



## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,157.4	1.03%	8.12%
Dow Jones	38,791.4	0.34%	2.92%
Nasdaq	16,273.4	1.51%	8.41%
Euro Stoxx 600	503.2	0.99%	5.05%
NIKKEI225	39,598.7	-1.23%	18.33%
China A-Share (CSI300)	3,529.7	-0.60%	2.87%
China H-Share (HSCEI)	5,613.8	-1.04%	-2.68%
Indonesia (JCI)	7,374.0	0.60%	1.39%
Vietnam	1,268.5	0.45%	12.26%
NIFTY 50	22,493.6	0.09%	3.51%
Thai Equity			
SET	1,372.2	0.12%	-3.09%
SET50	838.4	0.13%	-4.21%
Alternatives			
Gold	2,160.0	0.55%	4.70%
WTI (\$/bl)	78.9	-0.25%	10.16%
Brent (\$/bl)	83.0	0.00%	7.68%
Bond Yield	1 Day (bps)	YTD (bps)	
UST 10 YR	4.08	-1.93	20.36
TH Govt 10 YR	2.54	-0.60	-15.37
Exchange Rate			
USD/THB	35.5	-0.19%	3.77%
Dollar Index	102.8	-0.53%	1.47%

Source: Bloomberg

## Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
7 Mar CH Foreign Reserves	Billion USD	Feb	3225.8	3217.0	3219.2
ECB Main Refinancing Rate		7 Mar	4.50%	4.50%	4.50%
ECB Marginal Lending Facility		7 Mar	4.75%	4.75%	4.75%
ECB Deposit Facility Rate		7 Mar	4.00%	4.00%	4.00%
JN Labor Cash Earnings	YoY	Jan	2.00%	1.20%	1.00%
US Continuing Claims		24 Feb	1906k	1880k	1905k
Initial Jobless Claims		2 Mar	217k	216k	215k
Trade Balance	Billion USD	Jan	-67.4	-63.5	-62.2
ID Foreign Reserves	Billion USD	Feb	144.0	--	145.1
Today EC GDP SA	QoQ	4Q F	--	0.00%	0.00%
GDP SA	YoY	4Q F	--	0.10%	0.10%
JN BoP Current Account Balance	Billion JPY	Jan	438.2	-330.4	744.3
Trade Balance BoP Basis		Jan	-1442.7	-1483.2	115.5
Leading Index CI		Jan P	--	109.7	110.2
Household Spending	YoY	Jan	-6.30%	-4.10%	-2.50%
US Change in Manufact. Payrolls		Feb	--	7k	23k
Change in Nonfarm Payrolls		Feb	--	200k	353k
Unemployment Rate		Feb	--	3.70%	3.70%

Source: Bloomberg



## Key Highlight and Investment Implications

- ที่ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงดอกเบี้ยไว้ตามคาด โดยถือเป็นการตรึงดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นครั้งที่ 4 (Source: Infoquest)

### SCB CIO Investment Implication:

- การคงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวของ ECB ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากยังอยู่ที่ระดับ 4.00% ขณะที่ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยังอยู่ที่ระดับ 4.75% และอัตราดอกเบี้ยซีพีแอนด์ซีอยู่ที่ 4.50% โดยที่ประชุมฯ ยังย้ำ Forward Guidance ที่ว่า อัตราดอกเบี้ยในปัจจุบัน จะช่วยอย่างมากในการลดเงินเฟ้อลง และอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะยังถูกคงไว้ในระดับที่เข้มงวดเพียงพอ นานเท่าที่จำเป็น ขณะที่ ย้ำว่าจะยังคง แนวทาง Data-dependent ด้วยการเน้นไปที่แนวโน้มเงินเฟ้อ ตัวชี้เบี่ยงเบนเงินเฟ้อ และการส่งผ่านของนโยบายการเงิน
- ECB เพยภาคการณ์ GDP Growth ของ EU จะอยู่ที่ 0.6% ในปี 2567 (ลดลงจากประมาณการในครั้งก่อนหน้าที่ 0.8%), 1.5% ในปี 2568 (คงเดิม) และ 1.6% ในปี 2569 (เพิ่มสูงขึ้นจากเดิมที่ 1.5%) นอกจากนี้ ECB ยังเพยภาคการณ์เงินเฟ้อทั่วไปในปี 2567 และปี 2568 อยู่ที่ 2.3% และ 2.0% ตามลำดับ (-0.4 pp และ -0.1 pp จากในครั้งก่อนหน้า ตามลำดับ) และ 1.9% ในปี 2569 (คงเดิม) โดยที่ ECB คาดเงินเฟ้อทั่วไปจะอยู่ที่ 1.9% ใน 3Q2568 ในส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานคาดว่าจะอยู่ที่ 2.6% ในปี 2567 (-0.1 pp), 2.1% ในปี 2568 (-0.2 pp) และ 2.0% ในปี 2569 (-0.1 pp) โดยการปรับประมาณการที่ลดลงดังกล่าวเนื่องมาจาก GDP Growth ที่แผ่วลง และต้นทุนการจ้างงานที่ลดลง
- ใน Press Conference ของ Lagarde ประธาน ECB ระบุว่า พัฒนาการเงินเฟ้อจนถึงการประชุมฯ เดือน เม.ย. ยังเป็นไปไม่ได้ที่จะทำให้ ECB มั่นใจเพียงพอในการตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยลง พร้อมทั้ง ระบุว่า ที่ประชุมฯ จะมีข้อมูลมากขึ้นเล็กน้อยในเดือน เม.ย. และจะมีมากขึ้นในเดือน มิ.ย. นอกจากนี้ Lagarde ยังระบุว่า Pace และขนาดของการปรับลดดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า จะเป็นลักษณะขึ้นอยู่กับข้อมูลที่ออกมาในช่วงนั้น (Data-dependent)
- สำหรับในส่วนการลงทุน เราเริ่มมองว่า มีความเป็นไปได้มากขึ้นที่ ECB จะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในการประชุมฯ เดือน มิ.ย. นี้ เป็นอย่างรวดเร็ว (ช้าลงจากเดิมที่เราเคยมองในการประชุมฯ เดือน เม.ย. นี้ เป็นอย่างรวดเร็ว) หลังตัวเลข CPI และ Core CPI ในเดือน ก.พ. ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดในแง่ YoY ประกอบกับถ้อยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB ดังกล่าว ที่หนุนการลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ไปเร็วในเดือน เม.ย. อย่างไรก็ตาม เรายังมองแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ ECB ในปี 2567 จะช่วยหนุน Valuation ของดัชนีหุ้นยุโรป ผ่าน Bond Yield ในยุโรป ที่มีโอกาสจะเป็นขาลงมากกว่าขาลง (ล่าสุดตลาดคาดว่า ECB จะลดดอกเบี้ยรวม 96bps ในปี 2567 และ รวม 63bps ในปี 2568 หรือจะปรับลดลงสู่ระดับ 2.41% ณ สิ้นปี 2568) ดังนั้น เรายังคงมุมมอง Neutral บนตลาดหุ้นยุโรป

● **ยอดส่งออกและนำเข้าของจีนล่าสุด เติบโตสูงกว่าตลาดคาด สร้างความหวังการฟื้นตัวของการค้าโลก** (Source: Reuters)

**SCB CIO Investment Implication:**

- กรมศุลกากรจีนเปิดเผย ยอดส่งออกและนำเข้าของจีนในเดือน ม.ค. และ ก.พ. 2567 ขยายตัวขึ้น +7.1%YoY และ +3.5%YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ +1.9%YoY และ +1.5%YoY ตามลำดับ ส่งพลให้ ยอดเกินดุลการค้าของจีน อยู่ที่ 125.2 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. (การพิจารณาตัวเลขการค้าของจีนแบบเฉลี่ย 2 เดือนแรกของปี จะช่วยลดผลของวันตรุษจีนที่ไม่ตรงกันในแต่ละปี หรือที่เรียกว่า Chinese New Year Effect) โดยหากแยกเป็นรายประเทศ พบว่า การเติบโตของมูลค่าการส่งออกก็ดีขึ้นในกลุ่มประเทศคู่ค้าหลักๆ โดยส่งออกไปยังสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น +2.6%YoY (vs. -6.9%YoY ในเดือน ธ.ค.) ขณะที่ การส่งออกไปยังอาเซียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ +0.1%YoY (vs. -6.1%YoY ในเดือน ธ.ค.) อย่างไรก็ตาม ยอดการส่งออกไปยังสหภาพยุโรปลดลง -2.3%YoY ขณะที่ หากดูเป็นประเภทรายสินค้า พบว่า นอกจากกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ที่ปรับเพิ่มขึ้น +28.7%YoY แล้ว การส่งออกสินค้าในกลุ่มเทคโนโลยีขึ้นสูง โดยเฉพาะชิป ปรับเพิ่มขึ้น +21.4%YoY ตามความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้น
- แม้การส่งออกและนำเข้าที่เพิ่มสูงขึ้น จะส่งผลกระทบต่อ Sentiment ของเศรษฐกิจจีน แต่เรามองว่า ยังคงต้องจับตา บนการส่งออกในระยะต่อไป ซึ่งอาจยังเผชิญแรงกดดัน จากการที่การขยายตัวล่าสุด เป็นผลจากฐานที่ต่ำในปี 2566 ประกอบกับ ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI Index) ของจีน เดือน ก.พ. 2567 ยังลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 ส่วนยอดคำสั่งซื้อสินค้าส่งออกใหม่ยังหดตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 11 นอกจากนี้ ยังต้องจับตาการประชุม Two Sessions (National People's Congress: NPC และ Chinese People's Political Consultative Conference: CPPCC) ในช่วงการประชุมที่เหลือนี้ ซึ่งจะมีทั้งการเผยแพร่รายงานงบประมาณทางการ และ การให้สัมภาษณ์ของ บรรดา สมว.หลัก และการกล่าวปิดการประชุมฯ ของปรน. สี จิ้นผิง ซึ่งอาจทำให้ตลาดฯ เผชิญความผันผวนในระยะสั้น เราจึงคงมุมมอง Neutral ทั้งตลาดหุ้นจีน A-Share และ H-Share

● **ราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เหนือ 2,160 ดอลลาร์ สหรัฐ.** (Source: Infoquest)

**SCB CIO Investment Implication:**

- ราคาทองคำฟิวเจอร์เพิ่มขึ้นเหนือระดับ 2,160 ดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน ขานรับภัยแล้งของนาย Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยนาย Powell ประธาน Fed กล่าวต่อคณะกรรมการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนราษฎรว่า “เราเชื่อว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเรามีแนวโน้มอยู่ที่ระดับสูงสุดสำหรับวงจรกิจปัจจุบันแล้ว และหากเศรษฐกิจมีการปรับตัวตามที่เราคาดการณ์ไว้ ก็จะเป็นการเหมาะสมที่ Fed จะเริ่มผ่อนคลายนโยบายในปีนี้” อย่างไรก็ตาม นาย Powell กล่าวว่า Fed ยังไม่มีกรอบเวลาชัดเจนสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยระบุว่า “ในการพิจารณาปรับเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เราจะทำการประเมินอย่างระมัดระวังต่อข้อมูลที่ได้รับ รวมทั้ง แนวโน้มที่เปลี่ยนแปลงไป และการรักษาสมดุลของความเสี่ยง โดยคณะกรรมการ Fed มองว่า ยังคงไม่เหมาะสมที่จะปรับลดเป้าหมายอัตราดอกเบี้ย จนกว่าจะมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าเงินเฟ้อกำลังปรับตัวสู่ระดับ 2% อย่างยั่งยืน”
- นอกจากนี้การอ่อนค่าของดอลลาร์ สหรัฐ. ยังช่วยเพิ่มความน่าดึงดูดของทองคำ โดยทำให้สัญญาทองคำมีราคาถูกลงสำหรับผู้ถือครองเงินสกุลอื่นๆ ส่วนการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จะช่วยลดต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย
- เรามองว่า ราคาทองคำมีแนวโน้ม ได้รับแรงหนุนจาก 1) แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ส่งพลให้ US 10-Year Real Yield มีโอกาสปรับตัวลดลง 2) การอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สหรัฐ. 3) ความต้องการซื้อทองคำของธนาคารกลางยังคงดำเนินต่อไป และ 4) ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงดำเนินอยู่ในปี 2567 ทั้งบนประเด็นความขัดแย้งในตะวันออกกลาง สงครามรัสเซีย-ยูเครน รวมทั้งความตึงเครียดระหว่างจีนและชาติตะวันตก อย่างไรก็ตาม ราคาที่ปรับเพิ่มขึ้นมาก อาจส่งพลให้ทองคำเสี่ยงต่อการถูกขายทำกำไรในระยะสั้น ทำให้เรายังคงมุมมอง Neutral สำหรับทองคำ



## What to Watch

- วันนี้ ติดตามตัวเลขอัตราว่างงาน และการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (ตลาดคาดว่า +200k ตำแหน่ง จากครั้งก่อน +353k ตำแหน่ง / GDP ใน 4Q2566 ประมาณการครั้งสุดท้ายของ EU / PPI ของเยอรมนี / การใช้จ่ายภาคครัวเรือน และดุลบัญชีเดินสะพัดของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าของไต้หวัน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Informa และ Royal London
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Williams ประธาน Fed สาขา New York (Voter)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Holzmann สมาชิก ECB



## Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย Fed และ ECB ยังคงทำที่ “ไม่รีบเร่ง” ในการลดดอกเบี้ย โดยให้เหตุผลในเรื่องของเงินเฟ้อ ที่ยังมีโอกาสยืนในระดับปัจจุบันได้นานกว่าคาด (Sticky Inflation) / UST และ Euro Yield เริ่มเข้าสู่การพักฐานหลังเร่งตัวขึ้นในช่วงเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา / TGB Yield ตัวยาวยังทรงตัวในระดับต่ำสุดในรอบปี สะท้อนโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี นี้ เนื่องจาก สภาวะเงินเฟ้อ และ เศรษฐกิจที่ย่ำแย่ตัวค่อนข้างต่ำ 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 แต่ระดับ 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 สันเขื่อนมีแนวโน้มเติบโตได้ดี นอกจากนี้ กิจกรรมบนภาคอสังหาริมทรัพย์ มีแนวโน้มพานจุดต่ำสุดไปแล้ว 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



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (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 โดยลงทุนได้ถึงหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุล ลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์

### \*\*ผลิตภัณฑ์ 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 และเอ-โหล่ข้างเคียงทั้ง แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลก ที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

### คำแนะนำการลงทุน

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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ 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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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 ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารหรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร