



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,214.1	0.51%	9.31%
Dow Jones	39,387.8	0.85%	4.51%
Nasdaq	16,346.3	0.27%	8.89%
Euro Stoxx 600	516.8	0.19%	7.89%
NIKKEI225	38,074.0	-0.34%	13.78%
China A-Share (CSI300)	3,664.6	0.95%	6.80%
China H-Share (HSCEI)	6,560.7	1.61%	13.73%
Indonesia (JCI)	7,088.8	Closed	-2.53%
Vietnam	1,248.6	-0.15%	10.51%
NIFTY 50	21,957.5	-1.55%	1.04%
KOSPI	2,712.1	-1.20%	2.14%
Thai Equity			
SET	1,369.3	-0.29%	-3.29%
SET50	841.3	-0.23%	-3.88%
Alternatives			
Gold	2,346.3	1.62%	13.73%
WTI (\$/bl)	79.3	0.34%	10.62%
Brent (\$/bl)	83.9	0.36%	8.88%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.45	-4.06	57.40
TH Govt 10 YR	2.78	0.25	8.20
Exchange Rate			
USD/THB	36.8	-0.41%	7.37%
Dollar Index	105.2	-0.30%	3.84%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
9 May CH Exports	YoY	Apr	1.50%	1.30%	-7.50%
Imports	YoY	Apr	8.40%	4.70%	-1.90%
Trade Balance	Billion USD	Apr	72.4	81.0	58.6
JN Leading Index CI		Mar P	111.4	111.2	111.8
Labor Cash Earnings	YoY	Mar	0.60%	1.40%	1.80%
US Continuing Claims		27 Apr	1785k	1782k	1774k
Initial Jobless Claims		4 May	231k	212k	208k
SK BoP Current Account Balance	Million USD	Mar	6931.4	--	6858.3
Today IN Industrial Production	YoY	Mar	--	5.20%	5.70%
CH Money Supply M1	YoY	Apr	--	1.20%	1.10%
Money Supply M2	YoY	Apr	--	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	--	--	221.5
US U. of Mich. Sentiment		May P	--	76.2	77.2

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- **ผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในเดือน พ.ค. ที่ประชุมฯ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.25%**
(Source: BoE)

SCB CIO Investment Implication:

- ผลการประชุมฯ พบว่า มีสมาชิก 7 ท่าน ซึ่งโหวตให้คงดอกเบี้ย ขณะที่ มี 2 ท่าน ที่โหวตลดดอกเบี้ย 25bps โดยในรายงานการประชุมฯ รอบล่าสุด ได้มีการปรับเปลี่ยน Forward Guidance ให้ Dovish ขึ้น โดยระบุว่า “ที่ประชุมฯ จะพิจารณาข้อมูลที่กำลังจะมาถึงในระยะข้างหน้า และข้อมูลที่ได้ จะถูกนำมาใช้ เพื่อประเมินความเสี่ยงจากแรงกดดันเงินเฟ้อที่กำลังแผ่ลงได้อย่างไรบ้าง” ดังนั้น จากการปรับ Forward Guidance บางส่วนนี้ จึงอาจชี้ว่า BoE ได้เปิดประตูสำหรับการลดอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วที่สุดในเดือน มิ.ย. นี้
- ถ้อยแถลงเบื้องต้นของนาย Bailey ประธาน BoE เน้นว่า ก่อนถึงการประชุมฯ เดือน มิ.ย. นี้ BoE จะได้รับรายงานบนเงินเฟ้อ และบนตลาดแรงงาน อีก 2 ชุด และยอมรับว่า ความเสี่ยงเงินเฟ้อที่หนืด กำลังลดลง แต่ยังคงเน้นที่ Data Dependence สำหรับการตัดสินใจบนทิศทางอัตราดอกเบี้ย ในการประชุมฯ ระยะข้างหน้า นอกจากนี้ Bailey ยังกล่าวว่า มีความเป็นไปได้ที่ดอกเบี้ยจะถูกปรับลด มากกว่าที่ตลาดมอง (ปัจจุบัน ตลาดคาดว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ BoE จะอยู่ที่ 3.7% ใน 2Q2570 ซึ่งอาจถือว่า สูงเกินไปสำหรับ BoE)
- ทั้งนี้ ที่ประชุมฯ ปรับคาดการณ์ GDP ปี 2567 2568 และ 2569 ขึ้น 0.25pp สู่ระดับ +0.5% +1% และ +1.25% ตามลำดับ ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป BoE ปรับลดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2567 และ 2568 ลง 0.25pp สู่ระดับ 2.5% และ 2.25% ตามลำดับ สำหรับ ใน 2568 ถูกปรับลดลง 0.50pp สู่ระดับ 1.50% รวมทั้ง คาดเงินเฟ้อใน 2Q2570 จะอยู่ที่ 1.6% ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2%
- เราคาดว่า มีโอกาสมากขึ้นที่ BoE จะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในการประชุมฯ เดือน มิ.ย. ตามที่ล่าสุด BoE ประเมิน การขึ้นค่าจ้างที่เป็น National Living ที่ผ่านมา ที่กระทบต่อค่าจ้างโดยรวมกับต่อพื้บริโภคมีจำกัด และ Forward Guidance ล่าสุดชี้ว่าการลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. อาจเป็นไปได้เช่นกัน (ล่าสุด ตลาดคาดว่าขนาดการลดดอกเบี้ยของ BoE ในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 14bp ในเดือน ส.ค. ที่ 27bp และในเดือน ก.ย. ที่ 37bp)
- สำหรับส่วนของการลงทุน เรามุมมองที่ดีขึ้นบนตลาดหุ้นยุโรป หลังการประกาศผลประกอบการที่ดีกว่าคาด และ Earnings Revision ปรับตัวดีขึ้น โดยเราแนะนำให้ทยอยลงทุนหุ้นยุโรปที่เป็นกลุ่ม Quality Growth uu Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **JPMorgan กล่าวว่า Index inclusion สำหรับตลาดตราสารหนี้ในอินเดีย มีความพร้อมในการซื้อขายภายในเดือน มิ.ย.**
(Source: Yahoo Finance)

SCB CIO Investment Implication:

- JPMorgan Chase & Co. อยู่ระหว่างเตรียมการรวมประเทศอินเดียเข้าสู่ดัชนีตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market Debt Index) ในเดือน มิ.ย. พร้อมกับลูกค้าส่วนใหญ่ที่แสดงความพร้อมในการลงทุน โดย Gloria Kim กรรมการผู้จัดการ JPMorgan Chase & Co. India กล่าวว่า จากการประเมินการจัดการดัชนีประจำปี กระแสตอบรับจากตลาดส่วนใหญ่เป็นไปด้วยดี โดยลูกค้าผู้ใช้งานดัชนีฯ ส่วนใหญ่ได้เตรียมพร้อมสำหรับการซื้อขายในตลาดพันธบัตรรัฐบาลอินเดีย อย่างไรก็ตาม ยังมีปัญหาเล็กๆ น้อยๆ เมื่อเข้าสู่ตลาดใหม่ ซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวกับความพร้อมในการดำเนินงานและความยืดหยุ่นของคู่สัญญาและพู่กันแลกร์พัยสิน ขณะเดียวกัน ก็ยอมรับว่า การปฏิรูปที่รัฐบาลได้ดำเนินการยังเป็นไปด้วยความยากลำบาก ในการจัดเตรียมการซื้อขายในอินเดีย เนื่องจาก กระบวนการเอกสารที่ซับซ้อน เป็นหนึ่งในสาเหตุที่ทำให้นักลงทุนต่างชาติยังมีความกังวลเกี่ยวกับการที่อินเดียจะเข้าร่วมดัชนีระดับโลก
- เมื่อเดือน ก.ย. 2566 ที่ผ่านมา JPMorgan ได้ประกาศว่า จะรวมอินเดียเข้าสู่ดัชนีพันธบัตรตลาดเกิดใหม่ ซึ่งอินเดียจะมีสัดส่วนสูงสุดถึง 10% โดย JPMorgan ประมาณการว่า จะมีเงินทุนต่างชาติไหลเข้าระหว่าง 20 ถึง 25 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. บริษัทประเมินว่า ดัชนีพันธบัตรตลาดเกิดใหม่ในปัจจุบัน มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการอยู่ที่ 216 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.
- พันธบัตรรัฐบาลอินเดียมีเงินทุนไหลเข้าประมาณ 8 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในหลักการที่ Fully Accessible Route นั้น ตั้งแต่ที่มีประกาศของ JPMorgan ถึงแม้ว่าจะมีเงินทุนไหลออกบางส่วนในเดือน เม.ย. ท่ามกลางการเทขายหนี้ทั่วโลกก็ตาม ดัชนี Bloomberg ที่วัดผลพันธบัตรอินเดีย มีผลงานที่โดดเด่นกว่าคู่แข่งรายใหญ่ในปี
- เรามองว่า Index Inclusion ของตลาดตราสารหนี้อินเดียจะช่วยด้านสภาพคล่องต่อตลาดการเงินโดยภาพรวม เงินทุนไหลเข้าจากการรวมอินเดียเข้าสู่ดัชนีฯ กำลังส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์หลากหลายชนิดของอินเดีย โดยพันธบัตรบริษัทก็มีผลงานดีกว่าคู่แข่ง ในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ เงินสำรองระหว่างประเทศก็เพิ่มขึ้นทำลายสถิติ เงินทุนเหล่านี้ได้ช่วยให้เงินรูปีของอินเดียสามารถลดผลกระทบจากการแข็งค่าในวงกว้างของเงินดอลลาร์ โดยเห็นได้ชัดค่าเงินอินเดียที่ยืนได้แข็งค่ากว่าสกุลเงินอื่น ในช่วงที่มี Fund Flow ไหลออกจากตลาดเกิดใหม่ในช่วงเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา
- อย่างไรก็ตาม ด้วยสถิติในอดีตที่ ในช่วง 1 เดือนสุดท้ายในช่วงเลือกตั้งก่อนการประกาศผล ตลาดหุ้นอินเดีย มีแนวโน้มที่จะมีความผันผวนที่สูงขึ้นอย่างมีนัย และมีโอกาสพักฐานเพื่อรอความชัดเจนต่างๆ หลังการเลือกตั้งในปัจจุบัน เราจึงแนะนำให้ กทยอยสะสม ในช่วงที่ดัชนีฯ ปรับตัวลดลง สำหรับ Core Portfolio โดยเราคาดว่า ตลาดฯ จะกลับมาให้ความสำคัญกับพัฒนาการของปัจจัยพื้นฐานอีกครั้งหลังเสร็จสิ้นการเลือกตั้งทั่วไป

● **ตัวเลขส่งออกของจีนในเดือน เม.ย. 2567 เพิ่มขึ้น +1.5%YoY สูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +1.3%YoY** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- มูลค่าการส่งออกของจีน เดือน เม.ย. อยู่ที่ 292.3 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. โดยเป็นระดับที่สูงที่สุดนับจากเดือน ม.ค. 2567 ทั้งนี้ การส่งออกของจีนกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้งหลังจากที่ เดือน มี.ค. 2567 ปรับตัวลดลง -7.5%YoY ขณะที่ มูลค่าการนำเข้าในเดือน เม.ย. 2567 ปรับเพิ่มขึ้น +8.4%YoY สูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +4.7%YoY โดยหากดูในรายละเอียด พบว่า จีนส่งออกสินค้าไปยังอาเซียนเพิ่มขึ้น +8%YoY ขณะที่ ยอดนำเข้าจากอาเซียนเพิ่มขึ้นเช่นกันที่ +5%YoY และยอดส่งออกไป สหภาพยุโรป (EU) ลดลงประมาณ -3.5%YoY ขณะที่ ยอดนำเข้าจาก EU เพิ่มขึ้นประมาณ +2.5%YoY สำหรับยอดส่งออกไปสหรัฐฯ ซึ่งเป็นประเทศคู่ค้ารายใหญ่ที่สุดของจีน ลดลงประมาณ -3%YoY ขณะที่ ยอดนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น +9%YoY ในเดือน เม.ย. 2567
- เรามองว่า ตัวเลขส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากเรื่องฐานที่ต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อน และ สะท้อนถึงอุปสงค์จากต่างประเทศที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ขณะที่ ดัชนี New Export Orders ในเดือน เม.ย. ที่เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 53.5 (จากเดือนก่อนที่ 53.0) บ่งชี้ว่า การส่งออกจีนยังมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องจับตามองถึงนโยบายของสหรัฐฯ ในช่วงเตรียมตัวเข้าสู่การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในเดือน พ.ย. 2567 ที่มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อส่งออกจีน
- สำหรับมุมมองการลงทุนในปัจจุบัน ด้วยสัญญาณการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ภาคอสังหาริมทรัพย์ ที่ทางการทยอยออกมาอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดมีการผ่อนคลายกฎระเบียบการขายในหลายเมืองใหญ่ และ แนวโน้มการกระตุ้นผ่านนโยบายการเงินและการคลังเพิ่มเติม รวมทั้ง ล่าสุดทางกสท.จีน ยังได้ประกาศมาตรการต่างๆ เพื่อสนับสนุนการพัฒนาของตลาดทุนฮ่องกงเพิ่มเติม เช่น พ่อนคลายเกณฑ์การผนวก ETF ในโครงการ Stock Connect สนับสนุนการผนวกการซื้อขายหุ้นในสกุลเงินหยวน ภายใต้ Southbound Connect รวมทั้ง พลิกดันให้บริษัทจีนนำในอุตสาหกรรมจีนออก IPO ในตลาดฮ่องกงมากขึ้น เป็นต้น ดังนั้น เราจึงแนะนำให้ลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นจีน H-Share บัฟเฟอร์ตีสริม (Opportunistic Portfolio)



What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ (ตลาดภาคที่ 76.2 และจากในครั้งก่อนที่ 77.2) / GDP ใน 1Q2567 และแบบรายเดือนของอังกฤษ / การใช้จ่ายภาคครัวเรือน และดุลบัญชีเดินสะพัดของญี่ปุ่น / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของอินเดีย
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น CRH, Honda, KDDI, IAG, Iveco, NTT, Mazda และ Tata Motors
- วันนี้ ติดตามการเผยแพร่รายงานผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) รอบล่าสุด



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด 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 มากกว่า การถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) : แนะนำลงทุนใน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** จาก 1) ภาคการผลิต และ การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง 2) โมเมนตัมของ FDI ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และ 3) มีแนวโน้มการอัปเกรดสถานะตลาดสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) และการเข้าไปคำนวณอยู่ในดัชนี FTSE EM Index
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** จาก 1) พัฒนาการบนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น 2) นโยบาย Corporate Value Up จากพรรคฝ่ายรัฐบาล (PPP) และ นโยบายจากพรรคฝ่ายค้าน (MJP) ที่มุ่งเน้นการปกป้องสิทธิ์ของรายย่อย 3) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 10.0 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 4) EPS growth ฟื้นตัวแรง +71%YoY ในปี 2567
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** จาก 1) การดำเนินมาตรการกระตุ้นของทางการ หลังผลการประชุม Politburo ล่าสุด ที่ค่อนข้าง Dovish 2) แนวโน้ม Fund Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มากขึ้น 3) จากการเพิ่มการซื้อหุ้นคืนและการเพิ่มปันผลของบรรดาหุ้นจีนฟิ่ง Offshore และ 4) Valuation ของตลาดฯ ในปัจจุบัน ที่ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ทั้งในแง่ P/E และ P/BV ของตลาดฯ



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **TSF-A** กองทุนหุ้นไทยที่บริหารด้วยกลยุทธ์ High Conviction เพียง 10-15 ตัว โดยลงทุนได้ทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **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 ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแนวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBCEH** ลงทุนในหุ้นจีน H-Shares ตอบรับตลาดฟื้นตัว ผ่าน Hang Seng China Enterprises ETF ที่ราคาเคลื่อนไหวตาม ดัชนี HSCEI

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนรวมกับบล. 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 พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
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 อินโเวสต์ 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