

## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,241.5	0.32%	9.89%
Dow Jones	39,781.4	0.68%	5.55%
Nasdaq	16,401.8	0.20%	9.26%
Euro Stoxx 600	509.8	0.90%	6.43%
NIKKEI225	40,815.7	2.03%	21.97%
China A-Share (CSI300)	3,581.1	-0.12%	4.37%
China H-Share (HSCEI)	5,905.3	1.75%	2.37%
Indonesia (JCI)	7,338.4	0.10%	0.90%
Vietnam	1,276.4	1.30%	12.96%
NIFTY 50	22,012.0	0.79%	1.29%
<b>Thai Equity</b>			
SET	1,387.6	1.05%	-1.99%
SET50	850.8	1.16%	-2.79%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,181.3	-0.23%	5.74%
WTI (\$/bl)	81.1	-0.75%	13.15%
Brent (\$/bl)	85.8	-0.20%	11.34%
<b>Bond Yield</b>		<b>1 Day (bps)</b>	<b>YTD (bps)</b>
UST 10 YR	4.27	-0.59	38.78
TH Govt 10 YR	2.54	-0.89	-15.17
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	36.3	0.40%	5.90%
Dollar Index	104.0	0.60%	2.64%

Source: Bloomberg

## Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
21 Mar EC HCOB Eurozone Manufacturing PMI		Mar P	45.7	47.0	46.5
HCOB Eurozone Composite PMI		Mar P	49.9	49.7	49.2
HCOB Eurozone Services PMI		Mar P	51.1	50.5	50.2
IN HSBC India PMI Mfg		Mar P	59.2	--	56.9
HSBC India PMI Composite		Mar P	61.3	--	60.6
HSBC India PMI Services		Mar P	60.3	--	60.6
JN Trade Balance	Billion JPY	Feb	-379.4	-785.0	-1758.3
Jibun Bank Japan PMI Mfg		Mar P	48.2	--	47.2
Jibun Bank Japan PMI Composite		Mar P	52.3	--	50.6
Jibun Bank Japan PMI Services		Mar P	54.9	--	52.9
US Continuing Claims		9 Mar	1807k	1820k	1811k
Existing Home Sales		Feb	4.38m	3.95m	4.00m
Initial Jobless Claims		16 Mar	210k	213k	209k
Leading Index		Feb	0.10%	-0.10%	-0.40%
Philadelphia Fed Business Outlook		Mar	3.2	-2.5	5.2
S&P Global US Manufacturing PMI		Mar P	52.5	51.8	52.2
S&P Global US Services PMI		Mar P	51.7	52.0	52.3
S&P Global US Composite PMI		Mar P	52.2	52.2	52.5
FOMC Rate Decision (Lower Bound)		20 Mar	5.25%	5.25%	5.25%
FOMC Rate Decision (Upper Bound)		20 Mar	5.50%	5.50%	5.50%
Current Account Balance	Billion USD	4Q	-193.8	-209.0	-200.3
Today Natl CPI Ex Fresh Food	YoY	Feb	2.80%	2.80%	2.00%
Natl CPI	YoY	Feb	2.80%	2.90%	2.20%
TH Foreign Reserves	Billion USD	15 Mar	--	--	225.4
SK PPI	YoY	Feb	1.50%	--	1.30%

Source: Bloomberg



## Key Highlight and Investment Implications

- คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติด้วยคะแนนเสียง 8-1 ในการคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25% สอดคล้องกับที่ตลาดคาด (Source: Infoquest)

### SCB CIO Investment Implication:

- กรรมการจำนวน 8 รายลงมติให้ BoE คงอัตราดอกเบี้ยที่ 5.25% ขณะที่ อีก 1 รายมีมติให้ BoE ลดอัตราดอกเบี้ยลง 25bps สู่ระดับ 5.00% โดยพลวัตของเรื่องนี้ถือว่า Dovish มากขึ้นจากรอบก่อนที่มีมติ 6-3 (6 รายให้คงดอกเบี้ย, 1 รายให้ปรับลดดอกเบี้ย และ 2 รายให้ปรับขึ้นดอกเบี้ย)
- คณะกรรมการฯ ยังคงคาดว่า GDP อังกฤษ ในช่วง 1Q2567 จะอยู่ที่ 0.1%QoQ แต่ประเมินว่า พลังจากมาตรการภายใต้แผนงบประมาณล่าสุด (Spring Budget) จะมาช่วยเพิ่มระดับ GDP ประมาณ 0.25% ตลอดช่วงหลายปีข้างหน้า ในด้านการคาดการณ์เงินเฟ้อ คณะกรรมการฯ ยังเห็นว่า อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในภาคบริการขณะนี้อยู่ที่ 4.5% (3m/3m ต่อปี หรือ 3 เดือนล่าสุดเทียบ 3 เดือนก่อนหน้า แล้วมาคิดค่าเฉลี่ยต่อปี) และคาด อัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะลดลงต่ำกว่าเป้าที่ 2% เล็กน้อยในช่วง 2Q2567 ในส่วนของขยายตัวของค่าจ้าง คณะกรรมการฯ มองว่า Pace อยู่ที่ราว 5.0% (3m/3m ต่อปี)
- เราคาดว่า BoE อาจเลือกที่จะรอประเมินข้อมูลที่มากขึ้นก่อนตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรก โดยอาจเลือกลดดอกเบี้ยในการประชุมฯ รอบเดือน ส.ค.นี้ เป็นอย่างช้า เพื่อรอประเมินนัยของการปรับขึ้นค่าจ้างที่เป็น National Living ในวันที่ 1 เม.ย. นี้ ว่ากระทบค่าจ้างโดยรวมหลังจากนี้มากน้อยแค่ไหน (โดยในการประชุมฯ รอบเดือน มิ.ย. ที่ประชุมฯ จะยังได้รับเฉพาะค่าจ้างรายสัปดาห์เฉลี่ย ของเดือน มิ.ย. ซึ่งอาจไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจที่จะปรับนโยบาย)
- สำหรับนัยต่อการลงทุน เราคาดว่า การที่ BoE ยังมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยที่อยู่สูงต่อไปในช่วง 2Q2567 (ล่าสุด ตลาดคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของ BoE บนเดือน พ.ค. ที่ 5bps, บนเดือน มิ.ย. ที่ 20bps และบนเดือนมิ.ย.ที่ 35bps) รวมทั้ง การทำ QT ผ่านการปรับลดการถือพันธบัตรอังกฤษในโครงการ Asset Purchase Facility ที่ยังดำเนินต่อ อาจจะส่งผลให้ Bond Yield อังกฤษ มีแนวโน้มลดลงจำกัด ดังนั้น เราจึงยังคงมุมมอง Neutral บนตลาดหุ้นยุโรป

● Flash Composite PMI ของสหรัฐฯ ในเดือน มี.ค. 2023 อยู่ที่ 52.2 จุด ยังอยู่ในภาพการขยายตัว (Source: S&P Global)

SCB CIO Investment Implication:

- ดัชนีชี้วัด Flash Composite PMI ของสหรัฐฯ เดือน มี.ค. อยู่ที่ 52.2 ลดลงเล็กน้อยจาก 52.5 ในเดือน ก.พ. แต่ก็ยังคงบ่งบอกถึงการขยายตัวของกิจกรรมทางธุรกิจของบริษัทสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 14 ติดต่อกัน การขยายตัวโดยรวมชะลอตัวลงเล็กน้อย เป็นผลมาจากภาคบริการที่ชะลอตัวลง โดย Service PMI ของสหรัฐฯ อยู่ที่ 51.7 จุด ต่ำกว่าที่คาดการณ์ที่ 52.0 จุด และต่ำกว่าเดือน ก.พ. ที่ 52.3 จุด เป็นการขยายตัวช้าที่สุดในรอบ 3 เดือน
- ขณะที่ ทางด้านภาคการผลิต กลับขยายตัวอย่างรวดเร็วในเดือนมี.ค. โดย Manufacturing PMI ของสหรัฐฯ 2023 อยู่ที่ 52.5 จุด สูงกว่าที่คาดการณ์ที่ 51.8 จุด และสูงกว่าเดือน ก.พ. ที่ 52.2 จุด เป็นการขยายตัวเร็วที่สุดนับตั้งแต่พ.ค. 2565 เนื่องจากมีคำสั่งซื้อใหม่เพิ่มขึ้น รวมถึง การขยายตัวของผลผลิตและการจ้างงานที่รวดเร็วขึ้น ส่งผลต่อการปรับตัวที่ดีขึ้นโดยภาพรวม นอกจากนี้ เวลาการจัดส่งของซัพพลายเออร์ พื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากปัญหาห่วงโซ่อุปทานที่เกิดขึ้นในช่วงต้นปี โดยใช้เวลาน้อยลงเป็นเดือนที่สองติดต่อกันในเดือน มี.ค.
- เราคาดว่า การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการผลิตและภาคบริการในเดือน มี.ค.นี้ จะช่วยสนับสนุนให้ GDP ของสหรัฐฯ ใน 1Q2567 ขยายตัวได้แข็งแกร่ง ผ่านการจ้างงานที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เนื่องจาก บริษัทต่างๆ ยังคงรายงานการเติบโตของคำสั่งซื้อใหม่ โดยเฉพาะในภาคการผลิต ที่ขยายตัวมากที่สุดในรอบ 21 เดือน ซึ่งเชื่อมโยงกับความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้นทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลให้ความเชื่อมั่นทางธุรกิจต่อแนวโน้มในอนาคตเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ แม้ว่า อัตราการเติบโตภาคบริการในเดือน มี.ค. ชะลอตัวลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือน ก.พ. แต่ความเชื่อมั่นยังแตะระดับสูงสุดในรอบ 22 เดือน ซึ่งบ่งชี้ว่า การขยายตัวทางเศรษฐกิจ แบบกระจายตัว (broad-based) ที่เกิดขึ้นในเดือนมี.ค. มีแนวโน้มจะยังคงดำเนินต่อไป
- เรามองว่าข้อมูลด้าน PMI สอดคล้องกับ การที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับคาดการณ์การเติบโตของ GDP เพิ่มขึ้น และ อัตราว่างงานขึ้นได้ในระดับต่ำ อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าตลาดได้รับรู้ข่าวดีไปส่วนใหญ่แล้ว โดยเรายังคงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยภาพรวม จาก Valuation ที่มีตึงตัวมาก และ Upside ที่จำกัด หลังดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา อีกทั้ง แม้เงินเฟ้อยังคงปรับลดลงแต่ยังห่างจากเป้าหมายของ Fed และตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง อาจทำให้ แนวโน้มการเติบโตของค่าจ้างและเงินเฟ้อชะลอตัวน้อยกว่าคาด ทำให้ Fed ยังไม่มีความจำเป็นที่จะต้องรีบปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในระยะอันใกล้ นอกจากนี้ Valuation ที่ตึงตัว และยังคงกระจุกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่ม High Quality และ Tech แสดงถึงความคาดหวังต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

● เกาหลีใต้ปิดเผยข้อมูลการส่งออกช่วง 20 วันแรกของเดือน มี.ค. 2567 เพิ่มขึ้น +11.2%YoY (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- ยอดส่งออกของเกาหลีใต้ในช่วง 20 วันแรกของเดือนมี.ค. 2567 เพิ่มขึ้น +11.2%YoY โดยได้รับแรงหนุนจากยอดการส่งออกของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่เพิ่มขึ้น +46.5%YoY ทั้งนี้ บริษัทในประเทศเกาหลีใต้มีบทบาทสำคัญอย่างมากในห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก โดยเฉพาะเซมิคอนดักเตอร์ ยานยนต์ และแบตเตอรี่ โดยยอดส่งออกเริ่มฟื้นตัวเมื่อปลายปี 2566 ทั้งนี้ จากข้อมูล พบว่า ในช่วง 20 วันแรกของเดือนมี.ค. การส่งออกไปยังประเทศคู่ค้าหลักอย่างสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น +18.2%YoY ขณะที่การส่งออกไปยังเวียดนาม และ จีน เพิ่มขึ้น +16.6%YoY และ + 7.5%YoY ตามลำดับ
- ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งเกาหลีใต้ คาดการณ์ว่า อุปสงค์เซมิคอนดักเตอร์จะเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญของการส่งออก ที่จะช่วยผลักดันการเติบโตโดยรวมของเศรษฐกิจประเทศเกาหลีใต้ สอดคล้องกับมุมมองของ SCB CIO ที่มองว่า GDP เกาหลีใต้ ปี 2567 จะขยายตัวดีกว่าปี 2566 ซึ่งขยายตัว 1.4% โดยพลศาสตร์ของนักวิเคราะห์ Bloomberg Consensus คาดว่า GDP เกาหลีใต้ ปี 2567-2568 จะขยายตัวประมาณ 2.2% นำโดยการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ประเภท DRAM/NAND ซึ่งเป็น Semiconductor กลุ่ม Memory Chip ซึ่งจะช่วยให้ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนบนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ที่มีสัดส่วนหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์มากที่สุด คิดเป็นประมาณ 39% มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์ ในปี 2567 โดย Bloomberg Consensus คาดการณ์ว่า EPS Growth ของ ดัชนี KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +66.0%YoY และ +25.0%YoY ตามลำดับ ด้วยปัจจัยดังกล่าว ประกอบกับ Valuation ของดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยซื้อขายอยู่รอบ 12M Forward P/E อยู่ที่ 10.6 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.3 s.d. ทำให้เรามีมุมมอง Slightly Positive บนการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้



## What to Watch

- วันนี้ ติดตาม CPI ของญี่ปุ่น (ตลาดคาดการณ์ +2.9%YoY จากครั้งก่อน +2.2%) / Ifo Business Climate ของเยอรมนี / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และยอดค้าปลีกของอังกฤษ / อัตราการว่างงานของไต้หวัน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Alpha, Phoenix, OMV และ JD Wetherspoon
- วันนี้ ติดตามดัชนีแถลงของ Bostic ประธาน Fed สาขา Atlanta (Voter)
- วันนี้ ติดตามดัชนีแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) เช่น Nagel และ Lane
- วันนี้ ติดตามผลการประชุม EU Summit



## Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย Fed และ ECB ยังคงท่าทีที่ “ไม่รีบเร่ง” ในการลดดอกเบี้ย โดยให้เหตุผลในเรื่องของเงินเฟ้อ ที่ยังมีโอกาสยืนในระดับปัจจุบันได้นานกว่าคาด (Sticky Inflation) / UST และ Euro Yield เริ่มเข้าสู่การพักฐานหลังเร่งตัวขึ้นในช่วงเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา / TGB Yield ตัวยาวยังคงทรงตัวในระดับต่ำสุดในรอบปี สะท้อนโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี นี้ เนื่องจาก สภาวะเงินเฟ้อ และ เศรษฐกิจที่ย่ำแย่ตัวค่อนข้างต่ำ ในช่วงที่ผ่านมา
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย Fund flow ยังมีทิศทางไหลเข้า US IG Bond ส่งผลให้ US IG Spread ยังทรงตัวได้ในระดับต่ำ ถึงแม้ว่าจะมี Supply Bond เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วก็ตาม เราคาดว่า Valuation ในเชิง Spread ค่อนข้างแพง แต่ในเชิง Yield-to-Worst ยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างน่าสนใจ แต่ระดับ 5.46% ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 15 ปี
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเกาหลีใต้** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนตามแนวโน้มการส่งออกที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ที่การส่งออกในช่วง 20 วันแรกของเดือน มี.ค. 2567 เพิ่มขึ้น +46.5%YoY แม้ในระยะสั้น ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในช่วงการเลือกตั้งทั่วไป (10 เม.ย.2567) ที่อาจส่งผลถึง ความไม่แน่นอนบนการผลักดันนโยบาย Corporate Value Up แต่เราให้น้ำหนักกับปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งมากกว่าประเด็นการเมือง
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก กระแสเงินทุนของนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มกลับเข้ามา หลังรายงาน Dot Plot ของ Fed ยังคงส่งสัญญาณว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี นี้ ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าต่อเมือง ยังส่งผลลบต่อเงินทุนต่างชาติไหลเข้า ทั้งนี้ นักลงทุนรอความชัดเจนของดิจิทัลวอลเล็ต และ การผ่านร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากภาพเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยเฉพาะการส่งออก แม้ว่า ประเด็นการเมืองอาจกระทบบรรยากาศการลงทุนในระยะสั้น แต่เรามองว่า การลาออกของประธานาธิบดี หว่อง วันห์ เก็ง ของเวียดนาม จะไม่ได้ส่งผลต่อปัจจัยพื้นฐาน และการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามในระยะยาว อย่างไรก็ตาม จับตาความเสี่ยงบนการปิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ที่กระจุกตัวค่อนข้างมากใน 2Q2567 ที่ยังคงมีอยู่



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (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 โดยลงทุนได้ถึงหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุล ลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์

### \*\*ผลิตภัณฑ์ ESG เพื่อลงทุนระยะยาว\*\*

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

### 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” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ 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 พูลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
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. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ ทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร ระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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