Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,347.0	-0.11%	12.10%
Dow Jones	38,799.0	-0.22%	2.94%
Nasdaq	17,133.1	-0.23%	14.13%
Euro Stoxx 600	523.6	-0.22%	9.30%
NIKKEI225	38,683.9	-0.05%	15.60%
China A-Share (CSI300)	3,574.1	-0.50%	4.17%
China H-Share (HSCEI)	6,510.4	-0.68%	12.86%
Indonesia (JCI)	6,898.0	-1.10%	-5.15%
Vietnam	1,287.6	0.31%	13.95%
NIFTY 50	23,290.2	2.05%	7.17%
KOSPI	2,722.7	1.23%	2.54%
Thai Equity			
SET	1,332.7	0.33%	-5.87%
SET50	819.9	0.33%	-6.33%
Alternatives			
Gold	2,293.8	-3.46%	11.19%
WTI ($/bl)	75.5	-0.03%	5.42%
Brent ($/bl)	79.6	-0.31%	3.35%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	4.43	14.65	55.44
TH Govt 10 YR	2.78	-1.31	8.22
Exchange Rate			
USD/THB	36.8	1.05%	7.48%
Dollar Index	104.9	0.75%	3.51%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
7 Jun	CH	Exports	YoY	May	7.60%	5.70%	1.50%
		Imports	YoY	May	1.80%	4.30%	8.40%
		Trade Balance	Billion USD	May	82.6	72.2	72.4
		Foreign Reserves	Billion USD	May	3232.0	3223.5	3200.8
	EC	GDP SA	QoQ	1Q F	0.30%	0.30%	0.30%
		GDP SA	YoY	1Q F	0.40%	0.40%	0.40%
	IN	RBI Repurchase Rate		7 Jun	6.50%	6.50%	6.50%
		RBI Cash Reserve Ratio		7 Jun	4.50%	4.50%	4.50%
	JN	Leading Index CI		Apr P	111.6	111.6	112.2
		Household Spending	YoY	Apr	0.50%	0.50%	-1.20%
	US	Change in Manufact. Payrolls		May	8k	5k	8k
		Change in Nonfarm Payrolls		May	272k	180k	175k
		Unemployment Rate		May	4.00%	3.90%	3.90%
		Wholesale Inventories	MoM	Apr F	0.10%	0.20%	0.20%
	TH	CPI Core	YoY	May	0.39%	0.39%	0.37%
		CPI	MoM	May	0.63%	0.26%	0.85%
		CPI	YoY	May	1.54%	1.20%	0.19%
Today	JN	GDP SA	QoQ	1Q F	--	-0.50%	-0.50%
		GDP Annualized SA	QoQ	1Q F	--	-2.00%	-2.00%
		GDP Deflator	YoY	1Q F	--	3.60%	3.60%
		Trade Balance BoP Basis	Billion JPY	Apr	--	-347.8	491.0
		BoP Current Account Balance	Billion JPY	Apr	--	1742.1	3398.8

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 272,000 ตำแหน่ง สูงกว่าคาดการณ์** (Source: Infoquest)
  SCB CIO Investment Implication:
  - กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร ในเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 272,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 182,000 ตำแหน่ง นำโดยแรงงานในกลุ่มธุรกิจ Health Care (+84,000 ตำแหน่ง) หลังจากปรับลดลงในเดือน เม.ย. ขณะที่ การจ้างงานภาครัฐ เพิ่มขึ้น 43,000 ตำแหน่ง Diffusion Index ปรับตัวดีขึ้นมาก สะท้อนถึงการกระจายกลุ่มของตำแหน่งงานที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ภาคเอกชนมีการจ้างงาน 229,000 ตำแหน่ง ขณะที่ ภาครัฐมีการจ้างงาน 43,000 ตำแหน่ง
  - ในส่วนของตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน ปรับเพิ่มขึ้น 4.1%YoY (+0.4%MoM) ในเดือน พ.ค. สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 3.9%YoY (+0.3%MoM) ส่วนตัวเลขอัตราการเข้าสู่ตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ซึ่งแสดงสัดส่วนของกำลังแรงงานต่อจำนวนประชากรทั้งหมด อยู่ที่ระดับ 62.5% อัตราการว่างงานปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 4.0% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2565 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.9%
  - โดยภาพรวมตลาดแรงงานที่รายงานโดย Established Survey (อย่างตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร) กำลังบ่งชี้ถึง ตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง ขณะที่ Household Survey (อย่างอัตราการว่างงาน) กำลังบ่งชี้ถึง ตลาดแรงงานที่กำลังปรับเข้าสู่สมดุลอย่างช้าๆ เรายังคงมุมมองว่าการอ่อนตัวเพียงเล็กน้อยของ Household Survey จะยังไม่ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ตัดสินใจลดดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม FOMC รอบเดือน มิ.ย. นี้ โดยประเด็นที่ต้องให้ความสนใจในการประชุม FOMC สัปดาห์หน้าได้แก่ Dot Plot ที่สะท้อนมุมมองอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการ FOMC รวมถึง ตัวเลขประมาณการทางเศรษฐกิจที่จะมีการปรับปรุงจากรอบเดือน มี.ค. 2567 เบื้องต้นเรายังคงมุมมองการคาดการณ์ที่ว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้ง ในปี 2567 โดยเริ่มตั้งแต่เดือน ก.ย. 2567 เป็นต้นไป
  - สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้วยกำไรบจ. สหรัฐฯ ที่ดีกว่าคาด รวมถึง ตลาดแรงงานที่ทยอยปรับเข้าสู่ภาวะสมดุล และการที่ Fed เริ่มชะลอการใช้มาตรการลดขนาดงบดุล (QT) ในเดือน มิ.ย. เราจึงแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Quality Growth บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

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
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

- **ยอดส่งออกของจีน ในเดือน พ.ค. +7.6%YoY จากเดือน เม.ย. +1.5%YoY และสูงกว่าตลาดคาดที่ +5.7%YoY** ในขณะที่ ยอดนำเข้า ในเดือน พ.ค. +1.8%YoY จากในเดือน เม.ย. +8.4%YoY และต่ำกว่าคาดที่ +4.3%YoY (Source: Bloomberg)
  SCB CIO Investment Implication:
  - ยอดส่งออกจีนในเดือน พ.ค. ที่ขยายตัวดีขึ้น มีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้ 1) ยอดส่งออกไปกลุ่ม G3 (สหรัฐฯ ยูโรโซน และญี่ปุ่น) อยู่ที่ +1.2%YoY จากเดือนก่อนที่ -2.9%YoY นำโดยการส่งออกไปสหรัฐฯ ที่ +4.6%YoY ส่วนการส่งออกไป ASEAN อยู่ที่ +21.3%YoY จากในเดือนก่อนที่ +11.1%YoY และ 2) ยอดส่งออกสินค้า Consumer +1.6%YoY หลังจากที่หดตัว YoY ในเดือน เม.ย. และ มี.ค. ขณะที่ การส่งออกสินค้าหมวด Auto & Auto Parts อยู่ที่ +9.7%YoY จากเดือนก่อนที่ +14.5%YoY ส่วนยอดส่งออกสินค้าหมวด IT อยู่ที่ +13.7%YoY จากเดือนก่อนที่ +11.4%YoY
  - ยอดการนำเข้าจีนล่าสุดที่แผ่วลง มีรายละเอียดดังนี้ 1) ยอดการนำเข้าสินค้าโภคภัณฑ์หลัก อยู่ที่ -2.8%YoY จากในเดือนก่อนที่ +9.5%YoY โดยการนำเข้าน้ำมันดิบ -1.8%YoY จากเดือนก่อนที่ +15.3%YoY การนำเข้าทองแดงอยู่ที่ -4.6%YoY จากเดือนหน้าก่อน +13.8%YoY และการนำเข้าแร่โลหะอยู่ที่ +0.6%YoY จากเดือนก่อน +7.5%YoY และ 2) การนำเข้า IT Component +16.7%YoY จากเดือนก่อนหน้าที่ +16.4%YoY และการนำเข้า Automatic Data Processing Machines อยู่ที่ 69.0%YoY จากเดือนก่อนที่ +52.0%YoY
  - ทั้งนี้ เราคาดว่า ยอดส่งออกจีนมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวดีขึ้น โดยแม้การกีดกันการค้าจากคู่ค้าหลักอย่างสหรัฐฯ (คณะทำงานของประธานาธิบดี Biden เตรียมขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีน มูลค่า 18 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งกระทบราว 0.5% ของยอดส่งออกทั้งหมดของจีน) แต่ความไม่แน่นอนข้างต้นอาจนำไปสู่การเร่งนำเข้าสินค้าจากจีนของบรรดาบริษัทสหรัฐฯ ต่างๆ ก่อนเผชิญกำแพงภาษี ในปีนี้ นอกจากนี้ จีนเองยังมีความสามารถในการแข่งขันระหว่างประเทศที่ดี บ่งชี้จากเงินหยวนที่ยังทยอยอ่อนค่าและเงินเฟ้อจีนที่ยังต่ำ เมื่อเทียบคู่ค้าอื่นๆ ด้านยอดการนำเข้าจีนมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวเช่นกัน เนื่องจาก เราคาดว่า การออกมาตรการกระตุ้นทางการคลังต่างๆ (การออกพันธบัตรรัฐบาล ในเดือน พ.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น สู่ระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน) มีแนวโน้มหนุนกิจกรรมในภาคก่อสร้าง ซึ่งจะหนุนอุปสงค์สินค้าโภคภัณฑ์ให้ดีขึ้นตาม สำหรับส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำทยอยเข้าลงทุนในตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- **MSCI เปิดเผยในรายงานว่า การขายชอร์ตหุ้น (short-selling) ในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ลดลงอย่างมาก** (Source: Bloomberg)
  SCB CIO Investment Implication:
  - MSCI ซึ่งเป็นผู้จัดทำดัชนีตลาดหุ้นระดับโลก ได้ออกมาแสดงความเห็นครั้งแรกถึงการทำ Short Selling ที่ลดลงอย่างมาก นับตั้งแต่คณะกรรมการด้านบริการการเงินของเกาหลีใต้ (FSC) ออกมาตรการห้ามขายชอร์ตในทุกรูปแบบ โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือน พ.ย. 2566 โดยคำสั่งดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อปรับปรุงกฎระเบียบและระบบการซื้อขายในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ เพื่อสร้างความเท่าเทียมระหว่างนักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบัน โดยในช่วงที่ผ่านมานั้น FSC พบว่า มีวาณิชธนกิจต่างชาติเข้ามาขายชอร์ตซึ่งเป็นการกระทำที่ผิดกฎหมายในเกาหลีใต้
  - เรามองว่า ความพยายามห้ามทำการ Short Selling อาจส่งผลกระทบเชิงลบต่อความเชื่อมั่นนักลงทุนต่างชาติบนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ โดยการกระทำดังกล่าว กระทบต่อกลไกธรรมชาติของตลาด ที่นักลงทุนสมควรที่จะซื้อขายได้อย่างเป็นอิสระ นอกจากนี้ ยังมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อการนำดัชนีตลาดหุ้นเกาหลีใต้เข้าคำนวณบนดัชนีตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (MSCI Developed Market Index) ในวันที่ 20 มิ.ย. นี้ จากปัจจุบันที่ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ มีสถานะเป็นตลาดหุ้นประเทศเกิดใหม่ นับตั้งแต่ปี 2535 ซึ่งอาจทำให้ตลาดเผชิญความผันผวนได้ในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม เรายังคงให้น้ำหนักบนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของเกาหลีใต้ที่ยังแข็งแกร่ง โดยเฉพาะการส่งออกสินค้าประเภทชิปและเซมิคอนดักเตอร์ที่เพิ่มขึ้น +54.5%YoY ในเดือน พ.ค. 2567 ขณะที่ การพัฒนาชิปขั้นสูงระหว่าง Samsung Electronics และ NVIDIA มีแนวโน้มเห็นพัฒนาการเชิงบวก และจะเป็นปัจจัยบวกที่ส่งเสริมตลาดหุ้นเกาหลีใต้ในระยะต่อไปได้ เราจึงยังแนะนำลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ใน Opportunistic Portfolio

What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, PPI และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด และครั้งก่อนที่ +3.4%YoY) / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ลงทุน และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน (EU) / GDP รายเดือน และตัวเลขตลาดแรงงานของอังกฤษ / GDP ใน 1Q2567 ประมาณการครั้งที่ 2 และยอดเกินดุลบัญชีเดินสะพัดของญี่ปุ่น / CPI และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของอินเดีย / CPI และ PPI ของจีน / อัตราการว่างงานของเกาหลีใต้
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. สหรัฐฯ เช่น Costco Wholesale, Dell Technologies และ Dollar General
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Powell ประธาน Fed และของสมาชิก Fed ได้แก่ Williams (Voter) และ Goolsbee (Non-Voter)
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Villeroy, Rehn และ Lane
- วันที่ 11-12 มิ.ย. ติดตามการประชุม Fed โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25%-5.50% และให้จับตาการเผยคาดการณ์ GDP และเงินเฟ้อรอบใหม่ รวมถึง คาดการณ์ Dot Plot
- วันที่ 12 มิ.ย. ติดตามผลการประชุมกนง. โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50%
- วันที่ 13 มิ.ย. ติดตามการประชุม G7 Summit ที่อิตาลี

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

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
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไรหลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว

- เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มีอยู่อย่างจำกัด หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon Rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ทยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น

- นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม

- นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested) สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่า การถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) : แนะนำลงทุนใน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออก เดือน พ.ค. ปรับเพิ่มขึ้น +15.8%YoY 2) อุปสงค์ในประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น โดยตัวเลข Retail Sales ในเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +9.5%YoY ขณะที่ ในระยะต่อไป รัฐบาลมีแผนการเพิ่มเงินเดือนข้าราชการประมาณ 30% เริ่มต้นเดือน ก.ค. 2567 นอกจากนี้ กิจกรรมในภาคอสังหาฯ มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว จากการประมาณการโดย CBRE และ 3) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M Forward PE อยู่ที่ 10.5 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. อย่างไรก็ตาม ค่าเงิน VND ที่อ่อนค่าต่อเนื่อง และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่อยู่ในทิศทางขาขึ้นและเข้าใกล้เป้าหมายระยะยาวที่ 4.5% อาจส่งผลให้เกิดความกังวลว่า ธนาคารกลางเวียดนาม อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25-50 bps สู่ระดับ 4.75%-5.00% จากปัจจุบันอยู่ที่ 4.50% ซึ่งอาจส่งผลให้ตลาดหุ้นเวียดนามเผชิญความผันผวนในระยะสั้น

- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการบนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +54.5%YoY ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ผลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี 2) การปรับประมาณการ GDP ปี 2567 ขึ้นจาก +2.2%YoY เป็น +2.6%YoY 3) นโยบายส่งเสริมความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมชิปมูลค่ากว่า 19 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากเดิมที่กำหนดไว้ที่ 7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. และข่าวการพัฒนาชิปขั้นสูงสำหรับบริษัท NVIDIA โดย บริษัท Samsung ที่มีแนวโน้มไปในทิศทางที่ดี 4) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 9.7 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +64%YoY และ +24% YoY ตามลำดับ

- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การทยอยออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมของทางการ รวมถึง ความคาดหวังในการออกมาตรการปฏิรูปต่างๆ ในการประชุม 3rd Plenum ในช่วงเดือนก.ค. 2) Inflows ผ่าน Southbound Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการฟ่อนคลายด้านตลาดทุน เงินดอลลาร์ ฮ่องกง ที่แข็งค่าเทียบเงินหยวน และโมเมนตัมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มปันผล ของบจ.จีน Offshore ที่จะยิ่งช่วยเพิ่มความน่าสนใจของตลาดฯ 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่ม Internet Platform และ 5) ระดับ Valuation ของตลาดฯ ที่ยังไม่แพง แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับคู่ค้าต่างๆ โดยเฉพาะกับสหรัฐฯ และยุโรป รวมถึง ข้อพิพาทช่องแคบไต้หวันที่เสี่ยงถูกยกระดับขึ้น อาจเพิ่มความผันผวน และกดดัน Sentiment ของตลาดฯ ก็ตาม

- **ตลาดหุ้นยุโรป** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มทยอยปรับตัวดีขึ้นต่อ 2) Earnings ของตลาดฯ ในปี 2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการสูงขึ้น ทั้งจากภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก รวมถึงยุโรป และจากเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า (รายได้และกำไร ส่วนใหญ่มาจากนอกยุโรป) 3) Valuation ตลาดฯ ที่ยังไม่ได้แพง เมื่อเทียบกับของสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มฟื้นตัว จาก Bond Yield ขาลงในยุโรป ที่มีแนวโน้มเป็นขาลงมากกว่าขาขึ้น ตามที่ ECB มีแนวโน้มทยอยลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะถัดไป และ 4) Total Yield (Buyback Yield บวก Dividend Yield) ของตลาดฯ ที่สูง เมื่อเทียบกับของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ประกอบกับ บริษัทยุโรปโดยรวม ซึ่งมีเงินสดในงบดุลสูง ยังมี Room เพิ่มการซื้อหุ้นคืน เพิ่มเงินปันผล และทำ M&A แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้ากับจีนบนความเสี่ยงการขึ้นภาษีนำเข้ารถตอบโต้กัน อาจกดดัน Sentiment ของตลาดฯ ก็ตาม

- **ตลาดหุ้นไทย** มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) ความคาดหวังหากนำกองทุน LTF กลับมาให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี จะส่งผลบวกต่อเม็ดเงินไหลเข้าดัชนีฯ โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ใน SET100 2) การทยอยใช้มาตรการฟื้นฟูความเชื่อมั่นนักลงทุนของ ตลท. รวม 7 มาตรการ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มในปลายเดือนนี้ 3) โมเมนตัมเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว จากจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น หลังการออกมาตรการลดหย่อนภาษีท่องเที่ยวเมืองรองของภาครัฐ และ 4) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง โดย ณ ปัจจุบัน ซื้อขายที่ราว 14.6x Forward PE ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังราว -1 s.d.

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

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
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยืดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินรับ (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแถวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBCEH** ลงทุนในหุ้นจีน H-Share ตอบรับตลาดฟื้นตัว ผ่าน Hang Seng China Enterprises ETF ที่ราคาเคลื่อนไหวตามดัชนี HSCEI
- **MEURO-G** ลงทุนหุ้นยุโรป คุณภาพ บริหารแบบยืดหยุ่นโดยทีมผู้เชี่ยวชาญจาก BlackRock
- **SCBTHAICGA** กองทุนหุ้นไทยขนาดใหญ่ พื้นฐานดี มีธรรมาภิบาล คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวตามแนวโน้ม Sentiment เชิงบวกที่ดีขึ้นในตลาดหุ้นไทย

คำแนะนำการลงทุน

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

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน
Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

กลุ่มสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง (Liquidity)	• สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่มีแนวโน้มทรงตัวอยู่สูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ หลัง ISM ภาคบริการ สหรัฐฯ เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2566 นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ ทั้งสงคราม รัสเซีย-ยูเครน ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ความขัดแย้งระหว่างประเทศต่างๆ (โดยเฉพาะสหรัฐฯ) กับจีน และข้อพิพาทบริเวณช่องแคบไต้หวัน
ตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว	• ตัวเลขจ้างงานในสหรัฐฯ ของ JOLT และ ADP ล่าสุดบ่งชี้ว่าความตึงตัวของตลาดแรงงานกำลังลดลง และปรับเข้าสู่สมดุลมากขึ้น ขณะที่ตัวเลขทางเศรษฐกิจอย่าง ISM และ PMI ยังแข็งแกร่งกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ตลาดพันธบัตรตอบสนองต่อประเด็นของตลาดแรงงานมากกว่า โดยมองว่าความเสี่ยงเงินเฟ้อของภาคบริการกลับสู่แนวโน้มขาลงอีกครั้ง โดย 10Yr-UST Yield ปรับตัวลงค่อนข้างแรง (30 bps ภายใน 1 สัปดาห์) สู่ระดับ 4.3%/ 10Yr TGB Yield ยังไม่มีความเปลี่ยนแปลงในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา แกว่งตัวแคบในกรอบ 2.7%-2.8%/ Real Yield ในปัจจุบันมีความน่าสนใจในการถือเพื่อรับ Income และมีความคุ้มค่าที่จะถือ เพื่อ Hedge ในกรณีที่เกิด "Growth Shock"
หุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	• Yield ตัวยาวปรับตัวลงแรงกว่าตัวสั้น ทำให้ Yield Curve พันธบัตรรัฐบาลปรับลดความชันลง / TGB Yield Curve ทรงตัวต่อเนื่อง เป็นสัปดาห์ที่ 7 / Spread ของ IG ยังทรงตัวตามคาด หลัง Supply ใหม่ยังชะลอตัว ด้านอัตราผลตอบแทนยังน่าสนใจ โดยเราชอบในส่วนของ Duration อายุ 2-4 ปี จากการที่ Fed อาจลดดอกเบี้ยช้ากว่าคาด และ Inverted Yield Curve
High Yield Bond	• US HY Yield-to-Worst และ HY Spreads ไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก และยังคงอยู่ใกล้ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2566 เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจาก ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Re-finance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)	
สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งทุน / REIT	• ในสภาวะที่ Spread ของ Public Credit (อย่างเช่น IG และ HY) ค่อนข้างแคบ การเพิ่ม REIT จะช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปกระแสเงิน (Income Return) ให้กับ Portfolio ได้ในระยะกลางถึงยาว และเป็นการเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสม ช่วยลดความผันผวน เนื่องจากการกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง
US REITs	• เรามีมุมมองเชิงบวกต่อ US REITs จาก 1) Valuation ที่ไม่แพง โดยมี PBV ที่บริเวณ 2.0x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่บริเวณ 2.3x 2) ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่งเป็นปัจจัยบวกต่อ อัตราการเช่า และ ค่าเช่าของกอง REIT 2) กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 2Q2564 ทั้งนี้ ในช่วง 1Q2567 US REITs มี Same-Store NOI ที่เติบโตราว 3.2% อย่างไรก็ตาม 10Y UST Yield ที่อยู่ในระดับสูงส่งผลให้ US REITs มี Yield Spread ที่แคบกดดันความน่าสนใจลงทุนในระยะสั้น
Private Credit	• เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปล่อยกู้ในฐานะเจ้าหน้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)
ดัชนีหุ้นไทย	• ตลาดหุ้นได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่เร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 โดยในเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา ภาครัฐ มีการเบิกจ่ายงบประมาณเพิ่มขึ้นราว 2 เท่าจากเดือน เม.ย. 2) มาตรการ Digital Wallet ที่จะช่วยหนุนภาคการบริโภคในประเทศ 3) ผลประกอบการของ บจ. ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวในระยะถัดไป และ 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วง 2H2567 หลังการลดดอกเบี้ยของ Fed ประกอบกับ การออกมาตรการกำกับหลักทรัพย์ตัวใหม่ที่ควบคุมไม่ให้ราคาหุ้นผันผวนเกินไป และป้องกันความผิดปกติในตลาดหุ้น จะช่วยฟื้นความเชื่อมั่นให้นักลงทุนต่างชาติกลับมาลงทุนในตลาดหุ้นไทย

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
สกลด้ัฐฐ์ 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
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน
Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน	มุมมองการลงทุน
ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)	• ตัวเลขจ้างงานของสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอความร้อนแรงลง ทำให้ความกังวลเงินเฟ้อภาคบริการที่ยืนสูงต่อเนื่องเริ่มผ่อนคลาย ตลาดจึงเริ่มกลับมองโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในเดือน ก.ย. อีกครั้ง หลังเคยมองว่าจะเป็นเดือน ธ.ค. / ภาพรวมกำไรของบจ. ของทั้งสหรัฐฯและยุโรปใน 1Q2567 ออกมาดีกว่าที่คาดค่อนข้างมาก ขณะที่จำนวนบริษัทที่ให้ Positive Guidance เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 1Q2567 และ กำไรของตลาดหุ้นในยุโรปกลับมาเป็นบวก QoQ ครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส / นโยบายการเงินของ BOJ ถึงแม้จะตึงตัวมากขึ้น แต่ยังน้อยกว่าตลาดคาด การกลับมาของเงินเฟ้อในญี่ปุ่นสนับสนุนการเติบโตของกำไรในระยะกลางถึงยาว
หุ้นสหรัฐฯ	• กำไรในกลุ่ม Magnificent 7 โดยภาพรวมทำจุดสูงสุดใหม่ (ยกเว้น Tesla ที่กำไรลดลง) นำโดยหุ้น NVIDIA ที่เติบโตในระดับ Triple Digit ส่งผลให้ประกาศกำไรของบริษัทจดทะเบียนใน 1Q2567 ออกมาดีกว่าคาดการณ์ไว้ก่อนการประกาศงบฯ และ เริ่มเห็นการขยายตัวของกำไรกระจายตัวสู่กลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ จากที่เคยกระจุกตัวอยู่ใน IT Consumer Service และ Consumer Discretionary / การเร่งตัวของกำไรรายไตรมาส จะเป็นตัวประคอง Valuation ของตลาดฯ
หุ้นยุโรป	• ตลาดหุ้นยุโรป มี Valuation ที่ไม่แพง และได้แรงหนุนจากทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB ขณะที่ EPS มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น ตามโมเมนตัมเศรษฐกิจโลก รวมถึงยุโรป ที่ยังดี และเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า โดยเราเน้นกลุ่มที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่แข็งแกร่ง แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างประเทศ โดยเฉพาะกับจีน บนความเสี่ยงการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ตอบโต้กัน อาจเพิ่มความผันผวน และกดดัน Sentiment ตลาดฯ โดยรวม ก็ตาม
หุ้นญี่ปุ่น	• เราคาดว่าหุ้นกลุ่ม Value ญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการปฏิรูปธรรมาภิบาลของ TSE ที่จะหนุนการเพิ่มการซื้อหุ้นคืนและเพิ่มอัตราจ่ายปันผล แล้วนำไปสู่ ROE กับ P/BV ที่ดีขึ้นตาม นอกจากนี้ กลุ่มฯยังมีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากการลดการผ่อนคลายทางการเงินมากขึ้นของ BoJ ทั้งการขึ้นดอกเบี้ยต่อ และการลดการเข้าซื้อ JGB ในระยะถัดไป
ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)	• การเติบโตของ Global GDP ในปี 2567 ถูกปรับประมาณการณ์เพิ่มขึ้นทั้งฟั่ง US ยุโรป และ EM อย่างต่อเนื่อง ในช่วงต้นปี สนับสนุนการขยายตัวของการค้าโลก และ ส่งผลให้หุ้น Value ที่มีอยู่มากในหุ้นกลุ่ม EM มีความน่าสนใจมากขึ้น โดย Valuation ของกลุ่ม EM ส่วนใหญ่ถูกกว่า DM ทั้งในแง่ของ FWD P/E และ PBV และ กำไรเติบโตมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยเฉพาะเมื่อ PMI และ GDP ของฟั่งตลาด EM มีภาพของการขยายตัวที่สูงกว่าตลาด DM
หุ้นอินเดีย	• ในระยะสั้น ตลาดอาจผันผวนจากการที่พรรคคร่วมรัฐบาล NDA ได้คะแนนเสียงจากการเลือกตั้งน้อยกว่าที่คาดมาก (293 ที่นั่ง จากคาดไว้ที่ 350-400 ที่นั่ง) ได้สร้างความกังวลต่อตลาด เรื่องความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการผ่านร่างนโยบายต่างๆ และอาจกระทบต่อความต่อเนื่องของนโยบายหลักที่สำคัญ อย่างไรก็ตาม ด้วยนโยบายเดิมที่ถูกดำเนินการมาเป็นระยะเวลานาน เราเชื่อว่านโยบายภาคการลงทุนที่มีความสำคัญต่อการเติบโตของอินเดียจะดำเนินต่อไป แต่อาจจะมีนโยบายประชานิยมที่สนับสนุนภาคการบริโภคมากขึ้น เราชอบหุ้นขนาดใหญ่มากกว่า ขนาดกลางและขนาดเล็ก เนื่องจาก มีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง Valuation ที่ถูกกว่าหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กมาก และได้แรงหนุนจากเงินทุนจากต่างประเทศที่ฟื้นตัว บริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กที่ทำผลงานได้ดีกว่ามากเมื่อปีที่แล้ว มีความเสี่ยงที่จะถูกขายทำกำไร เนื่องจาก การประเมินมูลค่าที่สูง และการถูกตรวจสอบที่เพิ่มขึ้นจาก ก.ล.ต. อินเดีย
หุ้นอินโดนีเซีย	• ตลาดหุ้นอินโดนีเซียมีปัจจัยหนุนจาก 1) ภาครวมเศรษฐกิจที่เติบโตแข็งแกร่ง 2) การเติบโตของสินเชื่อที่ดี ซึ่งจะเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มธนาคาร 3) ค่าเงินรูเปียห์ที่คาดว่าจะแข็งค่าขึ้น หลังการลดดอกเบี้ยของ Fed ในปีนี้ 4) เงินเฟ้อในเดือน พ.ค. ที่ชะลอตัวลงมาที่ 2.84%YoY ทำให้มองว่า ดอกเบี้ยนโยบายของอินโดนีเซีย ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ยังได้รับปัจจัยกดดันจาก กำไรบจ. ช่วง 1Q2567 ที่มีแนวโน้มหดตัวลงต่อเนื่อง และ US Bond Yield ที่อยู่ในระดับสูง กดดันเงินทุนไหลเข้า
หุ้นจีน A-Share	• ดัชนีหุ้นจีน A-Share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากเศรษฐกิจจีนที่มีโมเมนตัมดีขึ้น และจากความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม ในการประชุม 3rd Plenum และการประชุม Politburo ช่วงเดือน ก.ค. แม้ว่า เมื่อเข้าใกล้การเลือกตั้งสหรัฐฯ ดัชนีฯ อาจผันผวนเพิ่มขึ้น จากท่าทีนโยบายหาเสียงที่แข็งกร้าวกับจีนมากขึ้นของทั้ง Biden และ Trump ก็ตาม
สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ	• ราคาทองคำมีแนวโน้มเข้าสู่ช่วงพักฐานในระยะสั้น หลังปรับขึ้นมารวดเร็วบนความกังวลของสงคราม อย่างไรก็ดี ปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ และความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ประกอบกับ เริ่มมีความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ อีกทั้ง ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และ มีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
สกลฉัฐฐ 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
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

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

ตราสารทุน	มุมมองการลงทุน
ดัชนีหุ้นเวียดนาม	• ตลาดหุ้นเวียดนามมีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออก เดือน พ.ค. ปรับเพิ่มขึ้น +15.8%YoY 2) อุปสงค์ในประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น โดยตัวเลข Retail Sales ในเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +9.5%YoY ขณะที่ ในระยะต่อไป รัฐบาลมีแผนการเพิ่มเงินเดือนข้าราชการประมาณ 30% เริ่มต้นเดือน ก.ค. 2567 นอกจากนี้ กิจกรรมในภาคอสังหาฯ มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว จากการประมาณการโดย CBRE และ 3) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.5 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. อย่างไรก็ตาม ค่าเงิน VND ที่อ่อนค่าต่อเนื่อง และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่อยู่ในทิศทางขาขึ้นและเข้าใกล้เป้าหมายระยะยาวที่ 4.5% อาจส่งผลให้เกิดความกังวลว่า ธนาคารกลางเวียดนาม อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25-50 bps สู่ระดับ 4.75%-5.00% จากปัจจุบันอยู่ที่ 4.50% ซึ่งอาจส่งผลให้ตลาดหุ้นเวียดนามเผชิญความผันผวนในระยะสั้น
ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้	• ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการบนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +54.5%YoY ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ผลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี 2) การปรับประมาณการ GDP ปี 2567 ขึ้นจาก +2.2%YoY เป็น +2.6%YoY 3) นโยบายส่งเสริมความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมชิปมูลค่ากว่า 19 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากเดิมที่กำหนดไว้ที่ 7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. และข่าวการพัฒนาชิปขั้นสูงสำหรับบริษัท NVIDIA โดย บริษัท Samsung ที่มีแนวโน้มไปในทิศทางที่ดี 4) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 9.7 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดการณ์ว่า EPS Growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +64%YoY และ +24%YoY ตามลำดับ
ดัชนีหุ้นจีน H-Share	• ตลาดหุ้นจีน H-Share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การทยอยออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมของทางการ รวมถึง ความคาดหวังในการออกมาตรการปฏิรูปต่างๆ ในการประชุม 3rd Plenum ในช่วงเดือน ก.ค. 2) Inflows ผ่าน Southbound Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุน เงินดอลลาร์ ฮ่องกง ที่แข็งค่าเทียบเงินหยวน และโมเมนตัมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มปันผล ของบจ.จีน Offshore ที่จะยิ่งช่วยเพิ่มความน่าสนใจของตลาดฯ 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่ม Internet platform และ 5) ระดับ Valuation ของตลาดฯ ที่ยังไม่แพง แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับคู่ค้าต่างๆ โดยเฉพาะกับสหรัฐฯ และยุโรป รวมถึง ข้อพิพาทช่องแคบไต้หวันที่เสี่ยงถูกยกระดับขึ้น อาจเพิ่มความผันผวน และกดดัน Sentiment ของตลาดฯ ก็ตาม
ดัชนีหุ้นยุโรป	• ตลาดหุ้นยุโรป มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มทยอยปรับตัวดีขึ้นต่อ 2) Earnings ของตลาดฯ ในปี 2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการสูงขึ้น ทั้งจากภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก รวมถึงยุโรป และจากเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า (รายได้และกำไร ส่วนใหญ่มาจากนอกยุโรป) 3) Valuation ตลาดฯ ที่ยังไม่ได้แพง เมื่อเทียบกับของสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มฟื้นตัว จาก Bond Yield ขาลงในยุโรป ที่มีแนวโน้มเป็นขาลงมากกว่าขาขึ้น ตามที่ ECB มีแนวโน้มทยอยลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ในระยะถัดไป และ 4) Total Yield (Buyback Yield บวก Dividend Yield) ของตลาดฯ ที่สูง เมื่อเทียบกับของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ประกอบกับ บริษัทยุโรปโดยรวม ซึ่งมีเงินสดในงบดุลสูง ยังมี Room เพิ่มการซื้อหุ้นคืน เพิ่มเงินปันผล และทำ M&A แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้ากับจีนบนความเสี่ยงการขึ้นภาษีนำเข้ารถตอบโต้กัน อาจกดดัน Sentiment ของตลาดฯ ก็ตาม
ดัชนีหุ้นไทย	• ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) ความคาดหวังหากนำกองทุน LTF กลับมาให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี จะส่งผลบวกต่อเม็ดเงินไหลเข้าดัชนีฯ โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ใน SET100 2) การทยอยใช้มาตรการฟื้นฟูความเชื่อมั่นนักลงทุนของ ตลท. รวม 7 มาตรการ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มในปลายเดือนนี้ 3) โมเมนตัมเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว จากจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น หลังการออกมาตรการลดหย่อนภาษีท่องเที่ยวเมืองรองของภาครัฐ และ 4) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง โดย ณ ปัจจุบัน ซื้อขายที่ราว 14.6x Forward PE ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังราว -1 s.d.

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
สกลฉัฐฐ 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
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

SCB PRIVATE BANKING

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 1 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 เสี่ยงต่ำ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

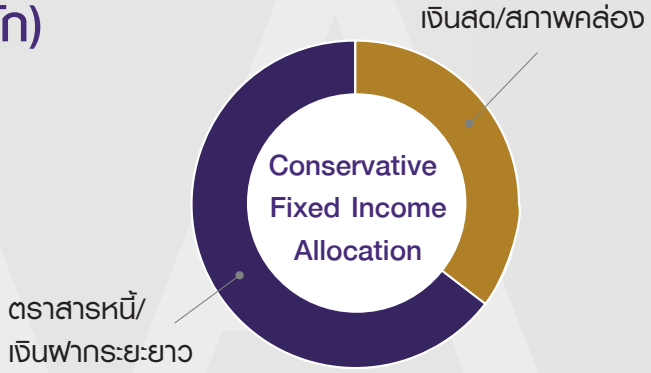
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

Weight 100% **Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)**

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่งคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 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	**LOW RISK ASSET = 100%**
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income		หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์	35	70	
	กองทุนรวม :	SCBRF	35		

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน RISK SCORE 2

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

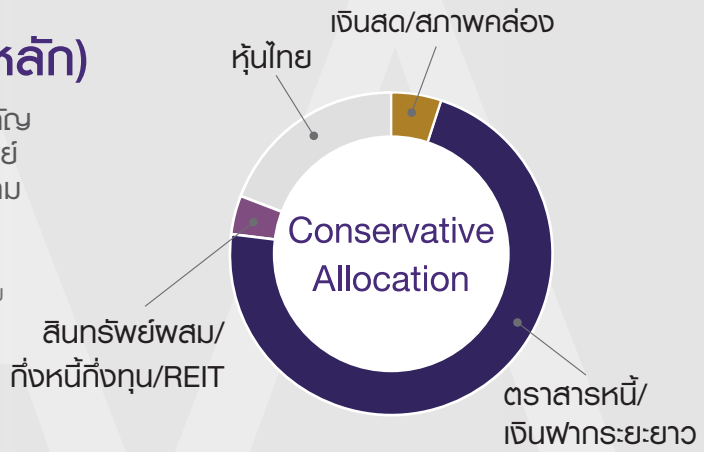
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

Weight 100% Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่งคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์		ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ		สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio						
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash		กองทุนรวม :	SCBMONEY(A)	10	10	LOW RISK ASSET = 78%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income		กองทุนรวม :	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ SCBRF	35 33	68	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม :	KFYENJAI-A	5	5	RISKY ASSET = 22%
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม :	SCBTHAICGA ABSM	14 3	17	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product
และ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน RISK SCORE 3

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

Weight 85% **Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)**

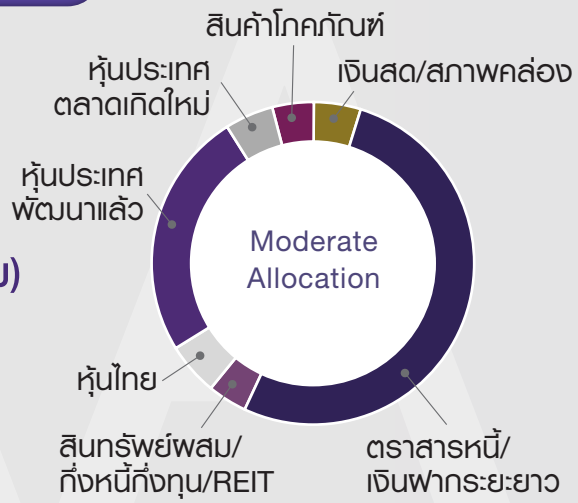
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่งคงและมีเสถียรภาพ

Weight 15% **Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)**

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 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	LOW RISK ASSET = 48%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income		กองทุนรวม :	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	32 20	52	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม :	SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4	RISKY ASSET = 52%
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม :	SCBTHAICGA ABSM	4 1	5	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว		TMBGQG / SCBGEX(A) SCBNK225	23 2	25	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่		KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1	5	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม :	SCBGOLDH	4	4	
Opportunistic Portfolio		กองทุนรวม :	SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH MEURO-G SCBTHAICGA	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%		

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

IIWU RISK SCORE **4**

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 เสี่ยงสูง

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

Weight 80% **Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)**

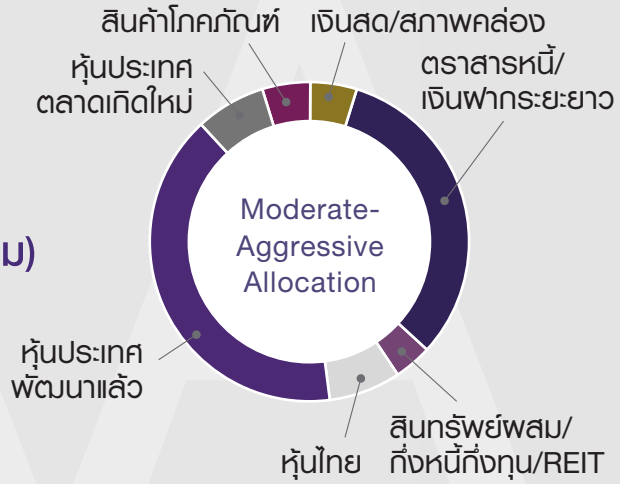
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสาคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่งคงและมีเสถียรภาพ

Weight 20% **Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)**

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 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	LOW RISK ASSET = 30%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income		กองทุนรวม :	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม :	SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4	RISKY ASSET = 70%
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม :	SCBTHAICGA ABSM	5 2	7	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว		TMBGQG / SCBGEX(A) SCBNK225	38 2	40	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่		KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 1	7	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม :	SCBGOLDH	5	5	
Opportunistic Portfolio		กองทุนรวม :	SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH MEURO-G SCBTHAICGA	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%		

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

Weight 75% **Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)**

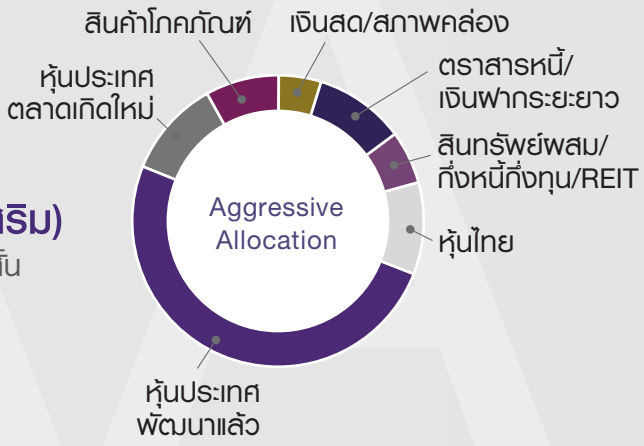
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสาคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่งคงและมีเสถียรภาพ

Weight 25% **Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)**

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 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	LOW RISK ASSET = 11%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income		กองทุนรวม :	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	5 5	10	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม :	SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	3 3	6	RISKY ASSET = 89%
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม :	SCBTHAICGA ABSM	7 3	10	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว		TMBGQG / SCBGEX(A) SCBNK225	46 4	50	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่		KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 2	11	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม :	SCBGOLDH	8	8	
Opportunistic Portfolio		กองทุนรวม :	SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH MEURO-G SCBTHAICGA	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%		

SCB CIO
Investment Strategists

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แพนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

GROWTH OBJECTIVE
RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 | เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

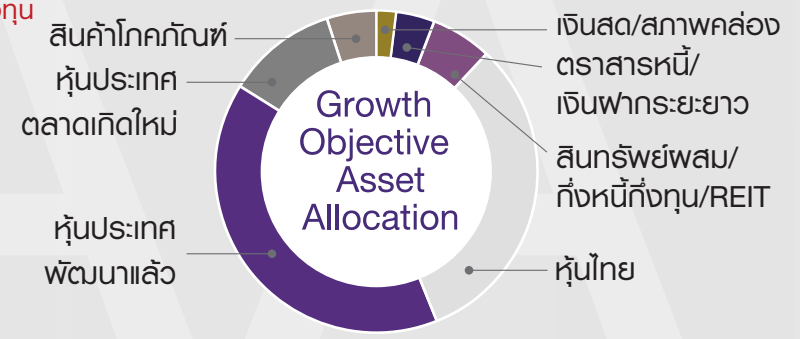
***แพนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก ***

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

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แพนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE 3 ขึ้นไป

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

แพนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

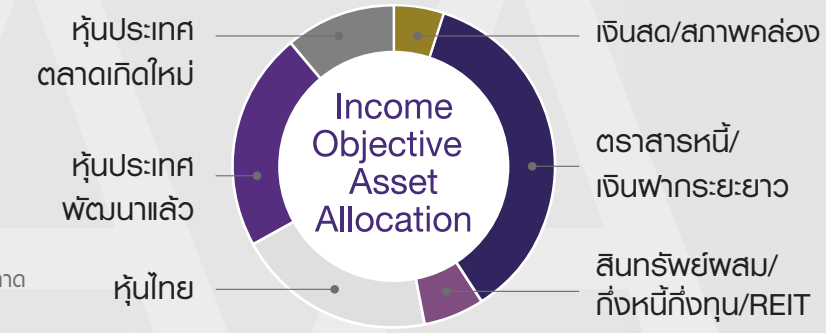
***แพนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 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	5	LOW RISK ASSET = 45%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS	30	40	
		SCBFP	5		
		KT-ARB-A	5		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม :	SCBCIO(A)	13	23	RISKY ASSET = 55%
		SCBPIND	10		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	SCBDV	8	8	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม :	SCBDJI(A)	11	14	
		KFGBRAND-D	3		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม :	ES-INDONESIA	3	8	
		SCBCHAA	2		
		PRINCIPAL VNEQ-A	3		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP	2	2	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม

ESG

RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

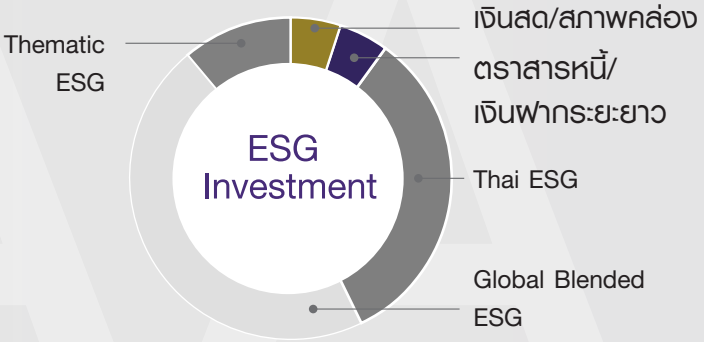
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

***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 : SCBTMFPLUS	5	-	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	-	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	ESG Score As of : 4/4/2022	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	ESG Score As of : 4/4/2022	46	
	UESG (United EQ Sustainable Global)	16	ESG Score As of : 4/4/2022		
	KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17	ESG Score As of : 4/4/2022		
	Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	ESG Score As of : 4/4/2022	11	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 3

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

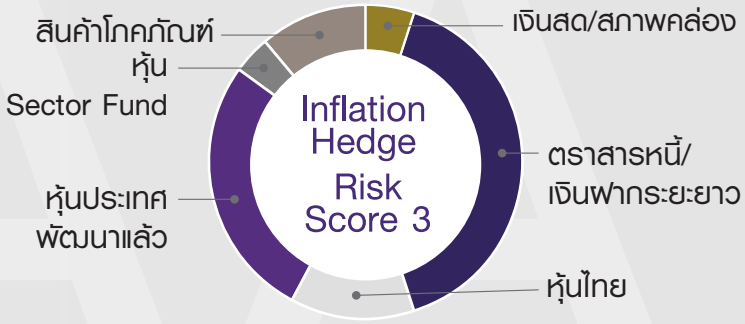
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

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

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product
และ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge RISK SCORE 4

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

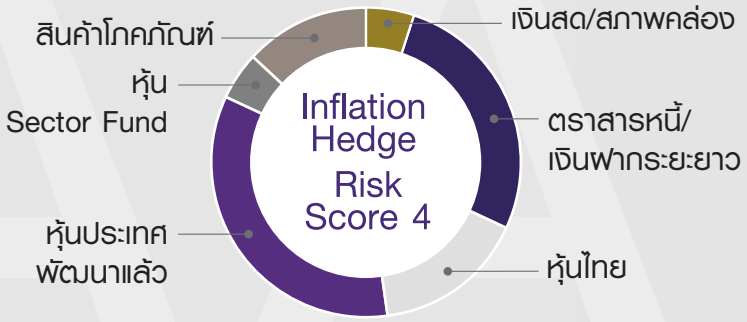
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** 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 :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 32%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS	27	27	
หุ้น Equity — หุ้นไทย	กองทุนรวม :	T-LowBeta (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	16	RISKY ASSET = 68%
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม :	PRINCIPAL GMV-A	19	34	
		SCBPGF	15		
หุ้น Sector Fund	กองทุนรวม :	KT-ENERGY	5	5	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP	9	13	
		SCBGOLDH	4		

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

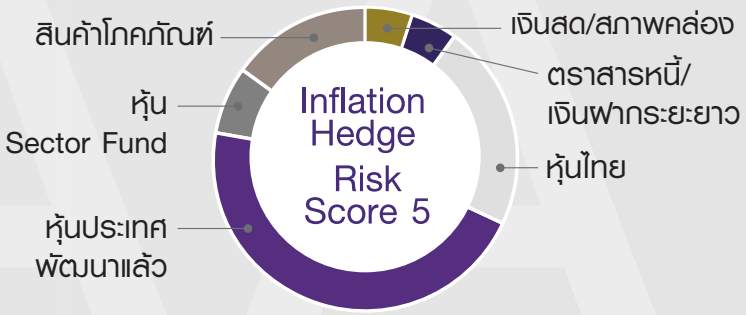
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมาก ที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

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 :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS	5	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	T-LowBeta (ทำรายการผ่าน InnovestX)	22	22	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม :	PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	26 20	46	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม :	KT-ENERGY	7	7	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP SCBGOLDH	10 5	15	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
รองผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product
และ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	22.78%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.55%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	90 จาก 98 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 98 เดือน

Data as of 20 May 2024

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	24.70%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.75%
ความผันผวน ต่อปี	3.01%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	58 จาก 98 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	40 จาก 98 เดือน

Data as of 20 May 2024

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	36.04%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.85%
ความผันผวน ต่อปี	5.63%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	62 จาก 98 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	36 จาก 98 เดือน

Data as of 20 May 2024

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	49.87%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.09%
ความผันผวน ต่อปี	7.05%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	64 จาก 98 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	34 จาก 98 เดือน

Data as of 20 May 2024

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	56.13%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.62%
ความผันผวน ต่อปี	9.08%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	64 จาก 98 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	34 จาก 98 เดือน

Data as of 20 May 2024

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่ได้รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ระบุไว้ ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Investment Product Selection and Partnership, SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
- แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้น และระยะยาวแตกต่างกัน โปรดพิจารณาลงทุนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม หรือปรึกษาพูดคุยของกามเพื่อรับทราบข้อมูลเพิ่มเติม

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 10 มิถุนายน 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	●	
SCBGPROP	●	
KFYENJAI-A	●	
SCBCIO(A)*	●	
SCBGA(A)*	●	
K-GA-A(A)*	●	
K-GA-A(D)*	●	
BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(D) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	

Investment Product Selection and Partnership,
SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

*** ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แทนการจัดพอร์ตรูปแบบ Core Portfolio ได้**

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
- แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้น และระยะยาวแตกต่างกัน โปรดพิจารณาลงทุนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม หรือปรึกษาผู้ดูแลของท่านเพื่อรับทราบข้อมูลเพิ่มเติม

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 10 มิถุนายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
หุ้นไทย		
SCBTHAICGA	●	●
SCBSET50		●
ABSM	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว		
TMBGQG	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
MEURO-G		●
SCBEUEQ		●
SCBEUEQA		●
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
SCBKEQTG		●
SCBCEH		●
สินค้าโภคภัณฑ์		
SCBGOLDH	●	

Investment Product Selection and Partnership,
SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

*** ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แทนการจัดพอร์ตรูปแบบ Core Portfolio ได้**

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
- แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้น และระยะยาวแตกต่างกัน โปรดพิจารณาลงทุนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม หรือปรึกษาผู้ดูแลของท่านเพื่อรับทราบข้อมูลเพิ่มเติม

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 10 มิถุนายน 2567

Buy แนะนำซื้อ Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม Sell แนะนำขาย

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

Investment Product Selection and Partnership,
SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

*** ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แทนการจัดพอร์ตรูปแบบ Core Portfolio ได้**

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
- แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้น และระยะยาวแตกต่างกัน โปรดพิจารณาลงทุนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม หรือปรึกษาผู้ดูแลของท่านเพื่อรับทราบข้อมูลเพิ่มเติม

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 10 มิถุนายน 2567

Buy แนะนำซื้อ Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม Sell แนะนำขาย

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

Investment Product Selection and Partnership,
SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

*** ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แทนการจัดพอร์ตรูปแบบ Core Portfolio ได้**

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
- แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้น และระยะยาวแตกต่างกัน โปรดพิจารณาลงทุนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม หรือปรึกษาผู้ดูแลของท่านเพื่อรับทราบข้อมูลเพิ่มเติม

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 10 มิถุนายน 2567

Buy แนะนำซื้อ Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม Sell แนะนำขาย

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

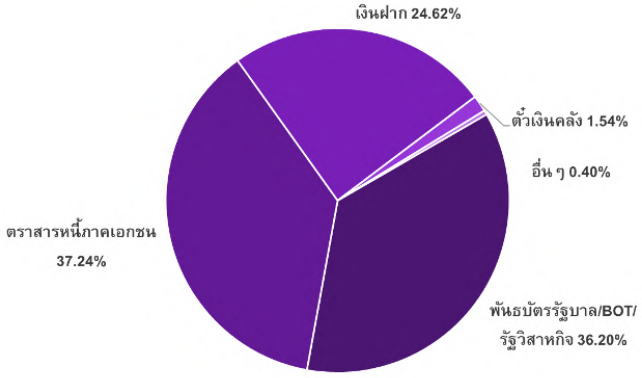
Investment Product Selection and Partnership,
SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

*** ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แทนการจัดพอร์ตรูปแบบ Core Portfolio ได้**

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
- แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้น และระยะยาวแตกต่างกัน โปรดพิจารณาลงทุนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม หรือปรึกษาผู้ดูแลของท่านเพื่อรับทราบข้อมูลเพิ่มเติม

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 10 มิถุนายน 2567



ที่มา : Factsheet as of 30 เมษายน 2567

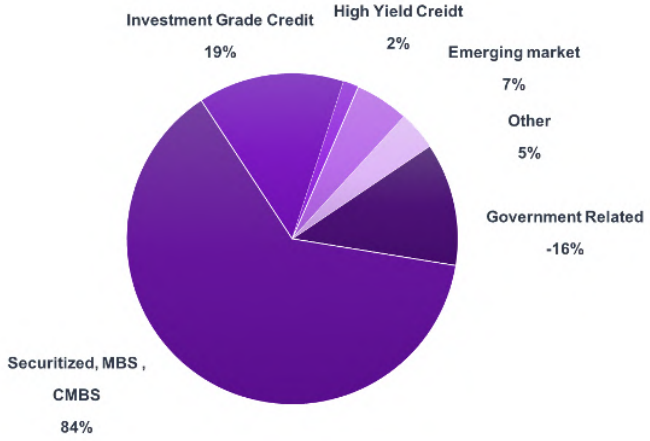
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Weekly Update as of 30 เมษายน 2567

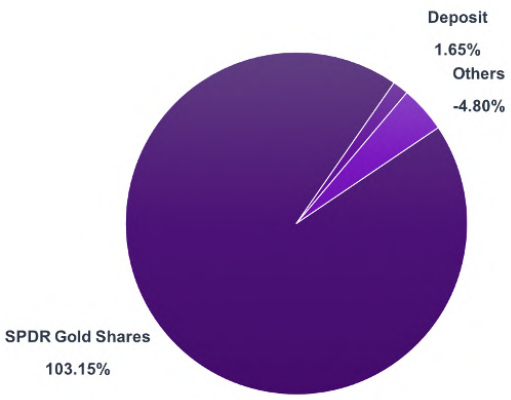
กองทุนเปิด ยูไนเต็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิค บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินรับ จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Factsheet as of 30 เมษายน 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” 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