

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,306.0	0.02%	11.24%
Dow Jones	38,852.9	-0.55%	3.09%
Nasdaq	17,019.9	0.59%	13.38%
Euro Stoxx 600	520.6	-0.60%	8.37%
NIKKEI225	38,855.4	-0.11%	16.11%
China A-Share (CSI300)	3,609.2	-0.73%	5.19%
China H-Share (HSCEI)	6,686.1	-0.03%	15.91%
Indonesia (JCI)	7,253.6	1.08%	-0.26%
Vietnam	1,281.7	1.11%	13.43%
NIFTY 50	22,888.2	-0.19%	5.32%
KOSPI	2,722.9	-0.01%	2.54%
Thai Equity			
SET	1,362.7	-0.27%	-3.75%
SET50	839.5	-0.37%	-4.08%
Alternatives			
Gold	2,361.3	0.44%	14.46%
WTI (\$/bl)	79.8	2.71%	11.42%
Brent (\$/bl)	84.2	1.35%	9.32%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.55	8.50	67.09
TH Govt 10 YR	2.78	-1.68	8.87
Exchange Rate			
USD/THB	36.6	-0.04%	6.72%
Dollar Index	104.6	0.02%	3.24%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
28 May JN PPI Services	YoY	Apr	2.80%	2.30%	2.30%
US Conf. Board Consumer Confidence		May	102	96	97
Dallas Fed Manf. Activity		May	-19.4	-12.1	-14.5
FHFA House Price Index	MoM	Mar	0.10%	0.50%	1.20%
Retail Sales	YoY	Apr	10.80%	--	10.90%
Today EC M3 Money Supply	YoY	Apr	--	1.30%	0.90%
US MBA Mortgage Applications		24 May	--	--	1.90%
Richmond Fed Manufact. Index		May	--	-6	-7
VN CPI	YoY	May	--	4.50%	4.40%
Industrial Production	YoY	May	--	--	6.30%
Retail Sales	YoY	May	--	--	9.00%
Exports	YoY	May	--	10.60%	10.60%
Trade Balance	Million USD	May	--	-475	680

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- Conference Board ให้ความเชื่อมั่นผู้บริโภคในเดือน พ.ค. สูงกว่าคาด (Source: Infoquests)
SCB CIO Investment Implication:

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ Conference Board ในเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 102.0 จาก 97.5 ในเดือน เม.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 95.9 ดัชนีความเชื่อมั่นปรับตัวขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน โดยได้แรงหนุนจากมุมมองที่ดีขึ้นเกี่ยวกับตลาดแรงงาน ตัวเลขของประกอบอื่น ภายใต้ดัชนี ส่วนใหญ่ ค่อนข้างทรงตัวต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี 2565 และถึงแม้ว่าจะยังต่ำกว่าระดับสูงสุดก่อนการระบาดใหญ่ แต่ก็ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาว ขณะเดียวกัน ผู้บริโภคคาดการณ์เงินเฟ้อในช่วง 12 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 5.4%YoY เพิ่มขึ้นจาก 5.3%YoY ในเดือน เม.ย.
- ภายในพลสำรวจ ทั้งส่วนความเห็นต่อสถานการณ์ปัจจุบัน ("Present Situation" ที่มี น้ำหนัก 40% ของดัชนี) และส่วนความคาดหวังในอนาคต ("Expectation" ที่น้ำหนัก 60% ของดัชนี) ปรับตัวสูงขึ้นในเดือนนี้ นอกจากนี้ ส่วนต่างด้านแรงงานของ Conference Board (บ่งชี้ว่าระหว่างสัดส่วนของผู้ออกแบบสอบถามที่บอกว่างาน "หาง่าย" กับ "หายาก") เพิ่มขึ้นเล็กน้อยในเดือนนี้เป็น 24.0 จาก 22.9 ในเดือน เม.ย. บ่งชี้ว่า ตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง
- ด้วยโมเมนตัมของ PMI ที่ออกมาแข็งแกร่ง และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่แข็งแกร่งกว่าคาด ทำให้เราคาดว่า การเติบโตของ GDP สหรัฐฯ ใน 2Q2567 จะกลับมาสูงกว่า Normal Trend หลังจากที่อ่อนตัวลงใน 1Q2567 สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้วยกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ดีกว่าคาดมาก รวมถึงเงินเฟ้อที่ชะลอลงหลังตลาดแรงงานเริ่มปรับเข้าสู่ภาวะสมดุล และการที่ Fed ชะลอการใช้มาตรการลดขนาดงบดุล (QT) เราจึงแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- **กระทรวงการวางแผนและลงทุน (MPI) ของเวียดนาม เปิดเผย ตัวเลขการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในช่วงเดือน ม.ค. - พ.ค. 2567 เพิ่มขึ้น +32.8%YoY (Source: SSI, Vietnam Express)**

SCB CIO Investment Implication:

- ข้อมูลล่าสุด พบว่า เงินลงทุนใหม่ (Registered FDI) อยู่ที่ 10 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้น +32.8%YoY ขณะที่ เงินลงทุนเบิกจ่าย (Disbursed FDI) อยู่ที่ 8.25 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้น +7.8%YoY โดยในจำนวนดังกล่าว ประมาณ 7.9 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เป็นการลงทุนในโครงการใหม่ ซึ่งคิดเป็นมูลค่าเพิ่มขึ้น +50.8%YoY โดยหากแยกเป็นประเภทอุตสาหกรรม พบว่า ประมาณ 67% ของ FDI เป็นการลงทุนในภาคอุตสาหกรรมการผลิต ขณะที่อีก 27% เป็นการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ พบว่า สิงคโปร์เป็นประเทศที่มีการลงทุนโดยตรงมากที่สุดนับตั้งแต่ต้นปี 2567 ด้วยมูลค่า 3.3 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.
- SCB CIO ยังมีมุมมองบวก ต่อปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจของเวียดนามจาก FDI และการส่งออกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ด้วยสัญญาณจาก Fed ที่อาจคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับปัจจุบันนานขึ้น และ อาจปรับลดดอกเบี้ยนโยบายเพียง 2 ครั้ง จากเดิมคาดไว้ 3 ครั้ง ส่งผลกดดันต่อสกุลเงินดอง โดยเงินดองอ่อนค่าประมาณ -5%YTD เทียบกับสกุลเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ขณะที่อัตราเงินเฟ้อในเดือน เม.ย. อยู่ที่ +4.4%YoY ซึ่งแม้ยังอยู่ในกรอบเป้าหมายที่ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ตั้งไว้ แต่ก็อยู่สูงกว่าระดับ 4% ที่เป็นระดับที่ SBV จ้างตามอง ทำให้นักลงทุนเริ่มมีความกังวลว่า SBV อาจจำเป็นต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในช่วง 2H2567 เพื่อรักษาเสถียรภาพค่าเงิน อย่างไรก็ตาม หากมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย เราเชื่อว่า ดอกเบี้ยในตลาดฯ มีแนวโน้มปรับขึ้นเล็กน้อยสู่ระดับเดียวกับช่วงโควิด-19 ประกอบกับ ภาพเศรษฐกิจใหญ่ที่อยู่ในทิศทางบวก ทำให้เราคาดว่า ตลาดหุ้นเวียดนามยังมีศักยภาพในการลงทุน นอกจากนี้ Valuation ของดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยซื้อขายอยู่บน forward PE 10.5x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. เราจึงแนะนำลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม บน Opportunistic portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะสั้น

- **สินทรัพย์ต่างประเทศของญี่ปุ่นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในปี 2566 ส่งผลให้ญี่ปุ่นเป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ของโลก**

(Source : Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- กระทรวงการคลังของญี่ปุ่น เปิดเผย จำนวนสินทรัพย์สุทธิต่างประเทศของญี่ปุ่นพุ่งสูงขึ้นเป็นสถิติใหม่ อยู่ที่ 471.3 ล้านล้านเยน (3 ล้านล้านดอลลาร์ สหรัฐ.) ในปี 2566 ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นปีที่ 6 ติดต่อกัน จากค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลง และการเข้าซื้อกิจการในต่างประเทศของบริษัทญี่ปุ่น ส่งผลให้ ญี่ปุ่นมีมูลค่าสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิที่ถือครองโดยรัฐบาลญี่ปุ่น ธุรกิจญี่ปุ่น และชาวญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น 51 ล้านล้านเยนในปี 2566 และเป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ของโลก ตามมาด้วยเยอรมนีที่มีสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิ 454.8 ล้านล้านเยน และจีนที่มีสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิ 412.7 ล้านล้านเยน นอกจากนี้ ข้อมูลดุลบัญชีเดินสะพัดฉบับปรับปรุง ในปี 2566 ญี่ปุ่นมียอดเกินดุลบัญชีเดินสะพัดอยู่ที่ 21.4 ล้านล้านเยน เทียบกับตัวเลขเบื้องต้นที่เกินดุล 20.6 ล้านล้านเยน
- เรามองว่าค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลงในปีนี้ จะเป็นปัจจัยหนุนให้สินทรัพย์ต่างประเทศของญี่ปุ่นมีมูลค่าเพิ่มขึ้นในปีนี้ และ เป็นปัจจัยบวกต่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น ที่มีการถือครองสินทรัพย์ต่างประเทศสูง โดยจะส่งผลให้บริษัทฯ เหล่านั้นมีงบดุลที่แข็งแกร่งขึ้น และ มีความน่าสนใจในการเข้าลงทุนมากขึ้น ทั้งนี้ในส่วนของการลงทุน เราไม่ได้แนะนำลงทุนตลาดหุ้นญี่ปุ่นในภาพรวมและบนพอร์ตระยะสั้น จากการที่ BoJ มีแนวโน้มทยอยคุมเข้มทางการเงินมากยิ่งขึ้น แต่เราแนะนำทยอยลงทุนดัชนีหุ้นญี่ปุ่นที่จัดอยู่ในกลุ่ม Value บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปีขึ้นไป) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่รับได้
- จากปัจจัยสนับสนุนเรื่อง การปฏิรูปธรรมาภิบาลของ TSE ที่จะหนุนการซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผล นอกจากนี้ กลุ่ม Financials (อยู่กลุ่ม Value) มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากการลดการผ่อนคลายทางการเงินของ BoJ เช่น การขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยล่าสุด 10y JGB yield เพิ่มขึ้นแตะระดับ 1% เป็นครั้งแรกในรอบ 11 ปี



What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีภาคการผลิตโดย Fed สาขา Richmond ของสหรัฐฯ (ตลาดภาคที่ -6 จากครั้งก่อนที่ -7) / ปริมาณเงิน M3 ของยูโรโซน (EU) / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของญี่ปุ่น
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Agilent Technologies, HP, Impax Asset Management, JD Sports Fashion และ Salesforce
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Williams ประธาน Fed สาขา New York (Voter) และของ Bostic ประธาน Fed สาขา Atlanta (Voter)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Villeroy สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- วันนี้ ติดตามการเผยแพร่รายงาน Beige Book ของ Fed



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

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

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) : แนะนำลงทุนใน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออก เดือน เม.ย. ปรับเพิ่มขึ้น +10.6%YoY นำโดยสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น +32.6%YoY 2) งบการเงินบจ. ใน 1Q2567 ที่ขยายตัวดี นำโดยกลุ่มธนาคารและค้าปลีก ที่บ่งชี้ถึง อุปสงค์ในประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น ขณะที่กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์ มีแนวโน้มฟื้นตัวต่ำสุดไปแล้ว จากการประมาณการโดย CBRE และ 3) ดัชนีฯ ชื่อย้ายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.9 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. อย่างไรก็ตาม ค่าเงิน VND ที่อ่อนค่าต่อเนื่อง อาจส่งผลให้เกิดความกังวลว่า ธนาคารกลางเวียดนาม อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25-50 bps สู่ระดับ 4.75%-5.00% จากปัจจุบันอยู่ที่ 4.50% ซึ่งอาจส่งผลให้ตลาดหุ้นเวียดนามเผชิญความผันผวนในระยะสั้น
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการงบปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกช่วง 1-20 พ.ค. เพิ่มขึ้น +46%YoY ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้พลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี 2) การปรับประมาณการ GDP ปี 2567 ขึ้นจาก +2.2%YoY เป็น +2.6%YoY 3) นโยบายส่งเสริมความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมชิปมูลค่ากว่า 19 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากเดิมที่กำหนดไว้ที่ 7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. 4) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M Forward P/E อยู่ที่ 10.1 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดการณ์ว่า EPS Growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +84%YoY และ +2-%YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมของทางการ โดยเฉพาะบรรณาการเยียวยาภาคอสังหาริมทรัพย์ 2) Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุน 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มเงินปันผลของหุ้นจีน Offshore โดยเฉพาะในกลุ่ม Internet รายใหญ่ ซึ่งอาจช่วยหนุน ROE และ valuation และ 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับคู่ค้าต่างๆ และประเด็นข้อพิพาทช่องแคบไต้หวัน โดยล่าสุด จีนซ้อมรบใหญ่รอบไต้หวัน อาจลงโทษค่าที่แบ่งแยกดินแดนของปรณ.ไต้หวันคนใหม่ อาจเพิ่มความผันผวนแก่ตลาดฯ ก็ตาม
- **ตลาดหุ้นยุโรป** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดย Composite PMI ล่าสุด เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า และดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ 2) Earnings ของตลาดฯ ในปี 2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้นโดยค่าเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า ถือเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ช่วยหนุน Earnings ของตลาดฯ ที่ส่วนใหญ่มาจากนอกยุโรป 3) Valuation ของตลาดฯ ที่ยังไม่แพง เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น จากทิศทาง Bond Yield ขาลงในยุโรป ตามที่เรามอง ECB จะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน มี.ย. และ 4) Total Yield (Buyback Yield บวก Dividend Yield) ของตลาดฯ ที่สูงเมื่อเทียบกับของตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยที่ราคาตลาด บริษัทยุโรปโดยรวม ยังมีแนวโน้มเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และเพิ่มอัตราปันผล แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้ากับจีนบนประเด็นที่อาจขึ้นภาษีรถยนต์ต่อไต้หวัน อาจกดดัน Sentiment บ้าง ก็ตาม
- **ตลาดหุ้นไทย** มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) หากมีการนำกองทุน LTF กลับมาให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี จะส่งผลบวกต่อเม็ดเงินไหลเข้าดัชนี โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ใน SET100 2) พลประกอบการของบจ. ในช่วง 1Q2567 ที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด จากต้นทุนค่าใช้จ่าที่ต่ำกว่าคาด 3) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง เป็นบวกต่อภาคการบริโภคในประเทศ โดยในช่วง 1Q2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น 44%YoY และ 4) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง โดย ณ ปัจจุบัน ชื่อย้ายที่ระดับ 14.6x Forward PE ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังราว -1 s.d.



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้นุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแนวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ: ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBCEH** ลงทุนในหุ้นจีน H-Share ต่อบริษัทตลาดหุ้นฟิว Hang Seng China Enterprises ETF ที่ราคาเคลื่อนไหวตามดัชนี HSCEI
- **MEURO-G** ลงทุนหุ้นยุโรป คุณภาพ บริหารแบบยึดหยุ่นโดยทีมผู้เชี่ยวชาญจาก BlackRock
- **SCBTHAICGA** กองทุนหุ้นไทยขนาดใหญ่ พื้นฐานดี มีธรรมาภิบาล คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวตามแนวโน้ม Sentiment เชิงบวก ที่ดีขึ้นในตลาดหุ้นไทย

คำแนะนำการลงทุน

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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ 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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารหรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร