

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,187.7	0.00%	8.76%
Dow Jones	39,056.4	0.44%	3.63%
Nasdaq	16,302.8	-0.18%	8.60%
Euro Stoxx 600	515.8	0.34%	7.68%
NIKKEI225	38,202.4	-1.63%	14.16%
China A-Share (CSI300)	3,630.2	-0.79%	5.80%
China H-Share (HSCEI)	6,456.7	-1.07%	11.93%
Indonesia (JCI)	7,088.8	-0.49%	-2.53%
Vietnam	1,250.5	0.15%	10.67%
NIFTY 50	22,302.5	0.00%	2.63%
KOSPI	2,745.1	0.39%	3.38%
Thai Equity			
SET	1,373.3	-0.22%	-3.00%
SET50	843.3	-0.29%	-3.65%
Alternatives			
Gold	2,308.9	-0.23%	11.92%
WTI (\$/bl)	79.0	0.78%	10.24%
Brent (\$/bl)	83.6	0.51%	8.49%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.49	3.67	61.46
TH Govt 10 YR	2.78	2.69	7.96
Exchange Rate			
USD/THB	36.9	0.15%	7.81%
Dollar Index	105.5	0.13%	4.16%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
8 May US MBA Mortgage Applications		3 May	2.60%	--	-2.30%
Wholesale Inventories	MoM	Mar F	-0.40%	-0.40%	-0.40%
Foreign Reserves	Billion USD	Apr	136.2	--	140.4
Today CH Exports	YoY	Apr	--	1.30%	-7.50%
Imports	YoY	Apr	--	4.70%	-1.90%
Money Supply M1	YoY	Apr	--	1.20%	1.10%
Money Supply M2	YoY	Apr	--	8.30%	8.30%
Trade Balance	Billion USD	Apr	--	81.0	58.6
JN Leading Index CI		Mar P	--	111.2	111.8
Labor Cash Earnings	YoY	Mar	0.60%	1.40%	1.80%
US Continuing Claims		27 Apr	--	1782k	1774k
Initial Jobless Claims		4 May	--	212k	208k
SK BoP Current Account Balance	Million USD	Mar	--	6931.4	6858.3

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- สหรัฐฯ เพิกถอนใบอนุญาตส่งออกชิปจากบริษัท Qualcomm และ Intel ให้กับบริษัท Huawei (Source: Reuters)
SCB CIO Investment Implication:

- ความเคลื่อนไหวดังกล่าวมีขึ้นหลังจากในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา Huawei ได้เปิดตัว MateBook X Pro ที่เป็นแล็ปท็อปปัญญาประดิษฐ์ (AI) รุ่นแรกของบริษัท ซึ่งขับเคลื่อนด้วยหน่วยประมวลผล Core Ultra 9 ใหม่ของบริษัท Intel โดยการเปิดตัวแล็ปท็อปดังกล่าวสร้างความไม่พอใจให้สมาชิกวุฒิสภา จากพรรครีพับลิกัน ที่ออกมาวิพากษ์วิจารณ์การบริหารงานบนนโยบายเกี่ยวกับจีนของประธานาธิบดี Biden ซึ่งส่งผลให้กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ต้องออกมาประกาศ เพิกถอนใบอนุญาตส่งออกบางส่วนที่อนุญาตให้ Huawei ชิปจาก Qualcomm และ Intel
- เรามองว่า การประกาศเพิกถอนใบอนุญาตล่าสุด เป็นส่วนหนึ่งในความพยายามต่อเนื่องของสหรัฐฯ ที่จะขัดขวางเป้าหมายของจีนในการก้าวขึ้นเป็นผู้นำโลกในด้านเทคโนโลยีที่ล้ำสมัย ในขณะที่ ยังคงรักษาความมั่นคงของอุปทานชิปอันเป็นองค์ประกอบสำคัญที่จะเข้ามาปฏิวัติวงการเทคโนโลยี โดยเฉพาะกลุ่มปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่กำลังเป็นที่สนใจ โดยในระยะต่อไป เราคาดว่า จะเห็นนโยบายที่ไม่เป็นมิตรต่อจีนมากขึ้น โดยเฉพาะในช่วงที่สหรัฐฯ เตรียมตัวเข้าสู่การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในเดือน พ.ย. 2567
- สำหรับนัยต่อการลงทุน เรามองว่าหุ้นของบริษัท Qualcomm และ Intel นั้นมีแนวโน้มได้รับผลกระทบจำกัด จากการที่ Qualcomm จัดส่งเพียงชิปอุปกรณ์ 4G ให้กับ Huawei และความต้องการดังกล่าวกำลังลดลง โดยบริษัทไม่ได้คาดหว้งจะเห็นรายได้จาก Huawei หลังจากปี 2567 นอกจากนี้ Huawei ไม่ได้อยู่ในรายชื่อลูกค้า 10 อันดับแรกของ Qualcomm หรือ Intel สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เราเริ่มเห็นปัจจัยสนับสนุนใหม่มากขึ้น ทั้ง 1) Valuation ที่ปรับลดลงในเดือน เม.ย. จากจุดสูงสุดของ NTM P/E ที่ 21.3x เหลือ 19.8x ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย 5 ปี 2) กำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ใน 1Q2567 ประกาศออกมาดีกว่าคาดมาก และ 3) ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีท่าที Easing บนนโยบายการเงินมากขึ้น โดยเราแนะนำที่สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ สำหรับทางฝั่งจีน การส่งออกชิปจากสหรัฐฯ ที่เข้มงวดมากขึ้น มีแนวโน้มส่งผลเชิงบวกต่อบริษัทผลิตชิปของจีน ที่ทางการจีนมีแนวโน้มออกมาตรการมาเพื่อช่วยส่งเสริมการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ โดยเราแนะนำลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นจีน H-Share บนพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio)

- **Toyota Motor เหยดกำไรสุทธิ 4QFY2566 (FY2566 สิ้นสุดสิ้นเดือน มี.ค. 2567) อยู่ที่ 997.7 พันล้านบาท ดึงว่าตลาดคาดที่ 754.4 พันล้านบาท แต่กำไรสุทธิใน FY2567 (สิ้นสุดสิ้น มี.ค. 2568) อยู่ที่ 3.6 ล้านล้านบาท แยกว่าตลาดคาดที่ 4.7 ล้านล้านบาท (Source: Bloomberg)**

SCB CIO Investment Implication:

- รายละเอียดเพิ่มเติมของงบใน 4QFY2566 เป็นดังนี้ 1) กำไรจากการดำเนินงาน อยู่ที่ 1.11 ล้านล้านบาท ซึ่งดีกว่าตลาดคาดที่ 879.6 พันล้านบาท และ 2) รายได้สุทธิ อยู่ที่ 11.1 ล้านล้านบาท ดีกว่าตลาดคาดที่ 10.0 ล้านล้านบาท
- รายละเอียดเพิ่มเติมบน Guidance ใน FY2567 เป็นดังนี้ 1) คาดกำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 4.3 ล้านล้านบาท แยกว่าตลาดคาดที่ 5.3 ล้านล้านบาท 2) คาดรายได้สุทธิอยู่ที่ 46.0 ล้านล้านบาท แยกว่าตลาดคาดไว้ที่ 46.1 ล้านล้านบาท 3) คาดยอดขายยานยนต์ทั่วโลกอยู่ที่ 11.0 ล้านคัน และ 4) มีการให้สมมติฐานบนเงินเยนเทียบเงินดอลลาร์ สรอ. ที่ 145 ทั้งนี้ Toyota ได้ให้เหตุผลเรื่อง ที่กำไรใน FY2567 มีแนวโน้มเพ่ลงนั้น เป็นผลสืบเนื่องมาจาก การลงทุนในธุรกิจที่เติบโต เช่น รถ EV และรถไฮโดรเจน รวมถึง จากการลงทุนด้านทรัพยากรมนุษย์ นอกจากนี้ Toyota ยังประกาศแผนการซื้อหุ้นคืนสูงถึง 1 ล้านล้านบาท (หรือคิดเป็น 410 ล้านหุ้น) จนถึงสิ้นเดือนเม.ย.2568
- ภาพรวมผลกระทบต่อ TOPIX ใน 1QCY2567 ล่าสุด พบว่า 31% ของบง.ที่รายงานแล้ว 60% มี Earnings Surprise เฉลี่ย อยู่ที่ +7.0% และ 52% มี Sales Surprise เฉลี่ยอยู่ที่ +1.5% สำหรับกลุ่ม Automobile & Component ที่ Toyota อยู่มี Earnings และ Sales Surprises ที่ +17.2% และ +4.8% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เรายังคงคาดว่า บจ.ญี่ปุ่นโดยรวม ยังมีแนวโน้ม เหยด Guidance ขึ้นต้นใน FY2567 ในลักษณะระมัดระวัง และแยกว่าที่ตลาดคาด (ข้อมูล ณ ต้นเดือน พ.ค. พบว่า บจ.ใน TOPIX ที่รายงานผลกระทบต่อ การดำเนินงานกำไรสุทธิใน FY2567 โดยเฉลี่ยอยู่ที่ -5.9%YoY) ซึ่งจะนำไปสู่การที่ Consensus อาจทยอยปรับลดคาดการณ์ Earnings ทั้งปีลง ดังนั้น สำหรับส่วนการลงทุน เราไม่ได้แนะนำลงทุนตลาดหุ้นญี่ปุ่นในภาพรวม โดยเฉพาะการลงทุนบนพอร์ตในระยะสั้น อย่างไรก็ดี เราแนะนำให้ทยอยลงทุนดัชนีหุ้นญี่ปุ่นที่จัดอยู่ในกลุ่ม Value บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ จากปัจจัยบวกเรื่องอัตราดอกเบี้ยของญี่ปุ่นที่เป็นขาขึ้น และจากประเด็นที่ทางการญี่ปุ่นออกมาตรการให้บริษัทมีธรรมาภิบาลดีขึ้น (ผ่านการเพิ่ม ROE และ P/BV)

- **GDP ของอินโดนีเซียในช่วง 1Q2567 ขยายตัว 5.11%YoY ดีกว่าตลาดคาดที่ 5.0%YoY (Source: Trading Economics)**

SCB CIO Investment Implication:

- สำนักงานสถิติแห่งชาติอินโดนีเซีย (BPS) รายงานว่า GDP ของอินโดนีเซียในช่วง 1Q2567 ขยายตัว 5.11%YoY เพิ่มขึ้นจากช่วง 4Q2566 ที่ขยายตัว 5.04%YoY และ สูงกว่าตลาดคาดที่ 5.0%YoY ถือเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 3 ไตรมาส โดย GDP ที่เติบโตขึ้น YoY ได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การใช้จ่ายเพื่อการรณรงค์หาเสียง ก่อนเข้าสู่การเลือกตั้งประธานาธิบดีอินโดนีเซีย เมื่อวันที่ 14 ก.พ. และ 2) การใช้จ่ายของภาคครัวเรือนที่สูงขึ้นของชาวมุสลิม ในช่วงเดือนรอมฎอน (มี.ค.-เม.ย.) ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจากการส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์ที่ลดลง ทั้งนี้ GDP ของอินโดนีเซียมีการเติบโตในทุกอุตสาหกรรม ยกเว้นภาคการเกษตรกรรมที่หดตัวลง -3.54%YoY โดยอุตสาหกรรมที่มีการขยายตัวของ GDP โดดเด่น ได้แก่ อุตสาหกรรมเหมืองแร่ และ อุตสาหกรรมการก่อสร้าง ที่มีการขยายตัว 9.31%YoY และ 7.59%YoY ตามลำดับ
- เรามองว่า GDP ของอินโดนีเซียมีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงในช่วง 2Q2567 ด้วยปัจจัยกดดันจาก 1) การใช้จ่ายของภาคครัวเรือนที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง จากผลของฐานที่สูงขึ้นปีก่อน โดยในปีนี้เดือนรอมฎอน ตรงกับช่วง ต้นเดือน มี.ค. ถึง ต้นเดือน เม.ย. ขณะที่ ในปี 2566 ตรงกับช่วงปลายเดือน มี.ค. ถึงปลายเดือน เม.ย. 2) อัตราดอกเบี้ยนโยบายของอินโดนีเซียที่ปรับตัวขึ้นในช่วงปลายเดือน เม.ย. 25 bps เป็น 6.25% ส่งผลกดดันภาคการบริโภคภายในประเทศ และ 3) ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลงจากปีก่อน และ ภาคการส่งออกที่ยังหดตัวลงอย่างต่อเนื่องในปีนี้ ทั้งนี้ ในส่วนของการลงทุน เรามองว่า ตลาดหุ้นอินโดนีเซียยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับสูงที่ 6.25% ซึ่งจะเป็ปัจจัยกดดันภาคการบริโภคในประเทศ รวมถึง ค่าเงินที่ยังอ่อนค่า จึงยังไม่แนะนำให้ลงทุนในระยะสั้น แต่สามารถถือลงทุนระยะยาวบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio)



What to Watch

- วันนี้ ติดตามยอดนำเข้า และยอดส่งออกของจีน (ตลาดคาดที่ +1.3%YoY และจากในครึ่งก่อนหน้าที่ -7.5%YoY) / Initial Jobless Claims ของสหรัฐฯ / Housing Price Balance ของอังกฤษ / พลสำรวจแรงงานรายเดือนของญี่ปุ่น / ดุลบัญชีเดินสะพัดของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Asahi Kasei, Enel, Nikon, Nippon Steel, Nissan, Panasonic และ Warner Bros Discovery
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ซึ่งเราคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.25%



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ททยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ททยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ 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** จาก 1) ภาคการผลิต และ การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง 2) โบนัสเต็มของ FDI ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และ 3) มีแนวโน้มการอัพเกรดสถานะตลาดสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) และการเข้าไปคำนวณอยู่บนดัชนี FTSE EM Index
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** จาก 1) พัฒนาการงบปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น 2) นโยบาย Corporate Value Up จากพรรคฝ่ายรัฐบาล (PPP) และ นโยบายจากพรรคฝ่ายค้าน (MJP) ที่มุ่งเน้นการปกป้องสิทธิ์ของรายย่อย 3) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 10.0 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 4) EPS growth ฟื้นตัวแรง +71%YoY ในปี 2567
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** จาก 1) การดำเนินมาตรการกระตุ้นของทางการ หลังผลการประชุม Politburo ล่าสุด ที่ค่อนข้าง Dovish 2) แนวโน้ม Fund Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มากขึ้น 3) จากการเพิ่มการซื้อหุ้นคืนและการเพิ่มปันผลของบรรดาหุ้นจีนฟิ่ง Offshore และ 4) Valuation ของตลาดฯ ในปัจจุบัน ที่ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ทั้งในแง่ P/E และ P/BV ของตลาดฯ



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **TSF-A** กองทุนหุ้นไทยที่บริหารด้วยกลยุทธ์ High Conviction เพียง 10-15 ตัว โดยลงทุนได้ทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก 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-Shares ตอบรับตลาดฟื้นตัว ผ่าน Hang Seng China Enterprises ETF ที่ราคาเคลื่อนไหวตาม ดัชนี 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” 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 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. 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 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 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