

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,248.5	0.86%	10.04%
Dow Jones	39,760.1	1.22%	5.49%
Nasdaq	16,399.5	0.51%	9.25%
Euro Stoxx 600	511.8	0.13%	6.84%
NIKKEI225	40,762.7	0.90%	21.81%
China A-Share (CSI300)	3,502.8	-1.16%	2.09%
China H-Share (HSCEI)	5,728.1	-1.67%	-0.70%
Indonesia (JCI)	7,310.1	-0.75%	0.51%
Vietnam	1,283.1	0.07%	13.55%
NIFTY 50	22,123.7	0.54%	1.80%
Thai Equity			
SET	1,380.8	0.26%	-2.47%
SET50	845.7	0.18%	-3.38%
Alternatives			
Gold	2,194.8	0.73%	6.39%
WTI (\$/bl)	81.4	-0.33%	13.54%
Brent (\$/bl)	86.1	-0.19%	11.75%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.19	-4.13	31.12
TH Govt 10 YR	2.54	-0.72	-15.14
Exchange Rate			
USD/THB	36.4	0.15%	6.21%
Dollar Index	104.3	0.05%	2.98%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
27 Mar CH Industrial Profits YTD	YoY	Feb	10.20%	--	-2.30%
EC Consumer Confidence		Mar F	-14.9	--	-14.9
US MBA Mortgage Applications		22 Mar	-0.70%	--	-1.60%
SK Business Survey Manufacturing		Apr	73	--	75
Today EC M3 Money Supply	YoY	Feb	--	0.30%	0.10%
US Continuing Claims		16 Mar	--	1815k	1807k
Initial Jobless Claims		23 Mar	--	212k	210k
GDP Annualized	QoQ	4Q T	--	3.20%	3.20%
GDP Price Index		4Q T	--	1.60%	1.60%
Core PCE Price Index	QoQ	4Q T	--	2.10%	2.10%
Pending Home Sales	MoM	Feb	--	1.50%	-4.90%
Personal Consumption		4Q T	--	3.00%	3.00%
U. of Mich. Sentiment		Mar F	--	76.5	76.5
MNI Chicago PMI		Mar	--	46	44

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- กำไรของบริษัทในภาคอุตสาหกรรมจีน ในช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. 2567 อยู่ที่ +10.2%YoY หลังจากที่ -2.3%YoY ในปี 2566 (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- รายละเอียดของกำไรภาคอุตสาหกรรมล่าสุด มีดังนี้ กำไรฝั่ง Upstream Mining ในเดือน ม.ค.-ก.พ. 2567 อยู่ที่ -21.1%YoY ลดลงจากปี 2566 ที่ -19.7%YoY แต่กำไรฝั่ง Equipment Manufacturing ในเดือน ม.ค.-ก.พ. 2567 อยู่ที่ +28.9%YoY สูงขึ้นจากปี 2566 ที่ +4.1%YoY (Contribute 2 ใน 3 ของกำไรภาคอุตสาหกรรมรวม) ขณะที่ กำไรฝั่ง High-tech Manufacturing อยู่ที่ +27.9%YoY สูงขึ้นจากในปี 2566 ที่ -8.3%YoY ส่วนกำไรฝั่ง Consumer Goods Manufacturing อยู่ที่ +12.9%YoY ดีขึ้นจากปี 2566 ที่ -1.1%YoY ด้านรายได้ภาคอุตสาหกรรมเดือน ม.ค.-ก.พ. 2567 ที่ +4.5%YoY ดีขึ้นจากปี 2566 ที่ +1.1% YoY ส่วน Profit Margins อยู่ที่ +4.7%YoY ลดลงจากปีก่อนที่ +5.76%YoY ขณะที่ Inventory Cycle เริ่มฟื้นตัวบ้าง โดยบ่งชี้จาก Inventory Turnover ที่ปรับตัวสูงขึ้น 2.8 วัน จากเดือนธ.ค.2566 สู่ระดับ 22.1 วัน
- รายได้และกำไรในภาคอุตสาหกรรมที่ขยายตัว สอดคล้องกับตัวเลขกิจกรรมในภาคอุตสาหกรรมล่าสุด ที่ดีกว่าคาด (การผลิตภาคอุตสาหกรรมใน เดือน ม.ค.-ก.พ. 2567 อยู่ที่ +7.0%YoY มากกว่าตลาดคาดที่ +5.2%YoY) ทั้งนี้ เราคาดว่า กำไรภาคอุตสาหกรรมมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น เนื่องจาก 1) พลบวคของการมาตรการกระตุ้นต่างๆ ที่ผ่านมาและในอนาคต จะมีแนวโน้มถูกส่งผ่านไปยังห่วงโซ่อุปสงค์ทั้งฝั่งผู้บริโภคและฝั่งภาคอุตสาหกรรม 2) การที่ทางการจีนยังกำหนดเป้า GDP Growth ปี 2567 อยู่ที่ราว 5% จะทำให้ทางการจีนยังมีแนวโน้มออกนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน การคลัง และด้านอสังหาริมทรัพย์ และ 3) PPI จีนที่มีแนวโน้มทยอยกลับมาเป็นบวก ตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์โลกที่มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำที่สุดไปแล้ว สำหรับในส่วนของ การลงทุน เรายังมีมุมมอง Neutral บนทั้งตลาดหุ้นจีน A-Share และตลาดหุ้นจีน H-Share ตามที่เราคาด กำไรภาคอุตสาหกรรมจีนที่ขยายตัว อาจช่วยลดความเสี่ยงที่กำไรของบ.จีนจะถูกปรับประมาณการลดลง ทั้งนี้ Consensus คาดว่า EPS ของ CSI 300 และ MSCI China ในปี 2567 จะขยายตัว 16.1%YoY และ 13.0%YoY ตามลำดับ

● **กระทรวงการวางแผนและลงทุน (MPI) ของเวียดนาม เปิดเผย ตัวเลขการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในช่วง 1Q2567 เพิ่มขึ้น +13.4%YoY** (Source: Vietnamplus, SSI)

SCB CIO Investment Implication:

- ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 20 มี.ค. พบว่า เงินลงทุนเบิกจ่าย (Disbursed FDI) อยู่ที่ 4.63 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้น + 7.1%YoY ขณะที่ เงินลงทุนผูกมัด (Committed FDI) อยู่ที่ 5.71 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้น +34.9%YoY ซึ่งในจำนวนดังกล่าว ประมาณ 4.77 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ เป็นการลงทุนในโครงการใหม่จำนวน 644 โครงการ ซึ่งคิดเป็นมูลค่าเพิ่มขึ้น +57.9%YoY โดยหากแยกเป็นประเภทอุตสาหกรรม พบว่า ประมาณ 67% ของ FDI เป็นการลงทุนในภาคอุตสาหกรรมการผลิต ขณะที่ อีก 27% เป็นการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์
- เรายังคงมุมมอง Slightly Positive บนการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม โดยเศรษฐกิจได้เร่งขับเคลื่อนหลักบน 3 ปัจจัย ได้แก่ 1) การฟื้นตัวของภาคส่งออก จากการ Restocking uu Inventory ที่ลดลงของประเทศที่เป็นคู่ค้าส่งออกหลักอย่างสหรัฐฯ โดยข้อมูลล่าสุดในวันที่ 1-15 มี.ค. 2567 พบว่าการส่งออกเพิ่มขึ้น +25.2%YoY นำโดยสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น +26.3% YoY 2) การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และ 3) การบริโภคภายในประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น นำโดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของภาคการผลิตอุตสาหกรรม และภาคการท่องเที่ยวที่ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง นอกจากนี้ Valuation ของดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยซื้อขายอยู่บน Forward P/E 10.9x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในระยะสั้น จากการที่ดัชนีฯ ปรับขึ้นมากค่อนข้างมาก (+13.6%YTD) ท่ามกลางการซื้อบน Margin โดยนักลงทุนรายย่อยที่เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจมีความเสี่ยงถูกขายทำกำไร ขณะที่ หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ความผันผวน ก่อนการครบกำหนดชำระหนี้หุ้นกู้ก้อนใหญ่ใน 2Q2567

● **ยอดขายรถยนต์ใหม่ในประเทศของไทย เดือน ก.พ. หดตัวลง -26.2%YoY** (Source:Trading economics)

SCB CIO Investment Implication:

- สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) รายงานยอดขายรถยนต์ในประเทศ เดือน ก.พ. มีจำนวนทั้งสิ้น 52,843 คัน หดตัวลง -26.2%YoY ซึ่งเป็นการหดตัวลงต่อเนื่อง 9 เดือนติดต่อกัน จากยอดขายรถกระบะที่ลดลง -43.2%YoY และ ยอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลที่ลดลง -20.1%YoY ซึ่งเป็นผลจากการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นตามนโยบายการให้กู้แบบรับปิดชอบ
- ทางด้านยอดขายการผลิตรถยนต์ในเดือน ก.พ. อยู่ที่ 133,690 คัน ลดลง -19.3%YoY จาก 1) การผลิตเพื่อส่งออกที่ลดลง - 9.26% YoY มาอยู่ที่ 86,762 คัน (สัดส่วน 64.90% ของยอดการผลิตทั้งหมด) จากการผลิตรถกระบะที่ลดลง เนื่องจาก บางบริษัทขาดชิ้นส่วนบางชิ้นในการผลิต และ 2) การผลิตเพื่อขายในประเทศที่ลดลง -32.96%YoY โดยผลิตได้ 46,928 คัน (สัดส่วน 35.10% ของยอดการผลิตทั้งหมด) จากการผลิตรถกระบะที่ลดลง ตามยอดขายที่ลดลง จากการเข้มงวดในการให้สินเชื่อของสถาบันการเงิน โดยภาพรวมยอดขายการผลิตรถยนต์ในช่วง 2 เดือนแรกของปีนี้ (ม.ค.-ก.พ. 2567) อยู่ที่ 275,792 คัน ลดลง -15.9%YoY
- เรามิมองว่า ยอดขายรถยนต์ใหม่ในประเทศ ยังมีแนวโน้มที่หดตัวลงในระยะถัดไป ด้วยปัจจัยกดดันจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจของไทยที่ฟื้นตัวช้า อันเนื่องมาจาก งบประมาณรายจ่ายภาครัฐในปี 2567 มีความล่าช้า และคาดว่าจะเริ่มเบิกจ่ายได้ในเดือน พ.ค. 2) การหนี้สินภาคครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคการบริโภคในประเทศ โดยเฉพาะการบริโภคสินค้าคงทน เช่น รถยนต์ ทั้งนี้หนี้สินภาคครัวเรือนต่อ GDP ของไทยอยู่ที่ราว 92% ณ ช่วงสิ้นปี 2566 และ 3) กระแสรถยนต์ไฟฟ้าจากต่างประเทศที่มาแรง โดยเฉพาะรถยนต์ไฟฟ้าของจีนที่มีแนวโน้มจะเข้ามาแย่งส่วนแบ่งการตลาดในไทยเพิ่มขึ้น เนื่องจาก ผู้บริโภคมองว่ารถยนต์ไฟฟ้าจากจีนมีความคุ้มค่าและมีประสิทธิภาพที่สูง
- ในส่วนของการลงทุน เรายังคงมุมมอง Slightly Positive บนตลาดหุ้นไทย จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่เติบโตดีขึ้นในปีฯ หนุนจากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง และการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในช่วงครึ่งปีหลังนี้ นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาเชิง Valuation ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บน Forward P/E 14x หรือ ประมาณ -1 s.d. ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ถือเป็นระดับ Valuation ที่น่าสนใจ



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม GDP ใน 4Q2566, Pending Home Sales และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยมหาวิทยาลัยมิชิแกนของสหรัฐฯ (ตลาดภาค และครั้งก่อนอยู่ที่ 76.5) / ปริมาณเงิน M3 ของ EU / ยอดค้าปลีก และอัตราการว่างงานของเยอรมนี / GDP ใน 4Q2566 ของอังกฤษ
- วันนี้ ติดตามการเผยแพร่รายงานสรุปข้อคิดเห็น (Summary of Opinions) บนพลประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) รอบล่าสุด
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Arbutnot Banking Group, JD Sports, Capricorn Energy และ Walgreens Boots Alliance
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Villeroy สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)



Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย Fed และ ECB ยังคงท่าทีที่ “ไม่รีบเร่ง” ในการลดดอกเบี้ย โดยให้เหตุผลในเรื่องของเงินเฟ้อ ที่ยังมีโอกาสยืนในระดับปัจจุบันได้นานกว่าคาด (Sticky Inflation) / UST และ Euro Yield เริ่มเข้าสู่การพักฐานหลังแรงตัวขึ้นในช่วงเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา / TGB Yield ตัวยาวยังคงทรงตัวในระดับต่ำสุดในรอบปี สะท้อนโอกาสการรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 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 อัตราได้ 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 มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากกระแสเงินทุนของนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มกลับเข้ามาหลังรายงาน Dot Plot ของ Fed ยังคงส่งสัญญาณว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี นี้ ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าต่อเนื่อง ยังส่งผลต่อเงินทุนต่างชาติไหลเข้า ทั้งนี้ นักลงทุนรอความชัดเจนของดิจิทัลวอลเล็ต และการผ่านร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากภาพเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยเฉพาะการส่งออก แม้ว่า ประเด็นการเมืองอาจกระทบบรรยากาศการลงทุนในระยะสั้น แต่เรามองว่า การลาออกของประธานาธิบดี หว่อง วัง เทิง ของเวียดนาม จะไม่ส่งผลต่อปัจจัยพื้นฐาน และการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามในระยะยาว อย่างไรก็ตาม จับตาความเสี่ยงบนการปิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ที่กระจุกตัวค่อนข้างมากใน 2Q2567 ที่ยังคงมีอยู่



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินรับ (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 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 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. 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 พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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