



## Markets Movement

| Global Equity          | Last Close | 1 Day (%)   | YTD (%)   |
|------------------------|------------|-------------|-----------|
| S&P500                 | 5,283.4    | 0.11%       | 10.77%    |
| Dow Jones              | 38,571.0   | -0.30%      | 2.34%     |
| Nasdaq                 | 16,828.7   | 0.56%       | 12.11%    |
| Euro Stoxx 600         | 519.9      | 0.32%       | 8.53%     |
| NIKKEI225              | 38,923.0   | 1.13%       | 16.31%    |
| China A-Share (CSI300) | 3,588.8    | 0.25%       | 4.59%     |
| China H-Share (HSCEI)  | 6,532.0    | 2.18%       | 13.24%    |
| Indonesia (JCI)        | 7,036.2    | 0.94%       | -3.25%    |
| Vietnam                | 1,280.0    | 1.45%       | 13.28%    |
| NIFTY 50               | 23,263.9   | 3.25%       | 7.05%     |
| KOSPI                  | 2,682.5    | 1.74%       | 1.03%     |
| Thai Equity            |            |             |           |
| SET                    | 1,345.7    | Closed      | -4.96%    |
| SET50                  | 826.0      | Closed      | -5.63%    |
| Alternatives           |            |             |           |
| Gold                   | 2,350.8    | 1.01%       | 13.95%    |
| WTI (\$/bl)            | 74.2       | -3.60%      | 3.59%     |
| Brent (\$/bl)          | 78.4       | -3.99%      | 1.71%     |
| Bond Yield             |            | 1 Day (bps) | YTD (bps) |
| UST 10 YR              | 4.39       | -11.01      | 50.93     |
| TH Govt 10 YR          | 2.82       | Closed      | 12.22     |
| Exchange Rate          |            |             |           |
| USD/THB                | 36.7       | -0.45%      | 7.02%     |
| Dollar Index           | 104.1      | -0.51%      | 2.77%     |

Source: Bloomberg

## Key Economic Events and Data Releases

| Data Releases                      | Unit | Period | Actual | Survey | Prior  |
|------------------------------------|------|--------|--------|--------|--------|
| 3 Jun CH Caixin China PMI Mfg      |      | May    | 51.7   | 51.6   | 51.4   |
| EC HCOB Eurozone Manufacturing PMI |      | May F  | 47.3   | 47.4   | 47.4   |
| IN HSBC India PMI Mfg              |      | May F  | 57.5   | --     | 58.4   |
| JN Jibun Bank Japan PMI Mfg        |      | May F  | 50.4   | --     | 50.5   |
| US Capital Spending                | YoY  | 1Q     | 6.80%  | 11.00% | 16.40% |
| US Construction Spending           | MoM  | Apr    | -0.10% | 0.20%  | -0.20% |
| ISM Manufacturing                  |      | May    | 48.7   | 49.5   | 49.2   |
| ISM Prices Paid                    |      | May    | 57.0   | 59.0   | 60.9   |
| S&P Global US Manufacturing PMI    |      | May F  | 51.3   | 50.9   | 50.9   |
| ID CPI                             | YoY  | May    | 2.84%  | 2.97%  | 3.00%  |
| S&P Global Indonesia PMI Mfg       |      | May    | 52.1   | --     | 52.9   |
| VN S&P Global Vietnam PMI Mfg      |      | May    | 50.3   | --     | 50.3   |
| SK S&P Global South Korea PMI Mfg  |      | May    | 51.6   | --     | 49.4   |
| Today JN Monetary Base             | YoY  | May    | --     | 0.90%  | 2.10%  |
| US Durable Goods Orders            |      | Apr F  | --     | 0.70%  | 0.70%  |
| Factory Orders                     |      | Apr    | --     | 0.60%  | 1.60%  |
| SK CPI                             | MoM  | May    | 0.10%  | 0.20%  | 0.00%  |
| CPI Core                           | YoY  | May    | 2.20%  | 2.20%  | 2.30%  |
| CPI                                | YoY  | May    | 2.70%  | 2.80%  | 2.90%  |

Source: Bloomberg



## Key Highlight and Investment Implications

- ดัชนี PCE ของสหรัฐฯ ในเดือน เม.ย. ปรับตัวขึ้น 2.7%YoY สอดคล้องกับที่ตลาดคาดการณ์ (Source: Infoquest)  
**SCB CIO Investment Implication:**
  - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลทั่วไป (Headline PCE) ในเดือน เม.ย. ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.7%YoY (+0.3%MoM) สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ และเทียบเท่ากับระดับในเดือน มี.ค. ที่ 2.7%YoY (+0.3%MoM)
  - ส่วนดัชนี PCE พื้นฐาน (Core PCE) ในเดือน เม.ย. ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน และเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ให้ความสำคัญ ปรับตัวขึ้น 2.8%YoY (+0.2%MoM) สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ และเทียบเท่ากับระดับในเดือน มี.ค. ที่ 2.8%YoY(+0.3%MoM)
  - ในส่วนของค่าใช้จ่ายของผูบริโภค (Nominal Consumer Spending) ในเดือน เม.ย. ปรับเพิ่มขึ้น +0.2%MoM ต่ำกว่าที่คาด เกิดจากการชะลอตัวในการใช้จ่ายเพื่อการซื้อสินค้า แต่การใช้จ่ายส่วนบริการยังขยายตัว ในขณะที่ รายได้ส่วนบุคคล (Personal Income) ปรับเพิ่มขึ้น 0.3%MoM โดดแบบชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า จาก Wage ซึ่งเป็นสัดส่วนใหญ่ของรายได้มีการโตแบบชะลอตัวลง การใช้จ่ายของผูบริโภคที่แท้จริง (Real Consumer Spending) ลดลง -0.1%MoM บ่งชี้ว่าการบริโภคเริ่มเข้าสู่ภาวะชะลอตัว
  - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง หลังดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล อายุ 10 ปี ลดลง 7.3 จุด สู่ระดับ 4.47% ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ลดลง 6.2 จุด อยู่ที่ระดับ 4.62% ขณะที่ ดัชนีดอลลาร์ สหรัฐ (DXY) ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลเงินตราเงิน ทรงตัวที่ระดับ 104.75
  - ล่าสุด FedWatch Tool ของ CME Group ได้บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 54% ในการคาดการณ์ว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกของปีอย่างน้อย 0.25% ในการประชุมเดือน ก.ย. ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นจากระดับ 50% ในการสำรวจสัปดาห์ก่อนหน้า
  - ตัวเลขในรายงาน PCE ล่าสุด บ่งชี้ถึง ภาพของการบริโภคที่เริ่มเข้าสู่ภาวะชะลอตัวลง และทำให้เราปรับเปลี่ยนมุมมองเกี่ยวกับการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ลง โดย GDPNow ของ Atlanta Fed ได้ปรับประมาณการการเติบโตของ GDP ใน 2Q2567 หลังประกาศตัวเลข PCE ลงจาก 3.5% QoQ, Saar สู่ระดับ 2.7%QoQ, Saar สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้วยทำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่ดีกว่าคาดมาก รวมถึง เงินเฟ้อที่ชะลอหลังตลาดแรงงานเริ่มปรับเข้าสู่ภาวะสมดุล และการที่ Fed ชะลอการใช้มาตรการลดขนาดงบดุล (QT) เราจึงแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- **เงินเฟ้อทั่วไปยุโรป (EU) เบื้องต้น ในเดือน พ.ค. อยู่ที่ 2.57%YoY เพิ่มขึ้นจากในเดือน เม.ย. ที่ 2.37%YoY และสูงกว่าตลาดคาดที่ 2.50%** ขณะที่ เงินเฟ้อพื้นฐาน EU เบื้องต้น อยู่ที่ 2.87%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือน เม.ย. ที่ 2.66%YoY และสูงกว่าตลาดคาดที่ 2.70% (Source: Bloomberg)

**SCB CIO Investment Implication:**

- รายละเอียดเบื้องต้นบนเงินเฟ้อ EU ล่าสุด มีดังนี้ เงินเฟ้อพื้นฐานฟิ่งสินค้า (Core Goods) ลดลง 0.1 pp สู่ระดับ 0.8%YoY ในขณะที่ เงินเฟ้อฟิ่งบริการ เพิ่มขึ้น 0.4 pp สู่ระดับ 4.1%YoY ด้านเงินเฟ้อฟิ่งพลังงาน เพิ่มสูงขึ้น 0.9 pp สู่ระดับ 4.1%YoY ส่วนเงินเฟ้อฟิ่งอาหาร ลดลง 0.2 pp สู่ระดับ 2.6%YoY อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อ EU รอบนี้ ยังเป็นเพียงตัวเลขขั้นต้น โดยยังขาดรายละเอียดเพิ่มเติมว่า เงินเฟ้อฟิ่งบริการที่ปรับตัวขึ้น เป็นผลมาจากองค์ประกอบที่เกี่ยวข้องกับ การท่องเที่ยวตามฤดูกาล (พินพวน) มากแค่ไหน และเป็นผลมาจากภาคบริการที่มีการใช้แรงงานสูง มากแค่ไหน ทั้งนี้ ตัวเลขเงินเฟ้อ EU เดือน พ.ค. ครึ่งสุดท้าย มีกำหนดเปิดเผย วันที่ 18 มิ.ย. นี้
- นัยต่อแนวโน้มนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) یرامอง แม้เงินเฟ้อเบื้องต้น ในเดือน พ.ค. จะออกมาสูงกว่าตลาด รวมถึง พิจารณาจากค่าจ้าง (Negotiated Wage) ใน 1Q2567 จะอยู่ที่ 4.7%YoY เพิ่มขึ้นจาก 4.5%YoY ใน 4Q2566 แต่อาจไม่ทำให้ ECB เปลี่ยนใจเรื่องลดดอกเบี้ย โดยเรายังคาดว่า ECB มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยครั้งแรก 25bp ในการประชุม วันที่ 6 มิ.ย. พร้อมทั้ง อาจปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP และเงินเฟ้อ โดยเฉพาะของปีนี้นั้น ส่วนแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยหลังจากนั้น อาจมีความไม่แน่นอนมากขึ้น ตาม pace ของเงินเฟ้อที่ลดลง เริ่มไม่แน่นอน (ขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น การเติบโตของค่าจ้าง อัตราการว่างงาน พลิตภาพ ค่าเงิน ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และพัฒนาการภูมิรัฐศาสตร์) ทั้งนี้ ปัจจุบัน ตลาดคาด ECB จะลดอัตราดอกเบี้ย 23.5 bp ในเดือน มิ.ย. และลดรวม 56 bp ในเดือน ธ.ค. นี้
- ส่วนของการลงทุน เรามีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรป จาก Valuation ที่ยังไม่แพง (ได้แรงหนุนจาก Bond Yield ขาลง) และ EPS ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการขึ้น เราจึงแนะนำให้ทยอยลงทุนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่ดี ภายใต้ Core Portfolio พร้อมทั้ง แนะนำลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นยุโรป ภายใต้ Opportunistic Portfolio

- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตจีนจาก Caixin ในเดือน พ.ค. ออกมาดีกว่าคาดที่ 51.7** (Source: Trading Economics)

**SCB CIO Investment Implication:**

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตจีนในเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้นเป็น 51.7 จาก 51.4 ในเดือน เม.ย. ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2565 และสูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ 51.5 บ่งชี้ถึง กิจกรรมภาคการผลิตของจีนที่เติบโตเร็วที่สุดในรอบประมาณสองปี เนื่องจาก การผลิตที่เพิ่มขึ้นและคำสั่งซื้อใหม่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในบริษัทขนาดใหญ่ ส่งผลให้มุมมองต่อภาคการผลิตจีนใน 2Q2567 ดีขึ้น ทั้งนี้ ตัวเลข PMI ภาคการผลิตจาก Caixin บ่งชี้ถึงการเติบโตของภาคการผลิตจีนต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกัน ซึ่งแตกต่างจากตัวเลข PMI ภาคการผลิต จากสำนักงานสถิติแห่งชาติจีนที่ออกมาในสัปดาห์ก่อน ที่ปรับตัวลดลงเหลือ 49.5 ในเดือน พ.ค. จาก 50.4 ในเดือน เม.ย. เนื่องจาก Caixin มีการติดตามภาคการผลิตของบริษัทขนาดใหญ่ที่ใกล้ชิดมากกว่า นอกจากนี้ จากการสำรวจของ Caixin พบว่า การเติบโตของผลผลิตของฟู้ฟู้ฟู้ฟู้ระดับสูงที่สุดในรอบ 23 เดือน ในเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการไหลเข้าของงานใหม่ที่สูงขึ้น เนื่องจากความต้องการในประเทศและทั่วโลกที่แข็งแกร่งขึ้นสนับสนุนความสนใจของลูกค้าในผลิตภัณฑ์ใหม่
- یرามองว่า ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องในระยะถัดไป ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) ภาวะเศรษฐกิจจีนที่มีแนวโน้มฟื้นตัว จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทางการ 2) รัฐบาลจีนได้เพิ่มการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน และอัดฉีดเงินลงทุนในการผลิตที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงในปีนี้ ซึ่งจะช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ 3) ความเชื่อมั่นของฟู้ฟู้ฟู้ฟู้จีนยังมีแนวโน้มที่ดีขึ้นนับตั้งแต่เดือน เม.ย. ที่ผ่านมา เป็นสัญญาณบวกต่อภาคการผลิต นอกจากนี้ เมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา บริษัทจัดอันดับเครดิต Moody's ยังได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP จีนในปี 2567 เป็น 4.5% จาก 4.0% จากกลยุทธ์การเติบโตด้านการผลิตและการส่งออกของจีนที่กำลังเป็นรูปเป็นร่าง สำหรับในส่วนของการลงทุน یرามองว่า ตลาดหุ้นจีนมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ของทางการ โดยเฉพาะมาตรการเยียวยาภาคอสังหาริมทรัพย์ นักลงทุนคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมในการประชุม 3rd Plenum และการประชุม Politburo ช่วงเดือน ก.ค. รวมถึง การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มเงินปันผลของหุ้นจีน ซึ่งอาจช่วยหนุน ROE และ Valuation ขณะที่ คาดการณ์ EPS มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับประมาณการสูงขึ้น ดังนั้น เราจึงแนะนำทยอยเข้าลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และแนะนำเข้าลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นจีน H-share บน Opportunistic Portfolio ที่เป็นพอร์ตเสริม



## What to Watch

- วันที่ 4 มิ.ย. ติดตามผลการเลือกตั้งของอินเดีย ซึ่งผลสำรวจ Exit Polls ต่างคาดการณ์ว่า พรรค BJP ของนายกรัฐมนตรีนเรนดรา โมดี และพันธมิตร จะชนะการเลือกตั้งอีกครั้ง ถือเป็นสมัยที่ 3
- สัปดาห์นี้ ติดตาม ISM ภาคบริการ และการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +185k ตำแหน่ง จากครั้งก่อน +175k ตำแหน่ง) / GDP ใน 1Q2567, PPI และยอดค้าปลีกของ EU / การใช้จ่ายภาครัฐวเรือนของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าของจีน / เงินเฟ้อของไทย / GDP ใน 1Q2567 และเงินเฟ้อของเกาหลีใต้ / ตัวเลขการค้า และเงินเฟ้อของไต้หวัน
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Bath & Body Works, Ferguson, Campbell Soup, Dollar Tree, Workspace, Inditex, Lululemon Athletica และ Mitie
- วันที่ 6 มิ.ย. ติดตามผลการประชุม ECB โดยเรคาดว่า จะลดดอกเบี้ยลง 25bp และให้จับตาการเผยประมาณการ GDP กับเงินเฟ้อรอบใหม่ รวมทั้ง ถ้อยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB
- วันที่ 7 มิ.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยเรคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 6.50%
- วันที่ 6 มิ.ย. ถึง 9 มิ.ย. ติดตามการจัดเลือกตั้งสมาชิกรัฐสภาของยุโรป



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไรหลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังคงดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ททยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้มีอยู่อย่างจำกัด หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอร์ตจะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ททยอยสะสม 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 การถือเงินสดเพื่อรอจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเพื่อได้

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) : แนะนำลงทุนใน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออก เดือน พ.ค. ปรับเพิ่มขึ้น +15.8%YoY 2) งบการเงินบจ. ใน 1Q2567 ที่ขยายตัวดีนำโดยกลุ่มธนาคารและค้าปลีก ที่ยังแข็งแกร่งใน ประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น ขณะที่กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์ มีแนวโน้มฟื้นตัวแล้ว จากการประมาณการโดย CBRE และ 3) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.5 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. อย่างไรก็ดีตาม ค่าเงิน VND ที่อ่อนค่าต่อเนื่อง และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่อยู่ในทิศทางขาขึ้นและเข้าใกล้เป้าหมายระยะยาวที่ 4.5% อาจส่งผลให้เกิดความกังวลว่า ธนาคารกลางเวียดนาม อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25-50 bps สุ้ระดับ 4.75%-5.00% จากปัจจุบันอยู่ที่ 4.50% ซึ่งอาจส่งผลให้ตลาดหุ้นเวียดนามเผชิญความผันผวนในระยะสั้น
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการงบปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกช่วง 1-2Q พ.ค. เพิ่มขึ้น +46%YoY ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ผลประกอบการ บจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี 2) การประมาณการ GDP ปี 2567 ขึ้นจาก +2.2%YoY เป็น +2.6%YoY 3) นโยบายส่งเสริมความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมชิปมูลค่ากว่า 19 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากเดิมที่กำหนดไว้ที่ 7 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. 4) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward P/E อยู่ที่ 9.7 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดการณ์ว่า EPS Growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +64%YoY และ +24%YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การทยอยออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมของทางการ โดยเฉพาะมาตรการเยียวยาภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมถึง ความคาดหวังในการออกมาตรการปฏิรูปต่างๆ ในการประชุม 3rd Plenum ช่วงเดือน ก.ค. 2) Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุน และเงินดอลลาร์ อ่อนงอกที่แข็งค่าเทียบเงินหยวน 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มปันผลของหุ้นจีน Offshore ที่อาจช่วยหนุน ROE 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับตัวเพิ่มขึ้น และ 5) ระดับ Valuation ของตลาดฯ ที่ไม่แพง แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับคู่ค้าต่างๆ โดยเฉพาะกับสหรัฐฯ และข้อพิพาทช่องแคบไต้หวัน อาจเพิ่มความผันผวน และกดดัน Sentiment ของตลาดฯ ก็ตาม
- **ตลาดหุ้นยุโรป** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดย GDP เยอรมนี ใน 1Q2567 อยู่ที่ +0.2%YoY 2) Earnings ของตลาดฯ ในปี 2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการสูงขึ้น ทั้งจากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว และจากเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า (EPS ของตลาดฯ ที่ส่วนใหญ่มาจากนอกยุโรป) 3) Valuation ของตลาดฯ ก็ยังไม่แพง เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากแนวโน้ม Bond Yield ขาลงในยุโรป ตามที่เราคาดว่า ECB จะลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรก ในการประชุมฯ วันที่ 6 มิ.ย. และ 4) Total Yield (Buyback Yield บวก Dividend Yield) ของตลาดฯ ที่สูง เมื่อเทียบกับของตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยที่ราคาตราสารหนี้โดยรวม ยังมีแนวโน้มเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และเพิ่มเงินปันผล แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้ากับจีนบนความเสี่ยงการขึ้นภาษีรถยนต์ต่ออิตาลี อาจกดดัน Sentiment ของตลาดฯ ก็ตาม
- **ตลาดหุ้นไทย** มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) ความคาดหวังหากนำกองทุน LTF กลับมาให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี จะส่งผลบวกต่อเม็ดเงินไหลเข้าดัชนีฯ โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ใน SET100 2) ผลประกอบการของบจ. ในช่วง 1Q2567 ที่ออกมาดีกว่าตลาด คาดราว 19% และ EPS ของดัชนีฯ ที่มีแนวโน้มได้รับการปรับประมาณการขึ้น ตามเศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นในครึ่งปีหลัง 3) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง เป็นบวกต่อภาคการบริโภคในประเทศ โดยในช่วง 4M2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น 39%YoY และ 4) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง โดย ณ ปัจจุบัน ซื้อขายที่ราว 14.6x Forward P/E 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 ต่อบริษัทตลาดหุ้นตัว ฟ่าน 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



## Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

| กลุ่มสินทรัพย์              | มุมมองการลงทุน  |
|-----------------------------|---|
| สภาพคล่อง (Liquidity)       | <ul style="list-style-type: none"> <li>สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่มีแนวโน้มทรงตัวอยู่สูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ หลัง GDP ใน 1Q2567 สหรัฐฯ ประมาณการครั้งที่ 2 อยู่ที่ +1.3%QoQ ต่อปี ะลดลงจากประกาศครั้งแรก นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ความขัดแย้งระหว่างประเทศต่างๆ (โดยเฉพาะสหรัฐฯ) กับจีน และข้อพิพาทบริเวณช่องแคบไต้หวัน</li> </ul>   |
| ตราสารหนี้                  |   |
| ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว | <ul style="list-style-type: none"> <li>2Y UST และ 10Y UST Yield ณระดับ 4.9% และ 4.6% สูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ เนื่องจาก 1) Consumer Confidence Index กลับมายืนเหนือ 100 อีกครั้ง 2) จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกต่ำสุด นอกจากนั้น Flash Composite PMI ของสหรัฐฯ ในเดือน พ.ค. มีความแข็งแกร่ง โดยติดตัวเป็น 54.4 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 25 เดือน เมื่อรวมเข้ากับความ Hawkish จากรายงานการประชุม FOMC ทำให้ตลาด ได้สลับคาดการณ์การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรก เป็นเดือน ธ.ค. / Real Yield ในปัจจุบันมีความน่าสนใจในการถือเพื่อรับ Income และมีความคุ้มค่าที่จะถือ เพื่อ Hedge ในกรณีที่เกิด "Growth Shock" (เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด)</li> </ul>                                  |
| หุ้นไทยและต่างประเทศ        |   |
| US Treasury & IG            | <ul style="list-style-type: none"> <li>รายงานการประชุม FOMC สอดคล้องกับความเห็นของสมาชิก Fed ที่ออกมาให้ความเห็นก่อนหน้านี้ว่า อาจใช้เวลามากกว่าที่คาด ในการที่จะยืนยันว่าเงินเฟ้อ กำลังเข้าใกล้เป้าหมายของ Fed ที่ 2% อย่างมีเสถียรภาพ และยังคงยึดกับวิธี "Data Dependent" ในการตัดสินใจว่าจะเริ่มลดดอกเบี้ยนโยบายเมื่อไหร่ / Yield ตัวยาวปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าตัวสั้น ทำให้ Yield Curve พันธบัตรรัฐบาลชั้นปรับลดความชันลง / TGB Yield Curve ทรงตัวต่อเนื่อง เป็นสัปดาห์ที่ 6 / Spread ของ IG ยังทรงตัวตามคาด หลัง Supply ใหม่ยังชะงักตัว ด้านอัตราผลตอบแทนยังน่าสนใจ โดยเราชอบในส่วนของ Duration อายุ 2-4 ปี จากการที่ Fed อาจลดดอกเบี้ยช้ากว่าคาด และ Inverted Yield Curve</li> </ul> |
| High Yield Bond             | <ul style="list-style-type: none"> <li>US HY Yield-to-Worst และ HY Spreads ไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก และยังคงอยู่ใกล้ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2566 เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจาก ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Re-finance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567</li> </ul>   |

| สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment) |   |
|--|---|
| สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งหมด / REIT        | <ul style="list-style-type: none"> <li>ในสภาวะที่ Spread ของ Public Credit (อย่างเช่น IG และ HY) ค่อนข้างแคบ การเพิ่ม REIT จะช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปกระแสเงิน (Income Return) ให้กับ Portfolio ได้ในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือกในการเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสม ช่วยลดความผันผวน เนื่องจากการกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง</li> </ul>                   |
| US REITs                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>เรามีมุมมองเชิงบวกต่อ US REITs จาก 1) Valuation ที่ไม่แพง โดยมี PBV ที่บริเวณ 2.0x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่บริเวณ 2.3x และ 2) กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 2Q2021 ทั้งนี้ในช่วง 1Q2024 US REITs มี Same-Store NOI Growth ที่ราว 3.2% อย่างไรก็ตาม 10Y UST Yield ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น และความกังวลว่า Fed อาจลดดอกเบี้ยช้ากว่าคาด ส่งผลให้ US REITs มี Yield Spread ที่ติดลบ กดดันความน่าสนใจลงทุนในระยะสั้น</li> </ul> |
| Private Credit                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ก้าวเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปล่อยกู้ในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)</li> </ul>  |
| ดัชนีหุ้นไทย                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นได้รับปัจจัยหนุนในระยะยาวจาก GDP ของไทยที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 จากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐในช่วง 3Q2567 และแรงหนุนจากมาตรการ Digital Wallet 2) พลประกอบการของ บจ. ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการขึ้นในระยะถัดไป และ 3) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วง 2H2567 หลัง Fed ลดดอกเบี้ย</li> </ul>   |

\*นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้นด้านสินทรัพย์  
\*\*นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้นด้านตลาดหุ้น

## Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

### ตราสารทุน

#### ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

##### หุ้นสหรัฐฯ



##### หุ้นยุโรป



##### หุ้นญี่ปุ่น



#### ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

##### หุ้นอินเดีย



##### หุ้นอินโดนีเซีย



##### หุ้นจีน A-Share



#### สินทรัพย์โลกกว้าง ทองคำ

### มุมมองการลงทุน

- Fed ได้ผ่อนคลายนโยบายการเงินผ่านการชะลอ การทำ QT แต่มีท่าที Hawkish บนข้อมูลของตัวเลขเงินเฟ้อ ทำให้เกิดความผันผวนต่อตลาดในช่วงสั้น / ภาพรวมของการประกาศค่าไรใน 1Q2567 ของทั้งสหรัฐฯ และยุโรปออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ค่อนข้างมาก ขณะที่จำนวนบริษัทที่ให้ Positive Guidance ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และกำไรของตลาดหุ้นในยุโรปกลับมาเป็นบวก QoQ ครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส / นโยบายการเงินของ BOJ ถึงแม้จะตึงตัวขึ้น แต่ยังไม่ยกกว่าตลาดคาดการณ์ การกลับมาของเงินเฟ้อในญี่ปุ่นสนับสนุนการเติบโตของกำไรในระยะกลางถึงยาว ถึงแม้ GDP ใน 1Q2567 อาจหดตัวมากกว่าคาด
- กำไรในกลุ่ม Magnificent 7 โดยภาพรวมทำจุดสูงสุดใหม่ (ยกเว้น Tesla ที่กำไรลดลง) นำโดยหุ้น NVIDIA ที่เติบโตในระดับ Triple digit ส่งผลให้ประกาศกำไรของบริษัทจดทะเบียนใน 1Q2567 ออกมาดีกว่าคาดการณ์ไว้ก่อนการประกาศงบฯ และเริ่มเห็นการขยายตัวของกำไรกระจายตัวสู่กลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ จากที่เคยกระจุกตัวอยู่ใน IT Consumer Service และ Consumer Discretionary / การเร่งตัวของกำไรรายไตรมาส จะเป็นตัวบ่งชี้การ Valuation ของตลาด
- ตลาดหุ้นยุโรป ยังมี Valuation ที่ไม่แพง และได้แรงหนุนจากทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB ขณะที่ EPS มีแนวโน้มถูกปรับดีขึ้น ตามโมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปที่ดีขึ้น โดยกลุ่มที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่ดี แม้ว่าข้อพิพาททางการค้ากับจีน โดยเฉพาะความเสี่ยงการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้า อาจกดดัน Sentiment โดยรวม ก็ตาม
- เราคาดว่า กลุ่ม Value ญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการปฏิรูปบรรษัทภิบาลของ TSE ที่จะหนุนการซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผล นอกจากนี้ กลุ่มฯ ยังมีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากการลดการฟ้องคดีการเงินมากขึ้นของ BoJ เช่น การทยอยขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไป และการส่งเสริมการขายสินค้าเข้าซื้อพันธบัตรญี่ปุ่น ในช่วงที่เหลือของปีนี้
- การเติบโตของ Global GDP ในปี 2567 ถูกปรับประมาณการขึ้นทั้งฝั่ง US ยุโรป จีน และ EM ex. China อย่างไรก็ตาม ในช่วงต้นปี สนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก และ ส่งผลให้หุ้น Value และ หุ้นที่เกี่ยวข้อง Commodity-Link ที่มีอยู่มากในกลุ่ม EM มีความน่าสนใจมากขึ้น โดย Valuation ของกลุ่ม EM ถูกกว่า DM ทั้งในแง่ของ FWD P/E และ PBV และ กำไรเติบโตมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยเฉพาะเมื่อ PMI และ GDP ของฝั่งตลาด EM มีภาพของการขยายตัวที่สูงกว่าตลาด DM / เราคาดว่า การแข็งค่าของเงิน ดอลลาร์ สหรัฐ ได้สะท้อนความเสี่ยงด้านนโยบายธนาคารกลางที่อาจลดลงช้ากว่าที่ตลาดคาดไปพอสมควร โดยความเสี่ยงที่ยังต้องจับตา คือ นโยบายทางการเมืองของการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ที่มีการมุ่งเน้นเรื่องการตั้งกำแพงภาษี และ มีแนวโน้มในการกำหนดข้อจำกัดทางการค้ากับตลาดทางฝั่ง EM Asia มากขึ้น
- ปัจจัยผลักดันการเติบโตกำไรในระยะยาว ได้แก่ 1) รัฐบาลเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน 2) โครงสร้างประชากรที่มีชนชั้นกลาง ขยายตัวอย่างรวดเร็ว 3) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจของภาคเอกชน รวมถึงงบดุลของบริษัทจดทะเบียนที่ยังมีช่องว่างให้สามารถระดมทุนได้อีกมาก หลายอุตสาหกรรมที่รัฐบาลสนับสนุนกำลังเข้าสู่ช่วง "New S Curve" เช่น ภาคการผลิตที่ได้รับการสนับสนุนจาก PLI scheme กลุ่ม Internet และ Technology Service ที่ได้ประโยชน์จากอัตราการเข้าถึง Smartphone ที่สูง ต้นทุนการใช้งาน Data ที่ต่ำ อัตราการใช้ Digital Payment ที่สูง ระบบขนส่ง และโครงสร้างทาง Digital ที่พัฒนาดีขึ้นอย่างรวดเร็ว สนับสนุน การทำธุรกรรมออนไลน์ และธุรกิจ Innovation
- ตลาดหุ้นอินโดนีเซียได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การเติบโตของสินทรัพย์ที่แข็งแกร่ง 2) ค่าเงินรูเปียห์ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในครึ่งปีหลัง หลังการลดดอกเบี้ยของ Fed และ 3) จำนวนชนชั้นกลางที่เพิ่มขึ้นเป็นบวกต่อภาคการบริโภคในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ยังได้รับปัจจัยกดดันจาก พลประกอบการในช่วง 1Q2567 ที่มีแนวโน้มหดตัวลงต่อเนื่อง และ US Bond Yield ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นกดดันเงินกู้ไหลเข้า
- ดัชนีหุ้นจีน A-share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และจากความคาดหวังของตลาดบนการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่ม ในการประชุม 3rd Plenum และการประชุม Politburo ช่วงเดือน ก.ค. แม้ เมื่อเข้าสู่การเลือกตั้งสหรัฐฯ ดัชนีฯ อาจผันผวนเพิ่มมากขึ้น จากท่าทีนโยบายที่แข็งกร้าวมากขึ้นของทั้ง Biden และ Trump ก็ตาม
- ราคาทองคำมีแนวโน้มเข้าสู่ช่วงพักฐานในระยะสั้น หลังปรับขึ้นมารวดเร็วบนความกังวลของสงคราม อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ และความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ประกอบกับ เริ่มมีความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ อีกทั้ง ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์ สหรัฐ ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และ มีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว

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

### ตราสารทุน

### มุมมองการลงทุน

#### ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ตลาดหุ้นเวียดนามมีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออก เดือน พ.ค. ปรับเพิ่มขึ้น +15.8%YoY 2) จบการเงินบจ. ใน 1Q2567 ที่ขยายตัวดีนำโดยกลุ่มธนาคารและค้าปลีก ที่บ่งชี้ถึง อุปสงค์ในประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น ขณะที่กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์ มีแนวโน้มฟื้นตัวแล้ว จากการประมาณการโดย CBRE และ 3) ดัชนีฯ ซ้ำขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.5 เท่า หรือต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. อย่างไรก็ตาม ค่าเงิน VND ที่อ่อนค่าต่อเนื่อง และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่อยู่ในทิศทางขาขึ้นและเข้าใกล้เป้าหมายระยะยาวที่ 4.5% อาจส่งผลกระทบต่อความกังวลว่า ธนาคารกลางเวียดนาม อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25-50 bps สู่ระดับ 4.75%-5.00% จากปัจจุบันอยู่ที่ 4.50% ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเวียดนามเพื่อเพิ่มความผันผวนในระยะสั้น

#### ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้



- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการฟื้นตัวพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับมาเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกช่วง 1-20 พ.ค. เพิ่มขึ้น +46%YoY ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อภาคการบริโภค โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เดิมที่ได้ดี 2) การปรับประมาณการ GDP ปี 2567 ขึ้นจาก +2.2%YoY เป็น +2.6%YoY 3) นโยบายส่งเสริมความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมชิปมูลค่ากว่า 19 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากเดิมที่กำหนดไว้ที่ 7 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. 4) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 9.7 เท่า หรือต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +64%YoY และ +24%YoY ตามลำดับ

#### ดัชนีหุ้นจีน H-Share



- ตลาดหุ้นจีน H-share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การทยอยออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมของทางการ โดยเฉพาะมาตรการเยียวยาภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมถึง ความคาดหวังในการออกมาตรการปฏิรูปต่างๆ ในการประชุม 3rd Plenum ช่วงเดือน ก.ค. 2) Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุน และเงินดอลลาร์ อ่อนลงที่แข็งค่าเทียบเงินหยวน 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มปันผลของหุ้นจีน Offshore ที่อาจช่วยหนุน ROE 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับตัวเพิ่มขึ้น และ 5) ระดับ Valuation ของตลาดฯ ที่ไม่แพง แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับคู่ค้าต่างๆ โดยเฉพาะกับสหรัฐฯ และข้อพิพาทช่องแคบไต้หวัน อาจเพิ่มความผันผวน และกดดัน Sentiment ของตลาดฯ ก็ตาม

#### ดัชนีหุ้นยุโรป



- ตลาดหุ้นยุโรป มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดย GDP เยอรมนี ใน 1Q2567 อยู่ที่ +0.2%YoY 2) Earnings ของตลาดฯ ในปี 2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการสูงขึ้น ทั้งจากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว และจากเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า (EPS ของตลาดฯ ที่ส่วนใหญ่มาจากนอกยุโรป) 3) Valuation ของตลาดฯ ที่ยังไม่แพง เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากแนวโน้ม Bond Yield ขาลงในยุโรป ตามที่เราคาดว่า ECB จะลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรก ในการประชุม วันที่ 6 มิ.ย. และ 4) Total Yield (Buyback Yield บวก Dividend Yield) ของตลาดฯ ที่สูง เมื่อเทียบกับของตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยที่เราคาดว่า บริษัทยุโรปโดยรวม ยังมีแนวโน้มเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และเพิ่มเงินปันผล แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้ากับจีนบนความเสี่ยงการขึ้นภาษีรถยนต์ตอบโต้กัน อาจกดดัน Sentiment ของตลาดฯ ก็ตาม

#### ดัชนีหุ้นไทย



- ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) ความคาดหวังหากนำกองทุน LTF กลับมาให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี จะส่งผลบวกต่อเม็ดเงินไหลเข้าดัชนีฯ โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ใน SET100 2) ผลประกอบการของบจ. ในช่วง 1Q2567 ที่ออกมาดีกว่าตลาดคาดราว 19% และ EPS ของดัชนีฯ ที่มีแนวโน้มได้รับการปรับประมาณการขึ้น ตามเศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นในครึ่งปีหลัง 3) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง เป็นบวกต่อภาคการบริโภคในประเทศ โดยในช่วง 4M2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น 39%YoY และ 4) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง โดย ณ ปัจจุบัน ซ้ำขายที่ราว 14.6x Forward PE ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังราว -1 s.d.



**IIRWU**  
**RISK**  
**SCORE** **1**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

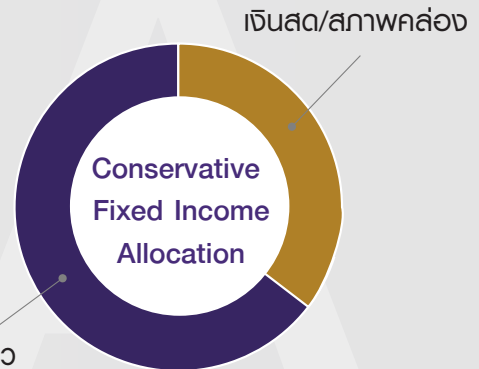
Weight 100%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์                           | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ                | บาท                                     | สัดส่วนโดยรวม                |
|---|---------------------------------------|---|------------------------------|
| <b>Core Portfolio</b>                     |                                       | สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio |                              |
| เงินสด/สภาพคล่อง<br>Near Cash             | กองทุนรวม : SCBMONEY(A)               | 30                                      | 30                           |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว<br>Fixed income | หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ | 35                                      | 70                           |
|   | กองทุนรวม : SCBRF                     | 35                                      |                              |
|   |                                       |   | <b>LOW RISK ASSET = 100%</b> |





**IIFWU**  
**RISK**  
**SCORE** **2**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

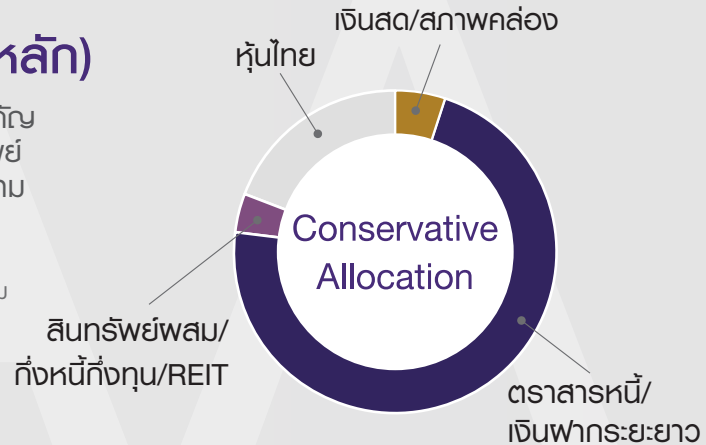
Weight 100%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์                                       | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ                                    | บาท      | สัดส่วนโดยรวม                                  |
|---|---|----------|--|
| <b>Core Portfolio</b>                                 |   |          |  |
| เงินสด/สภาพคล่อง<br>Near Cash                         | กองทุนรวม : SCBMONEY(A)                                   | 10       | 10   |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว<br>Fixed income             | หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์<br>กองทุนรวม : SCBRF | 35<br>33 |  |
| สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT<br>Mixed Asset/REIT | กองทุนรวม : KFYENJAI-A                                    | 5        | 5  |
| หุ้น<br>Equity  | หุ้นไทย<br>กองทุนรวม : SCBTHAICGA<br>ABSM                 | 14<br>3  | 17   |
|   |   |          | <b>สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio</b> |
|   |   |          | <b>LOW RISK ASSET = 78%</b>                    |
|   |   |          | <b>RISKY ASSET = 22%</b>                       |



IWU  
RISK  
SCORE **3**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22 - 29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

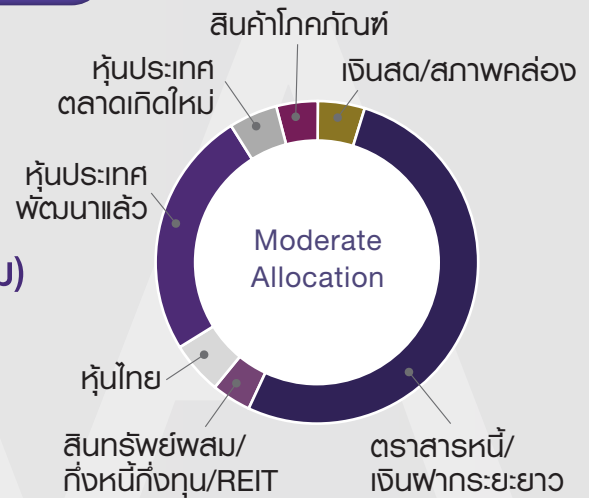
Weight 15%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 พฤษภาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์  | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ  | บาท                                       | สัดส่วนโดยรวม               |
|--|---|---|-----------------------------|
| <b>Core Portfolio</b> (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (85% ของพอร์ตลงทุนรวม)) |   |   |                             |
| เงินสด/สภาพคล่อง<br>Near Cash  | กองทุนรวม : SCBMONEY(A)   | 5   | 5                           |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว<br>Fixed income  | กองทุนรวม : หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์<br>UGIS-N                 | 32<br>20                                  | 52                          |
| สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT<br>Mixed Asset/REIT                                  | กองทุนรวม : SCBGPROPA<br>SCBSNLOAN(A)                                       | 2<br>2                                    | 4                           |
| หุ้น<br>Equity   | หุ้นไทย   | กองทุนรวม : SCBTHAICGA<br>ABSM            | 4<br>1                      |
|  | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว   | TMBGQG / SCBGEX(A)<br>SCBNK225            | 23<br>2                     |
|  | หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่  | KT-INDIA-A<br>ES-INDONESIA<br>SCBCHAA     | 3<br>1<br>1                 |
| สินค้าโภคภัณฑ์<br>Commodity  | กองทุนรวม : SCBGOLDH  | 4   | 4                           |
| <b>Opportunistic Portfolio</b>   | กองทุนรวม : SCBKEQTG<br>PRINCIPAL VNEQ-A<br>SCBCEH<br>MEURO-G<br>SCBTHAICGA | ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15% |                             |
|  |   |   | <b>LOW RISK ASSET = 48%</b> |
|  |   |   | <b>RISKY ASSET = 52%</b>    |



IIFWU  
RISK  
SCORE 4

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30-36 **เสี่ยงสูง**

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 80%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

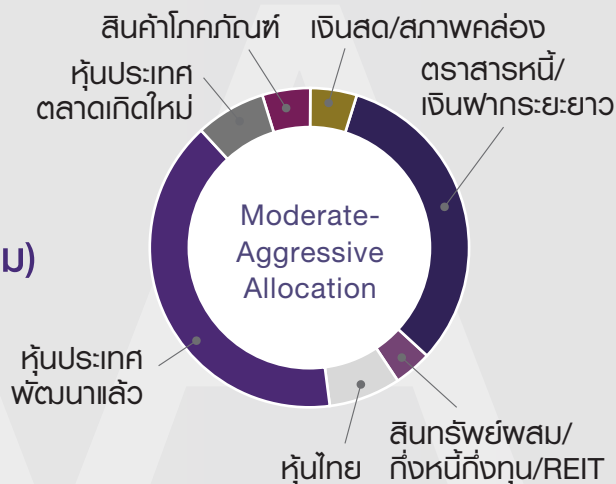
Weight 20%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 พฤษภาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์  | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ  | บาท                                       | สัดส่วนโดยรวม |
|--|---|---|---------------|
| <b>Core Portfolio</b> (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (80% ของพอร์ตลงทุนรวม)) |   |   |               |
| เงินสด/สภาพคล่อง<br>Near Cash  | กองทุนรวม : SCBMONEY(A)   | 5   | 5             |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว<br>Fixed income  | กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์<br>UGIS-N                  | 20<br>12                                  | 32            |
| สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT<br>Mixed Asset/REIT                                  | กองทุนรวม : SCBGPPOPA<br>SCBSNLOAN(A)                                       | 2<br>2                                    | 4             |
| หุ้น<br>Equity   | หุ้นไทย   | กองทุนรวม : SCBTHAICGA<br>ABSM            | 5<br>2        |
|  | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว   | TMBGQG / SCBGEX(A)<br>SCBNK225            | 38<br>2       |
|  | หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่  | KT-INDIA-A<br>ES-INDONESIA<br>SCBCHAA     | 4<br>2<br>1   |
| สินค้าโภคภัณฑ์<br>Commodity  | กองทุนรวม : SCBGOLDH  | 5   | 5             |
| <b>Opportunistic Portfolio</b>   | กองทุนรวม : SCBKEQTG<br>PRINCIPAL VNEQ-A<br>SCBCEH<br>MEURO-G<br>SCBTHAICGA | ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20% |               |
|  |   | <b>LOW RISK ASSET = 30%</b>               |               |
|  |   | <b>RISKY ASSET = 70%</b>                  |               |



IIFWU  
RISK  
SCORE **5**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

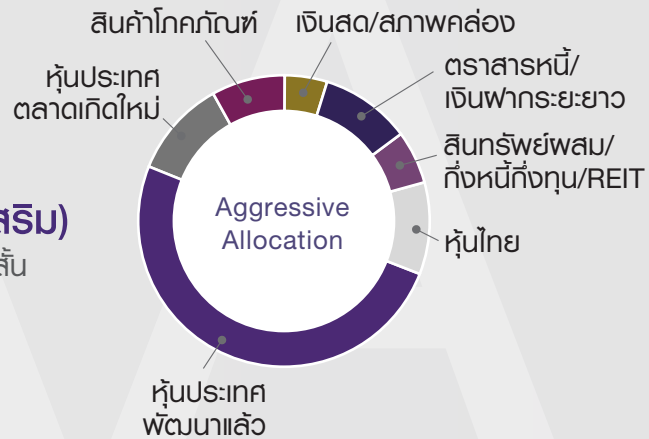
Weight 25%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 พฤษภาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์                                       | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ  | บาท                                   | สัดส่วนโดยรวม  |                      |
|---|---|---------------------------------------|--|----------------------|
| <b>Core Portfolio</b>                                 |   |                                       | สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม) |                      |
| เงินสด/สภาพคล่อง<br>Near Cash                         | กองทุนรวม : SCBMONEY(A)   | 5                                     |  | LOW RISK ASSET = 11% |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว<br>Fixed income             | กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N                     | 5<br>5                                | 10   |                      |
| สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT<br>Mixed Asset/REIT | กองทุนรวม : SCBGPROPA<br>SCBSNLOAN(A)                                       | 3<br>3                                | 6  |                      |
| หุ้น<br>Equity  | หุ้นไทย   | กองทุนรวม : SCBTHAICGA<br>ABSM        | 7<br>3   | 10                   |
|   | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว   | TMBGQG / SCBGEX(A)<br>SCBNK225        | 46<br>4  | 50                   |
|   | หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่  | KT-INDIA-A<br>ES-INDONESIA<br>SCBCHAA | 6<br>3<br>2  | 11                   |
| สินค้าโภคภัณฑ์<br>Commodity                           | กองทุนรวม : SCBGOLDH  | 8                                     | 8  |                      |
| <b>Opportunistic Portfolio</b>                        |   |                                       | ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%                      |                      |
|   | กองทุนรวม : SCBKEQTG<br>PRINCIPAL VNEQ-A<br>SCBCEH<br>MEURO-G<br>SCBTHAICGA |                                       |  |                      |



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

### GROWTH OBJECTIVE

### RISK SCORE 5

#### 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

**สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36** **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation  
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

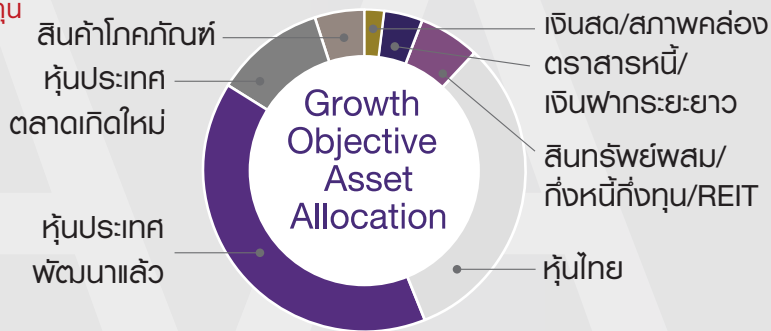
#### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก\*\*\*

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต  
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด  
ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

#### 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

### 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

## INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE **3**  
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

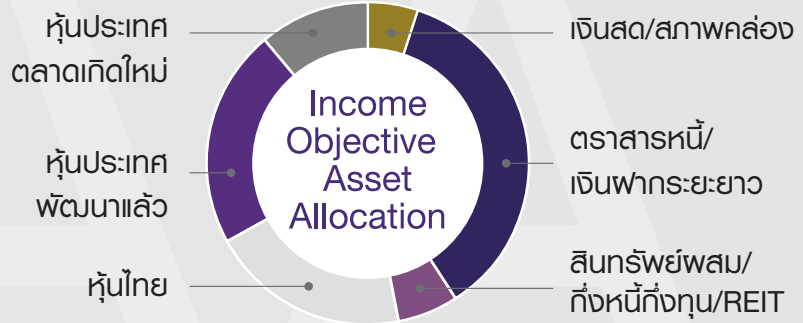
### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง \*\*\*

