

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,096.3	0.52%	6.84%
Dow Jones	38,996.4	0.12%	3.47%
Nasdaq	16,091.9	0.90%	7.20%
Euro Stoxx 600	494.6	0.00%	3.26%
NIKKEI225	39,166.2	-0.11%	17.04%
China A-Share (CSI300)	3,516.1	1.91%	2.48%
China H-Share (HSCEI)	5,677.9	-0.19%	-1.57%
Indonesia (JCI)	7,316.1	-0.17%	0.60%
Vietnam	1,252.7	-0.15%	10.87%
NIFTY 50	21,982.8	0.14%	1.16%
Thai Equity			
SET	1,370.7	-0.82%	-3.19%
SET50	836.2	-0.66%	-4.46%
Alternatives			
Gold	2,044.3	0.48%	-0.91%
WTI (\$/bl)	78.3	-0.36%	9.23%
Brent (\$/bl)	83.6	-0.07%	8.54%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.25	-1.37	37.11
TH Govt 10 YR	2.56	0.38	-13.15
Exchange Rate			
USD/THB	35.9	-0.39%	4.71%
Dollar Index	104.2	0.17%	2.79%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
29 Feb JN Industrial Production	MoM	Jan P	-7.50%	-6.80%	1.40%
TH BoP Current Account Balance	Million USD	Jan	-200	-422	2107
Exports	YoY	Jan	7.20%	--	3.00%
Trade Balance	Million USD	Jan	-1100	--	2346
VN CPI	YoY	Feb	3.98%	3.40%	3.37%
S&P Global Vietnam PMI Mfg	YoY	Feb	50.4	--	50.3
Industrial Production	YoY	Feb	-6.80%	--	18.30%
Exports	YoY	Feb	-5.00%	1.70%	42.00%
US Initial Jobless Claims	MoM	24 Feb	215k	210k	201k
Pending Home Sales	MoM	Jan	-4.90%	1.50%	8.30%
Personal Income	YoY	Jan	1.00%	0.40%	0.30%
Personal Spending	YoY	Jan	0.20%	0.20%	0.70%
PCE Deflator	YoY	Jan	2.40%	2.40%	2.60%
PCE Core Deflator	MoM	Jan	0.40%	0.40%	0.20%
PCE Core Deflator	YoY	Jan	2.80%	2.80%	2.90%
Today CH Non-manufacturing PMI		Feb	--	50.9	50.7
Manufacturing PMI		Feb	--	49	49.2
Caixin China PMI Mfg		Feb	--	50.7	50.8
EC CPI Core	YoY	Feb P	--	2.90%	3.30%
CPI MoM	MoM	Feb P	--	0.60%	-0.40%
CPI	YoY	Feb	--	2.50%	2.80%
HCOB Eurozone Manufacturing PMI		Feb F	--	46.1	46.1
IN HSBC India PMI Mfg		Feb F	--	--	56.7
JN Jibun Bank Japan PMI Mfg		Feb F	47.2	--	47.2
Jobless Rate		Jan	2.40%	2.40%	2.40%
Job-To-Applicant Ratio		Jan	1.27	1.27	1.27
TH CPI Core	YoY	Feb	--	0.48%	0.52%
CPI	YoY	Feb	--	-0.80%	-1.11%
US Construction Spending	MoM	Jan	--	0.20%	0.90%
ISM Manufacturing		Feb F	--	49.5	49.1
U. of Mich. Sentiment		Feb F	--	79.6	79.6
S&P Global US Manufacturing PMI		Feb F	--	51.5	51.5
ID CPI	YoY	Feb	--	2.60%	2.57%
S&P Global Indonesia PMI Mfg		Feb	--	52.7	52.9

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- ดัชนี PCE ของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 2.4% สอดคล้องคาดการณ์ (Source: Infoquest)
SCB CIO Investment Implication:

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลทั่วไป (Headline PCE) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ในเดือน ม.ค. ปรับตัวขึ้น +2.4%YoY (+0.3%MoM) สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากระดับในเดือน ธ.ค. ที่ 2.6%YoY (+0.1%MoM)
- ส่วนดัชนี PCE พื้นฐาน (Core PCE ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน และเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ให้ความสำคัญ) ในเดือน ม.ค. ปรับตัวขึ้น +2.8%YoY (+0.4%MoM) สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากในเดือน ธ.ค. +2.9%YoY (+0.1%MoM)
- ปัจจัยที่มีผลต่อเงินเฟ้อเป็นสัดส่วนใหญ่ในข้อมูลเดือน ม.ค. มาจากกลุ่ม Core Services ex. Housing ที่เพิ่มขึ้นมา +0.6%MoM ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นรายเดือนที่ใหญ่ที่สุดนับตั้งแต่ เดือน ธ.ค. 2564
- อัตราเงินเฟ้อ PCE และ Core PCE เมื่อเทียบการเติบโตแบบ YoY ยังคงลดลงจากเมื่อ 6-12 เดือนที่แล้ว ซึ่งเราคาดว่า เงินเฟ้อภาพรวมยังคงอยู่ในแนวโน้มขาลง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี พลิกปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 4.3% หลังการเปิดเผย PCE ที่สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์
- เรามิมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ จาก valuation ที่ตึงตัวมากขึ้น และ upside ที่จำกัด หลังดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา ถึงแม้เรามองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้ม Soft Landing แต่บนสถานการณ์ที่เงินเฟ้อ ยังคงปรับลดลงแต่ยังห่างจากเป้าหมายของ Fed และตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแรงแรง อาจทำให้ Fed ยังไม่มีความจำเป็นที่จะต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย นอกจากนี้ Valuation ที่ตึงตัวมาก และยังคงถูกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่ม High Quality และ Tech แสดงถึงความคาดหวังต่อกำไรที่อยู่ในระดับสูง เพิ่มความเสี่ยงต่อการปรับฐานในระยะถัดไป

• **ยอดค้าปลีกของญี่ปุ่น เดือน ม.ค. กลับมาดีขึ้นจากเดือนก่อน และดีกว่าที่ตลาดคาด สวนทางกับ พลังผลิตภาคอุตสาหกรรม ที่ปรับลดลงจากเดือนก่อน** ด้านอัตราเฟ้อโดยรวม ยังปรับลดลงจากเดือนก่อน แต่มากกว่าที่ตลาดคาด (Source: Bloomberg)
SCB CIO Investment Implication:

- ยอดค้าปลีกของญี่ปุ่น เดือน ม.ค. อยู่ที่ +2.3%YoY (+0.8%MoM) จากเดือน ธ.ค. +2.3%YoY (-2.6%MoM) แต่ดีกว่าตลาดคาดไว้ที่ +2.0%YoY (+0.5%MoM) ขณะที่ การผลิตภาคอุตสาหกรรมอยู่ที่ -1.5%YoY (-7.5%MoM) ลดลงจากเดือนก่อนที่ -1.0%YoY (+1.4%MoM) จากที่ตลาดคาด -1.6%YoY (-6.8%MoM)
- รายละเอียดของยอดค้าปลีกที่กลับมาดีขึ้น MoM ได้แรงหนุนจากฝั่ง Food & Beverages ฝั่ง Fabric, Apparel & Accessories ฝั่ง General Merchandise และฝั่ง Household Appliances ขณะที่ ฝั่งกดดัน คือ Pharmaceuticals & Comestics และ Auto (โดย ยอดค้าปลีกฝั่ง Auto ที่ลดลงนั้น เกี่ยวเนื่องกับการหยุดขายชั่วคราวของ Daihatsu Motor นับตั้งแต่วันที่ 22 ธ.ค. 2566) ด้านผลิตภาคอุตสาหกรรม (IP) ที่ลดลง ส่วนใหญ่เป็นผลกระทบจากการหยุดผลิตชั่วคราวของหนึ่งในผู้ผลิตตรายักษ์ใหญ่อย่าง Daihatsu Motor เนื่องจากประเด็นการปลอมพลาตทดสอบความปลอดภัย และผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวในคาบสมุทร Noto เมื่อวันขึ้นปีใหม่ ทั้งนี้ เราคาดว่าแรงกดดัน IP จากประเด็นการหยุดผลิตของบางบริษัท จะเริ่มหมดไป หลังบริษัทฯ กลับมาผลิตอีกครั้งจากเดือน ก.พ. ขณะที่ รายได้ และค่าจ้างที่แท้จริงก็ยังติดลบ อาจจำกัดการขยายตัวของยอดค้าปลีก
- ด้านรายงานเงินเฟ้อของญี่ปุ่น เดือน ม.ค. พบว่า CPI อยู่ที่ +2.2%YoY ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนที่ +2.6%YoY และสูงกว่าตลาดคาดที่ +1.9%YoY ขณะที่ CPI ที่ไม่รวมราคาอาหารสด (Core CPI) ที่ +2.0%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +2.3%YoY แต่สูงกว่าคาดที่ +1.9% ส่วน CPI ที่ไม่นับรวมราคาอาหารสดและราคาพลังงาน (Core-core CPI) อยู่ที่ +3.5%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +3.7%YoY แต่สูงกว่าตลาดคาดที่ +3.3%YoY โดยเราคาดว่า Core CPI มีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัวขึ้น YoY อีกครั้งบนตัวเลข เดือน ก.พ. เนื่องจากได้รับแรงหนุนจากฐานที่ต่ำตั้งแต่เดือน ก.พ. 2566 ที่ทางการญี่ปุ่นออกมาตรการอุดหนุนราคาพลังงาน อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า Core CPI มีแนวโน้มทยอยลดลงเข้าใกล้ระดับที่ 2% ในช่วง 2H2567 โดยมีปัจจัยกดดันหลัก คือ ผลการส่งผ่านของต้นทุนการนำเข้าที่เคยเพิ่มขึ้น จะหมดไป ซึ่งทำให้เงินเฟ้อฝั่งสินค้าทยอยลดลงต่อ ในขณะที่ การส่งผ่านจากค่าจ้างที่สูงไปสู่อุปสงค์ภาคบริการ (เราคาดว่า มีแนวโน้มเห็นชัดมากขึ้นภายหลังการเจรจาจ้าง Shunto รอบแรกช่วงกลางเดือนมี.ค.) จะกลายมาเป็นตัวที่ช่วยหนุนหลัก ทำให้เงินเฟ้อญี่ปุ่นอยู่ใกล้ระดับ 2% และหนักมากขึ้น
- ส่วนมุมมองของเราเกี่ยวกับแนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ระยะถัดไป เรามองว่า BoJ มีแนวโน้มคุมเข้มนโยบายการเงิน (ทั้งขึ้นอัตราดอกเบี้ย และยกเลิกมาตรการ Yield Curve Control) ในเดือน ม.ย. เป็นอย่างรวดเร็ว แม้ GDP ใน 1Q2567 มีแนวโน้มออกมาชะลอต่อ ดังนั้น เรายังมีมุมมอง Slightly Negative ต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น

• **ดัชนีผลิตภาคอุตสาหกรรมของไทย (MPI) เดือน ม.ค. หดตัวลง -2.94%YoY ดีขึ้นจากเดือน ธ.ค. 2566 ที่หดตัว -4.7%YoY และดีกว่าคาดที่ -5.0%YoY** (Source : Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) เปิดเผย ดัชนีผลิตภาคอุตสาหกรรมไทยเดือน ม.ค. หดตัวลง -2.94% ซึ่งถือเป็น การหดตัวลงต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปี 2565 จากการผลิตยานยนต์ที่ลดลงต่อเนื่อง ทั้งการผลิตในประเทศและการส่งออก อันเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และ การปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นของสถาบันการเงิน ประกอบกับ ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังคงชะลอตัวลง และเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นคู่ค้าหลักของไทยยังประสบปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ ปรากฏการณ์เอลนีโญที่เริ่มรุนแรงขึ้นในต้นปีนี้ ยังส่งผลกระทบต่อภาคการเกษตร
- เรามองว่า MPI ของไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นและกลับมาขยายตัวได้ในปีนี้ ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) การขยายตัวของภาคการท่องเที่ยวไทย โดยทางการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) ได้คาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยในปีที่ 35 ล้านคน (+25%YoY) โดยในเดือน ม.ค. ที่ผ่านมามีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยแล้ว 3.04 ล้านคน (+ 41.5%YoY) ซึ่งจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นนี้ จะส่งผลบวกต่ออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับภาคการบริโภคในประเทศ เช่น อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม 2) มาตรการลดหย่อนภาษีของภาครัฐ Easy E-Receipt ซึ่งจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐเร็วในช่วงต้นปีนี้ และ 3) ภาคการส่งออกที่มีแนวโน้มขยายตัวขึ้น โดยในเดือน ม.ค. ที่ผ่านมามีภาคการส่งออกไทยขยายตัวที่ระดับ 10.3%YoY ซึ่งนับเป็นการขยายตัวต่อเนื่อง 6 เดือนติดต่อกัน
- เรายังคงมุมมอง Slightly Positive บนตลาดหุ้นไทย จากอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวที่ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่คาดว่าจะชัดเจนในเดือน พ.ค. ประกอบกับ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยนโยบายในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อภาวะเศรษฐกิจไทย นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาเชิง Valuation ของดัชนี SET ซื้อขายอยู่บน forward P/E 14x หรือประมาณ -1 s.d. ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ถือเป็นระดับ Valuation ที่ยังน่าสนใจ



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม ISM ภาคการผลิต และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน ของสหรัฐฯ (ตลาดขาด และจากครั้งก่อนที่ 79.6) / PMI ภาคการผลิต เงินเฟ้อ และอัตราการว่างงานของยูโรโซน (EU) / อัตราการว่างงานของญี่ปุ่น / PMI ภาคการผลิตของจีน / CPI ของอินโดนีเซีย
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Pearson และ Rightmove
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bostic ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขา Atlanta (Voter) และของ Daly ประธาน Fed San Francisco (Voter)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Pill สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)



Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดยความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องจาก 6 ครั้งในช่วงปลายปี 2566 เหลือเพียง 4 ครั้งในช่วงต้นเดือน ก.พ. และเหลือเพียง 3 ครั้งในปัจจุบัน / TGB Yield Curve แบนขึ้น (Flattening) หลัง Bond ตัวยาว Pricing การเติบโตทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ และ TGB Yield ทั้ง Curve ลดลงจากแนวโน้มที่ทรง. อาจมีการปรับลดดอกเบี้ย มากกว่าที่ตลาดคาดไว้ ก่อนการประชุมกนง. ครั้งล่าสุด
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดยผลตอบแทนในระยะสั้นของ IG Bond ถูกกดดันจาก Market Rate (Government Bond Yield) จากความคาดหวังการลดดอกเบี้ยนโยบายที่ถูกเลื่อนออกไป ในขณะที่ OAS Spread ของทั้งทางฝั่ง US / Europe และ Asia ยังคงหดตัวจาก Demand ของ IG Bond ยังแข็งแกร่ง ท่ามกลาง Bond Supply ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มเพิ่ช้แรงกดดันจากแรงขายหุ้นขนาดใหญ่ที่ถูกปรับออกจากดัชนี MSCI Rebalance และผลประกอบการบจ.ที่ออกมาต่ำกว่าคาด ซึ่งอาจส่งผลให้มีการปรับประมาณการกำไรลง อย่างไรก็ตาม การเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ ที่คาดว่าจะเห็นความชัดเจนในเดือน พ.ค. และ จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่องเป็นปัจจัยหนุนดัชนีฯ นอกจากนี้ valuation ของหุ้นไทยยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯมีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากภาพรวมเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว จากการลงทุนโดยตรง (FDI) ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง สิ้นเชื่อมีแนวโน้มเติบโตได้ดี นอกจากนี้ กิจกรรมบนภาคอสังหาริมทรัพย์ มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่ การส่งออกและการผลิตในเดือนก.พ. ที่ลดลงเป็นผลจากวันหยุดยาว ด้าน Valuation อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมี forward PE อยู่ที่ 10.7x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. ซึ่งเป็นระดับที่น่าสนใจ
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นอินเดีย** โดยตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เดือน ม.ค. ยังส่งสัญญาณขยายตัว ภาคการบริโภคขยายตัวดี ทั้งส่วนของชนบท (ผ่านตัวเลขยอดขายสินค้าเกษตรหลัก ยอดขายรถแทรกเตอร์ และ มอเตอร์ไซค์) และการบริโภคของตัวเมือง (ผ่านยอดขายรถยนต์ ยอดการเดินทางอากาศ และยอดการบริโภคน้ำมัน) นอกจากนี้ Flash PMI ภาคการผลิตและการบริการในเดือน ก.พ. ทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 5 เดือน และ 7 เดือน ตามลำดับ



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

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

ผลิตภัณฑ์ ESG เพื่อลงทุนระยะยาว

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

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” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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