

## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,304.7	0.70%	11.21%
Dow Jones	39,069.6	0.01%	3.66%
Nasdaq	16,920.8	1.10%	12.72%
Euro Stoxx 600	520.6	-0.19%	8.68%
NIKKEI225	38,646.1	-1.17%	15.49%
China A-Share (CSI300)	3,601.5	-1.11%	4.97%
China H-Share (HSCEI)	6,605.2	-1.44%	14.51%
Indonesia (JCI)	7,222.4	Closed	-0.69%
Vietnam	1,261.9	-1.49%	11.68%
NIFTY 50	22,957.1	-0.05%	5.64%
KOSPI	2,687.6	-1.26%	1.22%
<b>Thai Equity</b>			
SET	1,364.5	-0.25%	-3.63%
SET50	840.1	-0.40%	-4.01%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,333.8	0.20%	13.13%
WTI (\$/bl)	77.7	1.11%	8.47%
Brent (\$/bl)	82.1	0.93%	6.59%
<b>Bond Yield</b>			
UST 10 YR	4.47	1 Day (bps)	YTD (bps)
		-1.17	58.59
TH Govt 10 YR	2.82	-0.10	12.77
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	36.7	0.27%	7.15%
Dollar Index	104.7	-0.37%	3.35%

Source: Bloomberg

## Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
24 May JN Natl CPI Ex Fresh Food	YoY	Apr	2.20%	2.20%	2.60%
Natl CPI	YoY	Apr	2.50%	2.40%	2.70%
TH Gross International Reserves	Billion USD	17 May	226.0	--	224.1
US Durable Goods Orders		Apr P	0.70%	0.80%	2.60%
Durables Ex Transportation		Apr P	0%	0.10%	0.20%
U. of Mich. Sentiment		May F	69.1	67.7	67.4
Today CH Industrial Profits	YoY	Apr	--	--	-3.50%
Industrial Profits YTD	YoY	Apr	--	--	4.30%
JN Leading Index CI		Mar F	--	--	111.4

Source: Bloomberg



## Key Highlight and Investment Implications

- ประธานเจ้าหน้าที่บริหารตลาดหลักทรัพย์เกาหลีใต้ (KRX) ประกาศเตรียมพร้อมจัดการดีลขาดกับบริษัทจดทะเบียนขึ้นใหม่ เพื่อส่งเสริมขยาย Corporate Value Up (CVP) (Source: Korea Times)

### SCB CIO Investment Implication:

- ประธานบริหาร KRX ออกแถลงการณ์เมื่อวันศุกร์ที่ 24 พ.ค. ที่ผ่านมา หลังจากเข้ารับตำแหน่งครบ 100 วัน โดยกล่าวถึง 4 กลยุทธ์การดำเนินงานหลักของ KRX ในระยะต่อไป ที่ประกอบด้วย 1) การส่งเสริมและสนับสนุนนโยบาย Corporate Value Up ที่รัฐบาลได้ประกาศไว้ก่อนหน้านี้ 2) การเพิ่มโอกาสการลงทุนที่ยั่งยืนและโปร่งใส 3) การค้นหาแนวทางการเติบโตรูปแบบใหม่ของ KRX และ 4) การเพิ่มช่องทางการสื่อสารระหว่าง KRX และ นักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ทั้งนี้ บริษัทขอมี หมายถึง บริษัทที่มีหนี้สิน ระดับสูงและไม่สามารถชำระหนี้ด้วยกำไรจากการดำเนินงาน แต่บริษัทดังกล่าวยังสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ โดย KRX ประเมินการดำเนินงานปัจจุบันมีจ. โดยมีอยู่ประมาณ 2,600 บริษัท โดย KRX อยู่ระหว่างการหาแนวทางสร้างแรงจูงใจให้บริษัทดังกล่าวเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานธุรกิจ ที่อาจรวมถึง การลดจำนวนการประเมินโดยคณะกรรมการ KRX ว่า บริษัทดังกล่าวผ่านเกณฑ์ที่จะซื้อขายในตลาดต่อไปหรือไม่จาก 3 ครั้ง เหลือ 2 ครั้ง และ การออกกฎที่เพิ่มแรงกดดันต่อบริษัทต่างๆ โดยนักลงทุนสามารถร้องเรียนผู้บริหารบริษัทโดยตรงเพื่อปรับปรุงการดำเนินงานธุรกิจของบริษัท
- เรามองว่า แถลงการณ์นโยบายดังกล่าว จะช่วยเพิ่มแรงกดดันต่อบริษัทจดทะเบียนต่างๆ และจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในระยะเดียวกัน บริษัทที่ไม่มีความสามารถ จะถูกกำจัดออกไป ซึ่งจะมีแนวโน้มช่วยเพิ่มความน่าเชื่อถือของตลาดหุ้นโดยรวม และจะช่วยเพิ่มมูลค่าของบริษัทที่อาจซื้อขายอยู่ต่ำกว่าระดับมูลค่าที่แท้จริงของบริษัทได้ (ซื้อขายต่ำกว่า Book Value) อย่างไรก็ตาม การที่พรรคฝ่ายค้านชนะการเลือกตั้งที่ผ่านมาน่าจะส่งผลให้ การผ่านร่างกฎหมายอื่นๆ เพื่อสนับสนุนโครงการ CVP อย่างเป็นทางการ เช่น 1) การลดอัตราภาษีการรับมรดก โดยในปัจจุบันอัตราภาษีการรับมรดกซึ่งสูงถึง 60% จัดว่าเป็นหนึ่งในอัตราที่สูงที่สุดในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจพัฒนา และ 2) การปรับเปลี่ยนภาษีเงินปันผล ภายใต้กฎหมายภาษีปัจจุบันมีแนวโน้มซับซ้อน และ ลำบาก ก็ตาม
- ทั้งนี้ เรามองว่า การออกแถลงการณ์ล่าสุดโดย KRX แสดงถึงความพยายามที่จะผลักดันนโยบาย CVP ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้น นอกจากนี้ เรายังมองประเด็นการฟื้นตัวของวัฏจักรเซมิคอนดักเตอร์ โดยเฉพาะในกลุ่ม Memory ที่อยู่ในช่วงขาขึ้น และส่งผลให้การส่งออกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้เราแนะนำลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นเกาหลีใต้แบบพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio)

- **CPI ของญี่ปุ่น ในเดือน เม.ย. อยู่ที่ +2.5%YoY ลดลงจากเดือน มี.ค. ที่ +2.7%YoY** ขณะที่ CPI ที่ไม่รวมราคาอาหารสด (Core CPI) อยู่ที่ +2.2%YoY ลดลงจากเดือน มี.ค. ที่ +2.6%YoY และสอดคล้องกับตลาดคาด ส่วน CPI ที่ไม่นับรวมอาหารสด และพลังงาน (Core-core CPI) อยู่ที่ +2.4%YoY ปรับลดลงจากเดือน มี.ค. ที่ +2.9%YoY และสอดคล้องกับที่ตลาดคาด (Source: Bloomberg)

**SCB CIO Investment Implication:**

- Core-core CPI ล่าสุดที่ชะลอลง เป็นผลมาจากเงินเฟ้อหมวดอาหารที่ไม่รวมอาหารสด ที่ชะลอลง จาก +4.6%YoY มาเป็น +3.5% YoY ในส่วน Core CPI ที่ชะลอลงน้อยกว่า Core-core CPI เป็นผลมาจากเงินเฟ้อหมวดค่าไฟและก๊าซที่เพิ่มขึ้น (สะท้อนราคาการนำเข้าเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น) ขณะที่ เงินเฟ้อภาคบริการลดลงจาก +1.9%YoY เป็น +1.7%YoY
- อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า เงินเฟ้อญี่ปุ่น โดยเฉพาะนับตั้งแต่เดือน พ.ค. มีแนวโน้มอยู่ในระดับที่สูงกว่า 2% และยังคงค่อนข้างหนัก โดยที่ได้อะไรจาก 1) แพนขึ้นค่าธรรมเนียมพลังงานหมุนเวียน ในเดือน พ.ค. (หมุนค่าไฟ) 2) การสิ้นสุดมาตรการอุดหนุนบนค่าไฟฟ้าและราคาก๊าซของรัฐบาล ในเดือนมี.ย. 3) ต้นทุนนำเข้าที่สูงขึ้นจากเงินเยนที่อ่อนค่า และ 4) แนวโน้มการส่งผ่านค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นไปสู่เงินเฟ้อภาคบริการเห็นผลมากขึ้น ทั้งนี้ หากข้อมูลเงินเฟ้อภาคบริการ และค่าจ้าง เพิ่มขึ้นชัดเจนในช่วง 1-2 เดือนนี้ รวมถึง เงินเยนยังคงอ่อนค่าลงต่อ อาจเพิ่มโอกาสที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) จะขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งต่อไปอีก 25 bps เร็วขึ้น เป็นในการประชุมฯ เดือน ก.ค. รวมถึง อาจเริ่มส่งสัญญาณลดการเข้าซื้อพันธบัตรญี่ปุ่นต่อเดือนลง เป็นในการประชุมฯ เดือน มี.ย. ดังนั้น สำหรับส่วนการลงทุน เราไม่ได้แนะนำลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นญี่ปุ่น จากการที่ BoJ มีแนวโน้มทยอยคุมเข้มทางการเงินมากยิ่งขึ้น แต่เราแนะนำทยอยลงทุนดัชนีหุ้นญี่ปุ่นที่จัดอยู่ในกลุ่ม Value บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่รับได้ จากปัจจัยสนับสนุนเรื่องอัตราดอกเบี้ยญี่ปุ่นที่เป็นขาขึ้น และจากการที่ทางการญี่ปุ่นออกมาผลักดันให้บริษัทมีธรรมาภิบาลดีขึ้น (ผ่านการเพิ่ม ROE และ P/BV)

- **ข้อพิพาททางการค้ากำลังแบ่งแยก ผู้เล่นในภาคอุตสาหกรรมพลังงานแสงอาทิตย์ในสหรัฐฯ** (Source: FT)

**SCB CIO Investment Implication:**

- เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว กระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐฯ ได้เริ่มการสืบสวนเพื่อตอบสนองต่อข้อร้องเรียนที่ยื่นโดย ผู้ผลิตแผงโซลาร์เซลล์รายใหญ่ที่สุด 2 รายในสหรัฐฯ คือ First Solar และ Hanwha QCells พร้อมกับบริษัทอีก 5 แห่ง เกี่ยวกับการกล่าวหาว่า ผู้ผลิตชาวจีนก่อกวนตลาดโซลาร์เซลล์ราคาถูก ผ่านช่องทางทางการส่งออกของบริษัทในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อัตราภาษีใหม่ที่ถูกลงเสนอให้ใช้กับบริษัทที่ทำการก่อกวนตลาดอาจอยู่ในช่วง 70%-271% ขึ้นอยู่กับประเทศที่ส่งออก และ 15%-50% สำหรับบริษัทที่ให้ความร่วมมือกับประเทศเหล่านี้
- บริษัทพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดใหญ่ มักเป็นบริษัทจากจีน ที่มีการลงทุนอย่างหนักในฐานการผลิตในสหรัฐฯ เช่น บริษัท American Clean Power Association หรือ บริษัท Invenergy ซึ่งเป็นคู่พิพาทโดยตรงกับ First Solar และ Qcells โดย Jim Murphy ประธานของ Invenergy และประธานคณะกรรมการของ Illuminate USA ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนด้านการผลิตของ Invenergy กับ Longi ของจีนใน Ohio กล่าวว่า "เราสร้างโรงงานของเรา และเราคาดหวังโครงสร้างต้นทุนที่ไม่รวมอัตราภาษีเพิ่มเติมที่ไม่เป็นธรรมสำหรับการนำเข้าเซลล์" Murphy เรียกคำร้องนี้ว่า "เป็นการต่อต้านการแข่งขันเสรี" และกล่าวว่ามันจะทำให้ระยะเวลาในการติดตั้งโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ล่าช้าออกไปด้วย
- เรามองว่า ประเด็นหลักของข้อพิพาทนี้เป็นความตึงเครียดที่รัฐบาล Joe Biden ต้องพยายามหาจุดกึ่งกลางระหว่าง การพยายามลดการพึ่งพาห่วงโซ่อุปทานของจีน กับ การควบคุมความรวดเร็วในการลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ให้เป็นไปตามแผนงาน ขณะที่ มีการประกาศการผลิตโซลาร์เซลล์จำนวนมากเกิดหลังจากมีการอนุมัติแผน Inflation-Reduction Act (IRA) แต่ในการดำเนินการจริง ปริมาณการผลิตของโรงงานผลิตโซลาร์เซลล์ในสหรัฐฯ ยังคงห่างไกลจากตัวเลขที่ประกาศไว้ในแผนงานมาก และยังคงมีการนำเข้าจากโรงงานของจีนที่ตั้งอยู่ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เป็นส่วนใหญ่ โดยเรามองว่า การก่อกวนตลาดบนสินค้าโซลาร์เซลล์ เป็นผลมาจากการมีกำลังการผลิตส่วนเกิน ที่เหลือเป็นจำนวนมากในฝั่งเอเชีย ทำให้ Supply สิ้นตลาด ส่งผลกระทบต่อราคาโซลาร์เซลล์มีราคาถูกลง และ มี Margin ที่ต่ำ ไม่คุ้มค่าต่อการลงทุนสร้างกำลังการผลิตใหม่ในสหรัฐฯ ทั้งยังใช้เวลานาน สร้างโรงงานเป็นเวลานาน ทำให้ไม่ทันต่อความต้องการใช้กำลังการผลิตตามแผนงาน
- เรามองว่า การเพิ่มภาษีศุลกากรจะเป็นการเพิ่มต้นทุนสำหรับผู้ผลิตจีนในการนำเข้าสินค้าเข้าสหรัฐฯ ทำให้บริษัทท้องถิ่นในสหรัฐฯ มีความสามารถที่จะแข่งขันด้านต้นทุนกับจีนได้ อย่างไรก็ตาม ก็จะส่งผลกระทบต่อราคาโซลาร์เซลล์ที่ผลิตในสหรัฐฯ มีราคาขายที่แพงขึ้น และจะเป็นการเพิ่มต้นทุนให้กับผู้บริโภคอย่างกลุ่ม โรงไฟฟ้าและผูบริโภคอื่นๆ



## What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตาม GDP ใน 1Q2567, ดัชนีราคาบ้าน และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด และครั้งก่อนที่ +2.7%YoY) / เงินเฟ้อ, ปริมาณเงิน M3 และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซน (EU) / เงินเฟ้อกรุงโตเกียว, ยอดค้าปลีก และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเกาหลีใต้ / GDP ใน 1Q2567 ของไต้หวัน / GDP ใน 1Q2567 ของอินเดีย / PMI ของจีน
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. สหรัฐฯ เช่น Costco Wholesale, Dell Technologies, Dollar General, HP, Best Buy และ Salesforce
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Mester (Voter), Kashkari (Non-Voter), Williams (Voter), Bostic (Voter) และ Logan (Non-Voter)
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Lane, Knot, Schnabel, Villeroy และ Vujcic
- วันที่ 29 พ.ค. ติดตามการเผยแพร่รายงาน Beige Book ของ Fed

\*นักวิเคราะห์การลงทุนที่มีใบอนุญาตหลักทรัพย์  
\*\*นักวิเคราะห์การลงทุนที่มีใบอนุญาตธนาคาร



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยิ่งดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทอยละสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอร์ตจะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ทอยละสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่า การถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

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

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออก เดือน เม.ย. ปรับเพิ่มขึ้น +10.6%YoY นำโดยสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น +32.6%YoY 2) งบการเงินบจ. ใน 1Q2567 ที่ขยายตัวดี นำโดยกลุ่มธนาคารและค้าปลีก ที่บ่งชี้ถึง อุปสงค์ในประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น ขณะที่กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์ มีแนวโน้มฟื้นตัวต่ำสุดไปแล้ว จากการประมาณการโดย CBRE และ 3) ดัชนีฯ ชื่อย้ายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.9 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. อย่างไรก็ตาม ค่าเงิน VND ที่อ่อนค่าต่อเนื่อง อาจส่งผลให้เกิดความกังวลว่า ธนาคารกลางเวียดนาม อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25-50 bps สู่ระดับ 4.75%-5.00% จากปัจจุบันอยู่ที่ 4.50% ซึ่งอาจส่งผลให้ตลาดหุ้นเวียดนามเผชิญความผันผวนในระยะสั้น
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการงบปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกช่วง 1-20 พ.ค. เพิ่มขึ้น +46%YoY ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้พลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี 2) การปรับประมาณการ GDP ปี 2567 ขึ้นจาก +2.2%YoY เป็น +2.6%YoY 3) นโยบายส่งเสริมความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมชิปมูลค่ากว่า 19 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากเดิมที่กำหนดไว้ที่ 7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. 4) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M Forward P/E อยู่ที่ 10.1 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดการณ์ว่า EPS Growth ของ KOSP ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +84%YoY และ +2-%YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมของทางการ โดยเฉพาะบรรณาการเยียวยาภาคอสังหาริมทรัพย์ 2) Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุน 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มเงินปันผลของหุ้นจีน Offshore โดยเฉพาะในกลุ่ม Internet รายใหญ่ ซึ่งอาจช่วยหนุน ROE และ valuation และ 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับคู่ค้าต่างๆ และประเด็นข้อพิพาทช่องแคบไต้หวัน โดยล่าสุด จีนซ้อมรบใหญ่รอบไต้หวัน อาจลงโทษค่าที่แบ่งแยกดินแดนของปรณ.ไต้หวันคนใหม่ อาจเพิ่มความผันผวนแก่ตลาดฯ ก็ตาม
- **ตลาดหุ้นยุโรป** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดย Composite PMI ล่าสุด เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า และดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ 2) Earnings ของตลาดฯ ในปี 2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้นโดยค่าเงินยูโรที่มีแนวโน้มอ่อนค่า ถือเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ช่วยหนุน Earnings ของตลาดฯ ที่ส่วนใหญ่มาจากนอกยุโรป 3) Valuation ของตลาดฯ ที่ยังไม่แพง เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น จากทิศทาง Bond Yield ขาลงในยุโรป ตามที่เรามอง ECB จะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน มี.ย. และ 4) Total Yield (Buyback Yield บวก Dividend Yield) ของตลาดฯ ที่สูงเมื่อเทียบกับของตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยที่ราคาตลาด บริษัทยุโรปโดยรวม ยังมีแนวโน้มเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และเพิ่มอัตราปันผล แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้ากับจีนบนประเด็นที่อาจขึ้นภาษีรถยนต์ตอบโต้กัน อาจกดดัน Sentiment บ้าง ก็ตาม
- **ตลาดหุ้นไทย** มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) หากมีการนำกองทุน LTF กลับมาให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี จะส่งผลบวกต่อเม็ดเงินไหลเข้าดัชนีฯ โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ใน SET100 2) พลประกอบการของบจ. ในช่วง 1Q2567 ที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด จากต้นทุนค่าใช้จ่ายที่ต่ำกว่าคาด 3) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง เป็นบวกต่อภาคการบริโภคในประเทศ โดยในช่วง 1Q2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น 44%YoY และ 4) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง โดย ณ ปัจจุบัน ชื่อย้ายที่ระดับ 14.6x Forward PE ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังราว -1 s.d.



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้


- **SCDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้นุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแนวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ: ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBCEH** ลงทุนในหุ้นจีน H-Share 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 มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนที่ใกล้เคียงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่มีแนวโน้มอยู่สูง โดยเฉพาะในสหรัฐฯ หลังรายงานผลการประชุม Fed รอบล่าสุด ซึ่งกรรมการฯ ยังไม่มั่นใจว่าเงินเฟ้อจะชะลอลงมากพอที่จะทำให้ Fed ลดอัตราดอกเบี้ยได้ในปีนี้อหรือไม่ นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ความตึงเครียดภายในตะวันออกกลาง ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีน และข้อพิพาทในช่องแคบไต้หวัน</li> </ul>
ตราสารหนี้	<ul style="list-style-type: none"> <li>2Y UST Yield ปรับเพิ่มขึ้นเหนือ 4.9% อีกครั้ง หลังจำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกต่ำคาด นอกจากนี้ Flash Composite PMI ของสหรัฐฯ ในเดือน พ.ค. มีความแข็งแกร่ง โดยติดตัวเป็น 54.4 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 25 เดือน เมื่อรวมเข้ากับท่าที Hawkish จากรายงานการประชุม FOMC ทำให้ตลาด ได้เลื่อนคาดการณ์การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรก เป็นเดือน ธ.ค. / 10Yr UST Yield ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย สู่ระดับ 4.48% จาก 4.38% ในสัปดาห์ก่อนหน้า/ Real Yield ในปัจจุบันมีความน่าสนใจในการถือเพื่อรับ Income และมีความคุ้มค่าที่จะถือ เพื่อ Hedge ในกรณีที่เกิด "Growth Shock" (เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด)</li> </ul>
หุ้นไทยและต่างประเทศ	<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 Curve ของพันธบัตรรัฐบาลสั้นตัวลดลง / TGB Yield ตลอด ทั้ง Curve ทรงตัวต่อเนื่อง เป็นสัปดาห์ที่ 6 / Spread ของ IG ยังทรงตัวตามคาด หลัง Supply ใหม่ยังคงชะลอตัว ด้านอัตราผลตอบแทนยังน่าสนใจ โดยเราชอบในส่วนของ Duration อายุ 2-4 ปี จากการที่ Fed อาจลดดอกเบี้ยช้ากว่าคาด และ Inverted Yield Curve</li> </ul>
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> <li>US HY Yield-to-Worst และ HY Spreads ไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนักและยังคงอยู่ที่ใกล้ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2566 เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจาก ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Re-finance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567</li> </ul>
High Yield Bond	

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)	มุมมองการลงทุน
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 และเป็นทางเลือก Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสม ช่วยลดความผันผวน เนื่องจากการกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง</li> </ul>
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> <li>เรามีมุมมองเชิงบวกต่อ US REITs มากขึ้นจาก 1) Valuation ที่ไม่แพง โดยมี PBV ที่บริเวณ 2.0x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่บริเวณ 2.3x และ 2) กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะ Apartment REITs ที่มีการเติบโตของ NOI เพิ่มขึ้นในช่วง 1Q2567 อย่างไรก็ตาม 10Y UST Yield ที่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากความกังวลของตลาดว่า Fed อาจลดดอกเบี้ยช้ากว่าคาด ส่งผลให้ US REITs มี Yield Spread ที่ -0.3% กดดันความน่าสนใจลงทุนในระยะสั้น</li> </ul>
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> <li>เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปล่อยกู้ในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)</li> </ul>
ดัชนีหุ้นไทย 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) GDP ไทยในช่วง 1Q2567 ที่ออกมาดีกว่าคาด และ แนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่จะเร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 2) พลประกอบการของ บจ. ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการกำไรขึ้นในปีนี ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และ อุปสงค์จากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น หลังรัฐบาลจีนได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 3) ค่าเงินบาทที่จะกลับมาแข็งค่าในช่วง 2H2567 หลังการลดดอกเบี้ยของ Fed และ 4) การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ ที่ จะเร่งตัวขึ้นในช่วง 3Q2567 เป็นบวกต่อภาคการลงทุนในประเทศ</li> </ul>

\*นักวิเคราะห์การลงทุนที่มีใบอนุญาตหลักทรัพย์  
\*\*นักวิเคราะห์การลงทุนที่มีใบอนุญาตธนาคาร

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

### ตราสารทุน

#### ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

##### หุ้นสหรัฐฯ



##### หุ้นยุโรป



##### หุ้นญี่ปุ่น



#### ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

##### หุ้นอินเดีย



##### หุ้นอินโดนีเซีย



##### หุ้นจีน A-Share



#### สินทรัพย์ภาคพันธบัตร

### มุมมองการลงทุน

- Fed มีการผ่อนคลายนโยบายการเงินผ่านการชะลอการ ทำ QT แต่มีท่าที Hawkish บนข้อมูลของตัวเลขเงินเฟ้อ ทำให้เกิดความผันผวนต่อตลาดในช่วงสั้น / ภาพรวมของการประกาศทำไว้ใน 1Q2567 ของทั้งสหรัฐฯ และยุโรปออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ค่อนข้างมาก ขณะที่จำนวนบริษัทที่ให้ Positive Guidance ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และกำไรของตลาดหุ้นในยุโรปกลับมาเป็นบวก QoQ ครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส / นโยบายการเงินของ BOJ ถึงแม้ตั้งตัวขึ้น แต่ยังคงน้อยกว่าตลาดคาด การกลับมาของเงินเฟ้อในญี่ปุ่นสนับสนุนการเติบโตของกำไรในระยะกลางถึงยาว ถึงแม้ GDP ใน 1Q2567 อาจหดตัวมากกว่าคาด
- กำไรในกลุ่ม Magnificent 7 โดยภาพรวมทำจุดสูงสุดใหม่ (ยกเว้น Tesla ที่กำไรลดลง) นำโดยหุ้น NVIDIA ที่เติบโตในระดับ Triple digit ส่งผลให้ประกาศกำไรของบริษัทจดทะเบียนใน 1Q2567 มีกำไรที่ดีกว่าคาดการณ์ไว้ก่อนการประกาศงบ และเริ่มเห็นการขยายตัวของกำไรกระจายตัวสู่กลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ จากที่เคยกระจุกตัวอยู่ใน IT Consumer Service และ Consumer Discretionary / ความคาดหวังของ Disinflationary รวมถึงการเร่งตัวของกำไรรายไตรมาสจะเป็นตัวประกอบ Valuation ของตลาดฯ
- ตลาดหุ้นยุโรป มี Valuation ที่ไม่แพง และยังมีได้แรงหนุนจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ ECB ขณะที่ EPS มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น โดยกลุ่มที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง มีงบดุลที่ดี (Leverage ที่ต่ำ และกระแสเงินสดที่สูง) แม้ว่า ล่าสุด ทางการเงินส่งสัญญาณพร้อมขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ขนาดใหญ่ของยุโรป เป็น 25% ก็ตาม
- เราคาดว่า กลุ่ม Value ญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการปฏิรูปธรรมภิบาลของ TSE ที่จะหนุนการซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผล นอกจากนี้ กลุ่ม Financials (อยู่กลุ่ม Value) มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากการลดการผ่อนคลายทางการเงินของ BoJ เช่น การขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยล่าสุด 10y JGB yield เพิ่มขึ้นแตะระดับ 1% เป็นครั้งแรกในรอบ 11 ปี
- การเติบโตของ Global GDP ในปี 2567 ถูกปรับประมาณการขึ้นทั้งฝั่ง US ยุโรป จีน และ EM ex. China อย่างต่อเนื่องในช่วงต้นปี ทำให้ภาพการขยายตัวของกำไรโลกดูดีขึ้น และ ส่งผลให้หุ้น Value และ หุ้นที่เกี่ยวข้อง Commodity-Link ที่มีอยู่มากในหุ้นกลุ่ม EM มีความน่าสนใจมากขึ้น โดย Valuation ของกลุ่ม EM เองก็ถูกกว่าทั้งในภาพของ FWD P/E และ PBV และ กำไรมีการเติบโตที่มีเสถียรภาพมากขึ้น โดยเฉพาะเมื่อ PMI และ GDP ของฝั่งตลาด EM มีภาพของการขยายตัวที่สูงกว่าตลาด DM / เราคาดว่า การแข็งค่าของค่าเงิน ดอลลาร์ สรอ. ได้สะท้อนความเสี่ยงด้านนโยบายธนาคารกลางที่อาจลดลงช้ากว่าที่ตลาดคาดไปพอสมควร โดยความเสี่ยงที่ยังต้องจับตา คือ นโยบายทางการเมืองของการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ที่มีการมุ่งเน้นเรื่องการตั้งกำแพงภาษี และ มีแนวโน้มในการกำหนดข้อจำกัดทางการค้ากับตลาดทางฝั่ง EM Asia มากขึ้น
- ปัจจัยผลักดันการเติบโตกำไรบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว ได้แก่ 1) รัฐบาลเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในช่วงหลายปีที่ผ่านมา 2) โครงสร้างประชากรที่มีชนชั้นกลาง ขยายตัวอย่างรวดเร็ว 3) สัญญาณการฟื้นตัวของการลงทุนของภาคเอกชน รวมถึงงบดุลของบริษัทจดทะเบียนที่ยังมีช่องว่างให้สามารถระดมทุนได้อีกมาก หลายอุตสาหกรรมที่รัฐบาลสนับสนุนกำลังเข้าสู่ช่วง “New S Curve” เช่น ภาคการผลิตที่ได้รับการสนับสนุนจาก PLI Scheme หรือกลุ่มอุตสาหกรรม Internet และ Technology Service ที่ได้ประโยชน์จาก อัตราการเข้าถึง Smartphone ที่สูง ต้นทุนการใช้งาน Data ที่ต่ำ อัตราการใช้ Digital Payment ที่สูง รวมไปถึงระบบขนส่ง และโครงสร้างทาง Digital ที่พัฒนาดีขึ้นอย่างรวดเร็ว สนับสนุน การทำธุรกรรมออนไลน์ และก่อให้เกิดธุรกิจที่เป็น Innovation
- ตลาดหุ้นอินโดนีเซียได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การเติบโตของสินเชื่อที่เร่งตัวขึ้นในเดือน เม.ย. เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร 2) ค่าเงินรูเปียห์ที่คาดว่าจะทรงตัวและมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในระยะถัดไป 3) ดอกเบี้ยนโยบายในประเทศที่คาดว่าจะผ่านจุดสูงสุดแล้ว หลังผ่านการธนาคารกลางอินโดนีเซียกล่าวว่า ดอกเบี้ย ณ ปัจจุบัน สอดคล้องกับการควบคุมเงินเฟ้อและเสถียรภาพของค่าเงิน อย่างไรก็ตาม พลประกอบการของบง. ในช่วง 1Q2567 ที่ประกาศแล้ว 80% มีแนวโน้มหดตัวลงต่อเนื่อง เป็นปัจจัยกดดันดัชนีฯ
- ดัชนีหุ้นจีน A-share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ตามความคาดหวังของนักลงทุนบนการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่ม ในการประชุม 3rd Plenum และการประชุม Politburo ช่วงเดือน ก.ค. แม้ เมื่อเข้าใกล้การเลือกตั้งปธน.สหรัฐฯ ดัชนีฯ อาจมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเพิ่มเติมจากท่าทีแข็งกร้าวมากขึ้นจากทางสหรัฐฯ ก็ตาม
- ราคากองค้ำมีแนวโน้มเข้าสู่ช่วงพักฐานในระยะสั้น หลังปรับขึ้นมารวดเร็วบนความกังวลของสงคราม อย่างไรก็ตามพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ประกอบกับ เริ่มมีความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติศาสตร์ อีกทั้ง ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และ มีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคากองค้ำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว

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

### ตราสารทุน

### มุมมองการลงทุน

#### ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ตลาดหุ้นเวียดนามมีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออก เดือน เม.ย. ปรับเพิ่มขึ้น +10.6%YoY นำโดยสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น +32.6%YoY 2) งบการเงินบจ. ใน 1Q2567 ที่ขยายตัวดีนำโดยกลุ่มธนาคารและค้าปลีก ที่บ่งชี้ถึง อุปสงค์ในประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น ขณะที่กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว จากการประมาณการโดย CBRE และ 3) ดัชนีฯ ซึ่งขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.9 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. อย่างไรก็ตาม ค่าเงิน VND ที่อ่อนค่าต่อเนื่อง อาจส่งผลให้เกิดความกังวลว่า ธนาคารกลางเวียดนาม อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25-50 bps สู่ระดับ 4.75%-5.00% จากปัจจุบันอยู่ที่ 4.50% ซึ่งอาจส่งผลให้ตลาดหุ้นเวียดนามเผชิญความผันผวนในระยะสั้น

#### ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้



- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการงบปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกช่วง 1-20 พ.ค. เพิ่มขึ้น +46%YoY ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ผลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ ดีขึ้นได้ 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 10.1 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +84%YoY และ +2-%YoY ตามลำดับ

#### ดัชนีหุ้นจีน H-Share



- ตลาดหุ้นจีน H-share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมของทางการ โดยเฉพาะมาตรการเยียวยาภาคอสังหาริมทรัพย์ 2) Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุน 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มเงินปันผลของหุ้นจีน Offshore โดยเฉพาะในกลุ่ม Internet รายใหญ่ ซึ่งอาจช่วยหนุน ROE และ valuation และ 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับคู่ค้าต่างๆ และประเด็นข้อพิพาทของแคปไตวัน โดยล่าสุด จีนซ้อมรบใหญ่รอบไต้หวัน อาจลงโทษที่แบ่งแยกดินแดนของปรน.ไต้หวันคนใหม่ อาจเพิ่มความผันผวนแก่ตลาดฯ ก็ตาม

#### ดัชนีหุ้นยุโรป



- ตลาดหุ้นจีน H-share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมของทางการ โดยเฉพาะมาตรการเยียวยาภาคอสังหาริมทรัพย์ 2) Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุน 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มเงินปันผลของหุ้นจีน Offshore โดยเฉพาะในกลุ่ม Internet รายใหญ่ ซึ่งอาจช่วยหนุน ROE และ valuation และ 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับคู่ค้าต่างๆ และประเด็นข้อพิพาทของแคปไตวัน โดยล่าสุด จีนซ้อมรบใหญ่รอบไต้หวัน อาจลงโทษที่แบ่งแยกดินแดนของปรน.ไต้หวันคนใหม่ อาจเพิ่มความผันผวนแก่ตลาดฯ ก็ตาม

#### ดัชนีหุ้นไทย



- ตลาดหุ้นจีน H-share มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมของทางการ โดยเฉพาะมาตรการเยียวยาภาคอสังหาริมทรัพย์ 2) Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุน 3) การเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มเงินปันผลของหุ้นจีน Offshore โดยเฉพาะในกลุ่ม Internet รายใหญ่ ซึ่งอาจช่วยหนุน ROE และ valuation และ 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับคู่ค้าต่างๆ และประเด็นข้อพิพาทของแคปไตวัน โดยล่าสุด จีนซ้อมรบใหญ่รอบไต้หวัน อาจลงโทษที่แบ่งแยกดินแดนของปรน.ไต้หวันคนใหม่ อาจเพิ่มความผันผวนแก่ตลาดฯ ก็ตาม



**IIRU**  
**RISK**  
**SCORE** **1**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

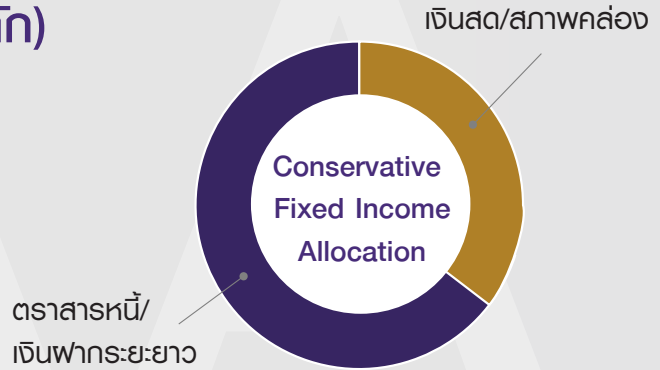
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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	LOW RISK ASSET = 100%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 35	
		70	





## IIFWU RISK SCORE 2

### 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

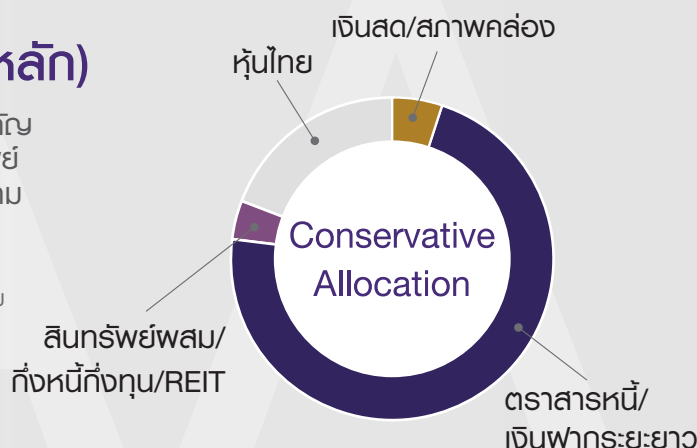
Weight 100%

### 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	หุ้นกู้บ.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>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

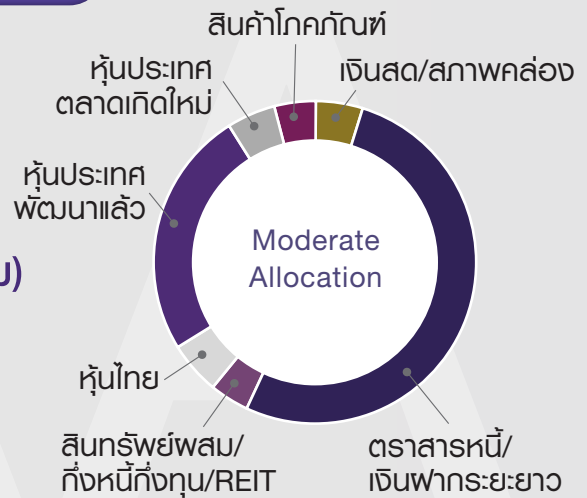
Weight 15%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 พฤษภาคม 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	กองทุน.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : UGIS-N	32 20	52
สินทรัพย์ผสม/ที่ดินที่ลงทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	4 1	5
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว TMBGQG / SCBGEX(A) SCBNK225	23 2	25
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1	5
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4
<b>Opportunistic Portfolio</b>	กองทุนรวม : SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH MEURO-G 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

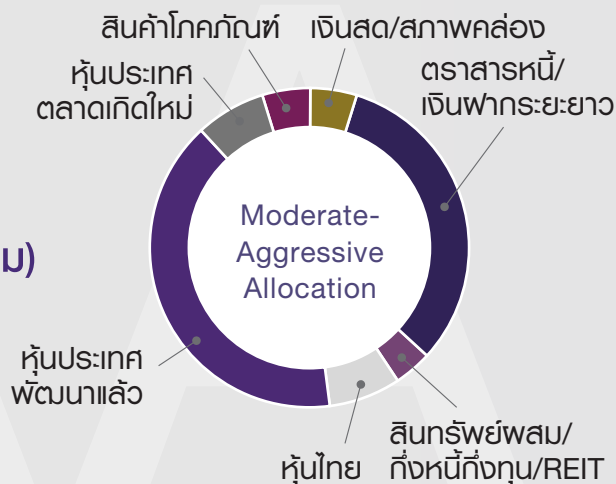
Weight 20%

### 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 Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPPOPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2	7
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	TMBGQG / SCBGEX(A) SCBNK225	38 2	40
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 1	7
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5	
<b>Opportunistic Portfolio</b>	กองทุนรวม : SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH MEURO-G SCBTHAICGA	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%		



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

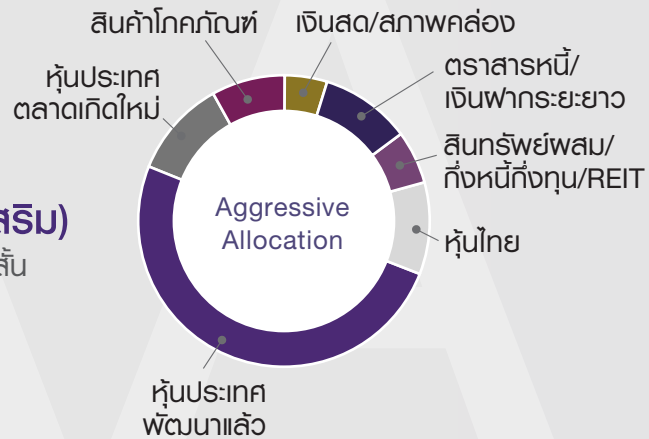
Weight 25%

### 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 Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5		LOW RISK ASSET = 11%
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	10
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	TMBGQG / SCBGEX(A) SCBNK225	46 4	50
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 2	11
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8	
<b>Opportunistic Portfolio</b>			ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%	
	กองทุนรวม : SCBKEQTG PRINCIPAL VNEQ-A SCBCEH MEURO-G 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

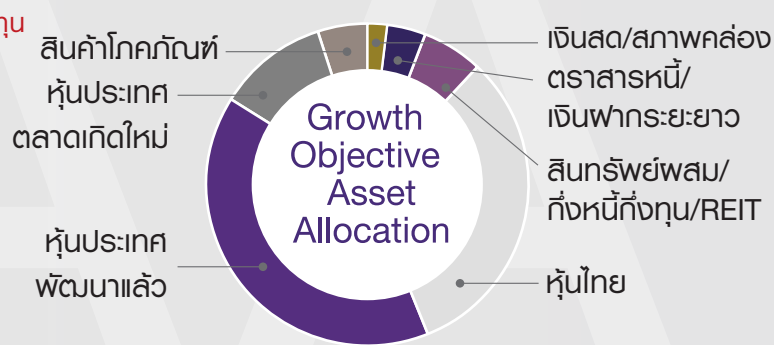
#### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*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 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

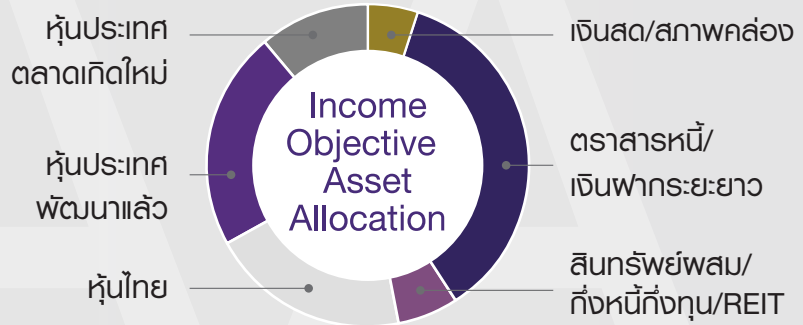
### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*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**

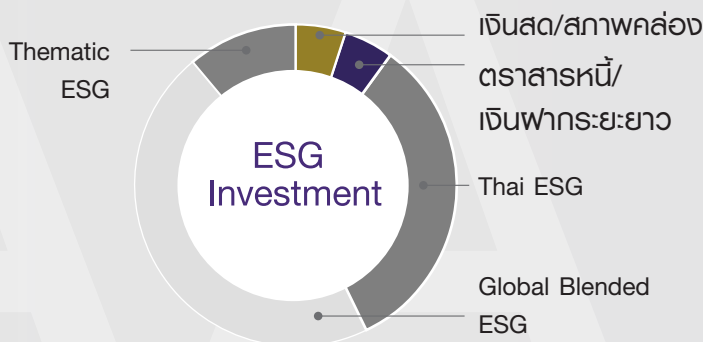
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*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 ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

## Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

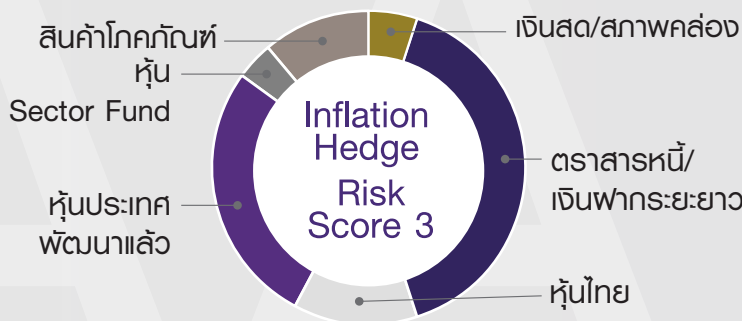
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* 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
			<b>LOW RISK ASSET = 45%</b>
			<b>RISKY ASSET = 55%</b>





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**

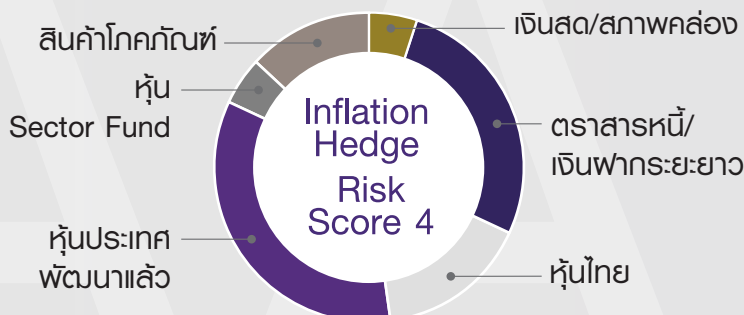
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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



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

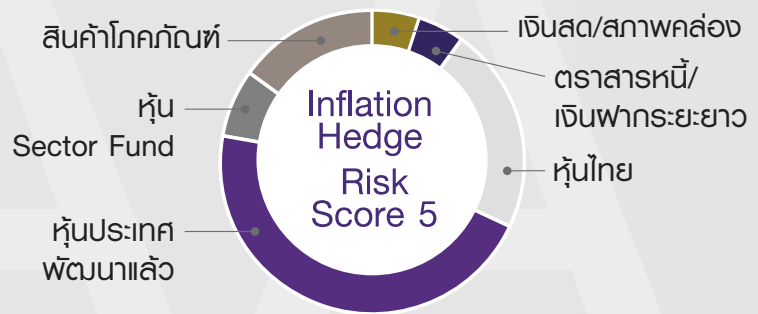
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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

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

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 27 พฤษภาคม 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 27 พฤษภาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product 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 27 พฤษภาคม 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 27 พฤษภาคม 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	●

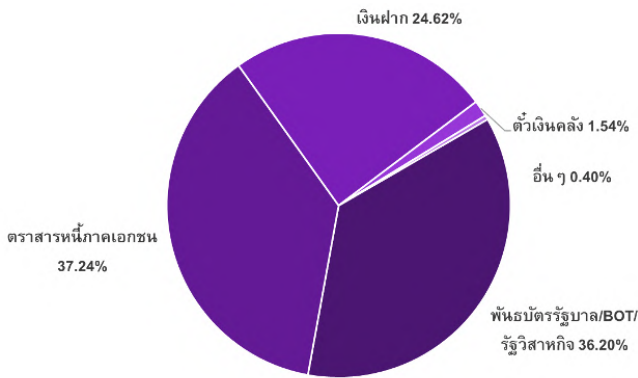
## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 27 พฤษภาคม 2567

● 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 27 พฤษภาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 30 เมษายน 2567

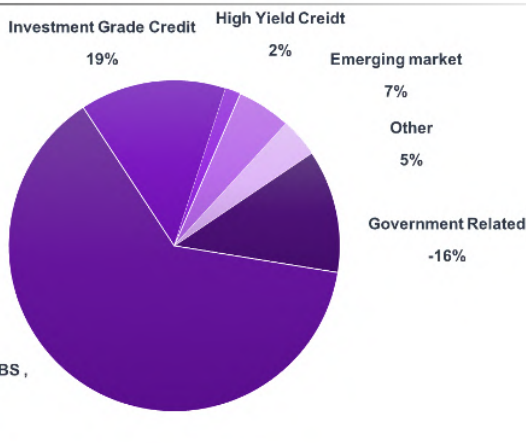
### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Weekly Update as of 30 เมษายน 2567

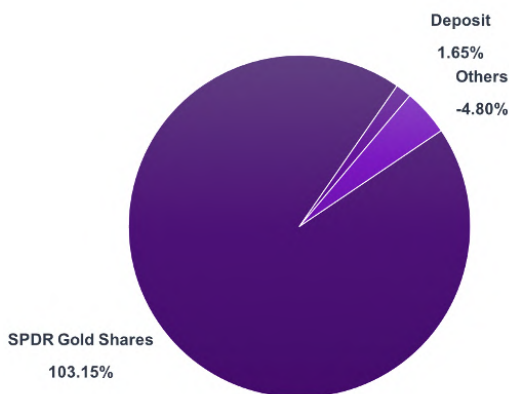
### กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

#### 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด 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 มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ 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