

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,267.8	-0.74%	10.44%
Dow Jones	39,065.3	-1.53%	3.65%
Nasdaq	16,736.0	-0.39%	11.49%
Euro Stoxx 600	521.6	0.07%	8.89%
NIKKEI225	39,103.2	1.26%	16.85%
China A-Share (CSI300)	3,641.8	-1.16%	6.14%
China H-Share (HSCEI)	6,701.8	-1.70%	16.18%
Indonesia (JCI)	7,222.4	Closed	-0.69%
Vietnam	1,281.0	1.11%	13.37%
NIFTY 50	22,967.7	1.64%	5.69%
KOSPI	2,721.8	-0.06%	2.51%
Thai Equity			
SET	1,367.8	-0.22%	-3.39%
SET50	843.5	-0.15%	-3.63%
Alternatives			
Gold	2,329.3	-2.08%	12.91%
WTI (\$/bl)	76.9	-0.90%	7.29%
Brent (\$/bl)	81.4	-0.66%	5.61%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.48	5.49	59.76
TH Govt 10 YR	2.82	-1.22	12.87
Exchange Rate			
USD/THB	36.6	0.45%	6.86%
Dollar Index	105.1	0.17%	3.73%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
23 May JN Machine Tool Orders	YoY	Apr F	-8.90%	--	-11.60%
Jibun Bank Japan PMI Mfg		May P	50.5	--	49.6
Jibun Bank Japan PMI Composite		May P	52.4	--	52.3
Jibun Bank Japan PMI Services		May P	53.6	--	54.3
SK BOK Base Rate		23 May	3.50%	3.50%	3.50%
IN HSBC India PMI Mfg		May P	58.4	--	58.8
HSBC India PMI Composite		May P	61.7	--	61.5
HSBC India PMI Services		May P	61.4	--	60.8
EC HCOB Eurozone Manufacturing PMI		May P	47.4	46.1	45.7
HCOB Eurozone Composite PMI		May P	52.3	52.0	51.7
HCOB Eurozone Services PMI		May P	53.3	53.6	53.3
US Chicago Fed Nat Activity Index		Apr	-0.23	0.13	0.15
Continuing Claims		11 May	1794k	1793k	1794k
Initial Jobless Claims		18 May	215k	220k	222k
New Home Sales		Apr	634k	678k	693k
S&P Global US Manufacturing PMI		May P	50.9	49.9	50
S&P Global US Services PMI		May P	54.8	51.2	51.3
S&P Global US Composite PMI		May P	54.4	51.2	51.3
Today JN Natl CPI Ex Fresh Food	YoY	Apr	2.20%	2.20%	2.60%
Natl CPI	YoY	Apr	2.50%	2.40%	2.70%
TH Gross International Reserves	Billion USD	17 May	--	--	224.1
US Durable Goods Orders		Apr P	--	-0.80%	2.60%
Durables Ex Transportation		Apr P	--	0.10%	0.20%
U. of Mich. Sentiment		May F	--	67.7	67.4

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- ดัชนี S&P Global Composite PMI ของสหรัฐฯ สูงกว่าคาดในเดือน พ.ค. (Source: S&P Global)  
SCB CIO Investment Implication:

- ดัชนี S&P Global Composite PMI ของสหรัฐฯ เดือน พ.ค. อยู่ที่ระดับ 54.4 สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 51.1 โดย ดัชนี S&P Global PMI ภาคบริการของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 3.5 จุด อยู่ที่ 54.8 ซึ่งสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ว่าจะลดลงเล็กน้อย ส่วนประกอบสำคัญของดัชนีแสดงถึงความแข็งแกร่ง โดยมีการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อใหม่ (+2.9 จุด เป็น 52.0) และการจ้างงาน (+1.7 จุด เป็น 49.4) นอกจากนี้ ยังมีการเพิ่มขึ้นของ ดัชนีราคาต้นทุน (+1.7 จุด เป็น 57.7) และราคาขาย (+0.3 จุด เป็น 54.0)
- ดัชนี S&P Global PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 0.9 จุด เป็น 50.9 ซึ่งสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ว่าจะลดลงเล็กน้อย ส่วนประกอบสำคัญของดัชนีแสดงถึงความแข็งแกร่ง โดยมีการเพิ่มขึ้นของดัชนีพลผลิต (+1.3 จุด เป็น 52.4) คำสั่งซื้อใหม่ (+0.1 จุด เป็น 49.6) และการจ้างงาน (+0.9 จุด เป็น 52.8) นอกจากนี้ ดัชนีราคาวัตถุดิบเพิ่มขึ้น (+1.5 จุด เป็น 59.7) ขณะที่ ดัชนีราคาขายลดลง (-0.4 จุด เป็น 54.5) และดัชนีคำสั่งซื้อส่งออกใหม่ เพิ่มขึ้น 0.8 จุด เป็น 51.7
- ตัวเลขที่ออกมาดีกว่าคาดนี้ เกิดขึ้นหลังจากที่ดัชนีลดลงมาหลายเดือนติดต่อกัน และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้มาก ซึ่งคาดว่า ดัชนีฯ จะอ่อนตัวลงอีกเล็กน้อยในทั้งสองภาคส่วน รายละเอียดต่างๆ มีการเติบโตในเกือบทุกองค์ประกอบของแบบสำรวจ ทั้งในภาคการผลิตและภาคบริการ ทำให้ดัชนี Composite พุ่งขึ้นสูงสุดในรอบ 25 เดือน
- ด้วยโมเมนตัมของ PMI ที่ออกมาแข็งแกร่ง ทำให้เราคาดว่า การเติบโตของ GDP สหรัฐฯ ใน 2Q2567 จะกลับมาสูงกว่า Normal Trend หลังจากที่ย่อตัวลงใน 1Q2567 ในแง่ของการลงทุน ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้วยกำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่ดีกว่าคาดมาก รวมถึง เงินเฟ้อที่ชะลอหลังตลาดแรงงานเริ่มปรับเข้าสู่ภาวะสมดุล และการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ชะลอการเข้ามาตราลดขนาดงบดุล (QT) เราจึงแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **เกาหลีใต้ ประกาศแผนสนับสนุนอุตสาหกรรม ซีป มูลค่า 26 ล้านล้านวอน หรือราว 19,000 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.** (Source: Reuters)  
**SCB CIO Investment Implication:**

- หลังจากที่ในวันที่ 13 พ.ค. 2567 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเกาหลีใต้ ประกาศมาตรการช่วยเหลือมูลค่ากว่า 10 ล้านล้านวอน (7.2 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.) เพื่อสนับสนุนกลุ่มบริษัทผลิตแผงวงจรไฟฟ้า วัสดุและอุปกรณ์ผลิตเซมิคอนดักเตอร์ในอุตสาหกรรมซีปทุกสาขา โดยจะออกมาในรูปแบบกองทุน ที่ใช้เงินจากสถาบันการเงินภาครัฐและเอกชน ล่าสุด สำนักข่าว Reuters รายงานว่า เกาหลีใต้ ประกาศแผนสนับสนุนเพิ่มเติมมูลค่า 26 ล้านล้านวอน หรือราว 19,000 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. สำหรับอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ โดย นาย Yoon Suk Yeol ประธานาธิบดีเกาหลีใต้ กล่าวว่า รัฐบาลวางแผนโครงการสนับสนุนทางการเงินสำหรับซีปมูลค่าประมาณ 17 ล้านล้านวอน ผ่านทางธนาคารเพื่อการพัฒนาเกาหลี (Korea Development Bank) ที่ดำเนินการโดยรัฐ นอกจากนี้ จะมีการจัดตั้งกองทุนมูลค่า 1 ล้านล้านวอน เพื่อสนับสนุนผู้ผลิตอุปกรณ์และบริษัท Fabless เช่น NVIDIA ซึ่งออกมาแบบซีป แต่จ้างบุคคลภายนอกในการผลิต โดยปัจจุบัน ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท Fabless เกาหลีใต้ในตลาดโลกคิดเป็นเพียง 1%
- SCB CIO มีมุมมองเชิงบวกต่อ การออกมาตรการช่วยเหลือของทางภาครัฐ เพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมซีป ที่เป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมหลักของประเทศ โดยอุตสาหกรรมซีปคิดเป็นประมาณ 20% ของการส่งออกทั้งหมดของเกาหลีใต้ ขณะนี้ในระยะต่อไป อุปสงค์ของซีปและเซมิคอนดักเตอร์ ยังมีแนวโน้มที่เติบโตต่อเนื่องตามวัฏจักรที่อยู่ในขาขึ้น โดยจากข้อมูลพบว่า การส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ ในช่วงวันที่ 1-20 พ.ค. 2567 เพิ่มขึ้น +46%YoY นอกจากนี้ แนวโน้มนโยบายปฏิรูปจีนของสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อผู้ผลิตซีปรายอื่นๆ นอกเหนือจากจีน ดังนั้น ด้วยดัชนีฯ ที่ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ โดย 12M fwd P/E ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. เราจึงแนะนำลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นเกาหลีใต้บนพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio)

● **ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนหน้า** (Source : Bloomberg)  
**SCB CIO Investment Implication:**

- นาง Christine Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่า การปรับลดอัตราดอกเบี้ยน่าจะเป็นไปได้ในเดือน มิ.ย. เนื่องจากสามารถควบคุมราคาสินค้าที่เติบโตอย่างรวดเร็วในช่วงที่ผ่านมา ได้เป็นส่วนใหญ่แล้ว ทำให้มีความมั่นใจว่า เงินเฟ้อจะปรับตัวลงสู่ระดับ 2% ได้ในระยะกลางซึ่งเป็นระดับเงินเฟ้อเป้าหมายของ ECB และมั่นใจว่า จะสามารถควบคุมอัตราเงินเฟ้อได้ โดยคาดว่าในปีหน้า และ 1 ปีหลังจากนั้น เงินเฟ้อจะบรรลุเป้าหมายหรือเข้าใกล้เป้าหมายของ ECB ทั้งนี้ ทางคณะกรรมการ ECB ได้ปฏิเสธที่จะให้แนวโน้มของดอกเบี้ยนโยบายในระยะถัดไป ขณะที่ ทางประธานธนาคารกลางเยอรมนี ได้เรียกร้องให้มีความระมัดระวังหลังการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรก โดยมองว่า ECB ไม่ควรลดอัตราดอกเบี้ยอย่างเร่งรีบ เนื่องจาก ยังมีความไม่แน่นอนสูง ขณะเดียวกัน นาง Lagarde ยังได้เตือนถึงความไม่แน่นอน และการระมัดระวังที่มากขึ้น โดยการตัดสินใจลดดอกเบี้ยของ ECB ต้องขึ้นอยู่กับข้อมูลเงินเฟ้อ และมองว่าเป็นเรื่องยากมากที่จะกำหนดหรือคาดการณ์แนวทางการลดดอกเบี้ยในระยะถัดไป หลังการลดดอกเบี้ยครั้งแรก
- เราคาดว่า ECB มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมฯ เดือน มิ.ย. ก.ย. และ ธ.ค. ครั้งละ 25bp สู่ระดับ 3.25% ณ สิ้นในปี 2567 เนื่องจากแรงกดดันที่ทำให้เงินเฟ้อพุ่งขึ้นในยูโรโซน (EU) ช่วง 2 ปีที่ผ่านมาได้ผ่อนคลายลงแล้ว ซึ่งรวมถึงราคาพลังงานและปัญหาด้านห่วงโซ่อุปทาน โดยดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มลดลงจะเป็นบวกต่อการประเมินมูลค่าหุ้น นอกจากนี้ เรายังมองว่า ค่าเงินยูโรจะมีแนวโน้มอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สหรัฐ. จากการที่ ECB มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยก่อน และมากกว่าการลดดอกเบี้ยของ Fed ในช่วงที่เหลือของปีนี้ ซึ่งจากสถิติในอดีต พบว่าสัดส่วนของบจ.ยุโรปซึ่งรายงานยอดขายมากกว่าที่ตลาดคาด (Beating Sales Estimates) มักเพิ่มสูงขึ้น เมื่อค่าเงินยูโรอ่อนค่า ซึ่งเป็นบวกต่อ EPS ของตลาดหุ้นยุโรป ทั้งนี้ ในส่วนของการลงทุน เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปจาก Valuation ที่ไม่แพง และ EPS ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น โดยเรามองว่า หุ้นในกลุ่ม Quality Growth ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง มีแนวโน้ม Outperform ตลาดหุ้นยุโรปโดยรวม เราจึงแนะนำให้ทยอยลงทุนใน Core Portfolio



## What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ (ตลาดขาด -0.8% จากครั้งก่อนที่ +0.9%) / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และยอดค้าปลีกของอังกฤษ / เงินเฟ้อของญี่ปุ่น / ทุนสำรองระหว่างประเทศของไทย / ปริมาณเงินของไต้หวัน
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Waller หนึ่งในผู้ว่าการ Fed (Voter)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Schnabel สมาชิก ECB
- วันที่ 23-25 พ.ค. ติดตามการประชุมรวมว.คลังของกลุ่ม G7



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ทอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น กองค่า ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่า การถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) : แนะนำลงทุนใน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออกเดือน เม.ย. ปรับเพิ่มขึ้น +10.6%YoY นำโดยสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น +32.6%YoY 2) โบนัสของ FDI ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยนับตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 8 พ.ค. เงินลงทุนเบิกจ่าย (Disbursed FDI) เพิ่มขึ้น + 7.4%YoY ขณะที่ เงินลงทุนผูกมัด (Committed FDI) เพิ่มขึ้น +44.8%YoY นอกจากนี้ พบว่า เริ่มเห็น FDI ไหลเข้าสู่ภาคสังหารฯ บ่งชี้ถึง ความเชื่อมั่นนักลงทุนที่เพิ่มขึ้น 3) งบการเงินบจ. ใน 1Q2567 ที่ขยายตัวดีนำโดยกลุ่มธนาคารและค้าปลีก ที่บ่งชี้ถึงอุปสงค์ในประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น ขณะที่ กิจกรรมในภาคสังหารฯมีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วจากการประมาณการโดย CBRE และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.9 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d.
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการงบปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น +13.8%YoY ขณะที่ ดัชนีคำสั่งซื้อสินค้าส่งออกใหม่ที่ระดับ 50.7 บ่งชี้ถึง การส่งออกที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ผลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี 2) การปรับประมาณการ GDP ปี 2567 ขึ้นจาก +2.2% YoY เป็น +2.6%YoY 3)นโยบายส่งเสริมความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมชิปมูลค่ากว่า 7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. 4) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 10.1 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +83%YoY และ +24%YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) การออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน โดยเฉพาะความคาดหวังบนมาตรการเยียวยาอสังหาริมทรัพย์ 2) fund inflows ผ่าน Southbound stock connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุนระหว่างจีน-ฮ่องกง บนเกณฑ์ ETF ภายใต้ HK Connect และ ความเป็นไปได้ในการยกเลิกกีดกันภาษีเงินได้กำไรหุ้นจีนที่ซื้อหุ้นผ่าน Southbound Connect 3) จากการเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มปันผลของหุ้นจีน Offshore โดยเฉพาะกลุ่ม Internet รายใหญ่ ซึ่งอาจช่วยหนุน ROE และ Valuation ของตลาดฯ และ 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับประมาณการเพิ่มขึ้น



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้นุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแนวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ: ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBCEH** ลงทุนในหุ้นจีน H-Share ต่อบริษัทตลาดหุ้น Hang Seng China Enterprises ETF ที่ราคาเคลื่อนไหวตามดัชนี HSCEI

### 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” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ 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 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารหรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร