



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,224.6	0.89%	9.53%
Dow Jones	39,512.1	1.03%	4.84%
Nasdaq	16,369.4	1.25%	9.05%
Euro Stoxx 600	505.2	0.00%	5.47%
NIKKEI225	40,003.6	Closed	19.54%
China A-Share (CSI300)	3,585.4	0.22%	4.50%
China H-Share (HSCEI)	5,804.0	0.41%	0.62%
Indonesia (JCI)	7,331.1	-0.08%	0.80%
Vietnam	1,260.1	1.42%	11.52%
NIFTY 50	21,839.1	0.10%	0.50%
Thai Equity			
SET	1,373.2	-0.67%	-3.01%
SET50	841.0	-0.58%	-3.91%
Alternatives			
Gold	2,186.4	1.33%	5.98%
WTI (\$/bl)	81.7	-2.14%	14.00%
Brent (\$/bl)	86.0	-1.64%	11.57%
Bond Yield	1 Day (bps)	YTD (bps)	
UST 10 YR	4.27	-1.97	39.37
TH Govt 10 YR	2.55	-0.55	-14.28
Exchange Rate			
USD/THB	36.1	0.20%	5.48%
Dollar Index	103.4	-0.41%	2.03%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
20 Mar EC Consumer Confidence		Mar P	-14.9	-15.0	-15.5
US MBA Mortgage Applications		15 Mar	-1.60%	--	7.10%
Net Long-term TIC Flows	Billion USD	Jan	36.1	--	160.2
Total Net TIC Flows	Billion USD	Jan	-8.8	--	139.8
ID BI-Rate		20 Mar	6.00%	6.00%	6.00%
Today EC HCOB Eurozone Manufacturing PMI		Mar P	--	47.0	46.5
HCOB Eurozone Composite PMI		Mar P	--	49.7	49.2
HCOB Eurozone Services PMI		Mar P	--	50.5	50.2
IN HSBC India PMI Mfg		Mar P	--	--	56.9
HSBC India PMI Composite		Mar P	--	--	60.6
HSBC India PMI Services		Mar P	--	--	60.6
JN Trade Balance	Billion JPY	Feb	-379.4	-785.0	-1758.3
Jibun Bank Japan PMI Mfg		Mar P	48.2	--	47.2
Jibun Bank Japan PMI Composite		Mar P	52.3	--	50.6
Jibun Bank Japan PMI Services		Mar P	54.9	--	52.9
US Continuing Claims		9 Mar	--	1820k	1811k
Existing Home Sales		Feb	--	3.95m	4.00m
Initial Jobless Claims		16 Mar	--	213k	209k
Leading Index		Feb	--	-0.10%	-0.40%
Philadelphia Fed Business Outlook		Mar	--	-2.5	5.2
S&P Global US Manufacturing PMI		Mar P	--	51.8	52.2
S&P Global US Services PMI		Mar P	--	52.0	52.3
S&P Global US Composite PMI		Mar P	--	52.2	52.5
FOMC Rate Decision (Lower Bound)		20 Mar	5.25%	5.25%	5.25%
FOMC Rate Decision (Upper Bound)		20 Mar	5.50%	5.50%	5.50%
Current Account Balance	Billion USD	4Q	--	-209.0	-200.3

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- Fed คงดอกเบี้ยตามคาด ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมวันนี้ เป็นไปตามที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้
- ในการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย (Dot Plot) เจ้าหน้าที่ Fed ยังคงส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2567 โดยปรับลดครั้งละ 25 bps รวม 75 bps ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิมที่ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในการประชุมเดือน ธ.ค. 2566 และ ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2568 (ลดลงจากเดิม 4 ครั้งในการประชุมครั้งที่แล้ว) และจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้ง ในปี 2569 ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิม
- นอกจากนั้น FOMC มีการปรับอัตราดอกเบี้ยระยะยาว (Longer run rate) ขึ้นเล็กน้อยเป็น 2.6% (จากเดิม 2.5%)
- รายงานคาดการณ์เศรษฐกิจ (Statement of Economic Projections: SEP) ของ Fed มีการปรับเพิ่มการเติบโต GDP ปี 2567 มาที่ 2.1% จาก 1.4% ส่วนในปี 2568 และ 2569 ปรับขึ้นมาที่ 2.0% จาก 1.8% และ 1.9% ตามลำดับ อัตราว่างงานในปี 2567 ปรับลดลงมาอยู่ที่ 4.0% จาก 4.1% และคาดการณ์อัตราว่างงานในระยะยาวที่ 4.1% Core PCE ในปี 2567 ปรับเพิ่มมาที่ 2.6% จาก 2.4%
- ประเด็นสำคัญใน Press Conference มีดังนี้ 1) ตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งจะไม่นับอุปสรรคต่อการลดดอกเบี้ย 2) Fed ยังคงเน้นย้ำว่าต้องการหลักฐานเพื่อยืนยันว่าเงินเฟ้อกำลังเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% (Data dependence) 3) จักรวรรดิ Initial Jobless Claims อย่างใกล้ชิด ซึ่งตอนนี้ยังคงต่ำมาก 4) ยังไม่ได้ตัดสินใจปรับแผนการลดขนาดงบดุล (QT) แต่ระบุว่าการปรับเปลี่ยนจะเกิดขึ้นในเร็วๆ นี้ โดยให้ความเห็นว่า การชะลออัตราการทำ QT จะช่วยลดโอกาสที่จะเกิดความตึงเครียดในตลาดการเงิน แต่ไม่ได้หมายความว่า งบดุลจะหดตัวน้อยกว่าที่ควรจะเป็น และ 5) ย้ำว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายน่าจะอยู่ที่จุดสูงสุดของวัฏจักรนี้แล้ว และหากเศรษฐกิจเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ก็จะมีการปรับลดดอกเบี้ยในปี
- เรามองว่า การที่ Fed ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจขึ้น และอัตราว่างงานยืนยันได้ในระดับต่ำ รวมทั้ง เงินเฟ้อที่ยังควบคุมได้ เป็นการส่งสัญญาณ "Soft landing" ที่ชัดเจนกว่าการประชุมครั้งก่อน และยังคงมุมมองการลดดอกเบี้ยของ Fed แบบช้าๆ (Small and slow rate cuts) โดยเริ่มลดดอกเบี้ยในไตรมาส 3 และลงทั้งหมด 3 ครั้งในปีนี้อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าตลาดได้รับรู้ข่าวดีไปพอสมควรแล้ว โดยเรายังคงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ จาก Valuation ที่มีตึงตัวมาก และ Upside ที่จำกัดหลังดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา อีกทั้ง ดึงเงินเฟ้อยังคงปรับลดลง แต่ยังคงห่างจากเป้าหมายของ Fed และตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง อาจทำให้แนวโน้มการเติบโตของค่าจ้างและเงินเฟ้อชะลอลงน้อยกว่าคาด ทำให้ Fed ยังไม่มีความจำเป็นที่จะต้องปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในระยะสั้นอีกต่อไป นอกจากนี้ Valuation ที่ตึงตัว และกระจุกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่ม High Quality และ Tech แสดงถึงความคาดหวังต่อกำไรที่อยู่ในระดับสูง เพิ่มความเสี่ยงต่อการจะปรับฐานในระยะถัดไป

● **คณะบริหารของปธน. Biden กำลังพิจารณาขึ้นบัญชีดำบริษัทผู้ผลิตชิปเซมิคอนดักเตอร์ของจีนที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับ Huawei Technologies** (Source: efinanceThai)

SCB CIO Investment Implication:

- แหล่งข่าวเผยว่า บริษัทจีนที่อาจได้รับผลกระทบคือ บริษัทที่สมาคมอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ (SIA) ระบุไว้ในรายงานก่อนหน้านี้ว่าเป็นโรงงานผลิตชิปที่ทาง Huawei เข้าซื้อ หรือ กำลังสร้างขึ้น ซึ่งบริษัทจีนที่อาจถูกขึ้นบัญชีดำในครั้งนี้ ประกอบด้วย Qingdao Si'En, SwaySure และ Shenzhen Pensun Technology Co. และรวมถึง ChangXin Memory Technologies ที่ก่อนหน้านี้ คณะบริหารของปธน. Biden กำลังพิจารณาจะใช้มาตรการคว่ำบาตร นอกจากบริษัทที่ผลิตชิปแล้ว สหรัฐฯ อาจใช้มาตรการคว่ำบาตรเพิ่มเติมแก่บริษัท Shenzhen Pengjin High-Tech รวมถึง SiCarrier ด้วย หลังมีข้อมูลว่าบริษัททั้ง 2 แห่งนี้ กำลังดำเนินการเป็นตัวแทนเพื่อช่วยให้ Huawei ยังได้รับอุปกรณ์ที่ถูกสหรัฐฯ คว่ำบาตร นอกจากนี้ สหรัฐฯ ยังเจรจาเพื่อกดดันให้บรรดาชาติพันธมิตร ได้แก่ เนเธอร์แลนด์ เยอรมนี เกาหลีใต้ และญี่ปุ่น ใช้ข้อจำกัดที่เข้มงวดเพิ่มเติมต่อการเข้าถึงเทคโนโลยีเซมิคอนดักเตอร์ของจีน
- ความเคลื่อนไหวดังกล่าวถือเป็นการยกระดับการใช้มาตรการคว่ำบาตรของทางสหรัฐฯ อีกครั้ง เพื่อควบคุมและจำกัดเป้าหมายการพัฒนา AI และการเข้าถึงเทคโนโลยีเซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูงของจีน หลังจากนี้ Huawei เปิดตัว สมาร์ทโฟนรุ่นใหม่ที่ใช้ชิปขนาด 7 นาโนเมตรในเดือน ส.ค. 2566 แม้จะถูกสหรัฐฯ ใช้มาตรการคว่ำบาตรก็ตาม ทั้งนี้ ยังไม่เป็นที่แน่ชัดว่า สหรัฐฯ จะประกาศใช้มาตรการคว่ำบาตรนี้ (เพิ่มจำนวนรายชื่อบริษัทจีนใน Entity list) เมื่อไหร่ โดยที่อาจขึ้นอยู่กับพัฒนาการสถานะของความสัมพันธ์ระหว่าง 2 ประเทศ หลังจากนี้
- นอกเหนือจากประเด็นที่กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ จะเพิ่มจำนวนบริษัทในบัญชีดำ Entity list มากขึ้น (บริษัทจีนที่มีชื่ออยู่ใน Entity list จะไม่สามารถซื้อเทคโนโลยีสหรัฐฯ ยกเว้นว่าผู้ขายได้รับใบอนุญาตส่งออกพิเศษจากกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ) สหรัฐฯ ยังกำลังพิจารณาขึ้นภาษีชิปซึ่งมีเทคโนโลยีล้ำหลัง (Older-generation) จากจีน ทั้งนี้ ทางทางสหรัฐฯ มีอำนาจคว่ำบาตรภาคธุรกิจต่างๆ ซึ่งเสี่ยงเป็นภัยคุกคามต่อความมั่นคงของสหรัฐฯ ในอนาคต ทางด้านกระทรวงการต่างประเทศของจีน แสดงจุดยืนคัดค้านอย่างเต็มที่ต่อการกระทำของสหรัฐฯ ที่ขั้วกลางระเบียบของตลาดและเป็นภัยต่อธุรกิจของจีน
- ส่วนของการลงทุน จากข้อพิพาททางเทคโนโลยีระหว่างจีน และสหรัฐฯ กับชาติพันธมิตรสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น จะยังคงสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจีนที่เกี่ยวข้อง แม้เราเชื่อว่า ทางทางจีนมีแนวโน้มออกมาตรการอุดหนุนบริษัทซึ่งได้รับผลกระทบ ก็ตาม ดังนั้น เราจึงคงมีมุมมอง Neutral บนตลาดหุ้นจีน A-Share และ H-Share

● **ธนาคารกลางอินโดนีเซีย คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 6% หวังพยุงค่าเงินรูเปียห์** (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6% ซึ่งเป็นไปตามที่เราและตลาดคาดการณ์ รวมทั้งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักเศรษฐศาสตร์ทั้ง 31 รายในผลสำรวจที่จัดทำโดยสำนักข่าว Reuters ทั้งนี้ ผู้ว่าการ BI ได้กล่าวว่า การตัดสินใจครั้งล่าสุดนี้สอดคล้องกับความพยายามในการรักษาเสถียรภาพของค่าเงินรูเปียห์ และการควบคุมเงินเฟ้อให้อยู่ในระดับเป้าหมาย
- เรามองว่า BI มีแนวโน้มที่จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ใน 1H2567 และจะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในช่วง 2H2567 หลัง Fed ลดดอกเบี้ยครั้งแรก ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) อัตราเงินเฟ้อที่สามารถควบคุมได้ในระดับเป้าหมายที่ 1.5%-3.5% และ 2) ค่าเงินรูเปียห์ที่จะทรงตัวได้ในช่วง 2H2567 สำหรับประเด็นด้านเงินเฟ้อ อินโดนีเซียมีอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือน ก.พ. ที่ 2.8%YoY ซึ่งเพิ่มขึ้นจากเดือน ม.ค. ที่ 2.6%YoY จากราคาอาหารในเดือน ก.พ. ที่เพิ่มขึ้นถึง 8.5%YoY ซึ่งเป็นผลจากผลผลิตข้าวที่ลดลง โดยเรามองว่า อัตราเงินเฟ้อของอินโดนีเซียจะเริ่มชะลอตัวลงในช่วง 2H2567 จากฤดูเก็บเกี่ยวที่กำลังจะมาถึง ซึ่งจะส่งผลให้ราคาอาหารลดลง สำหรับแนวโน้มค่าเงินรูเปียห์ เราคาดว่า ค่าเงินรูเปียห์จะทรงตัวได้ในช่วง 2H2567 จากการที่ Fed มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย
- ในส่วนของการลงทุน แม้ว่าเราจะมีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจอินโดนีเซียที่มีแนวโน้มเติบโตดี และ ตลาดหุ้นอินโดนีเซียที่มี Valuation น่าสนใจ ด้วย Forward P/E ที่ 14x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังราว -1 s.d. แต่เนื่องจากภาคการส่งออกที่ยังหดตัวลงต่อเนื่อง 9 เดือนติดต่อกัน และ ดอกเบี้ยนโยบายที่ยังอยู่ในระดับสูงที่ 6.0% ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันภาคการบริโภคในประเทศ เราจึงยังคงมุมมอง Neutral



What to Watch

- วันนี้ ติดตามยอดขาดดุลบัญชีเดินสะพัด Existing Home Sales และ PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 51.8 จากครั้งก่อน 52.2) / PMI ของยูโรโซน (EU) / PMI ของอังกฤษ / ยอดขาดดุลการค้าของญี่ปุ่น / อัตราเงินเฟ้อของฮ่องกง
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Accenture, BMW, Centamin, CK Hutchison, Direct Line, Enel, FedEx, M&G, Next, Nike และ Lululemon Athletica
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25%
- วันที่ 21-22 มี.ค. ติดตามการจัดประชุม EU Summit



Asset Class Recommendation

- **ปรับคำแนะนำตลาดหุ้นอินเดีย จาก “ทยอยลงทุน” เป็น “ทยอยขาย”** โดยตัวเลขเศรษฐกิจส่วนใหญ่ขยายตัวได้ดี แต่ Valuation แพงเมื่อเทียบกับอดีตและเทียบกับตลาดอื่นในภูมิภาค ดัชนีฯ สะท้อนข่าวดีเรื่องการเลือกตั้งไปสมควร และตามสถิติในอดีตบ่งชี้ว่าดัชนีฯ มักจะพักฐานในช่วง 1-2 เดือนก่อนการเลือกตั้ง เพื่อรอความชัดเจน / ก.ล.ต. อินเดียคุมเข้มการซื้อขายหุ้นขนาดกลางและเล็ก กดดัน Sentiment การลงทุน เราแนะนำ ให้ “ทยอยขายทำกำไร” และรอหาจังหวะเข้าสะสมหลังการเลือกตั้งผ่านพ้น
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดยเรามองว่า Fed และ ECB ยังคงท่าทีที่ “ไม่รีบเร่ง” ในการลดดอกเบี้ย โดยให้เหตุผลในเรื่องของเงินเฟ้อ ที่ยังมีโอกาสยืนในระดับปัจจุบันได้นานกว่าคาด (Sticky Inflation) / UST และ Euro Yield เริ่มเข้าสู่การพักฐานหลังแรงตัวขึ้นในช่วงเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา / TGB Yield ตัววยายังทรงตัวในระดับต่ำสุดในรอบปี สะท้อนโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี นี้ เนื่องจาก สภาวะเงินเฟ้อ และ เศรษฐกิจที่ยายตัวค่อนข้างต่ำ ในช่วงที่ผ่านมา
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเกาหลีใต้** เนื่องจาก ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก EPS Growth ที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีในปี 2567 โดยเฉพาะจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (มีส่วน 39% ของดัชนี KOSPI) ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของส่งออก และวัฏจักรเซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่ Valuation ยังอยู่ระดับที่น่าสนใจ รวมทั้ง นโยบายเพิ่มมูลค่าของ บริษัทต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้น จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพผลการดำเนินงาน และส่งผลบวกต่อดัชนีฯ
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ** ซึ่งเรามองว่า Fund flow ยังมีทิศทางไหลเข้า US IG Bond ส่งผลให้ US IG Spread ยังทรงตัวได้ในระดับต่ำ ถึงแม้ว่าจะมี Supply Bond เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วก็ตาม เราคาดว่า Valuation ในเชิง Spread ค่อนข้างแพง แต่ในเชิง Yield-to-Worst ยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างน่าสนใจ แต่ระดับ 5.36% ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 15 ปี
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** เนื่องจากดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่ของนักลงทุนต่างชาติ โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคาร หลังตลาดหุ้นได้ปรับลงมาจน Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยมี Forward PE อยู่ที่ 14.5x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี -1 s.d. กอปรกับ ภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มฟื้นตัวจากการส่งออก การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่คาดว่าจะเร็วขึ้นกว่าเดิมเป็นต้นเดือน เม.ย. และ การลดดอกเบี้ยของกนง.ในปี นี้
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เดือน ม.ค. และ ก.พ. ที่กลับมาขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะการส่งออก และ ดัชนี PMI ที่กลับมาขึ้นเหนือระดับ 50 นอกจากนี้ Valuation ของดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในระยะสั้น จากการขายทำกำไรโดยนักลงทุนต่างชาติ โดยเฉพาะในกลุ่มกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ก่อนการครบกำหนดชำระหนี้หุ้นกู้ก้อนใหญ่ในเดือน เม.ย. 2567



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแถวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBDV** กองทุนหุ้นไทย ที่มีการกระจายตัวลงทุนในหุ้นคุณภาพดีที่มีนโยบายจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2567
- **TSF-A** กองทุนหุ้นไทยที่บริหารด้วยกลยุทธ์ High Conviction เพียง 10-15 ตัว โดยลงทุนได้ทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **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 ลดการพึ่งพาน้ำมันเป็นตัวจุดประกายการลงทุนระยะยาว
- **SCBEV** หุ้นกลุ่มรถไฟฟ้า และอะไหล่สายเคเบิล แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลกที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

คำแนะนำการลงทุน

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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
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 ระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด 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 เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร