

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,564.4	1.08%	16.66%
Dow Jones	40,415.4	0.32%	7.23%
Nasdaq	18,007.6	1.58%	19.96%
Euro Stoxx 600	514.8	0.93%	7.47%
NIKKEI225	39,599.0	-1.16%	18.33%
China A-Share (CSI300)	3,514.9	-0.68%	2.44%
China H-Share (HSCEI)	6,253.9	1.44%	8.42%
Indonesia (JCI)	7,322.0	0.38%	0.68%
Vietnam	1,254.6	-0.80%	11.04%
NIFTY 50	24,509.3	-0.09%	12.78%
KOSPI	2,763.5	-1.14%	4.08%
Thai Equity			
SET	1,317.1	Closed	-6.97%
SET50	822.9	Closed	-5.98%
Alternatives			
Gold	2,396.6	-0.18%	16.17%
WTI (\$/bl)	79.8	-0.44%	11.35%
Brent (\$/bl)	82.4	-0.28%	6.96%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.25	1.36	37.34
TH Govt 10 YR	2.63	Closed	-6.23
Exchange Rate			
USD/THB	36.3	Closed	6.06%
Dollar Index	104.3	-0.08%	2.94%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
22 Jul US Chicago Fed Nat Activity Index		Jun	0.05	-0.09	0.18
Today EC Consumer Confidence		Jul P	--	-13.5	-14.0
US Existing Home Sales		Jun	--	3.99m	4.11m
Richmond Fed Manuf. Index		Jul	--	-6	-10
JN Machine Tool Orders	YoY	Jun F	--	--	9.70%
SK PPI	YoY	Jun	2.50%	--	2.30%

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

• Biden กอนตัวชิงเก้าอี้ประธานาธิบดีสหรัฐฯ หุ่น Kamala Harris เช่น Trump ในศึกเลือกตั้ง (Source: Infoquest) SCB CIO Investment Implication:

- ประธานาธิบดี Joe Biden ผู้นำสหรัฐฯ ประกาศถอนตัวจากการลงสมัครชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในปี 2567 แล้ว และประกาศสนับสนุนนาง Kamala Harris รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ ให้เป็นตัวแทนพรรค Democratic เพื่อลงชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในเดือน พ.ย. 2567 แข่งกับนาย Donald Trump ตัวแทนจากพรรค Republican
- การตัดสินใจดังกล่าวมีขึ้นหลังจากประธานาธิบดี Biden ถูกสมาชิกพรรค Democratic กดดันให้ถอนตัวจากการแข่งขันชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ หลังจากที่ถูกวิพากษ์วิจารณ์อย่างหนักจากผลงานที่ย่ำแย่ในการตีเบตกับนาย Donald Trump คู่แข่งจากพรรค Republican โดยการตีเบตในครั้งนี้ทำให้ผู้คนกังวลเกี่ยวกับอายุของ Biden และถูกตั้งคำถามเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินการแข่งขันในการเลือกตั้ง รวมไปถึงคุณสมบัติในการเป็นประธานาธิบดีในอนาคต
- โอกาสที่พรรค Democratic จะเสนอชื่อ Kamala Harris เพิ่มขึ้น 80% โดยกำหนดการเสนอชื่อผู้สมัครของพรรค Democratic รอบใหม่ คือ 19-22 ส.ค. และอาจมีการเสนอชื่อในระบบ Online ในช่วงต้น ส.ค. โดย Harris ต้องผ่านเกณฑ์คุณสมบัติขั้นต่ำที่ต้องการผู้แทนสนับสนุนของพรรค 300 จาก 4,700 คน อย่างไรก็ตาม Harris ได้เปรียบจากการได้รับสนับสนุนจากบุคคลสำคัญหลายคน และเข้าถึงเงินอุดหนุนรณรงค์หาเสียง Biden-Harris โดยตรง
- สำหรับโอกาสที่พรรค Democratic จะชนะการเลือกตั้ง วัดโดย Public poll เพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่ยังคงต่ำกว่า Republican มาก โดย Harris มีคะแนนตามหลัง Trump ในระดับที่ใกล้เคียงกับ Biden และโอกาสที่พรรค Republicans จะกวาดชัยชนะลดลงเล็กน้อย แต่ยังเป็นผลลัพธ์ที่มีโอกาสเป็นไปได้มากที่สุดขณะนี้
- เราคาดว่า นโยบายการคลังและการค้าของพรรค Democratic จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากภายใต้การนำของ Harris โดยนโยบายหลักอย่างการสนับสนุนด้านพลังงานสะอาดและรถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึง Inflation Reduction Acts น่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างไรก็ตาม หาก Trump ชนะการเลือกตั้ง ความไม่แน่นอนเชิงนโยบายจะเพิ่มขึ้นมาก แม้ว่านโยบายของ Trump มีแนวโน้มเป็นมิตรกับบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ โดยรวม จากการปรับลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และ การปรับลดภาษีเงินได้นิติบุคคล ช่วยหนุนกำไรสุทธิของกิจการให้เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่ นโยบายของ Biden มีแนวโน้มเป็นมิตรกับบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ โดยรวมน้อยกว่า โดย EPS มีความเสี่ยงถูกกดดันจากการปรับขึ้นภาษีเงินได้ และการเก็บภาษีการซื้อหุ้นคืน แต่ P/E มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้บ้าง จากการที่ Bond Yield มีแนวโน้มเป็นขาลง
- ประเด็นสำคัญที่ยังต้องติดตาม ได้แก่ 1) การประกาศสนับสนุนจากผู้นำ Democratic ในสภา Congress 2) จำนวนผู้แทนที่จะสนับสนุน Harris 3) ผลการนับคะแนนการเสนอชื่อในระบบ Online ช่วงต้น ส.ค. และ 4) พลสำรวจระหว่าง Harris และ Trump ในรัฐสำคัญ ในส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Quality Growth บพออร์ทหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **ธนาคารกลางจีน (PBoC) ได้ลดอัตราดอกเบี้ย reverse repos ประเภท 7 วัน ที่เป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้น ลงสู่ระดับ 1.7% จากระดับ 1.8% (Source: Infoquest)**

SCB CIO Investment Implication:

- PBoC ได้ลดอัตราดอกเบี้ย 5.82 หมื่นล้านหยวน ผ่านทางข้อตกลง Reverse Repos ประเภทอายุ 7 วัน โดยมีอัตราดอกเบี้ย 1.7% ลดลงจากระดับ 1.8% นอกจากนี้ PBoC ยังลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 1 ปี ลงสู่ระดับ 3.35% จากระดับ 3.45% และลดอัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 5 ปี ลงสู่ระดับ 3.85% จากระดับ 3.95% สวนทางกับตลาดคาดว่า PBoC จะคงดอกเบี้ย LPR ทั้งสองประเภทไว้ที่ระดับเดิม
- เรามอง ทางการจีนกำลังเริ่มต้นทยอยผ่อนคลายด้านนโยบายมากขึ้น เห็นได้จากการที่ประชุม 3rd Plenum ได้มีการหารือกันบนประเด็นนโยบายทางเศรษฐกิจในระยะสั้นด้วย และเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา คณะรัฐมนตรีจีนติดตามแผน ที่จะขยายขนาดของมาตรการยกระดับอุปสงค์และมาตรการค่าเช่าใหม่ ขณะที่ การลดดอกเบี้ยนโยบาย และดอกเบี้ย LPR ล่าสุด นับเป็นการเคลื่อนไหวที่สอดคล้องกัน รวมทั้ง ยังเป็นการบ่งชี้ถึงความเร่งด่วนในการผ่อนคลายเพิ่มเติม หลังจาก GDP ใน 2Q2567 ต่ำกว่าคาด และโมเมนตัมการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนอ่อนแอ
- เราประเมิน การลดดอกเบี้ยลงเพียง 10bp ล่าสุดอาจช่วยหนุนอุปสงค์เครดิตอย่างจำกัด ดังนั้น เรายังคาดหวังจะเห็นการหารือแนวโน้มนโยบาย การออกนโยบายผ่อนคลายมากขึ้น ในการประชุม Politburo ช่วงปลายเดือน.ก.ค. ทั้งในด้านอสังหาริมทรัพย์ตามโควตาที่กำหนดไว้ และอาจผ่อนคลายเงื่อนไขการใช้เงินที่ระดมทุนได้จากการออกพันธบัตร และในด้านการเงิน อาจเห็นการเพิ่มวงเงินในมาตรการ Relending Tool ที่เกี่ยวกับการแก้ไขปัญหาลูกค้าสินเชื่อ จากปัจจุบันที่ 3 แสนล้านหยวน ส่วนของการลงทุน เราแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และแนะนำเข้าลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นจีน H-Share บน Opportunistic Portfolio ที่เป็นพอร์ตเสริม

● **นาย เหงียน พู จ๋อง เลขาธิการพรรคคอมมิวนิสต์แห่งเวียดนาม ถึงแก่อสัญกรรมในวันศุกร์ที่ 19 ก.ค. หลังถือครองอำนาจสูงสุดมาเป็นเวลา 13 ปี (Source: Bloomberg)**

SCB CIO Investment Implication:

- แม้เวียดนามจะไม่มีตำแหน่งผู้นำสูงสุดอย่างเป็นทางการ แต่ในอำนาจทางการเมือง นาย เหงียน พู จ๋อง คือผู้ทรงอำนาจที่สุดในเวียดนาม โดยครองตำแหน่งเป็นเลขาธิการพรรคมาตั้งแต่ปี 2553 ทั้งนี้ ภายใต้การนำของนาย เหงียน เวียดนามมีการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว โดยระหว่างปี 2553 ถึง ปี 2566 เวียดนามมีการเติบโตทางเศรษฐกิจเฉลี่ยอยู่ที่ +5.7% ต่อปี นอกจากนี้ ในปี 2560 เวียดนามได้ดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันอย่างจริงจัง ที่นำไปสู่การสอบสวนเจ้าหน้าที่รัฐหลายร้อยคน ซึ่งรวมถึงระดับรัฐมนตรี ประธานสภา รวมถึงประธานาธิบดีหว่าน จิ่ง เกิง หนึ่งในบุคคลที่มีความใกล้ชิดกับ นายเหงียน พู จ๋อง ที่สุด ที่ประกาศลาออกในเดือน มี.ค. 2567 หลังเพิ่งเข้ารับตำแหน่งในเดือน ม.ค. 2566
- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับลดลง -1.6% นับตั้งแต่วันที่ 19 ก.ค. อย่างไรก็ตาม เรามองว่าการที่ประธานาธิบดีแลม ได้รับมอบหมายให้ปฏิบัติหน้าที่แทนนาย เหงียน มีแนวโน้มช่วยบรรเทาความไม่มั่นคงทางการเมืองและความขัดแย้งภายในพรรคคอมมิวนิสต์ได้ในระยะสั้น ซึ่งมีแนวโน้มทำให้การตัดสินใจต่างๆ ที่รวมถึงการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในเวียดนามเป็นไปอย่างราบรื่น ทั้งนี้ ประธานาธิบดีแลม มีชื่อเสียงด้านการปราบปรามคอร์รัปชัน เคียงคู่มาโดยนาย เหงียน มาโดยตลอด อย่างไรก็ตาม ในระยะยาว เวียดนามจะต้องทำการสรรหาผู้สืบทอดตำแหน่งเลขาธิการพรรคคอมมิวนิสต์ ซึ่งเป็นตำแหน่งที่มีอำนาจสูงสุดในประเทศ ในการประชุมพรรคครั้งใหญ่ครั้งต่อไปในปี 2569 โดยถึงแม้ว่า ประธานาธิบดี แลม เป็น 1 ใน 4 ผู้มีคุณสมบัติตรงตามเกณฑ์ที่จะดำรงตำแหน่ง แต่กลุ่มต่างๆในพรรค มีความกังวลว่า การควบรวมอำนาจไว้กับบุคคลเดียวมากเกินไป ในขณะที่ ลดถอนบทบาทการตรวจสอบและตัดสินใจร่วมกันในพรรค อาจทำให้เวียดนามมีแนวโน้มการเมืองไม่ในทางอำนาจนิยมแบบจีนมากขึ้น และอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของพลเรือน และความเชื่อมั่นของนักลงทุน สำหรับมุมมองการลงทุนในระยะสั้น ด้วยปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของเวียดนามที่ยังอยู่ในทิศทางบวก ท่ามกลางการค่าโลกโดยเฉพาะสินค้าประเภทอุปโภคบริโภคที่กลับสู่วัฏจักรขาขึ้น เราจึงแนะนำให้ลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม ใน Opportunistic Portfolio



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม Existing Home Sales ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด -3.0%MoM จากครั้งก่อนที่ -0.7% / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ EU / การพลัดภาคอุตสาหกรรมของไต้หวัน
- วันนี้ ติดตามการนำเสนองบประมาณโดยรมว.คลังของอินเดีย
- วันนี้ ติดตามการทยอยรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Alphabet, Banco Sabadell, Capital One, Coca-cola, Comcast, Logistic, Mattel, Moody's, Tesla, General Motors, Lockheed Martin, Philip Morris International, Spotify, Texas Instruments และ Visa
- วันนี้ ติดตามต่อయແລງຂອງ Lane สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังคงต่ำกว่าคาด 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 มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาการลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) : แนะนำลงทุนใน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 เติบโต +6.9 YoY เพิ่มขึ้นจากใน 1Q2567 ที่ขยายตัว +5.9%YoY และมากกว่าคาดการณ์ โดยที่ประชุมนโยบายเศรษฐกิจนัดพิเศษ ยังคงยึดเป้ากรอบบนการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2567 ที่ 6.0%-6.5% ขณะที่ Credit Growth นับตั้งแต่ต้นปี ถึง 24 มิ.ย. อยู่ที่ +4.5% (vs. +3.8% ช่วงเดียวกันของปี 2023) 2) กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่เริ่มฟื้นตัว โดยใน 1H2567 ยูนิคคอนโดใน HCMC และ Hanoi มีการโอนรวมกันเพิ่มขึ้น +107%YoY 3) แนวโน้มการฟื้นตัวชำระหนี้หุ้นกู้ลดลงอย่างมีนัยนับตั้งแต่ต้นปี 2567 โดย มูลค่าหุ้นกู้ฟื้นตัวชำระหนี้ในเดือน มิ.ย. คิดเป็นประมาณ 4% ของมูลค่าหุ้นกู้ครบกำหนดนัดชำระหนี้ทั้งหมด ซึ่งต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 30% 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.9 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.7 s.d. และ 5) Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ VNINDEX ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยมูลค่าส่งออก เดือน มิ.ย. อยู่ที่ 57.1 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 9 ติดต่อกัน นำโดยสินค้าในกลุ่มเทคโนโลยีที่รวมถึงชิปขั้นสูง (+52.2%YoY) ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อภาคการบริษัทยางรถยนต์ โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็น 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี โดยบริษัท Samsung Electronics คาดการณ์ผลกำไรจากการดำเนินงานใน 2Q2567 อยู่ที่ 10.4 ล้านล้านวอน เพิ่มขึ้น +1460% YoY 2) คณะทำงานที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย Corporate Value-Up เริ่มประกาศนโยบายสนับสนุนที่เป็นรูปธรรม โดยมีแนวโน้มเสนอแก้ไขกฎหมายด้านภาษีที่เกี่ยวข้องใน เดือน ก.ค. นี้ 3) Valuation น่าสนใจ 12M forward PE อยู่ที่ 9.7 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. นอกจากนี้ Valuation ระดับปัจจุบันยัง Laggard ดัชนี Philadelphia Semiconductor Index (SOX) และ 4) Consensus คาดว่า EPS Growth ของ KOSPI ปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +69%YoY และ +27%YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ เพิ่มเติม ในการประชุม Politburo ช่วงปลายเดือนนี้ 2) Inflows เข้าสู่ตลาดฯ ผ่าน Southbound Connect ที่ยังมีแนวโน้มมากขึ้น ตามความคาดหวังการฟื้นคลาญด้านตลาดฯ 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการจ่ายปันผลของบริษัทจดทะเบียนจีน โดยสมัครใจ จะช่วยเพิ่มความน่าสนใจของตลาดฯ 4) EPS ตลาดฯ ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น โดยเฉพาะในช่วงการรายงานงบฯ 2Q2567 และ 5) Valuation ตลาดฯ ที่ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้า และทางด้านเทคโนโลยีกับสหรัฐฯ และชาติพันธมิตร อาจเพิ่มความผันผวน และส่งผลกระทบต่อ Sentiment ตลาดฯ เป็นระยะ ก็ตาม
- **ตลาดหุ้นยุโรป** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โบนัสเต็มเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น 2) EPS ตลาดฯ ทั้งปี ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการขึ้น ทั้งจากเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกรวมถึง EU และจาก EPS ตลาดฯ ใน 2Q2567 ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าที่คาด 3) Valuation ที่ยังไม่แพง และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามที่ ECB มีแนวโน้มทยอยลดอัตราดอกเบี้ยอีก 50bp ในช่วงที่เหลือของปีนี้ 4) Total Yield ของตลาดฯ ที่สูง เมื่อเทียบกับของสหรัฐฯ ประกอบกับ บริษัทจดทะเบียนยุโรปโดยรวมมีงบการเงินค่อนข้างดี ยังมี Room เพิ่มการซื้อหุ้นคืน เพิ่มเงินปันผล และทำ M&A และ 5) ความคาดหวังที่ว่า หากพรรคซ้ายนำรัฐบาลเสียงข้างน้อย อาจไม่สามารถผลักดันทุกนโยบายของตน โดยเฉพาะนโยบายที่สุดโต่งได้ ซึ่งจะช่วยลดความไม่แน่นอนด้านนโยบาย ลดความขัดแย้งกับทาง EU และช่วยลดแรงกดดันในตลาดฯ



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้


- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **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 ตอบรับตลาดฟื้นตัว ผ่าน Hang Seng China Enterprises ETF ที่ราคาเคลื่อนไหวตามดัชนี HSCEI
- **MEURO-G** ลงทุนหุ้นยุโรป คุณภาพ บริหารแบบยึดหยุ่นโดยทีมผู้เชี่ยวชาญจาก BlackRock

คำแนะนำการลงทุน

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

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

กลุ่มสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง (Liquidity)	<ul style="list-style-type: none"> สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังทรงตัวอยู่สูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงดำเนินต่อ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ความตึงเครียดภายในตะวันออกกลาง ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับประเทศต่างๆ และข้อพิพาทในช่องแคบไต้หวัน โดยล่าสุด ปธน. Trump ออกมาเรียกร้องให้ไต้หวันจ่ายเงินให้แก่สหรัฐฯ สำหรับการรับประกันด้านการป้องกันประเทศ
ตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดแรงงานที่กำลังปรับตัวเข้าสู่สมดุล แนวโน้มเงินเฟ้อที่ลดลงต่อ และ ตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอกว่าคาด ส่งผลให้ UST Yield ทั้งตัวสั้นและตัวยาว กลับเข้าสู่แนวโน้มขาลงอีกครั้ง โดยตัวสั้น ปรับลดลงแรงกว่าตัวยาว / Real Yield มีความน่าสนใจในการถือเพื่อรับ Income และมีความคุ้มค่าที่จะถือ เพื่อ Hedge ในกรณีที่เกิดภาวะตกต่ำกว่าคาด / เราคาดว่า Volatility ของ Bond จะเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเข้าใกล้ช่วงเลือกตั้งสหรัฐฯ โดย Bond รุ่นตัวยาว (> 7 ปีขึ้นไป) มีความเสี่ยงต่อความไม่แน่นอนเรื่องเลือกตั้ง และ ขบวนการของ Fiscal Policy หลังเลือกตั้ง Bond ช่วง Mid-Curve (2-4 ปี) มีความเสี่ยง Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ที่ได้รับเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> UST Yield ปรับตัวลดลงต่อจากเดือน มิ.ย. หลังตัวเลขจ้างงานมีแนวโน้มลดความร้อนแรงลง และเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ยังต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม Credit Spread ของ IG Bond ไม่ได้เพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเกิดจาก Supply ของ IG Bond ที่ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับ Demand/ TGB Yield Curve ทรงตัวต่อเนื่อง ขณะที่ Average Spread ของ A- และ BBB+ ปรับเพิ่มขึ้น สะท้อนความเสี่ยงที่สูงขึ้น บน Event risk เรื่องทรัมป์ถูกลอบยิงช่วงสุดสัปดาห์ แนะนำลงทุนทั้ง US Treasury และ IG Bond Duration 2-4 ปี โดยผลตอบแทนเฉลี่ยยังอยู่ใกล้ 4.5%-5.5% ซึ่งสูงกว่าที่ Fed ประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายปกติ "ระยะยาว" ที่ 2.6%
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> US HY Yield-to-Worst และ HY Spreads ไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก และยังคงอยู่ที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2566 เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจาก ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Re-finance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)	มุมมองการลงทุน
สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งหมด / REIT	<ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือก Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสม ช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) Bond yield สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับตัวลง หลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจาก Fed Watch Tool ของ CME Group พบว่า มีความน่าจะเป็นราว 96% ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน ก.ย. และ มีความน่าจะเป็นราว 94% ที่ Fed จะลดดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือน ธ.ค. 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 93% และ ทำไรสุทธจากการดำเนินงานที่เติบโตต่อเนื่อง 3) อัตราการปิดนิตยสารหนี้ของ CMBS ในภาค Office ที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง และ 4) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ก้าวเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)
ดัชนีหุ้นไทย 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นใน 2H2567 จากการเบิกจ่ายงบประมาณฯ และ ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว ทั้งนี้ IMF ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ของไทยในปี 2567 และ 2568 ขยายตัว 2.9%YoY และ 3.1%YoY จากเดิมคาดที่ 2.7%YoY และ 2.9%YoY ตามลำดับ 2) Digital Wallet ที่มีความชัดเจนขึ้นในด้าน Timeline ช่วยหนุน Sentiment การลงทุน และ หุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภค 3) EPS ที่มีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นใน 2H2567 โดย Bloomberg Consensus คาดว่า จะเติบโต +14.1%YoY และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง โดย 12M FWD P/E อยู่ที่ 13.3X (-2.0 s.d.) ในระยะเวลา 5 ปี อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนทางการเมืองยังอาจกดดันการลงทุนในระยะสั้น

*นักวิเคราะห์การลงทุนประจำศูนย์พื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนประจำศูนย์พื้นฐานตราสารหนี้

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

หุ้นสหรัฐฯ



- เศรษฐกิจที่ชะลอตัว เงินเฟ้อที่ปรับตัวลงของสหรัฐฯ ทำให้ตลาดให้น้ำหนักการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเป็น 3 ครั้ง จาก 2 ครั้งในปี 2567 ซึ่งช่วยประคอง Valuation ในตลาด อย่างไรก็ตาม ด้วย Valuation Gap ระหว่างหุ้นขนาดใหญ่และหุ้นขนาดเล็กที่ต่างกันมาก ทำให้เห็น Fund Flow มีการ Rebalancing เข้าสู่หุ้นขนาดเล็กมากขึ้น ด้านหุ้นญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากงบที่มีแนวโน้มออกมาดี แม้เสี่ยงเพชฌฆาตทำกำไรบนหุ้นกลุ่ม Tech ส่วนหุ้นยุโรปยังมีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง

หุ้นยุโรป



- เกิด Sector Rotation โดยตลาดเริ่ม Pricing บนปัจจัย 1) Peak “High for Longer” หลังตัวเลขเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ยืนยันแนวโน้มการปรับเข้าสู่เป้าหมาย 2% และ Jerome Powell ออกมาให้ความเห็นที่ Fed ไม่จำเป็นต้องรอให้เงินเฟ้อถึงเป้าหมาย 2% เพื่อปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย โดยจะให้ความสำคัญกับตลาดแรงงานในการตัดสินใจเช่นกัน 2) เริ่มมีมุมมองว่า กำไรของบริษัทจดทะเบียนจะเริ่มกระจายตัวเข้าสู่กลุ่มอุตสาหกรรมอื่นมากขึ้น หลังกระจุกตัวอยู่แค่ในกลุ่มเทคโนโลยี และ Communication Service โดยเห็น Fund Flow ไหลเข้าสู่ กลุ่มหุ้นขนาดเล็ก และ กลุ่ม Old Economy อย่างดีชนิดดาวโจนส์ นอกจากนี้ Sentiment เชิงลบจาก คณะทำงานของ Biden เล็งเพิ่มความเข้มงวดทางการค้า เพื่อสกัดอุตสาหกรรมชิปในจีน ทำให้เกิดแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่ม Technology โดยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับ Supply Chain ของ Chip/Semiconductor

- ตลาดหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจากแนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB และ BoE ที่หนุน Valuation ที่ยังไม่แพง และช่วยหนุน EPS ผ่านต้นทุนการเงินที่ลดลง กับยอดขายที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ EPS ยังได้แรงหนุนเพิ่มจากโมเมนตัมเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น โดยเราเน้นกลุ่มที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่แข็งแกร่ง แม้ว่าประเด็นการกีดกันการค้า/ด้านเทคโนโลยีกับจีน และความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ของฝรั่งเศสที่ยังมีอยู่ อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ตลาดฯ โดยรวม อยู่ก็ตาม

หุ้นญี่ปุ่น



- เรคาด หุ้นกลุ่ม Value ญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการปฏิรูปบรรษัทภิบาลในญี่ปุ่น ที่จะช่วยหนุน Valuation ที่ยังไม่แพง นอกจากนี้ กลุ่มฯ มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากเงินเฟ้อในญี่ปุ่นที่สิ้นสุดลง และจากการคุมเข้มทางการเงินของ BoJ (ทั้งขึ้นดอกเบี้ย และลดขนาดงบดุล) ท่ามกลางความเสี่ยงที่หุ้นกลุ่ม Growth นำโดย Tech อาจพักฐานช่วงสั้น

ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

หุ้นอินเดีย



- การฟื้นตัวด้านการค้าโลกยังมีแรงส่งให้กำไรของบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มเร่งตัวต่อ อย่างไรก็ตาม สินค้าที่ฟื้นตัวได้ดียังคงค่อนข้างกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี / ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. เริ่มเปลี่ยนทิศทางมา เป็นอ่อนค่า เป็นแรงสนับสนุน Fund Flow ของหุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่

- ความกังวลความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการร่างนโยบายต่างๆ และความต่อเนื่องของนโยบายหลัก บรรเทาสูง หลังรัฐบาลผสมภายใต้การนำของ Modi ไม่ได้ปรับเปลี่ยนตำแหน่งคณะรัฐมนตรีที่สำคัญ นโยบายภาคการลงทุนที่มีความสำคัญต่อการเติบโตของอินเดียจะดำเนินต่อไป แต่อาจจะมีนโยบายประชานิยมที่สนับสนุนภาคการบริโภคมากขึ้น เราชอบหุ้นขนาดใหญ่กว่าขนาดกลางและขนาดเล็ก เนื่องจาก มีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งกว่า และมี Valuation ที่ถูกกว่า และได้แรงหนุนจากเงินทุนจากต่างประเทศที่ฟื้นตัว บริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กที่ทำผลงานได้ดีกว่ามากเมื่อปีที่แล้ว มีความเสี่ยงที่จะถูกขายทำกำไร เนื่องจาก การประเมินมูลค่าที่สูง

หุ้นอินโดนีเซีย



- ดัชนีฯ มีปัจจัยหนุนในระยะยาวจาก ภาพรวมเศรษฐกิจที่เติบโตแข็งแกร่ง จากภาคการบริโภคที่ฟื้นตัว ภาคการส่งออกที่ยขยายตัว 3 เดือนติดต่อกัน และ FDI ที่ไหลเข้าเพิ่มขึ้น จากการที่อินโดนีเซียมีเรตริกเกิลจำนวนมาก ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตแบตเตอรี่ EV ทั้งนี้ อนาคตกลางอินโดนีเซีย คาดการณ์ว่า GDP ปี 2567 จะเติบโตที่ 4.7%-5.5% นอกจากนี้ กำไรของบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วง 2H2567 กอปรกับ Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง ขณะที่ในระยะกลาง-ยาว ยังได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่ อย่างไรก็ตาม ค่าเงินรูเปียห์ที่อ่อนค่าเกินระดับเป้าหมายของ BI ที่ 16,000 รูเปียห์ต่อดอลลาร์สรอ. เป็นปัจจัยกดดันในระยะสั้น

หุ้นจีน A-Share



- ดัชนีหุ้นจีน A-share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS Growth ใน 1Q2567 ที่มีแนวโน้มพุ่งจุดต่ำไปแล้ว และจากคาดการณ์การออกมาตรการผ่อนคลายเพิ่มเติม หลัง GDP ใน 2Q2567 ชะลอลงจากไตรมาสก่อน และต่ำกว่าที่ตลาดคาด นอกจากนี้ เราคาดว่า บริษัทจดทะเบียนจีน A-Share มีแนวโน้มเพิ่มผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นมากขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มความน่าสนใจของดัชนีฯ ในสายตานักลงทุนกลุ่มต่างๆ ประกอบกับ ทางการเงินยังทยอยออกมาตรการจำกัดความเสี่ยงขาลง เพื่อช่วยรักษาเสถียรภาพของตลาดหุ้นจีน

สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

- ปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ และความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ประกอบกับ 2) เริ่มมีความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ อีกทั้ง 3) ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และ มีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Opportunistic Portfolio (พอร์ตเพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้น ไม่เกิน 1 ปี)

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ตลาดหุ้นเวียดนามมีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 เติบโต +6.9YoY เพิ่มขึ้นจากใน 1Q2567 ที่ขยายตัว +5.9%YoY และมากกว่าคาดการณ์ โดยที่ประชุมนโยบายเศรษฐกิจนัดพิเศษ ยังคงยึดเป้ากรอบบนการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2567 ที่ 6.0%-6.5% ขณะที่ Credit Growth นับตั้งแต่ต้นปี ถึง 24 มิ.ย. อยู่ที่ +4.5% (vs. +3.8% ช่วงเดียวกันของปี 2023) 2) กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัว โดยใน 1H2567 ยูนิคอปโตใน HCMC และ Hanoi มีการโอนรวมกันเพิ่มขึ้น +107%YoY 3) แนวโน้มการฟื้นตัวชำระหนี้หุ้นกู้ลดลงอย่างมีนัยนับตั้งแต่ต้นปี 2567 โดย มูลค่าหุ้นกู้พีดนัดชำระหนี้ในเดือน มิ.ย. คิดเป็นประมาณ 4% ของมูลค่าหุ้นกู้ครบกำหนดนัดชำระหนี้ทั้งหมด ซึ่งต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 30% 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.9 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.7 s.d. และ 5) Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ VNINDEX ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ

ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยมูลค่าส่งออก เดือน มิ.ย. อยู่ที่ 57.1 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 9 ติดต่อกัน นำโดยสินค้าในกลุ่มเทคโนโลยีที่รวมถึงชิปขั้นสูง (+52.2% YoY) ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อประกอบการบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็น 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี โดยบริษัท Samsung Electronics คาดการณ์ผลกำไรจากการดำเนินงานใน 2Q2567 อยู่ที่ 10.4 ล้านล้านวอน เพิ่มขึ้น +1460%YoY 2) คณะทำงานที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย Corporate Value-Up เริ่มประกาศนโยบายสนับสนุนที่เป็นรูปธรรม โดยมีแนวโน้ม เสนอแก้ไขกฎหมายด้านภาษีที่เกี่ยวข้องใน เดือน ก.ค. นี้ 3) Valuation น่าสนใจ 12M Forward PE อยู่ที่ 9.7 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. นอกจากนี้ Valuation ระดับปัจจุบันยัง Laggard ดัชนี Philadelphia Semiconductor Index (SOX) และ 4) Consensus คาดว่า EPS Growth ของ KOSPI ปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +69%YoY และ +27%YoY ตามลำดับ

ดัชนีหุ้นจีน H-Share



- ตลาดหุ้นจีน H-Share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ เพิ่มเติม ในการประชุม Politburo ช่วงปลายเดือนนี้ 2) Inflows เข้าสู่ตลาดฯ ผ่าน Southbound Connect ที่ยังมีแนวโน้มมากขึ้น ตามความคาดหวังการผ่อนคลายด้านตลาดทุน 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการจ่ายปันผลของบริษัทจดทะเบียนจีน โดยสมัครใจ จะช่วยเพิ่มความน่าสนใจของตลาดฯ 4) EPS ตลาดฯ ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น โดยเฉพาะในช่วงการรายงานงบฯ 2Q2567 และ 5) Valuation ตลาดฯ ที่ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้า และ กว้างด้านเทคโนโลยีกับสหรัฐฯ และชาติพันธมิตร อาจเพิ่มความผันผวน และส่งผลกระทบต่อ Sentiment ตลาดฯ เป็นระยะก็ตาม

ดัชนีหุ้นยุโรป



- ตลาดหุ้นยุโรป มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น 2) EPS ตลาดฯ ทั้งปี ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการขึ้น ทั้งจากเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวมถึง EU และ จาก EPS ตลาดฯ ใน 2Q2567 ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าที่คาด 3) Valuation ที่ยังไม่แพง และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามที่ ECB มีแนวโน้มทยอยลดอัตราดอกเบี้ยอีก 50bp ในช่วงที่เหลือของปีนี้ 4) Total Yield ของตลาดฯ ที่สูง เมื่อเทียบกับของสหรัฐฯ ประกอบกับ บริษัทจดทะเบียนยุโรปโดยรวมมีงบการเงินค่อนข้างดี ยังมี Room เพิ่มการซื้อหุ้นคืน เพิ่มเงินปันผล และทำ M&A และ 5) ความคาดหวังที่ว่า หากพรรคซ้ายนำรัฐบาลเสียงข้างน้อย อาจไม่สามารถพลิกผันทุกนโยบายของตน โดยเฉพาะนโยบายที่สุดโต่งได้ ซึ่งจะช่วยลดความไม่แน่นอนด้านนโยบาย ลดความขัดแย้งกับทาง EU และช่วยลดแรงกดดันในตลาดฯ



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

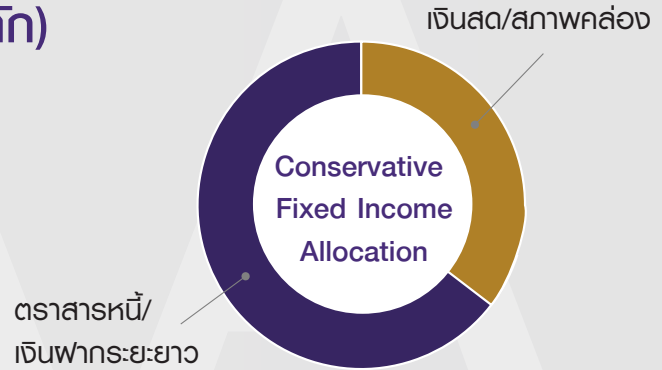
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
		สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	30	LOW RISK ASSET = 100%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 35	
		70	



IIFWU
RISK
SCORE **2**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

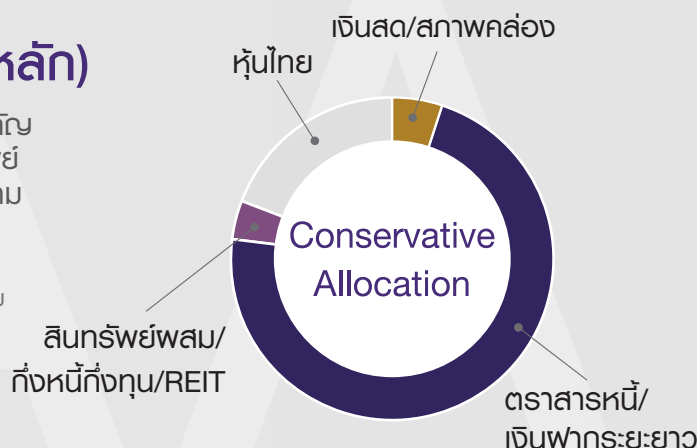
Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	10	10
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 33	68
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	5
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	14 3	17
			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio
			LOW RISK ASSET = 78%
			RISKY ASSET = 22%



IWU
RISK
SCORE **3**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

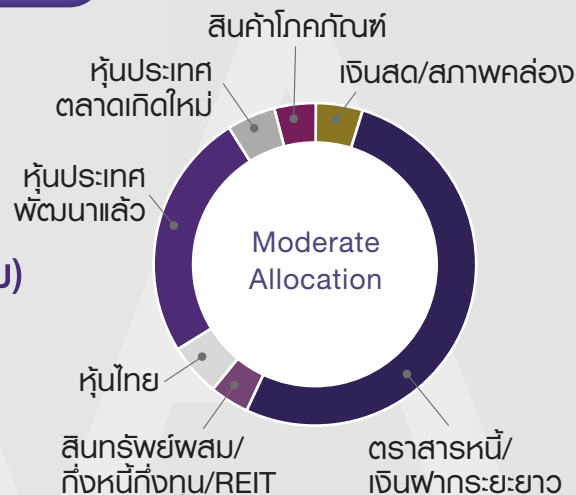
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (85% ของพอร์ตลงทุนรวม))			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	32 20	52
สินทรัพย์ผสม/ที่หนีkingทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	4 1
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	23 2
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH MEURO-G	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%	
			LOW RISK ASSET = 48%
			RISKY ASSET = 52%



IIFWU
RISK
SCORE 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30-36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 80%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

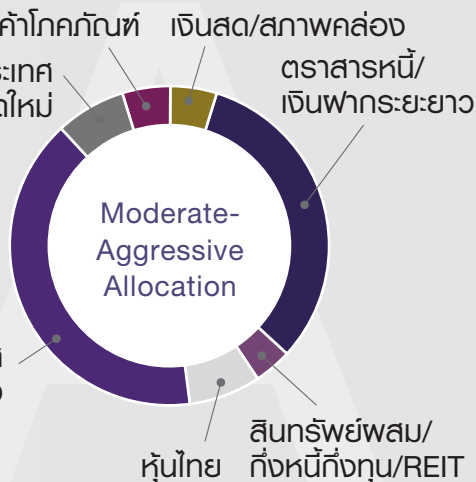
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (80% ของพอร์ตลงทุนรวม))			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32
สินทรัพย์ผสม/ทั้งนี้ทั้งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	38 2
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH MEURO-G	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%	
			LOW RISK ASSET = 30%
			RISKY ASSET = 70%



IIFWU
RISK
SCORE **5**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

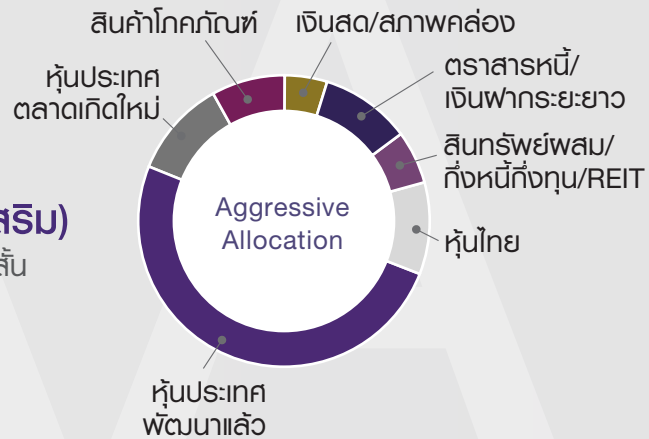
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม)			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	5 5	10
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	3 3	6
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	7 3
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	46 4
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 2
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH MEURO-G	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%	
			LOW RISK ASSET = 11%
			RISKY ASSET = 89%



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

GROWTH OBJECTIVE

RISK SCORE 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

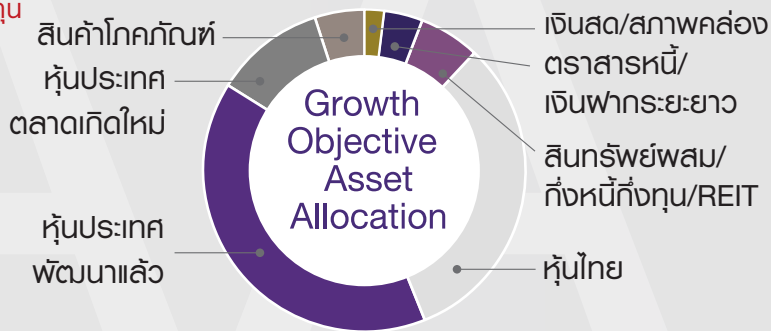
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน
เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น**
(ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด
ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFLPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5	RISKY ASSET = 90%	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	31		31
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม : KFGBRAND-A SCBS&P500A K-JPX-A(A) SCBEUEQ	17 14 4 4		39
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	4 2 4		10
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	5	5



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE **3**
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

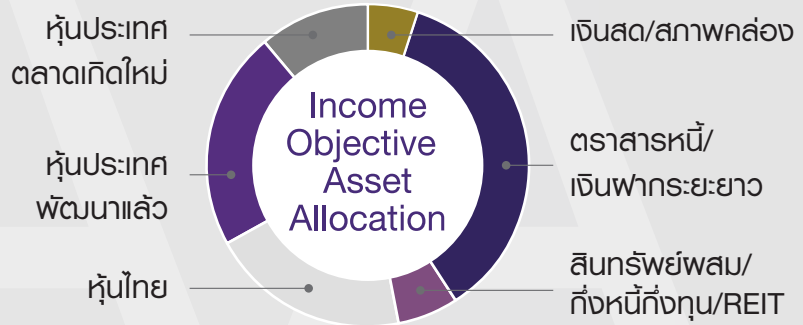
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองลงทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองลงทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองลงทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองลงทุนรวม : SCBDV	8	8
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองลงทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	11 3	14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองลงทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองลงทุนรวม : SCBCOMP	2	2

LOW RISK ASSET = 45%

RISKY ASSET = 55%



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

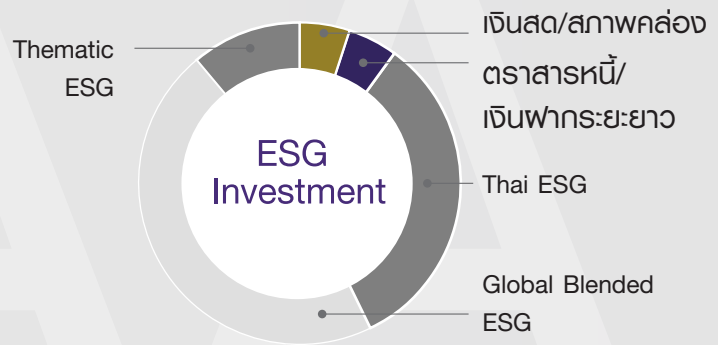
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับผู้รับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	-	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	-	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	ESG Score As of : 4/4/2022	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	ESG Score As of : 4/4/2022	13	
	กองทุนรวม : UESG (United EQ Sustainable Global)	ESG Score As of : 4/4/2022	16	
กองทุนรวม : KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	ESG Score As of : 4/4/2022	17		
Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	ESG Score As of : 4/4/2022	11	11	



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

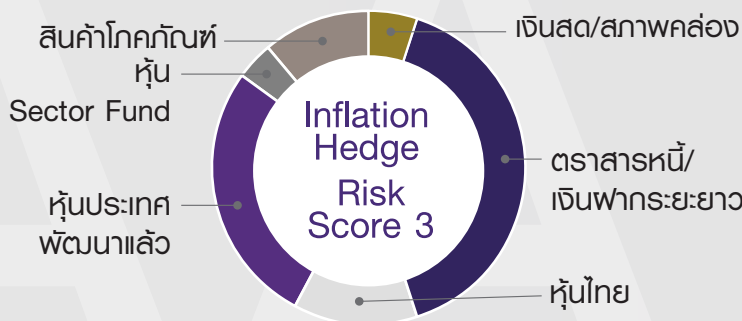
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
หุ้น Equity	สินทรัพย์ผสม/REIT กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	11	11
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	9 3	12
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	4	4
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	8 3	11

LOW RISK ASSET = 45%

RISKY ASSET = 55%



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

Inflation Hedge

RISK SCORE 4

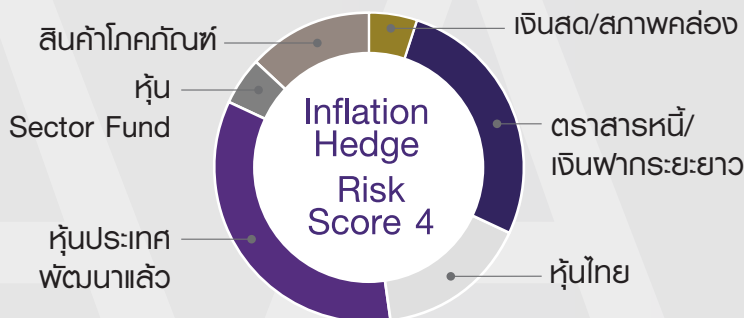
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองรวม : SCBTMPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองรวม : SCBSFFPLUS	27	27
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	16
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15	34
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	5	5
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	9 4

LOW RISK ASSET = 32%

RISKY ASSET = 68%



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

Inflation Hedge

RISK SCORE 5

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

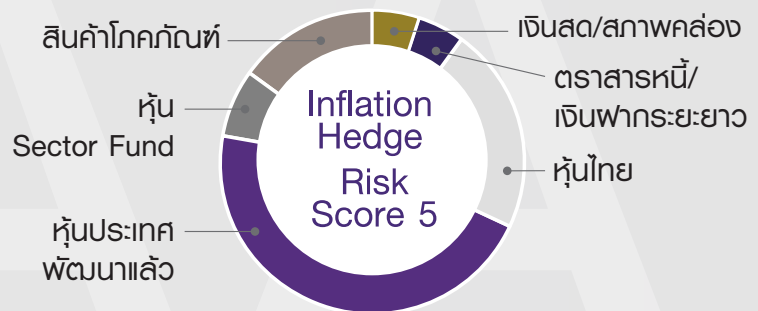
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	5		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	22	RISKY ASSET = 90%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	26 20		46
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	7		7
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH		10 5



อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	22.78%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.55%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	90 จาก 98 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 98 เดือน

Data as of 20 May 2024

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	24.70%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.75%
ความผันผวน ต่อปี	3.01%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	58 จาก 98 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	40 จาก 98 เดือน

Data as of 20 May 2024

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	36.04%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.85%
ความผันผวน ต่อปี	5.63%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	62 จาก 98 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	36 จาก 98 เดือน

Data as of 20 May 2024

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	49.87%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.09%
ความผันผวน ต่อปี	7.05%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	64 จาก 98 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	34 จาก 98 เดือน

Data as of 20 May 2024

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	56.13%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.62%
ความผันผวน ต่อปี	9.08%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	64 จาก 98 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	34 จาก 98 เดือน

Data as of 20 May 2024

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมาแล้ว ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 23 กรกฎาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
สภาพคล่อง		
SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A)	●	
ตราสารหนี้		
SCBFP	●	
SCBRF	●	
SCDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N	●	
KT-ARB-A	●	
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม		
SCBGPROPA	●	
SCBGPROP	●	
KFYENJAI-A	●	
SCBCIO(A)*	●	
SCBGA(A)*	●	
K-GA-A(A)*	●	
K-GA-A(D)*	●	
BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(D) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 23 กรกฎาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
หุ้นไทย		
SCBTHAICGA	●	
ABSM	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว		
ES-GQG* (เดิมชื่อของ TMBGQG)	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
KT-CLIMATE(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
MEURO-G		●
SCBEUEQ		●
SCBEUEQA		●
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
SCBKEQTG		●
SCBCEH		●
สินค้าโภคภัณฑ์		
SCBGOLDH	●	

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 23 กรกฎาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
ตราสารหนี้	
KFTRB-A	●
MUBOND-A	●
MUBOND-D	●
SCBGSIF	●
SCBINCA	●
SCBINCR	●
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม	
SCBCLASSICA	●
SCBFLX	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBSMART2	●
SCBSMART2A	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 23 กรกฎาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

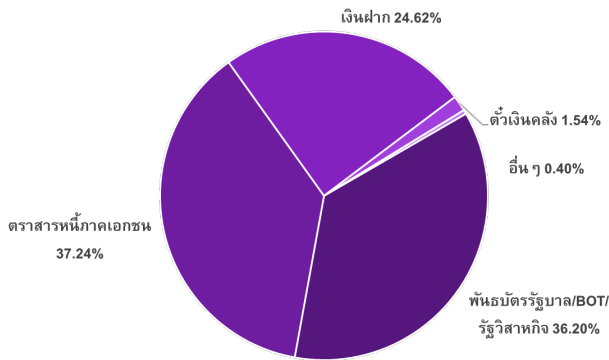
ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นไทย	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อ กอง T-LowBeta)	●
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
SCBS&P500	●
SCBS&P500A	●
SCBDJI(A)	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A	●
M-EDGE	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 23 กรกฎาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
M-META	●
ONE-MEDTECH	●
PRINCIPAL GOPP-A	●
UEV	●
ES-USBLUECHIP* (เดิมชื่อของ TMBUSBLUECHIP)	●
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา	
SCBAEM	●
SCBAEMHA	●
SCBAOA	●
SCBASHARES(A)	●
SCBCTECHA	●
SCBINDO(A)	●
ABCA-A	●
KFACHINA-A	●
KT-Ashares-A	●
UCI	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 23 กรกฎาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 พฤษภาคม 2567

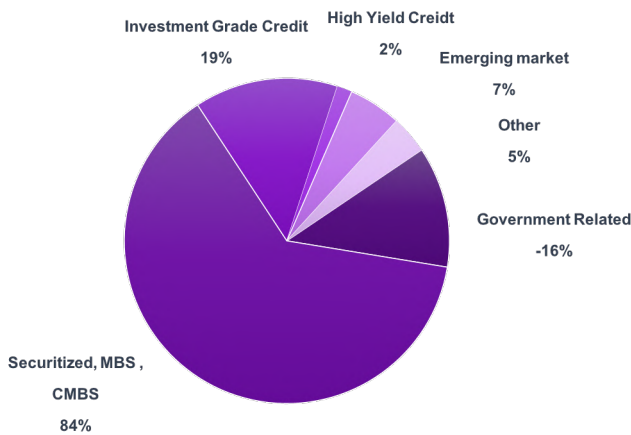
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Weekly Update as of 31 พฤษภาคม 2567

กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED

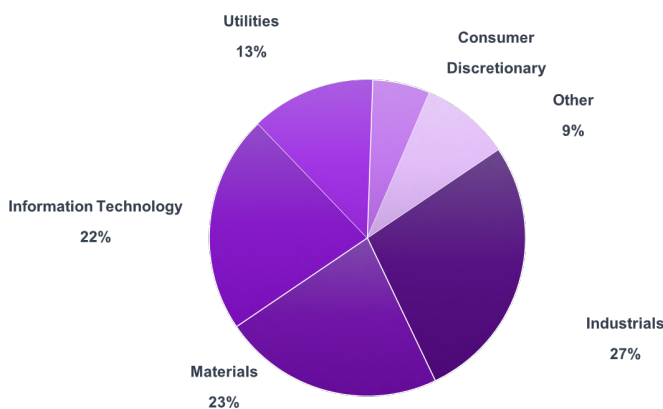
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Global Climate Change (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCLIMATE(A))

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ผ่านกองทุนหลัก Templeton Global Climate Change Fund ที่มีกลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Core - Value

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value เป็นหลัก ซึ่งมีระดับมูลค่าหุ้นถูกกว่าเมื่อเทียบกับการลงทุนในหุ้นโลกทั่วไป
- เข้าถึงการลงทุนในเมกะเทรนด์การรักสุขภาพอากาศที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน



ที่มา : Factsheet as of 7 มิถุนายน 2567

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อเชิณกันเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ 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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด 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 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 ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร