Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,051.4	-0.21%	5.90%
Dow Jones	37,799.0	0.17%	0.29%
Nasdaq	15,865.3	-0.12%	5.69%
Euro Stoxx 600	498.2	-1.53%	4.01%
NIKKEI225	38,471.2	-1.94%	14.96%
China A-Share (CSI300)	3,511.1	-1.07%	2.33%
China H-Share (HSCEI)	5,743.8	-1.92%	-0.43%
Indonesia (JCI)	7,164.8	-1.68%	-1.48%
Vietnam	1,215.7	-0.08%	7.59%
NIFTY 50	22,147.9	-0.56%	1.92%
KOSPI	2,609.6	-2.28%	-1.72%
Thai Equity			
SET	1,396.4	Closed	-1.38%
SET50	859.4	Closed	-1.81%
Alternatives			
Gold	2,382.9	-0.02%	15.51%
WTI ($/bl)	85.4	-0.06%	19.13%
Brent ($/bl)	90.0	-0.09%	16.85%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	4.67	6.60	78.83
TH Govt 10 YR	2.75	Closed	5.03
Exchange Rate			
USD/THB	36.6	-0.32%	6.93%
Dollar Index	106.3	0.05%	4.86%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
16 Apr	CH	GDP SA	QoQ	1Q	5.30%	4.80%	5.20%
		GDP	YoY	1Q	5.30%	4.80%	5.20%
		GDP YTD	YoY	1Q	5.30%	4.80%	5.20%
		Industrial Production	YoY	Mar	4.50%	6.00%	--
		Industrial Production YTD	YoY	Mar	6.10%	6.60%	7.00%
		Retail Sales	YoY	Mar	3.10%	4.80%	--
		Fixed Assets Ex Rural YTD	YoY	Mar	4.50%	4.00%	4.20%
	US	Building Permits		Mar	1458k	1510k	1518k
		Capacity Utilization		Mar	0.784	0.785	0.783
		Housing Starts		Mar	1321k	1485k	1521k
		Industrial Production	MoM	Mar	0.40%	0.40%	0.10%
Today	EC	CPI Core	YoY	Mar F	--	2.90%	2.90%
		CPI	MoM	Mar F	--	0.80%	0.80%
		CPI	YoY	Mar F	--	2.40%	2.40%
	JN	Trade Balance	Billion JPY	Mar	366.5	345.5	-379.4
	US	MBA Mortgage Applications		12 Apr	--	--	0.10%

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **GDP จีนใน 1Q2567 ขยายตัวสูงกว่าตลาดคาด ส่วนภาคการลงทุน YTD สูงกว่าตลาดคาดเช่นกัน ขณะที่ ภาคการบริโภค และภาคการผลิต ในเดือนมี.ค. ต่ำกว่าคาด โดยมีรายละเอียดดังนี้**
  - GDP ใน 1Q2567 +5.3%YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ +4.8%YoY และดีขึ้นจาก +5.2%YoY ใน 4Q2566
  - การลงทุนสินทรัพย์ถาวร (FAI) เดือน ม.ค.-มี.ค. 2567 (%YTD) +4.5% สูงกว่าตลาดคาดที่ +4.0% และดีขึ้นจากเดือน ม.ค.-ก.พ. 2567 ที่ +4.2%
  - ยอดค้าปลีก เดือน มี.ค. 2567 อยู่ที่ +3.1%YoY ต่ำกว่าคาดที่ +4.8%YoY หลังจาก +5.5%YoY ในเดือน ม.ค.-ก.พ. 2567
  - การผลิตภาคอุตสาหกรรม (IP) ในเดือน มี.ค. 2567 อยู่ที่ +4.5%YoY ต่ำกว่าคาดที่ +6.0%YoY และลดลงจากเดือน ม.ค.-ก.พ. 2567 ที่ +7.0%YoY

    (Source: Bloomberg)

  SCB CIO Investment Implication:
  - GDP ใน 1Q2567 ยังเติบโตดี YoY แม้เผชิญฐานที่สูงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งตรงกับช่วงที่จีนเริ่มเปิดเมืองเปิดประเทศ ขณะที่ GDP ในแง่ QoQ (หลังจากที่ปรับผลทางฤดูกาล) อยู่ที่ +1.5%QoQ ดีขึ้นจาก +1.2%QoQ ใน 4Q2566 อย่างไรก็ตาม Nominal GDP ใน 1Q2567 ยังไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ +4.2%YoY สะท้อน GDP Deflator ที่ยังติดลบที่ -0.9%YoY สอดรับกับตัวเลข CPI และ PPI ล่าสุดที่ยังอยู่ต่ำ ดังนั้น แรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังต่ำ เราจึงมอง อาจเป็นผลเสียต่อผลประกอบการบจ.จีน ตามที่อาจจะกดดันการขยายตัวของยอดขาย และอัตราการทำกำไร (Profit Margin)
  - FAI รายเดือน เดือน มี.ค. อยู่ที่ +4.7%YoY ดีกว่าเดือน ม.ค.-ก.พ. ที่ +4.2%YoY โดยที่มีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้ FAI โครงสร้างพื้นฐาน และ FAI ภาคการผลิต เดือน มี.ค. +7.9%YoY และ +10.3%YoY จากเดือน ม.ค.-ก.พ. ที่ +7.6%YoY และ +9.4%YoY ตามลำดับ ในขณะที่ FAI ภาคอสังหาริมทรัพย์ เดือน มี.ค. -10.0%YoY จากในเดือน ม.ค.-ก.พ. ที่ -9.0%YoY ทั้งนี้ FAI ฟังโครงสร้างพื้นฐาน และภาคการผลิต ที่ ขยายตัวดีขึ้น ส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากการดำเนินนโยบายทางการคลัง ซึ่งรวมถึงมาตรการยกระดับอุปกรณ์ และมาตรการเก่าแลกใหม่ (Trade-In)
  - ยอดค้าปลีกที่ขยายตัวลดลงนั้น ส่วนใหญ่เป็นผลจากฐานที่สูงในปีก่อน (ตรงกับช่วงเปิดเมือง) โดยยอดค้าปลีกฝั่งบริการเดือน มี.ค. อยู่ที่ +10.0%YoY ลดลงจากเดือน ม.ค.-ก.พ. ที่ +12.3%YoY ส่วนยอดค้าปลีกฝั่งสินค้า อยู่ที่ +2.7%YoY ลดลงจากเดือน ม.ค.-ก.พ. ที่ +4.6%YoY นำโดยยอดขายรถยนต์ที่ -3.7%YoY จากเดือน ม.ค.-ก.พ. ที่ +8.7%YoY
  - การผลิตภาคอุตสาหกรรม (IP) ที่เติบโตในอัตราที่ชะลอลงนั้น สอดคล้องกับยอดการส่งออกล่าสุดที่แย่ลง (-7.5%YoY ในเดือน มี.ค. จากครั้งก่อนที่ +7.1%YoY และต่ำกว่าคาดที่ -1.9%YoY) นอกจากนี้ ภาคอสังหาริมทรัพย์ ที่อ่อนแอ ยังฉุดอุตสาหกรรมหนักอย่างซีเมนต์ และเหล็ก
  - เรามองว่า แม้ GDP ใน 1Q2567 จะออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด แต่ตัวเลขกิจกรรมเศรษฐกิจ ในเดือน มี.ค. ได้แก่ ยอดค้าปลีก และการผลิตภาคอุตสาหกรรมยังขยายตัวชะลอลง และออกมาต่ำกว่าคาด ขณะที่ ยังมีความเสี่ยงที่ GDP ใน 2Q2567 จะขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง QoQ ตามการแผ่วลงของ IP และการ Restock Inventory ที่ช้าลง ดังนั้น เราจึงคาด ทางการจีนจำเป็นต้องออกมาตรการผ่อนคลายเพิ่มเติมทางการเงิน การคลัง และด้านอสังหาฯ แม้แนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่เร็ว และน้อยลงของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจจำกัดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารกลางจีน (PBoC) ก็ตาม ทั้งนี้ เรายังคงมีมุมมอง Neutral ต่อทั้งตลาดหุ้นจีน A-Share และ H-Share

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ*	Team Head SCB CIO Office	kampon.adireksombat@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี, CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

- **ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ เดือน มี.ค. ขยายตัวมากกว่า คาดการณ์** (Source: Infoquest)
  SCB CIO Investment Implication:
  - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ รายงาน ยอดค้าปลีกเดือน มี.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.7%MoM โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.3%MoM แสดงให้เห็นว่าผู้บริโภคยังคงมีความต้องการบริโภคที่แข็งแกร่ง และส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯในไตรมาสแรกจะขยายตัวแข็งแกร่งด้วยเช่นกัน นอกจากนี้ ทางกระทรวงฯ ยังได้ปรับเพิ่มตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ก.พ. ด้วย จากเดิมที่รายงานว่าปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.6%MoM เป็นเพิ่มขึ้น 0.9%MoM แต่เมื่อไม่นับรวมยอดขายรถยนต์และก๊าซแล้ว ยอดค้าปลีก ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.0%MoM ทั้งนี้ ยอดค้าปลีกคิดเป็นสัดส่วนราว 1 ใน 3 ของการใช้จ่ายทั้งหมดของประชากรสหรัฐฯ
  - อย่างไรก็ตาม ด้วยภาพเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ประกอบกับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน มี.ค. ที่สูงกว่าคาดต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน ทำให้ 10Y UST Yield ของสหรัฐฯ ปรับตัวทะลุระดับ 4.65% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน และดัชนีดอลลาร์ สรอ. (DXY) ปรับตัวขึ้นทะลุ 106.25 สูงที่สุดในรอบ 4 เดือน ส่งผลกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยงและส่งผลให้มีแรงเทขายดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลก
  - เรามองว่า ภาพเศรษฐกิจและตลาดแรงงานในสหรัฐฯยังคงแข็งแกร่ง และ เงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงจะเป็นปัจจัยบวกต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค นอกจากนี้ ตลาดแรงงานมีความ Balance ระหว่าง Demand-Supply มากขึ้น ทำให้แรงกดดันเรื่องค่าจ้างลดลง อย่างไรก็ตาม ด้วยเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงช้ากว่าที่คาด จะทำให้ภาพการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับสูง “Higher for longer” ยังคงดำเนินต่อไป นอกจากนี้ ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อยังมีโอกาสที่จะทวีความรุนแรงขึ้นจากความเสี่ยงด้านราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจาก สถานการณ์ทางการเมืองระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับรัสเซียและความเสี่ยงของความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
  - ทั้งนี้ มุมมองของเราสอดคล้องกับ ถ้อยแถลงล่าสุดของนาย Powell ประธาน Fed ที่ส่งสัญญาณชัดเจนว่า Fed อาจจะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยชี้ว่า แม้เงินเฟ้อจะชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง แต่ยังไม่มากพอที่จะทำให้ Fed มีความมั่นใจว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวลงสู่เป้าหมายที่ 2% ขณะที่ ล่าสุด FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักเพียง 15.0% ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมวันที่ 11-12 มิ.ย. นี้ หลังจากที่ให้น้ำหนัก 56.1% เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว นอกจากนี้ นักลงทุนยังปรับความคาดหวัง Fed จะลดดอกเบี้ยเหลือเพียง 2 ครั้ง และเลื่อนการลดดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกเป็นการประชุมในรอบ เดือน ก.ย. แทน ที่น้ำหนัก 46.2%
  - ในส่วนของการลงทุน เรายังคงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯโดยภาพรวม จาก valuation ที่มีความตึงตัวมากขึ้น และ Upside ที่จำกัด โดยราคาหุ้นในปัจจุบันยังคงอยู่ใกล้เคียงกับระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ นอกจากนี้ การปรับตัวขึ้นของราคาหุ้น ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการขยายตัวของราคามากกว่าการปรับเพิ่มของการขยายตัวของกำไร (P/E Rerating มากกว่า Earnings Growth Revision) และด้วย Valuation ที่ตึงตัว อีกทั้งยังกระจุกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่ม High Quality และ Tech แสดงถึงความคาดหวังต่อกำไรที่อยู่ในระดับสูง จะเพิ่มความเสี่ยงต่อการจะปรับฐานในระยะถัดไป

- **รัฐบาลญี่ปุ่นพร้อมแทรกแทรงตลาดแลกเปลี่ยนเงินตรา หลังจากเงินเยนร่วงแตะระดับ 154.45 เยนต่อดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 34 ปี** (Source: Infoquest)
  SCB CIO Investment Implication:
  - รัฐบาลญี่ปุ่นกำลังจับตาสถานการณ์ในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราอย่างใกล้ชิด และพร้อมที่จะใช้มาตรการเพื่อตอบสนองหากจำเป็น โดยไม่ได้ปฏิเสธความเป็นไปได้ที่รัฐบาลญี่ปุ่นจะใช้มาตรการเชิงรุก ซึ่งถือเป็นการส่งสัญญาณที่มีความเป็นไปได้มากว่า ญี่ปุ่นจะเข้าแทรกแซงตลาดแลกเปลี่ยนเงินตรา หลังนักลงทุนเทขายเงินเยนเพื่อซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. จากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่างญี่ปุ่นและสหรัฐฯ ที่เป็นผลมาจากการที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ดำเนินนโยบายผ่อนคลายการเงิน ซึ่งสวนทางกับ Fed ที่ดำเนินนโยบายคุมเข้มด้านการเงิน โดยอัตราดอกเบี้ยนโยบายของญี่ปุ่นอยู่ที่ 0.0%-0.1% ขณะ Fed คงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25%-5.50% ในการประชุมครั้งล่าสุดในเดือนมี.ค. ที่ผ่านมา
  - สำหรับนัยการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น การที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับขึ้นมามาก และค่อนข้างเร็วในช่วง 1Q2567 ทำให้เราคาดว่า มีโอกาสที่ตลาดฯ จะพักฐาน และเสี่ยงถูกขายทำกำไรออกมาในระยะต่อไป โดยเฉพาะในช่วงที่ BoJ ส่งสัญญาณคุมเข้มทางการเงินเพิ่มเติม เช่น ขึ้นดอกเบี้ยต่อ เริ่มลดขนาดงบดุลทั้งบน JGBs และ ETFs รวมทั้งการเข้าแทรกแทรงตลาดแลกเปลี่ยนเงินตรา นอกจากนี้ เรามองว่า มีความเสี่ยงที่ในระยะถัดไป เมื่อบจ. เริ่มเปิดเผย Guidance ของ FY2567 อาจออกมาอย่างระมัดระวังมากขึ้น ขณะที่ JGB yield ที่มีแนวโน้มสูงขึ้น และเศรษฐกิจโลกที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ท่ามกลางความตึงเครียดทางด้านภูมิรัฐศาสตร์โลกที่เพิ่มมากขึ้น ยังมีแนวโน้มส่งผลกดดันต่อตลาดหุ้นต่อไป ดังนั้น เราจึงยังคงมีมุมมอง Slightly Negative บนตลาดหุ้นญี่ปุ่น

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ*	Team Head SCB CIO Office	kampon.adireksombat@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี, CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ (ตลาดคาด -5.1%MoM จากครั้งก่อนที่ +9.5%MoM) / เงินเฟ้อของยูโรโซน (EU) / ยอดค้าปลีก และเงินเฟ้อของอังกฤษ / ดุลการค้า และเงินเฟ้อของญี่ปุ่น / อัตราการว่างงานของฮ่องกง
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Abbott, ASML, United Airlines, Blackstone, easyJet, Netflix, Infosys, P&G และ American Express
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงสมาชิก Fed ได้แก่ Bowman (Voter), Goolsbee (Non-Voter), Williams (Voter), Bostic (Voter) และ Mester (Voter)
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bailey ประธานธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) และของสมาชิก BoE ได้แก่ Greene, Haskel, Ramsden และ Mann
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Cipollone, De Cos, Schnabel และ Nagel
- วันนี้ ติดตามการเปิดเผยรายงาน Beige Book ของ Fed
- วันที่ 18 เม.ย. ติดตามการประชุมรมว.คลังในกลุ่ม G20

Asset Class Recommendation

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย 10Yr UST ทะลุระดับ 4.64% สูงสุดในรอบ 4 เดือนจาก 1) เงินเฟ้อเดือน มี.ค. ที่ยังสูงกว่าคาด 2) ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน มี.ค. ที่แข็งแกร่งกว่าคาด และ 3) ตัวเลขค้าปลีกที่ขยายตัวมากกว่าคาด ทั้งนี้ เราชอบ Carry Trade ใน Treasuries ระยะสั้น โดยเฉพาะระยะ 1-3 ปี จาก Carry Yield ที่สูงกว่าตัวยาว จากภาวะ Inverted Yield Curve / TGB Yield ปรับตัวขึ้นแรงหลังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลมีความชัดเจน

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย US IG Spread ยังทรงตัวในระดับต่ำมาก (บ่งชี้ถึงระดับราคาที่แพง) แต่ Yield-To-Worst เร่งตัวขึ้นตาม UST Yield ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งดึงดูดให้บริษัทประกันชีวิตและกองทุนบำเหน็จบำนาญเพิ่มน้ำหนักการลงทุน และสัดส่วนลงทุนบน IG ของนักลงทุนต่างชาติยังเพิ่มขึ้น / Interest coverage ratio ทรงตัวในระดับที่สูงกว่าช่วง ก่อน Covid-19 และ ตัวเลขหลังประกาศงบ 4Q2566 บ่งชี้ถึง Balance Sheet ที่ยังแข็งแกร่งในกลุ่ม IG Issuers

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นเกาหลีใต้** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนตามแนวโน้มการส่งออกที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งจะช่วยหนุนผลประกอบการธุรกิจในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ แม้ในระยะสั้น ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนบนความไม่แน่นอนบนการผลักดันนโยบาย Corporate Value Up จากผลการเลือกตั้งที่พรรคฝ่ายค้านครองที่นั่งส่วนมากในสภาอีกครั้ง ทั้งนี้ ต้องรอการประกาศนโยบาย CVP เพิ่มเติมในเดือน พ.ค.

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่เห็นความชัดเจนมากขึ้น เช่นมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ปี 2567 และ โครงการ Digital Wallet ที่จะเริ่มใช้จ่ายครั้งแรกในช่วง 4Q2567 กอปรกับ ภาคการท่องเที่ยวไทยที่เห็นฟื้นตัวต่อเนื่องในปีนี้ โดยในช่วง 1Q2567 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยสะสม 9.37 ล้านคน (+44%YoY)

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน โดยเฉพาะจากภาคการส่งออกที่ฟื้นตัว +17% ใน 1Q2567 ขณะที่ FDI ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยพบว่าในช่วง 1Q2567 เพิ่มขึ้น +13.4%YoY อย่างไรก็ตาม จับตาความเสี่ยงบนการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ที่กระจุกตัวค่อนข้างมากใน 2Q2567 นอกจากนี้ ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในระยะสั้น บนราคาที่ปรับขึ้นมาเร็ว (+12%YTD) ท่ามกลางการซื้อขายบน Margin โดยนักลงทุนรายย่อยที่เพิ่มขึ้น

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ*	Team Head SCB CIO Office	kampon.adireksombat@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี, CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยืดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินรับ (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแถวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBDV** กองทุนหุ้นไทย ที่มีการกระจายตัวลงทุนในหุ้นคุณภาพดีที่มีนโยบายจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2567
- **TSF-A** กองทุนหุ้นไทยที่บริหารด้วยกลยุทธ์ High Conviction เพียง 10-15 ตัว โดยลงทุนได้ทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุล ลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์

****พลิตภัณฑ์ ESG เพื่อลงทุนระยะยาว****

- **MRENEW** MSCI Sustainable Rating (AAA), Morning Star Sustainable Rating : 5
  กองทุนหุ้น พลังงานสะอาดของกองทุนหลักต่างประเทศ Blackrock Sustainable Energy Fund ที่เลือกหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาด และตระหนักถึงสิ่งแวดล้อม ปัจจุบัน รับอานิสงส์การสร้างความยั่งยืนด้านพลังงานในประเทศตะวันตก ลดการพึ่งพาน้ำมัน เป็นตัวจุดประกายการลงทุนระยะยาว
- **SCBEV** หุ้นกลุ่มรถไฟฟ้า และอะไหล่ข้างเคียงทั้ง แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลกที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

คำแนะนำการลงทุน

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

Investment Product Selection and Partnership,
SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
กรอบระยะเวลาการลงทุน : ประมาณ 1 เดือน
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
น้ำหนักการลงทุนต่อหนึ่งกองทุนห้ามเกิน 5% ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน

กลุ่มสินทรัพย์	View	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง / เงินสด		• สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนที่ใกล้เคียงดอกเบี้ยนโยบาย ที่มีแนวโน้มทรงตัวอยู่สูง โดยเฉพาะในสหรัฐฯ นอกจากนี้ สภาพคล่อง มีแนวโน้มได้แรงหนุนความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางที่ยังดำเนินต่อ จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากเหตุการณ์อิหร่านโจมตีอิสราเอลในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา
ตราสารหนี้		
พันธบัตรรัฐบาลไทยและต่างประเทศ		• 10Yr UST ทะลุระดับ 4.64% สูงสุดในรอบ 4 เดือนจาก 1) เงินเฟ้อเดือน มี.ค. ที่ยังสูงกว่าคาด 2) ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน มี.ค. ที่แข็งแกร่งกว่าคาด และ 3) ตัวเลขค้าปลีกที่ขยายตัวมากกว่าคาด ทั้งนี้ เราชอบ Carry Trade ใน Treasuries ระยะสั้น โดยเฉพาะระยะ 1-3 ปี จาก Carry Yield ที่สูงกว่าตัวยาว จากภาวะ Inverted Yield Curve / TGB Yield ปรับตัวขึ้นแรงหลังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลมีความชัดเจน
หุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ		
Investment Grade (>BBB Rating)		• US IG Spread ยังทรงตัวในระดับต่ำมาก (บ่งชี้ถึงระดับราคาที่แพง) แต่ Yield-To-Worst เร่งตัวขึ้นตาม UST Yield ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งดึงดูดให้บริษัทประกันชีวิตและกองทุนบำเหน็จบำนาญเพิ่มน้ำหนักการลงทุน และสัดส่วนลงทุนบน IG ของนักลงทุนต่างชาติยังเพิ่มขึ้น / Interest Coverage Ratio ทรงตัวในระดับที่สูงกว่าช่วง ก่อน Covid-19 และ ตัวเลขหลังประกาศงบ 4Q2566 บ่งชี้ถึง Balance Sheet ที่ยังแข็งแกร่งในกลุ่ม IG Issuers
High Yield		• OAS Spread ยังอยู่ระดับต่ำ ทำให้ Valuation อยู่ในระดับที่ตึงตัวมาก จะเพิ่มความเสี่ยงที่ราคาจะผันผวนในระยะกลาง ทั้งนี้ แม้ Default Rate จะยังอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่กำหนดการครบกำหนดชำระหนี้จะเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วปลายปี 2567 และจะเร่งตัวตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป
ตราสารทุน		
หุ้นสหรัฐฯ		• การปรับตัวขึ้นของหุ้นสหรัฐฯ เริ่มกระจายตัวไปยัง Sector Energy และ Industrial จากราคาพลังงานที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา และ ISM manufacturing ที่เข้าสู่ระดับขยายตัว / Position ของนักลงทุนเริ่มมีความระมัดระวังต่อหุ้นกลุ่ม Technology โดยเฉพาะในช่วงที่มีความกังวล Fed ไม่รีบลดดอกเบี้ย UST Yield ปรับเพิ่มขึ้น/ Valuation (NTM P/E = 21.2x) เทียบคาดการณ์ EPS growth ไม่คุ้มความเสี่ยง (10.6%YoY สิ้นปีนี้)
หุ้นยุโรป		• แม้ Consensus คาด Stoxx 600 EPS ใน 1Q2567 จะ -11.2%YoY แต่ด้วย Valuation ที่มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก ECB ที่มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยในปีนี้ (ล่าสุด ECB ส่งสัญญาณว่าจะลดดอกเบี้ยในเร็วๆ นี้ ขณะที่เราคาด ECB มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย.นี้ เป็นอย่างเร็ว) แม้ว่า ความไม่แน่นอนบนการเลือกตั้งในยุโรป และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง (อาจหนุนต้นทุนพลังงาน) ยังมีอยู่ ก็ตาม
หุ้นญี่ปุ่น		• ตลาดหุ้นญี่ปุ่นที่เพิ่มขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ Valuation ตึงตัวขึ้น ขณะที่ ก.คลังมีโอกาสเข้าแทรกแซงเงินเยนให้แข็งค่าขึ้นเทียบเงินดอลลาร์ สรอ. และ BoJ มีแนวโน้มส่งสัญญาณคุมเข้มทางการเงินมากยิ่งขึ้นในการประชุมฯ เดือนเม.ย.นี้ หลังจากที่เงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 34 ปี เมื่อเทียบกับเงินเยน
จีน A-Share		• เราคาดว่า ทางการจีนอาจยังไม่รีบเร่งออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมอย่างมีนัยในการประชุม Politburo ปลายเดือนนี้ หลัง GDP จีนใน 1Q2567 ออกมาดีกว่าคาด และดีขึ้นจากไตรมาสก่อน ขณะที่ ความขัดแย้งระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ที่มีอยู่ โดยเฉพาะด้านความมั่นคง และการแข่งขันทางเทคโนโลยี อาจสร้างความผันผวนให้แก่ดัชนีฯ
จีน H-Share		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก EPS ใน 1Q2567 โดยเฉพาะในกลุ่ม Internet ที่มีแนวโน้มขยายตัวดี และจากแนวโน้มการออกมาตรการหนุนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (การเพิ่มซื้อหุ้นคืน และเพิ่มเงินปันผล) ของบจ. ที่มากขึ้น ขณะที่ Valuation ยังน่าสนใจ อย่างไรก็ตาม ความกังวลบนการบริโภคที่ยังอ่อนแอ และปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมทั้ง การกีดกันจากสหรัฐฯ ด้านตลาดทุน จะจำกัด Upside ของดัชนีฯ
หุ้นเกาหลีใต้		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนตามแนวโน้มการส่งออกที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่ม เซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งจะช่วยหนุนผลประกอบการธุรกิจในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ แม้ในระยะสั้น ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนบนความไม่แน่นอนบนการพลิกดันนโยบาย Corporate Value Up จากผลการเลือกตั้งที่พรรคฝ่ายค้านครองที่นั่งส่วนมากในสภาอีกครั้ง ทั้งนี้ ต้องรอการประกาศนโยบาย CVP เพิ่มเติมในเดือน พ.ค.

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ*	Team Head SCB CIO Office	kampon.adireksombat@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี, CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน

กลุ่มสินทรัพย์	View	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุน		
หุ้นไทย		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่เห็นความชัดเจนมากขึ้น เช่น มาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ปี 2567 และ โครงการ Digital Wallet ที่จะเริ่มใช้จ่ายครั้งแรกในช่วง 4Q2567 ควบคู่กับ ภาคการท่องเที่ยวไทยที่เห็นฟื้นตัวต่อเนื่องในปีนี้ โดยในช่วง 1Q2567 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยสะสม 9.37 ล้านคน (+44%YoY)
หุ้นอินโดนีเซีย		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยกดดันจาก ค่าเงินรูเปียห์ที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลงต่อเนื่อง จากการขาดดุลทางการคลังที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2567 จากการเพิ่มขึ้นของเงินสวัสดิการสังคมและเงินอุดหนุนปุ๋ย ควบคู่กับภาคการส่งออกที่ยังคงหดตัวลงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ในประเทศที่อยู่ในระดับต่ำเป็นปัจจัยบวกต่อ ภาคการธนาคาร และ ภาคการบริโภคในระยะยาว
หุ้นอินเดีย		• ตัวเลขเศรษฐกิจส่วนใหญ่ขยายตัวได้ดี แต่ Valuation แพงเมื่อเทียบกับอดีตและเทียบกับตลาดอื่นในภูมิภาค โดยMSCI India มี NTM P/E อยู่ที่ระดับ 22.2 เท่า (+1.6 sd.) และแพงกว่า MSCI Asia X Japan 66% (ค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 50%) เทียบกับคาดการณ์ EPS Growth 2024E/2025E ที่ระดับ 15%-16% ทั้งนี้ ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในช่วงเวลาเลือกตั้ง (19 เม.ย.-1 มิ.ย.) แนะนำ รอหาจังหวะเข้าสะสมหลังการเลือกตั้งผ่านพ้น
หุ้นเวียดนาม		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน โดยเฉพาะจากภาคการส่งออกที่ฟื้นตัว +17% ใน 1Q2567 ขณะที่ FDI ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยพบว่าในช่วง 1Q2567 เพิ่มขึ้น +13.4%YoY อย่างไรก็ตาม จับตาความเสี่ยงบนการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ที่กระจุกตัวค่อนข้างมากใน 2Q2567 นอกจากนี้ ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในระยะสั้น บนราคาที่ปรับขึ้นมาเร็ว (+12%YTD) ท่ามกลางการซื้อขายบน margin โดยนักลงทุนรายย่อยที่เพิ่มขึ้น
ตราสารทางเลือก		
น้ำมัน		• ราคาน้ำมันได้แรงหนุนระยะสั้นจากประเด็นความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ท่ามกลาง อุปสงค์น้ำมันในจีนช่วง ม.ค.-ก.พ. ยังเติบโต YoY โดยอุปสงค์หลักยังเป็นการสะสมน้ำมันสำรองคงคลังของรัฐบาลจีน/อุปทานของ US Shale Oil เริ่มทรงตัว โดยหลุม Permian มีอุปทานที่ลดลงในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา เมื่อพบกับ การ Cut Run ของกลุ่ม OPEC+ เราคาดว่า จะเห็นอุปทานตึงตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเข้าสู่ Driving Season ของ สหรัฐฯ และยุโรป
ทองคำ		• ราคาทองคำในระยะสั้นมีโอกาสถูกกดดันจาก Real UST Yield ที่เร่งตัวขึ้น และค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ที่กลับมาแข็งค่าอีกครั้ง นอกจากนี้ หากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างอิสราเอล-อิหร่าน คลี่คลายอย่างรวดเร็ว อาจทำให้ราคาทองคำระยะสั้นมีโอกาสพักฐาน แนะนำถือทองคำในฐานะสินทรัพย์กระจายความเสี่ยง ป้องกันความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่คาดว่าจะสูงขึ้นในปีนี้ รวมทั้ง จะมีการเลือกตั้งในหลายประเทศ รวมถึง สหรัฐฯ
REITs ประเทศพัฒนาแล้ว		• ภาพรวม US REITs มีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (FFO) ที่ดี และ กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2565 โดยในช่วง 4Q2566 มี FFO และ NOI เติบโต 1.6%YoY และ 2.4%YoY ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน มี.ค. ที่เร่งตัวขึ้นเป็นปัจจัยกดดันให้ US REITs มี Dividend Yield Spread ที่แคบ และ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี จึงยังไม่น่าสนใจลงทุน
REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		• REITs สิงคโปร์มีแนวโน้มได้รับปัจจัยกดดันจาก Singapore 10Y Bond Yield ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวเรามองว่า REITs สิงคโปร์มีความน่าสนใจจาก กระแสเงินสดที่มีความมั่นคง ตามแนวโน้มเศรษฐกิจที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นในปี 2567-2568 ทางด้าน REITs ไทยยังมีสภาพคล่องในการซื้อขายต่ำ เราจึงแนะนำลงทุนเป็นราย Sector เช่น Retail REITs ที่ได้ปัจจัยหนุนจากมาตรการดิจิทัลวอลเล็ตของภาครัฐ
Private Asset* *สำหรับนักลงทุน Ultra High Networth		• **เรามีมุมมองบน Private Credit เป็น Slightly Positive** จากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปล่อยกู้ในฐานะเจ้าหน้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority); **มอง Private Equity เป็น Neutral** อัตราดอกเบี้ยที่ผ่านจุดสูงสุดและมีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้แรงกดดันด้าน Discount Rate ที่มีต่อ Valuation ของบริษัทในกองทุน Private Equity ลดลง **ในขณะที่มอง Private Real Estate เป็น Slightly Negative** เนื่องจาก หลายกองทุนยังมีการบังคับใช้การระงับการไถ่ถอนกองทุนอยู่

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ*	Team Head SCB CIO Office	kampon.adireksombat@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี, CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 1 จัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 1
RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15

แผนจัดสรรสินทรัพย์
Conservative Fixed Income Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
0.5% – 2.0% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
*****โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น**
ค่อนข้างต่ำ

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

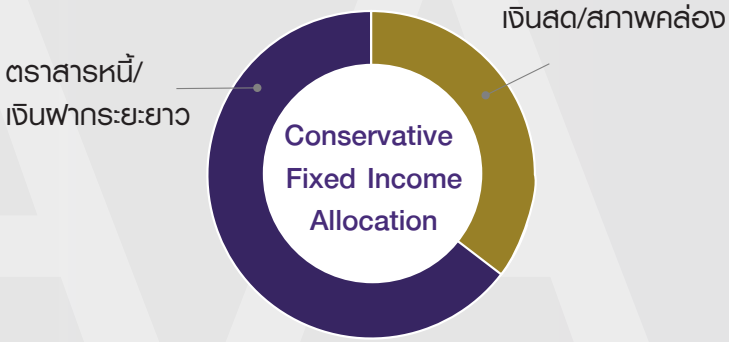
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	35	35	LOW RISK ASSET = 100%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	Investment Grade Bond	60	65	
		SCBFP	5		

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 2 จัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 2
RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
1.8% – 6.6% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -5%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

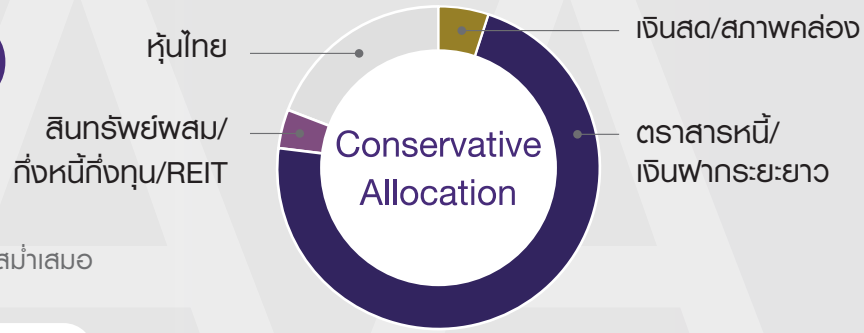
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 77%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	Investment Grade Bond SCBFP	55 17	72	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม :	SCBSMART2A	4	4	RISKY ASSET = 23%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	SCBDVA SCBS Alpha Fund	14 5	19	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 3 จัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 3 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป) 3.3% – 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -10%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

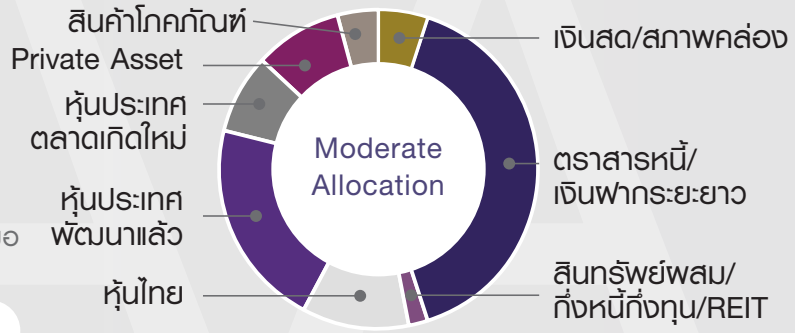
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์		ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash		กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	3	3	LOW RISK ASSET = 45%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income		กองทุนรวม : Investment Grade Bond	30	42	
		SCBFP	5		
		KT-ARB-A	7		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม : SCBCIO(A)	7	8	RISKY ASSET = 55%
		TMBGPROP	1		
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA	10	13	
		SCBS Alpha Fund	3		
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	KIKO อ้างอิงบนหุ้น US	3	19	
		SCBDJI(A)	2		
		KFGBRAND-A	2		
		SCBS&P500A	6		
		K-JPX-A(A)	3		
		SCBEUEQ	2		
		BCRED (ลงทุนผ่าน InnovestX)	1		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	ES-INDONESIA	4	12	
		SCBCHAA	1		
		SCBKEQTG	3		
		KT-INDIA-A	1		
		PRINCIPAL VNEQ-A	3		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม : SCBCOMP	3	3	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 4 จัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 4 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.0% – 9.1% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -15%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

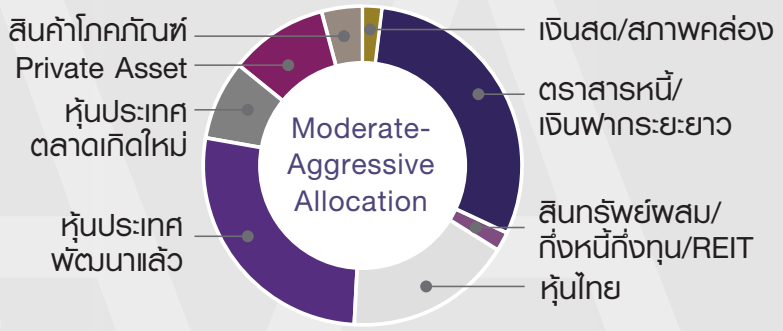
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์		ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash		กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	2	2	LOW RISK ASSET = 32%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income		กองทุนรวม : Investment Grade Bond	20	30	
		KT-ARB-A	10		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม : SCBCIO(A)	7	8	RISKY ASSET = 68%
		TMBGPROP	1		
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA	13	16	
		SCBS Alpha Fund	3		
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	KIKO อ้างอิงบนหุ้น US	5	29	
		SCBDJI(A)	4		
		KFGBRAND-A	4		
		SCBS&P500A	8		
		K-JPX-A(A)	3		
		SCBEUEQ	3		
		BCRED (ลงทุนผ่าน InnovestX)	2		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	ES-INDONESIA	4	12	
		SCBCHAA	1		
		SCBKEQTG	3		
		KT-INDIA-A	1		
		PRINCIPAL VNEQ-A	3		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม : SCBCOMP	3	3	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 5 จัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 5 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

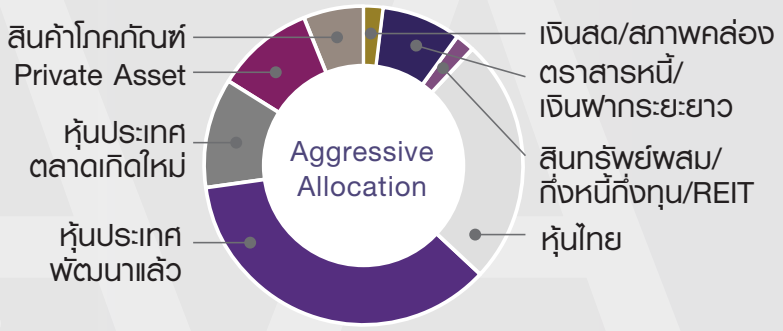
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์		ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash		กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	2	2	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income		กองทุนรวม : Investment Grade Bond	3	8	
		KT-ARB-A	5		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5	6	RISKY ASSET = 90%
		TMBGPROP	1		
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA	17	22	
		SCBS Alpha Fund	5		
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	KIKO อ้างอิงบนหุ้น US	6	42	
		SCBDJI(A)	6		
		KFGBRAND-A	7		
		SCBS&P500A	12		
		K-JPX-A(A)	3		
		SCBEUEQ	6		
		BCRED (ลงทุนผ่าน InnovestX)	2		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	ES-INDONESIA	4	16	
		SCBCHAA	2		
		SCBKEQTG	4		
		KT-INDIA-A	2		
		PRINCIPAL VNEQ-A	4		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม : SCBCOMP	4	4	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แพนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

GROWTH OBJECTIVE
RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แพนจัดสรรสินทรัพย์
Growth Objective Asset Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น ได้ถึง -25%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

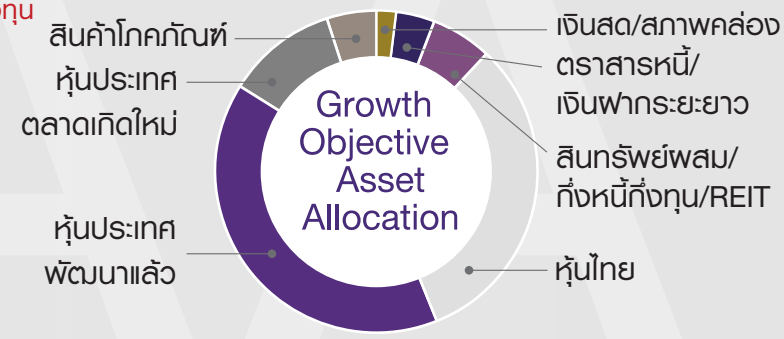
***แพนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก ***

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แพนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE 3 ขึ้นไป

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

แพนจัดสรรสินทรัพย์
Income Objective Asset Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป) 3.3% – 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -10%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

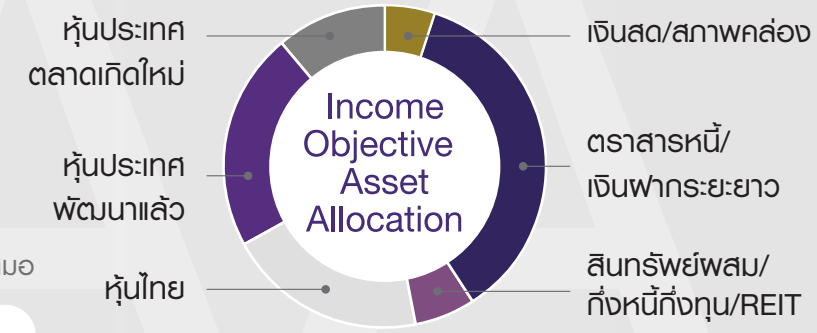
***แพนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 45%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	30	40	
	SCBFP	5		
	KT-ARB-A	5		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	13	23	RISKY ASSET = 55%
	SCBPIND	10		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	8	8	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม : SCBDJI(A)	11	14	
	KFGBRAND-D	3		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA	3	8	
	SCBCHAA	2		
	PRINCIPAL VNEQ-A	3		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	SCBCOMP	2	2	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม

ESG

RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ESG Investment

แนะนำโดย SCBS Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

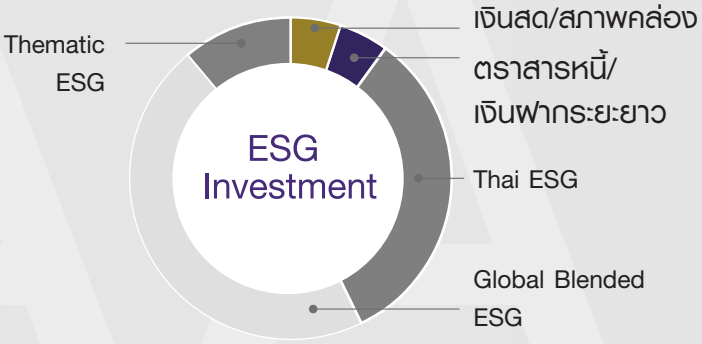
***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	-	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	-	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	ESG Score As of : 4/4/2022	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	ESG Score As of : 4/4/2022	46	
	UESG (United EQ Sustainable Global)	16	ESG Score As of : 4/4/2022		
	KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17	ESG Score As of : 4/4/2022		
	Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	ESG Score As of : 4/4/2022	11	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 3

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
3.3% – 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
*****โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น ได้ถึง -10%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

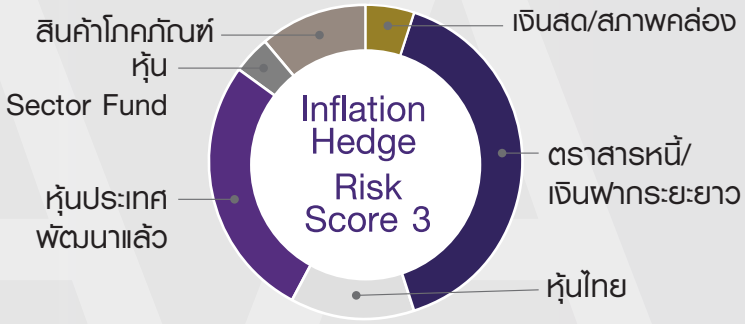
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมาก ที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS 5	5	LOW RISK ASSET = 45%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS 30 SCBFP 5 KT-ARB-A 5	40	
หุ้น Equity	สินทรัพย์ผสม/REIT กองทุนรวม :	SCBCIO(A) 13 SCBPIND 10	23	RISKY ASSET = 55%
	หุ้นไทย กองทุนรวม :	SCBDV 11	11	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม :	SCBDJI(A) 9 KFGBRAND-D 3	12	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม :	KT-ENERGY 4	4	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP 8 SCBGOLDH 3	11	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 4

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30 - 36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.0% – 9.1% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น ได้ถึง -15%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

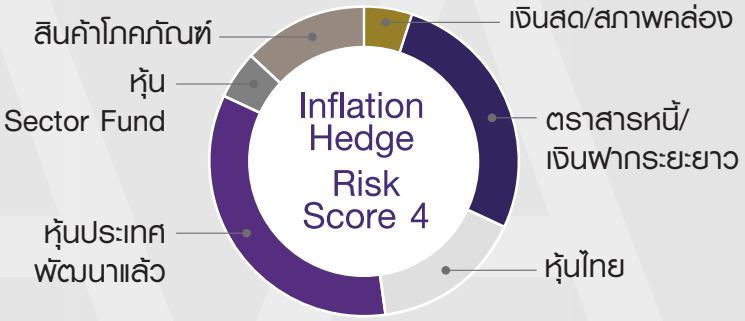
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมาก ที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 32%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS	27	27	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	T-LowBeta (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	16	RISKY ASSET = 68%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม :	PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15	34	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม :	KT-ENERGY	5	5	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP SCBGOLDH	9 4	13	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

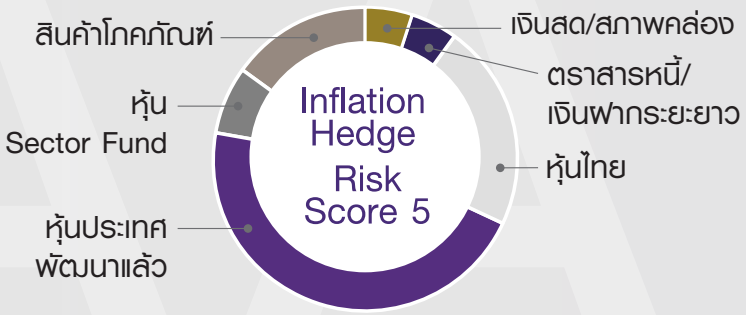
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมาก ที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS	5	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	T-LowBeta (ทำรายการผ่าน InnovestX)	22	22	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม :	PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	26 20	46	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม :	KT-ENERGY	7	7	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP SCBGOLDH	10 5	15	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	15.62%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	1.92%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	84 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	18.18%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.21%
ความผันผวน ต่อปี	3.04%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	49 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	36 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	28.40%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.32%
ความผันผวน ต่อปี	5.73%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	58 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	34 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	41.91%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	4.68%
ความผันผวน ต่อปี	7.18%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	32 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	48.67%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.32%
ความผันผวน ต่อปี	9.25%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	32 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลง ทุนคำนวณจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่ได้รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ระบุไว้ ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต

Investment Product Selection and Partnership, SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
กรอบระยะเวลาการลงทุน : ประมาณ 1 เดือน
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
น้ำหนักการลงทุนต่อหนึ่งกองทุนห้ามเกิน 5% ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 17 เมษายน 2567

● Tactical Buy/น่าสนใจมาก ● Tactical Hold/น่าสนใจปานกลาง ● Tactical Sell/ไม่น่าสนใจลงทุน

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
สภาพคล่อง			
SCBTMFPLUS-B	11.3328	+0.0212%	●
ตราสารหนี้			
SCBSFFPLUS-B	11.3802	+0.0185%	●
SCBFIXEDA	10.8130	+0.0046%	●
SCBFP	13.2477	-0.1056%	●
SCBGSIF	11.7099	+0.2140%	●
SCBDBOND(A)	10.0158	-0.3026%	●
KFTRB-A	11.1376	-0.4709%	●
KT-ARB-A	10.0774	+0.0487%	●
MUBOND-A	9.8536	+0.2768%	●
MUBOND-D	9.8536	+0.2768%	●
UGIS-N	11.0306	-0.1972%	●
สินทรัพย์ผสม			
SCBCIO(A)	9.9168	-0.15%	●
SCBGA(A)	10.7062	+0.21%	●
SCBCLASSICA	10.3642	-0.35%	●
SCBFLX	11.4375	+0.90%	●
SCBINCA	10.5029	-0.19%	●
SCBINCR	10.5028	-0.19%	●
SCBMILDA	10.0021	-0.20%	●
SCBPINA	9.8915	+0.09%	●
SCBPIND	9.0539	+0.09%	●
SCBSMART2	9.9035	+0.39%	●
SCBSMART2A	10.1585	+0.39%	●
SCBWIPA	9.7655	+0.21%	●
K-GA-A(D)	11.7331	-1.05%	●
K-GINCOME-A(A)	11.9043	-0.07%	●
K-GINCOME-A(R)	11.8941	-0.07%	●
KFYENJAI-A	10.1224	+0.07%	●
BPLUS	9.5460	-0.01%	●
BPLUS-R	9.5459	-0.01%	●
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBAEM	10.2725	-0.47%	●
SCBAEMHA	7.8865	-0.46%	●
SCBAOA	4.5490	-1.41%	●
SCBASHARES(A)	5.0605	-0.05%	●
SCBCHA	7.3623	-1.05%	●
SCBCHAA	7.3730	-1.05%	●
SCBCEH	5.9807	+0.10%	●
SCBCTECHA	3.4215	-0.53%	●
SCBINDO(A)	8.1859	+1.39%	●
ABCA-A	7.8506	-0.81%	●
KFACHINA-A	7.0908	-0.01%	●
KT-Ashares-A	5.9759	-0.04%	●

Investment Product Selection and Partnership,
SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
กรอบระยะเวลาการลงทุน : ประมาณ 1 เดือน
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
น้ำหนักการลงทุนต่อหนึ่งกองทุนห้ามเกิน 5% ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 17 เมษายน 2567

● Tactical Buy/น่าสนใจมาก ● Tactical Hold/น่าสนใจปานกลาง ● Tactical Sell/ไม่น่าสนใจลงทุน

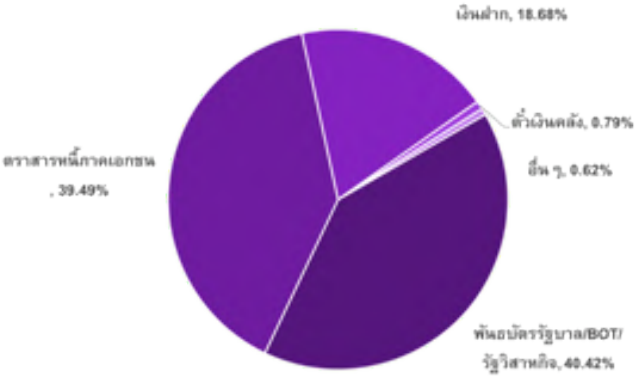
ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
ES-INDONESIA	9.0399	-0.26%	●
UCI	4.3138	+0.20%	●
PRINCIPAL VNEQ-A	13.6847	+0.36%	●
SCBKEQTG	9.7916	-0.05%	●
หุ้นไทย			
SCBDV	8.5687	+1.96%	●
SCBDVA	8.9457	+1.96%	●
SCBSE	9.3010	+1.77%	●
SCBSEA	11.9119	+1.77%	●
T-LowBeta	16.8894	+0.95%	●
TSF-A	65.0245	+1.13%	●
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBS&P500	25.9726	+0.93%	●
SCBS&P500A	28.6269	+0.93%	●
SCBDJI(A)	11.5003	+0.70%	●
SCBEUEQ	13.7444	-0.92%	●
SCBEUEQA	15.7302	-0.92%	●
SCBEV(A)	4.9754	+0.25%	●
SCBGEX(A)	10.1082	-0.91%	●
SCBGHC	11.7145	-1.31%	●
SCBGHCA	12.8692	-1.31%	●
SCBMEGA(A)	9.1202	-0.85%	●
SCBPGF	23.5975	+0.98%	●
K-GHEALTH	11.8950	-0.75%	●
KFCYBER-A	9.3691	-1.81%	●
KFGBRAND-A	13.4052	-1.20%	●
KFGBRAND-D	8.9030	-1.20%	●
KT-CLIMATE-A	9.0948	-1.49%	●
M-EDGE	9.1761	-1.10%	●
M-META	7.5871	+1.06%	●
MRENEW-A	11.4696	-2.12%	●
MRENEW-D	10.4211	-2.12%	●
ONE-MEDTECH	9.0932	+1.31%	●
PRINCIPAL GOPP-A	18.3324	-1.04%	●
TMBGQG	20.4373	+0.82%	●
UEV	7.6573	-0.17%	●
TMBUSBLUECHIP	24.0932	-0.89%	●
BCRED	-	-	●
สินค้าโภคภัณฑ์			
SCBCOMP (ลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนระยะยาว)	6.2692	+0.52%	●

Investment Product Selection and Partnership,
SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
กรอบระยะเวลาการลงทุน : ประมาณ 1 เดือน
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
น้ำหนักการลงทุนต่อหนึ่งกองทุนห้ามเกิน 5% ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 17 เมษายน 2567



ที่มา : Factsheet as of 29 กุมภาพันธ์ 2567

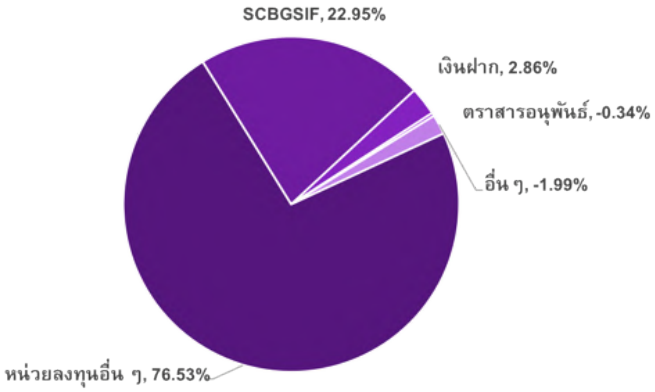
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Factsheet as of 29 กุมภาพันธ์ 2567

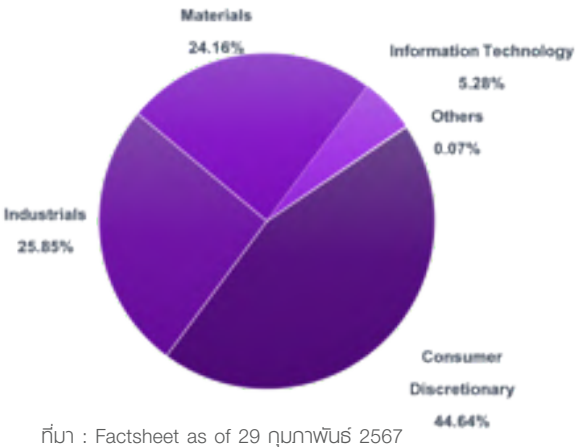
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Cross Asset Investment Opportunity (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCIO(A))

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนผสมแบบ Fund of Funds ที่ลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ทั้งไทย และต่างประเทศ สามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ยืดหยุ่น โดยเพิ่มลดสัดส่วนได้ตั้งแต่ 0-100% ตามสภาวะตลาด

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เป็น ONE-Stop Fund คัดสรรกองทุนรวมทั้งใน และต่างประเทศ ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมตามสภาวะตลาด



ที่มา : Factsheet as of 29 กุมภาพันธ์ 2567

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Electric Vehicles and Future Mobility (ชนิดสะสมมูลค่า) SCBEV(A)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน KraneShares Electric Vehicles & Future Mobility Index ETF โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ไฟฟ้า และเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการขับเคลื่อนในอนาคต

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- รถยนต์ไฟฟ้าเป็นอีกหนึ่งใน Theme การลงทุนที่มีการเติบโตสูงทั้งจาก Demand ของผู้บริโภคที่เพิ่มสูงขึ้น และการสนับสนุนจากภาครัฐเปลี่ยนกฎเกณฑ์ของภาครัฐเหมาะสมกับการลงทุนในระยะยาว

Investment Product Selection and Partnership,
SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
กรอบระยะเวลาการลงทุน : ประมาณ 1 เดือน
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
น้ำหนักการลงทุนต่อหนึ่งกองทุนห้ามเกิน 5% ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือเชื้อเชิญท่านเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่น 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมิใช่บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคลและต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลใดที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง

    แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร