



## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,303.3	0.12%	11.18%
Dow Jones	40,003.6	0.34%	6.14%
Nasdaq	16,686.0	-0.07%	11.16%
Euro Stoxx 600	522.9	-0.13%	9.18%
NIKKEI225	38,787.4	-0.34%	15.91%
China A-Share (CSI300)	3,678.0	1.03%	7.19%
China H-Share (HSCEI)	6,934.7	0.92%	20.22%
Indonesia (JCI)	7,317.2	0.97%	0.61%
Vietnam	1,273.1	0.34%	12.67%
NIFTY 50	22,466.1	0.28%	3.38%
KOSPI	2,724.6	-1.03%	2.61%
<b>Thai Equity</b>			
SET	1,382.7	0.36%	-2.34%
SET50	853.9	0.44%	-2.44%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,415.2	1.61%	17.07%
WTI (\$/bl)	80.1	1.05%	11.74%
Brent (\$/bl)	84.0	0.85%	9.01%
<b>Bond Yield</b>			
		<b>1 Day (bps)</b>	<b>YTD (bps)</b>
UST 10 YR	4.42	4.48	54.07
TH Govt 10 YR	2.73	-0.03	3.57
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	36.1	-0.20%	5.43%
Dollar Index	104.4	-0.02%	3.07%

Source: Bloomberg

## Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
17 May CH Industrial Production	YoY	Apr	6.70%	5.50%	4.50%
Industrial Production YTD	YoY	Apr	6.30%	5.90%	6.10%
Fixed Assets Ex Rural YTD	YoY	Apr	4.20%	4.60%	4.50%
Retail Sales	YoY	Apr	2.30%	3.70%	3.10%
EC CPI Core	YoY	Apr F	2.70%	2.70%	2.70%
CPI	MoM	Apr F	0.60%	0.60%	0.60%
CPI	YoY	Apr F	2.40%	2.40%	2.40%
TH Gross International Reserves	Billion USD	10 May	224.1	--	223.5
US Leading Index		Apr	-0.60%	-0.30%	-0.30%
SK Unemployment rate SA		Apr	2.80%	2.80%	2.80%
Today JN Tertiary Industry Index	MoM	Mar	--	-0.10%	1.50%
TH GDP SA	QoQ	1Q	--	0.60%	-0.60%
GDP	YoY	1Q	--	0.80%	1.70%

Source: Bloomberg



## Key Highlight and Investment Implications

- ทางทหารจีนได้ประกาศมาตรการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ ตั้งแต่การเพิ่มงบช่วยซื้อบ้าน ไปจนถึงการอุดหนุนเพื่อลดดอกเบี้ย และผ่อนปรนเกณฑ์การซื้อ เพื่อหวังพลิกฟื้นภาคอสังหาริมทรัพย์ (Source: กรุงเทพธุรกิจ)

### SCB CIO Investment Implication:

- สำหรับรายละเอียดของมาตรการต่างๆ เป็นดังนี้
  - 1) ธนาคารกลางจีน (PBoC) จัดตั้งโครงการ re-lending โดยมีวงเงินโควตา 3 แสนล้านหยวน และด้วยดอกเบี้ยที่ 1.75% เพื่อสนับสนุนโครงการที่อยู่อาศัยราคาถูกรัฐ (Social Housing) และคาดว่า โควตาภายใต้โครงการข้างต้นจะช่วยสนับสนุนการปล่อยสินเชื่อของภาคธนาคาร ที่เกี่ยวเนื่องกับการลด Inventory อสังหาริมทรัพย์
  - 2) PBoC ยกเลิกอัตราดอกเบี้ยเงินกู้บ้านขึ้นต่ำทั่วทั้งจีน จากเดิมกำหนดที่ 20bp บวกด้วยดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 5 ปี สำหรับบ้านหลังที่ 2 และที่ 20bps ลบอัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 5 ปี สำหรับบ้านหลังแรก อย่างไรก็ตาม PBoC เผยว่าจะกลับมากำหนดขึ้นต่ำอีกครั้ง ถ้าหากพลวัตระหว่างอุปทานและอุปสงค์ในตลาดอสังหาริมทรัพย์ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมาก
  - 3) PBoC ลดอัตราการวางเงินดาวน์ขึ้นต่ำสำหรับกู้ซื้อบ้านหลังแรกจาก 20% ลงเหลือ 15% และลดเงินดาวน์ขึ้นต่ำสำหรับกู้ซื้อบ้านหลังที่ 2 จาก 30% เหลือ 25% และ 4) PBoC ลดดอกเบี้ยเงินกู้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพด้านที่อยู่อาศัยลง 25bps โดยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับกู้ซื้อบ้านหลังแรกภายหลังการปรับ จะอยู่ที่ 2.35% สำหรับระยะ 5 ปีหรือต่ำกว่า และที่ 2.85% สำหรับมากกว่าระยะ 5 ปี ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับกู้ซื้อบ้านหลังที่ 2 จะน้อยกว่า 2.78% และ 3.33% ตามลำดับ
- ด้าน He Lifeng รองนายกฯ จีน ออกมาบอกว่า รัฐบาลท้องถิ่นในเมืองที่มี Inventory อสังหาริมทรัพย์ สูง ควรเข้าซื้ออสังหาริมทรัพย์ ที่ขายไม่ออก แล้วปรับเปลี่ยนให้เป็น Social Housing และระบุว่า การเข้าซื้อควรขึ้นอยู่กับความจำเป็น และไม่ควรมีกำหนดลิมิตการทำ นอกจากนี้ ยังกระตุ้นให้รัฐบาลท้องถิ่นริเริ่มโครงการที่ไม่ได้มีการใช้งาน เพื่อบรรเทาความตึงตัวทางการเงิน พร้อมทั้ง ย้ำถึงความจำเป็นที่ต้องเร่งผลักดัน 3 โครงการใหญ่ ได้แก่ Social Housing, การปรับปรุงหมู่บ้านในเมือง และสิ่งอำนวยความสะดวกสาธารณะฉุกเฉิน (Emergency Public Facilities)
- ด้านสำนักงานกำกับดูแลด้านการเงินแห่งชาติจีน (NFRA) ออกมาให้การสนับสนุนโครงการอสังหาริมทรัพย์ ใน whitelist ผ่านการผลักดันการเพิ่มการปล่อยกู้ใหม่ และการขยายเงินกู้เดิมออกไป ส่วนกระทรวงการคลังและการพัฒนาเมืองและชนบทของจีนได้เรียกร้องบรรดารัฐบาลท้องถิ่นจีนผลักดันโครงการ Whitelist และให้บรรดาธนาคารเพิ่มการปล่อยเงินกู้แก่โครงการใน Whitelist
- เราคาดมาตรการข้างต้น และนโยบายอื่นๆ จากทางการ จะช่วยสนับสนุนเสถียรภาพของยอดขาย และราคาอสังหาริมทรัพย์ รวมทั้งจะหนุน Sentiment ของผู้ซื้อบ้าน ช่วยปรับปรุงภาวะทางการเงินของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และช่วยสนับสนุนการส่งมอบบ้านในส่วนของการลงทุน เราแนะนำทยอยลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และแนะนำลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นจีน H-Share บน Opportunistic Portfolio ที่เป็นพอร์ตเสริม

● **การผลิตในภาคอุตสาหกรรม (IP) ของจีน ในเดือน เม.ย. 2567 ปรับเพิ่มขึ้น +6.7%YoY สูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +5.5%YoY (Source: Reuters)**

**SCB CIO Investment Implication:**

- การผลิตที่เพิ่มขึ้นได้อานิสงส์จากอุปสงค์ภายนอกที่เพิ่มขึ้นและส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตและส่งออกรวม อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆ ที่ประกาศออกมายังคงบ่งชี้ว่า อุปสงค์ภายในจีนยังไม่ฟื้นตัว โดยดัชนีภาคค้าปลีก (Retail Sales) เพิ่มขึ้น +2.3% YoY ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +3.7%YoY และชะลอตัวจากเดือน มี.ค. ที่ระดับ +3.1%YoY ขณะที่ การลงทุนภาคอสังหาริมทรัพย์ (Property Investment) ในช่วง 4M2567 ลดลง -9.8%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ -9.6%YoY
- เรามองว่า ในระยะต่อไป รัฐบาลจีนยังมีแนวโน้มประกาศมาตรการต่างๆ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุด PBoC ได้ประกาศมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมถึง การลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเงินต้นสำหรับซื้อบ้านหลังแรก และ ลดดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ด้านที่อยู่อาศัยลง สำหรับมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นจีน เรามองว่า แม้นโยบายที่กดดันการชำระระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่มีแนวโน้มเข้มข้นมากขึ้น จะยังส่งผลกระทบต่อ Sentiment เชิงลบต่อธุรกิจส่งออกของจีน อย่างไรก็ดี นโยบายกระตุ้นต่างๆ จากทางการจีน ทั้งนโยบายการเงิน การคลัง มาตรการกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ และมาตรการด้านตลาดทุน จะช่วยสนับสนุนอุปสงค์ในจีนให้ฟื้นตัว และเป็นปัจจัยบวกต่อ Sentiment ของนักลงทุนได้ โดยเราแนะนำทยอยลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และแนะนำลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นจีน H-Share บน Opportunistic Portfolio ที่เป็นพอร์ตเสริม

● **ราคาหุ้น Walmart ทำสถิติสูงสุด หลังปรับเพิ่มประมาณการกำไร (Source: FT)**

**SCB CIO Investment Implication:**

- Walmart ปรับเพิ่มประมาณการรายได้ทั้งปีหลังจากรายงานกำไร 1Q2567 ที่สูงเกินคาดการณ์ ทำให้หุ้นของบริษัทพุ่งสูงเป็นประวัติการณ์ โดย John Rainey ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินของ Walmart กล่าวในการประชุมกับนักลงทุนว่า อัตราเงินเฟ้อที่ลดลงแต่ยังอยู่ในระดับสูง ส่งพลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคจำนวนมากยังคงตึงตัว และผู้บริโภคใช้จ่ายเงินเดือนไปกับสินค้าที่จำเป็นใน Walmart มากกว่าสินค้าฟุ่มเฟือย ขณะที่ ส่วนแบ่งการตลาดของ Walmart ที่เพิ่มขึ้นใน 1Q2567 ได้รับแรงหนุนหลักจากครัวเรือนที่มีรายได้สูง (ครัวเรือนที่มีรายได้มากกว่า 100,000 ดอลลาร์ สหรัฐ ต่อปี) แม้ว่ายอดขายสินค้าทั่วไปบนแพลตฟอร์มออนไลน์ Marketplace จะค่อนข้างคงที่ แต่ยอดขายในหมวดหมู่อื่นๆ รวมถึง สัตว์เลี้ยงและของเล่นเพิ่มขึ้น 30%YoY รวมกันยอดขายในหมวดเฟอร์นิเจอร์และสินค้ากีฬา เพิ่มขึ้นมากกว่า 20%YoY
- ทั้งนี้ บริษัท Walmart คาดว่า การเติบโตของยอดขายสุทธิทั้งปี จะอยู่สูงกว่าคาดการณ์เดิมที่ 3% ถึง 4% โดยกำไรต่อหุ้นที่ปรับปรุงแล้วคาดว่าจะอยู่สูงกว่าคาดการณ์เดิมที่ 2.23 ถึง 2.37 ดอลลาร์ สหรัฐ. เล็กน้อย แนวโน้มที่ถูกต้องดีขึ้น เกิดจากการประกาศรายได้ใน 1Q2567 ที่เพิ่มขึ้น 6%YoY เป็น 161.5 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า 159.5 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณสินค้ามากกว่าราคาสินค้า นอกจากนี้ คาดว่า ราคาสินค้าในช่วงที่เหลือของปีนี้ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นใกล้เคียงกับใน 1Q2567 โดยราคาสินค้าทั่วไปถูกปรับลดลง ขณะที่สินค้าอุปโภคบริโภคและอาหาร จะยังคงตัวอยู่หรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในระดับ 1% ด้านกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 5.1 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ เนื่องจากได้รับประโยชน์จากการลด Discount Promotion ลง และการจัดการสินค้าคงคลังที่ดีขึ้น ทั้งนี้ นักลงทุนตอบสนองต่อการปรับเพิ่มประมาณการยอดขายและกำไร พลิกผันให้ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น 7% ในวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ซึ่งถือเป็นการปรับขึ้นรายวันครั้งใหญ่ที่สุดของหุ้นนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563
- ในแง่ของการลงทุน ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เราเริ่มเห็นปัจจัยสนับสนุนมากขึ้นทั้ง 1) ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) แสดงท่าทีผ่อนคลายมาตรการทางการเงินมากขึ้น หลังประกาศชะลอการใช้นโยบายปรับลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening: QT) 2) กำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ประกาศออกมาดีกว่าคาดมาก 3) เงินเฟ้อที่มีความหนืดลดลงหลังตลาดแรงงานเริ่มปรับเข้าสู่ภาวะสมดุล และการขยายตัวของยอดค้าปลีกเริ่มชะลอตัวลง โดยเราแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



## What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามตัวเลขตลาดบ้าน, PMI และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 67.7 จากครั้งก่อนที่ 67.4) / ค่าจ้าง ใน 1Q2567 ดุลการค้า PMI และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซน (EU) / เงินเฟ้อ, PMI และยอดค้าปลีกของอังกฤษ / ยอดคำสั่งซื้อเครื่องจักร, ดุลการค้า และเงินเฟ้อของญี่ปุ่น / GDP ใน 1Q2567 ของไทย / Export Orders ของไต้หวัน
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Lowe's, Analog Devices, Nvidia, Synopsys, Target, Intuit, Ross Stores, Trip .com, Vipshop, Xiaomi, NetEase, Weibo และ Meituan
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิก Fed ได้แก่ Bostic (Voter), Barr (Voter), Barkin (Voter), Waller (Voter), Williams (Voter) และ Goolsbee (Non-Voter)
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) และของ Schnabel สมาชิก ECB
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bailey ประธานธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) และของ สมาชิก BoE ได้แก่ Broadbent, Breeden และ Pill
- วันนี้ ติดตามการประกาศระดับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ของจีน โดยตลาดคาด อัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี จะถูกคงไว้ที่ 3.45% และ 3.95% ตามลำดับ
- วันที่ 22 พ.ค. ติดตามการเปิดเผยรายงานผลการประชุม Fed รอบล่าสุด
- วันที่ 22 พ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 6.00%
- วันที่ 23 พ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BoK) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 3.50%



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

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

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

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออกเดือน เม.ย. ปรับเพิ่มขึ้น +10.6%YoY นำโดยสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น +32.6%YoY 2) โบนัสต้นของ FDI ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยนับตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 8 พ.ค. เงินลงทุนเบิกจ่าย (Disbursed FDI) เพิ่มขึ้น + 7.4%YoY ขณะที่ เงินลงทุนผูกมัด (Committed FDI) เพิ่มขึ้น +44.8%YoY นอกจากนี้ พบว่า เริ่มเห็น FDI ไหลเข้าสู่ภาคอสังหาริมทรัพย์บ้างถึงความเชื่อมั่น นักลงทุนที่เพิ่มขึ้น 3) งบการเงินบจ. ใน 1Q2567 ที่ขยายตัวดีนำโดยกลุ่มธนาคารและค้าปลีก ที่บ่งชี้ถึงอุปสงค์ในประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น ขณะที่ กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วจากการประมาณการโดย CBRE และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.9 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d.
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการงบปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น +13.8%YoY ขณะที่ ดัชนีคำสั่งซื้อสินค้าส่งออกใหม่ที่ระดับ 50.7 บ่งชี้ถึง การส่งออกที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ผลประกอบการบจ. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ เติบโตได้ดี 2) การปรับประมาณการ GDP ปี 2567 ขึ้นจาก +2.2% YoY เป็น +2.6%YoY 3) นโยบายส่งเสริมความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมชิปมูลค่ากว่า 7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. 4) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 10.1 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ว่า EPS growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +84%YoY และ +2%YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) การออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน โดยเฉพาะความคาดหวังบนมาตรการเยียวยาอสังหาริมทรัพย์ 2) fund inflows ผ่าน Southbound stock connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดหุ้นระหว่างจีน-ฮ่องกง บนเกณฑ์ ETF ภายใต้ HK Connect และ ความเป็นไปในการยกเลิกกีดกันภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจีนที่ซื้อหุ้นผ่าน Southbound Connect 3) จากการเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มปันผลของหุ้นจีน Offshore โดยเฉพาะกลุ่ม Internet รายใหญ่ ซึ่งอาจช่วยหนุน ROE และ Valuation ของตลาดฯ และ 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับประมาณการเพิ่มขึ้น



## 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 สัมพันธ์กับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแถวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ: ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBCEH** ลงทุนในหุ้นจีน H-Share ต่อบริษัทตลาดหุ้นฟ่าน Hang Seng China Enterprises ETF ที่ราคาเคลื่อนไหวตามดัชนี HSCEI

### 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
<b>สภาพคล่อง (Liquidity)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนที่ใกล้เคียงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่มีแนวโน้มอยู่สูง โดยเฉพาะในสหรัฐฯ หลังเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปีนี้ มีแนวโน้มขยายตัวในลักษณะ: Soft-landing นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ความตึงเครียดภายในตะวันออกกลาง และความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีน โดยที่ล่าสุด คณะทำงานของ Biden ได้ประกาศแผนขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนมูลค่า 1.8 หมื่นล้านดอลลาร์ สหรัฐ.</li> </ul>
<b>ตราสารหนี้</b>	
<b>ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตัวเลขตลาดแรงงานในเดือน พ.ค. ที่เริ่มอ่อนลง ยอดค่าปลีก ที่เติบโตต่ำกว่าตลาดคาด และเงินเฟ้อ เดือน เม.ย. ที่ต่ำกว่าตลาดคาด ทำให้ให้นักการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed เพิ่มขึ้นเป็น 2 ครั้ง จากที่ให้เพียง 1 ครั้ง ในเดือน เม.ย. / 10Yr UST Yield ปรับลดลง 30bps MTD สู่ระดับ 4.38% เราคาดว่าเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yield Curve) มีแนวโน้มทรงตัว ก่อนที่จะปรับลดลงใน 2H2567 / Real Yield ในปัจจุบันมีความน่าสนใจในการถือเพื่อรับ Income และมีความคุ้มค่าที่จะถือ เพื่อ Hedge ในกรณีที่เกิด "Growth Shock" (เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด)</li> </ul>
<b>หุ้นไทยและต่างประเทศ</b>	
<b>US Treasury &amp; IG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>UST Yield ปรับตัวลดลงต่อในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตามรายงานตลาดแรงงานที่เริ่มซบเซาลง เงินเฟ้อต่ำคาด และตัวเลขค่าปลีกที่ต่ำกว่าคาด โดยตัวยาวปรับลงมากกว่าตัวสั้น (Curve Flattening) / 10Y TGB ทรงตัว 2.75%-2.80% ต่อเนื่อง เป็นสัปดาห์ที่ 5 / Spread ของ IG สัปดาห์นี้ยังทรงตัวตามคาด หลังมีการระลอกตัวของ Supply ใหม่ ด้านอัตราผลตอบแทนยังน่าสนใจ</li> </ul>
<b>High Yield Bond</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>US Yield-to-Worst ปรับตัวลดลง หลังปรับขึ้นแรงในเดือน เม.ย. จากการปรับรับความคาดหวังในลดดอกเบี้ยของ Fed ที่ถูกเลื่อนออกไป และ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่แทรกเข้ามาช่วงกลางเดือน อย่างไรก็ตาม HY Spreads กลับไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนักและยังคงอยู่ใกล้ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2566 เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจาก ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Re-finance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567</li> </ul>
<b>สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)</b>	
<b>สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งหมด / REIT</b>	<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>
<b>US REITs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>US REITs มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) 10Y UST Yield ที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง 3 สัปดาห์ติดต่อกัน จากความคาดหวังเชิงบวกของนักลงทุนต่อการลดดอกเบี้ยของ Fed หลังตัวเลขเงินเฟ้อเดือน เม.ย. ออกมาต่ำกว่าคาด 2) US REITs มี Valuation ที่ไม่แพง โดยมี PBV ที่บริเวณ 2.1x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่บริเวณ 2.3x และ 3) ภาพรวม US REITs มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (FFO) ที่แข็งแกร่ง และ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2565</li> </ul>
<b>Private Credit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มระลอกตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปล่อยกู้ในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)</li> </ul>
<b>ดัชนีหุ้นไทย</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ภาพรวมตลาดหุ้นไทย มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วง 2H2567 ตามการคาดการณ์ของเรา ที่ว่า Fed มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง ในช่วงเดือน ก.ย. และ ธ.ค. 2) ภาพรวมพลประกอบการของบง.ไทย ในช่วง 1Q2567 ที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด 3) ภาพการผลิตรถยนต์ที่เริ่มเห็นการฟื้นตัวอย่างช้า ๆ เป็นบวกต่อภาคการส่งออกไทย 4) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง เป็นบวกต่อการบริโภค และ 5) การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ ที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้นในช่วง 3Q2567 เป็นบวกต่อภาคการลงทุนในประเทศ</li> </ul>

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

### ตราสารทุน

#### ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

##### หุ้นสหรัฐฯ



##### หุ้นยุโรป



##### หุ้นญี่ปุ่น



#### ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

##### หุ้นอินเดีย



##### หุ้นอินโดนีเซีย



##### หุ้นจีน A-Share



#### สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

### มุมมองการลงทุน

- ตลาดมีการ Re-pricing Valuation อีกครั้ง หลัง 10-Yr UST Yield ปรับลดลงค่อนข้างมากในเดือน พ.ค. (30bps MTD จาก 4.7% สู่ระดับ 4.4%) / Fed มีการผ่อนคลายนโยบายการเงินผ่านการชะลอการ ทำ QT/ ภาพรวมของการประกาศทำใน 1Q2567 ของทั้งสหรัฐฯ และยุโรปออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ค่อนข้างมาก ขณะที่จำนวนบริษัทที่ให้ Positive Guidance ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และกำไรของตลาดหุ้นในยุโรปกลับมาเป็นบวก QoQ ครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส / นโยบายการเงินของ BOJ ถึงแม้มืดตัวขึ้น แต่ยังมีน้อยกว่าตลาดคาดการณ์ การกลับมาของเงินเฟ้อในญี่ปุ่นสนับสนุนการเติบโตของกำไรในระยะกลางถึงยาว ถึงแม้ GDP ใน 1Q2567 อาจหดตัวมากกว่าคาด
- กำไร 1Q2567 ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกาศแล้วมากกว่า 90% พบว่า 75% มีกำไรที่ดีกว่าที่คาด และเริ่มเห็นการขยายตัวของกำไรกระจายตัวสู่กลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ จากที่เคยกระจุกตัวอยู่ใน IT, Consumer Service และ Consumer Discretionary / ความคาดหวังของ disinflationary รวมถึง การปรับลดลงของ Bond yield รวมถึงความคาดหวังการเร่งตัวของกำไรรายไตรมาส จะเป็นตัวประคอง Valuation ที่ยืนอยู่สูงของตลาดสหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นยุโรป มี Valuation ที่ไม่แพง และยังมีได้แรงหนุนจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ ECB ขณะที่ EPS มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น โดยกลุ่มที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง มีงบดุลที่ดี (Leverage ที่ต่ำ และกระแสเงินสดที่สูง) และมีแนวโน้มประกาศเพิ่มการซื้อหุ้นคืนกับการจ่ายปันผลมากขึ้น มีแนวโน้ม Outperform ตลาดหุ้นยุโรปโดยรวม
- แม้ว่า EPS ดัชนีหุ้นญี่ปุ่นยังเสี่ยงถูกปรับประมาณการลง หลัง GDP ใน 1Q2567 หดตัวกว่าที่คาด แต่ราคา กลุ่ม Value ญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการปฏิรูปธรรมภิบาลของ TSE ที่ระงับการซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผล นอกจากนี้ กลุ่ม Financials (อยู่กลุ่ม Value) มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากการทยอยลดการผ่อนคลายทางการเงินของ BoJ
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน เริ่มครอบคลุมในส่วนนโยบายการคลังและนโยบายตลาดทุนมากขึ้น จากที่เคยจำกัดอยู่ในส่วนของนโยบายการเงินและภาคอสังหาริมทรัพย์ กอปรกับ Valuation ที่ยังอยู่ในระดับต่ำ เริ่มให้เกิด "Risk on" Sentiment / ปัจจัยเฉพาะตัวที่เป็นบวกในหลายประเทศในตลาดเกิดใหม่ (เช่น ปัจจัยเชิงโครงสร้างในอินเดีย และ อินโดนีเซีย) รวมไปถึง การออกมาตรการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และภาคการเงินของทางการจีน จะช่วยสนับสนุนให้กำไรของบริษัทจดทะเบียนเติบโตได้ดี นอกจากนี้ เราคาดว่า ความเสี่ยงด้าน Fund Flow ไหลออกจะลดลงใน 2H2567 หลัง Fed ระบุเป็นไปได้อย่างชัดเจนที่จะขึ้นดอกเบี้ยเพื่อคุมเงินเฟ้อ
- ปัจจัยผลักดันเติบโตกำไรบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว ได้แก่ 1) รัฐบาลเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในช่วงหลายปีที่ผ่านมา 2) โครงสร้างประชากรที่มีชนชั้นกลาง ขยายตัวอย่างรวดเร็ว 3) สัญญาณการฟื้นตัวของตลาดทุนของภาคเอกชน 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 สนับสนุนการทำธุรกรรมออนไลน์ และก่อให้เกิดธุรกิจที่เป็น Innovation
- ตลาดหุ้นอินโดนีเซียได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) ตัวเลขการส่งออกที่กลับมาขยายตัว ในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการขยายตัวครั้งแรกในรอบ 11 เดือน 2) ค่าเงินรูเปียห์ที่เริ่มกลับมาแข็งค่าขึ้นในเดือน พ.ค. หลังธนาคารกลางอินโดนีเซียได้ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps ในช่วงปลายเดือน เม.ย.ที่ผ่านมา 3) เงินลงทุนโดยตรงของต่างชาติ (FDI) ที่ไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง โดยยอด FDI 1Q2567 เพิ่มขึ้นราว 16%YoY 4) นโยบายเศรษฐกิจและสวัสดิการสังคมของว่าที่ปธน. Prabowo ที่เน้นด้านสุขภาพ แรงงาน และอสังหาริมทรัพย์ จะช่วยหนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับสูง ยังเป็นปัจจัยกดดันหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับภาคการบริโภค
- ดัชนีหุ้นจีน A-Share มีแนวโน้มได้แรงหนุนตามการทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน ตามความคาดหวังของนักลงทุนบนการออกมาตรการกระตุ้น และมาตรการปฏิรูปจากทางการจีน ในการประชุม 3rd Plenum ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงเดือน ก.ค. และตามการปฏิรูปตลาดทุนของทางการที่จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจของหุ้นจีนให้กลับมาฟื้นตัว แม้ว่า เมื่อเข้าสู่การเลือกตั้งปธน.สหรัฐฯ ในเดือน พ.ย. ดัชนีฯ อาจมีแนวโน้มเผชิญความผันผวนมากขึ้น จากค่าที่แข็งกร้าวมากขึ้นจากทางสหรัฐฯ ก็ตาม
- ราคาทองคำมีแนวโน้มเข้าสู่ช่วงพักฐานในระยะสั้น หลังปรับขึ้นมารวดเร็วบนความกังวลของสงคราม อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ประกอบกับ เริ่มมีความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ อีกทั้ง ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และ มีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น สนับสนุนราคาทองคำให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว

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

### ตราสารทุน

### มุมมองการลงทุน

#### หุ้นเวียดนาม



- ตลาดหุ้นเวียดนามมีแนวโน้มได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก 1) การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออกเดือน เม.ย. ปรับเพิ่มขึ้น +10.6%YoY นำโดยสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น +32.6%YoY 2) ไบโमेคัลของ FDI ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยนับตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 8 พ.ค. เงินลงทุนเบิกจ่าย (disbursed FDI) เพิ่มขึ้น +7.4%YoY ขณะที่ เงินลงทุนผูกมัด (committed FDI) เพิ่มขึ้น +44.8%YoY นอกจากนี้ พบว่า เริ่มเห็น FDI ไหลเข้าสู่ภาคอสังหาริมทรัพย์ บ่งชี้ถึงความเชื่อมั่นนักลงทุนที่เพิ่มขึ้น 3) จบการเจรจา ใน 1Q2567 ที่ขยายตัวดี นำโดยกลุ่มธนาคารและค้าปลีก ที่บ่งชี้ถึงอุปสงค์ในประเทศที่กำลังเพิ่มขึ้น ขณะที่ กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์มีแนวโน้มพ่ายแพ้ที่สุดไปแล้วจากการประมาณการโดย CBRE และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M forward PE อยู่ที่ 10.9 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d.

#### หุ้นเกาหลีใต้



- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) พัฒนาการงบปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น โดยยอดส่งออกเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น +13.8%YoY ขณะที่ ดัชนีคำสั่งซื้อสินค้าส่งออกใหม่ที่ระดับ 50.7 บ่งชี้ถึง การส่งออกที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ผลประกอบการบง. โดยเฉพาะในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ ดีขึ้นได้ 2) การปรับประมาณการ GDP ปี 2567 ขึ้นจาก +2.2%YoY เป็น +2.6%YoY 3) นโยบายส่งเสริมความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมชิปมูลค่ากว่า 7 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. 4) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 10.1 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ว่า EPS Growth ของ KOSPI ในปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ +84%YoY และ +2-%YoY ตามลำดับ

#### หุ้นจีน H-Share



- ตลาดหุ้นจีน H-Share มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) การออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน โดยเฉพาะความคาดหวังบนมาตรการเยียวยาอสังหาริมทรัพย์ 2) Fund Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการผ่อนคลายด้านตลาดทุนระหว่างจีน-ฮ่องกง บนเกณฑ์ ETF ภายใต้ HK Connect และ ความเป็นไปได้ในการยกเลิกเก็บภาษีปันผลนักลงทุนจีนที่ซื้อหุ้นผ่าน Southbound Connect 3) จากการเพิ่มการซื้อหุ้นคืน และการเพิ่มปันผลของหุ้นจีน Offshore โดยเฉพาะกลุ่ม Internet รายใหญ่ ซึ่งอาจช่วยหนุน ROE และ Valuation ของตลาดฯ และ 4) การคาดการณ์ EPS ของตลาดฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงถูกปรับประมาณการเพิ่มขึ้น



**IIFWU**  
**RISK**  
**SCORE** **1**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

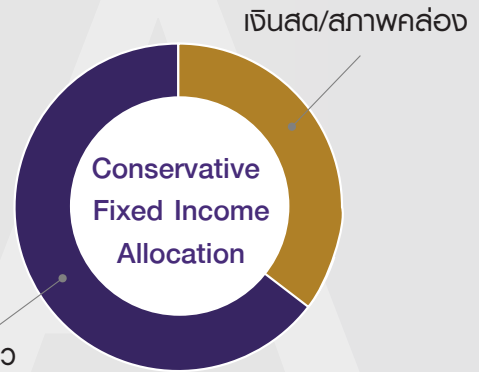
Weight 100%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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





**IWU**  
**RISK**  
**SCORE** **2**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

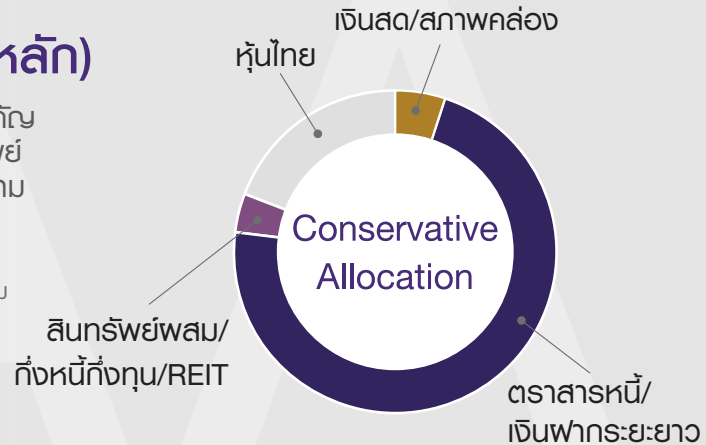
Weight 100%

### 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	LOW RISK ASSET = 78%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 33	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	RISKY ASSET = 22%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	14 3	
		100	



IWU  
RISK  
SCORE **3**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

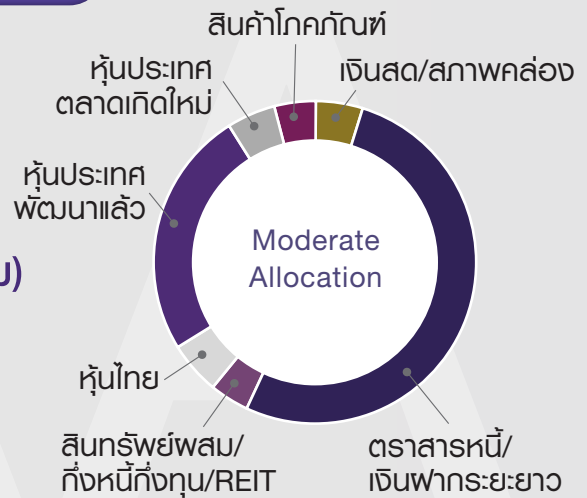
Weight 15%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 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	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.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	TMBGQG / 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	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

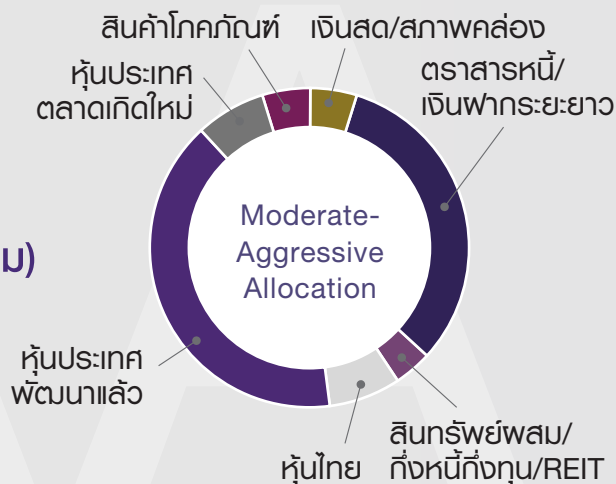
Weight 20%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 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 : SCBGPROPA 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	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%		
			<b>LOW RISK ASSET = 30%</b>	
			<b>RISKY ASSET = 70%</b>	



**IIFWU**  
**RISK**  
**SCORE** **5**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

**สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36** เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

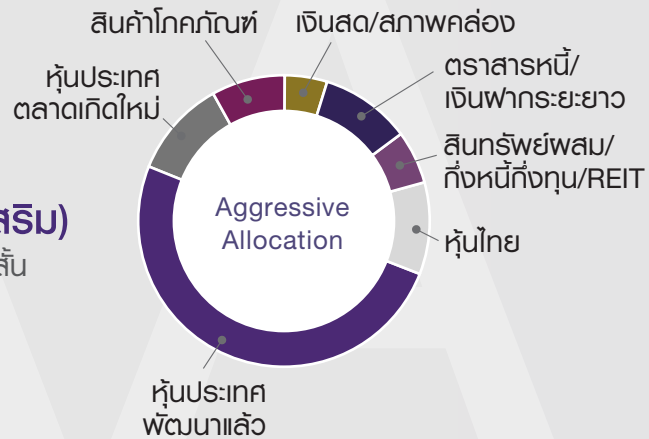
Weight 25%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 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	TMBGQG / 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	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

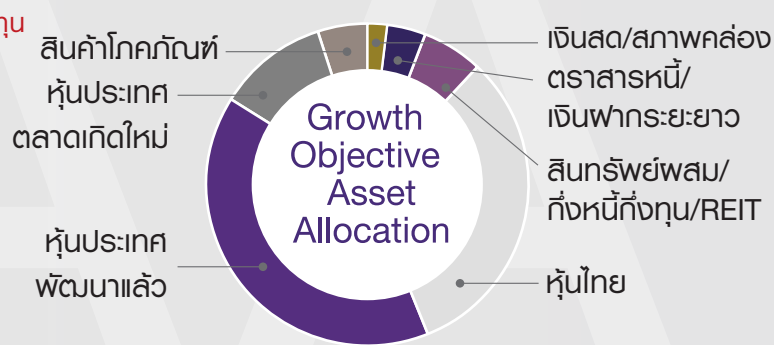
#### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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

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 : SCBTMFPLUS	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

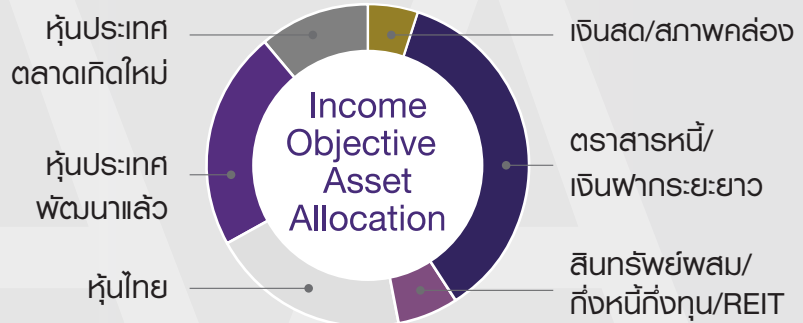
### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*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	กองลงทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองลงทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองลงทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองลงทุนรวม : SCBDV	8	8
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองลงทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	11 3	14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองลงทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองลงทุนรวม : SCBCOMP	2	2

LOW RISK ASSET = 45%

RISKY ASSET = 55%



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



RISK SCORE **5**

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

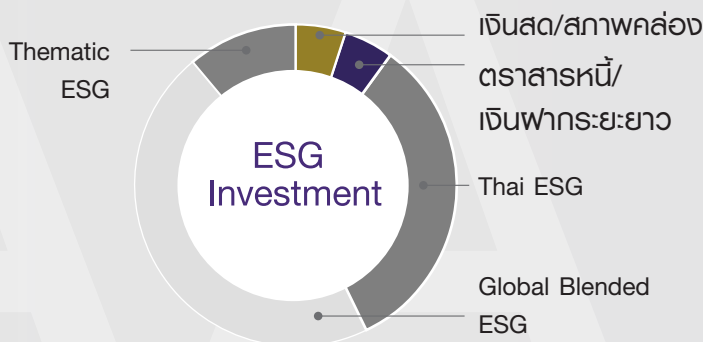
#### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

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
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	-	5
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	🌿🌿🌿🌿 ESG Score As of : 4/4/2022	33
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESEA (SCB Global Sustainable Equity)	13	🌿🌿🌿🌿 ESG Score As of : 4/4/2022	46
	กองทุนรวม : UESG (United EQ Sustainable Global)	16	🌿🌿🌿🌿 ESG Score As of : 4/4/2022	
กองทุนรวม : KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17	🌿🌿🌿🌿 ESG Score As of : 4/4/2022		
Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	🌿🌿🌿🌿 ESG Score As of : 4/4/2022	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

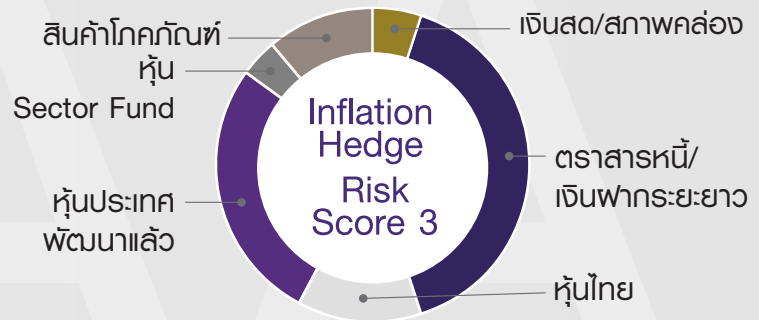
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* 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
			LOW RISK ASSET = 45%
			RISKY ASSET = 55%





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**

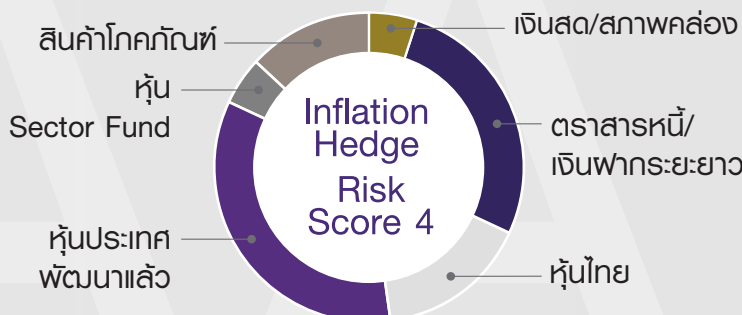
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่แนะนำ	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	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	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

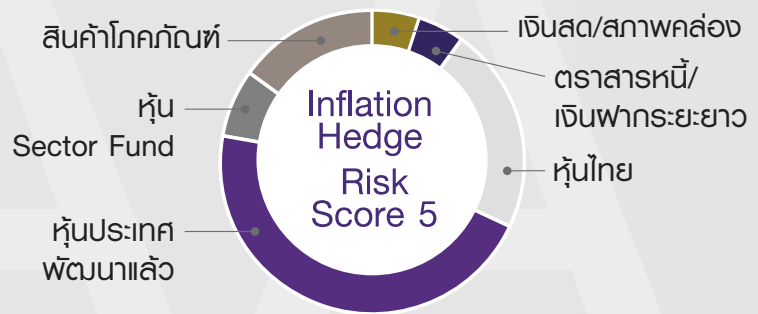
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* 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 : SCBTMPLUS	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	10 5	

## 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 20 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	●	
SCBDBOND(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 20 พฤษภาคม 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>		
TMBGQG	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
<b>หุ้นตลาดกำลังพัฒนา</b>		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
SCBKEQTG		●
SCBCEH		●
<b>สินค้าโภคภัณฑ์</b>		
SCBGOLDH	●	

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 20 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 20 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)	●
SCBEUEQ	●
SCBEUEQA	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A	●
M-EDGE	●



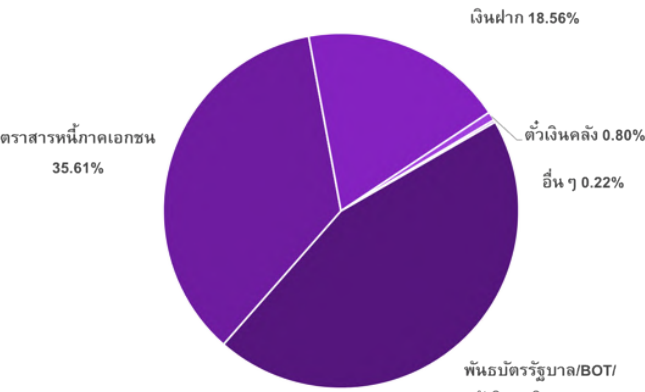
## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 20 พฤษภาคม 2567

● 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 20 พฤษภาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 มีนาคม 2567

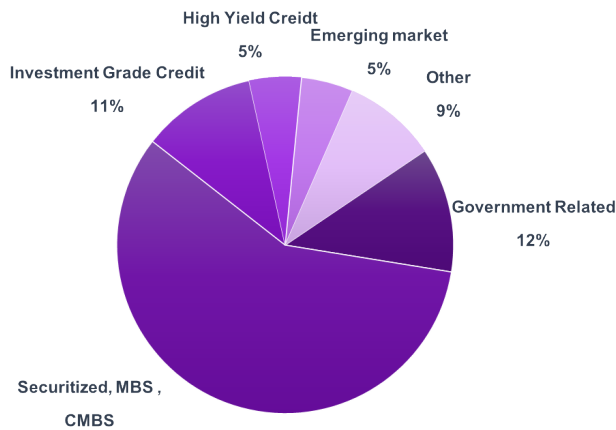
### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Weekly Update as of 31 มีนาคม 2567

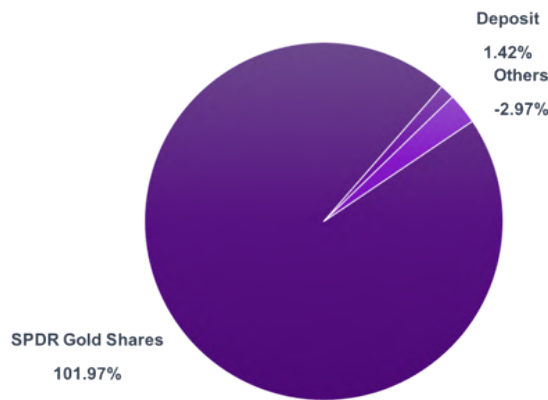
### กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Factsheet as of 31 มีนาคม 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” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหลักทรัพย์เพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด 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 มารวบรวมไว้ในเอกสารนี้ 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