

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,178.5	0.56%	8.57%
Dow Jones	39,110.8	0.83%	3.77%
Nasdaq	16,166.8	0.39%	7.70%
Euro Stoxx 600	505.2	0.26%	5.48%
NIKKEI225	40,003.6	0.66%	19.54%
China A-Share (CSI300)	3,577.6	-0.72%	4.27%
China H-Share (HSCEI)	5,780.2	-1.16%	0.20%
Indonesia (JCI)	7,336.7	0.47%	0.88%
Vietnam	1,242.5	-0.09%	9.96%
NIFTY 50	21,817.5	-1.08%	0.40%
Thai Equity			
SET	1,382.5	-0.25%	-2.36%
SET50	846.0	-0.32%	-3.34%
Alternatives			
Gold	2,157.6	-0.13%	4.59%
WTI (\$/b)	83.5	0.91%	16.50%
Brent (\$/b)	87.4	0.56%	13.42%
Bond Yield			
UST 10 YR	4.29	-3.17	41.34
TH Govt 10 YR	2.56	1.88	-13.74
Exchange Rate			
USD/THB	36.1	0.19%	5.27%
Dollar Index	103.8	0.23%	2.45%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
19 Mar EC ZEW Survey Expectations		Mar	33.5	--	25.0
JN Capacity Utilization	MoM	Jan	-7.90%	--	-0.10%
Industrial Production	MoM	Jan F	-6.70%	--	-7.50%
Industrial Production	YoY	Jan F	-1.50%	--	-1.50%
BOJ Policy Balance Rate		19 Mar	0.00%	-0.10%	-0.10%
US Building Permits		Feb	1518k	1496k	1470k
Housing Starts		Feb	1521k	1440k	1331k
Today EC Consumer Confidence		Mar P	--	-15.0	-15.5
US MBA Mortgage Applications		15 Mar	--	--	7.10%
Net Long-term TIC Flows	Billion USD	Jan	36.1	--	160.2
Total Net TIC Flows	Billion USD	Jan	-8.8	--	139.8
ID BI-Rate		20 Mar	--	6.00%	6.00%

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด ครั้งแรกในรอบ 17 ปี และยกเลิกมาตรการควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของญี่ปุ่น (Source: การเงินการธนาคาร)

SCB CIO Investment Implication:

- ผลการประชุม BoJ ล่าสุด มีรายละเอียดดังนี้
 - กำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 0 ถึง 0.1% ซึ่งถือเป็นการสิ้นสุดการใช้นโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบ (NIRP)
 - ยกเลิกมาตรการ Yield Curve Control (YCC) แต่จะยังคงเข้าซื้อพันธบัตรญี่ปุ่น (JGB) ใกล้เคียงกับระดับปัจจุบัน (ยอดการเข้าซื้อ JGB ในปัจจุบันของ BoJ อยู่ที่ราว 6 ล้านล้านเยนต่อเดือน) รวมทั้ง มีการระบุว่า การเข้าซื้อ JGB จริง จะขึ้นอยู่กับทิศทางตลาด และภาวะอุปสงค์/อุปทาน
 - หยุดการเข้าซื้อ ETFs ที่อ้างอิงดัชนีหุ้นญี่ปุ่น อย่าง Nikkei 225 & Topix และหยุดการเข้าซื้อ J-REITs ทั้งนี้ ล่าสุด BoJ ถือครองบน ETFs และ J-REITs อยู่ที่ 37 ล้านล้านเยน และ 660 พันล้านเยน ตามลำดับ
 - กดยอดลดจำนวนการเข้าซื้อบนตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น (CP) และบนหุ้นกู้ โดยที่จะยุติการเข้าซื้อข้างต้นภายใน 1 ปี ทั้งนี้ ยอดคงค้างของ CP และหุ้นกู้ที่ BoJ ถือครองอยู่ล่าสุด รวมกันอยู่ที่ 8.6 ล้านล้านเยน
 - ด้วย Outlook ปัจจุบันบนกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และเงินเฟ้อ ทำให้ BoJ คาดว่า ภาวะทางการเงิน หรือ Financial Conditions ที่ผ่อนคลาย จะยังคงคงไว้ต่ออีกระยะหนึ่ง
- ส่วนต่ออยู่แดงของ Ueda ประธาน BoJ มีดังนี้
 - ทำที่นโยบายที่ผ่อนคลาย จะยังคงคงไว้ต่ออีกระยะหนึ่ง และยอมรับว่า ยังคงมีความแตกต่างระหว่างคาดการณ์เงินเฟ้อของญี่ปุ่น และเป้าหมายที่ 2%
 - ด้วย outlook ในปัจจุบัน BoJ สามารถหลีกเลี่ยงการเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง ในขณะที่ การขึ้นดอกเบี้ยจะยังเป็นอย่างค่อยเป็นค่อยไป
 - BoJ ต้องการที่จะพิจารณาลดการเข้าซื้อตราสารหนี้ในอนาคต
 - BoJ จะพิจารณาออกมาตรการมาตอบสนอง ถ้าหากการเคลื่อนไหวของค่าเงินเยนในระยะสั้น ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ
- สำหรับแนวโน้มนโยบายการเงินของ BoJ หลังจากนี้ เราประเมินว่า BoJ จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งถัดไปสู่ระดับ 0.25% ในเดือน ต.ค. นี้ แล้วปรับขึ้นต่ออีกครั้งในช่วงปี 2568 อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความเสี่ยงที่ BoJ จะขึ้นดอกเบี้ยเร็วและมากกว่าที่เราประเมินไว้ โดยเฉพาะหาก ผลการเจรจาจากฝั่ง Shunto นำไปสู่การเพิ่มขึ้นของตัวเลขค่าจ้างประจำเดือนเม.ย. และ พ.ค. อย่างมีนัย รวมทั้ง นำไปสู่การเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อภาคบริการที่ชัดเจนขึ้นในรายงาน CPI ประจำเดือนเม.ย. และ พ.ค. โดยกรณีนี้ อาจเพิ่มความเป็นไปได้ในการขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปเป็นในเดือนก.ค. เป็นอย่างรวดเร็ว และอาจมี pace การขึ้นดอกเบี้ยที่มากขึ้นได้ ในส่วนของการลงทุน เรายังมีมุมมอง Slightly Negative บนตลาดหุ้นญี่ปุ่น จาก Valuation ที่ยังตึงตัว และจาก Earnings ที่เสี่ยงถูกกดดันมากขึ้น ตามค่าเงินเยนที่จะมีแนวโน้มระลอกอ่อนค่าลง และตามต้นทุนทางการเงินของบริษัทที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น หลังจากที่ BoJ ได้ยุติ NIRP และ YCC

● **เกาหลีใต้ถึงลดภาษีนิติบุคคลและภาษีเงินปันผล เพื่อเพิ่มผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ตามนโยบาย Corporate Value Up (CVP)**

(Source: Reuters, Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเกาหลีใต้ เปิดเผย ในวันที่ 19 มี.ค. ถึงการจะดำเนินการลดภาษีสำหรับบริษัทที่เพิ่มผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น และลดภาษีเงินปันผลสำหรับผู้ถือหุ้นในบริษัทเหล่านี้ โดยรายละเอียดของแผนการลดภาษีที่ชัดเจนนั้น จะได้รับการพิจารณาและเปิดเผยต่อสาธารณะ: ภายหลังจากการรับฟังมุมมองที่หลากหลายระหว่างการประชุมกับผู้เชี่ยวชาญด้านตลาด โดยทางรัฐบาลเกาหลีใต้จะสรุปแนวทางที่ให้บริษัทจดทะเบียนสามารถอ้างอิงได้ภายในช่วงต้นเดือน พ.ศ. 2567
- เรามองว่า หากนโยบาย CVP ที่จะประกาศรายละเอียดออกมาในเดือน พ.ศ. 2567 มีแรงจูงใจมากพอในการเพิ่มมูลค่าของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นการซื้อหุ้นคืน หรือ จ่ายปันผลเพิ่มเพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้น ประสบความสำเร็จ จะทำให้ หุ้นที่ปัจจุบันซื้อขายอยู่บน Valuation ที่ต่ำกว่าตลาดมาก (P/BV อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอย่างมีนัย) ขณะที่ มีเงินสดพร้อมสำหรับการซื้อหุ้นคืนเพื่อเพิ่มมูลค่าบริษัท เช่น หุ้น กลุ่ม Utilities กลุ่ม Insurance กลุ่ม Banking กลุ่ม Energy กลุ่ม Auto และ กลุ่ม Transportation และดัชนี KOSPI โดยรวมได้รับอานิสงส์เชิงบวกเป็นอย่างมาก อย่างไรก็ตาม นโยบายดังกล่าวอาจไม่ได้รับการตอบรับจากธุรกิจที่ควบคุมโดย chaebols ที่คิดเป็นสัดส่วนน้ำหนักประมาณ 60% บนดัชนีฯ เห็นได้จากการประชุมผู้ถือหุ้นบริษัท Samsung C&T ในสัปดาห์ที่ผ่านมาที่ผู้ถือหุ้นลงคะแนน 77% ต่อ 23% ให้มีการจ่ายเงินปันผลตามที่กรรมการบริษัทเสนอแทนที่จะจ่ายเงินปันผลเพิ่มตามที่ผู้ถือหุ้น activist shareholder มีการนำเสนอต่อที่ประชุม
- ในส่วนของการลงทุน ด้วยปัจจัยบวกด้านวัฏจักรเศรษฐกิจเกาหลีใต้ที่ฟื้นตัว และ Valuation ที่ยังอยู่ในระดับต่ำ เรามองว่า พลกระทบด้านบวก จะยังมีน้ำหนักมากกว่าปัจจัยลบ โดยเฉพาะถ้าโรบริษัทยุโรปในปี 2567 ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามการฟื้นตัวของวัฏจักรเซมิคอนดักเตอร์ ทำให้เรามีมุมมอง Slightly Positive บนการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้

● **BYD รุกตลาดเกิดใหม่ เลี่ยงความไม่แน่นอนในสหรัฐฯ-ยุโรป หวังชิงส่วนแบ่งจาก Tesla** (Source: The Standard Wealth)

SCB CIO Investment Implication:

- BYD ค่ายรถยนต์ไฟฟ้าจากจีนกำลังเร่งขยายตลาดนอกประเทศอย่างหนัก ท่ามกลางความตึงเครียดด้านการค้ากับสหรัฐฯ ในสงครามแย่งชิงความเป็นผู้นำตลาดรถยนต์ไฟฟ้าโลก
- BYD ประสบความสำเร็จในการทดลองตลาดหลากหลายประเทศและมียอดขายเติบโตอย่างรวดเร็วหลังเข้าตลาดใหม่เพียง 1 ปี เท่านั้น เพื่อหลีกเลี่ยงความไม่แน่นอนทางนโยบายที่ส่งผลกระทบต่อ การส่งออกรถยนต์ไฟฟ้าจีนไปยังตลาดหลักอย่างสหรัฐฯ และยุโรป BYD จึงวางแผนขยายฐานการผลิตไปยังประเทศที่มีความสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นกว่า โดยปัจจุบัน BYD มีโรงงานในไทย บราซิล อินเดีย ไซปรัส และ อุซเบกิสถาน แล้ว
- BYD เน้นบุกเบิกตลาดประเทศที่ไม่มีอุตสาหกรรมรถยนต์ในประเทศที่แข็งแกร่ง ซึ่งจะช่วยลดการผลักดันเชิงนโยบายที่อาจเป็นอุปสรรคต่อการทำธุรกิจ นอกจากนี้ BYD ยังมีรถยนต์หลากหลายรูปแบบ ทั้งรถยนต์ไฟฟ้าเต็มรูปแบบ (BEV) และรถยนต์ไฮบริด (HEV) ซึ่งเหมาะกับตลาดเกิดใหม่ที่มีการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานสำหรับรถยนต์ไฟฟ้ายังตามหลัง ขณะที่ Tesla มีแค่รถยนต์ไฟฟ้าระดับพรีเมียมเท่านั้น ตัวอย่างความสำเร็จของกลยุทธ์นี้เห็นได้ชัดในประเทศไทย ซึ่งปัจจุบัน BYD มียอดขายแซงหน้า Toyota ขึ้นเป็นอันดับหนึ่ง แม้จะเพิ่งเข้าทำตลาดได้เพียงปีเดียว โดยโรงงาน BYD ในประเทศไทยจะเริ่มผลิตได้ภายในปีนี้ และจะกลายเป็นฐานการผลิตสำคัญในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- ตามสถิติ ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าของ BYD ในอาเซียน ปี 2566 อยู่ที่ 70,000 คัน ครองส่วนแบ่งตลาดถึง 35% ถึงห่างคู่แข่งอย่าง VinFast และ Tesla โดยคาดว่าอาเซียนจะยังคงเป็นตลาดต่างประเทศที่แข็งแกร่งที่สุดของ BYD ในระยะสั้นระหว่างที่บริษัทกำลังพยายามเพิ่มยอดส่งออกเป็นเท่าตัว นอกจากนี้ BYD ยังมีแผนลงทุนสร้างโรงงานในอินเดีย ไซปรัส และฟิลิปปินส์ เพื่อรองรับการเติบโตในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม BYD และค่ายรถจีนอื่นๆ ต้องเผชิญแรงกดดันจากฝั่งสหรัฐฯและ ยุโรปที่ไม่ต้องการสูญเสียส่วนแบ่งตลาดให้กับแบรนด์รถยนต์จีน
- เรามองว่า การแข่งขันในอุตสาหกรรมรถยนต์ EV จะยังคงรุนแรงขึ้น โดยผู้เล่นรายใหม่ในตลาดรถยนต์ไฟฟ้ากำลังผลักดันการแข่งขันและราคาก็ลดลงอย่างต่อเนื่อง อัตราการเติบโตของรถยนต์ EV ะลดตัวลงอย่างมากในช่วงปีที่ผ่านมา และต่ำกว่าที่ผู้ผลิตส่วนใหญ่คาดการณ์ ซึ่งส่งผลให้ราคาลดลงด้วย โดยส่วนต่างราคาพรีเมียมของ EV เมื่อเทียบกับรถยนต์น้ำมันเบนซินได้ลดลงเหลือน้อยกว่า 5,000 ดอลลาร์ สหรัฐ. ซึ่งลดลงจากช่องว่างราคา 17,000 ดอลลาร์ สหรัฐ.ในปี 2565 อีกทั้งผู้นำอย่าง Tesla ยังหันมาใช้การลดราคาอย่างมากเพื่อพยายามรักษาส่วนแบ่งการตลาด
- ในส่วนของการลงทุน เรามองว่า ในระยะสั้นถึงกลาง ประเด็นการแข่งขันด้านราคาจะยังคงกดดันในส่วนของราคาหุ้น แต่ในระยะยาว EV Adoption ได้เข้าสู่จุดที่รถยนต์ EV เป็นที่ยอมรับในตลาดผู้บริโภคแล้ว การเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างจากความพยายามของภาครัฐบาลและเอกชน เช่น นโยบายสนับสนุนการผลิต การให้สิทธิพิเศษทางภาษี ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี และการขยายเครือข่ายการชาร์จ EV สามารถช่วยกระตุ้นการตัดสินใจซื้อ EV และ ทำให้อุตสาหกรรม EV ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องได้ตลอดทั้งห่วงโซ่คุณค่า (Value Chain) ของ EV ตั้งแต่ผู้ดูแลลิเธียมไปจนถึงผู้ผลิตแบตเตอรี่ และผู้ผลิตรถยนต์ EV เอง



What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ EU (ตลาดขาดที่ -15 จากในครั้งก่อนที่ -15.5) / จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจำหน่ายโดย MBA ของสหรัฐฯ / PPI ของเยอรมนี / อัตราเงินเฟ้อของอังกฤษ / Export Orders ของไต้หวัน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น BioNTech, Computacenter, General Mills, Investec, Micron Technology, Tencent และ Prudential
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) และของสมาชิก ECB ได้แก่ Lane, Schnabel และ Nagel
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยเรคาดที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.25-5.50% แต่ให้จับตาการเผยคาดการณ์ GDP อัตราเงินเฟ้อ และ การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot plot) รอบใหม่
- วันนี้ ติดตามการประกาศระดับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ: 1 ปี และ 5 ปี ของจีน โดยตลาดคาด อัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ: 1 ปี และ 5 ปี จะถูกคงไว้ที่ 3.45% และ 3.95% ตามลำดับ
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดียเซีย (BI) โดยเรคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 6.00%
- วันที่ 21 มี.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยเรคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25%
- วันที่ 21-22 มี.ค. ติดตามการจัดประชุม EU Summit



Asset Class Recommendation

- **ปรับคำแนะนำตลาดหุ้นอินเดีย จาก “ทยอยลงทุน” เป็น “ทยอยขาย”** โดยตัวเลขเศรษฐกิจส่วนใหญ่ขยายตัวได้ดี แต่ Valuation แพงเมื่อเทียบกับอดีตและเทียบกับตลาดอื่นในภูมิภาค ดัชนีฯ สะท้อนข่าวดีเรื่องการเลือกตั้งไปสมควร และตามสถิติในอดีตบ่งชี้ว่าดัชนีฯ มักจะพักฐานในช่วง 1-2 เดือนก่อนการเลือกตั้ง เพื่อรอความชัดเจน / ก.ล.ต. อินเดียคุมเข้มการซื้อขายหุ้นขนาดกลางและเล็ก กดดัน Sentiment การลงทุน เราแนะนำ ให้ “ทยอยขายทำกำไร” และรอหาจังหวะเข้าสะสมหลังการเลือกตั้งผ่านพ้น
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดยเรมองว่า Fed และ ECB ยังคงท่าทีที่ “ไม่รีบเร่ง” ในการลดดอกเบี้ย โดยให้เหตุผลในเรื่องของเงินเฟ้อ ที่ยังมีโอกาสยืนในระดับปัจจุบันได้นานกว่าคาด (Sticky Inflation) / UST และ Euro Yield เริ่มเข้าสู่การพักฐานหลังเร่งตัวขึ้นในช่วงเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา / TGB Yield ตัวยาวยังทรงตัวในระดับต่ำสุดในรอบปี สะท้อนโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี นี้ เนื่องจาก สภาวะเงินเฟ้อ และ เศรษฐกิจที่ขยายตัวค่อนข้างต่ำ ในช่วงที่ผ่านมา
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเกาหลีใต้** เนื่องจาก ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก EPS Growth ที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีในปี 2567 โดยเฉพาะจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (มีสัดส่วน 39% ของดัชนี KOSPI) ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของส่งออก และวัฏจักรเซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่ Valuation ยังอยู่ระดับที่น่าสนใจ รวมทั้ง นโยบายเพิ่มมูลค่าบง.ที่ราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้ผู้ที่ถือหุ้น จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพผลการดำเนินงานบจ.และส่งผลบวกต่อดัชนีฯ
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นไทยและต่างประเทศ** ซึ่งเรมองว่า Fund flow ยังมีทิศทางไหลเข้า US IG Bond ส่งผลให้ US IG Spread ยังทรงตัวได้ในระดับต่ำ ถึงแม้ว่าจะมี Supply Bond เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วก็ตาม เรคาดว่า Valuation ในเชิง Spread ค่อนข้างแพง แต่ในเชิง Yield-to-Worst ยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างน่าสนใจ แต่ระดับ 5.36% ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 15 ปี
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** เนื่องจากดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่ของนักลงทุนต่างชาติ โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคาร หลังตลาดหุ้นได้ปรับลงมาจน Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยมี Forward PE อยู่ที่ 14.5x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี -1 s.d. กอปรกับ ภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มฟื้นตัวจาก การส่งออก การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่คาดว่าจะเร็วขึ้นกว่าเดิมเป็นต้นเดือน เม.ย. และ การลดดอกเบี้ยของกนง.ในปี นี้
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เดือน ม.ค. และ ก.พ. ที่กลับมาขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะการส่งออก และ ดัชนี PMI ที่กลับมาขึ้นเหนือระดับ 50 นอกจากนี้ Valuation ของดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในระยะสั้น จากการขายทำกำไรโดยนักลงทุนต่างชาติ โดยเฉพาะในกลุ่มกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ก่อนการครบกำหนดชำระหนี้หุ้นกู้ก้อนใหญ่ในเดือน เม.ย. 2567



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 และอะไหล่สายเคเบิล แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลก ที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
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. 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 ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบต่อความเสี่ยงต่างๆ 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 เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร