

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,267.0	-0.74%	10.42%
Dow Jones	38,441.5	-1.06%	2.00%
Nasdaq	16,920.6	-0.58%	12.72%
Euro Stoxx 600	513.5	-1.08%	7.19%
NIKKEI225	38,556.9	-0.77%	15.22%
China A-Share (CSI300)	3,613.5	0.12%	5.32%
China H-Share (HSCEI)	6,557.5	-1.92%	13.68%
Indonesia (JCI)	7,140.2	-1.56%	-1.82%
Vietnam	1,272.6	-0.71%	12.63%
NIFTY 50	22,704.7	-0.80%	4.48%
KOSPI	2,677.3	-1.67%	0.83%
Thai Equity			
SET	1,349.8	-0.94%	-4.66%
SET50	829.6	-1.18%	-5.22%
Alternatives			
Gold	2,338.1	-0.98%	13.34%
WTI (\$/bl)	79.2	-0.75%	10.58%
Brent (\$/bl)	83.6	-0.74%	8.52%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.61	6.17	73.26
TH Govt 10 YR	2.82	3.47	12.34
Exchange Rate			
USD/THB	36.8	0.69%	7.46%
Dollar Index	105.1	0.49%	3.74%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
29 May EC M3 Money Supply	YoY	Apr	1.30%	1.30%	0.90%
US MBA Mortgage Applications		24 May	-5.70%	--	1.90%
Richmond Fed Manufact. Index		May	0	-7	-7
VN CPI	YoY	May	4.44%	4.50%	4.40%
Industrial Production	YoY	May	8.90%	--	6.30%
Retail Sales	YoY	May	9.50%	--	9.00%
Exports	YoY	May	15.80%	10.60%	10.60%
Trade Balance	Million USD	May	-1000	-475	680
Today EC Consumer Confidence		May F	--	--	-14.3
Unemployment Rate		Apr	--	6.50%	6.50%
US GDP Annualized	QoQ	1Q S	--	1.60%	1.60%
GDP Price Index		1Q S	--	3.10%	3.10%
Initial Jobless Claims		25 May	--	217k	215k
Pending Home Sales	MoM	Apr	--	-1.00%	3.40%
Personal Consumption		1Q S	--	2.20%	2.50%
Wholesale Inventories	MoM	Apr P	--	0.10%	-0.40%
Core PCE Price Index	QoQ	1Q S	--	3.70%	3.70%

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- เจ้าหน้าที่สหภาพแรงงานของ Samsung Electronics (SEC) ประกาศหยุดงานประท้วง ในวันที่ 7 มิ.ย. 2567 เพื่อเรียกร้องการขึ้นค่าแรง (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- การประกาศหยุดงานประท้วงของสหภาพแรงงานมีขึ้น หลังจากที่ สมาชิกสหภาพแรงงานของ SEC กว่า 2,000 คนรวมตัวกันที่กรุงโซลเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว เพื่อเรียกร้องให้ SEC จ่ายค่าตอบแทนที่เป็นธรรมมากขึ้น ซึ่งถือเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ของบริษัทที่มีการประท้วงขึ้นค่าแรง นับตั้งแต่การก่อตั้งบริษัทในปี 2512 โดยสหภาพแรงงานระบุว่า ปัจจุบันสหภาพมีสมาชิกแรงงานราว 28,000 คน หรือมากกว่า 1 ใน 5 ของแรงงานทั้งหมดของบริษัท อย่างไรก็ตาม SEC ยังไม่ได้ออกมาแสดงความความคิดเห็นเกี่ยวกับเรื่องนี้
- แม้ SCB CIO มองว่าการนัดประท้วงหยุดงานดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่อสายการผลิตชิปและเซมิคอนดักเตอร์ ที่ปัจจุบันเป็นสายการผลิตแบบอัตโนมัติ แต่การหยุดประท้วงมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อ Sentiment ของหุ้น SEC โดยหลังจากมีการประกาศจากสหภาพแรงงาน ราคาหุ้นของ SEC ปรับลดลง -3.1% DoD นอกจากนี้ ข่าวลือที่ออกมาในวันศุกร์ที่ 24 พ.ค. ที่ผ่านมา ก็กล่าวว่า ชิพของ SEC ไม่ผ่านการทดสอบเบื้องต้นตามเกณฑ์ที่ NVIDIA ตั้งไว้ ซึ่งทำให้ราคาหุ้นปรับลดลง -3.1% DoD เช่นกัน ส่งผลให้ราคาหุ้นของ SEC ร่วงลงแล้วประมาณ -12% นับจากขึ้นไปทำจุดสูงสุดในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา และเป็นปัจจัยสำคัญที่จุดรั้งดัชนีตลาดหุ้นเกาหลีใต้ให้เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ อันเป็นผลจากน้ำหนักของ SEC บนดัชนีฯ ที่คิดเป็นประมาณ 22% อย่างไรก็ตาม เรามองว่า ด้วยปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในทิศทางบวก โดยเฉพาะวัฏจักรชิปขึ้นสูงและเซมิคอนดักเตอร์ที่มีแนวโน้มขาขึ้นไปจนถึงปี 2568 รวมถึง เงินสนับสนุนอุตสาหกรรมจากรัฐบาลที่จะช่วยพัฒนาการผลิตและส่งออก ทำให้เราแนะนำลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นเกาหลีใต้แบบพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio)

● IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP จีนในปี 2567 และ 2568 หลังเศรษฐกิจไตรมาส 1 เติบโตแข็งแกร่ง (Source : Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจจีนในปีนี้สู่ 5% จากที่เคยคาดการณ์ไว้ก่อนหน้าว่าจะขยายตัว 4.6% จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวแข็งแกร่งในไตรมาส 1 ปีนี้ และ การออกมาตรการเชิงนโยบายของรัฐบาลจีน โดยประมาณการใหม่ของ IMF ตรงกับเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจของรัฐบาลจีนที่ตั้งไว้ที่ 5% นอกจากนี้ IMF ยังได้ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจจีนในปี 2568 ว่าจะขยายตัว 4.5% เพิ่มขึ้นจากคาดการณ์เดิมที่ 4.1% อย่างไรก็ตาม IMF ได้เตือนถึงการเติบโตของเศรษฐกิจจีนที่จะชะลอตัวลงเหลือ 3.3% ภายในปี 2572 เนื่องจาก ปัญหาประชากรสูงอายุและการขยายตัวด้านการผลิตที่ช้าลง ขณะเดียวกัน ได้คาดการณ์ว่า อัตราเงินเฟ้อจีนจะเพิ่มขึ้น แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่การผลิตจะยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าศักยภาพ แม้ว่า IMF จะมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนมากขึ้น แต่ก็ได้เรียกร้องให้รัฐบาลจีนใช้มาตรการทางการเงินและการคลังเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจมากขึ้น รวมถึงดำเนินการเพิ่มเติมเพื่อแก้ไขวิกฤตในภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยควรให้ความสำคัญกับการช่วยเหลือผู้ซื้อบ้านที่ยังสร้างไม่เสร็จ และ เร่งดำเนินการก่อสร้างให้แล้วเสร็จ ซึ่งจะช่วยขยายอุปสงค์อสังหาริมทรัพย์ที่ล้มละลาย
- เรามองว่า เศรษฐกิจจีนในปีนี้มีแนวโน้มที่จะขยายตัวได้ตามเป้าหมายของ IMF และ รัฐบาลจีนที่ 5.0% ด้วยปัจจัยหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่ทยอยออกมา ซึ่งจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ โดยเห็นได้จากตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจในเดือน เม.ย. ที่ออกมาดีขึ้น ซึ่งรวมถึงดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ดีกว่าคาด และ ดัชนีราคาผู้บริโภคที่ดีกว่าคาด ซึ่งส่งสัญญาณถึงอุปสงค์ในประเทศที่ฟื้นตัว นอกจากนี้ ด้วยอัตราเงินเฟ้อที่ยังต่ำ ส่งผลให้จีนยังมีช่องว่างสำหรับการผ่อนคลายมาตรการทางการเงินเพิ่มเติม เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและภาคอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ ในส่วนของการลงทุน เรามองว่า ตลาดหุ้นจีนมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ของทางการ โดยเฉพาะมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ นักลงทุนคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมในการประชุม 3rd Plenum และการประชุม Politburo ช่วงเดือนก.ค. การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มเงินปันผลของหุ้นจีน ซึ่งอาจช่วยหนุน ROE และ Valuation ขณะที่ คาดการณ์ EPS มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับตัวเพิ่มขึ้น ดังนั้น เราจึงแนะนำทยอยลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share UU Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และแนะนำเข้าลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นจีน H-Share UU Opportunistic Portfolio ที่เป็นพอร์ตเสริม

● ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคญี่ปุ่น ในเดือน พ.ค. อยู่ที่ 36.2 ลดลงจากเดือน เม.ย. ที่ 38.3 และต่ำกว่าค่าที่ 38.9

(Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคญี่ปุ่นลดลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน และอยู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2566 ขณะที่ ครม.ญี่ปุ่นยังได้มีการปรับลดมุมมองบนความเชื่อมั่นผู้บริโภคลง นอกจากนี้ คาดการณ์เงินเฟ้อระยะ 1 ปี ของญี่ปุ่น เดือน พ.ค. อยู่ที่ 4.4% ซึ่งเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2566 โดยเรามอง คาดการณ์เงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการที่รัฐบาลได้ลดการอุดหนุนค่าไฟ/ค่าก๊าซ ลงครึ่งหนึ่งในเดือน พ.ค. และจะยุติการอุดหนุนทั้งหมดในเดือน มิ.ย.
- เรามองว่า ผู้บริโภคญี่ปุ่นเริ่มกลับมากังวลเกี่ยวกับรายได้ที่แท้จริง (Real Income) ที่ยังถูกกดดัน ทั้งจากค่าไฟที่กลับมาสูงขึ้น และการอ่อนค่าของเงินเยน โดยความเสี่ยงที่เงินเยนอ่อนค่าลงต่ออาจนำไปสู่การปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อที่มากขึ้น และกดดันความเชื่อมั่นผู้บริโภค ดังนั้น เราคาดว่า ด้วยคาดการณ์เงินเฟ้อที่กลับมาเร่งตัว อาจกดดันให้ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) เร่งลดการผ่อนคลายทางการเงิน ทั้งนี้ เริ่มมีโอกาสมากขึ้นที่ BoJ จะปรับขึ้นดอกเบี้ยครึ่งต่อไปอีก 25 bps เร็วขึ้น เป็นในการประชุมฯ เดือน ก.ค. รวมถึง อาจเริ่มส่งสัญญาณลดการซื้อพันธบัตรญี่ปุ่นต่อเดือนลง ในการประชุมฯ เดือน มิ.ย. ดังนั้น สำหรับส่วนการลงทุน เราแนะนำทยอยลงทุนหุ้นญี่ปุ่นที่จัดอยู่กลุ่ม Value UU Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่รับได้ จากปัจจัยหนุนเรื่องอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นของญี่ปุ่น และจากการที่ทางการญี่ปุ่นออกมาตรการสนับสนุนให้บริษัทมีธรรมาภิบาลดีขึ้น



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม GDP ใน 1Q2567 และ Pending Home Sales ของสหรัฐฯ (ตลาดค่าที่ -1%MoM จากครั้งก่อน +3.4%) / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และอัตราการว่างงานของยูโรโซน (EU) / GDP ใน 1Q2567 ของไต้หวัน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Auto Trader, Best Buy, Birkenstock, Costco, Dollar General, Dr. Martens, Gap และ Nordstrom
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Williams ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขา New York (Voter) และของ Logan ประธาน Fed สาขา Dallas (Non-Voter)



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 มิ.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 จะส่งผลบวกต่อเม็ดเงินไหลเข้าดัชนีฯ 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 ต่อบริษัทตลาดหุ้น 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร