตัวขึ้น" อีกต่อไป แต่ยังคงอยู่ในระดับที่มีเสถียรภาพ
- ด้วยโทนการประหม่า และ ประเด็นที่ทาง Jerome Powell เน้นย้ำ ทำให้เรายังคงคาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps ติดต่อกัน 3 ครั้งในการประชุมเดือน ก.ย. พ.ย. และ ธ.ค. ภายใต้สมมติฐานที่สำคัญ คือ รายงานการจ้างงานเดือน ส.ค. จะต้องแข็งแกร่งกว่ารายงานเดือน ก.ค. แต่หากรายงานเดือน ส.ค. อ่อนแอกว่าที่เราคาดไว้ การปรับลดอัตราดอกเบี้ย 50 bps ยังมีแนวโน้มเป็นไปได้
- ในส่วนของการลงทุน ด้วยภาพกำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่คาดว่า จะเริ่มเติบโตแบบ Broad base มากขึ้น เรายังมองว่าหุ้นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health Care และ Consumer Staple จะ Outperform ตลาดฯ โดยรวม เนื่องจาก กำไรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลงจะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ้นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พลสมพลาหุ้นกลุ่ม Defensive

- IMF มองว่า ธนาคารกลางญี่ปุ่น สามารถปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ต่อ ขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจ** (Source: Reuters)
SCB CIO Investment Implication:
 - กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) กล่าวเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมว่า ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) สามารถปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้อย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจาก การคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น จะเปิดโอกาสให้ BoJ ปรับนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเป็นพิเศษให้กลับสู่ภาวะปกติมากขึ้น ทั้งนี้ ด้วยอัตราเงินเฟ้อของญี่ปุ่นที่สูงกว่า 2% และการคาดการณ์เงินเฟ้อที่เริ่มปรับตัวสู่เป้าหมายของ BoJ ที่ระดับ 2% หรืออาจปรับตัวสูงกว่านั้นเล็กน้อย มีแนวโน้มส่งผลให้ BoJ ปรับนโยบายการเงินให้กลับสู่ภาวะปกติหลังจากใช้นโยบายผ่อนคลายเป็นพิเศษมาหลายสัปดาห์ ในขณะที่ หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของ IMF ได้กล่าวว่า ความเร็วในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปนั้น จะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจเป็นหลัก โดย BoJ จะพิจารณาถึงอัตราเงินเฟ้อ การเติบโตของค่าจ้าง และการคาดการณ์เงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ BoJ ได้ยุติอัตราดอกเบี้ยที่ติดลบในเดือน มี.ค. และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นเป็น 0.25% ในเดือน ก.ค. นอกจากนี้ ผู้ว่าการ BoJ ยังได้ส่งสัญญาณว่า BoJ พร้อมที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป หากอัตราเงินเฟ้อมีความคืบหน้าในการบรรลุเป้าหมาย 2% ตามที่คาดการณ์ไว้ แม้ว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่นจะชะลอตัวลงในปีนี้
 - เรามองว่า ด้วยผลจรรจาค่าจ้าง Shunto ใน FY2567 บนภาพรวมที่อยู่สูงสุดในรอบหลายปีที่ 5.1% ถือเป็นปัจจัยช่วยสนับสนุนมุมมองของเราที่คาดว่า BoJ จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในครั้งถัดไปอีก 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในเดือน ธ.ค. 2567 ขณะที่ มีแนวโน้มทยอยขึ้นดอกเบี้ยต่อไปปี 2568 ภายใต้สมมติฐานว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะขยายตัวชะลอแบบ Soft-landing สำหรับในส่วนของ การลงทุน เรายังแนะนำทยอยเข้าลงทุนระยะยาวในหุ้นกลุ่ม Value ญี่ปุ่น ในพอร์ตหลัก Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตระยะยาว (ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เนื่องจากเป็นกลุ่มฯ ที่มี Valuation ไม่แพง มีแนวโน้มเพิ่มการซื้อหุ้นคืนและการจ่ายปันผลมากขึ้น เพื่อหนุน ROE และ P/BV ให้สอดคล้องกับข้อเรียกร้องของ TSE ที่กดดันให้บริษัทญี่ปุ่นเพิ่มบรรษัทภิบาล ดังนั้น หุ้นในกลุ่ม Value ที่ยังมี P/BV ต่ำ และมีสินทรัพย์สภาพคล่องอยู่มาก แต่ยังไม่ได้เผยแพร่นโยบาย ROE และ P/BV จึงยังมี Room ที่เพิ่มขึ้นต่อ หากทยอยออกแพนต่างๆ ออกมา นอกจากนี้ เราคาด กลุ่ม Financials (อยู่ในกลุ่ม Value) มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นในญี่ปุ่น ซึ่งจะช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มฯ

- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของอังกฤษ เดือน ส.ค. ยังอยู่ในระดับสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี** (Source: Reuters)
SCB CIO Investment Implication:
 - สถาบันวิจัยตลาด (Gfk) เผย ผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคอังกฤษ (Gfk Consumer Confidence Index) ในเดือน ส.ค. ทรงตัวอยู่ที่ -13 ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือน ก.ค. และ เป็นระดับสูงสุดในรอบ 34 เดือน ทั้งนี้ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคอังกฤษเพิ่มสูงขึ้น นับตั้งแต่ พรรคแรงงานของนาย Keir Starmer นายกรัฐมนตรีใหม่ของอังกฤษ เริ่มบริหารประเทศในเดือน ก.ค. โดยดัชนีขยับขึ้นจากความเต็มใจของผู้บริโภคในการซื้อสินค้าชิ้นใหญ่ปรับตัวขึ้นไปแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2565 ขณะที่ ดัชนีวัดสถานการณ์ทางการเงินส่วนบุคคลก็ปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน
 - หลังจากที่ประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติด้วยคะแนนเสียง 5-4 ในการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps ลงสู่ระดับ 5.00% ในการประชุมครั้งล่าสุด ขณะที่ ด้อยแถลงของประธาน BoE เผยว่า แรงกดดันเงินเฟ้อได้ผ่อนคลายลงตามที่คาด และการขยายตัวของค่าจ้างมีพัฒนาการที่สอดคล้องกับที่คาดการณ์ในเดือน พ.ค. ทำให้เราคาดว่า BoE ยังมีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงต่อ 25 bps ในการประชุมฯ เดือน พ.ย. นี้ (การประชุมฯ จะมีการเผยประมาณการ GDP และเงินเฟ้อรอบใหม่) ซึ่งมีแนวโน้มช่วยสนับสนุนตลาดหุ้นอังกฤษ และ ตลาดหุ้นยุโรป โดยเราแนะนำให้ทยอยลงทุนกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่ดี และมี Valuation ที่น่าสนใจ ภายใต้ Core Portfolio



What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตาม GDP ใน 2Q2567, ดัชนีราคาบ้าน และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดการณ์ที่ +2.6%YoY จากในครั้งก่อนที่ +2.5%) / ปริมาณเงิน M3 และ Economic Sentiment ของยูโรโซน (EU) / เงินเฟ้อกรุงโตเกียว, อัตราการว่างงาน และยอดค้าปลีกของญี่ปุ่น / GDP ใน 2Q2567 ของอินเดีย / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเกาหลีใต้ / ตัวเลขการค้าของไทย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ.สหรัฐฯ เช่น NVIDIA, CrowdStrike, HP, Salesforce, Autodesk, Dell, Dollar General, Marvell และ lululemon
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bostic ประธาน Fed สาขา Atlanta (Voter)
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Knot และ Nagel
- วันที่ 28 ส.ค. ติดตามถ้อยแถลงของ Mann สมาชิก BoE



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มิอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอร์ตจะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ทยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่า การถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่ การส่งออกในครึ่งแรกของเดือน ส.ค. ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง นำโดยกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น +26%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 3) โมเมนตัมการไหลเข้าของ Foreign Fund Flow 4) การเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายย่อยในเดือน ก.ค. อยู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.7x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 6) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้


- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเป็นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนร่วมกับบล. ไทยพาณิชย์ จึงอาจมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

กลุ่มสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง (Liquidity)	<ul style="list-style-type: none"> สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ข้อพิพาทการค้าระหว่างจีน-คู่ค้าต่างๆ และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง แม้ล่าสุด ปธน. Biden ต่อสายตรงถึงนายกฯ ของอิสราเอล เพื่อเน้นย้ำถึงความจำเป็นเร่งด่วนในการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงเพื่อช่วยเหลือตัวประกัน ก็ตาม
ตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว	<ul style="list-style-type: none"> แม้ว่าตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ ในช่วง 12 เดือน (เดือน เม.ย. 2566 – สิ้นเดือน มิ.ย. 2567) ถูกแก้ไขให้ปรับลดลง 818,000 ตำแหน่ง แต่อาจไม่ได้ลดลงมากเท่าที่ตลาดกังวล ทำให้ Yield และ Spread มีการเคลื่อนไหวที่จำกัดในสัปดาห์ที่ผ่านมา / เรายังคงมุมมองว่า ตราสารหนี้ยังมีความน่าสนใจ ในการถือเพื่อรับ Income และคุ้มครองค่าที่จะถือ เพื่อ Hedge ในกรณีที่เศรษฐกิจต่ำกว่าคาด / เราคาดว่า ความผันผวนของ Bond จะเพิ่มสูงขึ้น เมื่อเข้าสู่ช่วงเลือกตั้งสหรัฐฯ โดย Bond ตัวยาว (> 7 ปีขึ้นไป) มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลัง หลังเลือกตั้ง ขณะที่ Bond ช่วงอายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ยังเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> UST Yield, Spread และ YTW ของ IG Credit ค่อนข้างทรงตัวในช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังปรับตัวลงแรงจากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยช่วงต้นเดือน เช่นเดียวกับ 10Y TGB Yield ที่อยู่ภาพทรงตัว แนะนำลงทุน ทั้ง US Treasury และ IG Bond โดยยังแนะนำให้ลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี เพื่อ Lock Rate ในช่วงของ Curve Steepening โดยผลตอบแทนเฉลี่ยยังอยู่ที่ใกล้ 4%-5% ซึ่งสูงกว่าที่ Fedฯ ประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายปกติ "ระยะยาว" ที่ 2.8%
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> US HY spreads เริ่มทรงตัว หลังตัวเลขพิษของสวัสดิการจ้างงานต่ำกว่าคาด และยอดค้าปลีก เดือน ก.ค. ที่แข็งแกร่ง ช่วยคลายความกังวลด้านเศรษฐกิจถดถอย เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจากความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Re-finance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)	
สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งหมด / REIT	<ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือกในการเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสมช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) Bond yield สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับลดลง จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดว่า จะปรับลด 3 ครั้ง ครั้งละ 25 bps รวม 75 bps. ในปลายปีนี้ 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 93% 3) กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 4) จบดุลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 4) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)
ดัชนีหุ้นไทย 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 จากการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐฯ และ ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง ขณะที่ผลตอบแทนมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว 3) กระแสเงินทุนจาก กองทุนรวมวายุภักษ์ฯ และ กองทุนรวม Thai ESG ที่เข้ามาหนุนดัชนีฯ ในช่วงปลายปี และ 4) ค่าเงินบาทที่จะแข็งค่าขึ้น หลังการลดดอกเบี้ยของ Fed จำนวน 3 ครั้งในปีนี้ ขณะที่ประเด็นทางการเมืองในประเทศที่มีความชัดเจนมากขึ้น ช่วยคลายความกังวลของนักลงทุน

*นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้นด้านสินทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้นด้านตราสาร

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

หุ้นสหรัฐฯ



หุ้นยุโรป



หุ้นญี่ปุ่น



ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

หุ้นอินเดีย



หุ้นอินโดนีเซีย



หุ้นจีน A-Share



สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

มุมมองการลงทุน

- Fed ส่งสัญญาณชัดเจนว่า จะเริ่มลดดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในเดือน ก.ย. ในการประชุม Jackson Hole สัปดาห์ที่ผ่านมา ช่วยหนุน Sentiment ของตลาด / PMI ภาคการผลิตของยุโรป และสหรัฐฯ เดือน ส.ค. ยังคงหดตัว ขณะที่ภาคบริการยังคงอยู่ในภาพของการขยายตัว โดยเรายังคงมีมุมมองต่อเศรษฐกิจโลก ว่าจะมีการเติบโตที่ชะลอตัวลงแบบ “Soft landing” เรามองว่าการลงทุนหุ้นในกลุ่ม Quality Growth และ กลุ่ม Defensive จะยังให้ผลตอบแทนที่ดีในสถานการณ์เศรษฐกิจเช่นนี้ โดยมองความผันผวนที่มีแนวโน้มสูงขึ้นในช่วงก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯ และแนวโน้มตลาดพันธบัตรในเดือน ก.ย. (ตามสถิติในอดีต) เป็นโอกาสในการทยอยสะสม
- หุ้นเทคโนโลยีฟื้นตัวแรง หลังปรับลดลงในช่วงปลายเดือน ก.ค. จากการคลายความกังวลเรื่อง Recession อย่างไรก็ดีตาม หุ้นในกลุ่ม Defensive (Utilities, Health Care และ Consumer Staple) ที่ได้รับแรงหนุนจากการปรับลดดอกเบี้ย และ กำไรกิจการมีเสถียรภาพมากกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ ยังคงปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง แสดงถึงแรงส่งของ Sector Rotation ที่ยังมีโมเมนตัมสนับสนุน เรายังเน้นกลยุทธ์ลงทุนแบบ Barbell Strategy ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth สวมผสานกับหุ้นกลุ่ม Defensive
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจากแนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB หลังล่าสุด PMI ภาคการผลิต EU ชะลอตัวจากเดือนก่อน และแยกจากค่า นอกเหนือ EPS ดัชนีฯ ยังได้แรงหนุนจากโมเมนตัมเศรษฐกิจทั่วโลกที่ยังดี โดยเราเน้นกลุ่มที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่แข็งแกร่ง แม้ว่าความเสี่ยงข้อพิพาทการค้ากับจีน (ล่าสุดจีนเปิดฉากการสอบสวน EU เกี่ยวกับมาตรการอุดหนุนการนำเข้าพลาติกถันเทียม) ที่มีแนวโน้มดำเนินต่อ อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ดัชนีฯ อยู่ก็ตาม
- เราคาด กลุ่ม Value ญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการปฏิรูปเศรษฐกิจมาภิบาลในญี่ปุ่น รวมถึงอาจมีแรงส่งจากการทยอยคุมเข้มทางการเงินของ BoJ เพิ่มเติม แม้ความไม่แน่นอนทางการเมืองในญี่ปุ่นมีมากขึ้น หลังนายฯ Kishida ไม่ลงเลือกตั้งหัวหน้าพรรค LDP ประกอบกับ EPS ตลาดฯ เสี่ยงถูกปรับประมาณการลง จากเงินเยนที่กลับมาแข็งค่าก็ตาม
- ภาคการลงทุนและภาคการผลิตของจีนในเดือน ก.ค. ส่งสัญญาณชะลอตัว ตัวเลขส่งออกและ PMI ยังอ่อนแอ และภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงกดดันต่อเนื่อง โดยตัวเลขการขายบ้านใหม่ ลดลง 20%YoY เพิ่มความเสี่ยงต่อการบรรลุเป้า GDP ในปี 2567 ที่ 5%/ กำไรบริษัทจดทะเบียน และการขยายตัวทางเศรษฐกิจของอินเดียเริ่มส่งสัญญาณเติบโตชะลอตัวลงจากฐานที่สูง การปล่อยสินเชื่อที่เติบโตช้า รวมถึง การรัดเข็มขัดทางการคลังที่จะเริ่มส่งผลในช่วง 2H2567 กำไรบริษัทจดทะเบียนในอินโดนีเซีย มีแนวโน้มฟื้นตัว ในช่วง 2Q2567 เป็นต้นไป และเร่งกดดันจากค่าเงินอ่อนค่าเริ่มพออนุาลายลง แต่ Sentiment ระยะสั้น อาจถูกกดดันจากรุนการณ์การคลังที่มีท่าที Hawkish มากกว่าคาด
- ประมาณการ EPS ในปี 2567 ของ MSCI India ถูกปรับลดลงหลังการประกาศงบ 2Q2567 ถึงแม้ว่ากำไรดีกว่าคาดก็ตาม บ่งชี้ถึง ความกังวลบน Forward Guidance / การปรับขึ้นค่าเงินบาทเข้าสู่ช่วงของการชะลอตัวจากฐานที่สูง ขณะที่การบริโภคในต่างจังหวัดเริ่มเห็นภาพของการฟื้นตัว จากปริมาณน้ำฝนและปริมาณน้ำในเขื่อนที่ดีขึ้นกว่าปีที่แล้ว เราคาดว่า จะเห็นแนวโน้มนี้ต่อเนื่องไปจนถึงสิ้นปี 2567 / มาตรการควบคุมสินเชื่อของภาครัฐเร็วขึ้น และ มาตรการรัดเข็มขัดทางการคลัง เป็นความเสี่ยงต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ถึงแม้จะมีอัตราการเติบโตที่สูงกว่าประเทศพัฒนาและกำลังพัฒนาอื่นๆ ก็ตาม
- ดัชนีฯ มีปัจจัยหนุนในระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่เติบโตแข็งแกร่ง จากภาคการบริโภคที่ฟื้นตัว และ ภาคการส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 ขยายตัวที่ 5.05%YoY นอกจากนี้ เศรษฐกิจยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นของรัฐบาลชุดใหม่ 2) FDI ที่ไหลเข้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย FDI ในช่วง 2Q2567 เติบโตราว 16.6%YoY จากการมีเรณิกเกิดจำนวนมาก ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตแบตเตอรี่ EV 3) กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วง 2Q2567 เป็นต้นไป 4) Valuation ที่อยู่ในระดับไม่แพง และ 5) ค่าเงินรูเปี่ยงที่แข็งค่าขึ้นจากการคาดการณ์ที่ว่า Fed จะลดดอกเบี้ยนโยบายจำนวน 3 ครั้งในปี
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS growth ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว และจากความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นมากขึ้นจากทางการในช่วงที่เหลือของปี (ล่าสุด รัฐบาลจีนอยู่ระหว่างพิจารณาอนุญาตให้รัฐบาลท้องถิ่นออกพันธบัตรพิเศษ เพื่อกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์) หลังความเสี่ยงที่ GDP ทั้งปี อาจต่ำกว่าเป้าที่ราว 5% มีมากขึ้น นอกจากนี้ คาดว่า บริษัทจดทะเบียนจีน A-Share มีแนวโน้มเพิ่มผลตอบแทนให้แก่วัตถุถือหุ้นมากขึ้น และทางการมีแนวโน้มเข้ามาช่วยจำกัดความเสี่ยงบางลง กับรักษาเสถียรภาพของตลาดฯ
- ปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ และความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ 2) เริ่มมีความกังวลระดับหนึ่งสำหรับเสถียรภาพของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ 3) ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ในกลุ่มสำรองระหว่างประเทศ และ มีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว และ 4) เงิน Fund Flow ของ ETF ทองคำ เริ่มกลับเข้าซื้อสินทรัพย์ หลังจากเทขายมาตั้งแต่ต้นปี 2567 จนถึงกลางเดือน ก.ค.

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Opportunistic Portfolio (พอร์ตเพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้น ไม่เกิน 1 ปี)

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่ การส่งออกในครึ่งแรกของเดือน ส.ค. ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง นำโดยกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ที่เพิ่มขึ้น +26%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 3) โมเมนตัมการไหลเข้าของ Foreign Fund Flow 4) การเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายย่อยในเดือน ก.ค. อยู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.7x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 6) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

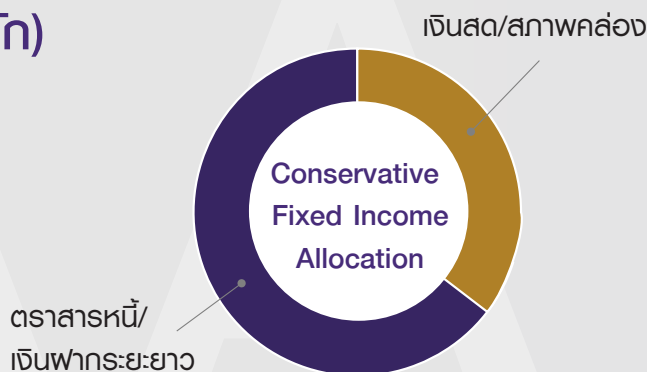
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
		สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	30	LOW RISK ASSET = 100%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 35	
		70	



IIFWU
RISK
SCORE **2**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

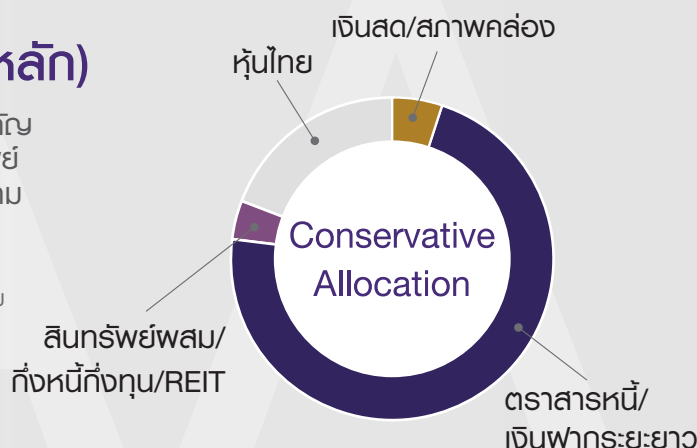
Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	10	LOW RISK ASSET = 78%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 33	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	RISKY ASSET = 22%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	14 3	
		100	100%



IWU
RISK
SCORE **3**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

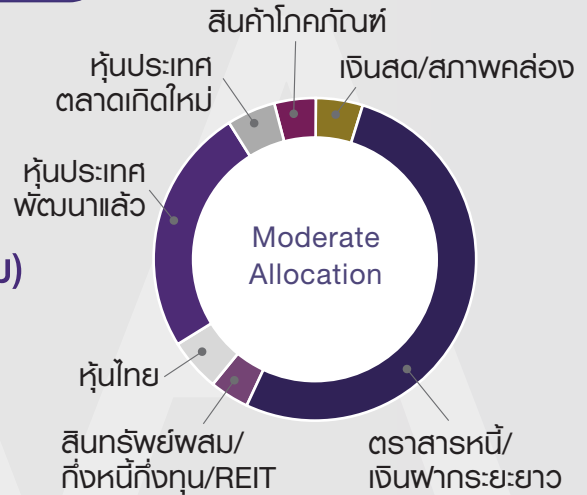
Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 5 สิงหาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (85% ของพอร์ตลงทุนรวม))			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	32 20	52
สินทรัพย์ผสม/ที่ดินที่ลงทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	4 1
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	23 2
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%	
			LOW RISK ASSET = 48%
			RISKY ASSET = 52%



IIFWU
RISK
SCORE **4**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง **30-36** **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 80%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

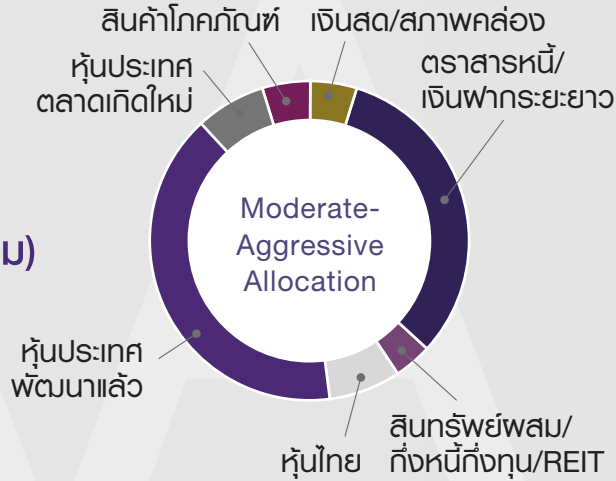
Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 5 สิงหาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (80% ของพอร์ตลงทุนรวม)			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	38 2
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%
			LOW RISK ASSET = 30%
			RISKY ASSET = 70%



IWU RISK SCORE 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

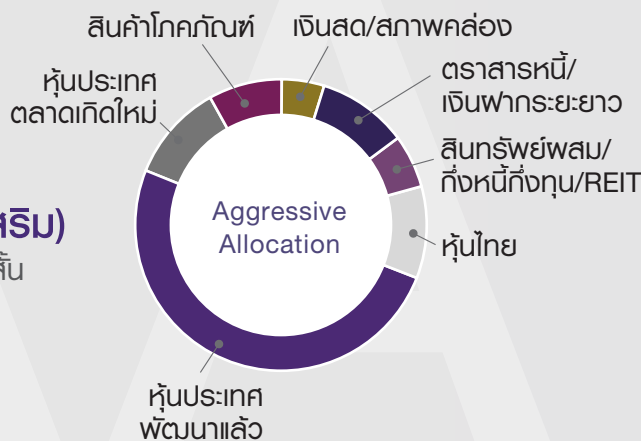
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 5 สิงหาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม))			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	5 5	10
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	3 3	6
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	7 3
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	46 4
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 2
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%
			LOW RISK ASSET = 11%
			RISKY ASSET = 89%



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

GROWTH OBJECTIVE

RISK SCORE 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

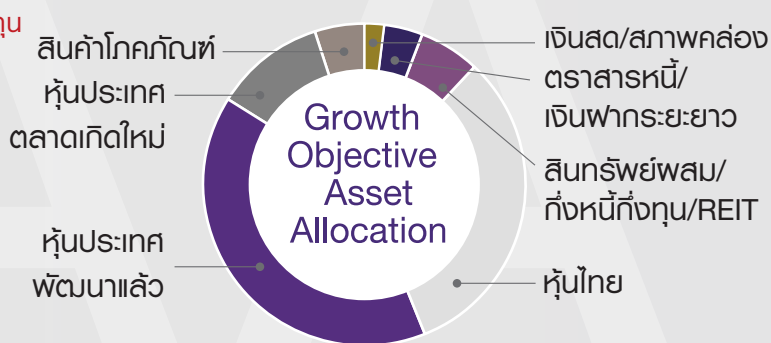
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน
เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น**
(ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด
ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	31	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม : KFGBRAND-A (17), SCBS&P500A (14), K-JPX-A(A) (4), SCBEUEQ (4)	39	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA (4), SCBCHAA (2), PRINCIPAL VNEQ-A (4)	10	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	5	



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE **3**
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

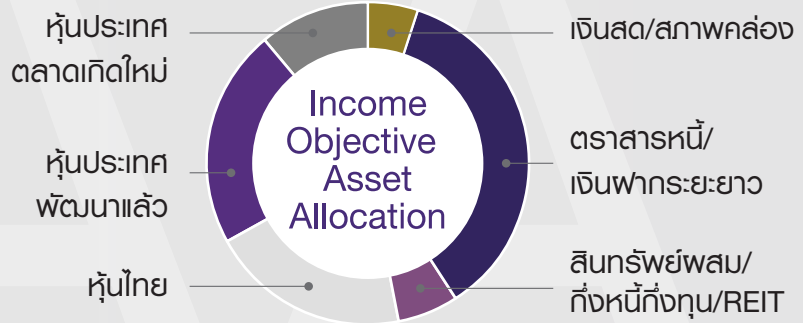
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	8	8
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	11 3	14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	2	2
			LOW RISK ASSET = 45%
			RISKY ASSET = 55%



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

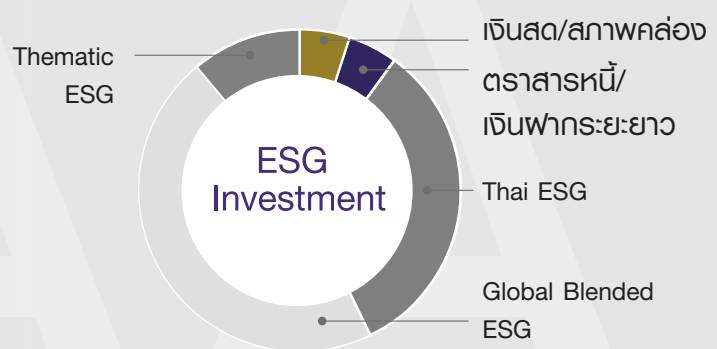
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับผู้รับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	-	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	-	5
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	ESG Score As of : 4/4/2022	33
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	ESG Score As of : 4/4/2022	46
	กองทุนรวม : UESG (United EQ Sustainable Global)	16	ESG Score As of : 4/4/2022	
กองทุนรวม : KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17	ESG Score As of : 4/4/2022		
Thematic ESG	กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	ESG Score As of : 4/4/2022	11



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

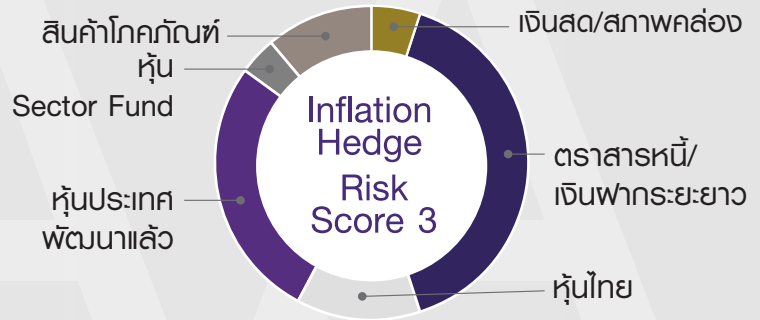
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
หุ้น Equity	สินทรัพย์ผสม/REIT กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	11	11
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	9 3	12
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	4	4
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	8 3	11
			LOW RISK ASSET = 45%
			RISKY ASSET = 55%



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

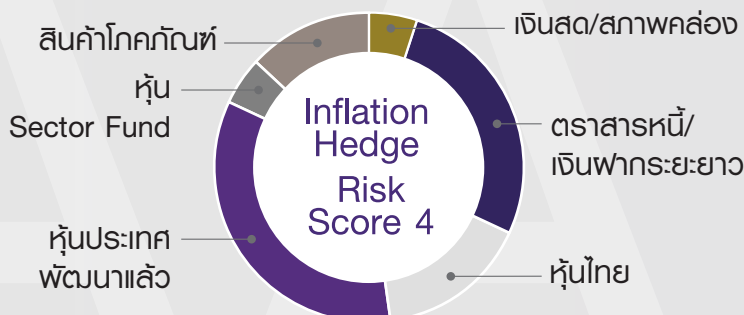
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	27	27
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	16
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15	34
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	5	5
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	9 4



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

Inflation Hedge

RISK SCORE 5

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

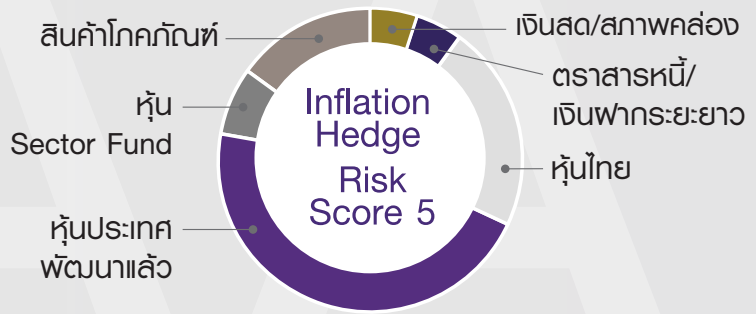
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	5		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	22	RISKY ASSET = 90%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	26 20		46
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	7		7
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH		10 5

อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	23.51%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.55%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	93 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	24.97%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.69%
ความผันผวน ต่อปี	3.03%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	41 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	36.65%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.79%
ความผันผวน ต่อปี	5.69%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	64 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	37 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	50.12%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	4.96%
ความผันผวน ต่อปี	7.00%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	56.17%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.45%
ความผันผวน ต่อปี	9.16%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีของกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมาแล้ว ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 26 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ

● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม

● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
สภาพคล่อง		
SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A)	●	
ตราสารหนี้		
SCBFP	●	
SCBRF	●	
SCDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N	●	
KT-ARB-A	●	
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม		
SCBGPROPA	●	
SCBGPROP	●	
KFYENJAI-A	●	
SCBCIO(A)*	●	
SCBGA(A)*	●	
K-GA-A(A)*	●	
K-GA-A(D)*	●	
BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(D) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
MPCREDIT-UI (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) ลงทุนผ่าน InnovestX	●	

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 26 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
หุ้นไทย		
SCBTHAICGA	●	
ABSM	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว		
ES-GQG* (เดิมชื่อกอง TMBGQG)	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
KT-CLIMATE(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
สินค้าโภคภัณฑ์		
SCBGOLDH	●	

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 26 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
ตราสารหนี้	
KFTRB-A	●
MUBOND-A	●
MUBOND-D	●
SCBGSIF	●
SCBINCA	●
SCBINCR	●
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม	
SCBCLASSICA	●
SCBFLX	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBSMART2	●
SCBSMART2A	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 26 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นไทย	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อ กอง T-LowBeta)	●
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
SCBS&P500	●
SCBS&P500A	●
SCBDJI(A)	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A	●
M-EDGE	●

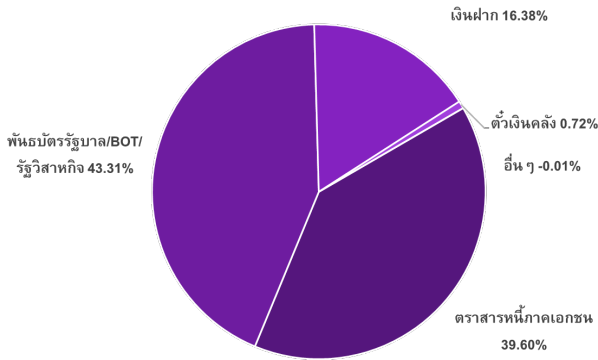
แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 26 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
M-META	●
ONE-MEDTECH	●
PRINCIPAL GOPP-A	●
UEV	●
ES-USBLUECHIP* (เดิมชื่อของ TMBUSBLUECHIP)	●
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา	
SCBAEM	●
SCBAEMHA	●
SCBAOA	●
SCBASHARES(A)	●
SCBCTECHA	●
SCBINDO(A)	●
ABCA-A	●
KFACHINA-A	●
KT-Ashares-A	●
UCI	●



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 26 สิงหาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 กรกฎาคม 2567

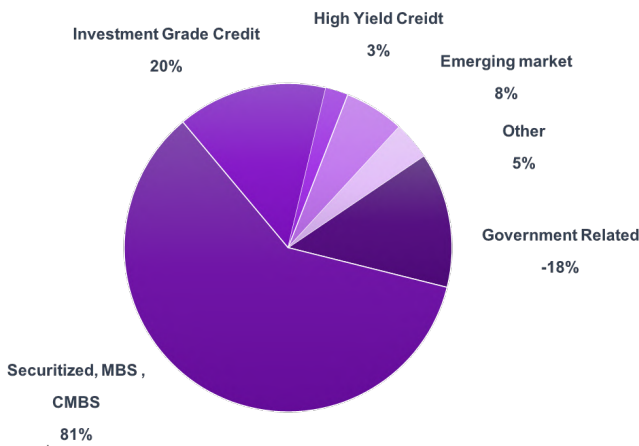
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 30 มิถุนายน 2567

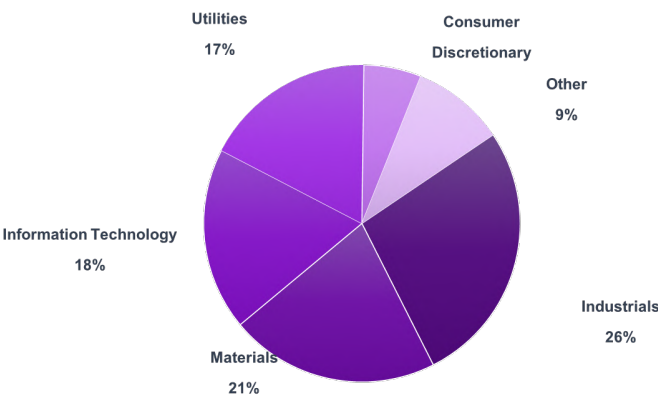
กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Factsheet as of 30 มิถุนายน 2567

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Global Climate Change (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCLIMATE(A))

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ผ่านกองทุนหลัก Templeton Global Climate Change Fund ที่มีกลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Core - Value

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value เป็นหลัก ซึ่งมีระดับมูลค่าหุ้นถูกกว่าเมื่อเทียบกับการลงทุนในหุ้นโลกทั่วไป
- เข้าถึงการลงทุนในเมกะเทรนด์การรักสุขภาพอากาศที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหลักทรัพย์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ ทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มารวบรวมไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร