



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,078.2	0.17%	6.46%
Dow Jones	38,972.4	-0.25%	3.40%
Nasdaq	16,035.3	0.37%	6.82%
Euro Stoxx 600	496.3	0.18%	3.62%
NIKKEI225	39,239.5	0.01%	17.26%
China A-Share (CSI300)	3,494.8	1.20%	1.86%
China H-Share (HSCEI)	5,806.9	1.46%	0.67%
Indonesia (JCI)	7,285.3	0.02%	0.17%
Vietnam	1,237.5	1.09%	9.52%
NIFTY 50	22,198.4	0.34%	2.15%
Thai Equity			
SET	1,393.7	-0.32%	-1.56%
SET50	849.9	-0.61%	-2.90%
Alternatives			
Gold	2,030.5	-0.04%	-1.58%
WTI (\$/b)	78.9	1.66%	10.08%
Brent (\$/b)	83.7	1.36%	8.58%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.30	2.37	42.41
TH Govt 10 YR	2.56	-0.47	-13.90
Exchange Rate			
USD/THB	35.9	-0.22%	4.70%
Dollar Index	103.8	0.00%	2.46%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
27 Feb EC M3 Money Supply	YoY	Jan	0.10%	0.30%	0.10%
JN Natl CPI Ex Fresh Food	YoY	Jan	2.00%	1.90%	2.30%
Natl CPI	YoY	Jan	2.20%	1.90%	2.60%
US Conf. Board Consumer Confidence		Feb	106.7	115.0	114.8
Durable Goods Orders		Jan P	-6.10%	-5.00%	0.00%
Durables Ex Transportation		Jan P	-0.30%	0.20%	0.50%
FHFA House Price Index	MoM	Dec	0.10%	0.30%	0.30%
Richmond Fed Manufact. Index		Feb	-5	-9	-15
Today EC Consumer Confidence		Feb F	--	--	-15.5
JN Leading Index CI		Dec F	--	--	110
US GDP Annualized	QoQ	4Q S	--	3.30%	3.30%
GDP Price Index		4Q S	--	1.50%	1.50%
MBA Mortgage Applications		23 Feb	--	--	-10.60%
Personal Consumption		4Q S	--	2.70%	2.80%
Wholesale Inventories	MoM	Jan P	--	0.20%	0.40%
Core PCE Price Index	QoQ	4Q S	--	2.00%	2.00%

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- นักลงทุนแห่ซื้อ European High Yield Bond เนื่องจากภาวะเงินเฟ้อเริ่มลดลง (Source: FT)
SCB CIO Investment Implication:

- นักลงทุนในยุโรปกำลังเข้าซื้อตราสารหนี้เสี่ยงสูง (High Yield Bond) ของบริษัทในภูมิภาคตัวเองกันอย่างคึกคัก เพื่อคว้าโอกาสรับผลตอบแทนที่สูง เนื่องจาก มีความมั่นใจมากขึ้นในความสามารถของบริษัทต่างๆ ในการรีไฟแนนซ์หนี้สิน ข้อมูลจาก BlackRock ระบุว่า ตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 22 ก.พ. มีเงินลงทุนไหลเข้ากองทุนรวม ETF ที่จดทะเบียนในยุโรป ซึ่งลงทุนในตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (High-Yield bond) ของภูมิภาคเอง เป็นจำนวนเงินสูงถึง 1.2 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ซึ่งถือเป็นสถิติใหม่เมื่อเทียบกับเงินลงทุนที่ไหลเข้ากองทุนรวม ETF ที่จดทะเบียนในยุโรป ซึ่งลงทุนในตราสารหนี้ความเสี่ยงสูงของสหรัฐฯ ซึ่งมีมูลค่าเพียงแค่ประมาณ 200 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.
- หลายฝ่ายเชื่อว่า เศรษฐกิจในภูมิภาคยุโรปมีผลการดำเนินงานดีกว่าที่คาดการณ์ไว้เล็กน้อย ส่งผลให้เข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยแต่ไม่ถึงขั้นรุนแรง ขณะเดียวกัน อัตราเงินเฟ้อที่ลดลงจะช่วยให้ธนาคารกลางสามารถลดอัตราดอกเบี้ยได้ สร้างสภาพแวดล้อมที่เอื้ออำนวยต่อผู้ออกตราสารหนี้เสี่ยง ในทางกลับกัน นักลงทุนมองว่า ความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และระดับการใช้จ่ายภาครัฐที่สูงเมื่อเทียบกับภาษี อาจส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ต้องคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงต่อไปอีกสักระยะ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้เสี่ยงสูงในสหรัฐฯ
- การการลดลงของ EU Bund Yield ในช่วงปลายปี 2566 ก็มีผลต่อการไหลเวียนของเงินลงทุนเข้าสู่ตราสารหนี้เสี่ยงในป็นี เนื่องจากต้นทุนการกู้ยืมที่ลดลง ช่วยบรรเทาความกังวลเกี่ยวกับความสามารถของผู้ออกที่มีความเสี่ยงในการรีไฟแนนซ์หนี้สิน ปัจจุบัน พลตอบแทนเฉลี่ยของตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (High-Yield Bond) ในยุโรปอยู่ที่ 5.7%
- ในมุมมองการลงทุน เรามีความเชื่อมั่นในตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (High Yield Bonds) ของยุโรปลดลง เนื่องจาก OAS Spread ที่ตั้งตัวมากในปัจจุบัน แม้ว่าจะอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มขาลง และเงินเฟ้อที่ลดลงจะลดแรงกดดันต่อภาพกระแสเงินสดและลดความกังวลของงบดุลกิจการ ทำให้ราคาตราสารฯ มีโอกาสที่จะเพิ่มขึ้นอีกในระยะเวลาอันใกล้ แต่ Valuations ที่ตั้งตัวเพิ่มความเสี่ยงราคาที่ผันผวนในระยะกลาง อีกประเด็นที่ต้องจับตา คือ ถึงแม้จะมีอัตราการปิดนัดชำระหนี้ที่ค่อนข้างต่ำในปัจจุบัน แต่ความเสี่ยงในการรีไฟแนนซ์ของบริษัทอาจถูกประเมินต่ำเกินไป เนื่องจากกำหนดการครบกำหนดชำระหนี้ (Maturity Wall) ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปลายปี 2567 และเร่งตัวขึ้นตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป

● **Fitch Ratings เตือนไทยและอินโดนีเซีย หากท่ามาตรการประชานิยมขนาดใหญ่ จะทำให้ความเสี่ยงทางการคลังสูงขึ้น**
(Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- Fitch Ratings เตือนว่า อินโดนีเซียจะมีความเสี่ยงทางการคลังระยะกลางเพิ่มขึ้น จากการดำเนินนโยบายประชานิยม ขณะที่ ประเทศไทยมีแนวโน้มเผชิญกับการหนี้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และการชะลอตัวของเศรษฐกิจ
- โดยที่ประธานาธิบดีคนใหม่ของอินโดนีเซีย นาย Prabowo Subianto มีแผนทำนโยบายจัดหาอาหารและนมฟรีให้กับเด็กนักเรียนมากกว่า 80 ล้านคนทั่วประเทศ เพื่อต่อสู้กับความยากจนขั้นรุนแรง และส่งเสริมพัฒนาการทางร่างกาย โดยโครงการนี้คาดว่าจะมีมูลค่า 120 ล้านล้านรูเปียห์ (7.7 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ) ในปีแรก ก่อนที่ก่อนที่งบประมาณนี้อาจเพิ่มขึ้นเป็น 450 ล้านล้านรูเปียห์ ภายในปี 2572 โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์การขาดดุลงบกลางทางการคลังของอินโดนีเซียจะเพิ่มขึ้นเป็น 2.8% ของ GDP ในปี 2568 เพิ่มขึ้นจากที่คาดการณ์ไว้ที่ 2.3% ในปี 2567
- สำหรับประเทศไทย โครงการแจกเงิน 10,000 บาท ผ่านดิจิทัลวอลเล็ต จะสร้างหนี้ใหม่ให้กับรัฐบาลกว่า 5 แสนล้านบาท ท่ามกลางมาตรการช่วยลดค่าครองชีพและมาตรการช่วยเหลือภาครัฐอื่นๆ ในขณะที่ ปัญหาเชิงโครงสร้างยังไม่ได้รับการแก้ไข ทำให้การคาดการณ์ของไทยมีความน่ากังวลกว่าอินโดนีเซีย
- ทั้งนี้ ปัจจุบัน อินโดนีเซียมีอันดับความน่าเชื่อถือที่ BBB ขณะที่ประเทศไทยมีอันดับความน่าเชื่อถือที่ BBB+
- เรามองว่า สำหรับประเทศกำลังพัฒนา การทำนโยบายประชานิยมเป็นสิ่งที่ได้รับความนิยม โดยปัญหาเชิงโครงสร้างที่แท้จริงนั้น อาจต้องใช้ระยะเวลาในการแก้ไข เพื่อเห็นการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ยั่งยืน อย่างไรก็ตาม เรามองว่าการนำนโยบายประชานิยม หากทำควบคู่กับการแก้ไขปัญหาระยะยาว อาจมีประโยชน์ในการเร่งการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะสั้น
- สำหรับตลาดหุ้นไทย เรายังมีมุมมองการลงทุนเป็น Slightly Positive บนอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวที่ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง ในขณะที่ราคาหุ้นเห็นการเบิกจ่ายงบประมาณรัฐที่ชัดเจนในเดือน พ.ศ. 2567 ที่จะเพิ่มการลงทุนภาครัฐ ประกอบกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ยนโยบายในช่วงครึ่งปีหลัง ที่มีแนวโน้มกระตุ้นเศรษฐกิจไทยในระยะต่อไป สำหรับตลาดหุ้นอินโดนีเซีย แม้เราจะยังมีมุมมองเชิงบวกเพิ่มขึ้นจากแนวโน้มการเลือกตั้งประธานาธิบดีที่สำเร็จภายในรอบเดียว แต่ด้วยราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นสินค้าส่งออกหลัก มีแนวโน้มถูกกดดันตามเศรษฐกิจจีนที่ยังไม่ฟื้นตัว และความเสี่ยงบนการยื่นตรวจสอบทางการเมืองก่อนประธานาธิบดีเข้ารับตำแหน่งในเดือน ต.ค. 2567 อาจทำให้ยังไม่ค่อยมีปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นในระยะสั้นที่ชัดเจน เรายังคงมุมมอง Neutral

● **S&P เพชรากบ้านสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นในเดือน ธ.ค. ขณะที่ กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เพื่อยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนดิ่งลงในเดือน ม.ค.** อีกทั้งพลสำรวจของ Conference Board เพยความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลงในเดือนก.พ. (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- พลสำรวจของ S&P CoreLogic Case-Shiller เปิดเผยว่า ราคาบ้านในสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นในเดือน ธ.ค. โดยได้แรงหนุนจากสต็อกบ้านที่อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ ดัชนีราคาบ้านทั่วประเทศในสหรัฐฯ ดดตัวขึ้น 5.5%YoY ในเดือน ธ.ค. ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 11 อย่างไรก็ดี เมื่อเทียบเป็นรายเดือน ดัชนีราคาบ้านปรับตัวลง 0.4%MoM ในเดือน ธ.ค. ส่วนดัชนีราคาบ้านใน 20 เมืองของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 6.1% ในเดือน ธ.ค. จากระดับ 5.4% ในเดือน พ.ย. ราคาบ้านเพิ่มขึ้นมากที่สุดในเมือง Seattle, Los Angeles และ Detroit
- ด้านยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป ดิ่งลง 6.1%MoM ในเดือน ม.ค. ต่ำกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะลดลง 4.5% MoM โดยการปรับลดลงดังกล่าวถือเป็นการปรับตัวลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2563 โดยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนได้รับผลกระทบจาก คำสั่งซื้อเครื่องบิน ซึ่งลดลง 58.9% ส่วนยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนพื้นฐาน ซึ่งเป็นคำสั่งซื้อสินค้าที่ไม่รวมเครื่องบิน และสินค้าด้านอาวุธ โดยเป็นสิ่งบ่งชี้แผนการใช้จ่ายของภาครัฐ ดิ่งลง 19.4% ในเดือน ม.ค. หลังจากร่วงลง 1.0% ในเดือน ธ.ค.
- ขณะที่ พลสำรวจของ Conference Board ซึ่งเป็นสถาบันวิจัยเศรษฐกิจ ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ปรับตัวลงในเดือน ก.พ. หลังจากดีดตัวขึ้นติดต่อกัน 3 เดือน ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับตลาดแรงงาน และปัจจัยทางการเมืองในสหรัฐฯ โดยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 106.7 ในเดือน ก.พ. จากระดับ 110.9 ในเดือน ม.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 115.0 นอกจากนี้ ดัชนีคาดการณ์เงินเฟ้อลดลงสู่ระดับ 5.2% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 จากระดับ 5.3% ในเดือน ม.ค.
- ในส่วนของการลงทุน เรายังมีมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ จาก Valuation ที่มีตั้งตัวมากขึ้น และ Upside ที่จำกัด หลังตลาดหุ้นสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมาก แม้เรามองเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้ม Soft Landing และตลาดแรงงานจะยังคงแข็งแรงแรงก็ตาม แต่การที่นักลงทุนในตลาดได้มีการ Pricing การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed สะท้อนไปที่ราคาของดัชนีฯ อย่างรวดเร็วและรุนแรง ทำให้มีโอกาสเผชิญความเสี่ยงของการปรับฐาน หากการลดดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ไม่เป็นไปตามที่คาด นอกจากนี้ จาก Valuation ที่แพง และกระแสจุกตัวในหุ้นกลุ่ม Tech แสดงถึงความคาดหวังต่อกำไรที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งเสี่ยงต่อการจะปรับฐานลง ในกรณีที่ทำกำไรไม่ได้เป็นไปตามคาดการณ์ หรือ ผู้บริหารให้ Guidance แยกว่าที่ตลาดคาดหวังไว้



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม GDP ใน 4Q2566 ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด และครั้งก่อนที่ +3.3%QoQ ต่อปี) / Economic Sentiment ของยูโรโซน (EU) / CPI ยอดค้าปลีก การผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น HP, Paramount Global, Salesforce, Reckitt Beckniser, TJX และ Universal Health Services
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของบรรดาสมาชิก Fed ได้แก่ Bostic (Voter), Collins (Non-Voter) และ Williams (Voter)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Mann สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันนี้ ติดตามการประชุมรอมว.คลัง และธนาคารกลางของกลุ่ม G20 ที่ Sao Paolo



Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย “Higher for Longer” sentiment ได้กลับมาอีกครั้งหลังตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ม.ค. สูงกว่าคาดการณ์ โดยตลาดได้ปรับลดความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ลงจาก 6 ครั้งในช่วงปลายปี 2566 เป็น 4 ครั้งในปัจจุบัน / TGB Yield ยังอยู่ในแนวโน้มขาลงต่อเนื่อง หลังตัวเลขเศรษฐกิจยังบ่งชี้ ภาวะเงินเฟ้อ และ ผลการประมุท กนง.ส่งสัญญาณมีโอกาสมากขึ้นในการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของไทยลง
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดยแม้จะมี Surprise ด้านเงินเฟ้อ ซึ่งจะทำให้ Yield Curve ของตลาด DM ปรับตัวขึ้น แต่อุปสงค์ต่อสินทรัพย์ IG Credit ยังคงแข็งแกร่ง เห็นได้จาก Fund Flow ที่ยังไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง สภาพคล่องในตลาดรอง ยังอยู่ในระดับที่ดี / ICE BofA US Corporate Index OAS Spread ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มเผชิญความผันผวนจาก sentiment เศรษฐกิจที่โตต่ำกว่าคาด ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังไม่ชัดเจน และอาจต้องรอดึงเดือนพ.ค. จนกว่าจะเห็นการเบิกจ่ายงบประมาณรัฐ อย่างไรก็ดีตาม จำนวนนักท่องเที่ยวฟื้นต่อเนื่อง มีแนวโน้มจะส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจในประเทศ โดยเราเริ่มเห็นการกลับมาเข้ามาซื้อสุทธิโดยนักลงทุนต่างชาติช่วงครึ่งแรกของเดือน ก.พ. ขณะที่ valuation ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากภาพเศรษฐกิจใหญ่มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการส่งออกและการลงทุนโดยตรง (FDI) นอกจากนี้ กิจกรรมบนภาคอสังหาริมทรัพย์มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อไปแล้ว โดยปัจจุบัน ตลาดหุ้นเวียดนามซื้อขายบน forward PE 10.6x หรือ -1 s.d. ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ซึ่งเป็นระดับที่น่าสนใจ
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นอินเดีย** โดยกำไร FY3Q2567 แข็งแกร่ง สนับสนุนโดยการขยายตัวของอัตรากำไรบนธุรกิจการบริโภคและลงทุนในประเทศ นำโดยธุรกิจยานยนต์ สินค้าทุน สินค้าโภคภัณฑ์ และ ยา / ตัวเลข Pre-Sales และ New Launches ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ยังเติบโตอย่างแข็งแกร่ง / การขยายตัวของสินเชื่อยังมีอยู่ต่อเนื่อง แต่ NIM ยังคงหดตัวเล็กน้อย / ภาคเอกชนมีมุมมองที่ดีต่อเศรษฐกิจ สะท้อนมาที่แผนในการขยายกำลังการผลิต และ จบ CAPEX ที่ขยายตัว



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBDV** กองทุนหุ้นไทย ที่มีการกระจายตัวลงทุนในหุ้นคุณภาพดีที่มีนโยบายจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2567
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ไข่มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุล ลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์

ผลิตภัณฑ์ ESG เพื่อลงทุนระยะยาว

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

คำแนะนำการลงทุน

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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารหรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร