

Markets Movement

| Global Equity | Last Close | 1 Day (%) | YTD (%) |
|------------------------|-------------|-----------|---------|
| S&P500 | 5,344.4 | 0.00% | 12.05% |
| Dow Jones | 39,357.0 | -0.36% | 4.42% |
| Nasdaq | 16,780.6 | 0.21% | 11.79% |
| Euro Stoxx 600 | 499.1 | -0.02% | 4.19% |
| NIKKEI225 | 35,025.0 | Closed | 4.66% |
| China A-Share (CSI300) | 3,325.9 | -0.17% | -3.07% |
| China H-Share (HSCEI) | 6,029.7 | 0.20% | 4.53% |
| Indonesia (JCI) | 7,297.6 | 0.56% | 0.34% |
| Vietnam | 1,230.3 | 0.54% | 8.88% |
| NIFTY 50 | 24,347.0 | -0.08% | 12.04% |
| KOSPI | 2,618.3 | 1.15% | -1.39% |
| THAI Equity | | | |
| SET | 1,297.1 | Closed | -8.39% |
| SET 50 | 822.8 | Closed | -5.99% |
| Alternatives | | | |
| Gold | 2,472.6 | 1.70% | 19.87% |
| WTI (\$/bl) | 79.7 | 3.51% | 11.71% |
| Brent (\$/bl) | 82.0 | 3.25% | 6.43% |
| Bond Yield | 1 Day (bps) | YTD (bps) | |
| UST 10 YR | 3.91 | -3.25 | 4.13 |
| TH Govt 10 YR | 2.61 | Closed | -8.00 |
| Exchange Rate | | | |
| USD/THB | 35.2 | -0.26% | 2.28% |
| Dollar Index | 103.1 | -0.04% | 1.74% |

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

| Date | Releases | Unit | Period | Actual | Survey | Prior |
|--------|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 12 Aug | IN Industrial Output %YoY | % | Jun | 4.2 | 5.5 | 5.9 |
| | JP Corp Goods Price %YoY | % | Jul | 3.0 | 3.0 | 2.9 |
| | JP Corp Goods Price %MoM | % | Jul | 0.3 | 0.3 | 0.2 |
| | IN CPI Inflation %YoY | % | Jul | 3.54 | 3.65 | 5.08 |
| Today | GB HMRC Payrolls Change | Number | Jul | - | - | 16K |
| | US PPI Machine Manufacturing | Index | Jul | - | - | 184.3 |
| | GB ILO Unemployment Rate | % | Jun | - | 4.5 | 4.4 |
| | GB Claimant Count Unemployment Change | Person | Jul | - | - | 32.3K |
| | US PPI exFood/Energy %YoY | % | Jul | - | 2.7 | 3 |
| | US PPI Final Demand %YoY | % | Jul | - | 2.3 | 2.6 |
| | US PPI exFood/Energy %MoM | % | Jul | - | 0.2 | 0.4 |
| | US PPI Final Demand %MoM | % | Jul | - | 0.2 | 0.2 |

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- **CPI และ PPI ของจีน ในเดือน ก.ค. ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์** (Source: Infoquest)
SCB CIO Investment Implication:
 - CPI ของจีน ในเดือน ก.ค. +0.5%YoY เพิ่มขึ้นจากในเดือน มิ.ย. ที่ +0.2%YoY และสูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +0.3%YoY ส่วน PPI เดือน ก.ค. ทรงตัวอยู่ที่ -0.8%YoY แต่สูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ -0.9%YoY
 - สำหรับ CPI ที่ฟื้นตัว มีรายละเอียดเพิ่มเติม ดังนี้ CPI หมวดอาหาร อยู่ที่ +0.0%YoY เพิ่มขึ้นจากในเดือนก่อนที่ -2.1%YoY โดยได้แรงหนุนจากราคาพืชผล และราคาผลไม้สดที่ปรับเพิ่มขึ้น ตามสภาพอากาศไม่พึงประสงค์ ส่วน CPI ที่ไม่นับรวมหมวดอาหารแปรรูปเล็กน้อย (แปรรูปเป็นวงกว้าง) ขณะที่ CPI ภาคบริการอยู่ที่ +0.6%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +0.7%YoY ด้าน Core CPI (CPI ที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน) อยู่ที่ +0.4%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +0.6%YoY บ่งชี้ถึง อุปสงค์ภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ
 - PPI ในเดือน ก.ค. ก็ติดลบน้อยลง มีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้ PPI พังสินค้าพืพลิต อยู่ที่ -0.7%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ -0.8%YoY ส่วน PPI พังสินค้าพืบริโภคอยู่ที่ -1.0%YoY ลดลงจากในเดือนก่อนที่ -0.8%YoY
 - เรามอง การฟื้นฟูกำลังการผลิตที่แข็งแกร่งถือเป็นหัวใจสำคัญที่จะช่วยหนุนแรงกดดันเงินเฟ้อของจีน ทำให้เรคาด การการยังมีแนวโน้มพยายามมากขึ้นที่จะเปลี่ยนแนวโน้มของการใช้จ่ายพืบริโภคจีนที่ยังคงค่อนข้างระมัดระวังในปัจจุบัน ส่วน PPI เราคาด มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวและติดลบน้อยลง ตามการเร่งออกพันธบัตรพิเศษทั้งจากรัฐบาลกลางและรัฐบาลท้องถิ่น ทั้งนี้ เราคาดหวังว่า ธนาคารกลางจีน (PBoC) มีแนวโน้มผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี เพื่อช่วยกระตุ้นการเติบโตและยกระดับคาดการณ์เงินเฟ้อ ส่วนการลงทุน เรายังคงแนะนำทยอยลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- จีนร้องเรียนองค์การการค้าโลก (WTO) เกี่ยวกับมาตรการขึ้นภาษีรถยนต์ไฟฟ้าจีน ของสหภาพยุโรป (Source: Bloomberg)**
SCB CIO Investment Implication:
 - กระทรวงพาณิชย์จีน เปิดเผยว่า จีนได้ยื่นเรื่องร้องเรียนต่อองค์การการค้าโลก (WTO) เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา เกี่ยวกับมาตรการขึ้นภาษีรถยนต์ไฟฟ้าจีน (EV) ของสหภาพยุโรป (EU) ในเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา ซึ่งส่งผลให้บริษัท SAIC Motor Corp. ซึ่งเป็นผู้ผลิตรถยนต์ของรัฐบาลจีนต้องเสียภาษีนำเข้าสูงสุดที่ 37.6% จากอัตราภาษีเดิม 10% ขณะที่บริษัทอย่าง Geely และ BYD Co. ของ Volvo Car AB ต้องเสียภาษีนำเข้าเพิ่มอีก 19.9% และ 17.4% ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่จีนยื่นเรื่องร้องเรียนดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อปกป้องสิทธิในการพัฒนา และ พลประโยชน์ของอุตสาหกรรม EV จีน นอกจากนี้ ทางกระทรวงพาณิชย์จีนยังกล่าวว่า การกระทำดังกล่าวของ EU ละเมิดกฎของ WTO อย่างร้ายแรงและบ่อนทำลายความร่วมมือระดับโลกในการจัดการกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และ ขอเรียกร้องให้ EU ร่วมกันปกป้องความร่วมมือด้านเศรษฐกิจและการค้าระหว่างจีน และ EU ตลอดจนเสถียรภาพของห่วงโซ่อุปทานรถยนต์ไฟฟ้า
 - เรามองว่า ตลาดได้รับรู้ประเด็นการขึ้นภาษีรถ EV จีนของ EU ไปแล้ว ดังนั้น การที่จีนยื่นเรื่องร้องเรียนต่อ WTO เกี่ยวกับมาตรการเก็บภาษีดังกล่าว มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นอย่างจำกัด นอกจากนี้ เรายังมองว่า การเก็บภาษีรถ EV จีนของ EU ยังส่งผลต่อภาพรวมเศรษฐกิจจีนอย่างจำกัด แม้ว่าการเก็บภาษีดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อตลาดรถยนต์ไฟฟ้าของจีนใน EU ก็ตาม เนื่องจาก ยอดขายรถ EV จีนไป EU อยู่ที่ราว 3% ของการส่งออกสินค้าทั้งหมดของจีนไป EU และคิดเป็นสัดส่วนที่น้อยกว่า 0.1% ของ GDP จีน ทั้งนี้ในส่วนการลงทุน ด้วยผลการประชุม Politburo ครั้งล่าสุดของจีน ที่เน้นสนับสนุนการบริโภคเพื่อที่จะเพิ่มอุปสงค์ภายในประเทศ และแนวโน้มดำเนินมาตรการผ่อนคลายในช่วงที่เหลือของปีนี้ เราจึงยังแนะนำลงทุนบนตลาดหุ้นจีน A-Share ภายใต้ Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- มูลค่าส่งออกเกาหลีใต้ใน 10 วันแรกของเดือน ส.ค. ขยายตัว +17%YoY (Source: Korea Times)**
SCB CIO Investment Implication:
 - สำนักงานศุลกากรเกาหลีใต้ (KCS) เปิดเผยข้อมูลส่งออกในช่วงวันที่ 1-10 ส.ค. พบว่า มูลค่าส่งออก อยู่ที่ 15.5 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้น +17%YoY โดยการส่งออกที่ขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง ได้อานิสงส์ จาก การส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ที่เพิ่มขึ้น +42%YoY สู่ระดับ 3.5 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ขณะที่ ยอดส่งออกรถยนต์เพิ่มขึ้น +64% สู่ระดับ 876 ล้านดอลลาร์สหรัฐ. นอกจากนี้ หากแยกเป็นรายประเทศคู่ค้า พบว่า การส่งออกไปยังสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น +28%YoY ขณะที่ ยอดส่งออกไปจีนเพิ่มขึ้น +11%YoY อย่างไรก็ดีตาม พบว่า ยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น +13%YoY แต่ที่ระดับ 18.4 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ส่งผลให้เกาหลีใต้มียอดขาดดุลการค้า 2.9 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.
 - เรามองว่า ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) ของเกาหลีใต้ในเดือน ก.ค. ที่ระดับ 51.4 บ่งชี้ถึงภาคการผลิตที่ยังขยายตัว ซึ่งมีแนวโน้มสนับสนุนการส่งออกในระยะต่อไป โดย J.P. Morgan คาดการณ์การส่งออก ในเดือน ส.ค. มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น +21%YoY (vs. เดือน ก.ค. ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY) ซึ่งมีแนวโน้มช่วยสนับสนุนประกอบการบจ. เกาหลีใต้ ในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 30% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ด้วยดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ ที่ยังมีแนวโน้มกดดันจาก Risk sentiment ที่ย้ายลง โดย ดัชนี KOSPI 200 Volatility ยังอยู่ในระดับที่สูงที่ 26.5 เพิ่มขึ้นจากช่วงต้นเดือน ส.ค. ที่ 17.1 (แต่ปรับลดลงจากระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 ที่ 45.8 ในสัปดาห์ที่ผ่านมา) ตาม Sentiment เติบโตจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech สหรัฐฯ ดังนั้น แม้ว่าการประกอบการใน 2Q2567 จะมีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดคาด แต่ในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังอาจเผชิญความผันผวนตามความเสี่ยงการปรับฐานของตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะในหุ้นกลุ่ม Tech สหรัฐฯ เราจึงแนะนำให้ขายตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ออกจาก Opportunistic portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตการลงทุนในระยะสั้น



What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามยอดค้าปลีก, PPI และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดการณ์ และจากครั้งก่อนที่ +3.0%YoY) / ZEW Expectation และดุลการค้าของ EU / GDP ใน 2Q2567 และตัวเลขตลาดแรงงานของอังกฤษ / ดัชนีราคาสินค้าภาคธุรกิจ (CGPI) และ GDP ใน 2Q2567 ของญี่ปุ่น / การผลิตภาคอุตสาหกรรม, ยอดค้าปลีก และการลงทุนสินทรัพย์ถาวรของจีน / อัตราการว่างงานของเกาหลีใต้ / ตัวเลขการค้าของอินโดนีเซีย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Home Depot, Porsche, Foxconn, Cisco Systems, Tencent, UBS, Deere & Co, Walmart, Applied Materials และ Alibaba
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Bostic (Voter), Musalem (Non-Voter), Harker (Non-Voter) และ Goolsbee (Non-Voter)
- วันนี้ ติดตามการเปิดเผยรายงานภาวะตลาดน้ำมัน ประจำเดือนส.ค. โดยสำนักงานพลังงานสากล (IEA)

*นักวิเคราะห์การลงทุนที่มีใบอนุญาตหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนที่มีใบอนุญาตธนาคาร



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มิอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอร์ตจะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ 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 มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 ขยายตัว +6.9% YoY จากใน 1Q2567 ขยายตัว +5.9%YoY และมากกว่าคาด ขณะที่สิ้นเชื่อก ในช่วง 1H2567 ขยายตัว +6.0%YoY (จาก 1H2566 ขยายตัว +3.1%YoY) 2) ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ที่ยังขยายตัว โดยอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้น +19.7%YoY 3) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY

“ขาย” คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม)

- **แนะนำขายตลาดหุ้นจีน H-Share** ออกจาก Opportunistic portfolio โดยที่มีเหตุผลประกอบดังนี้ 1) ความไม่แน่นอนทางการค้ากับสหรัฐฯ ที่มากขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อทางลบโดยอ้อมต่อตลาดฯ โดยผ่าน Sentiment ของนักลงทุน ที่ย้ายไหลลง 2) เงินหยวนที่เสี่ยงอ่อนค่าลงต่อ เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สหรัฐ. อาจกดดันแนวโน้มกำไรของตลาดฯ และ 3) ความเสี่ยงที่หุ้นกลุ่ม Tech ของสหรัฐฯ จะยังปรับฐานลงต่อ อาจกดดัน Risk sentiment การลงทุนบนตลาดฯ
- **แนะนำขายตลาดหุ้นเกาหลีใต้** ออกจาก Opportunistic portfolio ตาม Risk sentiment ที่ย้ายไหลลง โดย ดัชนี Kospi 200 Volatility Index เพิ่มขึ้นในระดับ 45.8 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 ตาม Sentiment เြงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ ดังนั้น แม้ผลประกอบการใน 2Q2567 มีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดฯ แต่ ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ ยังน่าจะยังถูกกดดันจาก 1) Sentiment เြงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ 2) ความเชื่อมั่นต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่ลดลง หลังประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศคู่ค้ารายใหญ่เกาหลีใต้ เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และจีน ะลดตัวลง และ 3) Supply Chain ของเซมิคอนดักเตอร์ในประเทศอื่นๆ ที่มีห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้องกัน ส่งสัญญาณชะลอตัว ซึ่งอาจนำมาสู่การปรับเพิ่มประมาณการกำไรในระยะต่อไปที่ชะลอตัวลง
- **แนะนำขายตลาดหุ้นยุโรป** ออกจาก Opportunistic portfolio ซึ่งเป็นการลงทุนระยะสั้น ตาม Risk sentiment ที่ย้ายไหลลง โดยเฉพาะในช่วงที่มีความกังวลลงบนการปรับฐานของหุ้นโลก นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการเมือง/การคลังในฝรั่งเศส ตามการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่ยังมีอยู่ อาจสร้างความผันผวน และกดดัน sentiment ตลาดฯ โดยรวม อย่างไรก็ตาม สำหรับการลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio ยังได้รับแรงหนุนจาก การทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB และ BoE ที่หนุนทั้ง Valuation และหนุน EPS ตลาดฯ



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แอบ
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเป็นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์


คำแนะนำการลงทุน

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

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

| กลุ่มสินทรัพย์ | มุมมองการลงทุน |
|-----------------------------|--|
| สภาพคล่อง (Liquidity) | <ul style="list-style-type: none"> สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังทรงตัวอยู่สูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความผันผวนในตลาดการเงินสหรัฐฯ ที่มากขึ้น (บ่งชี้จาก VIX Index ที่เพิ่มขึ้น) และจากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังดำเนินต่อ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ข้อพิพาทการค้าระหว่างจีน-คู่ค้าต่างๆ ข้อพิพาทไต้หวัน และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง |
| ตราสารหนี้ | |
| ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว | <ul style="list-style-type: none"> ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่อ่อนแออย่างมาก ทำให้ตลาดฯ กังวลต่อการเกิด Recession มากขึ้น เรายังคงมุมมองว่า Real Yield มีความน่าสนใจ ในการถือเพื่อรับ Income และคุ้มครองค่าที่จะถือ เพื่อ Hedge ในกรณีที่เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด / เราคาดว่า ความผันผวนของ Bond จะเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเข้าสู่ใกล้ช่วงเลือกตั้งสหรัฐฯ โดย Bond ตัวยาว (> 7 ปีขึ้นไป) มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลัง หลังเลือกตั้ง ขณะที่ Bond ช่วง Mid-Curve (2-4 ปี) มีความเสี่ยง Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ยังเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม |
| หุ้นไทยและต่างประเทศ | |
| US Treasury & IG | <ul style="list-style-type: none"> ต้นเดือน ส.ค. 10Y UST Yield ปรับตัวลดลงอย่างมาก ขณะที่ Spread ของ IG เริ่มดีดตัวขึ้น สะท้อนความเสี่ยงของเศรษฐกิจจะชะลอตัว อย่างไรก็ตาม Spread ที่ดีดตัวขึ้นของ IG ยังน้อยกว่า HY Spread ค่อนข้างมาก สะท้อน Market Sentiment ที่เข้าหาการลงทุนที่มีความ Defensive / 10Y TGB Yield ปรับตัวลงเล็กน้อย (-6bps.) เมื่อเทียบกับ UST แนะนำลงทุน ทั้ง US treasury และ IG Bond โดยยังแนะนำให้ลงทุนใน Duration จาก 2-4 ปี เพื่อ Lock Rate ในช่วงของ Curve Steepening โดยผลตอบแทนเฉลี่ยยังอยู่ที่ 4%-5% ซึ่งสูงกว่าที่ Fedฯ ประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายปกติ "ระยะยาว" ที่ 2.8% |
| High Yield Bond | <ul style="list-style-type: none"> US HY Spreads ปรับขึ้นแรงกว่า 90 bps. ใน 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา สะท้อนภาวะ Market Sentiment ที่เป็น Risk-Off อย่างไรก็ตาม Yield-to-Worst ไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนักจาก UST Yield ที่ปรับลงซึ่งช่วยชดเชย Spread ที่ดีดตัวขึ้น เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจาก ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Re-finance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567 |

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)

| | |
|--|---|
| สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งหุ้น / REIT | <ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปกระแสเงินสดให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือก Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสม ช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง |
| US REITs | <ul style="list-style-type: none"> US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) Bond yield สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับตัวลง จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ในปีนี้ เราคาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยจำนวน 3 ครั้ง รวม 75 bps. ในปีนี้ 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 93% และ ทำไรสุทธจากการดำเนินงานที่เติบโต 3) อัตราการปิดนัดชำระหนี้ของ CMBS ในภาค Office ที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง และ 4) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง |
| Private Credit | <ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority) |
| ดัชนีหุ้นไทย  | <ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 จากการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐฯ และ ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) Digital Wallet ที่มีความชัดเจนขึ้น เป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มการบริโภค 3) Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง ขณะที่พลประกอบการมีแนวโน้มเติบโตขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ 4) ค่าเงินบาทที่จะแข็งค่าขึ้น หลังการลดดอกเบี้ยของ Fed จำนวน 3 ครั้งในปีนี้เป็นบวกต่อเงินทุนไหลเข้าดัชนีฯ อย่างไรก็ตาม ประเด็นทางด้านการเมืองที่ยังไม่แน่นอน ในคดีคุณสมบัตินายกฯ อาจกดดัน Sentiment ลงทุน |

*นักวิเคราะห์การลงทุนที่มีใบอนุญาตหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนที่มีใบอนุญาตธนาคาร

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

หุ้นสหรัฐฯ



- Sector rotation เกิดขึ้นเป็นวงกว้างบนตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว จากความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัวลง และ Guidance ของหุ้นกลุ่ม Growth ซึ่งเป็นหุ้นกลุ่มนำตลาดก่อนหน้านี้ เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว ด้านอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวลงของสหรัฐฯ และตลาดแรงงานที่อ่อนตัวลงแรง สร้างความกังวลบนประเด็น Recession ทำให้ตลาดฯ ให้น้ำหนักที่ Fed จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่ม จาก 75 bps เป็น 125 bps ในปี 2567 ด้วย Valuation Gap ระหว่างหุ้นขนาดใหญ่และหุ้นขนาดเล็กที่ต่างกันมาก ทำให้ Fund Flow มีการ Rebalancing เข้าสู่ Defensive ขณะที่ หุ้นขนาดใหญ่ที่ประกอบด้วย กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มวัฏจักรอย่าง เซมิคอนดักเตอร์/Auto และ Luxury ที่มีการปรับฐานแรง

หุ้นยุโรป



- นักลงทุนเข้าสู่ภาวะ Risk-off หลังตัวเลขภาคการผลิตและตลาดแรงงานอ่อนแอลง ความกังวลต่อ Recession เพิ่มขึ้น นักลงทุนย้ายการลงทุนออกจากกลุ่มที่มีมูลค่าสูง ไปยังกลุ่ม Defensive (Utilities, Health Care และ Consumer Staple) ซึ่งจะได้รับแรงหนุนจากการปรับลดดอกเบี้ย และ ทำไรท์การมีเสถียรภาพมากกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ นอกจากนี้ Sentiment เติงลบจากคณะทำงานของ Biden เล็งเพิ่มความเข้มงวดทางการค้า เพื่อสกัดอุตสาหกรรมชิปในจีน ทำให้เกิดแรงขายทำกำไรหุ้นกลุ่ม Tech (ที่เกี่ยวกับ Supply Chain ของ Chip/Semiconductor) อย่างไรก็ดี ดัชนีฯ ได้แรงหนุนจากกำไรของบจ. ใน 2Q2567 ที่มีแนวโน้มดีกว่าคาด และกระจายตัวมากขึ้น

หุ้นญี่ปุ่น



- ตลาดหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจากแนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB และ BoE ที่หนุนทั้ง Valuation และหนุน EPS ตลาดฯ นอกจากนี้ EPS ยังได้แรงหนุนเพิ่มจากโมเมนตัมเศรษฐกิจทั่วโลกที่ดีขึ้น โดยเราเน้นกลุ่มที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่แข็งแกร่ง แม้ ความเสี่ยงข้อพิพาทการค้ากับจีน รวมถึงกับสหรัฐฯ หาก Trump ชนะเลือกตั้ง และความไม่แน่นอนทางการเมือง/การคลังในฝรั่งเศส ตามการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่ยังมีอยู่ อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ตลาดฯ โดยรวม อยู่ที่ตาม

ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

หุ้นอินเดีย



- เราคาด หุ้นกลุ่ม Value ญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการปฏิรูปปรธรรมาภิบาลในญี่ปุ่น ที่จะช่วยหนุน Valuation และ ROE นอกจากนี้ กลุ่มฯ มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากการคุมเข้มทางการเงินของ BoJ เพิ่มเติม (ทั้งขึ้นดอกเบี้ยต่อและเริ่มลดการเข้าซื้อ JGB) ท่ามกลางความเสี่ยงที่หุ้นกลุ่มส่งออก และหุ้นกลุ่ม Growth นำโดย Tech อาจพักฐาน

- การประชุม 3rd Plenum ของรัฐบาลจีน มีมุมมองสนับสนุน เศรษฐกิจในระยะกลางถึงยาว แต่ยังไม่มีความชัดเจนในส่วนของการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยรัฐบาลจีนต้องแข่งกับภาพการบริโภคและภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงอ่อนตัวถึงแม้จะได้ในส่วนการส่งออกมาช่วยก็ตาม/ การส่งออกยังเป็นภาพของการฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีที่เริ่มกระจายตัวจาก Theme AI มายังกลุ่ม Conventional อย่าง Smart Phone, Data Server โดยเราคาดว่า การฟื้นตัวของอุปสงค์ในกลุ่มนี้จะมีสัญญาณชัดเจนขึ้นใน 2H2567

- ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากการใช้จ่ายภาครัฐฯ ที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยการประกาศงบประมาณปี FY2568 มุ่งชี้ว่า รัฐบาลยังคงเป้าหมายดุลงบประมาณลดลง อยู่ที่ 4.9% ของ GDP แม้ว่าการใช้จ่ายจะเพิ่มขึ้น เนื่องจาก การเติบโตของเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวได้ดีช่วยทำให้รายได้เพิ่มขึ้น และเงินปันผลของธนาคารกลางที่สูงขึ้น นอกจากนี้ ได้เพิ่มเติมงบประมาณในโครงการกระตุ้นการจ้างงาน (Employment Linked Incentive Scheme) ซึ่งช่วยปิดจุดอ่อนรัฐบาล Modi ด้านการจ้างงานที่อ่อนแอใน 2 เทอมที่ผ่านมา

หุ้นอินโดนีเซีย



- ดัชนีฯ มีปัจจัยหนุนในระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่เติบโตแข็งแกร่ง จากภาคการบริโภคที่ฟื้นตัว โดยในช่วง 2Q2567 GDP อินโดนีเซียขยายตัวที่ 5.05%YoY โดย BI คาดว่า GDP ในปีนี้ จะขยายตัวที่ 4.7%-5.5% 2) FDI ที่ไหลเข้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย FDI ในช่วง 2Q2567 เติบโตราว 16.6%YoY จากการมีเม็ดเงินลงทุนจำนวนมาก ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตแบตเตอรี่ EV 3) กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วง 2Q2567 เป็นต้นไป 4) Valuation ที่อยู่ในระดับไม่แพง และ 5) ค่าเงินรูปีแข็งที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น หลัง Fed ลดดอกเบี้ย ขณะที่ในระยะกลาง-ยาว ยังได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่

หุ้นจีน A-Share



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก EPS growth ใน 1Q2567 ที่ผ่านจุดต่ำไปแล้ว และจากความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมภายหลังเสร็จสิ้นการประชุม Politburo เมื่อปลายเดือน ก.ค. หลัง GDP ทั้งปีเสี่ยงพลาดเป้า นอกจากนี้ คาดว่า บริษัทจดทะเบียนจีน A-Share มีแนวโน้มเพิ่มผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นมากยิ่งขึ้น และทางการจีนยังมีแนวโน้มเข้ามาช่วยจำกัดความเสี่ยงขาลง และรักษาเสถียรภาพของตลาดฯ

สินค้าโภคภัณฑ์ทองคำ

- ปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ และความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ 2) เริ่มมีความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ และ 3) ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์สำรอง ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และ มีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว

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

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 ขยายตัว +6.9%YoY จากใน 1Q2567 ขยายตัว +5.9%YoY และมากกว่าคาด ขณะที่ สินเชื่อ ในช่วง 1H2567 ขยายตัว +6.0%YoY (จาก 1H2566 ขยายตัว +3.1%YoY) 2) ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ที่ยังขยายตัว โดยอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้น +19.7%YoY 3) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY

แนะนำขาย

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

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นจีน H-Share



- แนะนำขายตลาดหุ้นจีน H-Share ออกจาก Opportunistic portfolio โดยที่มีเหตุผลประกอบดังนี้ 1) ความไม่แน่นอนทางการค้ากับสหรัฐฯ ที่มากขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อทางลบโดยอ้อมต่อตลาดฯ โดยผ่าน sentiment ของนักลงทุน ที่ย้ายลง 2) เงินหยวนที่เสี่ยงอ่อนค่าลงต่อ เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สหรัฐ. อาจกดดันแนวโน้มกำไรของตลาดฯ และ 3) ความเสี่ยงที่หุ้นกลุ่ม Tech ของสหรัฐฯ จะยังปรับฐานลงต่อ อาจกดดัน Risk sentiment การลงทุนบนตลาดฯ

ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้



- แนะนำขายตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ออกจาก Opportunistic portfolio ตาม Risk Sentiment ที่ย้ายลง โดย ดัชนี KOSPI 200 Volatility Index เพิ่มขึ้นแตะระดับ 45.8 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 ตาม Sentiment เชิงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ ดังนั้น แม้ผลประกอบการใน 2Q2567 มีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดฯ แต่ ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ ยังน่าจะถูกกดดันจาก 1) Sentiment เชิงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ 2) ความเชื่อมั่นต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่ลดลง หลังประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศคู่ค้ารายใหญ่เกาหลีใต้ เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และจีน ะลดตัวลง และ 3) Supply Chain ของ เซมิคอนดักเตอร์ ในประเทศอื่นๆ ที่มีห่วงโซ่อุปทานเกี่ยวเนื่องกัน ส่งสัญญาณชะลอตัว ซึ่งอาจนำมาสู่การปรับเพิ่มประมาณการกำไรในระยะต่อไปที่ชะลอตัวลง

ดัชนีหุ้นยุโรป



- แนะนำขายตลาดหุ้นยุโรป ออกจาก Opportunistic portfolio ซึ่งเป็นการลงทุนระยะสั้น ตาม Risk Sentiment ที่ย้ายลง โดยเฉพาะในช่วงที่มีความกังวลผลการปรับฐานของหุ้นโลก นอกจากนี้ ยังความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางเมือง/การคลังในฝรั่งเศส ตามการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่ยังมีอยู่ อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ตลาดฯ โดยรวม อย่างไรก็ดี สำหรับการลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio ยังได้รับแรงหนุนจาก การทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB และ BoE ที่หนุนทั้ง Valuation และหุ้น EPS ตลาดฯ



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

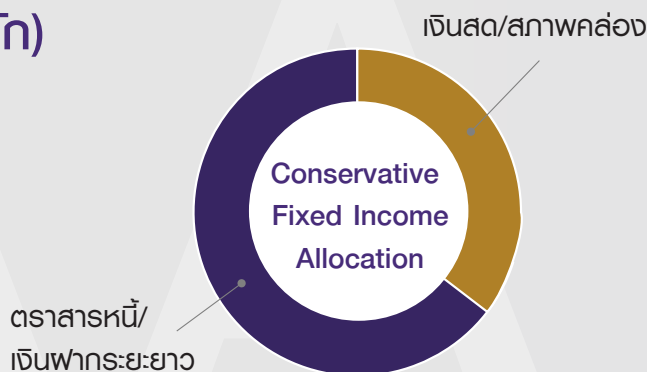
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม |
|---|--|---|-----------------------|
| | | สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio | |
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBMONEY(A) | 30 | LOW RISK ASSET = 100% |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF | 35 35 | |
| | | 70 | |



IWU RISK SCORE 2

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

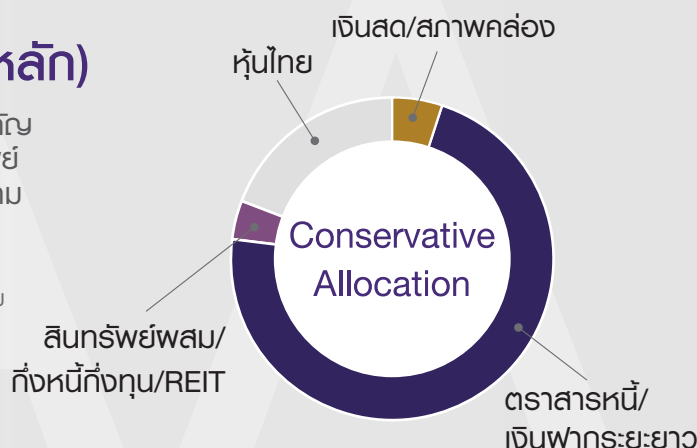
Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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



IWU
RISK
SCORE 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

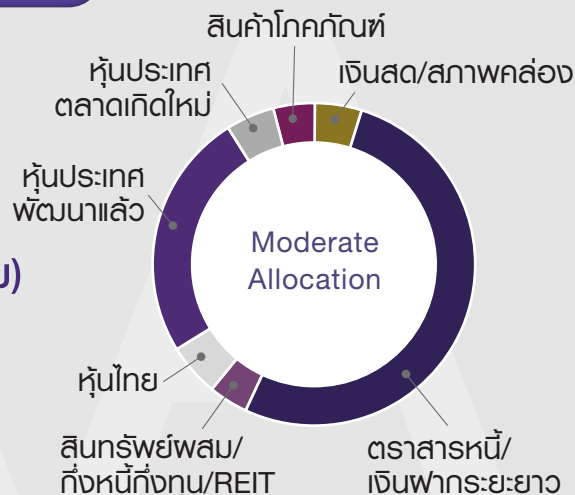
Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 5 สิงหาคม 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 |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ UGIS-N | 32 20 | 52 |
| สินทรัพย์ผสม/ที่หนีkingทุน/REIT Mixed Asset/REIT | กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A) | 2 2 | 4 |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย | กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM | 4 1 |
| | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว | ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225 | 23 2 |
| | หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ | KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA | 3 1 1 |
| สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองทุนรวม : SCBGOLDH | 4 | 4 |
| Opportunistic Portfolio | กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A | ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15% | |
| | | | LOW RISK ASSET = 48% |
| | | | RISKY ASSET = 52% |



IIFWU
RISK
SCORE **4**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง **30-36** **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 80%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

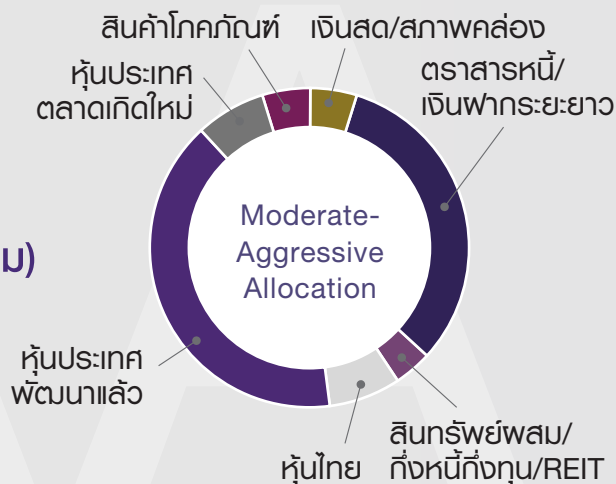
Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

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



IIFWU
RISK
SCORE 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

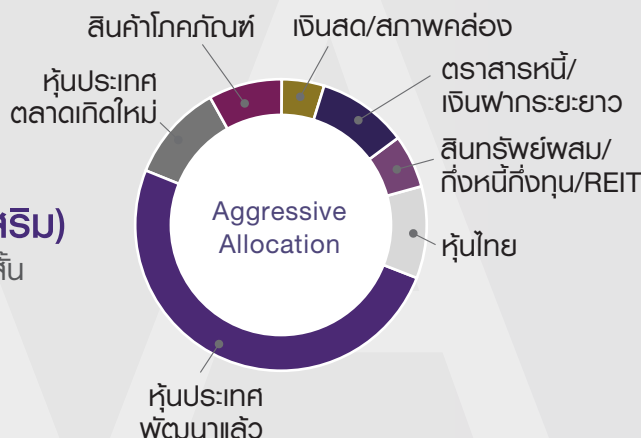
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

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



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

GROWTH OBJECTIVE

RISK SCORE 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

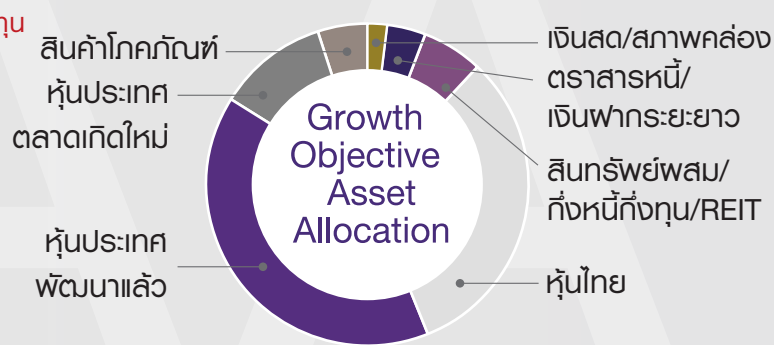
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

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



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE **3**
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

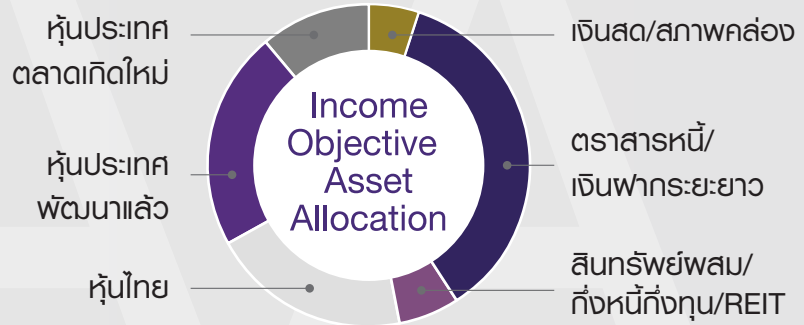
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม |
|---|---|--------------|-----------------------------|
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS | 5 | 5 |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A | 30 5 5 | 40 |
| สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT | กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND | 13 10 | 23 |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV | 8 | 8 |
| | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D | 11 3 | 14 |
| | หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A | 3 2 3 | 8 |
| สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองทุนรวม : SCBCOMP | 2 | 2 |
| | | | LOW RISK ASSET = 45% |
| | | | RISKY ASSET = 55% |



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

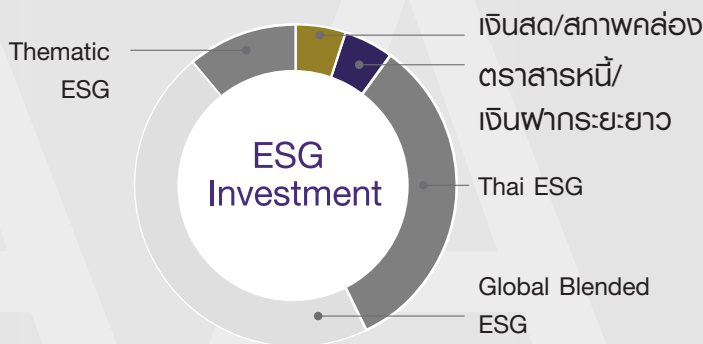
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับผู้รับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **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 : SCBTMFPPLUS | 5 | 5 | LOW RISK ASSET = 10% |
| | กองทุนรวม : KT-ARB-A | 5 | 5 | |
| หุ้น ESG | Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund) | 33 | 33 | RISKY ASSET = 90% |
| | Global Blended ESG | | | |
| | กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity) | 13 | 46 | |
| | UESG (United EQ Sustainable Global) | 16 | | |
| | KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A) | 17 | | |
| Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund) | 11 | 11 | | |



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

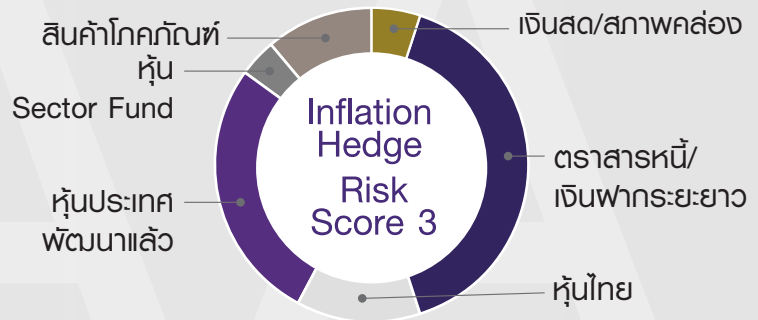
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

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



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

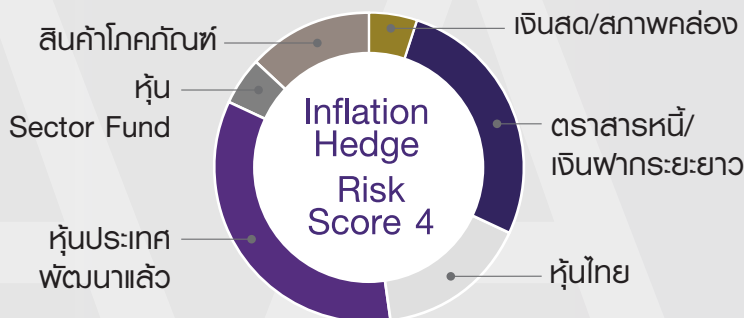
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม | |
|---|---|----------|----------------------|----|
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองรวม : SCBTMPLUS | 5 | LOW RISK ASSET = 32% | |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองรวม : SCBSFFPLUS | 27 | | |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย กองรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX) | 16 | RISKY ASSET = 68% | |
| | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF | 19 15 | | 34 |
| | หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY | 5 | | 5 |
| สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH | 9 4 | | 13 |



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

Inflation Hedge

RISK SCORE 5

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

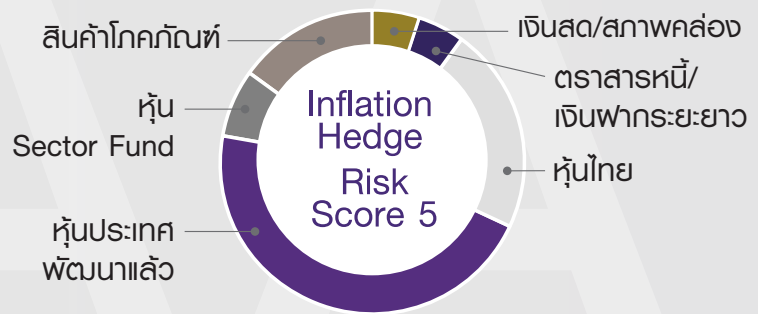
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม |
|---|--|---------------------------------|----------------------|
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBTMFPLUS | 5 | LOW RISK ASSET = 10% |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองทุนรวม : SCBSFFPLUS | 5 | |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX) | 22 | RISKY ASSET = 90% |
| | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF | 26 20 | |
| | หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY | 7 | |
| | สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH | |

อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

| | |
|-----------------------------|------------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 23.51% |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี | 2.55% |
| ความผันผวน ต่อปี | 0.28% |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร | 93 จาก 101 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน | 8 จาก 101 เดือน |

data as of 31 July 2024

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

| | |
|-----------------------------|------------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 24.97% |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี | 2.69% |
| ความผันผวน ต่อปี | 3.03% |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร | 60 จาก 101 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน | 41 จาก 101 เดือน |

data as of 31 July 2024

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

| | |
|-----------------------------|------------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 36.65% |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี | 3.79% |
| ความผันผวน ต่อปี | 5.69% |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร | 64 จาก 101 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน | 37 จาก 101 เดือน |

Data as of 31 July 2024

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

| | |
|-----------------------------|------------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 50.12% |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี | 4.96% |
| ความผันผวน ต่อปี | 7.00% |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร | 66 จาก 101 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน | 35 จาก 101 เดือน |

Data as of 31 July 2024

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

| | |
|-----------------------------|------------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 56.17% |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี | 5.45% |
| ความผันผวน ต่อปี | 9.16% |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร | 66 จาก 101 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน | 35 จาก 101 เดือน |

Data as of 31 July 2024

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 13 สิงหาคม 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 | ● | |
| SCDBOND(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) | ● | |
| MPCREDIT-UI (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) ลงทุนผ่าน InnovestX | ● | |

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 13 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

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



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 13 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

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

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 13 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

| ผลิตภัณฑ์ | คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) |
|--------------------------------------|--|
| หุ้นไทย | |
| SCBSE | ● |
| SCBSEA | ● |
| ES-LowBeta* (เดิมชื่อ กอง 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 | ● |

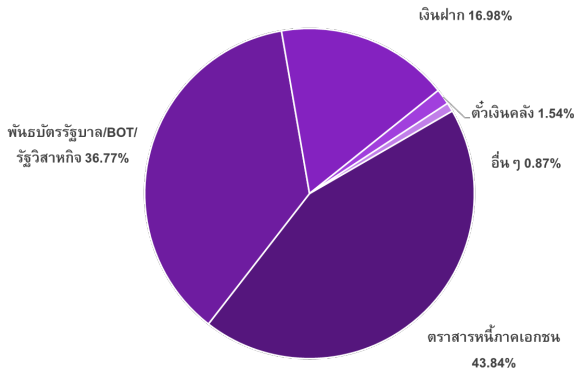


แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 13 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

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

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 13 สิงหาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 30 มิถุนายน 2567

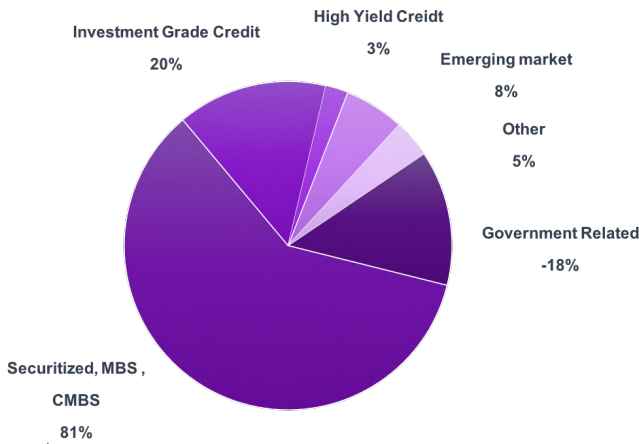
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 30 มิถุนายน 2567

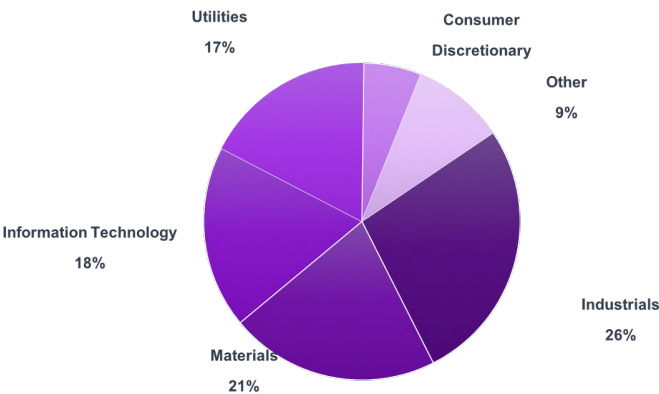
กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Factsheet as of 30 มิถุนายน 2567

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Global Climate Change (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCLIMATE(A))

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ผ่านกองทุนหลัก Templeton Global Climate Change Fund ที่มีกลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Core - Value

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value เป็นหลัก ซึ่งมีระดับมูลค่าหุ้นถูกกว่าเมื่อเทียบกับการลงทุนในหุ้นโลกทั่วไป
- เข้าถึงการลงทุนในเมกะเทรนด์การรักสุขภาพอากาศที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหลักทรัพย์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น 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 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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ ทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร ระบุไว้ในเอกสารนี้ 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 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) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร