

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,022.2	-0.58%	5.29%
Dow Jones	37,753.3	-0.12%	0.17%
Nasdaq	15,683.4	-1.15%	4.48%
Euro Stoxx 600	498.5	0.06%	4.08%
NIKKEI225	37,961.8	-1.32%	13.44%
China A-Share (CSI300)	3,565.4	1.55%	3.91%
China H-Share (HSCEI)	5,749.7	0.10%	-0.33%
Indonesia (JCI)	7,130.8	-0.47%	-1.95%
Vietnam	1,193.0	-1.86%	5.58%
NIFTY 50	22,147.9	Closed	1.92%
KOSPI	2,584.2	-0.98%	-2.68%
Thai Equity			
SET	1,366.9	-2.11%	-3.45%
SET50	839.6	-2.31%	-4.08%
Alternatives			
Gold	2,361.0	-0.92%	14.45%
WTI (\$/bl)	82.7	-3.13%	15.41%
Brent (\$/bl)	87.3	-3.03%	13.30%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.59	-8.01	70.82
TH Govt 10 YR	2.77	2.23	7.26
Exchange Rate			
USD/THB	36.8	0.43%	7.39%
Dollar Index	106.0	-0.29%	4.56%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
17 Apr EC CPI Core	YoY	Mar F	2.90%	2.90%	2.90%
CPI	MoM	Mar F	0.80%	0.80%	0.80%
CPI	YoY	Mar F	2.40%	2.40%	2.40%
JN Trade Balance	Billion JPY	Mar	366.5	345.5	-379.4
US MBA Mortgage Applications		12 Apr	3.30%	--	0.10%
Today JN Machine Tool Orders	YoY	Mar F	--	--	-3.80%
US Continuing Claims		6 Apr	--	1818k	1817k
Existing Home Sales		Mar	--	4.20m	4.38m
Initial Jobless Claims		13 Apr	--	215k	211k
Leading Index		Mar	--	-0.10%	0.10%
Net Long-term TIC Flows	Billion USD	Feb	--	71.5	36.1
Total Net TIC Flows	Billion USD	Feb	--	51.6	-8.8
Philadelphia Fed Business Outlook		Apr	--	2	3.2

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) อนุมัติเงินให้ธนาคาร Saigon Commercial Bank (SCB) มากเป็นประวัติการณ์ นับตั้งแต่ นางเจียง มาย หลั่น ถูกจับคดีฉ้อโกงในเดือน ต.ค. 2565 (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- สำนักข่าว Reuters เปิดเผยข้อมูลว่า นับตั้งแต่ นางเจียง มาย หลั่น ถูกจับคดีฉ้อโกงฐานยักยอกเงินกว่า 1.2 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ผ่านการทำธุรกรรมอำพรางโดยใช้บริษัทว่างเปล่า (Shell Companies) ในเดือน ต.ค. 2565 จนถึงวันที่ 2 เม.ย. 2567 SBV ได้อนุมัติ “เงินกู้พิเศษ” ให้กับ SCB ทั้งหมดแล้วประมาณ 2.4 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. หลังจากที่ข่าวการจับกุมดังกล่าว ส่งผลให้ลูกค้าธนาคารแห่ถอนเงิน โดยเงินฝากของธนาคารลดลงกว่า 80% ทั้งนี้ SBV มีการอนุมัติเงินให้ SCB รายเดือน โดยเริ่มต้นจ่ายเงินประมาณ 3.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือน ต.ค. และ พ.ย. 2565 หลังจากนั้นการจ่ายเงินลดลงอยู่ที่ 1.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อเดือนนับจากเดือน ธ.ค. 2565 - ต.ค. 2566 และจากข้อมูลล่าสุดที่เปิดเผยวันที่ 2 เม.ย. 2567 พบว่า นับจากเดือน พ.ย. 2566 ถึง เม.ย. 2567 การจ่ายเงินรายเดือนอยู่ที่ 910 ล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อเดือน
- ทั้งนี้ มีข่าวว่า รัฐบาลเวียดนามจะให้ความช่วยเหลือให้แก่ SCB แต่ทางด้าน SBV ยังไม่ได้ออกมาแสดงความเห็นใดๆ เกี่ยวกับข่าวดังกล่าว ด้าน Reuters ระบุว่า ข้อมูลใหม่นี้สะท้อนให้เห็นว่า สถานการณ์นี้ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อน เนื่องจาก รัฐบาลเวียดนามต้องอนุมัติเงินจำนวนมหาศาล เป็นกระบวนการที่มีความซับซ้อน และมีแนวโน้มที่จะสร้างความเสียหายต่อระบบการเงินของเวียดนาม
- เรามองว่า ข่าวที่ออกมาอาจกระทบต่อ Sentiment ของนักลงทุนที่อาจกังวลว่า การช่วยเหลือของรัฐบาลจะกระทบต่อการคาดการณ์ของเวียดนาม อย่างไรก็ดี ด้วยระดับหนี้สาธารณะต่อ GDP ของเวียดนามที่อยู่ในระดับต่ำที่ 37% ยอดขาดดุลงบประมาณอยู่ที่ 4.4% ของ GDP และเงินทุนสำรองระหว่างประเทศ อยู่ที่ 100 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ประกอบกับ จำนวนเงินอนุมัติรายเดือนที่มีแนวโน้มอยู่ในทิศทางขาลง ทำให้เราเชื่อว่า รัฐบาลยังมีความสามารถที่จะช่วยเหลือ SCB ไม่ให้ล้มละลายและเกิด Sentiment เชิงลบต่อตลาดหุ้นเป็นวงกว้าง โดยแม้ประเด็นดังกล่าว รวมถึงความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลให้ตลาดหุ้นเวียดนามปรับลดลงมาประมาณ -7% ในช่วงต้นสัปดาห์ แต่เรามองว่า การปรับลดดังกล่าวส่วนหนึ่งมาจาก การขายทำกำไรหลังจากที่ตลาดปรับเพิ่มขึ้นประมาณ +15%YTD ในช่วงต้นเดือน เม.ย. ขณะที่ ในระยะต่อไป ด้วยภาพเศรษฐกิจใหญ่โดยเฉพาะการส่งออกของเวียดนามที่ยังมีแนวโน้มฟื้นตัว อีกทั้ง การเริ่มรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนใน 1Q2567 ที่คาดว่า กำไรของบจ.จะยังคงขยายตัวได้ดี รวมไปถึงการรายงานความคืบหน้าการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาด EM มีแนวโน้มเป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นเวียดนาม ทำให้เรามองว่า การปรับฐานของตลาดหุ้นเวียดนามในครั้งนี้เป็นโอกาสขาลงเพิ่มในพอร์ตเพิ่มโอกาส (Opportunistic Portfolio) เมื่อ VN Index อยู่ในระดับต่ำกว่า 1,190 จุด โดยปัจจุบัน ตลาดหุ้นเวียดนามซื้อขายอยู่บน Forward P/E ที่ 8.6x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 12x ราว -2 S.D.

- **ASML บริษัทสัญชาติเนเธอร์แลนด์ ที่เป็นผู้ผลิตเครื่องจักรสำหรับผลิตชิปรายใหญ่ของโลก ได้เผยรายได้สุทธิใน 1Q2567 อยู่ที่ 5.29 พันล้านยูโร ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 5.39 พันล้านยูโร** ขณะที่ รายงานกำไรสุทธิอยู่ที่ 1.22 พันล้านยูโร ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 1.07 พันล้านยูโร (Source: CNBC)

SCB CIO Investment Implication:

- รายละเอียดเพิ่มเติมของผลประกอบการ ASML ล่าสุด เป็นดังนี้ 1) รายได้ ใน 1Q2567 ส่วนใหญ่ถูกแบ่งเป็น Net System Sales และ Install Base Management Sales ที่ 3.97 และ 1.3 พันล้านยูโร ตามลำดับ (จินตคิดเป็นสัดส่วน 49% ของ System Sales สูงขึ้นจาก 39% ใน 4Q2566) 2) ยอดคำสั่งซื้อ (Orders) ใน 1Q2567 อยู่ที่ 3.61 พันล้านยูโร ต่ำกว่าตลาดคาดราว 22% โดย Orders ถูกแบ่งออกเป็นบนเครื่องผลิตชิป EUV และ DUV ที่ 0.65 และ 2.95 พันล้านยูโร ตามลำดับ 3) ใน 1Q2567 บริษัทเข้าซื้อหุ้นคืน 400 ล้านยูโร และ 4) Gross Margin อยู่ที่ 51.0% มากกว่าคาดที่ 48.8% ขณะที่ Operating Margin อยู่ที่ 26.3% ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 23.5%
- บริษัทยังได้ให้ Guidance ในระยะถัดไป ดังนี้ 1) คาดยอดขายใน 2Q2567 อยู่ที่ 5.7-6.2 พันล้านยูโร หรือค่ากลางอยู่ที่ 5.95 พันล้านยูโร ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ราว 8% 2) คาด Gross Margin ใน 2Q2567 จะอยู่ที่ 50-51% หรือมีค่ากลางอยู่ที่ 50.5% ซึ่งสูงกว่าตลาดคาดที่ 50.1% ขณะที่ คาด Operating Income จะอยู่ที่ 1.64 พันล้านยูโร ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดราว 11% 3) ยังคงคาดการณ์ยอดขายทั้งปี 2567 ทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน (Flat YoY) ซึ่งแยกว่าตลาดคาดที่ +0.7% อย่างไรก็ตาม บริษัทมองว่า รายได้ช่วง 2H2567 จะขยายตัวโดดเด่นกว่าในช่วง 1H2567 และ 4) คาด Gross Margin ในปี 2567 จะลดลงเล็กน้อย YoY ก่อนที่จะกลับมาฟื้นตัวอย่างมีนัยในปี 2568
- จากรายงานผลประกอบการของ ASML ล่าสุดนี้ ทำให้ราคาตลาด Consensus อาจมีแนวโน้มปรับคาดการณ์ EPS ของ ASML ใน 2Q2567 ลง ส่วนตัวเลขคาดการณ์ทั้งปี 2567 และ 2568 อาจไม่ได้ถูกปรับมากนัก ตามที่บริษัทยังย้ำ Guidance เดิมสำหรับปี 2567 และมองทั้งปี 2568 มีภาพที่ดีขึ้น สำหรับส่วนของการลงทุน เราคาด ในการรายงานผลประกอบการของบจ.ในดัชนี Stoxx600 ประจำ 1Q2567 มีโอกาสที่การรายงานโดยเฉลี่ยอาจออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด (positive surprise) ตามที่ Consensus คาด EPS Growth ใน 1Q2567 วั้ต่ำเกินไปที่ -14%YoY และ +4%QoQ ดังนั้น เรายังมีมุมมอง Neutral บนตลาดหุ้นยุโรป

- **Moody's คงอันดับความน่าเชื่อถือของไทยที่ 'Baa1' มั่นใจ รัฐชำระหนี้ได้** (Source: กรุงเทพธุรกิจ)

SCB CIO Investment Implication:

- โฆษกสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ: เปิดเผยว่า บริษัท Moody's Investors Service (Moody's) รายงานเมื่อวันที่ 11 เม.ย. 2567 ว่าได้คงอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทย (Sovereign Credit Rating) ที่ Baa1 หรือเทียบเท่า BBB+ และคงมุมมองความน่าเชื่อถือของประเทศไทยในระดับมีเสถียรภาพ (Stable Outlook) ด้วยเหตุผลดังนี้ 1) ประเทศไทยมีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ มีนโยบายเศรษฐกิจมหภาคที่แข็งแกร่งและมีประสิทธิภาพ และคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะเติบโตจาก 1.9% ในปี 2566 เป็นประมาณ 3% ในปี 2567 ถึง 2568 จากการฟื้นตัวของภาคการส่งออกและท่องเที่ยว โดยคาดว่าปริมาณนักท่องเที่ยวต่างชาติจะเพิ่มขึ้นจาก 28 ล้านคน ในปี 2566 เป็น 35 ล้านคน ในปี 2567 และเป็น 40 ล้านคน ในปี 2568 ซึ่งเป็นระดับเดียวกับก่อนการแพร่ระบาดของโควิด-19 นอกจากนี้ การลงทุนของภาครัฐจะเพิ่มขึ้นหลัง พรบ.งบประมาณรายจ่ายประจำปีพลบั้งคืบใช้ และ 2) ภาคการคลังสาธารณะ (Public Finance) มีความเข้มแข็ง แม้รัฐบาลจะดำเนินนโยบายขาดดุลทางการคลังอย่างต่อเนื่อง แต่ Moody's คาดว่า ในระยะปานกลางรัฐบาลสามารถบริหารจัดการภาระหนี้สาธารณะให้มีเสถียรภาพ และเข้าสู่การดำเนินนโยบายทางการคลังอย่างระมัดระวังได้ (Conservative Fiscal Policymaking) นอกจากนี้ รัฐบาลยังมีความสามารถในการชำระหนี้ที่แข็งแกร่ง (Strong Debt Affordability) เมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับเดียวกัน (Peers) โดยสามารถใช้เครื่องมือการระดมทุนในประเทศที่หลากหลายด้วยต้นทุนต่ำ อีกทั้งหนี้สาธารณะส่วนใหญ่เป็นหนี้สกุลเงินบาทและอายุเฉลี่ย (Average Time to Maturity) ยาว
- เรามองว่า แนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทยจะคงอยู่ที่ระดับ BBB+ ในช่วง 1-2 ปีนี้ ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นในปี 2567-2568 โดยธนาคารแห่งประเทศไทย คาดการณ์ว่า GDP ไทยจะเติบโตราว 2.6% และ 3.0% ในปี 2567 และ 2568 ตามลำดับ 2) นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ที่คาดว่าจะเข้ามาเพิ่มขึ้นในระยะถัดไป ซึ่งจะเป็น Upside ต่อประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจไทย โดยเริ่มเห็นความชัดเจนของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ที่ได้รับการอนุมัติในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้แก่ นโยบายกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ในปี 2567 และ โครงการ Digital Wallet และ 3) ภาคการท่องเที่ยวไทยที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง และจะเป็นอับการท่องเที่ยวโลกได้ในระยะยาว โดยเราเห็นการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติอย่างต่อเนื่องในปีนี้ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางเข้ามาสูงสุดในช่วง 1Q2567 นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายต่อหัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติยังมีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นและกลับเข้าสู่ระดับเดียวกับช่วงก่อนการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในส่วนของการลงทุนเรายังคงมีมุมมอง Slightly Positive ต่อตลาดหุ้นไทย



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม Initial Jobless Claims และยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ (ตลาดภาค -4.1%MoM จากครั้งก่อนที่ +9.5%MoM) / Construction Output ของยูโรโซน (EU) / อัตราการว่างงานของฮ่องกง
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Blackstone, easyJet, Netflix, Infosys, Deliveroo และ Equifax
- วันนี้ ติดตามต่อแถลงสภาธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Bowman (Voter), Williams (Voter) และ Bostic (Voter)
- วันนี้ ติดตามการประชุมรวมว.คลังในกลุ่ม G20



Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย 10Yr UST ทะลุระดับ 4.64% สูงสุดในรอบ 4 เดือนจาก 1) เงินเฟ้อเดือน มี.ค. ที่ยังสูงกว่าคาด 2) ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน มี.ค. ที่แข็งแรงแรงกว่าคาด และ 3) ตัวเลขค่าปสีกที่ขยายตัวมากกว่าคาด ทั้งนี้ เราชอบ Carry Trade ใน Treasuries ระยะสั้น โดยเฉพาะระยะ 1-3 ปี จาก Carry Yield ที่สูงกว่าตัวยาว จากภาวะ: Inverted Yield Curve / TGB Yield ปรับตัวขึ้นแรงหลังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลมีความชัดเจน
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย US IG Spread ยังทรงตัวในระดับต่ำมาก (บ่งชี้ถึงระดับราคาที่ดี) แต่ Yield-To-Worst เริงตัวขึ้นตาม UST Yield ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งดึงดูดให้บริษัทประกันชีวิตและกองทุนบำเหน็จบำนาญเพิ่มน้ำหนักการลงทุน และสัดส่วนลงทุนบน IG ของนักลงทุนต่างชาติยังเพิ่มขึ้น / Interest coverage ratio ทรงตัวในระดับที่สูงกว่าช่วง ก่อน Covid-19 และ ตัวเลขหลังประกาศงบ 4Q2566 บ่งชี้ถึง Balance Sheet ที่ยังแข็งแรงแรงในกลุ่ม IG Issuers
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเกาหลีใต้** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนตามแนวโน้มการส่งออกที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งจะช่วยหนุนผลประกอบการธุรกิจในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ แม้ในระยะสั้น ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนบนความไม่แน่นอนบนการผลักดันนโยบาย Corporate Value Up จากผลการเลือกตั้งที่พรรคฝ่ายค้านครองที่นั่งส่วนมากในสภาอีกครั้ง ทั้งนี้ ต้องรอการประกาศนโยบาย CVP เพิ่มเติมในเดือน พ.ค.
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่เห็นความชัดเจนมากขึ้น เช่นมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ปี 2567 และ โครงการ Digital Wallet ที่จะเริ่มใช้จ่ายครั้งแรกในช่วง 4Q2567 กอปรกับ ภาคการท่องเที่ยวไทยที่เห็นฟื้นตัวต่อเนื่องในปีนี้ โดยในช่วง 1Q2567 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยสะสม 9.37 ล้านคน (+44%YoY)
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน โดยเฉพาะจากภาคการส่งออกที่ฟื้นตัว +17% ใน 1Q2567 ขณะที่ FDI ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยพบว่าในช่วง 1Q2567 เพิ่มขึ้น +13.4%YoY อย่างไรก็ตาม จับตาความเสี่ยงบนการปิดนิตยสารหนี้หุ้นกู้ที่กระจุกตัวค่อนข้างมากใน 2Q2567 นอกจากนี้ ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในระยะสั้น บนราคาที่ปรับขึ้นมาเร็ว (+12%YTD) ท่ามกลางการซื้อขายบน Margin โดยนักลงทุนรายย่อยที่เพิ่มขึ้น



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแถวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBDV** กองทุนหุ้นไทย ที่มีการกระจายตัวลงทุนในหุ้นคุณภาพดีที่มีนโยบายจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2567
- **TSF-A** กองทุนหุ้นไทยที่บริหารด้วยกลยุทธ์ High Conviction เพียง 10-15 ตัว โดยลงทุนได้ถึงหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย 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 และไฮโดรเจนเชิงพาณิชย์ แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลกที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

คำแนะนำการลงทุน

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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อเชิณท่านเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด 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 ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ 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