

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,018.4	-0.34%	5.21%
Dow Jones	37,903.3	0.23%	0.57%
Nasdaq	15,605.5	-0.33%	3.96%
Euro Stoxx 600	504.3	-0.11%	5.29%
NIKKEI225	38,274.1	-0.34%	14.37%
China A-Share (CSI300)	3,604.4	Closed	5.05%
China H-Share (HSCEI)	6,273.8	Closed	8.76%
Indonesia (JCI)	7,234.2	Closed	-0.53%
Vietnam	1,209.5	Closed	7.04%
NIFTY 50	22,604.9	Closed	4.02%
KOSPI	2,692.1	Closed	1.39%
Thai Equity			
SET	1,368.0	Closed	-3.38%
SET50	838.0	Closed	-4.26%
Alternatives			
Gold	2,319.6	1.46%	12.44%
WTI (\$/bl)	79.0	-3.58%	10.26%
Brent (\$/bl)	83.4	-5.03%	8.31%
Bond Yield	1 Day (bps)	YTD (bps)	
UST 10 YR	4.63	-5.15	74.92
TH Govt 10 YR	2.78	Closed	8.42
Exchange Rate			
USD/THB	37.1	-0.10%	8.39%
Dollar Index	105.8	-0.44%	4.36%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
1 May JN Jibun Bank Japan PMI Mfg		Apr F	49.6	--	49.9
US Construction Spending	MoM	Mar	-0.20%	0.30%	-0.30%
ISM Manufacturing		Apr	49.2	50	50.3
ISM Prices Paid		Apr	60.9	55.4	55.8
MBA Mortgage Applications		26 Apr	-2.30%	--	-2.70%
ADP Employment Change		Apr	192k	183k	184k
S&P Global US Manufacturing PMI		Apr F	50	49.9	49.9
SK Exports	YoY	Apr	13.80%	15.00%	3.10%
Imports	YoY	Apr	5.40%	6.80%	-12.30%
Trade Balance	Million USD	Apr	1500	1000	4280
Today EC HCOB Eurozone Manufacturing PMI		Apr F	--	45.6	45.6
IN HSBC India PMI Mfg		Apr F	--	--	59.1
JN Monetary Base	YoY	Apr	2.10%	--	1.60%
US Continuing Claims		20 Apr	--	1790k	1781k
Initial Jobless Claims		27 Apr	--	211k	207k
Durable Goods Orders		Mar F	--	2.60%	2.60%
Factory Orders		Mar	--	1.60%	1.40%
Trade Balance	Billion USD	Mar	--	-69.7	-68.9
FOMC Rate Decision (Lower Bound)		1 May	5.25%	5.25%	5.25%
FOMC Rate Decision (Upper Bound)		1 May	5.50%	5.50%	5.50%
ID CPI	YoY	Apr	--	3.10%	3.05%
S&P Global Indonesia PMI Mfg		Apr	--	--	54.2
VN S&P Global Vietnam PMI Mfg		Apr	--	--	49.9
SK CPI	MoM	Apr	0.00%	0.10%	0.10%
CPI	YoY	Apr	2.90%	3.00%	3.10%
S&P Global South Korea PMI Mfg		Apr	--	--	49.8

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

Fed คงดอกเบี้ยตามคาด ประกาศลดวงเงินมาตรการ QT (Source: Infoquest) SCB CIO Investment Implication:

- คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25%-5.50% ในการประชุมวันที่ 1 พ.ค. เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และเป็นครั้งที่ 6 ติดต่อกัน
- ในแถลงการณ์หลังการประชุมได้ระบุว่า "ไม่มีความคืบหน้าเท่าที่ควร" ในการดึงเงินเพื่อหลีกเลี่ยงการพุ่งขึ้นของเงินเฟ้อที่ 2% "คณะกรรมการฯ ไม่คาดว่า การลดอัตราดอกเบี้ยจะเป็นสิ่งที่เหมาะสมจนกว่าจะมั่นใจได้มากกว่านี้ว่าเงินเฟ้อกำลังเคลื่อนไหวยังยั่งยืนไปสู่ระดับ 2%" แถลงการณ์ระบุ โดยย้ำถ้อยคำที่ใช้มาตั้งแต่หลังการประชุมในเดือน ม.ค. และเดือน มี.ค.
- นาย Jerome Powell (JP) ยังกล่าวในงานแถลงการณ์สื่อว่า "เงินเฟ้อยังคงอยู่สูงเกินไป และความไม่แน่นอนยังมีอยู่มาก" อย่างไรก็ตาม เขาได้ให้ความเห็นว่า "มีโอกาสน้อย (Unlikely)" ที่ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ
- นอกจากนี้ Fed ประกาศชะลอการปรับลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening: QT) เหลือเพียง 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. จากเดิมที่ระดับ 6 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ขณะที่ คงวงเงิน MBS ที่จะปล่อยให้ครบอายุในแต่ละเดือนโดยไม่มี การซื้อเพิ่มเติม อยู่ที่ระดับ 3.5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้ Fed เริ่มทำ QT ตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2565 โดยปล่อยให้พันธบัตร รัฐบาลสหรัฐฯ และตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อกู้ยืมเป็นหลักทรัพย์ประกันการจำนอง (MBS) วงเงิน 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ครบอายุในแต่ละเดือนโดยไม่มี การซื้อเพิ่มเติม มาตรการดังกล่าวทำให้งบดุลของ Fed ลดลงสู่ระดับ 7.4 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. จากระดับ 8.9 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงกลางปี 2565 การลดวงเงินพันธบัตรและตราสารหนี้ที่จะปล่อยให้ครบอายุในแต่ละเดือนโดยไม่มี การซื้อเพิ่มเติม จึงถือเป็นการใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินของ Fed
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปี ทรงตัวที่ระดับ 4.58% - 4.67% ล่าสุด FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 65.8 % ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมวันที่ 17-18 ก.ย. หลังจากที่ผ่านมา 45.5% เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว
- เรามองว่า ราคาหุ้นสหรัฐฯ ในปัจจุบันยังคงอยู่ใกล้เคียงกับระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ แม้ว่า Valuation จะลดความตึงตัวลงบ้างในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาก็ตาม แต่เรายังคงให้น้ำหนักกับความกังวลของตลาดบนเรื่องที่ว่า Fed อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยช้าลงกว่าคาด อีกทั้ง นักลงทุนยังคงคาดหวังการประกาศ Earnings ใน 1Q2567 ที่ระดับสูง จึงไม่น่าให้ลงทุนในระยะสั้นบนพอร์ตเดสิริ (Opportunistic Portfolio) แต่สามารถลงทุนระยะยาวบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ทั้งนี้ สัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- **Samsung Electronics ของเกาหลีใต้ เปิดเผย กำไรจากการดำเนินงานใน 1Q2567 อยู่ที่ 6.6 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น +932%YoY** หลังจากธุรกิจชิป/เซมิคอนดักเตอร์พลิกกลับมาทำกำไรเป็นครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- พลประกอบการใน 1Q2567 ที่แข็งแกร่ง ได้อานิสงส์จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น +12.8%YoY สุัรระดับ 71.9 ล้านล้านบาท โดยหากแยกเป็นประเภทธุรกิจ พบว่า ยอดขายกลุ่มชิป/เซมิคอนดักเตอร์ที่คิดเป็นประมาณ 32% ของยอดขายทั้งหมด เพิ่มขึ้น +68.5%YoY อยู่ที่ 23.1 ล้านล้านบาท และทำให้กลุ่มธุรกิจดังกล่าวพลิกกลับมาทำกำไรเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ 4Q2565 ขณะที่ ยอดขายกลุ่มธุรกิจ Device ที่รวมถึง เครื่องใช้ไฟฟ้าและโทรศัพท์มือถือยี่ห้อ Samsung ทั้งหมด ที่คิดเป็นประมาณ 65% ของยอดขายทั้งหมด ยังถือว่าแข็งแกร่ง โดยอยู่ที่ 47 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น +2.4%YoY อย่างไรก็ตาม กำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจดังกล่าวลดลงเล็กน้อยที่ -2.2%YoY จากการแข่งขันในตลาดที่เพิ่มขึ้น
- ธุรกิจชิป/เซมิคอนดักเตอร์กลับมาฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งตามวัฏจักรที่กลับเข้าสู่ขี้นตามอุปสงค์ของธุรกิจ AI ส่งผลให้ Samsung กู้มเม็ดเงินลงทุนประมาณ 7.8 ล้านล้านบาทในด้านการวิจัยและพัฒนาใน 1Q2567 ซึ่งถือเป็นการลงทุนรายไตรมาสครั้งใหญ่ที่สุด นอกจากนี้ บริษัทยังได้ตั้งเป้าที่จะเพิ่มอุปทานชิปขั้นสูงสำหรับธุรกิจ AI (HBM) ในปี 2567 กว่า 3 เท่าตัว หลังจากที่ผ่านมาอุปทานส่วนใหญ่ผลิตโดยบริษัทคู่แข่งอย่าง SK Hynix ที่เป็น supplier หลักให้กับบริษัท Nvidia โดยหุ้นบริษัท SK Hynix ปรับขึ้น +24%YTD ขณะที่ หุ้นของ Samsung Electronics ปรับลดลง -0.8%YTD
- การที่ Samsung และ SK Hynix ประกาศเพิ่มอุปทานชิปขั้นสูง แสดงให้เห็นถึงอุปสงค์และแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรมผลิตชิปที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้นอีกครั้ง ซึ่งจะมีแนวโน้มส่งผลให้เศรษฐกิจเกาหลีใต้ที่พึ่งพาการส่งออกได้รับอานิสงส์ สอดคล้องกับมุมมองของ SCB CIO ที่ขอพัฒนาการบนปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจเกาหลีใต้ ที่จะทำให้พลประกอบการบจ.บนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ที่มีสัดส่วนหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์มากที่สุด หรือ คิดเป็นประมาณ 39% มีแนวโน้มเติบโตได้ดี อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวน บนความเสี่ยงด้านสงครามในตะวันออกกลางที่ยังคงอยู่ เราจึงยังไม่แนะนำให้ลงทุนเพิ่มบนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ใน Opportunistic Portfolio(ถือ)

- **ดัชนีต้นทุนการจ้างงานของสหรัฐฯ เพิ่มมากกว่าคาดใน 1Q2567** (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนีต้นทุนการจ้างงาน (ECI) ใน1Q2567 ซึ่งเป็นมาตรวัดต้นทุนแรงงานที่กว้างที่สุด เพิ่มขึ้น 1.2%QoQ (4.2%YoY) ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 1 ปี และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 1%QoQ หลังจากเพิ่มขึ้น 0.9%QoQ (4.2%YoY) ใน4Q2566 การดีดตัวของดัชนี ECI ได้รับแรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของค่าจ้างและเงินเดือน 1.1%QoQ (4.4%YoY)
- นอกจากนี้ นักลงทุนจับตาตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนเม.ย.ในวันศุกร์ ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า ตัวเลขจ้างงานเพิ่มขึ้นเพียง 243,000 ตำแหน่งในเดือน เม.ย. โดยชะลอตัวจากระดับ 303,000 ตำแหน่งในเดือน มี.ค. และคาดว่าอัตราการว่างงานทรงตัวที่ระดับ 3.8%
- เรามองว่าการขยายตัวของค่าจ้างและเงินเดือนที่เร่งตัวขึ้นใน 1Q2567 ทำให้ความกังวลเรื่อง “Sticky Inflation” บนเงินเฟ้อภาคบริการกลับมาเป็นประเด็นอีกครั้ง เนื่องจาก กำลังซื้อของผู้บริโภคจะยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยที่ทำให้ค่าจ้างเร่งตัวมาจากการปรับค่าจ้างของสหภาพแรงงาน ซึ่งโดยปกติมีลักษณะการปรับเป็นรอบ และปรับด้วยความถี่ที่ต่ำกว่าแรงงานปกติ จึงทำให้สะท้อนไปสู่ดัชนีค่าจ้างได้ช้ากว่า จึงอาจกล่าวได้ว่า ค่าจ้างที่ปรับขึ้นมากในไตรมาสนี้เกิดจากการปรับขึ้นตามหลัง (Catching-up) ของค่าแรงในกลุ่มสหภาพแรงงาน ไม่ใช่การกลับมาเร่งขึ้น (Re-heating) ของค่าแรงทั้งหมด

- **Caixin เผย PMI ภาคการผลิตจีนเดือน เม.ย. ขยายตัวเร็วสุดในรอบ 14 เดือน** (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- Caixin เปิดเผยผลสำรวจในวันที่ 30 เม.ย. ที่ผ่านมว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีนปรับตัวขึ้นแตะระดับ 51.4 ในเดือน เม.ย. จากระดับ 51.1 ในเดือน มี.ค. ซึ่งเป็นการขยายตัวเร็วสุดในรอบ 14 เดือน ด้วยปัจจัยหนุนจาก ยอดคำสั่งซื้อเพื่อการส่งออกใหม่ที่พุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งถือเป็นสัญญาณบวกต่อภาพรวมเศรษฐกิจจีนที่ยังคงฟื้นตัวอย่างล่าช้าในตอนนี้ นอกจากนี้ ข้อมูล PMI ภาคการผลิตจาก Caixin ยังสอดคล้องกับตัวเลข GDP จีนที่ขยายตัว 5.3%YoY ในช่วง 1Q2567 ซึ่งสูงกว่าตลาดคาดที่ 5.0%YoY และ ยังเป็นไปในทิศทางเดียวกับที่สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานว่า ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน เม.ย. อยู่ที่ระดับ 50.4 เป็นระดับที่สูงกว่า 50 ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 และเป็นสถิติที่ดีที่สุดในรอบกว่า 1 ปี ส่งผลให้ตลาดมีความคาดหวังว่า เศรษฐกิจจีนจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง
- เรามีมุมมองว่า PMI ภาคการผลิตของจีน จะมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องในปีนี้ (สูงกว่าระดับ 50) ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) ภาคการผลิตทั่วโลกที่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมา และ 2) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน ซึ่งจะช่วยกระตุ้นการลงทุน และ อุปสงค์ภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม ในส่วนของการลงทุน เรายังคงมีมุมมอง Neutral บนตลาดหุ้นจีนจากภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังอ่อนแอ และ ทำไรภาคอุตสาหกรรมจีนที่คาดว่าจะปรับลดลง ซึ่งจะเพิ่มความเสี่ยงต่อกำไรบจ.จีนที่อาจถูกปรับประมาณการลง ทั้งนี้ ล่าสุด Consensus คาด EPS ของดัชนี CSI 300 ในปี 2567 จะขยายตัว 15.7%YoY ลดลงจากที่เคยคาด ณ สิ้นเดือน มี.ค. ที่ 16.9%YoY



What to Watch

- วันนี้ ติดตามตุลาการฯ ยอดคำสั่งซื้อภาคโรงงาน และยอดคำสั่งซื้อสินค้าของสหรัฐฯ (ตลาดภาค และจากครึ่งก่อนหน้าที่ +2.6%) / PMI ภาคการผลิตของยูโรโซน (EU) / ฐานเงิน และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของญี่ปุ่น / PMI ของอินเดีย / เงินเฟ้อของเกาหลีใต้ / เงินเฟ้อของอินโดนีเซีย
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Apple, Expedia, ING, Moderna, MetLife, Moody's, Shell, Standard Chartered และ Universal Music Group
- วันนี้ ติดตามการเปิดเผย Economic Outlook โดย OECD
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lane สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)



Asset Class Recommendation

- **แนะนำเป็น “ถือ” ในตลาดหุ้นทั่วโลก** โดยเราคาดว่าปัญหาเงินเฟ้อที่ยังคงสูงกว่าที่คาด และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ กังวลสงครามรัสเซีย-ยูเครน สงครามอิสราเอล-ฮามาส และ ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล-อิหร่าน ที่อาจยกระดับอย่างรวดเร็ว ส่วนเป็นปัจจัยกดดันสำคัญและมีโอกาสสร้างความผันผวนให้กับการลงทุน เรายังคงมีมุมมองระยะยาวในการลงทุนตลาดหุ้นทั่วโลก **โดยแนะนำให้ลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงตามแผนการลงทุนใน Core Portfolio ตามความเสี่ยงที่รับได้ และ ยังไม่แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะตลาดหุ้น ใน Opportunistic Portfolio**
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย 10-Yr UST Yield ปรับตัวสูงขึ้น หลังจากข้อมูลเงินเฟ้อพื้นฐาน PCE ใน 1Q2567 สูงกว่าคาด แม้มีข่าวเชิงลบเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจ แต่ตลาดส่วนใหญ่ไม่ได้ตื่นตระหนกมากนัก เนื่องจาก ส่วนประกอบของ GDP ยังแข็งแกร่ง (อุปสงค์ภายในประเทศ 1Q2567 ขยายตัว 2.8%QoQ Saar) / การประชุม FOMC วันที่ 1 พ.ค. คาดว่า FOMC ยังคงอัตราดอกเบี้ย และอาจประกาศรายละเอียดการลดสภาพคล่อง (Tapering) ของพันธบัตรสหรัฐฯ (UST) ซึ่งการประกาศดังกล่าว น่าจะมีการ Price in โดยตลาดบางส่วนแล้ว
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย IG Yield เริ่มตัวตาม UST แต่ Spread ยังคงทรงตัวสะท้อนมุมมองตลาดต่อ IG ที่ค่อนข้างเป็นบวก เนื่องจาก พื้นฐานเศรษฐกิจยังคงดี และยังมีกระแสเงินทุนไหลเข้าตลาด IG จำนวนมาก นอกจากนี้ ยังมีโอกาสที่กองทุนบำเหน็จบำนาญและประกันชีวิต จะเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ แม้ว่า Spread จะค่อนข้างแคบ แต่ผลตอบแทนรวมยังคงน่าสนใจ โดยอยู่ที่ระดับ 5.6%-5.8%
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในทองคำ** โดยถึงแม้ว่าในระยะสั้น เหตุการณ์ที่อิสราเอลตอบโต้อิหร่านโดยการโจมตีฐานทัพอากาศใกล้เมืองอิสฟาฮานนั้น จะยังคงเป็นการโจมตีแบบจำกัด แต่สถานการณ์ความขัดแย้งในระยะกลางยังมีโอกาสที่จะขยายตัวเป็นสงครามตัวแทน หรือ สงครามเต็มรูปแบบ เราแนะนำให้ “Buy on Pullback” และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำใน Core Portfolio (ลงทุนตามสัดส่วนความเสี่ยงที่รับได้) เพื่อใช้ป้องกันความเสี่ยงความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ และความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจะกลับมาสูงขึ้นอีกครั้ง



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBDV** กองทุนหุ้นไทย ที่มีการกระจายตัวลงทุนในหุ้นคุณภาพดีที่มีนโยบายจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2567
- **TSF-A** กองทุนหุ้นไทยที่บริหารด้วยกลยุทธ์ High Conviction เพียง 10-15 ตัว โดยลงทุนได้ทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมพันธ์กับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBGOLD** ลงทุนในทองคำแท่งผ่าน SPDR Gold Trust ซึ่งเป็น ETF ทองคำที่ใหญ่ที่สุดในโลก โดยกองทุนนี้เป็นกองทุนชนิดที่ไม่มีกำบังความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนรวมกับบล. 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. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้อาจมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม 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 ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
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 ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบต่อความเสี่ยงต่างๆ 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 ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารหรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร