

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,464.6	-0.16%	14.57%
Dow Jones	39,150.3	0.04%	3.88%
Nasdaq	17,689.4	-0.18%	17.84%
Euro Stoxx 600	515.1	-0.73%	7.54%
NIKKEI225	38,596.5	-0.09%	15.34%
China A-Share (CSI300)	3,495.6	-0.22%	1.88%
China H-Share (HSCEI)	6,439.8	-1.77%	11.64%
Indonesia (JCI)	6,880.0	0.89%	-5.40%
Vietnam	1,282.0	-0.02%	13.46%
NIFTY 50	23,501.1	-0.28%	8.14%
KOSPI	2,784.3	-0.83%	4.86%
Thai Equity			
SET	1,306.4	0.63%	-7.73%
SET50	808.7	0.19%	-7.60%
Alternatives			
Gold	2,322.0	-1.61%	12.55%
WTI (\$/bl)	80.7	-1.75%	12.67%
Brent (\$/bl)	85.2	-0.55%	10.64%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.26	-0.40	37.63
TH Govt 10 YR	2.70	-2.81	0.82
Exchange Rate			
USD/THB	36.7	-0.06%	7.27%
Dollar Index	105.8	0.20%	4.40%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
21 Jun EC HCOB Eurozone Manufacturing PMI		Jun P	45.6	47.9	47.3
HCOB Eurozone Composite PMI		Jun P	50.8	52.5	52.2
HCOB Eurozone Services PMI		Jun P	52.6	53.4	53.2
IN HSBC India PMI Mfg		Jun P	58.5	--	57.5
HSBC India PMI Composite		Jun P	60.9	--	60.5
HSBC India PMI Services		Jun P	60.4	--	60.2
JN Natl CPI Ex Fresh Food	YoY	May	2.50%	2.60%	2.20%
Natl CPI	YoY	May	2.80%	2.90%	2.50%
Jibun Bank Japan PMI Mfg		Jun P	50.1	--	50.4
Jibun Bank Japan PMI Composite		Jun P	50.0	--	52.6
Jibun Bank Japan PMI Services		Jun P	49.8	--	53.8
US Existing Home Sales		May	4.11m	4.10m	4.14m
Leading Index		May	-0.50%	-0.30%	-0.60%
S&P Global US Manufacturing PMI		Jun P	51.7	51.0	51.3
S&P Global US Services PMI		Jun P	55.1	54.0	54.8
S&P Global US Composite PMI		Jun P	54.6	53.5	54.5
SK PPI	YoY	May	2.30%	--	1.80%
Exports 20 Days	YoY	Jun	8.50%	--	1.50%
TH Customs Imports	YoY	May	-1.70%	-0.15%	8.30%
Customs Exports	YoY	May	7.20%	2.00%	6.80%
Today US Dallas Fed Manf. Activity		Jun	--	-15.0	-19.4
SK Retail Sales	YoY	May	--	--	10.80%

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- ดัชนี Flash PMI รวมภาคผลิต-บริการของสหรัฐฯในเดือน มิ.ย. พุ่งสูงสุด ในรอบกว่า 2 ปี (Source: S&P Global)
SCB CIO Investment Implication:

- S&P Global เปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 54.6 ซึ่งสูงสุดในรอบ 26 เดือน จากระดับ 54.5 ในเดือน พ.ค. ส่วน PMI ภาคบริการของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 0.3 จุด เป็น 55.1 ซึ่งตรงข้ามกับที่คาดการณ์ไว้ว่าจะลดลงเล็กน้อย องค์ประกอบหลักยังแข็งแกร่ง โดยธุรกิจใหม่ และการจ้างงาน เพิ่มขึ้น +1.9 จุด และ +2.0 จุด อยู่ที่ 53.8 และ 51.4 ตามลำดับ ในขณะที่ ราคาต้นทุน และราคาขายลดลง -0.5 และ -0.8 จุด อยู่ที่ 56.6 และ 53.4 ตามลำดับ
- PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 0.4 จุด เป็น 51.7 ซึ่งตรงข้ามกับที่คาดการณ์ไว้ว่าจะลดลงเล็กน้อย โดยคำสั่งซื้อใหม่ และการจ้างงาน เพิ่ม +0.8 จุด และ +0.7 จุด อยู่ที่ เป็น 51.1 และ 53.5 ตามลำดับ ในขณะที่ พลผลิตลดลง -1.0 จุด อยู่ที่ 51.9 ทั้งราคาต้นทุน และราคาขาย ลดลง -1.5 จุด และ -0.3 จุด อยู่ที่ 56.6 และ 54.0 ตามลำดับ ส่วนคำสั่งซื้อส่งออกใหม่ลดลง 1.9 จุด เป็น 50.3
- เรามองมองเป็นกลางต่อภาพรวมของเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเห็นภาพการบริโภคที่อ่อนตัวลง ผ่านการเติบโตของตัวเลขค่าปลั๊กที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ ขณะที่ ตัว PMI ชี้ให้เห็นว่ากิจกรรมในภาคบริการและภาคการผลิตยังคงเติบโตในอัตราที่ดีในเดือนนี้ อย่างไรก็ตาม ตัวเลขทั้ง 2 มิถุนายนร่วมกันคือ แรงกดดันต่อเงินเฟ้ออาจจะเริ่มลดลง การใช้จ่ายสินค้าที่ชะลอตัวลง เป็นตัวบ่งชี้ถึงกิจกรรมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แผ่วลง และเป็นสัญญาณที่ว่า ผู้บริโภคกำลังระมัดระวังการใช้จ่าย ซึ่งผลที่ตามมา อาจทำให้บริษัทมีความสามารถในการผลิตภาคการดำเนินงานที่ลดลงสูงขึ้นสำหรับผู้บริโภค ได้น้อยลง ขณะที่ มาตรการด้านราคาของทั้งภาคผลิตและภาคบริการส่งสัญญาณชะลอตัว เราจึงมองตัวเลขทั้ง 2 มาตรการนี้ที่มีทิศทางสนับสนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สามารถพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง โดยเรายังคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยรวม 2 ครั้ง ในปีนี้ ซึ่งการลดครั้งแรก คาดว่า อาจขึ้นในการประชุมฯ เดือนก.ย.นี้ สำหรับในส่วนการลงทุน เราแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Quality Growth ในพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- **CPI ของญี่ปุ่น ในเดือน พ.ค. อยู่ที่ +2.8%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือน เม.ย. ที่ +2.5%YoY** ขณะที่ CPI ที่มีนั้รวมอาหารสด (Core CPI) อยู่ที่ +2.5%YoY เพิ่มสูงขึ้นจากเดือนก่อนที่ +2.2%YoY แต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +2.6%YoY ส่วน CPI ที่ไม่รวมอาหารสด และพลังงาน (Core-core CPI) +2.1%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +2.4%YoY และต่ำกว่าตลาดคาดที่ +2.3%YoY (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- Core-core CPI ล่าสุดที่ชะลอลง ส่วนใหญ่มาจากเงินเฟ้อในหมวดอาหารที่ไม่รวมอาหารสด ที่ชะลอลง ส่วน Core CPI ที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่มาจากเงินเฟ้อในหมวดพลังงานที่เพิ่มขึ้น (สะท้อนการขึ้นค่าธรรมเนียมพลังงานหมุนเวียน หลังจากที่ได้ลดให้ชั่วคราวเป็นเวลา 1 ปี จนถึงเดือน เม.ย. ปีนี้ เพื่อคุมเงินเฟ้อในหมวดพลังงาน) ขณะที่ เงินเฟ้อภาคบริการลดลง สะท้อนฐานที่สูงปีก่อนหน้า และจากองค์ประกอบที่ผันผวนสูง
- เราคาดว่า Core CPI ของญี่ปุ่น เดือน มิ.ย. และเดือน ก.ค. ยังมีแนวโน้มอยู่ระดับที่สูงกว่า 2% และยังคงหนี โดยที่ได้แรงหนุนจากการสิ้นสุดมาตรการลดต้นทุนค่าไฟฟ้าและราคาก๊าซของรัฐบาล ในเดือน มิ.ย. และเดือน ก.ค.นี้ ขณะที่ ภายหลังจากนั้น ต้นทุนนำเข้าที่สูงขึ้นจากเงินเยนที่อ่อนค่า และแนวโน้มการส่งผ่านค่าจ้างที่เพิ่มสูงขึ้นไปสู่เงินเฟ้อภาคบริการ จะเป็นตัวหลักที่ช่วยสนับสนุนให้เงินเฟ้อในญี่ปุ่นสามารถเคลื่อนไหวใกล้เคียงระดับเป้าหมายที่ 2% ได้อย่างยั่งยืน
- มุมมองต่อแนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) เราคาดว่า BoJ จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งถัดไปในการประชุมฯ วันที่ 30 ถึง 31 ก.ค. แล้วเริ่มลดการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น (JGB) นับตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. โดยช่วงระหว่างนี้จนถึงการประชุมฯ รอบเดือน ก.ค. ให้ติดตามพลสำรวจทั้งกัน, เงินเฟ้อญี่ปุ่น 1 ชุด, เงินเฟ้อกรุงโตเกียว 2 ชุด และตัวเลขค่าจ้าง 1 ชุด
- สำหรับส่วนการลงทุน เราไม่ได้แนะนำลงทุนบนตลาดหุ้นญี่ปุ่นในระยะสั้น ขณะที่ เราแนะนำให้ทยอยลงทุนหุ้นญี่ปุ่นที่จัดอยู่ในกลุ่ม Value บนพอร์ตหลัก Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปีขึ้นไป) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่รับได้ จากปัจจัยสนับสนุนเรื่องการปฏิรูปธรรมาภิบาลภายในญี่ปุ่นซึ่งจะช่วยหนุน P/BV และ ROE นอกจากนี้ กลุ่ม Financials (ที่อยู่กลุ่ม Value) มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากการทยอยลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินของ BoJ

- **เวียดนามอยู่ระหว่างการพิจารณาเก็บภาษีจากธุรกรรมทองคำ** (Source: VietnamPlus)

SCB CIO Investment Implication:

- กระทรวงการคลังของเวียดนามเริ่มศึกษาพลัสฟิร์มในกรณีที่มีการเรียกเก็บภาษีการทำธุรกรรมทองคำ ก่อนที่จะยื่นข้อเสนอเก็บภาษีทองคำไปยังรัฐบาล โดยการศึกษาดังกล่าวมีขึ้น หลังจากที่ มีประชาชนบางกลุ่ม ตั้งคำถามว่าเหตุใดได้มีการเก็บภาษีสินทรัพย์อื่นๆ เช่น อสังหาริมทรัพย์ และ การทำธุรกรรมหลักทรัพ์อื่นๆ แต่ทำไมไม่มีภาษีสำหรับธุรกรรมทองคำ หลังจากที่ราคาทองคำในเวียดนามพุ่งแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นอกจากนี้ รายงานข่าวระบุว่า การเก็บภาษีการทำธุรกรรมทองคำเป็นสิ่งจำเป็น หากรัฐบาลต้องการควบคุมราคาทองคำอย่างจริงจัง จากการที่ภาษีทองคำมีแนวโน้มลดความต้องการทองคำในกลุ่มที่มุ่งเก็งกำไรและเก็งกำไร ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่ส่งแรงกดดันต่อค่าเงินดอง โดยนับตั้งแต่ต้นปี 2567 ค่าเงินดองอ่อนค่าประมาณ -5%YTD เทียบกับเงินสกุลดอลลาร์ สรอ.
- เรามีมุมมองเป็นบวกบนมาตรการเก็บภาษีธุรกรรมทองคำในเวียดนาม ซึ่งมีแนวโน้มทำให้อุปสงค์ทองคำในประเทศลดน้อยลง หลังจากในช่วงที่ผ่านมา อุปทานที่น้อยกว่าอุปสงค์ทำกลางราคาทองคำโลกที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำในเวียดนาม อยู่สูงกว่าราคาทองคำโลก และเป็นปัจจัยกดดันต่อค่าเงินดองจากความต้องการเงินดอลลาร์ สรอ. เพื่อซื้อทองคำในตลาดโลกเพื่อขายเก็งกำไรในเวียดนาม โดยหากมาตรการดังกล่าวสามารถช่วยบรรเทาอุปสงค์ทองคำในเวียดนาม และทำให้ค่าเงินดองแข็งค่าขึ้นเทียบกับค่าเงินดอลลาร์ สรอ. จะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นเวียดนาม ที่ข้อมูลเชิงสถิติบ่งชี้ถึงความสัมพันธ์แบบพหุคูณกับตลาดอัตราแลกเปลี่ยน อีกทั้ง ความจำเป็นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อรักษาเสถียรภาพค่าเงินมีแนวโน้มลดลง นอกจากนี้ ข้อมูลตัวเลขส่งออกเบื้องต้นในช่วง 1H2567 ที่ประกาศในสัปดาห์ที่ผ่านมา ที่เพิ่มขึ้น +13.8%YoY ขณะที่ สหรัฐฯ แสดงท่าทีต้องการกระชับความสัมพันธ์เพิ่มขึ้นกับเวียดนามภายหลังการมาเยือนของประธานาธิบดี Putin ทำให้เรามองว่า ในระยะสั้น ตลาดหุ้นเวียดนามมีปัจจัยบวกสนับสนุนมากกว่าปัจจัยลบ เราจึงแนะนำให้ลงทุนในตลาดเวียดนาม ใน Opportunistic Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะสั้น



What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามดัชนีราคาบ้าน, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดที่ 2.6%YoY จากครั้งก่อนที่ 2.7% MoM) / ปริมาณเงิน M3 และ Economic Sentiment Indicator ของยูโรโซน (EU) / อัตราการว่างงาน และ Ifo Business Climate ของเยอรมนี / เงินเฟ้อกรุงโตเกียว, ยอดค้าปลีก และตัวเลขตลาดแรงงานของญี่ปุ่น / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเกาหลีใต้ / ตัวเลขเศรษฐกิจรายเดือน โดยธปท. ของไทย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. สหรัฐฯ เช่น General Mills, Jefferies Financial Group, Micron Technology, Nike และ Walgreens Boots Alliance
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิก Fed ได้แก่ Waller (Voter), Daly (Voter), Bowman (Voter), Lisa (Voter) และ Barkin (Voter)
- วันที่ 25 มิ.ย. ติดตามถ้อยแถลงของ Stourmaras สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- วันที่ 26 มิ.ย. ติดตามการเลือกสมาชิกวุฒิสภา (สว.) ระดับประเทศของไทย



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่พ้ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว

- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ทอยอัส-สม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเป็นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น กองค่า ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) : แนะนำลงทุนใน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออก เดือน พ.ค. ปรับเพิ่มขึ้น +15.8%YoY 2) อุปสงค์ในประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น โดยตัวเลข ยอดค้าปลีก เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +9.5%YoY ขณะที่ ในระยะต่อไป รัฐบาลมีแผนการเพิ่มเงินเดือนข้าราชการประมาณ 30% เริ่มต้นเดือน ก.ค. 2567 3) ที่ประชุมนโยบายเศรษฐกิจนัดพิเศษเมื่อวันที่ 15-16 มิ.ย. ยังคงยึดเป้ากรอบบนการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2567 ที่ 6.0%-6.5% ขณะที่ ความกังวลที่ธนาคารกลางเวียดนาม อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25-50 bps สู่ระดับ 4.75%-5.00% เพื่อรักษาเสถียรภาพค่าเงิน VND ลดน้อยลง จากแนวโน้มค่าเงิน VND ที่เริ่มส่งสัญญาณแข็งค่าเทียบกับสกุลเงิน USD และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.5 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ VNINDEX ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +40%YoY และ +20%YoY ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เรากำลังจับตามองการเยือนเวียดนามของประธานาธิบดี Putin ที่อาจทำให้สหรัฐฯ ออกมาตรการบางอย่างเพื่อตอบโต้ และทำให้ตลาดเพชรความผันผวนในระยะสั้นได้
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +54.5%YoY ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อกลุ่มการบริโภค โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เทคโนโลยีได้ 2) การปรับประมาณการ GDP ปี 2567 ขึ้นจาก +2.1%YoY เป็น +2.5%YoY 3) การพัฒนาชิปขั้นสูงสำหรับบริษัท NVIDIA โดย บริษัท Samsung ที่มีแนวโน้มไปนอกทิศทางที่ดี 4) การยืดเวลาการห้ามทำการ Short-Selling บนตลาดหุ้นที่มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อ Sentiment ของนักลงทุนรายย่อยที่คิดเป็นประมาณ 66% ของมูลค่าการซื้อขายบนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ 5) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 9.9 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 6) Consensus คาดว่า EPS growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +64%YoY และ +24%YoY
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การทยอยออกมาตรการกระตุ้นและปฏิรูปของทางการ ในการประชุม 3rd Plenum และการประชุม Politburo ช่วงเดือน ก.ค. 2) Fund Inflows ผ่าน Southbound connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามความคาดหวังการผ่อนคลายด้านตลาดหุ้น โดยล่าสุด ทางการกำลังพิจารณาที่จะอนุญาตให้นักลงทุนจีนสามารถใช้จ่ายเงินหยวนเพื่อซื้อหุ้นที่ Listed ในตลาดฮ่องกง รวมทั้ง กำลังทบทวนข้อเสนอที่จะละเว้นการเก็บภาษีเงินปันผลให้นักลงทุนจีนที่เข้าซื้อหุ้นที่ Listed ในตลาดฮ่องกง 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มปันผล ของ บจ.จีน Offshore ที่จะช่วยเพิ่มความน่าสนใจของตลาดฯ 4) EPS ตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับดีขึ้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Internet และ 5) Valuation ตลาดฯ ที่ยังไม่แพง เมื่อเทียบกับตลาดหุ้น EM และ DM แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าและเทคโนโลยี อาจเพิ่มความผันผวน และกดดัน Sentiment ก็ตาม
- **ตลาดหุ้นยุโรป** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มทยอยปรับตัวดีขึ้นต่อ 2) Earnings ของตลาดฯ ในปี 2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการสูงขึ้น ทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และจากค่าเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า 3) Valuation ตลาดฯ ที่ยังไม่แพง มีแนวโน้มฟื้นตัว ตาม Bond Yield ขาลงในยุโรป ที่มีแนวโน้มปรับลดลง หลัง ECB ยังมีแนวโน้มทยอยลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 50 bp ในช่วงที่เหลือของปี และ 4) Total Yield ของตลาดฯ ที่สูง เมื่อเทียบกับของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ประกอบกับ บริษัทยุโรปโดยรวม ยังมี Room เพิ่มการซื้อหุ้นคืน เพิ่มเงินปันผล และทำ M&A แม้ว่าข้อพิพาททางการค้ากับจีนบนความเสี่ยงการขึ้นภาษีนำเข้ายานยนต์ตอบโต้กัน และความไม่แน่นอนทางการเมืองในยุโรป โดยเฉพาะการเลือกตั้งของฝรั่งเศส และการเลือกตั้งของอังกฤษ อาจสร้างความผันผวนในระยะสั้น แต่ตลาดการเงินของยุโรป ก็ตาม

เราแนะนำ “ขาย” ตลาดหุ้นไทย ออกจาก Opportunistic Portfolio เนื่องจาก ความกังวลบนประเด็นทางการเมืองที่ยังมีแนวโน้มยืดเยื้อ และอาจส่งผลกระทบต่อ การเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐฯ รวมทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ให้มีความล่าช้า อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยเฉพาะนักลงทุนต่างชาติที่ยังคงขายต่อเนื่อง โดยนับตั้งแต่ต้นปี นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตลาดหุ้นไทย อยู่ที่ 1.04 แสนล้านบาท ประกอบกับ ประเด็นการรื้อฟื้นมาตรการกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ซึ่งยังอยู่ในระหว่างการพิจารณาปรับเงื่อนไข ยังคงไม่มีความชัดเจน



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้นุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแถวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ: ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBCEH** ลงทุนในหุ้นจีน H-Share ต่อบริษัทตลาดฟื้นตัว 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 มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่มีแนวโน้มทรงตัวอยู่สูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ หลังสมาชิก Fed บางท่าน ออกมาส่งสัญญาณว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 1 ครั้งในปี นี้ นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้ดอกเบี้ยสูงจากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ความตึงเครียดในวันออกกลาง ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับประเทศต่างๆ ข้อพิพาทบริเวณช่องแคบไต้หวัน และข้อพิพาทในคาบสมุทรเกาหลี
ตราสารหนี้	<ul style="list-style-type: none"> คณะกรรมการ FOMC มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25%-5.50% ในการประชุมเดือน มิ.ย. เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ โดยส่งสัญญาณยังไม่ลดดอกเบี้ยจนกว่าจะแน่ใจว่าเงินเฟ้อจะกลับสู่เป้าหมาย 2% อย่างยั่งยืน โดย Dot Plot ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% เพียง 1 ครั้งในปี 2024 แม้ว่าการประชุม FOMC จะมี Tone ที่ "Hawkish" ขึ้นจากการประชุมในเดือน มิ.ค. แต่ตลาดได้ปรับความคาดหวังส่วนนี้ไปล่วงหน้าแล้ว โดย 10Y UST Yield ยังแกว่งตัวแคบในระดับ 4.2%-4.3%/ กนง. มีมติ 6 ต่อ 1 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50% ในการประชุมล่าสุด โดย 10Y TGB Yield ยังไม่เปลี่ยนแปลงในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา แกว่งตัวแคบในกรอบ 2.7%-2.8% / Real Yield ในปัจจุบันมีความน่าสนใจในการถือเพื่อรับ Income และมีความคุ้มค่าที่จะถือ เพื่อ Hedge ในกรณีที่เกิด "Growth Shock" (เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด)
หุ้นไทยและต่างประเทศ	<ul style="list-style-type: none"> สัปดาห์นี้ UST ทั้งตัวสั้นและตัวยาวทรงตัวในกรอบแคบ ถึงแม้ว่าตัวเลขค่าปรับของสหรัฐฯ ในเดือน พ.ค. จะออกมาต่ำกว่าตลาดคาด และตัวเลขทางด้านเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ประกาศออกมาในสัปดาห์นี้ส่วนใหญ่ออกมาต่ำกว่า / TGB Yield Curve ทรงตัวต่อเนื่อง 2 เดือนติด / Spread ของ IG ยังทรงตัวตามคาด ด้านอัตราผลตอบแทนยังน่าสนใจ โดยเราชอบในส่วนของทั้ง US treasury และ IG Bond Duration อายุ 2-4 ปี จากการที่ Fed อาจลดดอกเบี้ยต่ำกว่าคาด และ Inverted Yield Curve นอกจากนี้ ผลตอบแทนเฉลี่ยยังอยู่ใกล้ 4.5%-5.5% ยังสูงกว่าที่ Fedฯ ประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายปกติ "ระยะยาว" (Long Run Normal Policy Rate) ที่ 2.6%
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> US HY Yield-to-Worst และ HY Spreads ไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก และยังคงอยู่ที่ใกล้ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2566 เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจาก ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Re-finance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)

สินทรัพย์ผสม / กองหนี้ทั้งหมด / REIT	<ul style="list-style-type: none"> ในสภาวะที่ Spread ของ Public Credit (อย่างเช่น IG และ HY) ค่อนข้างแคบ การเพิ่ม REIT จะช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปกระแสเงิน (Income Return) ให้กับ Portfolio ได้ในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือก Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสม ช่วยลดความเสี่ยง เนื่องจาก การกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> ในระยะสั้น US REITs มีปัจจัยกดดันจาก Yield Spread ที่แคบ อย่างไรก็ตาม US REITs มีปัจจัยหนุนในระยะยาวจาก 1) ปัจจัยพื้นฐานที่ดี ด้วยตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแรงแรง และ กำไรจากการดำเนินงานที่ยังเติบโตต่อเนื่อง 2) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง และ 3) ดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ที่มีแนวโน้มปรับตัวลงในช่วงปลายปีนี้
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ก้าวเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (soft landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปล่อยกู้ในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)
ดัชนีหุ้นไทย	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ ได้รับปัจจัยสนับสนุนในระยะยาวจาก 1) การเริ่มใช้มาตรการ Uptick Rule ในเดือน ก.ค. ซึ่งจะช่วยลดความผันผวนของตลาด 2) การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐปี 2567 ที่เร่งตัวขึ้นมาที่ราว 39% ในช่วงต้นเดือน มิ.ย. นี้ และ ยังมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น 3) Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง โดยใกล้เคียงกับช่วงโควิด -19 4) ผลประกอบการของ บจ. ที่คาดขยายตัวราว 14.0%YoY ในปีนี้ และ 5) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วง 2H2567 หลังการลดดอกเบี้ยของ Fed

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

หุ้นสหรัฐฯ



หุ้นยุโรป



หุ้นญี่ปุ่น



ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

หุ้นอินเดีย



หุ้นอินโดนีเซีย



หุ้นจีน A-Share



มุมมองการลงทุน

- การระงับตัวของหุ้นเพิ่มขึ้นอีกครั้ง หลังหุ้นกลุ่ม Quality Growth กลับมา Outperform ได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจาก Bond yield ที่ทรงตัวระดับต่ำ / กลุ่มสาธารณูปโภคได้รับประโยชน์จากกระแส AI / ตลาดกลับมาให้น้ำหนักการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในเดือน ก.ย. อีกครั้ง เรื้อรื้อขึ้นจากเดือน ธ.ค. / ภาพรวมทำไรของบริษัท. ของทั้งสหรัฐฯและยุโรปใน 1Q2567 ออกมาดีกว่าที่คาดค่อนข้างมาก บริษัทที่ให้ Positive Guidance มีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 1Q2567 และ ทำไรของตลาดหุ้นยุโรปกลับมาเป็นบวก QoQ ครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส / นโยบายการเงินของ BOJ ถึงแม้จะตึงตัวมากขึ้น แต่ยังไม่ยกกว่าตลาดคาด การกลับมาของเงินเฟ้อในญี่ปุ่นสนับสนุนการเติบโตของทำไรในระยะกลางถึงยาว
- วัฏจักรของทำไรบริษัทจดทะเบียนกำลังเข้าสู่ช่วงเร่งตัวขึ้น และเริ่มเห็นการขยายตัวของทำไรธุรกิจอุตสาหกรรมอื่นๆ จากที่เคยมองถูกตัวอยู่ใน IT, Consumer Service และ Consumer Discretionary โดยคาดการณ์ล่าสุด EPS (Earnings per share) ในปี 2567 อยู่ที่ \$250 (+13%YoY) และ ในปี 2568 อยู่ที่ \$275 (+10%YoY) การเร่งตัวของทำไรรายไตรมาส และ Financial Condition ก็ยังอยู่ในภาวะผ่อนคลาย จะเป็นตัวประคอง Valuation ของตลาดฯ
- ตลาดหุ้นยุโรป มี Valuation ที่ไม่แพง และได้แรงหนุนจากทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB ขณะที่ EPS มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น ตามโมเมนตัมเศรษฐกิจโลก รวมยุโรปที่ยังดี และตามสกุลเงินยูโรที่อ่อนค่าเทียบสกุลเงินดอลลาร์หลัก โดยเราเน้นกลุ่มที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่แข็งแกร่ง แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างประเทศ โดยเฉพาะกับจีน บนความเสี่ยงการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ต่อได้ทันที และความไม่แน่นอนทางการเมืองภายในฝรั่งเศส อาจกดดัน Sentiment ตลาดฯ โดยรวม ก็ตาม
- เราคาด กลุ่ม Value ญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการปฏิรูปธรรมาภิบาลในญี่ปุ่น ที่จะหนุนแนวโน้มการซื้อหุ้นคืน และการจ่ายปันผลที่มากขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มฯ มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากการคุมเข้มทางการเงินของ BoJ โดยเราคาด BoJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยต่อการประชุม เดือน ก.ค. และเริ่มลดการเข้าซื้อ JGB นับตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. เป็นต้นไป
- การเติบโตของ Global GDP ในปี 2567 ถูกปรับประมาณการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงต้นปี สนับสนุนการขยายตัวของการค้าโลก และ ส่งพลให้หุ้น Value ที่มีอยู่มากในหุ้นกลุ่ม EM มีความน่าสนใจมากขึ้น โดย Valuation ของกลุ่ม EM ส่วนใหญ่ถูกกว่า DM ทั้งในแง่ของ FWD P/E และ PBV และ ทำไรเติบโตมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยเฉพาะเมื่อ PMI และ GDP ของฝั่งตลาด EM มีภาพของการขยายตัวที่สูงกว่าตลาด DM
- ในระยะสั้น ตลาดอาจฟื้นพวนจากการที่พรรคร่วมรัฐบาล NDA ได้คะแนนเสียงจากการเลือกตั้งน้อยกว่าที่คาดมาก (293 ที่นั่ง จากคาดไว้ที่ 350-400 ที่นั่ง) ได้สร้างความกังวลต่อตลาด เรื่องความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการผ่านร่างนโยบายต่างๆ และอาจกระทบต่อความต่อเนื่องของนโยบายหลักที่สำคัญ อย่างไรก็ตาม นโยบายภาคการลงทุนที่มีความสำคัญต่อการเติบโตของอินเดียจะดำเนินต่อไป แต่อาจจะมีนโยบายประชานิยมที่สนับสนุนภาคการบริโภคมากขึ้น เราชอบหุ้นขนาดใหญ่มากกว่า ขนาดกลางและขนาดเล็ก เนื่องจาก มีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง Valuation ที่ถูกกว่าหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กมาก และได้แรงหนุนจากเงินทุนจากต่างประเทศที่ฟื้นตัว บริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กที่กำพลงานได้ดีกว่ามากเมื่อปีที่แล้ว มีความเสี่ยงที่จะถูกขายทำกำไร เนื่องจาก การประเมินมูลค่าที่สูง และการถูกตรวจสอบที่เพิ่มขึ้นจาก ก.ล.ต.อินเดีย
- ดัชนีฯ ปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมา ด้วยปัจจัยกดดันจาก ค่าเงินรูเปียห์ที่อ่อนค่าลง และ พลประกอบการช่วง 1Q2567 ที่หดตัวลงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในระยะยาว ดัชนีฯมีปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่เติบโตราว 5.0% 2) สิ้นเชื้อที่เติบโตดี และสภาพคล่องในระบบธนาคารที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร 3) พลประกอบการที่คาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่องตั้งแต่ 2Q2567 เป็นต้นไป และ 4) ค่าเงินรูเปียห์ที่คาดว่าจะกลับมาแข็งค่าขึ้น จากภาคการส่งออกที่ฟื้นตัว และ การลดดอกเบี้ยของ Fed ในช่วง 2H2567
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากโมเมนตัมเศรษฐกิจจีนที่ดีขึ้น โดยเฉพาะเงินเฟ้อจีนที่กลับมา และจากความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม ในการประชุม 3rd Plenum และการประชุม Politburo ในช่วงเดือน ก.ค. โดยถ้อยแถลงล่าสุดของฟู่ว่า การ PBoC บังคับให้ทำการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

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

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ตลาดหุ้นเวียดนามมีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออก เดือน พ.ค. ปรับเพิ่มขึ้น +15.8%YoY 2) อุปสงค์ในประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น โดยตัวเลข ยอดค้าปลีก เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +9.5%YoY ขณะที่ ในระยะต่อไป รัฐบาลมีแผนการเพิ่มเงินเดือนข้าราชการประมาณ 30% เริ่มต้นเดือน ก.ค. 2567 3) ที่ประชุมนโยบายเศรษฐกิจนัดพิเศษเมื่อวันที่ 15-16 มิ.ย. ยังคงยึดเป้ากรอบมนการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2567 ที่ 6.0%-6.5% ขณะที่ ความกังวลที่ธนาคารกลางเวียดนาม อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25-50 bps สู่ระดับ 4.75%-5.00% เพื่อรักษาเสถียรภาพค่าเงิน VND ลดน้อยลง จากแนวโน้มค่าเงิน VND ที่เริ่มส่งสัญญาณแข็งค่าเทียบกับสกุลเงิน USD และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.5 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ VNINDEX ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +40%YoY และ +20%YoY ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เรากำลังจับตามองการเยือนเวียดนามของประธานาธิบดีปูติน ที่อาจทำให้สหรัฐฯ ออกมาตรการบางอย่างเพื่อตอบโต้ และทำให้ตลาดเกิดความผันผวนในระยะสั้นได้

ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้



- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +54.5%YoY ซึ่งมีแนวโน้มส่งพลให้พลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เดิมที่ได้ดี 2) การปรับประมาณการ GDP ปี 2567 ขึ้นจาก +2.1%YoY เป็น +2.5%YoY 3) การพัฒนาขั้นสูงสำหรับบริษัท NVIDIA โดย บริษัท Samsung ที่มีแนวโน้มไปในทิศทางที่ดี 4) การยืดเวลาการห้ามทำการ Short-Selling บนตลาดหุ้นที่มีแนวโน้มส่งพลเชิงบวกต่อ Sentiment ของนักลงทุนรายย่อยที่คิดเป็นประมาณ 66% ของมูลค่าการซื้อขายบนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ 5) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 9.9 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 6) Consensus คาดว่า EPS growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +64%YoY และ +24%YoY

ดัชนีหุ้นจีน H-Share



- ตลาดหุ้นจีน H-Share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การทยอยออกมาตรการกระตุ้นและปฏิรูปของทางการ ในการประชุม 3rd Plenum และการประชุม politburo ช่วงเดือนก.ค. 2) Fund Inflows ผ่าน Southbound connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามความคาดหวังการผ่อนคลายด้านตลาดทุน โดยล่าสุด ทางการทำสิ่งพิจารณาที่จะอนุญาตให้นักลงทุนจีนสามารถใช้จ่ายเงินหยวนเพื่อซื้อหุ้นที่ listed ในตลาดฮ่องกง รวมทั้ง กู้สิ่งกทอนข้อเสนอกที่จะระดมการเก็บภาษีเงินปันผล นักลงทุนจีนที่เข้าซื้อหุ้นที่ listed ในตลาดฮ่องกง 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มปันผล ของ บจ.จีน offshore ที่จะช่วยเพิ่มความน่าสนใจของตลาดฯ 4) EPS ตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับดีขึ้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Internet และ 5) Valuation ตลาดฯ ก็ยังไม่แพง เมื่อเทียบกับตลาดหุ้น EM และ DM แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าและเทคโนโลยี อาจเพิ่มความผันผวน และกดดัน sentiment ก็ตาม

ดัชนีหุ้นยุโรป



- ตลาดหุ้นยุโรป มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มทยอยปรับตัวดีขึ้นต่อ 2) Earnings ของตลาดฯ ในปี 2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการสูงขึ้น ทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และจากค่าเงินยูโร ที่มีแนวโน้มอ่อนค่า 3) Valuation ตลาดฯ ก็ยังไม่แพง มีแนวโน้มฟื้นตัว ตาม Bond Yield ภายหลังในยุโรป ที่มีแนวโน้มปรับลดลง หลัง ECB ยังมีแนวโน้มทยอยลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 50 bp ในช่วงที่เหลือของปี และ 4) Total yield ของตลาดฯ ที่สูง เมื่อเทียบกับของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ประกอบกับ บริษัทยุโรปโดยรวม ยังมี Room เพิ่มการซื้อหุ้นคืน เพิ่มเงินปันผล และทำ M&A แม้ว่าข้อพิพาททางการค้ากับจีนบนความเสี่ยงการขึ้นภาษีนำเข้ายานยนต์ตอบโต้กัน และความไม่แน่นอนทางการเมืองในยุโรป โดยเฉพาะการเลือกตั้งของฝรั่งเศส และการเลือกตั้งของอังกฤษ อาจสร้างความผันผวนในระยะสั้นแก่ตลาดการเงินของยุโรป ก็ตาม

ดัชนีหุ้นไทย



- เราแนะนำ “ขาย” ตลาดหุ้นไทย ออกจาก Opportunistic Portfolio** เนื่องจาก ความกังวลบนประเด็นทางการเมืองที่ยังมีแนวโน้มยืดเยื้อ และอาจส่งผลกระทบต่อ การเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐฯ รวมทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ต่างๆ ให้มีความล่าช้า และอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยเฉพาะนักลงทุนต่างชาติที่ยังคงขายต่อเนื่อง โดยนับตั้งแต่ต้นปี นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตลาดหุ้นไทย อยู่ที่ 1.04 แสนล้านบาท ประกอบกับ ประเด็นการรื้อฟื้นมาตรการกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ซึ่งยังอยู่ในระหว่างการพิจารณาปรับเงื่อนไข ยังคงไม่มีความชัดเจน



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

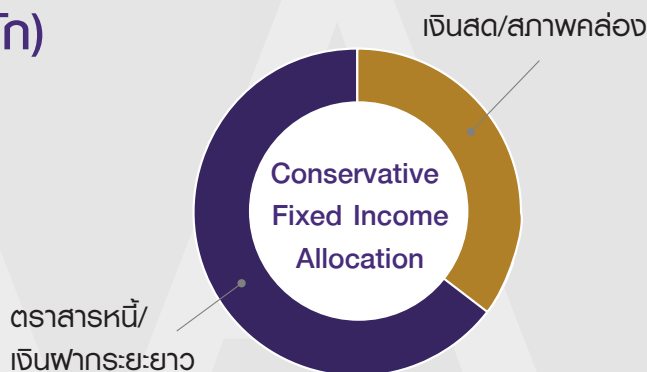
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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	30
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์	35	70
	กองทุนรวม : SCBRF	35	
			LOW RISK ASSET = 100%



IIFWU
RISK
SCORE **2**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

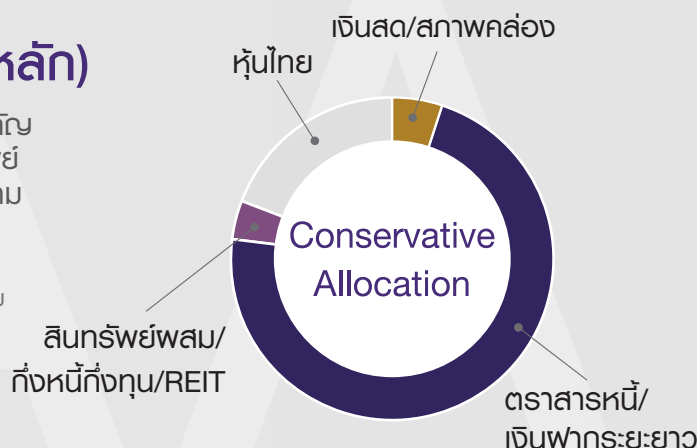
Weight 100%

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)

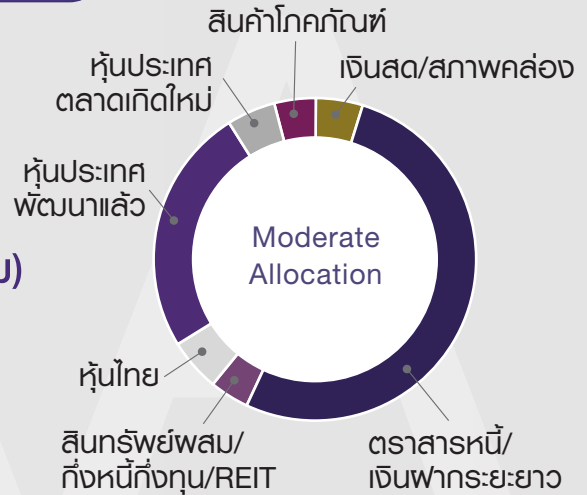
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

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 : หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขยายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	32 20	52
สินทรัพย์ผสม/ที่หนี กึ่งทุน/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

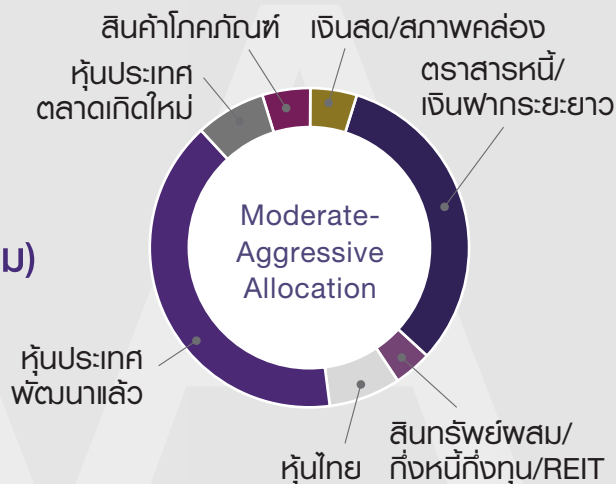
Weight 20%

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 : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT (Mixed Asset/REIT)	กองทุนรวม : SCBGPPOPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4	
หุ้น (Equity)	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2	7
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	38 2	40
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 1	7
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

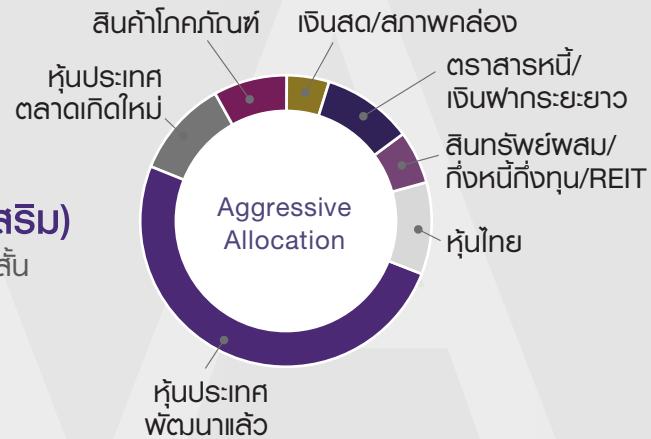
Weight 25%

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

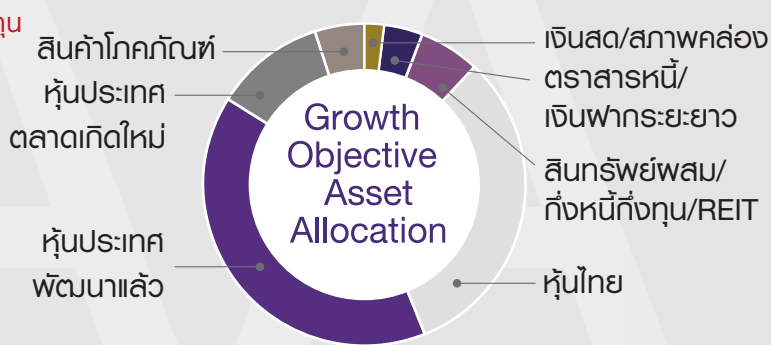
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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 : SCBTMFPLUS	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 (17), SCBS&P500A (14), K-JPX-A(A) (4), SCBEUEQ (4)	39		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA (4), SCBCHAA (2), PRINCIPAL VNEQ-A (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

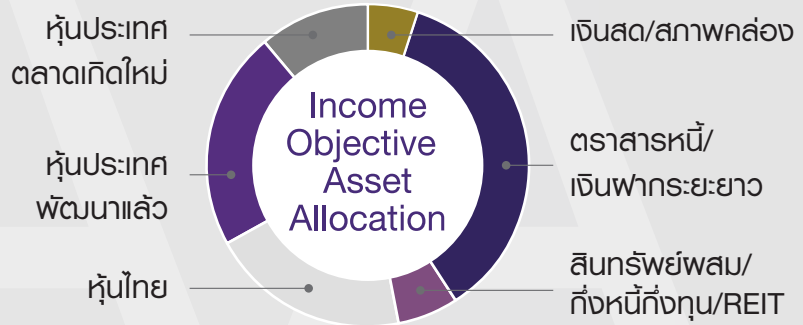
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***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



สำหรับผู้ที่มิฉะนั้นความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

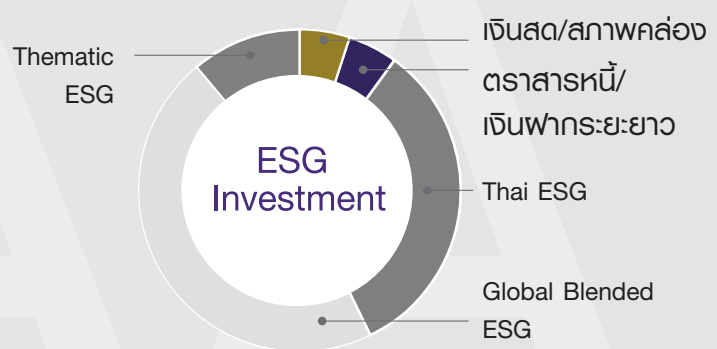
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **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	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)	33	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	46	
	UESG (United EQ Sustainable Global)	16		
KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17			
Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	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

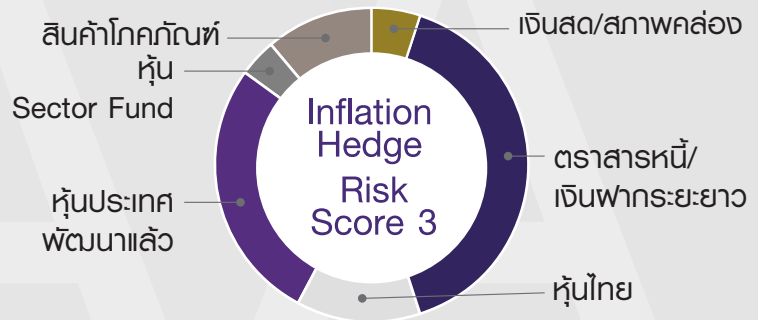
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

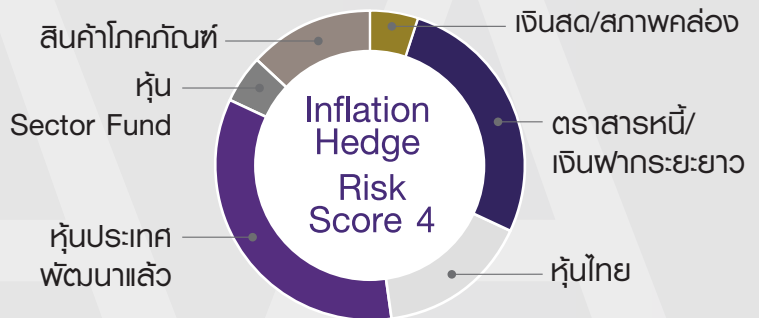
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	27	27
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	16
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15	34
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	5	5
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	9 4



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

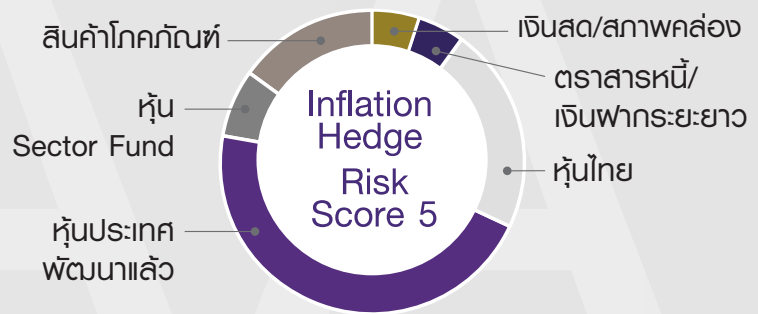
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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 : SCBTMFPLUS	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	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	7	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	

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 24 มิถุนายน 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 24 มิถุนายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
หุ้นไทย		
SCBTHAICGA	●	●
SCBSET50		●
ABSM	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว		
ES-GQG* (เดิมชื่อ กอง 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 24 มิถุนายน 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	●
SCBINCA	●
SCBINCR	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBSMART2	●
SCBSMART2A	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 24 มิถุนายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นไทย	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อของ 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	●

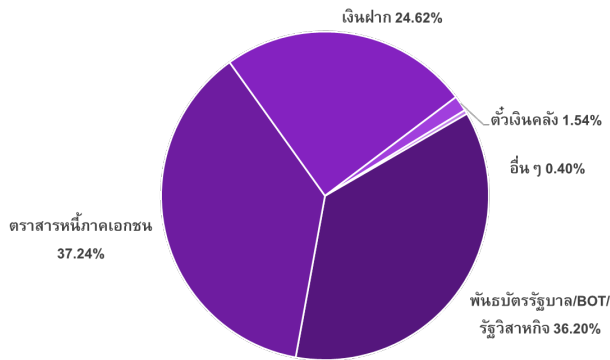
แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 24 มิถุนายน 2567

● 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 24 มิถุนายน 2567



ที่มา : Factsheet as of 30 เมษายน 2567

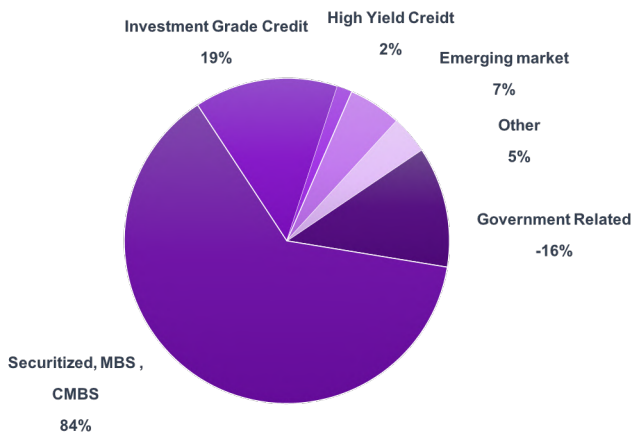
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Weekly Update as of 30 เมษายน 2567

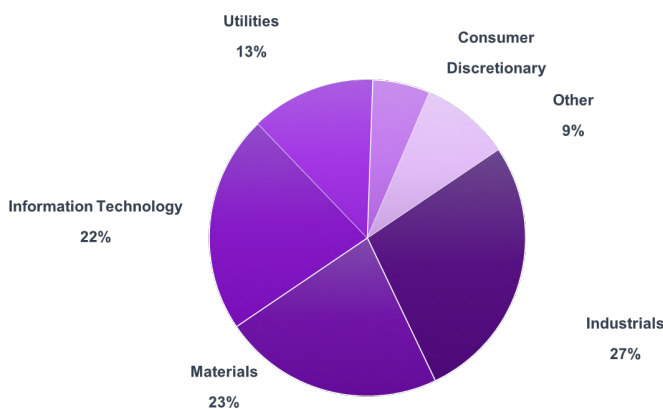
กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Factsheet as of 7 มิถุนายน 2567

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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหลักทรัพย์หรือใช้บริการใด 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 มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม 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