Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,117.9	-0.11%	7.30%
Dow Jones	38,769.7	0.12%	2.87%
Nasdaq	16,019.3	-0.41%	6.71%
Euro Stoxx 600	501.5	-0.35%	4.70%
NIKKEI225	38,820.5	-2.19%	16.01%
China A-Share (CSI300)	3,589.3	1.25%	4.61%
China H-Share (HSCEI)	5,748.9	1.63%	-0.34%
Indonesia (JCI)	7,381.9	Closed	1.50%
Vietnam	1,235.5	-0.95%	9.34%
NIFTY 50	22,332.7	-0.72%	2.77%
Thai Equity			
SET	1,380.2	-0.45%	-2.52%
SET50	842.8	-0.62%	-3.71%
Alternatives			
Gold	2,182.8	0.17%	5.81%
WTI ($/bl)	77.9	-0.10%	8.76%
Brent ($/bl)	82.2	0.16%	6.71%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	4.10	2.33	21.91
TH Govt 10 YR	2.49	-3.34	-20.40
Exchange Rate			
USD/THB	35.4	0.18%	3.44%
Dollar Index	102.9	0.15%	1.52%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
11 Mar	JN	GDP SA	QoQ	4Q F	0.10%	0.30%	-0.10%
		GDP Annualized SA	QoQ	4Q F	0.40%	1.10%	-0.40%
		GDP Deflator	YoY	4Q F	3.90%	3.80%	3.80%
		Machine Tool Orders	YoY	Feb P	-8.00%	--	-14.00%
		Money Stock M2	YoY	Feb	2.50%	--	2.40%
		Money Stock M3	YoY	Feb	1.80%	--	1.80%
Today	IN	CPI	YoY	Feb	--	5.04%	5.10%
		Industrial Production	YoY	Jan	--	4.10%	3.80%
	JN	PPI	MoM	Feb	0.20%	0.10%	0.00%
		PPI	YoY	Feb	0.60%	0.50%	0.20%
	US	CPI Core	MoM	Feb	--	0.30%	0.40%
		CPI Core	YoY	Feb	--	3.70%	3.90%
		CPI	MoM	Feb	--	0.40%	0.30%
		CPI	YoY	Feb	--	3.10%	3.10%
		NFIB Small Business Optimism		Feb	--	90.5	89.9

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **GDP ญี่ปุ่น ใน 4Q2566 (ประมาณการครั้งที่ 2) อยู่ที่ +0.4%QoQ ต่อปี มากกว่าประมาณการครั้งแรก และใน 3Q2566 ที่ -0.4%QoQ และ -3.2% QoQ ต่อปี ตามลำดับ** แต่ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +1.1%QoQ ต่อปี (Source: Bloomberg)

  SCB CIO Investment Implication:

  - การที่ GDP ญี่ปุ่น ใน 4Q2566 (ประมาณการครั้งที่ 2) กลับมาเป็นบวก จากที่ติดลบในประมาณการครั้งแรก ส่งผลทำให้ญี่ปุ่นเลี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยเชิงเทคนิค สำหรับรายละเอียด GDP ที่ถูกปรับเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลงทุนภาคธุรกิจ (Private Capex) ที่ถูกปรับขึ้นจากประมาณการครั้งแรกที่ -0.3%QoQ ต่อปี เป็น +8.4%QoQ ต่อปี ซึ่งเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส โดยที่ Private Capex ที่สูงขึ้น เป็นไปในทิศทางเดียวกับข้อมูลสถิติของภาคธุรกิจโดยกระทรวงการคลังญี่ปุ่น เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ที่บ่งชี้ว่าการใช้จ่ายลงทุน Capex บริษัทญี่ปุ่นของทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ใน 4Q2566 อยู่ที่ +16.4%YoY หรือ +10.4%QoQ ในขณะที่ ในส่วนการบริโภคภาคเอกชน ถูกปรับลดลงเล็กน้อยจากประมาณการครั้งแรกที่ -0.9%QoQ ต่อปี เป็น -1.0%QoQ ต่อปี ซึ่งยังติดลบติดต่อกัน 3 ไตรมาส
  - เราคงมุมมองระมัดระวังต่อแนวโน้ม GDP ญี่ปุ่นใน 1Q2567 ตามที่มีความเสี่ยงจากผลกระทบของเหตุการณ์แผ่นดินไหวในคาบสมุทร Noto ช่วงต้นปี 2567 จากการหยุดการผลิตรถยนต์ชั่วคราวของบริษัทในเครือ Toyota และจากตัวเลขการส่งออกที่แท้จริงในเดือน ม.ค. ที่ลดลง นอกจากนี้ เรายังคงคาดว่า ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) จะเริ่มทยอยคุมเข้มทางการเงินมากขึ้น ซึ่งรวมถึง การยุติน โยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบ (NIRP) และยกเลิกมาตรการ Yield Curve Control (YCC) ในการประชุมฯ วันที่ 25-26 เม.ย. (ซึ่งจะมีการเผยคาดการณ์ GDP และเงินเฟ้อรอบใหม่ด้วย) มากกว่า การประชุมฯ ในวันที่ 18-19 มี.ค.นี้ ประกอบกับ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้เพิ่มขึ้นมามากในช่วงที่ผ่านมา และจึงทำให้ Valuation ตลาดฯ ตึงตัวมากขึ้น เสี่ยงต่อการถูกขายทำกำไรออกมา เช่น จากสถาบันการเงินภายในประเทศที่มักขายทำกำไรเมื่อเริ่ม FY ใหม่ และจากกองทุนบำนาญที่อาจขาย Rebalance พอร์ตในช่วงปลายเดือน มี.ค. ดังนั้น เราคงมุมมองบนตลาดหุ้นญี่ปุ่น เป็น Slightly Negative

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ*	Team Head SCB CIO Office	kampon.adireksombat@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี , CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
สรวิชญ์ ศิลปนุรักษ์ CFP®	Investment Strategist	sorawit sinlapanurak@scb.co.th

- **จีนสั่งแบงก์ สนับสนุนบริษัทอสังหาฯ อันดับ 2 หวั่น “Vanke” ยักษ์ใหญ่รายล่าสุดล่มสลาย** (Source: bangkokbiznews)
  SCB CIO Investment Implication:
  - สำนักข่าว Reuters รายงาน โดยอ้างแหล่งข่าววงในว่า หน่วยงานกำกับดูแลของจีน เพิ่งเรียกประชุมกับสถาบันการเงินหลายราย เพื่อหารือเรื่องการช่วยเหลือบริษัท "ไชน่า ว่านเคอ" (Vanke) ซึ่งเป็นผู้พัฒนาอสังหาฯ รายใหญ่อันดับ 2 ในจีน (ในแง่ยอดขาย) ที่รัฐบาลจีนหนุนหลัง โดยทางการขอให้ธนาคารรายใหญ่ๆ เพิ่มการสนับสนุนทางการเงินแก่ Vanke และขอให้ผู้ถือตราสารหนี้นอกตลาดยอมขยายเวลาชำระหนี้ออกไปด้วย โดยแหล่งข่าวระบุว่า หน่วยกำกับดูแลของจีนกำชับให้สถาบันการเงินรีบเข้าช่วยเหลือ Vanke โดยด่วน และแม้แต่ทางคณะรัฐมนตรีของจีนก็เข้ามาประสานงานเรื่องการช่วยเหลือนี้ด้วย ขณะที่ Reuters รายงานก่อนหน้านี้ว่า Vanke มีกำหนดต้องชำระหนี้ตั๋วเงินที่ออกเมื่อปี 2561 จำนวน 630 ล้านดอลลาร์ เมื่อวานนี้ (11 มี.ค.) และบริษัทยังมีหนี้หุ้นกู้อีกตัววงเงิน 2 พันล้านหยวน ที่จะครบกำหนดชำระในวันที่ 29 เม.ย.นี้ด้วย ทั้งนี้ นักลงทุนแห่เทขายหุ้นและหุ้นกู้ของ Vanke ในช่วงหลายสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจาก กลัวว่าบริษัทจะมีปัญหาสภาพคล่อง โดยแต่ก่อนตลาดมองว่า Vanke เป็นบริษัทอสังหาฯ ที่มีฐานะการเงินมั่นคง แต่ภายหลังกลับมีรายงานข่าวว่า Vanke ได้ไปเจรจากับบริษัทประกันบางแห่งเพื่อขอขยายเวลาชำระหนี้
  - ด้านนักวิเคราะห์ระบุว่า Vanke เป็นหนึ่งในยักษ์อสังหาฯ จีนที่เหลือเพียงไม่กี่ราย ที่ยังรอดพ้นการ "ผิดนัดชำระหนี้" (Default) และรัฐบาลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน Vanke ก็กำลังพยายามช่วยเหลือไม่ให้ต้องประสบภาวะดังกล่าว เพื่อไม่ให้เกิดวิกฤตความเชื่อมั่นรอบใหม่ในตลาดอสังหาฯ จีน โดยความกังวลเกี่ยวกับฐานะการเงินของ Vanke เกิดขึ้น หลังจากที่บริษัทอสังหาฯ จีนหลายแห่งผิดนัดชำระหนี้ รวมถึง ยักษ์ใหญ่ของวงการอย่าง "China Evergrande” และ "Country Garden” นับตั้งแต่ตลาดอสังหาฯ จีนเข้าสู่วิกฤตหนี้สินในปี 2564 และหาก Vanke ซึ่งเป็นหนึ่งในไม่กี่บริษัทอสังหาฯ จีนที่ยังคงมีเครดิตเรตติ้งอยู่ในระดับลงทุนได้นั้น เริ่มมีปัญหาเรื่องชำระหนี้ ก็จะทำให้ความเชื่อมั่นในตลาดยิ่งแย่ลงไปอีก ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 8 มี.ค. ที่ผ่านมา Vanke ระบุในเอกสารที่ยื่นต่อตลาดหลักทรัพย์ว่า ได้เอาเงินไปฝากธนาคารไว้แล้วเพื่อใช้สำหรับชำระคืนตั๋วเงินมูลค่า 630 ล้านดอลลาร์ สรอ. ที่ถึงกำหนดจ่ายเมื่อวานนี้
  - สำหรับส่วนการลงทุน เรายังคงมุมมอง Neutral ทั้งตลาดหุ้นจีน A-share และ H-share เนื่องจาก ตลาดอสังหาฯ ที่ยังมีแนวโน้มซบเซา ขณะที่ ความไม่สมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานภายในประเทศที่ยังมีอยู่ (ที่ส่วนหนึ่งเป็นผลจากนโยบายของทางการจีนที่ยังเน้นการผลิต และการลงทุน มากกว่า การบริโภค) และค่าจ้างแรงงานที่เสี่ยงปรับลดลงต่อ จะยังกดดันภาพรวมเงินเฟ้อในจีน

- **Saudi Aramco บริษัทน้ำมันที่ใหญ่ที่สุดในโลก เปิดเผย กำไรสุทธิในงบการเงินปี 2566 ลดลง -25%YoY** พลจากการปรับตัวลงของราคาน้ำมัน (Source: CNBC)
  SCB CIO Investment Implication:
  - แม้ว่า กำไรสุทธิของ Saudi Aramco ปรับลดลงจาก 161.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. สู่ระดับ 121.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. แต่ยังถือเป็นตัวเลขกำไรสุทธิที่สูงเป็นอันดับที่ 2 ในประวัติการณ์ของ Saudi Aramco และสูงกว่าผลประกอบการของบรรดาบริษัทคู่แข่งรายใหญ่ทั่วโลก นอกจากนี้ บริษัท ยังประกาศเพิ่มการจ่ายเงินปันผลสำหรับ 4Q2566 อีก 4% ส่งผลให้บริษัท จ่ายเงินปันผลอยู่ที่ 31 พันล้านดอลลาร์ สรอ. โดย ซีอีโอของบริษัท ระบุในแถลงการณ์ว่า สาเหตุที่กำไรในปี 2566 ปรับตัวลงนั้น มาจากการชะลอตัวของราคาน้ำมันและปริมาณการขายน้ำมัน แม้อุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกฟุ้งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ท่ามกลางสถานการณ์ด้านภูมิรัฐศาสตร์และเศรษฐกิจเป็นไปอย่างผันผวน รวมทั้งแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่สูงเช่นกัน สำหรับปี 2567 คาดว่า ตลาดน้ำมันโลกจะยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทจะชะลอการลงทุนเพิ่มกำลังการผลิตออกไปก่อน ซึ่งคาดว่า จะทำให้เงินลงทุน Capex ลดลงประมาณ 40 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ระหว่างปี 2567-2571
  - เรายังคงมุมมอง Neutral ต่อตลาดน้ำมัน โดยคาดว่า ราคาน้ำมัน WTI อาจแกว่งอยู่ในกรอบที่ระดับ 70-85 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล เนื่องจาก อุปสงค์และอุปทานน้ำมันโลกค่อนข้างสมดุล โดยอุปสงค์ทั่วโลกยังมีแนวโน้มเติบโต 1.42 ล้านบาร์เรล/วัน ขณะที่ แรงกดดันแรงกดดันด้านอุปทานจากประเทศกลุ่ม Non-OPEC ค่อยๆ ลดลง รวมถึง กลุ่ม OPEC+ ได้ขยายการปรับลดกำลังการผลิตโดยสมัครใจ 2.2 ล้านบาร์เรล/วัน จากสิ้น 1Q2567 ไปจนถึง 2Q2567 เพื่อพยุงราคาน้ำมัน ท่ามกลางราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มถูกกดดัน จากการที่บางประเทศ เช่น อินเดีย มีการสั่งซื้อราคาน้ำมันในราคาต่ำกว่าตลาด จากรัสเซีย โดยมีสัดส่วนคิดเป็น 36% ของการนำเข้าน้ำมันดิบในประเทศ ส่งผลให้การนำเข้าน้ำมันดิบของตะวันออกกลางร่วงแตะระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์

SCB CIO
Investment Strategists

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ*	Team Head SCB CIO Office	kampon.adireksombat@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี , CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
สรวิชญ์ ศิลปนุรักษ์ CFP®	Investment Strategist	sorawit sinlapanurak@scb.co.th

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

What to Watch

- วันนี้ ติดตามติดตามดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมโดย NFIB และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด และจากเดือนก่อนที่ +3.1% YoY) / ตัวเลขตลาดแรงงานของอังกฤษ / PPI ของญี่ปุ่น / CPI และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของอินเดีย
- วันนี้ ติดตามการเผยรายงานรายเดือนของกลุ่ม OPEC
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Costain, Generali, Lego, Porsche, Persimmon และ Manchester United
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Holzmann สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Mann สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)

Asset Class Recommendation

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย Fed และ ECB ยังคงท่าทีที่ "ไม่รีบเร่ง" ในการลดดอกเบี้ย โดยให้เหตุผลในเรื่องของเงินเฟ้อ ที่ยังมีโอกาสยืนในระดับปัจจุบันได้นานกว่าคาด (Sticky Inflation) / UST และ Euro Yield เริ่มเข้าสู่การพักฐานหลังเร่งตัวขึ้นในช่วงเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา / TGB Yield ตัวยาวยังทรงตัวในระดับต่ำสุดในรอบปี สะท้อนโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้ เนื่องจาก สภาวะเงินฝืด และ เศรษฐกิจที่ขยายตัวค่อนข้างต่ำ ในช่วงที่ผ่านมา

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย Fund flow ยังมีทิศทางไหลเข้า US IG Bond ส่งผลให้ US IG Spread ยังทรงตัวได้ในระดับต่ำ ถึงแม้ว่าจะมี Supply Bond เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วก็ตาม เราคาดว่า Valuation ในเชิง Spread ค่อนข้างแพง แต่ในเชิง Yield-to-Worst ยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างน่าสนใจ แตะระดับ 5.37% ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 15 ปี

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งสัญญาณของประธาน Fed ว่าจะลดดอกเบี้ยในปีนี้ 2) การเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ ที่คาดว่า จะเห็นความชัดเจนเร็วขึ้นเป็นเดือน เม.ย. และ 3) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยช่วง 2M2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศจำนวน 6.38 ล้านคน (+50%YoY) ด้าน Valuation อยู่ในระดับน่าสนใจ forward PE อยู่ที่ 14.1x (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1.1 s.d.)

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากภาพรวมเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว จากการลงทุนโดยตรง (FDI) ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง สินเชื่อมีแนวโน้มเติบโตได้ดี นอกจากนี้ กิจกรรมบนภาคอสังหาฯ มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่ การส่งออกและการผลิต ในเดือนก.พ. ที่ลดลง เป็นผลจากวันหยุดยาว ด้าน Valuation อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมี forward PE อยู่ที่ 10.8x (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d.)

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นอินเดีย** โดย FY3Q2567 GDP เติบโตที่ระดับ 8.4%YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ นำโดยภาคการลงทุน และการส่งออกที่เร่งตัวขึ้น กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ได้แก่ อุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงาน Healthcare และภาคอุตสาหกรรม (Industrial) ขณะที่ กลุ่มที่ปรับตัวแย่ลง ได้แก่ กลุ่ม FMCG ในส่วนของ Economic High Frequency Data อย่างเช่น PMI และรายได้จาก GST บ่งชี้การขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ยังเร่งตัวต่อเนื่อง

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ*	Team Head SCB CIO Office	kampon.adireksombat@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี , CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
สรวิชญ์ ศิลปนุรักษ์ CFP®	Investment Strategist	sorawit sinlapanurak@scb.co.th

Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยืดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินรับ (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBDV** กองทุนหุ้นไทย ที่มีการกระจายตัวลงทุนในหุ้นคุณภาพดีที่มีนโยบายจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2567
- **TSF-A** กองทุนหุ้นไทยที่บริหารด้วยกลยุทธ์ High Conviction เพียง 10-15 ตัว โดยลงทุนได้ทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุล ลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์

****พลิตภัณฑ์ ESG เพื่อลงทุนระยะยาว****

- **MRENEW** MSCI Sustainable Rating (AAA), Morning Star Sustainable Rating : 5
  กองทุนหุ้น พลังงานสะอาดของกองทุนหลักต่างประเทศ Blackrock Sustainable Energy Fund ที่เลือกหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาด และตระหนักถึงสิ่งแวดล้อม ปัจจุบัน รับอานิสงส์การสร้างความยั่งยืนด้านพลังงานในประเทศตะวันตก ลดการพึ่งพาน้ำมัน เป็นตัวจุดประกายการลงทุนระยะยาว
- **SCBEV** หุ้นกลุ่มรถไฟฟ้า และอะไหล่ข้างเคียงทั้ง แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลกที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

คำแนะนำการลงทุน

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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือเชื้อเชิญท่านเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่น 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมิใช่บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคลและต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลใดที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง

    แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร