

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,222.7	0.16%	9.49%
Dow Jones	39,512.8	0.32%	4.84%
Nasdaq	16,340.9	-0.03%	8.86%
Euro Stoxx 600	520.8	0.77%	8.72%
NIKKEI225	38,229.1	0.41%	14.24%
China A-Share (CSI300)	3,666.3	0.05%	6.85%
China H-Share (HSCEI)	6,718.9	2.41%	16.47%
Indonesia (JCI)	7,088.8	Closed	-2.53%
Vietnam	1,244.7	-0.32%	10.16%
NIFTY 50	22,055.2	0.44%	1.49%
KOSPI	2,727.6	0.57%	2.72%
Thai Equity			
SET	1,371.9	0.19%	-3.10%
SET50	843.8	0.29%	-3.60%
Alternatives			
Gold	2,360.5	0.60%	14.42%
WTI (\$/bl)	78.3	-1.26%	9.23%
Brent (\$/bl)	82.8	-1.30%	7.46%
Bond Yield			
UST 10 YR	4.50	1 Day (bps)	YTD (bps)
		4.32	61.72
TH Govt 10 YR	2.77	-0.59	7.61
Exchange Rate			
USD/THB	36.8	-0.04%	7.33%
Dollar Index	105.3	0.07%	3.92%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
10 May IN Industrial Production	YoY	Mar	4.90%	5.20%	5.70%
CH Money Supply M1	YoY	Apr	-1.40%	1.20%	1.10%
Money Supply M2	YoY	Apr	7.20%	8.30%	8.30%
JN BoP Current Account Balance	Billion JPY	Mar	3398.8	3454.6	2644.2
Trade Balance BoP Basis	Billion JPY	Mar	491.0	549.6	-280.9
Household Spending	YoY	Mar	-1.20%	-2.30%	-0.50%
TH Gross International Reserves	Billion USD	3 May	223.5	--	221.5
US U. of Mich. Sentiment		May P	67.4	76.2	77.2
11 May CH CPI	YoY	Apr	0.30%	0.20%	0.10%
PPI	YoY	Apr	-2.50%	-2.30%	-2.80%
Today IN CPI	YoY	Apr	--	4.80%	4.85%
Exports	YoY	Apr	--	--	-0.70%
Imports	YoY	Apr	--	--	-6.00%
JN Money Stock M2	YoY	Apr	--	--	2.50%
Money Stock M3	YoY	Apr	--	--	1.80%

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- สหรัฐฯ เตรียมกำหนดภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าจีน จาก 25% เป็น 100% (Source: FT)
SCB CIO Investment Implication:

- คณะทำงานของประธานาธิบดี Joe Biden วางแผนที่จะขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้า ของจีนจาก 25% เป็น 100% เป็นการเพิ่มความพยายามก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯ เพื่อปกป้องอุตสาหกรรมการผลิตของสหรัฐฯ นอกจากนี้ ยังคาดว่า คณะทำงานจะประกาศความเคลื่อนไหวเรื่องภาษีนำเข้าเกี่ยวกับสินค้าพลังงานสะอาดอื่นๆ ในวันอังคารที่จะถึงนี้ โดยการจัดเก็บภาษีที่เพิ่มขึ้นเกิดขึ้นท่ามกลางความกังวลที่จีนอาจกีดกันตลาดด้วยรถยนต์ไฟฟ้าราคาถูก ซึ่งคุกคามอุตสาหกรรมรถยนต์ของสหรัฐฯ
- ประธานาธิบดี Joe Biden ได้ดำเนินการหลายอย่างในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา เพื่อโน้มน้าวสมาชิกสภาพรรคแรงงานใน Swing State ว่า เขาจะทำหน้าที่ปกป้องตำแหน่งงานของรัฐฯ ขณะเดียวกัน คณะทำงานของ Biden ก็ได้ใช้เวลา 3 ปีในการกบฏกบฏอัตราภาษีที่อดีตประธานาธิบดี Donald Trump ใช้ในการนำเข้าสินค้าจากจีน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของสงครามการค้าที่เขาเริ่มดำเนินการในปี 2561 โดยคณะทำงานปัจจุบันจะมีการประกาศอัตราภาษี EV ใหม่ควบคู่ไปกับบทสรุปของภาษีที่ได้รับการกบฏกบฏโดยผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ
- คณะทำงานของ Biden ได้ทุ่มเงินหลายพันล้านดอลลาร์ สรอ. เพื่ออุดหนุนการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าและแบตเตอรี่ในสหรัฐฯ ซึ่งเป็นการเพิ่มความพยายามที่จะกระตุ้นการลงทุนในภาคเทคโนโลยีสะอาดในประเทศ ที่เป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ในการนำกำลังการผลิตในอุตสาหกรรมที่เคยตกต่ำกลับมาใช้ใหม่ ลดการปล่อยก๊าซคาร์บอน และลด/เลิก การพึ่งพาห่วงโซ่อุปทานของจีน นอกจากนี้ ในเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา ปธน. Biden ยังได้สั่งให้สอบสวนว่า “ยานพาหนะที่เชื่อมต่ออินเทอร์เน็ต” ของจีน ซึ่งเป็นยานพาหนะประเภทที่เชื่อมต่อกับอินเทอร์เน็ตซึ่งรวมถึงรถยนต์ไฟฟ้าที่กำลังเติบโต ก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อความมั่นคงของชาติต่อสหรัฐฯ หรือไม่
- การกำหนดเพิ่มภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าจากจีน สอดคล้องกับมุมมองของเราว่า การแข่งขันในอุตสาหกรรมรถยนต์ EV จะยังคงรุนแรงขึ้น โดยผู้ผลิตรายใหม่ในตลาดรถยนต์ไฟฟ้ากำลังผลักดันการแข่งขันให้รุนแรงขึ้น และราคารถยนต์ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง และจะมีการแทรกแซงของรัฐบาลบนนโยบายการค้าในอุตสาหกรรมรถยนต์ EV ระหว่างชาติตะวันตก และจีน
- เรามองว่า ในระยะสั้นถึงกลาง ประเด็นการแข่งขันด้านราคา จะยังคงดำเนินในส่วนของการแข่งขัน แต่ในระยะยาว บริษัทขนาดใหญ่ จะเร่งสร้างนวัตกรรมที่สร้างจุดเด่นให้กับ Brand และก่อให้เกิด Market Share Consolidation (เช่น Tesla ที่เร่งสร้าง Full Self-Driving และ Robo Taxi หรือผู้ผลิตรายอื่นที่เน้นประสิทธิภาพของแบตเตอรี่ หรือเรื่องความเร็วในการ Charge เป็นต้น)
- นอกจากนี้ เราคาดว่า EV adoption ได้เข้าสู่จุดที่รถยนต์ EV เป็นที่ยอมรับในตลาดผู้บริโภคแล้ว การเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างจากความพยายามของภาครัฐบาลและเอกชน เช่น นโยบายสนับสนุนการผลิต การให้สิทธิพิเศษทางภาษี ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี และการขยายเครือข่ายการชาร์จ EV สามารถช่วยกระตุ้นการตัดสินใจซื้อ EV และ ทำให้อุตสาหกรรม EV ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องได้ตลอดทั้งห่วงโซ่คุณค่า (Value Chain) ของ EV ตั้งแต่ผู้ผลิตแบตเตอรี่ไปจนถึงผู้ผลิตแบตเตอรี่ และ ผู้ผลิตรถยนต์ EV

● **CPI ของจีน ในเดือน เม.ย. พุ่งตัวดีขึ้น ขณะที่ PPI ตดลงน้อยลง** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของจีน เดือน เม.ย. อยู่ที่ +0.4%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือน มี.ค. ที่ +0.1%YoY และสูงกว่าตลาดคาดที่ +0.2%YoY (ในแง่ MoM CPI +0.1%MoM จากเดือนก่อนที่ -1.0%MoM) ในส่วนดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน เม.ย. อยู่ที่ -2.5%YoY ดีขึ้นจากเดือน มี.ค. ที่ -2.8%YoY แต่ต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ -2.3%YoY (ในแง่ MoM PPI -0.2%MoM จากเดือนก่อนที่ -0.1%MoM)
- สำหรับ CPI ที่พุ่งตัวดีขึ้น มีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้ CPI หมวดอาหาร ทรงตัวอยู่ที่ -2.7%YoY (ราคาพืชสดอยู่ที่ +1.3% จากในเดือนก่อนหน้าที่ -1.3% ส่วนราคาผลไม้สดอยู่ที่ -9.7% จากในเดือนก่อนที่ -8.5% และราคาสุกรอยู่ที่ +1.4% จากเดือนก่อนที่ -2.4%) ด้าน CPI ไม่รวมอาหาร อยู่ที่ +0.9%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ +0.7% (มาจากต้นทุนเชื้อเพลิงที่ +6.9% จากเดือนก่อนหน้าที่ +2.2%) ขณะที่ CPI พลังงาน ทรงตัวที่ +0.8%YoY ด้าน Core CPI (CPI ที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน) อยู่ที่ +0.7%YoY ดีขึ้นจากเดือนก่อนที่ +0.6%YoY
- รายละเอียดของ PPI เดือน เม.ย. ที่ตดลงน้อยลง มีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้ PPI พลังงานผู้ผลิต อยู่ที่ -3.1%YoY ดีขึ้นจากเดือนก่อนที่ -3.5%YoY ขณะที่ PPI พลังงานผู้บริโภคอยู่ที่ -0.9%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ -1.0%YoY
- แม้ CPI เดือน เม.ย. ที่เพิ่มขึ้น และสูงกว่าคาด จะถือเป็นข่าวดี ท่ามกลางความกังวลความเสี่ยงแรงกดดันเงินเฟ้อในจีน แต่ตัวเลข CPI จีน ในช่วง 4 เดือนแรกของปีนี้ ยังคงถือว่าปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเพียง 0.1%YoY ทั้งนี้ เรายังคาด เงินเฟ้อของจีนจะสิ้นสุดลงภายในปีนี้ แต่เงินเฟ้อในจีนยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำ โดยปัจจัยที่ช่วยทำให้จีนสามารถหลุดพ้นเงินเฟ้อ เรามองว่า มาจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทั่วโลก และราคาสุกรในจีนที่ผ่านจุดต่ำสุด และเริ่มฟื้นตัว รวมทั้ง แรงหนุนจากฐานต่ำปีก่อน (CPI เริ่มแพลงลงมานับตั้งแต่ช่วง 2Q2566) ส่วนปัจจัยที่อาจกดดันให้เงินเฟ้อของจีนอยู่ในระดับต่ำ คือ ความไม่สมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานในประเทศที่ยังมีอยู่ ความกังวลกำลังการผลิตส่วนเกิน ภาคอสังหาริมทรัพย์ ที่ยังซบเซา ค่าจ้างแรงงานที่เสี่ยงลดลงต่อ และความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ยังต่ำ
- ดังนั้น ด้วยแรงกดดันเงินเฟ้อในจีนที่ยังต่ำในปี เราจึงคาดว่า ธนาคารกลางจีน (PBoC) จำเป็นต้องออกมาตรการผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติมต่อ ผ่านการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และการลดอัตราส่วนเกินสำรองของธนาคาร (RRR) ลงในช่วงที่เหลือของปี เพื่อช่วยลดต้นทุนทางการเงิน หนุนเสถียรภาพของราคา และกระตุ้นเศรษฐกิจจีน ในส่วนการลงทุน เราแนะนำให้ทยอยลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share uu Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และแนะนำให้ลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นจีน H-Share uu Opportunistic Portfolio ที่เป็นพอร์ตเสริม

● **เกาหลีใต้เตรียมออกแพ็คเกจ 7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ช่วยอุตสาหกรรมชิป** (Source: Bloomberg, กรุงเทพธุรกิจ)

SCB CIO Investment Implication:

- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเกาหลีใต้ กล่าวกับผู้บริหารบริษัทผู้ผลิตชิปเกาหลีใต้ เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมว่า รัฐบาล กำลังเตรียมชุดมาตรการช่วยเหลือมูลค่ากว่า 10 ล้านล้านวอน (7.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ.) เพื่อสนับสนุนกลุ่มบริษัทผลิตแผงวงจรไฟฟ้า วัสดุและอุปกรณ์ผลิตชิปในอุตสาหกรรมชิปทุกสาขา ทั้งนี้ มาตรการ 7.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จะออกมาในรูปของกองทุนใหม่ ที่ใช้เงินจากสถาบันการเงินภาครัฐและเอกชน (รอประกาศรายละเอียดเพิ่มเติมภายหลัง) โดยมาตรการดังกล่าวได้เกิดขึ้นหลังจากที่ รัฐบาลเกาหลีใต้ได้ให้คำมั่นในปี 2566 ว่า จะสร้างศูนย์ชิปที่ใหญ่ที่สุดในโลก โดยใช้เงินลงทุนของเอกชน 2.4 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. เบื้องต้นมาจาก Samsung Electronics ที่ต้องการแสวงหาความได้เปรียบในอุตสาหกรรมระดับโลก ทั้งนี้ เซมิคอนดักเตอร์ถือเป็นสินค้าส่งออกหลักของเกาหลีใต้ โดยในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา มีมูลค่าการส่งออกทะลุ 1.17 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. สูงสุดในรอบเกือบสองปี คิดเป็นหนึ่งในห้าของการส่งออกโดยรวมของเกาหลีใต้
- เรามิมองมองเชิงบวกต่อ การออกมาตรการช่วยเหลือของทางภาครัฐ เพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมชิป เนื่องจาก อุตสาหกรรมชิปเป็นอุตสาหกรรมที่เกาหลีใต้มีความเชี่ยวชาญสูง และเกาหลีใต้มีบริษัทผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของโลกสองรายในประเทศที่มีความแข็งแกร่ง ได้แก่ Samsung Electronics และ SK Hynix นอกจากนี้ อุปสงค์ของชิป และเซมิคอนดักเตอร์ ยังมีแนวโน้มที่เติบโตต่อเนื่อง และได้ปัจจัยหนุนจากแนวโน้มนโยบายปกป้องบริษัทเงินของสหรัฐฯ ในช่วงเข้าสู่การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลบวกต่อผู้ผลิตชิปรายอื่นๆ นอกเหนือจากจีน
- ในส่วนของตลาดลงทุน เรามองว่า ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการสนับสนุนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ผลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี 2) นโยบาย Corporate Value Up จากพรรคฝ่ายรัฐบาล (PPP) และ นโยบายจากพรรคฝ่ายค้าน (MJP) ที่มุ่งเน้นการปกป้องสิทธิ์ของรายย่อย และ 3) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd P/E ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. เราจึงแนะนำให้ลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นเกาหลีใต้บนพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio)



What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามยอดค้าปลีก PPI และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +3.4%YoY จากเดือนก่อนที่ +3.5%YoY) / GDP ใน 1Q2567 CPI และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน (EU) / GDP ใน 1Q2567 ของญี่ปุ่น / ยอดค้าปลีก การผลิตภาคอุตสาหกรรม และการลงทุนสินทรัพย์ถาวรของจีน / CPI ของอินเดีย / ตัวเลขการค้าของอินโดนีเซีย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Home Depot, Cisco Systems, Walmart, Deere & Co, Applied Materials, Tencent, Alibaba และ JD .com
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และของสมาชิก Fed ได้แก่ Mester (Voter), Jefferson (Voter), Kashkari (Non-Voter), Harker (Non-Voter) และ Bostic (Voter)
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) เช่น Villeroy, Nagel, Kazaks, Panetta, Guindos และ Schnabel



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังกำไรรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ททยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon Rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ททยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น กองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองคำ ในช่วงที่ราคาของคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) : แนะนำลงทุนใน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) ภาคการผลิต และ การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออก เดือน เม.ย. ปรับเพิ่มขึ้น +10.6%YoY นำโดยสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น +32.6%YoY 2) โบนัสต้นของ FDI ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยนับตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 8 พ.ค. เงินลงทุนเบิกจ่าย (Disbursed FDI) เพิ่มขึ้น + 7.4%YoY ขณะที่ เงินลงทุนผูกมัด (Committed FDI) เพิ่มขึ้น +44.8%YoY นอกจากนี้ พบว่า เริ่มเห็น FDI ไหลเข้าสู่ภาคอสังหาริมทรัพย์ บ่งชี้ถึงความเชื่อมั่นนักลงทุนที่เพิ่มขึ้น 3) แนวโน้มการอุปโภคบริโภค: ตลาดค้าปลีกเกิดใหม่ (EM) และการเข้าไปคำนวณอยู่บนดัชนี FTSE EM Index ที่จะสามารถเพิ่มสภาพคล่องในตลาดหุ้น จากการเข้ามาลงทุนโดยนักลงทุนสถาบัน และ 4) ดัชนีฯ ชื่อย้ายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward P/E อยู่ที่ 10.2 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d.
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พฒนาการบนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น +13.8%YoY ขณะที่ ดัชนีคำสั่งซื้อสินค้าส่งออกใหม่ที่ระดับ 50.7 บ่งชี้ถึงการส่งออกที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ผลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี 2) นโยบาย Corporate Value Up จากพรรคฝ่ายรัฐบาล (PPP) และ นโยบายจากพรรคฝ่ายค้าน (MJP) ที่มุ่งเน้น การปกป้องสิทธิ์ของรายย่อย และ 3) ดัชนีฯ ชื่อย้ายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward P/E อยู่ที่ 10.0 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +71%YoY และ +28%YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) การดำเนินมาตรการกระตุ้นของทางการจีน ซึ่งอาจเน้นที่การบังคับใช้มาตรการเดิมที่มีอยู่เป็นหลัก 2) Fund Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุนระหว่างจีน-ฮ่องกง บนเกณฑ์ ETF ภายใต้ HK Connect และตามที่ล่าสุด ทางการเตรียมยกเลิกเก็บภาษีเงินปันผลที่ 20% นักลงทุนจีนที่ซื้อหุ้นผ่าน Southbound Connect และ 3) จากการพัฒนาการซื้อหุ้นคืนและการเพิ่มปันผลของบรรดาหุ้นจีน Offshore โดยเฉพาะกลุ่ม Internet Platform รายใหญ่ ซึ่งอาจช่วยหนุนการทยอยเพิ่มขึ้นของ ROE หุ้นจีน H-Share โดยรวมหลังจากนี้ และช่วยยกระดับ Valuation ของตลาดฯ ในปัจจุบัน



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้นุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแนวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ: ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBCEH** ลงทุนในหุ้นจีน H-Share ต่อบริษัทตลาดหุ้น Hang Seng China Enterprises ETF ที่ราคาเคลื่อนไหวตามดัชนี HSCEI

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 มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนที่ใกล้เคียงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่มีแนวโน้มอยู่สูง โดยเฉพาะในสหรัฐฯ หลังเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปีนี้ มีแนวโน้มขยายตัวในลักษณะ Soft-landing โดยล่าสุด การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 175,000 ตำแหน่ง นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีน และความตึงเครียดภายในตะวันออกกลาง
ตราสารหนี้	
พันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ	<ul style="list-style-type: none"> Bond Yield ได้ปรับเพิ่มขึ้น สะท้อนการลดดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มถูกเลื่อนออกไป และ เงินเฟ้อที่ยังหนืดอยู่ พอลสมควรรามองว่า ธนาคารกลางส่วนใหญ่ยังมีโอกาสจะลดดอกเบี้ยลงได้ และคาดว่า จะเห็น Yield Curve ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ปรับลดลง หลัง Fed มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยนโยบายใน 2H2567 / Real Yield ในปัจจุบันมีความน่าสนใจในการถือเพื่อรับ Income และมีความคุ้มค่าที่จะถือ เพื่อ Hedge ในกรณีที่เกิด "Growth Shock" (เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด)
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
Investment Grade (>BBB Rating)	<ul style="list-style-type: none"> UST Yield ปรับตัวลดลงเล็กน้อย ในเดือน พ.ค. โดยพันธบัตรระยะกลาง ปรับตัวดีกว่าพันธบัตรระยะอื่น หลังจำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด และอุปสงค์การประมูลพันธบัตรได้รับผลตอบแทนที่ดี / 10Y TGB ทรงตัว 2.75%-2.80% ต่อเนื่อง เป็นสัปดาห์ที่ 4 / เราคาดการณ์ Spread ของ US IG จะตั้งตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากระดับที่ตั้งตัวอยู่แล้ว ซึ่งเป็นผลมาจาก อัตราผลตอบแทนที่ยังน่าสนใจ และ การชะลอตัวของ Supply ใหม่ หลังจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากใน 1Q2567
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> US Yield-to-Worst ปรับตัวลดลง หลังปรับขึ้นแรงในเดือน เม.ย. จากการปรับตัวรับความคาดหวังในลดดอกเบี้ยของ Fed ที่ถูกเลื่อนออกไป และความเสียหายด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่แทรกเข้ามาช่วงกลางเดือน อย่างไรก็ตาม HY Spreads กลับไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนักและยังคงอยู่ที่ใกล้เคียงระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2566 เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจาก ความเสียหายด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Re-finance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)

US REITs	<ul style="list-style-type: none"> US REITs มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 10Y UST Yield ที่เริ่มปรับตัวลดลง และ มุมมองเชิงบวกของนักลงทุนต่อการที่ Fed จะกลับมาพิจารณาลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้อัตราการว่างงานสหรัฐฯ และจำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ ในเดือน เม.ย. ออกที่ต่ำกว่าคาด กอปรกับ PMI ภาคบริการสหรัฐฯ ที่เริ่มหดตัวลงในเดือน เม.ย. ซึ่งส่งสัญญาณถึง เงินเฟ้อภาคบริการที่มีแนวโน้มปรับตัวลง นอกจากนี้ ภาพรวม Occupancy Rate และ Rental Rate ของ US REITs ยังดี โดยเรามองบวกต่อภาค Data center ที่ได้รับปัจจัยหนุนจาก ทร:เส AI และ Cloud Computing ที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีในระยะยาว
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

- ตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก ภาพรวมเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มฟื้นตัว อัตราเงินเฟ้อ สหรัฐฯ และยุโรปชะลอตัวอย่างช้าๆ นำมาสู่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในช่วง 2H2567 / กำไรของ บริษัทจดทะเบียนใน 1Q2567 ของ สหรัฐฯ ยุโรป ญี่ปุ่น ออกมาดีกว่าคาดการณ์ ในสัดส่วนที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต / การเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียนในยุโรปเริ่มเห็นสัญญาณกลับตัวขึ้น หลังปรับเพิ่มขึ้น QoQ ในไตรมาส 1 สิ้นสุดการปรับลดลง QoQ นาน 6 ไตรมาสติดต่อกัน

หุ้นสหรัฐฯ



- กำไร 1Q2567 ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกาศแล้วกว่า 90% ออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ในช่วงก่อนประกาศงบ (+7.4% YoY เทียบกับช่วงก่อนประกาศงบที่ +5.1%YoY) นำโดยหุ้นในกลุ่ม Information Technology, Communication Service, Consumer Stable และ Health Care / Valuation ของดัชนีฯ ปรับลดลงสู่ระดับที่สมเหตุสมผลมากขึ้น เมื่อเทียบกับการขยายตัวของกำไรที่เร่งตัวขึ้นอย่างมาก

หุ้นยุโรป



- ตลาดหุ้นยุโรป มี Valuation ที่ไม่แพงเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ ขณะที่ 12m Forward EPS ของตลาดฯ ททยอยถูกปรับประมาณการสูงขึ้น โดยกลุ่มที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง มีงบดุลที่ดี (Leverage ที่ต่ำ และกระแสเงินสดที่สูง) และมีแนวโน้มประกาศเพิ่มการซื้อหุ้นคืนกับการจ่ายปันผลมากขึ้น มีแนวโน้ม outperform ตลาดหุ้นยุโรปโดยรวม

หุ้นญี่ปุ่น



- หุ้นกลุ่ม Value ญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการปฏิรูปธรรมาภิบาลของตลาดหลักทรัพย์โตเกียว (TSE) ซึ่งจะหนุนการซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผล นอกจากนี้ กลุ่ม Financials (ที่อยู่กลุ่ม Value) มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากการทยอยลดการผ่อนคลายทางการเงินของ BoJ ที่หนุนอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงิน และ JGB yield ให้ทยอยเพิ่มสูงขึ้น

ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

- ด้วยท่าทีของ Fed ที่ Dovish น้อยกว่าที่คาด และความเสถียรด้านสงครามที่สูงขึ้น กดดันให้ Fund Flow ไหลออก และค่าเงินอ่อนค่าในช่วงสั้น แต่ด้วยปัจจัยเฉพาะตัวที่เป็นบวกในหลายประเทศในตลาดเกิดใหม่ (เช่น ปัจจัยเชิงโครงสร้างในอินเดีย และ อินโดนีเซีย) รวมไปถึง การออกมาตรการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และภาคการเงินของทางการจีน จะช่วยสนับสนุนให้กำไรของบริษัทจดทะเบียนเติบโตได้ดี นอกจากนี้ เราคาดว่า ความเสี่ยงด้าน Fund Flow ไหลออกจะลดลงใน 2H2567 หลัง Fed ระบุเป็นไปได้อย่างที่ชัดเจนขึ้นเพื่อคุมเงินเฟ้อ ขณะที่ มีการปรับอัตราการผลิตขนาดงบดุลลง สะท้อนนโยบายการเงินผ่อนคลายมากขึ้น

หุ้นอินเดีย



- ตลาดหุ้นอินเดียมีปัจจัยการเติบโตเฉพาะตัว ที่ช่วยผลักดันให้กำไรบริษัทจดทะเบียนยังจะเติบโตได้ในระยะยาว ได้แก่ 1) รัฐบาลเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในช่วงหลายปีที่ผ่านมา 2) โครงสร้างประชากรที่มีชนชั้นกลาง ขยายตัวอย่างรวดเร็ว 3) สัญญาณการฟื้นตัวของตลาดส่งออกของภาคเอกชน รวมถึงงบดุลของบริษัทจดทะเบียนที่ยังมีช่วงว่างให้สามารถระดมทุนได้อีกมาก หลายอุตสาหกรรมที่รัฐบาลสนับสนุนกำลังเข้าสู่ช่วง "New S Curve" เช่น ภาคการผลิตที่ได้รับการสนับสนุนจากโครงการอุดหนุนการผลิต (PLI Scheme) หรือ กลุ่มอุตสาหกรรม Internet และ Technology Service ที่ได้ประโยชน์จาก อัตราการเข้าถึง Smartphone ที่สูง ต้นทุนการใช้งาน Data ที่ต่ำ อัตราการใช้ Digital Payment ที่สูง รวมไปถึงระบบขนส่ง และโครงสร้างทาง Digital ที่พัฒนาขึ้นอย่างรวดเร็ว สนับสนุนการทำธุรกรรมออนไลน์ และก่อให้เกิดธุรกิจที่เป็น Innovation

หุ้นอินโดนีเซีย



- ตลาดหุ้นอินโดนีเซียได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) ค่าเงินรูเปียห์ที่ชะลอการอ่อนค่าลง หลังธนาคารกลางอินโดนีเซียปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในช่วงปลายเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา 2) เงินทุนโดยตรงของต่างชาติ (FDI) ที่ไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง โดยยอด FDI 1Q2567 เพิ่มขึ้นราว 16%YoY 3) นโยบายเศรษฐกิจและสวัสดิการสังคมของว่าที่ ปธน.ปราโบโว (จะเข้ารับตำแหน่งเดือน ต.ค.) ที่เน้นด้านสุขภาพ แรงงาน และอสังหาริมทรัพย์ จะช่วยหนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะยาว แม้ว่าการบริโภคจะได้รับผลกระทบจากดอกเบี้ยที่สูงในระยะสั้น

หุ้นจีน A-Share



- ดัชนีหุ้นจีน A-Share มีแนวโน้มได้แรงหนุนตามการทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน ตามการทยอยออกมาตรการกระตุ้นทางการเงิน การคลัง และด้านอสังหาริมทรัพย์ จากทางการ และตามแรงซื้อสุทธิหุ้นจีนของต่างชาติที่มีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัว แม้ว่า เมื่อเข้าสู่กลไกการล็อกตั้งร่น.สหรัฐฯ ในเดือน พ.ย. ดัชนีฯ อาจมีแนวโน้มเผชิญความผันผวนมากขึ้น จากท่าทีแข็งกร้าวมากขึ้นของทางการสหรัฐฯ ก็ตาม โดยล่าสุด ปธน.ไบเดน เตรียมประกาศอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีน โดยมุ่งเป้าไปที่ภาคส่วนยุทธศาสตร์ ซึ่งรวมถึงยานพาหนะไฟฟ้า

สินค้าโภคภัณฑ์ทองคำ

- ราคาทองคำมีแนวโน้มเข้าสู่ช่วงพักฐานในระยะสั้น หลังปรับขึ้นมารวดเร็วบนความกังวลของสงคราม อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ และความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ประกอบกับ คนเริ่มมีความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ อีกทั้ง ประเทศหลายๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์สำรอง. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ กลับไปที่ทองคำมากขึ้น ทำให้ความต้องการซื้อทองคำเพิ่มขึ้น สนับสนุนราคาทองคำให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว

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

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

หุ้นเวียดนาม



- ตลาดหุ้นเวียดนามมีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) ภาคการผลิต และ การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออก เดือน เม.ย. ปรับเพิ่มขึ้น +10.6%YoY นำโดยสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น +32.6%YoY 2) โบนัสของ FDI ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยนับตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 8 พ.ค. เงินลงทุนเบิกจ่าย (Disbursed FDI) เพิ่มขึ้น + 7.4%YoY ขณะที่ เงินลงทุนผูกมัด (Committed FDI) เพิ่มขึ้น +44.8%YoY นอกจากนี้ พบว่า เริ่มเห็น FDI ไหลเข้าสู่ภาคก่อสร้าง บ่งชี้ถึง ความเชื่อมั่นนักลงทุนที่เพิ่มขึ้น 3) แนวโน้มการอุปโภคบริโภคในตลาดอุตสาหกรรมเกิดใหม่ (EM) และการเข้าไปคำนวณอยู่ในดัชนี FTSE EM Index ที่จะสามารถเพิ่มสภาพคล่องในตลาดหุ้น จากการเข้ามาลงทุนโดยนักลงทุนสถาบัน และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.2 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d.

หุ้นเกาหลีใต้



- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการงบปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น +13.8%YoY ขณะที่ดัชนีคำสั่งซื้อสินค้าส่งออกใหม่ที่ระดับ 50.7 บ่งชี้ถึง การส่งออกที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ประกอบการบง. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เด่นได้ดี 2) นโยบาย Corporate Value Up จากพรรคฝ่ายรัฐบาล (PPP) และ นโยบายจากพรรคฝ่ายค้าน (MJP) ที่มุ่งเน้น การปกป้องสิทธิ์ของรายย่อย และ 3) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 10.0 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ว่า EPS Growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +71%YoY และ +28%YoY ตามลำดับ

หุ้นจีน H-Share



- ตลาดหุ้นจีน H-Share มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) การดำเนินมาตรการกระตุ้นของทางการจีน ซึ่งอาจเน้นที่การบังคับใช้มาตรการเดิมที่มีอยู่เป็นหลัก 2) Fund Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุนระหว่างจีน-ฮ่องกง บนเกณฑ์ ETF ภายใต้ HK Connect และตามที่ล่าสุด ทางการเตรียมยกเลิกเก็บภาษีเงินปันผลที่ 20% นักลงทุนจีนที่ซื้อหุ้นผ่าน Southbound Connect และ 3) จากการเพิ่มการซื้อหุ้นคืนและการเพิ่มปันผลของบรรดาหุ้นจีน Offshore โดยเฉพาะกลุ่ม Internet Platform รายใหญ่ ซึ่งอาจช่วยหนุนการทยอยเพิ่มขึ้นของ ROE หุ้นจีน H-Share โดยรวม หลังจากนี้ และช่วยยกระดับ Valuation ของตลาดฯ ในปัจจุบัน



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

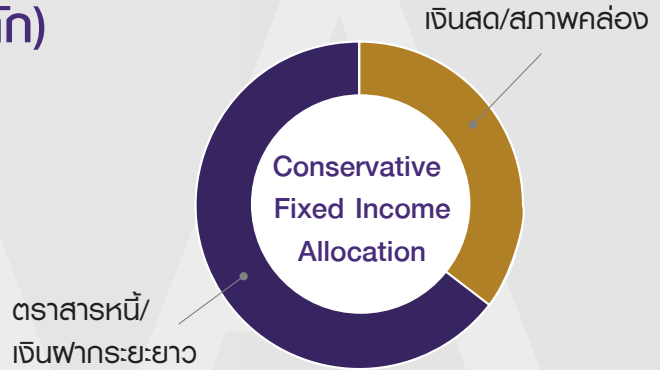
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 10 พฤษภาคม 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio			
		สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	30	30
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : MINT22PA	35	70
	SCBRF	30	
	SCBFP	5	
			LOW RISK ASSET = 100%



IIFWU RISK SCORE 2

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

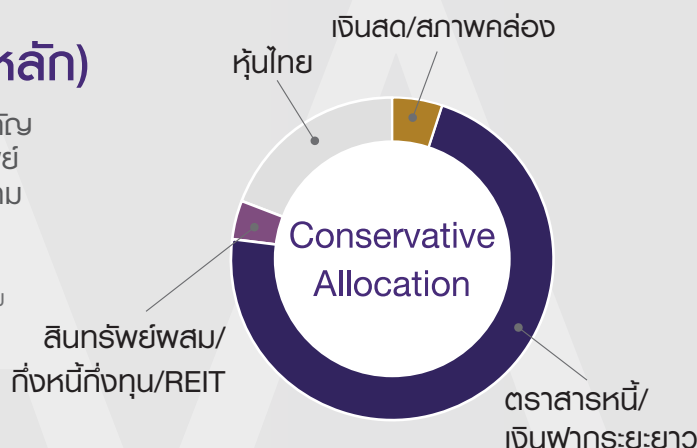
Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 10 พฤษภาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	10	10
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : MINT22PA	35	68
	SCBRF	25	
	SCBFP	8	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	5
หุ้น Equity	หุ้นไทย	14	17
	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	3	
			LOW RISK ASSET = 78%
			RISKY ASSET = 22%



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

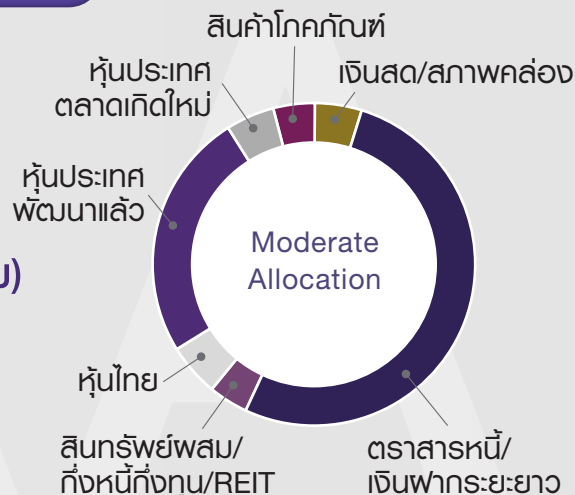
Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 10 พฤษภาคม 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 : MINT22PA UGIS-N	32 20	52
สินทรัพย์ผสม/กองทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA BCRED-O (ลงทุนผ่าน InnovestX)	2 2	4
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	4 1
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	TMBGQG SCBNK225	23 2
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH	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)

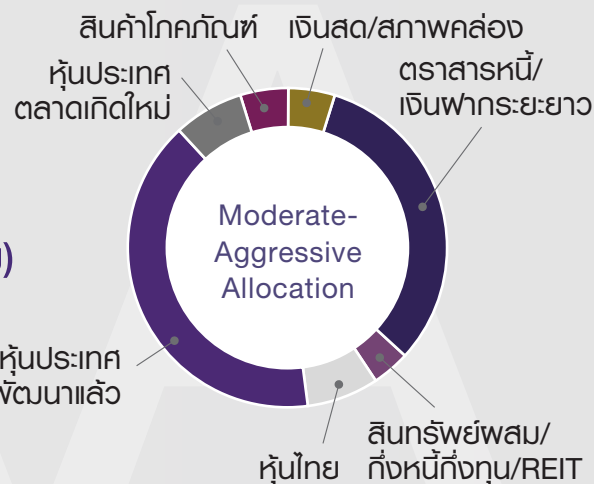
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 10 พฤษภาคม 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 : MINT22PA UGIS-N	20 12	32
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA BCRED-O (ลงทุนผ่าน InnovestX)	2 2	4
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	TMBGQG SCBNK225	38 2
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%	
		LOW RISK ASSET = 30%	
		RISKY ASSET = 70%	



IIFWU
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

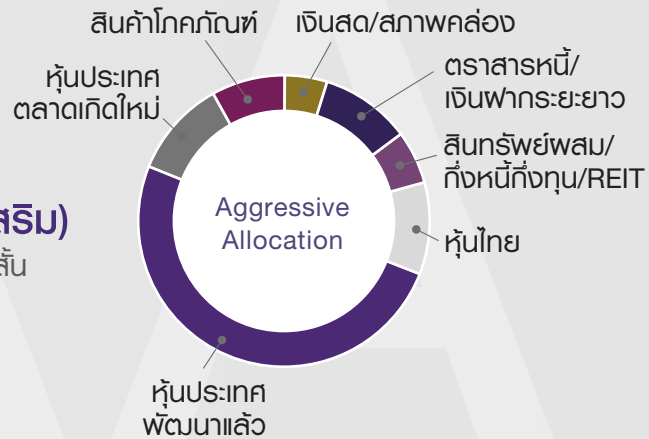
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 10 พฤษภาคม 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 : MINT22PA UGIS-N	5 5	10
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA BCRED-O (ลงทุนผ่าน InnovestX)	3 3	6
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	7 3
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	TMBGQG SCBNK225	46 4
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 2
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH	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

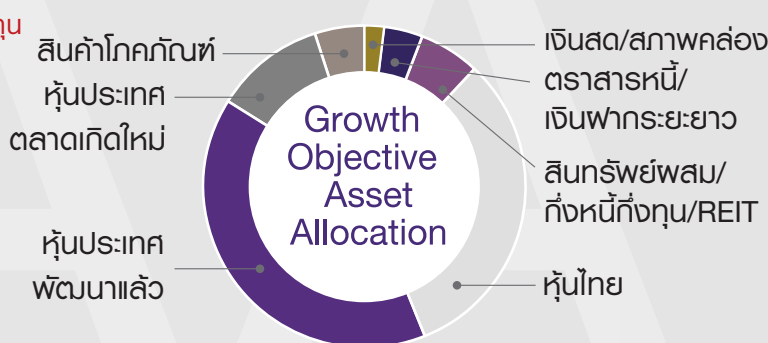
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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	RISKY ASSET = 90%	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	31		31
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม : KFGBRAND-A SCBS&P500A K-JPX-A(A) SCBEUEQ	17 14 4 4		39
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	4 2 4		10
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	5	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

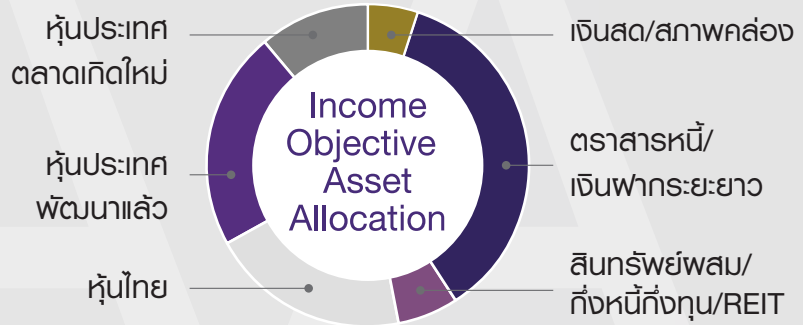
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***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



RISK SCORE **5**

สำหรับผู้ที่มิฉะนั้นความเสี่ยง >36

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

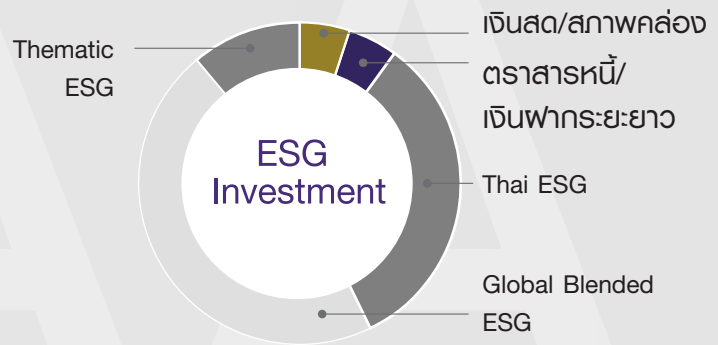
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

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 : SCBTMFPPLUS	-	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	-	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	ESG Score As of : 4/4/2022	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	ESG Score As of : 4/4/2022	13	
	กองทุนรวม : UESG (United EQ Sustainable Global)	ESG Score As of : 4/4/2022	16	
	กองทุนรวม : KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	ESG Score As of : 4/4/2022	17	
Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	ESG Score As of : 4/4/2022	11		



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

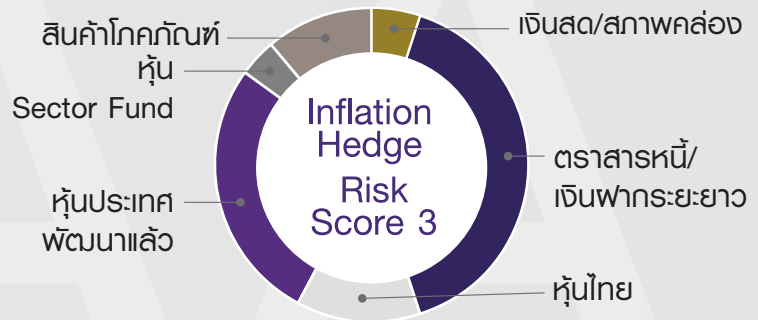
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

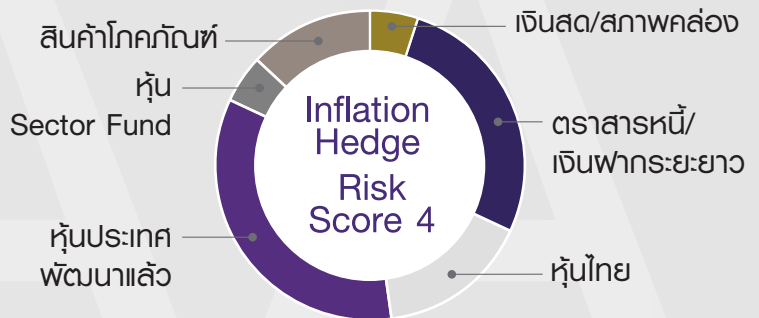
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	5	LOW RISK ASSET = 32%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	27	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : T-LowBeta (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	RISKY ASSET = 68%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	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

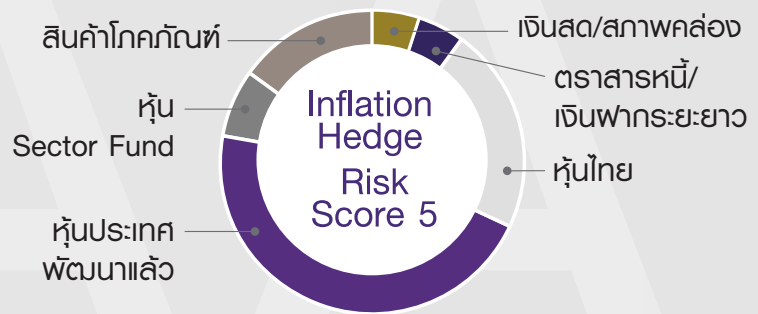
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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



อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	15.62%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	1.92%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	84 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	18.18%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.21%
ความผันผวน ต่อปี	3.04%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	49 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	36 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	28.40%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.32%
ความผันผวน ต่อปี	5.73%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	58 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	34 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	41.91%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	4.68%
ความผันผวน ต่อปี	7.18%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	32 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	48.67%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.32%
ความผันผวน ต่อปี	9.25%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	32 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

คำเตือนสำคัญ

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

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 13 พฤษภาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

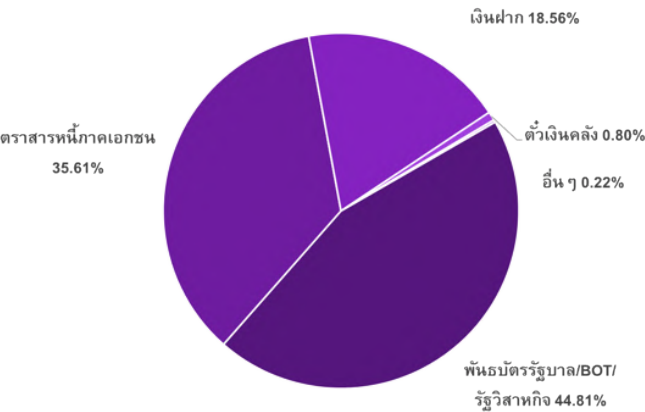
ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
สภาพคล่อง		
SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A)	●	
ตราสารหนี้		
SCBFP	●	
SCBRF	●	
SCBDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N	●	
KT-ARB-A	●	
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม		
SCBGPROPA	●	
KFYENJAI-A	●	
SCBCIO(A)*	●	
SCBGA(A)*	●	
BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
หุ้นไทย		
SCBTHAICGA	●	
ABSM	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 13 พฤษภาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว		
TMBGQG	●	
SCBNK225	●	
SCBGEX(A)	●	
MRENEW-A	●	
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
SCBKEQTG		●
SCBCEH		●
สินค้าโภคภัณฑ์		
SCBGOLDH	●	

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 13 พฤษภาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 มีนาคม 2567

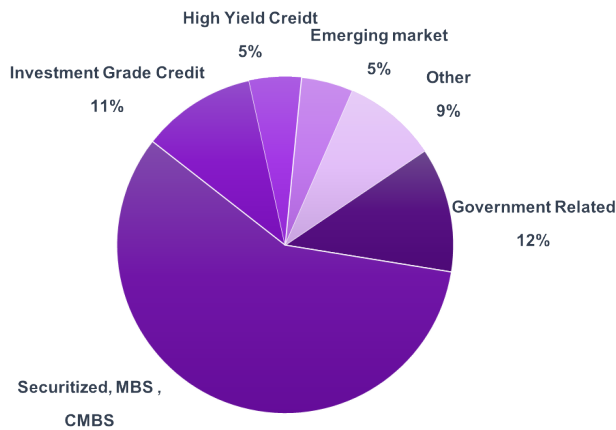
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Weekly Update as of 31 มีนาคม 2567

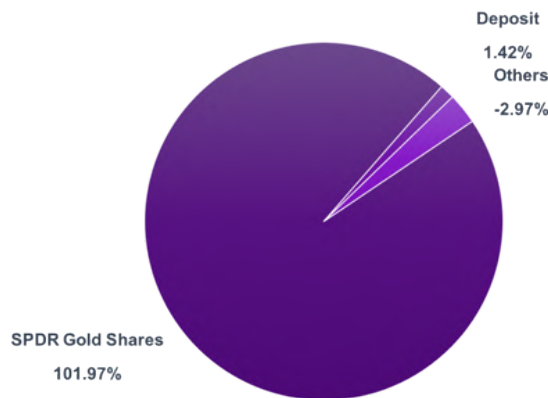
กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Factsheet as of 31 มีนาคม 2567

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เฮดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBGOLDH)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง ผ่านกองทุนรวม ETF ทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุน SPDR® Gold Trust SG เป็นกองทุนเดียวในโลกที่มีการถือสำรองทองคำจริงกว่า 99%
- กองทุนลงทุนในทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนพอร์ตในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูง

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 พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
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 ระบุไว้ในเอกสารนี้ 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