

## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,205.8	-0.72%	9.14%
Dow Jones	39,170.2	-1.00%	3.93%
Nasdaq	16,240.5	-0.95%	8.19%
Euro Stoxx 600	508.6	-0.80%	6.18%
NIKKEI225	39,838.9	0.09%	19.05%
China A-Share (CSI300)	3,580.7	-0.42%	4.36%
China H-Share (HSCEI)	5,960.7	2.58%	3.33%
Indonesia (JCI)	7,237.0	0.44%	-0.49%
Vietnam	1,287.0	0.43%	13.90%
NIFTY 50	22,453.3	-0.04%	3.32%
<b>Thai Equity</b>			
SET	1,379.5	0.00%	-2.57%
SET50	845.8	0.07%	-3.36%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,280.7	1.30%	10.55%
WTI (\$/bbl)	85.2	1.72%	18.84%
Brent (\$/bbl)	88.9	1.72%	15.42%
<b>Bond Yield</b>			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.35	3.99	47.00
TH Govt 10 YR	2.53	2.62	-16.42
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	36.6	0.13%	6.94%
Dollar Index	104.8	-0.19%	3.44%

Source: Bloomberg

## Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
2 Apr EC HCOB Eurozone Manufacturing PMI		Mar F	46.1	45.7	45.7
IN HSBC India PMI Mfg		Mar F	59.1	--	59.2
JN Monetary Base	YoY	Mar	1.60%	--	2.40%
US Durable Goods Orders		Feb F	1.30%	1.40%	1.40%
Durables Ex Transportation		Feb F	0.30%	0.50%	0.50%
Factory Orders		Feb	1.40%	1.00%	-3.60%
SK CPI	MoM	Mar	0.10%	0.10%	0.50%
CPI	YoY	Mar	3.10%	3.00%	3.10%
Today CH Caixin China PMI Composite		Mar	--	--	52.5
Caixin China PMI Services		Mar	--	52.5	52.5
EC CPI Core	YoY	Mar P	--	3.00%	3.10%
CPI	MoM	Mar P	--	0.90%	0.60%
CPI Estimate	YoY	Mar	--	2.50%	2.60%
Unemployment Rate		Feb	--	6.40%	6.40%
JN Jibun Bank Japan PMI Composite		Mar F	51.7	--	52.3
Jibun Bank Japan PMI Services		Mar F	54.1	--	54.9
US MBA Mortgage Applications		29 Mar	--	--	-0.70%
ADP Employment Change		Mar	--	150k	140k
S&P Global US Services PMI		Mar F	--	51.7	51.7
S&P Global US Composite PMI		Mar F	--	--	52.2
ISM Services Index		Mar	--	52.8	52.6

Source: Bloomberg



## Key Highlight and Investment Implications

- ตัวเลขเปิดรับสมัครงานสหรัฐฯ (JOLTS) ในเดือนก.พ. สูงกว่าที่ตลาดคาด (Source: Infoquest)  
**SCB CIO Investment Implication:**

- สำนักงานสถิติของกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผย ผลสำรวจการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน พบว่า ตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน (JOLTS) ในเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 8.756 ล้านตำแหน่ง สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ที่ระดับ 8.740 ล้านตำแหน่ง เทียบกับระดับ 8.748 ล้านตำแหน่งในเดือน ม.ค. ในขณะที่ตัวเลขการจ้างงานเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 5.818 ล้านตำแหน่งในเดือน ก.พ. และ ตัวเลขการลาออกจากงานโดยสมัครใจเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.484 ล้านตำแหน่ง
- สัดส่วน ตำแหน่งงานว่าง ต่อ จำนวนผู้ว่างงาน (Vacancy-to-unemployment Ratio) ทรงตัวในช่วงเดือนที่ผ่านมา จำนวน ตำแหน่งงานว่างยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับช่วง Pre-Covid แต่ลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับช่วง Post-Covid
- ในส่วนของ Job Quits Rate ทรงตัวที่ระดับ 2.20% อยู่ในระดับที่ต่ำต่อเนื่องเป็นเดือน 4 เดือน สะท้อนคนไม่กล้าลาออกเหมือนช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา ข้อมูลจำนวนตำแหน่งงานว่าง และ Job Quite Rate บ่งชี้ว่าความต้องการแรงงานยังคงแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับอุปทาน แต่เข้าสู่ภาวะสมดุลมากขึ้นในช่วงหลัง เมื่อเทียบกับ 2-3 ปีที่ผ่านมา
- เรามองว่า ภาพเศรษฐกิจและแรงงานในสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง และ เจเนอเรชันที่ชะลอตัวลงจะเป็นปัจจัยบวกต่อกำลังซื้อของสหรัฐฯ นอกเหนือตลาดแรงงานมีความ Balance ระหว่าง Demand-Supply มากขึ้น ทำให้แรงกดดันเรื่องค่าจ้างลดลง อย่างไรก็ตาม เรายังคงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยภาพรวม จาก Valuation ที่ตึงตัวมาก และ Upside ที่จำกัด หลังดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ Valuation ที่ตึงตัว และยังคงกระจุกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่ม High Quality และ Tech แสดงถึงความคาดหวังต่อกำไรที่อยู่ในระดับสูง เพิ่มความเสี่ยงต่อการจะปรับฐานในระยะถัดไป

● **ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) เปิดเผย ผลสำรวจทักกัน พบว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ ใน 1Q2567 ปรับลดลงแตะระดับ +11 จาก +13 ใน 4Q2566 แต่ดีกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +10 (Source: Bloomberg)**

**SCB CIO Investment Implication:**

○ **รายละเอียดเพิ่มเติมสำหรับผลสำรวจทักกันรอบล่าสุด มีดังนี้**

- 1) ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ ในกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ในเดือน มี.ค. แ่ยลง นำโดยกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ และกลุ่มที่เกี่ยวข้อง ได้รับผลกระทบจากการหยุดผลิตรถยนต์ชั่วคราว ส่วนความเชื่อมั่นกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ใน 3 เดือนข้างหน้า (สิ้นสุด มี.ย. 2567) อยู่ที่ +10 ปรับลงจากเดือน ธ.ค. ที่ +11 ซึ่งอาจสะท้อนความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจของคู่ค้าต่างประเทศ โดยเฉพาะจีน และความไม่แน่นอนของ Supply Disruptions บนภาคยานยนต์ ด้านความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ ในกลุ่มนอกภาคการผลิต ในเดือน มี.ค. ปรับเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 8 ไตรมาส สู่ระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน ก.ย. 2534 ส่วนความเชื่อมั่นในกลุ่มบริษัทนอกภาคการผลิต ใน 3 เดือนข้างหน้าปรับลดลงจากเดือน มี.ค. สำหรับความเชื่อมั่นของบริษัทรายเล็ก พบว่า ปรับลดลงทั้งฝั่งภาคการผลิต และ นอกภาคการผลิต
  - 2) แผนการใช้จ่าย Capex สำหรับ FY2567 จากผลสำรวจทักกันรอบเดือน มี.ค. อยู่ที่ +4.5% ซึ่งต่ำกว่าแผน Capex FY2566 ที่ +10.2% (ถูกปรับลงจากรอบเดือน ธ.ค. ที่ +12.2%YoY) โดยหากแบ่งตามขนาด พบว่า บริษัทรายใหญ่มีแผนเพิ่ม Capex +4.0% ซึ่งสูงกว่ารายเล็กที่มีแผนลด Capex -3.6%
  - 3) ภาวะการจ้างงาน เดือน มี.ค. อยู่ที่ -36 ปรับลงจากเดือน ธ.ค. ที่ -35 (บ่งชี้ภาวะขาดแคลนแรงงานที่มากขึ้น) โดยตัวเลขภาคการผลิต และนอกภาคการผลิตปรับลดลง 1 จุด (ตัวเลขของนอกภาคการผลิตอยู่ที่ต่ำที่สุดตั้งแต่เดือน มี.ค. 2562) ด้านมุมมองบนภาวะการจ้างงานเดือน มี.ย. ลดลง 3 จุด
  - 4) การดำเนินงานยอดเยี่ยม และกำไรของบริษัทรายใหญ่ ใน FY2566 อยู่ที่ +2.3% และ +8.0% ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับผลสำรวจในเดือน ก.ย. อยู่ที่ +2.2% และ +4.9% ตามลำดับ ในส่วนคาดการณ์ยอดขาย และกำไรของบริษัทรายใหญ่ ใน FY2567 ออกมาก่อนช่วงระมัดระวัง ที่ +0.9% และ -3.7% ตามลำดับ
  - 5) สมมติฐานบนค่าเงินเยนเทียบกับดอลลาร์ สรอ. ใน FY2567 อยู่ที่ 141.42 โดยถือว่าบริษัทประเมินเงินเยนแข็งค่าขึ้น (ค่าเงินเยนเทียบกับดอลลาร์ สรอ. เฉลี่ยในช่วงเดือน มี.ค. อยู่ที่ 149.80) และยิ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยใน FY2566 ที่ 144 ดังนั้น เราประเมินเงินเยนที่มีแนวโน้มแข็งค่า จะกดดัน EPS ของดัชนีญี่ปุ่น และ:
  - 6) คาดการณ์เงินเฟ้อของภาคธุรกิจไปอีก 1 ปีข้างหน้า มองที่ +2.4%YoY ลดลงจากผลสำรวจฯ รอบก่อน +2.5% แต่สำหรับคาดการณ์เงินเฟ้อในอีก 3 ปีและ 5 ปีข้างหน้า ยังมองอยู่ที่ +2.2% และ 2.1%YoY ตามลำดับ
- จากผลสำรวจทักกันล่าสุด เราคาด ค่าจ้างมีแนวโน้มที่จะปรับตัวขึ้นต่อ ท่ามกลางการขาดแคลนแรงงานของญี่ปุ่นที่ยังคงดำเนินต่อ และคาดการณ์เงินเฟ้อในอีก 1, 3 และ 5 ปีข้างหน้า ที่อยู่ใกล้ระดับเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% จะหนุนให้ BoJ มีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไปในปี ซึ่งกรณีฐาน เราคาดว่า BoJ จะปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปในการประชุมฯ เดือน ต.ค. นี้ ในส่วนของการลงทุน เราจึงยังคงมุมมอง Slightly Negative บนตลาดหุ้นญี่ปุ่น

● **ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) เข้าแทรกแซงตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หลังค่าเงินรูเบียอ่อนค่าแตะระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี (Source: Bloomberg)**

**SCB CIO Investment Implication:**

- สำนักข่าว Bloomberg รายงาน ในช่วงเช้าวันที่ 2 เม.ย. ค่าเงินสกุลรูเบียอ่อนค่าลง -0.5% สู่ระดับ 15,963 รูเบียต่อดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2563 ทั้งนี้ นับจากต้นปี 2567 ค่าเงินรูเบียอ่อนค่าลงแล้วประมาณ -3.7%YTD เทียบกับเงินสกุลดอลลาร์ โดยสาเหตุหลัก คาดว่า ได้รับผลกระทบเชิงลบจากการอ่อนค่าของเงินหยวน ท่ามกลางเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน มี.ค. 2567 อยู่ที่ +3.1%YoY ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน ซึ่งเกิดจากต้นทุนอาหารที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ก็ส่งผลเงินรูเบียอ่อนค่าลงเช่นกัน อีกทั้ง จากข้อมูล พบว่า ในช่วง 1Q2567 นักลงทุนได้ถอนเงินลงทุนราว 1.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ออกจากตลาดพันธบัตรอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นระดับเงินไหลออกมากที่สุดนับตั้งแต่ 3Q2565
- ในระยะต่อไป เรามองว่า ค่าเงินรูเบียยังมีแนวโน้มได้รับแรงกดดันต่อเนื่อง ท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลักอย่างจีน ที่เป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป นอกจากนี้ นักลงทุนอาจมีความกังวลมากขึ้น เกี่ยวกับแผนการใช้จ่ายจำนวนมหาศาลของประธานาธิบดี Prabowo Subianto ที่เพิ่งชนะการเลือกตั้ง อาจสร้างภาระทางการคลัง และ ทำให้ประเทศมีงบประมาณขาดดุลมากยิ่งขึ้น สำหรับมุมมองการลงทุน แม้ว่าเราจะมีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจอินโดนีเซียที่มีแนวโน้มเติบโตในระยะยาว แต่เนื่องจากภาคการส่งออกที่ยังคงหดตัวลงต่อเนื่อง 9 เดือนติดต่อกัน และ อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 6.0% และมีแนวโน้มถูกคงไว้ต่อไป เพื่อพยุงค่าเงินรูเบีย จะยังเป็นปัจจัยกดดันภาคการบริโภคและอุปโภคในประเทศ เราจึงยังคงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นอินโดนีเซีย



## What to Watch

- วันนี้ ติดตาม PMI ภาคบริการ และการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +150k ตำแหน่ง จากครั้งก่อน +140k ตำแหน่ง) / เงินเฟ้อ และอัตราการว่างงานของยูโรโซน (EU) / PMI ภาคบริการ (Caixin) ของจีน / เงินทุนสำรองระหว่างประเทศของเกาหลีใต้ / ยอดค้าปลีกของฮ่องกง
- วันนี้ ติดตามการเผยแพร่ผลประกอบการของบจ. เช่น Hilton Food Group และ Topps Tiles
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และของ Goolsbee ประธาน Fed สาขา Chicago (Non-Voter)
- วันที่ 4 เม.ย. ติดตามการเผยแพร่รายงานผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) รอบล่าสุด
- วันที่ 4 เม.ย. ติดตามการเผยแพร่ผลการเจรจาจำชัง Shunto รอบที่ 3 ของญี่ปุ่น
- วันที่ 5 เม.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 6.50%



## Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย เศรษฐกิจที่แข็งแกร่งกว่าคาด ทำให้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสูงยังคงยืดระยะออกไป “Higher for Longer” และ Yield ระยะยาวน่าจะยืนอยู่ระดับที่สูงอีกสักระยะ ทั้งนี้ เราชอบ Carry Trade ใน Treasuries ระยะสั้น โดยเฉพาะระยะ 2-4 ปี จาก Carry Yield ที่สูงกว่าตัวยาวจากภาวะ Inverted Yield Curve / TGB Yield Curve ยังคง Flattening ต่อเนื่อง โดย 2-10 Spread ลดลงเหลือเพียง 36 จุด
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย US IG Spread ยังทรงตัวในระดับต่ำมาก (บ่งชี้ถึงระดับราคาที่สูง) แต่ YTW ยังยืนอยู่ระดับ 5.28-5.48% ซึ่งเป็นระดับที่ยังดึงดูดให้บริษัทประกันชีวิตและกองทุนบำเหน็จบำนาญเพิ่มน้ำหนักการลงทุน และสัดส่วนของนักลงทุนต่างชาติที่ลงทุนใน IG ยังคงเพิ่มขึ้น / Interest coverage ratio ทรงตัวในระดับที่สูงกว่าช่วง ก่อน Covid-19 และ ตัวเลขหลังประกาศงบ 4Q2566 บ่งชี้ถึง Balance Sheet ที่ยังแข็งแกร่งในกลุ่ม IG Issuers
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเกาหลีใต้** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนตามแนวโน้มการส่งออกที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ส่งผลให้แนวโน้มผลประกอบการธุรกิจในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ ได้รับอานิสงส์แม้ในระยะสั้น ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในช่วงการเลือกตั้งทั่วไป (10 เม.ย.2567) ที่อาจส่งผลถึง ความไม่แน่นอนบนการผลักดันนโยบาย Corporate Value Up หลังพรรคฝ่ายค้านกลับขึ้นมาเป็นคณะรัฐมนตรี
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ ยังคงแกว่งตัวในกรอบแคบ เนื่องจาก ขาดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุนในระยะสั้น กอปรกับ กลุ่มพลังงานยังได้รับปัจจัยกดดันระยะสั้น จากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด อย่างไรก็ตาม เรามองเชิงบวกต่อดัชนีฯ ในระยะยาว จากแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยของบง. ซึ่งคาดว่าจะมีขึ้นในเดือน เม.ย. นี้ จะช่วยหนุนเงินทุนไหลเข้า การกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน และการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่จะเริ่มเดือน พ.ค.
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยเฉพาะการส่งออก นอกจากนี้ แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยข้อมูล ณ วันที่ 20 มี.ค. พบว่าในช่วง 1Q2567 เพิ่มขึ้น +13.4%YoY อย่างไรก็ตาม จับตาความเสี่ยงบนการปิดนิตยสารหนี้หุ้นกู้ที่กระจุกตัวค่อนข้างมากใน 2Q2567 นอกจากนี้ ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในระยะสั้น ท่ามกลางการซื้อขายบน margin โดยนักลงทุนรายย่อยที่เพิ่มขึ้น



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแถวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **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 ไข่มุมมองจาก 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 รับอานิสงส์การสร้างที่ยั่งยืนด้านพลังงานในประเทศตะวันตก ลดการพึ่งพาน้ำมันเป็นตัวจุดประกายการลงทุนระยะยาว
- **SCBEV** หุ้นกลุ่มรถไฟฟ้า และไฮโดรเจนเชิงพาณิชย์ แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลกที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

### คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- 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 ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด 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