

## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,567.2	0.54%	16.72%
Dow Jones	39,375.9	0.17%	4.47%
Nasdaq	18,352.8	0.90%	22.26%
Euro Stoxx 600	516.6	-0.18%	7.85%
NIKKEI225	40,912.4	0.00%	22.26%
China A-Share (CSI300)	3,431.1	-0.43%	0.00%
China H-Share (HSCEI)	6,382.3	-1.37%	10.64%
Indonesia (JCI)	7,253.4	0.45%	-0.27%
Vietnam	1,283.0	0.25%	13.55%
NIFTY 50	24,323.9	0.09%	11.93%
KOSPI	2,862.2	1.32%	7.79%
<b>Thai Equity</b>			
SET	1,312.0	0.84%	-7.34%
SET50	814.0	0.67%	-6.99%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,392.2	1.51%	15.96%
WTI (\$/bl)	83.2	-0.86%	16.06%
Brent (\$/bl)	86.5	-1.02%	12.33%
<b>Bond Yield</b>		<b>1 Day (bps)</b>	<b>YTD (bps)</b>
UST 10 YR	4.28	-8.03	39.93
TH Govt 10 YR	2.68	-1.32	-1.37
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	36.5	-0.39%	6.46%
Dollar Index	104.9	-0.24%	3.50%

Source: Bloomberg

## Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
5 Jul EC Retail Sales	MoM	May	0.10%	0.20%	-0.50%
Retail Sales	YoY	May	0.30%	0.20%	0.00%
JN Leading Index CI		May P	111.1	111.0	110.9
Household Spending	YoY	May	-1.80%	0.30%	0.50%
TH CPI Core	YoY	Jun	0.36%	0.42%	0.39%
CPI	MoM	Jun	-0.31%	0.08%	0.63%
CPI	YoY	Jun	0.62%	1.10%	1.54%
Gross International Reserves	Billion USD	28 Jun	224.3	--	224.7
US Change in Manufact. Payrolls		Jun	-8	5k	8k
Change in Nonfarm Payrolls		Jun	206k	190k	272k
Unemployment Rate		Jun	4.10%	4.00%	4.00%
SK BoP Current Account Balance	Million USD	May	8922.5	--	-285.2
Today JN BoP Current Account Balance	Billion JPY	May	--	2350.2	2050.5
Trade Balance BoP Basis	Billion JPY	May	--	-1186.7	-661.5
Labor Cash Earnings	YoY	May	--	2.10%	2.10%
TH Consumer Confidence		Jun	--	--	60.5

Source: Bloomberg



## Key Highlight and Investment Implications

- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในเดือน มิ.ย เพิ่มขึ้น 206,000 ตำแหน่ง (Source: US-Bureau of Labor Statistics)
  - SCB CIO Investment Implication:
    - การจ้างงานนอกภาคเกษตร ในเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 206,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ 16,000 ตำแหน่ง แต่รายละเอียดรายชานโดยรวมอ่อนแอกว่าที่คาดไว้ และมีการปรับลดตัวเลขย้อนหลังทำให้ค่าเฉลี่ยสามเดือนลดลงเหลือ +177,000 ตำแหน่ง จากเดิมที่ +249,000 ตำแหน่ง ตามที่รายงานไว้ก่อนหน้านี้ องค์ประกอบของการจ้างงานในอุตสาหกรรมดูอ่อนแอ โดยภาครัฐและการดูแลสุขภาพคิดเป็นสามในสี่ของการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นในเดือน มิ.ย. ขณะที่ การจ้างงานในอุตสาหกรรมที่มีความผันผวนตามวัฏจักรเศรษฐกิจมีการจ้างงานลดลง
    - การสำรวจของ Household Survey แสดงถึง ภาพการจ้างงานที่อ่อนตัวลง โดยอัตราการว่างงานเพิ่มขึ้น 0.1 จุดเป็น 4.1% เนื่องจาก การจ้างงานในครัวเรือนเพิ่มขึ้น 116,000 ตำแหน่ง แต่ถูกหักล้างด้วยการเพิ่มขึ้นของกำลังแรงงาน 277,000 คน อัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงานเพิ่มขึ้น 0.1 จุดเป็น 62.6%
    - ค่าจ้างรายชั่วโมงเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 0.3%MoM สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด ค่าจ้างสำหรับแรงงานฝ่ายผลิตและไม่ใช่อุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 0.3%MoM ภาคการผลิตสินค้าคงทน (+0.7%MoM) บริการวิชาชีพและธุรกิจ (+0.6%MoM) และเหมืองแร่และการตัดไม้ (+0.3%MoM) มีอัตราการเติบโตของค่าจ้างสูงสุด ในขณะที่ ภาคสาธารณสุข (-0.4%MoM) การก่อสร้าง (+0.03%MoM) และกิจกรรมทางการเงิน (+0.04%MoM) มีอัตราการเติบโตของค่าจ้างต่ำสุด ชั่วโมงการทำงานเฉลี่ยต่อสัปดาห์ และชั่วโมงการทำงานล่วงเวลาเฉลี่ย ไม่เปลี่ยนแปลง
    - เรามองว่า ข้อมูลด้านเงินเฟ้อและตลาดแรงงานล่าสุด ยังช่วยสนับสนุนมุมมองการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) แม้ว่า คณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) จะต้องการเห็นตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำ ในระยะเวลาที่ยาวนานกว่านี้ โดยเรายังคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยรวม 2 ครั้งในปีนี้ โดยปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน ก.ย. และปรับลดอีกครั้งในเดือน ธ.ค. ซึ่งสอดคล้องกับ FedWatch Tool ของ CME Group ที่มีการเพิ่มโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 64.1% มาอยู่ที่ 77.7% หลังการประกาศตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนล่าสุด สำหรับในส่วนการลงทุน เราแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Quality Growth ในพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- **Samsung Electronics (SEC) ประกาศผลกำไรจากการดำเนินงานใน 2Q2567 เพิ่มขึ้น 15 เท่า จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ได้อานิสงส์จากความต้องการชิปในอุตสาหกรรม AI** (Source: Korea Times)

**SCB CIO Investment Implication:**

- SEC ประกาศผลกำไรจากการดำเนินงานใน 2Q2567 อยู่ที่ 10.4 ล้านล้านวอน (ประมาณ 276,000 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น +1,452% YoY โดยถือเป็นระดับที่สูงกว่า 10 ล้านล้านวอนครึ่งแรกในรอบ 7 ไตรมาส นับตั้งแต่ 2Q2565 อยู่ที่ 10.9 ล้านล้านวอน ขณะที่รายได้อยู่ที่ 74 ล้านล้านวอน (ประมาณ 2 ล้านล้านบาท) เพิ่มขึ้น +23.3%YoY อย่างไรก็ตาม การประกาศดังกล่าว เป็นเพียงรายได้และกำไรในรายงานผลการดำเนินงาน (Preliminary Results) โดย SEC จะประกาศข้อมูลผลการดำเนินงานฉบับเต็ม ที่รวมถึงผลการดำเนินงานของรายธุรกิจในวันที่ 31 ก.ค. ทั้งนี้ ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของ SEC ได้อานิสงส์จากความต้องการชิปหน่วยความจำแบนด์วิดท์สูง (High Bandwidth Memory: HBM) ในการประมวลผลขั้นสูงของอุตสาหกรรม AI
- แม้การประกาศผลการดำเนินงานเบื้องต้นในวันศุกร์ที่ 5 ก.ค. ที่ผ่านมา จะส่งผลให้ราคาหุ้น SEC เพิ่มขึ้นประมาณ +3%DoD แต่นับจากต้นปีถึงปัจจุบัน ราคาหุ้น SEC ปรับเพิ่มขึ้น +12.3%YTD ยังคงตามหลังคู่แข่งอย่าง SK Hynix ที่ปรับเพิ่มขึ้น +67.4% YTD อยู่มาก โดย SK Hynix ประสบความสำเร็จในการในการผลิตและจำหน่าย HBM รุ่น 3 ให้กับ NVIDIA ไปก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ดี ด้วยอุปสงค์จากอุตสาหกรรม AI ที่ยังอยู่สูงกว่าอุปทาน ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วย (ASP) สำหรับชิปขั้นสูง มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น +15QoQ ถึง +20%QoQ ในช่วง 3Q2567 ประกอบกับ การที่ SEC มีแนวโน้ม เริ่มการผลิตชิปเชิงพาณิชย์ HBM3 ในช่วง 3Q2567 หลังจากมีความล่าช้าในการทดสอบชิปร่วมกับ NVIDIA ขณะที่ ในระยะกลาง เราคาดการณ์ SEC จะสามารถพัฒนาชิปรุ่นต่อไปอย่าง HBM4 สุดลาดได้รวดเร็ว ทำให้เรามองว่า ราคาหุ้น SEC ที่ปัจจุบันยัง Laggard SK Hynix ยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้อีก ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ดัชนีตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ที่มีหุ้น SEC คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 20% ได้อานิสงส์ในระยะต่อไปด้วยเช่นกัน เราจึงแนะนำลงทุนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ใน Opportunistic Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะสั้น

- **Bloomberg รายงานว่า ธนาคารกลางจีน (PBoC) เพยแกลงการณว่า พร้อมนำพันธบัตรรัฐบาลจีนมูลค่าหลายแสนล้านหยวน ซึ่งขอยืมผ่านการทำข้อตกลงไว้กับธนาคารต่างๆ ออกจำหน่าย** (Source: efinancethai)

**SCB CIO Investment Implication:**

- PBoC เปิดเพยว่า ขณะนี้ มีพันธบัตรรัฐบาลของจีน (CGB) ทั้งระยะกลางและระยะยาว มูลค่าหลายแสนล้านหยวนที่อยู่ในข้อตกลงการกู้ยืม หลังจากลงนามในข้อตกลงกับสถาบันการเงินรายใหญ่ของจีนหลายแห่ง โดยที่จะเป็นการกู้ยืมในรูปแบบที่ไม่มีหลักประกันแบบเปิด (Open-ended Unsecured Basis) และนำไปจำหน่ายอีกทอดตามเงื่อนไขของตลาด
- อุปสงค์ CGB เพิ่มขึ้นมากในปีนี้ เนื่องจาก ความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจจีน รวมไปถึง การคาดการณ์ว่า PBoC จะมีการลดดอกเบี้ย ทำให้นักลงทุนหันไปพิจารณาการลงทุน CGB มากขึ้น แล้วกดดัน CGB Yield แม้ว่าทางการจีนออก CGB เพิ่มขึ้น เพื่อกระตุ้นการคลัง (ได้ช่วยหนุน CGB Yield) ก็ตาม อย่างไรก็ตาม PBoC เตือนนักลงทุนให้ระวังพลาญาดทุนที่อาจเกิดขึ้น หากเทรดตลาดเปลี่ยนไปทิศทางตรงกันข้าม และทำให้ CGB Yield เติบโตขึ้น ดังนั้น PBoC จึงมองว่า CGB Yield ที่ต่ำเกินไป อาจสร้างความเสี่ยงต่อเสถียรภาพการเงิน และส่งผลกระทบต่อเงินหยวน สำหรับตัวอย่างความเสี่ยงประเด็นนี้ในอดีต คือ เมื่อเดือน มิ.ย. 2556 ได้เกิดวิกฤตสภาพคล่องวงจำกัดที่จีน เมื่อบรรดาสถาบันการเงินรายเล็กซึ่งกู้ยืมเงินระยะสั้นจำนวนมาก เพื่อมาเข้าซื้อพันธบัตรจีน ถูกบังคับขายขาดทุน ขณะที่อัตราดอกเบี้ยตลาดเงินเร่งตัวขึ้น
- ส่วนของการลงทุน เรามอง PBoC ยังไม่ได้ปรับเปลี่ยนท่าทีการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายของ PBoC เนื่องจาก จำเป็นต้องกระตุ้นเศรษฐกิจ (อุปสงค์ผู้บริโภคยังอ่อนแอ ตลาดอสังหาริมทรัพย์ยังคงซบเซา และแรงกดดันเงินเฟ้อยังต่ำ) ไม่ว่าจะเป็นการลดอัตราส่วนกันสำรองของธนาคาร หรือ RRR กับ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ประกอบกับ เรามอง การขาย CGB ระยะยาว ในตลาดรอง จะเป็นการทำเพื่อทำให้ Yield Curve ของ CGB มีความชันเป็นบวกมากขึ้น ซึ่งหมายความว่า PBoC อาจอัดฉีดสภาพคล่องผ่านการดำเนินการในตลาดการเงิน หรือ OMO (เพื่อทำให้ดอกเบี้ย และ CGB Yield ระยะสั้น ยังอยู่ต่ำ) ควบคู่กันไป ดังนั้น เรายังคงแนะนำให้ลงทุนในตลาดหุ้นจีน A-Share uu Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และแนะนำให้ลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นจีน H-Share uu Opportunistic Portfolio ที่เป็นพอร์ตเสริม

- **อัตราเงินเฟ้อของไทย ในเดือน มิ.ย. ะลดตัวลงมาที่ 0.62%YoY** (Source: กระทรวงพาณิชย์)

**SCB CIO Investment Implication:**

- ดัชนีราคาผู้บริโภคของไทย เดือน มิ.ย. ะลดตัวลงมาที่ +0.62%YoY หลังจากเร่งตัวขึ้นในเดือน พ.ค. ที่ +1.54%YoY โดยเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง YoY ในเดือน มิ.ย. เป็นผลจาก 1) ผลกระทบจากฐานต่ำของค่ากระแสไฟฟ้าในเดือน พ.ค. 2566 ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดของปี 2566 ได้สิ้นสุดลง และ 2) ราคาสินค้ากลุ่มอาหารสดที่เพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัว เนื่องจาก สภาพอากาศที่เอื้ออำนวยต่อการเพาะปลูก หลังจากสิ้นสุดช่วงสภาพอากาศที่ร้อนจัด ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า ตัวเลขเงินเฟ้อ ในเดือน มิ.ย. ลดลง -0.31%MoM จากการลดลงของราคาสินค้าในหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ กอปรกับ ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ลดลง ทั้งนี้ กระทรวงพาณิชย์ไทย ยังคงคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2567 อยู่ระหว่าง 0.0%-1.0% (ค่ากลาง 0.5%) ซึ่งเป็นอัตราที่สอดคล้องกับสถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบัน และหากสถานการณ์เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ จะมีการทบทวนอีกครั้ง
- เรามองว่า แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อไทย จะมีแนวโน้มขยายตัวในช่วง 2H2567 เมื่อเทียบ YoY ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) ราคาน้ำมันดีเซลภายในประเทศ ซึ่งสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 2) ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงจากปีก่อน ส่งผลให้สินค้านำเข้ามีราคาสูงขึ้น 3) สถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ค่าระวางเรือในช่วง 3Q2567 มีแนวโน้มสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งจะทำให้ต้นทุนการนำเข้าสินค้าปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม เรามองว่า การขยายตัวของเงินเฟ้อในช่วงที่เหลือของปีนี้ ยังอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจาก สภาพอากาศที่เอื้ออำนวยต่อการเกษตรมากขึ้น ส่งผลให้ปริมาณผลผลิตและราคาสินค้าภาคการเกษตรปรับเข้าสู่ระดับปกติ กอปรกับ การจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายของผู้ประกอบการค้าส่งและค้าปลีกรายใหญ่ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ราคาสินค้าบางประเภทมีแนวโน้มปรับลดลง ทั้งนี้ ด้วยแนวโน้มเงินเฟ้อในปี 2567 ที่อยู่ในระดับต่ำ และศักยภาพทางเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่ำลงจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง เราจึงมองว่าคนจะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ของไทย จะพิจารณาปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้ 1 ครั้ง หลังการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed สำหรับในส่วนของตลาดลงทุน เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นไทยบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) จากภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 จากการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่เร่งตัวขึ้น และการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง กอปรกับ Valuation ของดัชนีฯที่อยู่ในระดับไม่แพง



## What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, PPI และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +3.1%YoY จากครั้งก่อน +3.3%YoY) / ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนโดย Sentix ของยูโรโซน (EU) / GDP รายเดือนของอังกฤษ / ยอดเกินดุลบัญชีเดินสะพัดของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าปลีก และเงินเฟ้อของจีน / เงินเฟ้อและการผลิตภาคอุตสาหกรรมของอินเดีย / อัตราการว่างงานของเกาหลีใต้ / ตัวเลขการค้าปลีกของไต้หวัน
- สัปดาห์นี้ ติดตามการทยอยรายงานผลประกอบการของบจ.สหรัฐฯ ได้แก่ Delta Air Lines, PepsiCo, Bank of New York Mellon, Citigroup, JPMorgan Chase & Co, Progressive และ Wells Fargo & Co
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Powell ประธาน Fed (Voter) และของสมาชิก Fed ได้แก่ Bowman (Voter), Goolsbee (Non-Voter), Bostic (Voter) และ Musalem (Non-Voter)
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกรายการกลางอังกฤษ (BoE) ได้แก่ Haskel, Pill และ Mann
- วันที่ 10 ก.ค. ติดตามถ้อยแถลงของ Nagel สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- วันที่ 11 ก.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางเกาหลีใต้ โดยคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 3.50%



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

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

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

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 เติบโต +6.9% YoY เพิ่มขึ้นจากใน 1Q2567 ที่ขยายตัว +5.9%YoY และมากกว่าคาดการณ์ โดยที่ประชุมนโยบายเศรษฐกิจนัดพิเศษ ยังคงยึดเป้ากรอบบนการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2567 ที่ 6.0%-6.5% 2) รัฐบาลมีแผนการเพิ่มเงินเดือนข้าราชการประมาณ +30% ในเดือน ก.ค. ด้วยวงเงิน 36 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากเดิมที่คาดว่าจะ 20 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลเชิงบวกต่อการบริโภคในประเทศ 3) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 9.8 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. และ 4) Consensus คาดการณ์ว่า EPS Growth ของ VNINDEX ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +35%YoY และ +20%YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยในเดือน มิ.ย. มูลค่าการส่งออกอยู่ที่ 57.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 9 ติดต่อกัน นำโดยสินค้าในกลุ่มเทคโนโลยีที่รวมถึงชิปขั้นสูงที่เพิ่มขึ้น +52.2%YoY ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ผลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี ขณะที่ ดัชนีคำสั่งซื้อใหม่เพื่อส่งออก (New Export Order Index) ล่าสุดอยู่ที่ระดับ 52.3 บ่งชี้ว่า การส่งออกยังมีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์ขาขึ้น 2) รัฐบาลปรับประมาณการ GDP ปี 2567 เพิ่มขึ้นจาก +2.2%YoY เป็น +2.6%YoY 3) คณะทำงานที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย Corporate Value-Up เริ่มประกาศนโยบายสนับสนุนที่เป็นรูปธรรม 4) ระดับ Valuation น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 9.8 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. นอกจากนี้ Valuation ระดับปัจจุบันยัง Laggard ดัชนี Philadelphia Semiconductor Index (SOX) และ 5) Consensus คาดว่า EPS Growth ของ KOSPI ปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +64%YoY และ +24%YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้น และปฏิรูปต่างๆ ในการประชุม 3rd Plenum และการประชุม คณะรัฐมนตรี ช่วงเดือน ก.ค. 2) Fund Inflows เข้าสู่ตลาดฯ โดยเฉพาะจากนักลงทุนจีน ที่มีแนวโน้มมากขึ้น 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการจ่ายปันผลของบริษัทจดทะเบียนจะช่วยเพิ่มความน่าสนใจของตลาดฯ 4) EPS ตลาดฯ ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น 5) Valuation ตลาดฯ ที่ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ และ 6) UST yield ที่มีแนวโน้มเป็นขาสูงมากกว่าขาขึ้น และเงินดอลลาร์ สรอ. ที่มีแนวโน้มชะลอการแข็งค่า โดยเฉพาะเมื่อ Fed เริ่มส่งสัญญาณชัดเจนมากขึ้นถึงแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต จะช่วยหนุน Sentiment ตลาดฯ แม้ ข้อพิพาททางการค้ากับสหรัฐฯ และ EU อาจเพิ่มความผันผวนต่อตลาดฯ ก็ตาม
- **ตลาดหุ้นยุโรป** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โบนัสเต็มเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น 2) EPS ตลาดฯ ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการเพิ่มขึ้น ทั้งจากค่าเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก รวมถึงเศรษฐกิจ EU 3) Valuation ที่ยังไม่แพง และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามที่ ECB และ BoE มีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า 4) Total Yield ของตลาดฯ ที่สูงเมื่อเทียบกับของสหรัฐฯ ประกอบกับ บจ.ยุโรปที่ในภาพรวมมีงบการเงินค่อนข้างดี ยังมี Room เพิ่มการซื้อหุ้นคืน เพิ่มเงินปันผล และการทำ M&A และ 5) ความคาดหวังที่ว่า แม้พรรคซ้ายจัดได้คะแนนอันดับ 1 ในการเลือกตั้งในฝรั่งเศส แต่อาจไม่ได้ดำเนินนโยบายแบบสุดโต่ง จะช่วยลดแรงกดดันในตลาดฯ ผ่าน Policy Uncertainty ที่มีแนวโน้มลดลง



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้


- **SCBDBOND** 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 ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแถวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ: ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBCEH** ลงทุนในหุ้นจีน H-Share ต่อบริษัทตลาดหุ้น Hang Seng China Enterprises ETF ที่ราคาเคลื่อนไหวตามดัชนี HSCEI
- **MEURO-G** ลงทุนหุ้นยุโรป คุณภาพ บริหารแบบยึดหยุ่นโดยทีมผู้เชี่ยวชาญจาก BlackRock

### 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 มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่ยังทรงตัวอยู่สูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ หลังรายงานประชุม Fed รอบล่าสุด เชื่อว่า Fed รอเงินเฟ้อชะลอตัวแตะระดับ 2% อย่างยั่งยืนก่อนลดอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จาก ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงดำเนินต่อ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ความตึงเครียดภายในตะวันออกกลาง ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับประเทศต่างๆ และข้อพิพาทในช่องแคบไต้หวัน</li> </ul>
ตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว	<ul style="list-style-type: none"> <li>ความคาดหวังที่ว่าพรรค Republican จะได้ทั้ง 2 สภา (Red Sweep) ในการเลือกตั้งสหรัฐฯ ได้สะท้อนใน 10Y UST ที่เพิ่มขึ้นในช่วงสั้น อย่างไรก็ตาม ตัวเลขแรงงานที่กำลังปรับตัวเข้าสู่สมดุล แนวโน้มเงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง และ ตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอกว่าคาดในเดือน มิ.ย. ส่งผลให้ UST Yield ทั้งตัวสั้นและตัวยาว กลับเข้าสู่แนวโน้มขาลงอีกครั้ง / Real Yield ในปัจจุบันมีความน่าสนใจในการถือเพื่อรับ Income และมีความคุ้มค่าที่จะถือ เพื่อ Hedge ในกรณีที่เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด / เราคาดว่า Volatility ของ Bond จะเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเข้าสู่ช่วงเลือกตั้งสหรัฐฯ โดย Bond รุ่นตัวยาว (&gt;= 7 ปีขึ้นไป) มีความเสี่ยงต่อความไม่แน่นอนบนผลของการเลือกตั้ง และ ขนาดของ Fiscal Policy ที่จะถูกประกาศออกมาหลังเลือกตั้ง Bond ช่วง Mid-Curve (2-4 ปี) มีความเสี่ยงของ Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ที่ได้รับเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม</li> </ul>
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> <li>UST Yield ปรับตัวลดลง หลังตัวเลข ISM Composite ต่ำกว่าคาด และ Unemployment Rate ที่สูงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม Credit Spread ของ IG Bond ไม่ได้ดีดตัวขึ้นสะท้อนความเสี่ยงของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ส่วนหนึ่งเกิดจากปริมาณ Supply ของ IG Bond ที่ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับ Demand/ TGB Yield Curve ทรงตัวต่อเนื่อง Spread ของ IG ยังทรงตัว ด้านอัตราผลตอบแทนยังน่าสนใจ แนะนำลงทุน ทั้ง US Treasury และ IG Bond Duration 2-4 ปี เนื่องจาก Fed อาจลดดอกเบี้ยช้ากว่าคาด และ พลตอบแทนเฉลี่ยยังอยู่ที่ 4.5%-5.5% ยังสูงกว่าที่ Fed ประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายปกติ "ระยะยาว" (Long run normal policy rate) ที่ 2.6%</li> </ul>
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> <li>US HY Yield-to-Worst และ HY spreads ไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก และยังคงอยู่ที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2566 เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจาก ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Re-finance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567</li> </ul>

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)	
สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งทุน / REIT	<ul style="list-style-type: none"> <li>REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือก Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสม ช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง</li> </ul>
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> <li>US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 93% และ ทำไรสุทธจากการดำเนินงานที่เติบโตต่อเนื่อง 2) อัตราการปิดนัดชำระหนี้ของ CMBS ในภาค Office ที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง 3) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง และ 4) Bond Yield สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับตัวลง หลังจากภาพรวมตลาดแรงงานสหรัฐฯ ในเดือน มิ.ย. ส่งสัญญาณชะลอตัวลง</li> </ul>
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> <li>เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)</li> </ul>
ดัชนีหุ้นไทย 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ดัชนีฯ ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจไทยในช่วง 2H2567 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ได้แรงหนุนจากภาคการท่องเที่ยว และการเบิกจ่ายงบลงทุนภาครัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ ความคืบหน้าของโครงการ Digital Wallet จะเป็นบวกต่อ Sentiment ลงทุน และหุ้นกลุ่มค้าปลีก 2) มาตรการปรับคลื่อนตลาดทุน จะช่วยฟื้นความเชื่อมั่นนักลงทุน ได้แก่ การปรับเงื่อนไขกองทุน ThaiESG การนำกองทุนวายุภักษ์กลับมาอีกครั้ง มาตรการยกระดับความเชื่อมั่นตลาดทุน เช่น มีการบังคับใช้กฎที่เข้มงวดเกี่ยวกับการขายชอร์ต (เช่น Uptick Rule) และ การควบคุมการซื้อขายความถี่สูง 3) Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง อย่างไรก็ตาม ความกังวลต่อความไม่แน่นอนทางด้านการเมือง อาจกดดันการลงทุนในระยะสั้น</li> </ul>

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

### ตราสารทุน

### มุมมองการลงทุน

#### ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

##### หุ้นสหรัฐฯ



##### หุ้นยุโรป



##### หุ้นญี่ปุ่น



#### ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

##### หุ้นอินเดีย



##### หุ้นอินโดนีเซีย



##### หุ้นจีน A-Share



#### สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

- หุ่นกลุ่ม Quality Growth กลับมา Outperform ได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจาก Bond yield ที่ทรงตัวระดับต่ำ / กลุ่มสาธารณูปโภคได้รับประโยชน์จากกระแส AI / ตลาดกลับมาให้น้ำหนักการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในเดือน ก.ย. อีกครั้งเร็วขึ้นจากเดือน ธ.ค./ ความไม่แน่นอนทางการเมืองในยุโรปลดต่ำลง หลังผ่านช่วงเลือกตั้งสำคัญ และเห็นทิศทางของการจัดตั้งพรรครัฐบาลและแนวทางการนโยบายของประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่ในยุโรปมากขึ้น เรามองว่า EPS ดัชนีหุ้นยุโรป มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี หลังตัวเลขเศรษฐกิจ EU ส่วนใหญ่ยังดีกว่าตลาด
- วัฏจักรของกำไรบริษัทจดทะเบียนกำลังเข้าสู่ช่วงเร่งตัวขึ้น และเริ่มเห็นการขยายตัวของกำไรระยะยาวตัวสูงกลุ่มอุตสาหกรรม Per Share) ในปี 2567 อยู่ที่ \$243 (+11%YoY) และ ในปี 2568 อยู่ที่ \$278 (+14%YoY) การเร่งตัวของกำไรรายไตรมาส และ Financial Condition ที่ยังอยู่ในภาวะผ่อนคลาย จะเป็นตัวประคอง Valuation ของตลาดฯ / คาดการณ์กำไรในครึ่งปีหลัง จะเห็นส่วนต่างการเติบโตระหว่างหุ้น Magnificent 7 และ หุ้นที่เหลือในตลาดเริ่มหดแคบลง จากฐานที่สูงของ MAG 7 การเร่งตัวของกำไรในกลุ่มที่เหลือ
- ตลาดหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจากลดดอกเบี้ยของ ECB และ BoE ที่ช่วยหนุน Valuation ที่ยังไม่แพง และช่วยหนุน EPS เช่นกัน ผ่านต้นทุนทางการเงินที่ลดลง กับยอดขายที่ดีขึ้น นอกจากนี้ EPS ยังได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากโมเมนตัมเศรษฐกิจ EU และโลก ที่ดีขึ้น โดยเรานับกลุ่มที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่แข็งแกร่ง แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างประเทศ โดยเฉพาะกับจีน และความไม่แน่นอนทางการเมืองในยุโรปที่มีอยู่ อาจสร้างความผันผวน และกดดันตลาดฯ โดยรวม อยู่ก็ตาม
- เราคาด หุ่นกลุ่ม Value ญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการปฏิรูปธรรมาภิบาลในญี่ปุ่น ที่จะหนุน P/BV และ ROE โดยรวม ให้สูงขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มฯ มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากการคุมเข้มทางการเงินของ BoJ โดยเราคาด BoJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยต่อการประชุมฯ เดือนนี้ เป็นอย่างรวดเร็ว และเริ่มลดการเข้าซื้อ JGB ตั้งแต่เดือน ส.ค. เป็นต้นไป
- การเติบโตของ Global GDP ในปี 2567 ถูกปรับประมาณการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงต้นปี สนับสนุนการขยายตัวของการค้าโลก และ ส่งพลให้หุ้นกลุ่ม Value ที่มีอยู่ในกลุ่ม EM มีความน่าสนใจมากขึ้น โดย Valuation ของกลุ่ม EM ส่วนใหญ่ (ยกเว้นอินเดีย) ถูกกว่า DM ทั้งในแง่ของ FWD P/E และ PBV และ กำไรเติบโตมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยเฉพาะเมื่อ PMI และ GDP ของฝั่งตลาด EM มีภาพของการขยายตัวที่สูงกว่าตลาด DM
- ความกังวลลบความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการผ่านร่างนโยบายต่างๆ และความต่อเนื่องของนโยบายหลัก บรรเทาสูง หลังรัฐบาลพลมภายใต้การนำของ Modi ไม่ได้เปลี่ยนแปลงตำแหน่งคณะรัฐมนตรีที่สำคัญ นโยบายภาคการลงทุนที่มีความสำคัญต่อการเติบโตของอินเดียจะดำเนินต่อไป แต่อาจจะมีนโยบายประชานิยมที่สนับสนุนภาคการบริโภคมากขึ้น เราขอหุ้นขนาดใหญ่กว่าขนาดกลางและขนาดเล็ก เนื่องจาก มีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งกว่า และมี Valuation ที่ถูกกว่า และได้แรงหนุนจากเงินทุนจากต่างประเทศที่ฟื้นตัว บริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กที่กำผลงาได้ดีกว่ามากเมื่อปีที่แล้ว มีความเสี่ยงที่จะถูกขายทำกำไร เนื่องจาก การประเมินมูลค่าที่สูง และการถูกตรวจสอบที่เพิ่มขึ้นจาก ก.ล.ต.
- ดัชนีฯ ได้รับปัจจัยกดดันในระยะสั้นจากอัตราดอกเบี้ยที่สูง และค่าเงินรูเปียที่อ่อน กระบต่นทุนการผลิต และนักลงทุนต่างชาติถอนเงินลงทุนออก อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ จากการส่งออกที่มีแนวโน้มขยายตัว ตามความต้องการแบบเตอริติกัลที่เพิ่มขึ้น FDI ยังคงไหลเข้า และ การบริโภคเริ่มฟื้นตัว กำไรของบง.มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ช่วง 2H2567 ขณะที่ Valuation ยังไม่แพง นอกจากนี้ ในระยะกลาง-ยาว ยังได้แรงหนุนจากการเติบโตเชิงโครงสร้างพื้นฐาน รวมทั้งความชัดเจนของนโยบายจากรัฐบาลใหม่
- ดัชนีหุ้นจีน A-Share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก GDP ของจีนที่มีแนวโน้มทำจุดต่ำสุด QoQ ใน 2Q2567 แล้วทยอยฟื้นตัวขึ้นหลังจากนั้น และจากความคาดหวังการออกมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน การคลัง และด้านอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม โดยเฉพาะในช่วงการประชุมสำคัญของทางการในเดือนนี้ นอกจากนี้ เราคาด บริษัทจดทะเบียนจีน A-Share มีแนวโน้มเพิ่มผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นมากขึ้น ผ่านการจ่ายเงินปันผล และการซื้อหุ้นคืนที่มากขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มพูนน้ำหนักของดัชนีฯ ในสายตานักลงทุนกลุ่มต่างๆ
- ราคาทองคำมีแนวโน้มเข้าสู่ช่วงพักฐานในระยะสั้น หลังปรับขึ้นมารวดเร็วบนความกังวลของสงคราม อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ประกอบกับ เริ่มมีความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ อีกทั้ง ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และ มีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว

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

### ตราสารทุน

### มุมมองการลงทุน

#### ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ตลาดหุ้นเวียดนามมีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 เติบโต +6.9YoY เพิ่มขึ้นจากใน 1Q2567 ที่ขยายตัว +5.9%YoY และมากกว่าคาดการณ์ โดยที่ประชุมนโยบายเศรษฐกิจนัดพิเศษ ยังคงยึดเป้ากรอบบนการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2567 ที่ 6.0%-6.5% 2) รัฐบาลมีแผนการเพิ่มเงินเดือนข้าราชการประมาณ +30% ในเดือน ก.ค. ด้วยวงเงิน 36 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากเดิมที่คาดว่าจะ 20 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลเชิงบวกต่อการบริโภคในประเทศ 3) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจด้วย 12M Forward PE อยู่ที่ 9.8 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. และ 4) Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ VNINDEX ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +35%YoY และ +20%YoY ตามลำดับ

#### ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกก็กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยในเดือน มิ.ย. มูลค่าการส่งออกอยู่ที่ 57.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 9 ติดต่อกัน นำโดยสินค้าในกลุ่มเทคโนโลยีที่รวมถึงชิปขั้นสูงที่เพิ่มขึ้น +52.2%YoY ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ผลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี ขณะที่ ดัชนีคำสั่งซื้อใหม่เพื่อส่งออก (new export order index) ล่าสุดอยู่ที่ระดับ 52.3 บ่งชี้ว่า การส่งออกยังมีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์ขาขึ้น 2) รัฐบาลปรับประมาณการ GDP ปี 2567 เพิ่มขึ้นจาก +2.2% YoY เป็น +2.6%YoY 3) คณะทำงานที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย Corporate Value-Up เริ่มประกาศนโยบายสนับสนุนที่เป็นรูปธรรม 4) ระดับ valuation น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 9.8 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. นอกจากนี้ Valuation ระดับปัจจุบันยัง Laggard ดัชนี Philadelphia Semiconductor Index (SOX) และ 5) Consensus คาดว่า EPS growth ของ KOSPI ปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +64%YoY และ +24%YoY ตามลำดับ

#### ดัชนีหุ้นจีน H-Share



- ตลาดหุ้นจีน H-Share มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) ความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้น และปฏิรูปต่างๆ ในการประชุม 3rd Plenum และการประชุม politburo ช่วงเดือน ก.ค. 2) Fund Inflows เข้าสู่ตลาดฯ โดยเฉพาะจากนักลงทุนจีน ที่มีแนวโน้มมากขึ้น 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการจ่ายปันผลของบริษัทจดทะเบียนจะช่วยเพิ่มความน่าสนใจของตลาดฯ 4) EPS ตลาดฯ ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น 5) Valuation ตลาดฯ ก็ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และ 6) UST Yield ที่มีแนวโน้มเป็นขาลงมากกว่าขาขึ้น และเงินดอลลาร์ สรอ. ที่มีแนวโน้มชะลอการแข็งค่า โดยเฉพาะเมื่อ Fed เริ่มส่งสัญญาณชัดเจนมากขึ้นถึงแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต จะช่วยหนุน Sentiment ตลาดฯ แม้ ข้อพิพาททางการค้ากับสหรัฐฯ และ EU อาจเพิ่มความผันผวนต่อตลาดฯ ก็ตาม

#### ดัชนีหุ้นยุโรป



- ตลาดหุ้นยุโรป มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น 2) EPS ตลาดฯ ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการเพิ่มขึ้น ทั้งจากค่าเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก รวมถึงเศรษฐกิจ EU 3) Valuation ที่ยังไม่แพง และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามที่ ECB และ BoE มีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า 4) Total yield ของตลาดฯ ที่สูง เมื่อเทียบกับของสหรัฐฯ ประกอบกับ บจ.ยุโรปที่ในภาพรวมมีงบการเงินค่อนข้างดี ยังมี Room เพิ่มการซื้อหุ้นคืน เพิ่มเงินปันผล และการทำ M&A และ 5) ความคาดหวังที่ว่า แม้พรรคซ้ายจัดได้คะแนนอันดับ 1 ในการเลือกตั้งในฝรั่งเศส แต่อาจไม่ได้ดำเนินนโยบายแบบสุดโต่ง จะช่วยลดแรงกดดันในตลาดฯ ผ่าน Policy Uncertainty ที่มีแนวโน้มลดลง



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

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

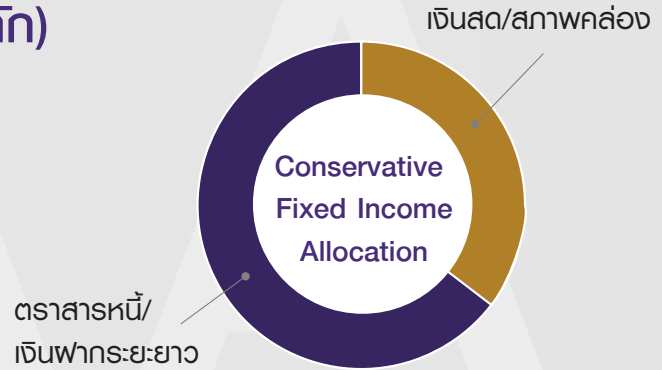
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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
		สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	30	30
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว 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

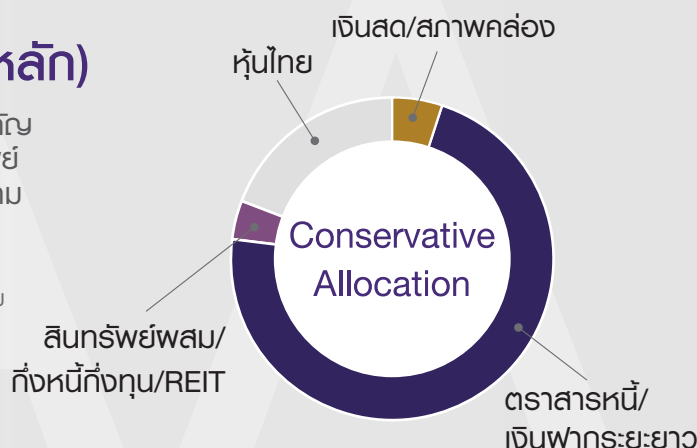
Weight 100%

### 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 Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	10	10
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 33	68
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	5
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	14 3	17
			<b>สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio</b>
			<b>LOW RISK ASSET = 78%</b>
			<b>RISKY ASSET = 22%</b>



IIFWU  
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)

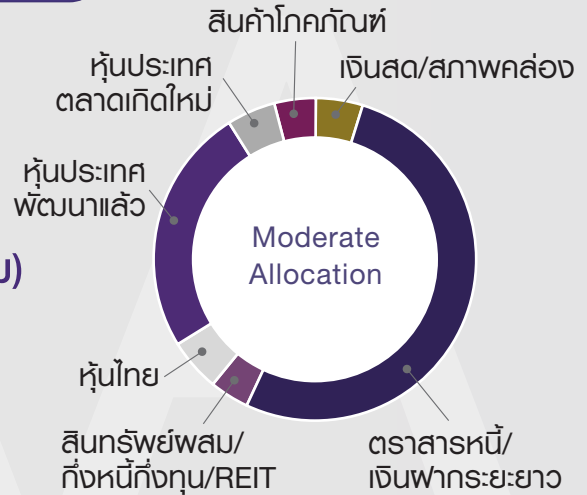
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

Weight 15%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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

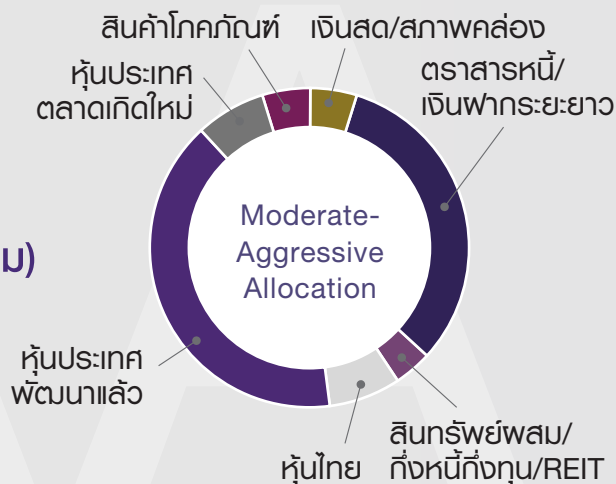
Weight 20%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b> (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (80% ของพอร์ตลงทุนรวม))			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32
สินทรัพย์ผสม/ทั้งนี้ทั้งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPPOPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2
	หุ้นประเทศ พัฒนาแล้ว	ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	38 2
	หุ้นประเทศ ตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5
<b>Opportunistic Portfolio</b>	กองทุนรวม : SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH MEURO-G	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้ สัดส่วนรวมที่กำหนด 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

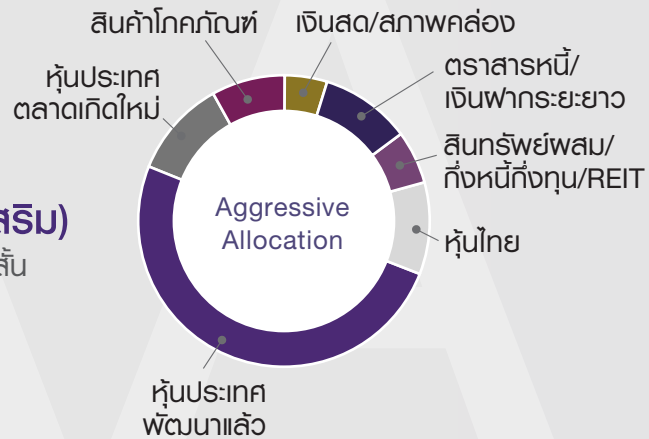
Weight 25%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b> <span style="float: right;">สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม)</span>			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	5 5	10
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	3 3	6
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	7 3
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	46 4
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 2
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8
<b>Opportunistic Portfolio</b>	กองทุนรวม : SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH MEURO-G	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%	
			<b>LOW RISK ASSET = 11%</b>
			<b>RISKY ASSET = 89%</b>



## 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

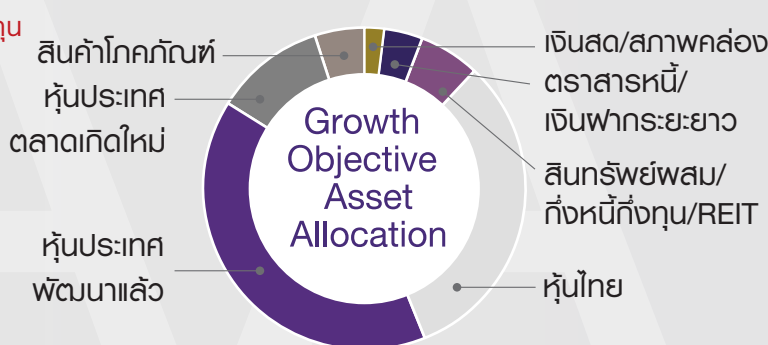
#### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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

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

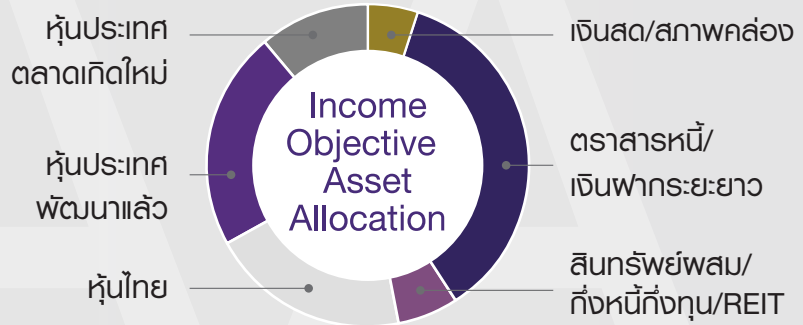
### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

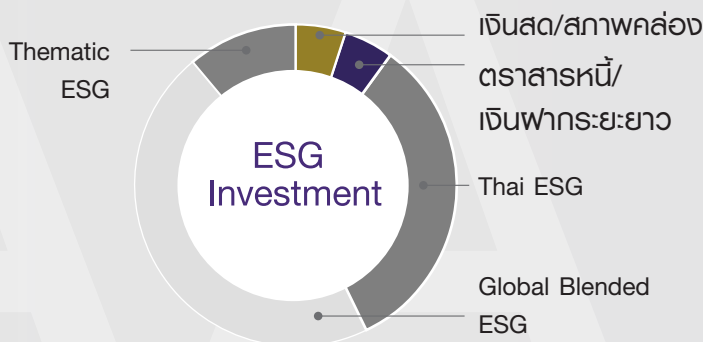
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*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 Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	46	
	UESG (United EQ Sustainable Global)	16		
KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17			
Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	11		



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

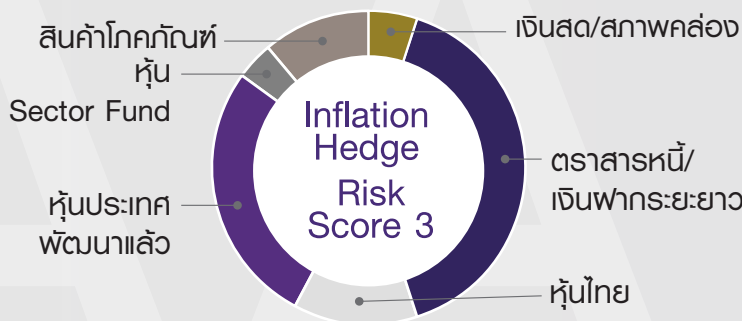
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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





แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง  
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

# Inflation Hedge

## RISK SCORE 4

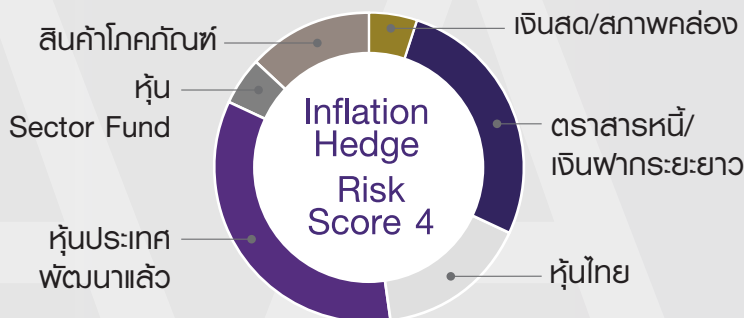
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองรวม : SCBTMPLUS	5	LOW RISK ASSET = 32%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองรวม : SCBSFFPLUS	27	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	RISKY ASSET = 68%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15	
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	5	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	



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

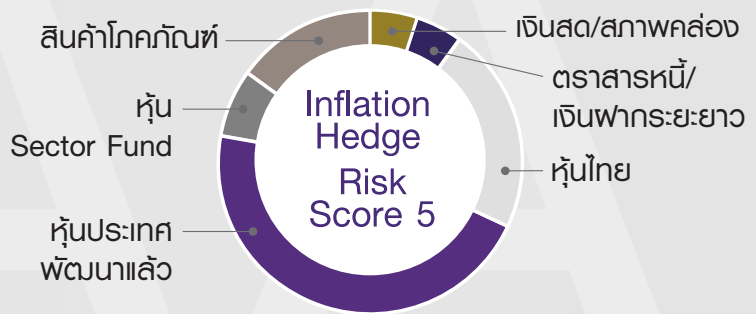
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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

## 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 8 กรกฎาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product 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 8 กรกฎาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
<b>หุ้นไทย</b>		
SCBTHAICGA	●	
ABSM	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>		
ES-GQG* (เดิมชื่อของ TMBGQG)	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
KT-CLIMATE(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 8 กรกฎาคม 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	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBSMART2	●
SCBSMART2A	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 8 กรกฎาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>หุ้นไทย</b>	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อ กอง 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 8 กรกฎาคม 2567

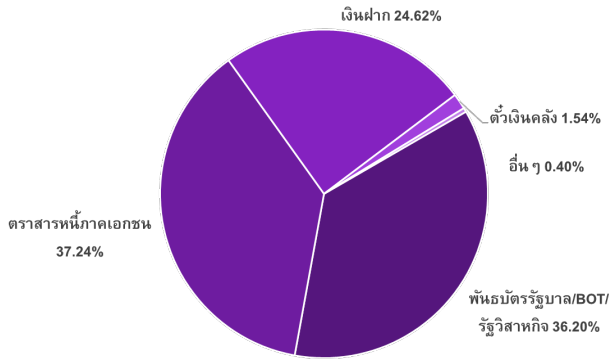
● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

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





## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 8 กรกฎาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 30 เมษายน 2567

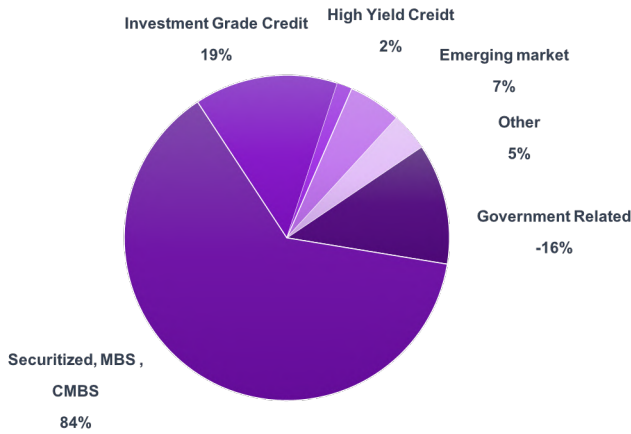
### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Weekly Update as of 30 เมษายน 2567

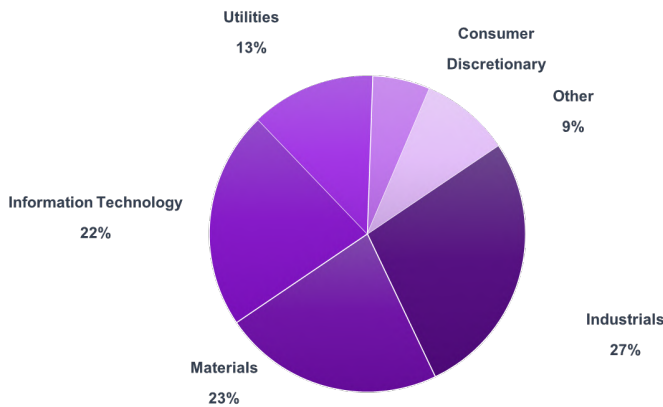
### กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Factsheet as of 7 มิถุนายน 2567

### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Global Climate Change (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCLIMATE(A))

#### กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ผ่านกองทุนหลัก Templeton Global Climate Change Fund ที่มีกลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Core - Value

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value เป็นหลัก ซึ่งมีระดับมูลค่าหุ้นถูกกว่าเมื่อเทียบกับการลงทุนในหุ้นโลกทั่วไป
- เข้าถึงการลงทุนในเมกะเทรนด์การรักสุขภาพอากาศที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน

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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ 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