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

### 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์                                       | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ  | บาท          | สัดส่วนโดยรวม |
|---|---|--------------|---------------|
| เงินสด/สภาพคล่อง<br>Near Cash                         | กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS   | 5            | 5             |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว<br>Fixed income             | กองทุนรวม : SCBSFFPLUS<br>SCBFP<br>KT-ARB-A                                       | 30<br>5<br>5 | 40            |
| สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT<br>Mixed Asset/REIT | กองทุนรวม : SCBCIO(A)<br>SCBPIND  | 13<br>10     | 23            |
| หุ้น<br>Equity  | หุ้นไทย<br>กองทุนรวม : SCBDV  | 8            | 8             |
|   | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว*<br>กองทุนรวม : SCBDJI(A)<br>KFGBRAND-D                       | 11<br>3      | 14            |
|   | หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่<br>กองทุนรวม : ES-INDONESIA<br>SCBCHAA<br>PRINCIPAL VNEQ-A | 3<br>2<br>3  | 8             |
| สินค้าโภคภัณฑ์<br>Commodity                           | กองทุนรวม : SCBCOMP   | 2            | 2             |

LOW RISK ASSET = 45%

RISKY ASSET = 55%



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

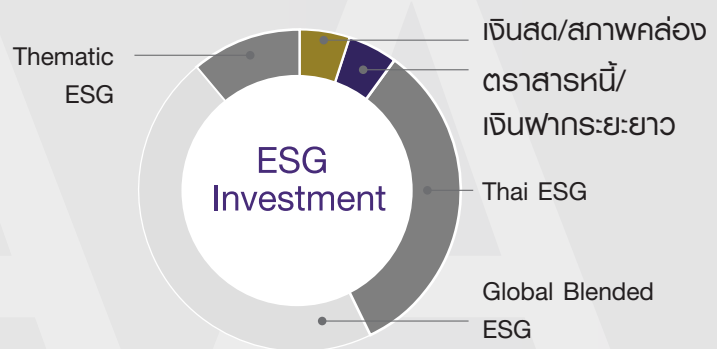
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล \*\*\*

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

## จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์   | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ  | Morningstar ESG Rating     | บาท                        | สัดส่วนโดยรวม |
|---|---|----------------------------|----------------------------|---------------|
| เงินสด/สภาพคล่อง<br>Near Cash                                     | กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS   | 5                          | -                          | 5             |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว<br>Fixed income                         | กองทุนรวม : KT-ARB-A  | 5                          | -                          | 5             |
| หุ้น ESG  | Thai ESG<br>กองทุนรวม : SCBTHAICGA<br>(SCB Thai Equity CG Fund) | 33                         | ESG Score As of : 4/4/2022 | 33            |
|   | Global Blended ESG  |                            |                            |               |
|   | กองทุนรวม : SCBGEESGA<br>(SCB Global Sustainable Equity)        | 13                         | ESG Score As of : 4/4/2022 | 46            |
|   | กองทุนรวม : UESG<br>(United EQ Sustainable Global)              | 16                         | ESG Score As of : 4/4/2022 |               |
| กองทุนรวม : KFGBRAND-A<br>(Krungsri Global Brands Equity Fund-A)  | 17  | ESG Score As of : 4/4/2022 |                            |               |
| Thematic ESG<br>กองทุนรวม : MRENEW<br>(MFC Renewable Energy Fund) | 11  | ESG Score As of : 4/4/2022 | 11                         |               |

LOW RISK ASSET = 10%

RISKY ASSET = 90%



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

# Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

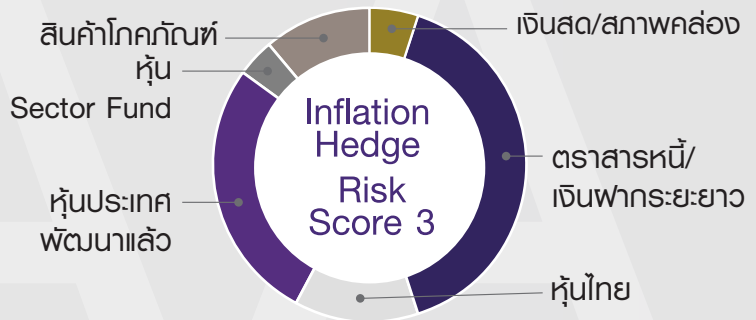
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์                           | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ                                     | บาท          | สัดส่วนโดยรวม |
|---|--|--------------|---------------|
| เงินสด/สภาพคล่อง<br>Near Cash             | กองทุนรวม : SCBTMPLUS                                      | 5            | 5             |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว<br>Fixed income | กองทุนรวม : SCBSFFPLUS<br>SCBFP<br>KT-ARB-A                | 30<br>5<br>5 | 40            |
| หุ้น<br>Equity                            | สินทรัพย์ผสม/REIT<br>กองทุนรวม : SCBCIO(A)<br>SCBPIND      | 13<br>10     | 23            |
|   | หุ้นไทย<br>กองทุนรวม : SCBDV                               | 11           | 11            |
|   | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว<br>กองทุนรวม : SCBDJI(A)<br>KFGBRAND-D | 9<br>3       | 12            |
|   | หุ้น Sector Fund<br>กองทุนรวม : KT-ENERGY                  | 4            | 4             |
| สินค้าโภคภัณฑ์<br>Commodity               | กองทุนรวม : SCBCOMP<br>SCBGOLDH                            | 8<br>3       | 11            |





แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง  
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

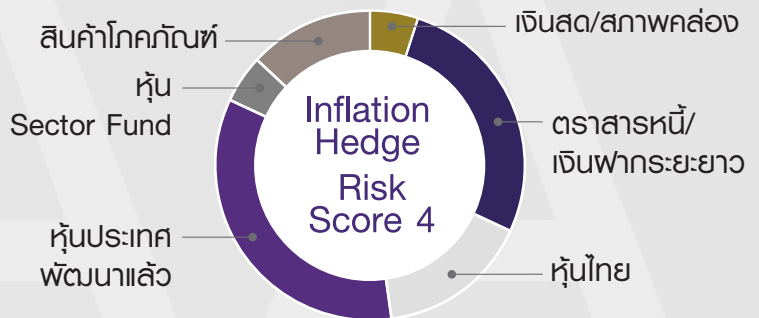
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

# Inflation Hedge

**RISK SCORE 5**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง  
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

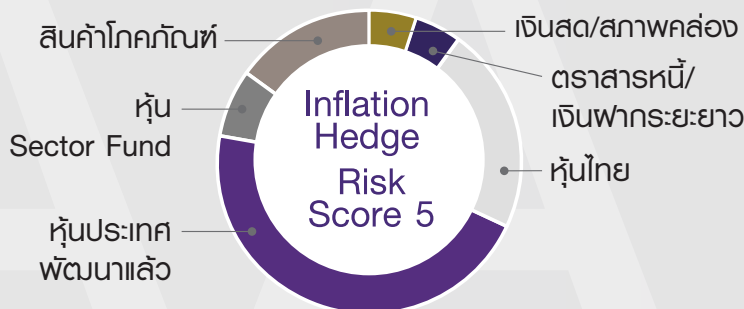
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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

## อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

### 1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 22.78%          |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี         | 2.55%           |
| ความผันผวน ต่อปี            | 0.28%           |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร        | 90 จาก 98 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน         | 8 จาก 98 เดือน  |

Data as of 20 May 2024

### 2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 24.70%          |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี         | 2.75%           |
| ความผันผวน ต่อปี            | 3.01%           |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร        | 58 จาก 98 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน         | 40 จาก 98 เดือน |

Data as of 20 May 2024

### 3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 36.04%          |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี         | 3.85%           |
| ความผันผวน ต่อปี            | 5.63%           |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร        | 62 จาก 98 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน         | 36 จาก 98 เดือน |

Data as of 20 May 2024

### 4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 49.87%          |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี         | 5.09%           |
| ความผันผวน ต่อปี            | 7.05%           |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร        | 64 จาก 98 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน         | 34 จาก 98 เดือน |

Data as of 20 May 2024

### 5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 56.13%          |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี         | 5.62%           |
| ความผันผวน ต่อปี            | 9.08%           |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร        | 64 จาก 98 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน         | 34 จาก 98 เดือน |

Data as of 20 May 2024

#### คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมาแล้ว ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 มิถุนายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

| ผลิตภัณฑ์  | Core Product<br>ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป | Opportunistic Product<br>ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด |
|--|---|--|
| <b>สภาพคล่อง</b>                                 |   |  |
| SCBTMFPLUS-B                                     | ●   |  |
| SCBMONEY(A)                                      | ●   |  |
| <b>ตราสารหนี้</b>                                |   |  |
| SCBFP  | ●   |  |
| SCBRF  | ●   |  |
| SCDBOND(A)                                       | ●   |  |
| SCBFIXEDA  | ●   |  |
| SCBSFFPLUS-B                                     | ●   |  |
| UGIS-N   | ●   |  |
| KT-ARB-A   | ●   |  |
| <b>สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม</b>           |   |  |
| SCBGPROPA  | ●   |  |
| SCBGPROP   | ●   |  |
| KFYENJAI-A                                       | ●   |  |
| SCBCIO(A)*                                       | ●   |  |
| SCBGA(A)*  | ●   |  |
| K-GA-A(A)*                                       | ●   |  |
| K-GA-A(D)*                                       | ●   |  |
| BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)      | ●   |  |
| SCBSNLOAN(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) | ●   |  |
| SCBSNLOAN(D) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) | ●   |  |

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 มิถุนายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

| ผลิตภัณฑ์                 | Core Product<br>ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป | Opportunistic Product<br>ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด |
|---------------------------|---|--|
| <b>หุ้นไทย</b>            |   |  |
| SCBTHAICGA                | ●   | ●  |
| SCBSET50                  |   | ●  |
| ABSM                      | ●   |  |
| SCBDV                     | ●   |  |
| SCBDVA                    | ●   |  |
| TSF-A                     | ●   |  |
| <b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>  |   |  |
| TMBGQG                    | ●   |  |
| SCBNK225                  | ●   |  |
| SCBNK225D                 | ●   |  |
| SCBGEX(A)                 | ●   |  |
| MRENEW-A                  | ●   |  |
| MRENEW-D                  | ●   |  |
| MEURO-G                   |   | ●  |
| SCBEUEQ                   |   | ●  |
| SCBEUEQA                  |   | ●  |
| <b>หุ้นตลาดกำลังพัฒนา</b> |   |  |
| KT-INDIA-A                | ●   |  |
| ES-INDONESIA              | ●   |  |
| SCBCHA                    | ●   |  |
| SCBCHAA                   | ●   |  |
| PRINCIPAL VNEQ-A          |   | ●  |
| SCBKEQTG                  |   | ●  |
| SCBCEH                    |   | ●  |
| <b>สินค้าโภคภัณฑ์</b>     |   |  |
| SCBGOLDH                  | ●   |  |

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 มิถุนายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

| ผลิตภัณฑ์                              | คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) |
|--|--|
| <b>ตราสารหนี้</b>                      |  |
| KFTRB-A                                | ●  |
| MUBOND-A                               | ●  |
| MUBOND-D                               | ●  |
| SCBGSIF                                | ●  |
| SCBINCA                                | ●  |
| SCBINCR                                | ●  |
| <b>สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม</b> |  |
| SCBCLASSICA                            | ●  |
| SCBFLX                                 | ●  |
| SCBINCA                                | ●  |
| SCBINCR                                | ●  |
| SCBMILDA                               | ●  |
| SCBPINA                                | ●  |
| SCBPIND                                | ●  |
| SCBSMART2                              | ●  |
| SCBSMART2A                             | ●  |
| SCBWIPA                                | ●  |
| K-GINCOME-A(A)                         | ●  |
| K-GINCOME-A(R)                         | ●  |
| BPLUS                                  | ●  |
| BPLUS-R                                | ●  |

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 มิถุนายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

| ผลิตภัณฑ์                | คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) |
|--------------------------|--|
| <b>หุ้นไทย</b>           |  |
| SCBSE                    | ●  |
| SCBSEA                   | ●  |
| T-LowBeta                | ●  |
| <b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b> |  |
| SCBS&P500                | ●  |
| SCBS&P500A               | ●  |
| SCBDJI(A)                | ●  |
| SCBEV(A)                 | ●  |
| SCBGHC                   | ●  |
| SCBGHCA                  | ●  |
| SCBMEGA(A)               | ●  |
| SCBPGF                   | ●  |
| K-GHEALTH                | ●  |
| KFCYBER-A                | ●  |
| KFGBRAND-A               | ●  |
| KFGBRAND-D               | ●  |
| KT-CLIMATE-A             | ●  |
| M-EDGE                   | ●  |

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 มิถุนายน 2567

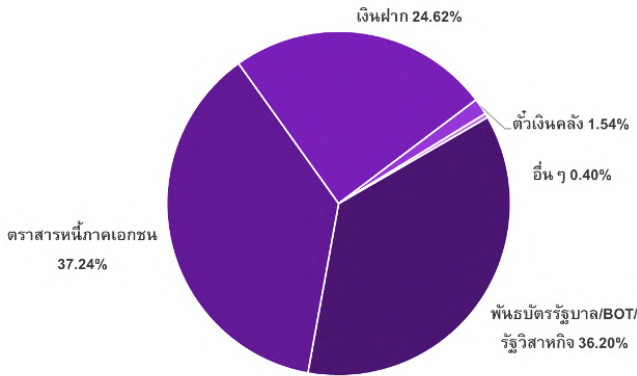
● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

| ผลิตภัณฑ์                 | คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) |
|---------------------------|--|
| <b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>  |  |
| M-META                    | ●  |
| ONE-MEDTECH               | ●  |
| PRINCIPAL GOPP-A          | ●  |
| UEV                       | ●  |
| TMBUSBLUECHIP             | ●  |
| <b>หุ้นตลาดกำลังพัฒนา</b> |  |
| SCBAEM                    | ●  |
| SCBAEMHA                  | ●  |
| SCBAOA                    | ●  |
| SCBASHARES(A)             | ●  |
| SCBCTECHA                 | ●  |
| SCBINDO(A)                | ●  |
| ABCA-A                    | ●  |
| KFACHINA-A                | ●  |
| KT-Ashares-A              | ●  |
| UCI                       | ●  |





## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 มิถุนายน 2567



ที่มา : Factsheet as of 30 เมษายน 2567

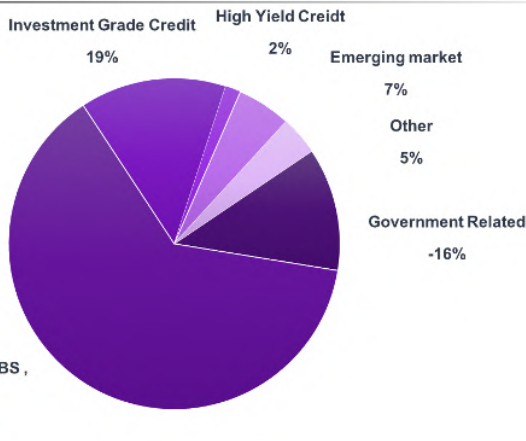
### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Weekly Update as of 30 เมษายน 2567

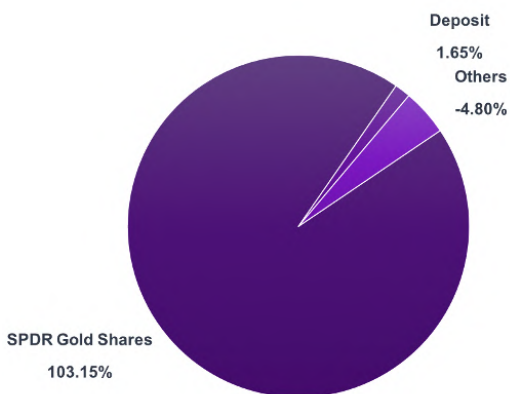
### กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Factsheet as of 30 เมษายน 2567

### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เฮดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBGOLDH)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง ผ่านกองทุนรวม ETF ทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุน SPDR® Gold Trust SG เป็นกองทุนเดียวในโลกที่มีการถือสำรองทองคำจริงกว่า 99%
- กองทุนลงทุนในทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนพอร์ตในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูง

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหลักทรัพย์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ ทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร ระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร