

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,254.4	0.11%	10.16%
Dow Jones	39,807.4	0.12%	5.62%
Nasdaq	16,379.5	-0.12%	9.11%
Euro Stoxx 600	512.7	0.18%	7.03%
NIKKEI225	40,168.1	-1.46%	20.03%
China A-Share (CSI300)	3,521.0	0.52%	2.62%
China H-Share (HSCEI)	5,810.8	1.44%	0.73%
Indonesia (JCI)	7,288.8	-0.29%	0.22%
Vietnam	1,290.2	0.55%	14.18%
NIFTY 50	22,326.9	0.92%	2.74%
<b>Thai Equity</b>			
SET	1,370.3	-0.76%	-3.21%
SET50	838.3	-0.87%	-4.22%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,229.9	1.60%	8.09%
WTI (\$/bl)	83.2	2.24%	16.08%
Brent (\$/bl)	87.5	1.61%	13.55%
<b>Bond Yield</b>			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.20	1.00	32.12
TH Govt 10 YR	2.52	-2.52	-17.67
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	36.4	0.09%	6.31%
Dollar Index	104.5	0.19%	3.17%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
28 Mar EC M3 Money Supply	YoY	Feb	0.40%	0.30%	0.10%
US Initial Jobless Claims		23 Mar	210k	212k	210k
GDP Annualized	QoQ	4Q T	3.40%	3.20%	3.20%
GDP Price Index		4Q T	1.60%	1.60%	1.60%
Core PCE Price Index	QoQ	4Q T	2.00%	2.10%	2.10%
Pending Home Sales	MoM	Feb	1.60%	1.50%	-4.90%
Personal Consumption U. of Mich. Sentiment		4Q T	3.30%	3.00%	3.00%
MNI Chicago PMI		Mar F	79.4	76.5	76.5
Today JN Industrial Production	MoM	Feb P	-0.10%	1.30%	-6.70%
Industrial Production	YoY	Feb P	-3.40%	-2.70%	-1.50%
Retail Sales	MoM	Feb	1.50%	0.60%	0.80%
Retail Sales	YoY	Feb	4.60%	2.90%	2.30%
Tokyo CPI Ex-Fresh Food	YoY	Mar	2.40%	2.40%	2.50%
Tokyo CPI	YoY	Mar	2.60%	2.50%	2.60%
Jobless Rate		Feb	2.60%	2.40%	2.40%
Job-To-ApPLICANT Ratio		Feb	1.26	1.27	1.27
TH Exports	YoY	Feb	--	--	7.20%
Trade Balance	Million USD	Feb	--	--	-1100
BoP Current Account Balance	Million USD	Feb	--	-1500	-200
Foreign Reserves	Billion USD	22 Mar	--	--	223.8
US Wholesale Inventories	MoM	Feb P	--	0.20%	-0.30%
Personal Income	MoM	Feb	--	0.40%	1.00%
Personal Spending	MoM	Feb	--	0.50%	0.20%
PCE Deflator	YoY	Feb	--	2.50%	2.40%
PCE Core Deflator	MoM	Feb	--	0.30%	0.40%
PCE Core Deflator	YoY	Feb	--	2.80%	2.80%

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- สื่อจีนรายงานว่า ปรน.สี จิ้นผิง ได้เรียกร้องให้ธนาคารกลางจีน (PBoC) กลับมาเริ่มต้นการเทรดในพันธบัตรของรัฐบาลกลางจีน (Source: SCMP)
- **SCB CIO Investment Implication:**
  - รายงานดังกล่าวทำให้นักลงทุนในตลาดคาดหวังว่า ผู้นำจีนอาจไฟเขียวให้ PBoC เพิ่มขนาดงบดุล ผ่านการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลกลางจีน อย่างไรก็ตาม ในเมื่อคำพูดของปรน.สี จิ้นผิงนั้น จะพบว่า เป็นเพียงการมุ่งเน้นถึงความจำเป็นที่จะเสริมสร้างเครื่องมือนโยบายทางการเงิน และระบุว่า PBoC ควรทยอยเพิ่มการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลกลาง ในฐานะส่วนหนึ่งของการดำเนินการทางตลาด (Open Market Operations : OMO) ดังนั้น เรามอง แนวนโยบายที่เกี่ยวข้องกับข่าวดังกล่าว มีแนวโน้มที่จะเป็นการขยายตัวเลือกภายใต้การกำกับ OMO ของ PBoC ซึ่งจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการจัดการสภาพคล่องโดยรวม และช่วยเพิ่มการควบคุมบน Yield Curve ของพันธบัตรรัฐบาลกลาง
  - นอกจากนี้ เรามอง ประเด็นที่ PBoC อาจกลับมาเริ่มต้นการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลกลาง ในฐานะส่วนหนึ่งของการ OMO ยังสามารถช่วยลดแรงกดดันทางสภาพคล่อง ที่มีแนวโน้มเกิดมาจากการทยอยออกพันธบัตรพิเศษระยะยาวของรัฐบาลกลางหลังจากนี้ นอกจากนี้ การเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลกลางจีนของ PBoC ยังถือเป็นตัวเลือกที่สมเหตุผลในการจะมาช่วยเสริมการจัดการสภาพคล่องด้วยการเข้าสูระบบ ควบคุมกับ การลดอัตราส่วนการกันสำรองของธนาคารจีน (RRR) ตามที่ RRR มีขอบล่างอยู่ที่ 5% จึงทำให้สถาบันการเงินจีนที่มี RRR อยู่ที่ 5% แล้วไม่ได้ประโยชน์ทางตรงใดๆ จากแนวโน้มการปรับลด RRR ขณะนี้ RRR ภาพรวม ปรับลดลงจากเฉลี่ยที่ระดับ 14.9% ในปี 2561 สู่เฉลี่ยที่ 7.0% ในปัจจุบัน และมีแนวโน้มลดลงถึงขอบล่างในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า สำหรับส่วนการลงทุน เราคาด PBoC มีแนวโน้มออกมาตรการต่างๆ เพื่อช่วยเพิ่มความมั่นใจของตลาดในเรื่องสภาพคล่อง เช่น การปรับลด RRR และการเพิ่มสภาพคล่องในโครงการเงินกู้ระยะกลาง (Medium-Term Lending Facility: MLF) รวมทั้ง แนวโน้มการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลกลางด้วย ดังนั้น เราจึงคงมุมมอง Neutral บนทั้งตลาดหุ้นจีน A-Share และ H-Share

● **ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ นาย Christopher Waller กล่าวว่า "ยังไม่รีบ" ที่จะลดอัตราดอกเบี้ย** (Source: Bloomberg)

**SCB CIO Investment Implication:**

- ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) นาย Christopher Waller กล่าวเมื่อวันพุธที่ผ่านมามีว่า คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของ Fed "ยังไม่รีบ" ที่จะลดดอกเบี้ย เนื่องจาก "ข้อมูลเศรษฐกิจที่เราได้รับในปีนี้ ยังไม่ชัดเจนเกี่ยวกับทิศทางและความเร็วของความคืบหน้าในการลดเงินเฟ้อ"
- Waller กล่าวในงานของ Economic Club of New York ว่า การลดดอกเบี้ยเร็วเกินไป เสี่ยงต่อภาวะเงินเฟ้อกลับมาพุ่งสูงอีกครั้ง "เป็นสิ่งที่ผมอยากหลีกเลี่ยง" ซึ่งสื่อความว่า การตรึงดอกเบี้ยไว้ที่เป้าหมายระหว่าง 5.25% ถึง 5.50% ในปัจจุบันต่อไป อีกสักระยะ: "ความเสี่ยงจากการรอคอยการลดดอกเบี้ยอีกสักหน่อนั้น น้อยกว่าการตัดสินใจเร็วเกินไปมาก" Waller กล่าว โดยอ้างถึง "ความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และความยืดหยุ่นของตลาดแรงงาน"
- เช่นเดียวกับกรรมการส่วนใหญ่ Waller มองว่า การเริ่มต้นลดดอกเบี้ยในช่วงปลายปีนี้อาจเป็นเรื่องที่เหมาะสม แต่เขายังคงต้องการเห็นข้อมูลเงินเฟ้อที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องอย่างน้อย 2-3 เดือน ก่อนที่จะมั่นใจมากพอว่า การเริ่มลดดอกเบี้ยจะช่วยให้เศรษฐกิจเดินหน้าไปสู่เป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% นอกเหนือจากข้อมูลเงินเฟ้อที่ "ยังไม่ถึงเป้าที่คาดไว้" ล่าสุดแล้ว Waller ยังชี้ให้เห็นถึงเศรษฐกิจ ที่แข็งแกร่งและตลาดแรงงานที่ตึงตัว เป็นเหตุผลที่ Fed สามารถชะลอการลดดอกเบี้ยออกไปได้ จนกว่าจะมั่นใจว่าเงินเฟ้อกำลังลดลงอย่างต่อเนื่องตามเป้าหมาย "ผมเห็นว่า พลผลิทางเศรษฐกิจและตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่ความคืบหน้าในการลดเงินเฟ้อนั้นชะลอตัวลง" เขากล่าว "ด้วยสัญญาณเหล่านี้ ผมจึงมองไม่เห็นความเสี่ยงในการเริ่มต้นผ่อนคลายนโยบายการเงิน"
- เมื่อต้นเดือนมี.ค. Waller เคยกล่าวว่า เขาต้องการให้ Fed ลดสัดส่วนการถือครองหลักทรัพย์ที่รองรับด้วยสินเชื่อที่อยู่อาศัย ลงจนเหลือศูนย์ และเปลี่ยนไปถือครองตราสารหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีอายุสั้นแทน
- มุมมองดังกล่าวสอดคล้องกับทาง SCB CIO ที่คาดว่า Fed จะไม่รีบลดดอกเบี้ยนโยบาย โดยเราคาดว่า จะเห็นการเริ่มต้นใน 3Q2567 เป็นต้นไป เรายังคงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยภาพรวม จาก Valuation ที่ตึงตัวมาก และ Upside ที่จำกัด หลังดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ valuation ที่ตึงตัว และยังคงกระจุกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่ม High Quality และ Tech แสดงถึงความคาดหวังต่อกำไรที่อยู่ในระดับสูง เพิ่มความเสี่ยงต่อการจะปรับฐานในระยะถัดไป

● **เกาหลีใต้เริ่มหาเสียงเลือกตั้งอย่างเป็นทางการ ก่อนการเลือกตั้ง 10 เม.ย.นี้ โดยพลสำรวจคะแนนนิยมล่าสุด พรรคฝ่ายค้านกลับขึ้นมาเป็นคะแนนนำพรรคอนุรักษนิยมอีกครั้ง** (Source: Korea Times)

**SCB CIO Investment Implication:**

- พลสำรวจความคิดเห็นสาธารณะล่าสุด ระบุว่า ความนิยมพรรคฝ่ายค้านกำลังกลับมาแรงอีกครั้ง ในขณะที่พรรคอนุรักษนิยม (PPP) กำลังเผชิญกับการต่อสู้ที่ยากลำบาก หลังจากที่พรรคฝ่ายค้านหาเสียงโจมตีประธานาธิบดี Yoon Suk Yeol ถึงการปฏิบัติหน้าที่ที่ล้มเหลวในระยะ 2 ปีที่ผ่านมา โดย จากการสำรวจของ Real Meter ที่เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 มี.ค. พบว่า พรรคฝ่ายค้าน ได้รับการสนับสนุน 42.8% เพิ่มขึ้นจาก 39.1% ในสัปดาห์สุดท้ายของเดือน ก.พ. 2567 ในขณะที่พรรค PPP ได้รับการสนับสนุน 37.2% ลดลงจาก 46.7% นอกจากนี้ นักวิเคราะห์การเมืองของเกาหลีใต้ คาดการณ์ว่า พรรคฝ่ายค้านอาจกวาดที่นั่งได้มากถึง 200 ที่นั่งในรัฐสภาที่มีสมาชิกทั้งหมด 300 ที่นั่ง
- หากพรรคฝ่ายค้านชนะการเลือกตั้ง รัฐสภาเกาหลีใต้จะได้อำนาจบริหารและฝ่ายนิติบัญญัติ มาจากคนละพรรคการเมือง (A divided-government) อีกครั้ง ซึ่งทำให้การผ่านร่างกฎหมายต่างๆ ที่รวมถึงการผลักดันกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับภาษี ที่มีความสำคัญต่อความสำเร็จของการผลักดันนโยบาย Corporate Value Up อาจมีความล่าช้าและซับซ้อนได้ อย่างไรก็ตาม SCB CIO ให้น้ำหนักบนปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจมากกว่าประเด็นทางการเมือง โดยเรายังมีมุมมองเชิงบวกบนการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ จากการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ที่กลับมาสู่วัฏจักรการฟื้นตัว ซึ่งจะทำให้ผลประโยชน์การบริโภคภาคเอกชนบนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ที่มีสัดส่วนหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์มากที่สุด หรือ คิดเป็นประมาณ 39% มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์ ในปี 2567 โดย Bloomberg Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ ดัชนี KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +66.0%YoY และ +25.0%YoY ตามลำดับ ขณะที่ Valuation ของดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยซื้อขายอยู่บน Forward P/E 10.6x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.3 s.d.



## What to Watch

- วันนี้ ติดตามรายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดหวัง +2.5%YoY จากครั้งก่อนที่ +2.4%) / เงินเฟ้อของฝรั่งเศส / เงินเฟ้อของอิตาลี / เงินเฟ้อกรุงโตเกียว และยอดค้าปลีกของญี่ปุ่น / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเกาหลีใต้



## Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย Fed และ ECB ยังคงทำที่ “ไม่รับแรง” ในการลดดอกเบี้ย โดยให้เหตุผลในเรื่องของเงินเฟ้อ ที่ยังมีโอกาสยืนในระดับปัจจุบันได้นานกว่าคาด (Sticky Inflation) / UST และ Euro Yield เริ่มเข้าสู่การพักฐานหลังแรงตัวขึ้นในช่วงเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา / TGB Yield ตัวยาวยังทรงตัวในระดับต่ำสุดในรอบปี สะท้อนโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี นี้ เนื่องจาก สภาวะเงินเฟ้อ และ เศรษฐกิจที่ขยายตัวค่อนข้างต่ำ 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 5.46% ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 15 ปี
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเกาหลีใต้** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนตามแนวโน้มการส่งออกที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ที่การส่งออกในช่วง 20 วันแรกของเดือน มี.ค. 2567 เพิ่มขึ้น +46.5%YoY แม้ในระยะสั้น ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในช่วงการเลือกตั้งทั่วไป (10 เม.ย.2567) ที่อาจส่งผลถึง ความไม่แน่นอนบนการผลักดันนโยบาย Corporate Value Up แต่เราให้น้ำหนักกับปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งมากกว่าประเด็นการเมือง
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากกระแสเงินทุนของนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มกลับมา หลังรายงาน Dot Plot ของ Fed ยังคงส่งสัญญาณว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี นี้ ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าต่อเนื่อง ยังส่งผลลบต่อเงินทุนต่างชาติไหลเข้า ทั้งนี้ นักลงทุนรอความชัดเจนของดิจิทัลวอลเล็ต และ การผ่านร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากภาพเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยเฉพาะ การส่งออก แม้ว่า ประเด็นการเมืองอาจกระทบบรรยากาศการลงทุนในระยะสั้น แต่เรามองว่า การลาออกของประธานาธิบดี หว่อง จั๊ง เท็ง ของเวียดนาม จะไม่ได้ส่งผลต่อปัจจัยพื้นฐาน และการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามในระยะยาว อย่างไรก็ตาม จีนตา ความเสี่ยงบนการปิดนิตยสารหนี้หุ้นกู้ที่ระจุดตัวค่อนข้างมากใน 2Q2567 ที่ยังคงมีอยู่



## 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 และอะไหล่สายเคเบิล 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ใช้ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด 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