

## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,175.3	1.12%	8.50%
Dow Jones	39,005.5	0.61%	3.49%
Nasdaq	16,265.6	1.54%	8.36%
Euro Stoxx 600	506.5	1.00%	5.75%
NIKKEI225	38,797.5	-0.06%	15.94%
China A-Share (CSI300)	3,597.5	0.23%	4.85%
China H-Share (HSCEI)	5,949.5	3.49%	3.14%
Indonesia (JCI)	7,381.9	Closed	1.50%
Vietnam	1,245.0	0.77%	10.18%
NIFTY 50	22,335.7	0.01%	2.78%
Thai Equity			
SET	1,379.6	-0.04%	-2.56%
SET50	843.4	0.08%	-3.64%
Alternatives			
Gold	2,158.3	-1.12%	4.62%
WTI (\$/bl)	77.6	-0.47%	8.25%
Brent (\$/bl)	81.9	-0.35%	6.33%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.15	5.25	27.16
TH Govt 10 YR	2.49	0.35	-20.06
Exchange Rate			
USD/THB	35.8	0.89%	4.37%
Dollar Index	103.0	0.09%	1.60%

Source: Bloomberg

## Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
12 Mar IN CPI	YoY	Feb	5.09%	5.04%	5.10%
Industrial Production	YoY	Jan	3.80%	4.10%	3.80%
JN PPI	MoM	Feb	0.20%	0.10%	0.00%
PPI	YoY	Feb	0.60%	0.50%	0.20%
US CPI Core	MoM	Feb	0.40%	0.30%	0.40%
CPI Core	YoY	Feb	3.80%	3.70%	3.90%
CPI	MoM	Feb	0.40%	0.40%	0.30%
CPI	YoY	Feb	3.20%	3.10%	3.10%
NFIB Small Business Optimism		Feb	89.4	90.5	89.9
Today EC Industrial Production SA	MoM	Jan	--	--	2.60%
Industrial Production WDA	YoY	Jan	--	--	1.20%
IN Exports	YoY	Feb	--	--	3.10%
Imports	YoY	Feb	--	--	3.00%
US MBA Mortgage Applications		8 Mar	--	--	9.70%
Monthly Budget Statement	Billion USD	Feb	-296.3	-298.5	-262.4
SK Unemployment rate SA		Feb	2.60%	3.00%	3.00%

Source: Bloomberg



## Key Highlight and Investment Implications

- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.พ. +3.2%YoY สูงกว่าคาดการณ์ (Source: Infoquest)  
SCB CIO Investment Implication:

- ดัชนี CPI ทั่วไป (Headline CPI) เดือนก.พ. ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน +3.2%YoY (+0.4%MoM) สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ระดับ +3.1%YoY เพิ่มขึ้นจากระดับ +3.1%YoY (+0.3%MoM) ในเดือน ม.ค.
- ส่วนดัชนี CPI พื้นฐาน (Core CPI) ในเดือน ก.พ. ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน +3.8%YoY(+0.4%MoM) สูงกว่าตัวเลข คาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ +3.7%YoY(+0.3%MoM) และเพิ่มขึ้นจาก +3.9%YoY(+0.4%MoM) ในเดือน ม.ค.
- อัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในแนวโน้มขาลง ถึงแม้จะปรับตัวลงช้ากว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยอัตราเงินเฟ้อภาคบริการ ที่นอกเหนือที่อยู่อาศัยปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว (+0.47%MoM เทียบกับ +0.85%MoM ในเดือน ม.ค.) ในส่วนของอัตราเงินเฟ้อค่าเช่าบ้านที่เจ้าของอยู่อาศัยประเมินเอง (Owners' Equivalent Rent: OER) ปรับตัวลดลงจากที่เพิ่มขึ้นในเดือน ม.ค. และกลับมาสู่แนวโน้มของไตรมาส 4 (+0.44%MoM) ซึ่งสนับสนุนมุมมองของเราที่ว่า รายงานเดือน ม.ค. ได้รับแรงหนุนชั่วคราวจากปรากฏการณ์ January Effect และความผันผวนของข้อมูลตัวอย่างใหม่หมวด Owner's Equivalent Rent (OER) และกำลังปรับตัวลดลงตามแนวโน้มของราคาตลาดบ้าน
- สำหรับเงินเฟ้อภาคบริการนอกเหนือที่อยู่อาศัย ในเดือน ก.พ. ลดลงในหมวดหมู่ที่พึ่งพาแรงงาน เช่น บริการทางการแพทย์ (-0.1% MoM เทียบกับ +0.7%MoM ในเดือน ม.ค.) ประกันภัยรถยนต์ (+0.9%MoM เทียบกับ +1.4%MoM) บริการซ่อมรถยนต์ (+0.4% MoM เทียบกับ +0.8%MoM) และบริการดูแลส่วนตัว (+0.3%MoM เทียบกับ +0.7%MoM)
- เรายังคงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ จาก Valuation ที่ตึงตัว และ Upside ที่จำกัด หลังดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา อีกทั้งถึงเงินเฟ้อยังคงปรับลดลงแต่ยังห่างจากเป้าหมายของ Fed และตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแรงแจกทำให้แนวโน้มการเติบโตของค่าจ้างและเงินเฟ้อชะลอลงน้อยกว่าคาด ทำให้ Fed ยังไม่มีความจำเป็นที่จะต้องรีบปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย นอกจากนี้ Valuation ที่ตึงตัว และยังคงกระจุกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่ม High Quality และ Tech แสดงถึงความคาดหวังต่อกำไรที่อยู่ในระดับสูง เพิ่มความเสี่ยงต่อการจะปรับฐานในระยะถัดไป

- ดัชนี PPI ของญี่ปุ่นเดือน ก.พ. อยู่ที่ +0.6%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือน ม.ค. ซึ่งอยู่ที่ +0.2%YoY (Source: infoquest)**  
**SCB CIO Investment Implication:**

  - ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) รายงานว่า ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของญี่ปุ่น ซึ่งเป็นมาตรวัดต้นทุนสินค้าที่หน้าประตูโรงงาน ในเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น +0.6%YoY ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาด แต่เร่งตัวขึ้นจากเดือน ม.ค. ที่ระดับ +0.2%YoY โดยเมื่อเปรียบเทียบกับเดือนที่ผ่านมามี ดัชนี PPI เพิ่มขึ้น 0.2%MoM ซึ่งสูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 0.1%MoM และเร่งตัวขึ้นจากเดือน ม.ค. ที่ระดับ 0.0%MoM โดยดัชนี PPI ที่ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในเดือน ก.พ. เป็นผลจากราคาสินค้าส่งออกที่เพิ่มขึ้น (+1.1%YoY, +0.1%MoM) ตามราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ปรับตัวขึ้น
  - เราคาดว่า ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของญี่ปุ่นที่ปรับตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดในรอบสองปีที่ผ่านมา บ่งชี้ว่า เงินเฟ้อภาคโรงงานอาจเพิ่มขึ้นหลังจากชะลอตัวลงต่อเนื่องตลอดปีที่ผ่านมา สอดคล้องกับ ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของกรุงโตเกียวที่กลับมาเร่งตัวขึ้นได้ในเดือน ก.พ. ที่ผ่านมามี เป็นสัญญาณ บ่งชี้ว่า ภาพรวมเงินเฟ้อของญี่ปุ่นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ซึ่งจะหนุนให้ BOJ อาจยุตินโยบายการเงินที่ผ่อนคลายแบบพิเศษและทำการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างรวดเร็วที่สุดในช่วงเดือน เม.ย. นี้ และส่งให้เงินเยนมีแนวโน้มแข็งค่าในระยะถัดไป
  - ทั้งนี้ เรามอง ค่าจ้างมีแนวโน้มที่ดีขึ้น และเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเข้าใกล้ระดับเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ได้อย่างยั่งยืน จะหนุนให้ครัวเรือนของญี่ปุ่นใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ซึ่งจะเป็นผลบวกต่อการบริโภคในประเทศ รวมทั้ง กิจกรรมทางเศรษฐกิจและการลงทุนภาคเอกชนที่จะเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้เพิ่มขึ้นมามากในช่วงที่ผ่านมา และจึงทำให้ Valuation ตลาดฯ ตึงตัวมากขึ้น เสี่ยงต่อการถูกขายทำกำไรออกมา เช่น จากสถาบันการเงินประเทศที่มักขายทำกำไรเมื่อเริ่ม FY ใหม่ และจากกองทุนบำนาญที่อาจขาย Rebalance พอร์ตในช่วงปลายเดือน มี.ค. ดังนั้น เรายังคงมุมมองบนตลาดหุ้นญี่ปุ่น เป็น Slightly Negative
- อัตราเงินเฟ้อของอินเดีย ในเดือน ก.พ. 2567 อยู่ที่ 5.09%YoY สูงกว่าตลาดคาดการณ์เล็กน้อยที่ 5.04%YoY (Source: Reuters)**  
**SCB CIO Investment Implication:**

  - อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของอินเดีย ที่ยังอยู่สูงกว่าตลาดคาดการณ์เล็กน้อย สาเหตุหลักมาจาก ราคาอาหารสดที่คิดเป็นเกือบครึ่งหนึ่งของตะกร้าเงินเฟ้อ เพิ่มขึ้น +8.66%YoY ในเดือน ก.พ. (vs. +8.30% ในเดือน ม.ค.) โดยตัวเลขเงินเฟ้อล่าสุดยังอยู่ในกรอบเป้าหมายที่ 2%-6% ขณะที่ ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) คาดการณ์เงินเฟ้อปีงบประมาณ 2567 อยู่ที่ 5.4% และมีแนวโน้มลดลงสู่ระดับ 4.5% ในปีงบประมาณ 2568 และได้ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.5% ต่อไป จนกว่าเงินเฟ้อจะลดลงสู่ระดับเป้าหมายระยะยาวที่ 4%
  - เรายังคาดว่า เงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงในระยะต่อไป ถึงแม้ว่าข้อมูลอัตราเงินเฟ้อดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ประจำเดือน ก.พ. สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้เล็กน้อย แต่แรงกดดันด้านราคาพื้นฐานยังบ่งชี้ถึงแนวโน้มที่อ่อนลงอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของการลงทุน เรายังคงมุมมอง Slightly Positive บนตลาดหุ้นอินเดีย โดย Moody's ปรับเพิ่มประมาณการ GDP อินเดียปี 2567 จากระดับ 6.1% สู่ 6.8% ทำให้อินเดียยังมีแนวโน้มรักษาตำแหน่งประเทศที่เศรษฐกิจเติบโตเร็วที่สุดในกลุ่ม G-20 ส่งผลให้ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการเติบโตทางเศรษฐกิจ และจากกำไรของบจ. ปี 2567 ที่อยู่ในระดับสูงกว่าประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค ท่ามกลางความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่ลดลง



## What to Watch

- วันนี้ ติดตามการผลิตภาคอุตสาหกรรมของ EU (ตลาดขาด -1.8%MoM จากครั้งก่อนหน้าที่ +2.6%) / จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจำหน่ายโดย MBA ของสหรัฐฯ / GDP รายเดือนของอังกฤษ / อัตราการว่างงานของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Adidas, Dollar Tree, Eni, Eon, Infitex, Geberit และ Volkswagen
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Stournaras สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)



## Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย Fed และ ECB ยังคงทำที่ “ไม่รีบเร่ง” ในการลดดอกเบี้ย โดยให้เหตุผลในเรื่องของเงินเฟ้อ ที่ยังมีโอกาสยืนในระดับปัจจุบันได้นานกว่าคาด (Sticky Inflation) / UST และ Euro Yield เริ่มเข้าสู่การพักฐานหลังแรงตัวขึ้นในช่วงเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา / TGB Yield ตัวยาวยังคงทรงตัวในระดับต่ำสุดในรอบปี ละก่อนโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี นี้ เนื่องจาก สภาวะเงินเฟ้อ และ เศรษฐกิจที่ย้ายตัวค่อนข้างต่ำ ในช่วงที่ผ่านมา
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย Fund flow ยังมีทิศทางไหลเข้า US IG Bond ส่งผลให้ US IG Spread ยังทรงตัวได้ในระดับต่ำ ถึงแม้ว่าจะมี Supply Bond เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วก็ตาม เราคาดว่า Valuation ในเชิง Spread ค่อนข้างแพง แต่ในเชิง Yield-to-Worst ยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างน่าสนใจ แต่ระดับ 5.37% ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 15 ปี
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งสัญญาณของประธาน Fed ที่จะลดดอกเบี้ยในปี 2) การเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ ที่คาดว่า จะเห็นความชัดเจนเร็วขึ้นเป็นเดือน เม.ย. และ 3) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยช่วง 2M2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศจำนวน 6.38 ล้านคน (+50%YoY) ด้าน Valuation อยู่ในระดับน่าสนใจ forward PE อยู่ที่ 14.1x (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1.1 s.d.)
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากภาพรวมเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว จากการลงทุนโดยตรง (FDI) ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง สินเชื่อมีแนวโน้มเติบโตได้ดี นอกจากนี้ กิจกรรมบนภาคอสังหาริมทรัพย์ มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่ การส่งออกและการผลิต ในเดือนก.พ. ที่ลดลง เป็นผลจากวันหยุดยาว ด้าน Valuation อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมี forward PE อยู่ที่ 10.8x (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d.)
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นอินเดีย** โดย FY3Q2567 GDP เติบโตที่ระดับ 8.4%YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ นำโดยภาคการลงทุน และการส่งออกที่เร่งตัวขึ้น กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ได้แก่ อุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงาน Healthcare และภาคอุตสาหกรรม (Industrial) ขณะที่ กลุ่มที่ปรับตัวแย่ลง ได้แก่ กลุ่ม FMCG ในส่วนของ Economic High Frequency Data อย่างเช่น PMI และรายได้จาก GST บ่งชี้การขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ยังเร่งตัวต่อเนื่อง



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBDV** กองทุนหุ้นไทย ที่มีการกระจายตัวลงทุนในหุ้นคุณภาพดีที่มีนโยบายจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2567
- **TSF-A** กองทุนหุ้นไทยที่บริหารด้วยกลยุทธ์ High Conviction เพียง 10-15 ตัว โดยลงทุนได้ถึงหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุล ลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์

### \*\*ผลิตภัณฑ์ ESG เพื่อลงทุนระยะยาว\*\*

- **MRENEW MSCI Sustainable Rating (AAA), Morning Star Sustainable Rating : 5**  
กองทุนหุ้น พลังงานสะอาดของกองทุนหลักต่างประเทศ Blackrock Sustainable Energy Fund ที่เลือกหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาด และตระหนักถึงสิ่งแวดล้อม ปัจจุบัน รับอานิสงส์การสร้างความยั่งยืนด้านพลังงานในประเทศตะวันตก ลดการพึ่งพาน้ำมัน เป็นตัวจุดประกายการลงทุนระยะยาว
- **SCBEV** หุ้นกลุ่มรถไฟฟ้า และเอ-โหล่ข้างเคียงทั้ง แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลก ที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

### คำแนะนำการลงทุน

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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้อาจมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารหรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร