

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,180.7	1.03%	8.61%
Dow Jones	38,852.3	0.46%	3.09%
Nasdaq	16,349.3	1.19%	8.91%
Euro Stoxx 600	508.2	0.53%	6.10%
NIKKEI225	38,236.1	Closed	14.26%
China A-Share (CSI300)	3,657.9	1.48%	6.61%
China H-Share (HSCEI)	6,572.5	0.38%	13.94%
Indonesia (JCI)	7,135.9	0.02%	-1.88%
Vietnam	1,241.6	1.68%	9.88%
NIFTY 50	22,442.7	-0.15%	3.27%
KOSPI	2,676.6	Closed	0.80%
Thai Equity			
SET	1,369.9	Closed	-3.24%
SET50	840.4	Closed	-3.98%
Alternatives			
Gold	2,324.0	0.97%	12.65%
WTI (\$/bl)	78.5	0.47%	9.53%
Brent (\$/bl)	83.3	0.45%	8.16%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.49	-2.03	60.83
TH Govt 10 YR	2.75	Closed	5.42
Exchange Rate			
USD/THB	36.7	0.04%	7.24%
Dollar Index	105.1	0.02%	3.67%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
6 May	CH	Caixin China PMI Composite	Apr	52.8	--	52.7	
		Caixin China PMI Services	Apr	52.5	52.5	52.7	
	EC	HCOB Eurozone Composite PMI	Apr F	51.7	51.4	51.4	
		HCOB Eurozone Services PMI	Apr F	53.3	52.9	52.9	
	IN	HSBC India PMI Composite	Apr F	61.5	--	62.2	
		HSBC India PMI Services	Apr F	60.8	--	61.7	
	ID	GDP	YoY	1Q	5.11%	5.08%	5.04%
Today	CH	Foreign Reserves	Billion USD	Apr	--	--	3245.7
	EC	Retail Sales	MoM	Mar	--	0.70%	-0.50%
		Retail Sales	YoY	Mar	--	-0.20%	-0.70%
	JN	Jibun Bank Japan PMI Composite	Apr F	--	52.3	52.6	
		Jibun Bank Japan PMI Services	Apr F	--	54.3	54.6	
	TH	CPI Core	YoY	Apr	--	--	0.37%
		CPI NSA	MoM	Apr	--	--	0.03%
		CPI	YoY	Apr	--	--	-0.47%
	SK	Foreign Reserves	Billion USD	Apr	--	--	419.3

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- การจ้างงานนอกภาคเกษตร ของสหรัฐฯ ในเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 175,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดการณ์ (Source: Infoquest)
SCB CIO Investment Implication:

- ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้นเพียง 175,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 238,000 ตำแหน่ง ส่วนอัตราการว่างงานปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 3.9% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.8% นอกจากนี้กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ ยังได้ปรับตัวเลขการจ้างงานในเดือน มี.ค. โดยปรับเป็นเพิ่มขึ้น 315,000 ตำแหน่ง จากเดิมรายงานว่าเพิ่มขึ้น 303,000 ตำแหน่ง
- การเติบโตของตำแหน่งงานในเดือน เม.ย. ยังคงเติบโตอย่างรวดเร็วในภาคธุรกิจการดูแลสุขภาพ (+87,000 ตำแหน่ง) แต่ลดลงอย่างมากในภาคการขนส่งและการบริการโรงแรม (+5,000 ตำแหน่ง เทียบกับ +53,000 ตำแหน่งในเดือน มี.ค.) และในภาคหน่วยงานรัฐบาล (+8,000 ตำแหน่ง เทียบกับ +72,000 ตำแหน่งในเดือน มี.ค.) ภาคการค้าปลีกยังมีการเติบโตของจำนวนตำแหน่งงานเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง (+20,000 ตำแหน่ง) และเพิ่มขึ้นน้อยลงในภาคการก่อสร้าง (+9,000 ตำแหน่ง) ภาคการผลิต (+8,000 ตำแหน่ง) และภาคการบริการทางการเงิน (+6,000 ตำแหน่ง) การจ้างงานลดลงในภาค IT (-8,000 ตำแหน่ง) และบริการระดับมืออาชีพ (-4,000 ตำแหน่ง)
- ทั้งนี้ ภาคเอกชนมีการจ้างงาน 167,000 ตำแหน่ง ขณะที่ ภาครัฐมีการจ้างงาน 8,000 ตำแหน่ง ขณะเดียวกัน ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน เพิ่มขึ้น 3.9% YoY (0.2% MoM) ในเดือน เม.ย. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 4.0% YoY (0.3% MoM) ส่วนตัวเลขอัตราการเข้าสู่ตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ซึ่งแสดงสัดส่วนของกำลังแรงงานต่อจำนวนประชากรทั้งหมด อยู่ที่ระดับ 62.7%
- แม้การจ้างงานจะยังแข็งแกร่ง แต่รายงานการจ้างงานเดือน เม.ย. แสดงให้เห็นภาพตลาดแรงงานที่ค่อยเข้าสู่สมดุล การเติบโตของงานกำลังชะลอตัว ชั่วโมงการทำงานเฉลี่ยลดลง อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย และการเติบโตของค่าจ้างเริ่มชะลอหลังขยายตัวแบบเร่งตัวในเดือนก่อนหน้า ตัวเลขนี้เป็นข่าวดีของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เนื่องจาก Fed มีเป้าหมายที่จะสร้างความสมดุลให้ตลาดแรงงานและควบคุมอัตราเงินเฟ้อ การเติบโตของตำแหน่งงานที่เติบโต แต่ชะลอลงบ้าง แสดงให้เห็นว่านโยบายเข้มงวดมีผลตามที่ต้องการ
- รายงานนี้แสดง ความเป็นไปได้ที่ Fed จะผ่อนคลายนโยบายการเงินที่เข้มงวดเร็วขึ้น หากแนวโน้มตลาดแรงงานชะลอตัวต่อเนื่อง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ดิ่งลงหลุดระดับ 4.5% สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก และ CME FedWatch Tools ปรับเพิ่มความเป็นไปได้ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรก จาก เดือน พ.ย. เข้ามาเป็นเดือน ก.ย. หลังการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ต่ำกว่าคาด
- เรามองว่า ราคาหุ้นสหรัฐฯ เริ่มมีปัจจัยสนับสนุนใหม่มากขึ้นทั้ง 1) Valuation ที่ปรับลดลงในเดือน เม.ย. จากจุดสูงสุดของ NTM P/E ที่ 21.3x หรือ 19.8x ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย 5 ปี 2) กำไรบริษัทจดทะเบียนประกาศออกมาดีกว่าคาดมาก หลัง Blended Earnings Growth (ระหว่างงบที่ประกาศแล้ว และ งบคาดการณ์) เติบโตถึง 7.1% YoY เทียบกับก่อนช่วงประกาศงบที่เพียง 3.0% YoY และ 3) Fed มีท่าที Easing บนนโยบายการเงินมากขึ้น หลังประกาศชะลอการใช้มาตรการปรับลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening: QT) เหลือเพียง 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. จากเดิมที่ระดับ 6 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้ เราแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- ดัชนี PMI ภาคบริการ โดย Caixin ของจีน ในเดือน เม.ย. อยู่ที่ 52.5 สอดคล้องกับตลาดคาด แต่ปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือน มี.ค. ที่ 52.7 (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- รายละเอียดเพิ่มเติมของดัชนีย่อยของ PMI ภาคการบริการ มีดังนี้ ดัชนี New Business เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 51.3 (จากเดือน มี.ค. ที่ 53.3) ดัชนี Outstanding Bbusiness ดีขึ้นอยู่ที่ 49.9 (จากเดือน มี.ค. ที่ 49.6) และดัชนี New Export Orders เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 53.5 (จากเดือนก่อนที่ 53.0) ขณะที่ ดัชนี Employment ลดลงอยู่ที่ 48.2 (จากเดือนก่อนที่ 49.6) ด้านดัชนี Input Price เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 51.5 (จากในเดือนก่อนที่ 51.4) และดัชนี Output Price เพิ่มขึ้นเช่นกัน อยู่ที่ 51.1 (จากเดือนก่อนที่ 50.8) ซึ่งบ่งชี้ว่า แรงกดดันเงินเพื่อเริ่มกลับมาเล็กน้อยในเดือน เม.ย.
- ดัชนี PMI ภาคบริการ โดย Caixin เดือน เม.ย. ที่เพิ่งลง เป็นไปในทิศทางเดียวกับตัวเลขโดย NBS ที่เปิดเผยก่อนหน้านี้ ที่ปรับตัวลดลง 2.1 pt สู่ระดับ 50.3 ซึ่งก็จะเห็นว่า กิจกรรมภาคบริการของจีนยังคงมีภาพของขยายตัวด้วย Pace ที่ช้าลง ทั้งนี้ เรายังคงคาดว่า การการยังต้องใช้มาตรการผ่อนคลายเพิ่มเติมต่อ ทั้งทางการเงิน โดยผ่านการลดอัตราดอกเบี้ย และปรับลดอัตราส่วนการกันสำรองของธนาคาร (RRR) เพื่อจะลดต้นทุนทางการเงิน และสนับสนุนภาคเศรษฐกิจจริง ส่วนการคลัง เราคาดว่า จะมีการเร่งออกและเร่งใช้จ่ายเงินที่ระดมทุนจากพันธบัตรพิเศษระยะยาวรัฐบาลกลาง (โควตาการออกปีนี้อยู่ที่ 1 ล้านล้านหยวน ซึ่ง YTD ยังไม่ได้มีการออก) และจากพันธบัตรพิเศษรัฐบาลท้องถิ่น (โควตาสำหรับปีนี้อยู่ที่ 3.9 ล้านล้านหยวน ซึ่ง YTD ออกไปแล้ว 815 พันล้านหยวน) รวมทั้ง อาจมีการเร่งดำเนินการบนมาตรการยกระดับอุปกรณ์ ซึ่งครอบคลุม Sector เช่น Industrials Utilities ภาคการก่อสร้าง และภาคการขนส่ง เป็นต้น รวมทั้ง มาตรการเก่าๆใหม่ (Trade-in) กับสินค้าอย่างยานยนต์ เครื่องใช้ในบ้าน และสินค้าตกแต่งบ้าน สำหรับในส่วนการลงทุน เราจึงแนะนำลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นจีน H-Share บนพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio)

- อัตราเงินเฟ้อของอินโดนีเซีย (CPI) ในเดือน เม.ย. ชะลอตัวลงมาที่ระดับ 3.0%YoY และ ต่ำกว่าตลาดคาดที่ระดับ 3.06%YoY (Source: Trading Economics)

SCB CIO Investment Implication:

- สำนักงานสถิติแห่งชาติอินโดนีเซีย รายงานว่า อัตราเงินเฟ้อในเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 3.0%YoY ชะลอตัวลงจากเดือน มี.ค. ที่เพิ่มขึ้น 3.05%YoY และ ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 3.06%YoY อัตราเงินเฟ้อที่ปรับลดลงเล็กน้อยในเดือน เม.ย. เป็นผลจาก แรงกดดันด้านเงินเฟ้อจากราคาอาหารที่ลดลง จากฤดูเก็บเกี่ยวที่เริ่มต้นขึ้น โดยตัวเลขเงินเฟ้อดังกล่าว ยังอยู่ในกรอบเป้าหมายของธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ที่ 1.5% ถึง 3.5% ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อด้านอาหารเพิ่มขึ้น 9.63% ในเดือน เม.ย. ชะลอตัวลงจากเดือน มี.ค. ที่เพิ่มขึ้น 10.33% จากสต็อกข้าวที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเริ่มฤดูเก็บเกี่ยว กอปรกับ ราคาพริก และราคาไข่ที่ลดลง ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในเดือน เม.ย. ได้เร่งขึ้นเล็กน้อยเป็น 1.82% จาก 1.77% ในเดือน มี.ค.
- แม้ว่า อัตราเงินเฟ้อของอินโดนีเซียจะอยู่ในช่วงเป้าหมายของ BI ตั้งแต่กลางปี 2566 แต่เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา BI ได้ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25 bps เป็น 6.25% เพื่อพยุงสกุลเงินรูเปียห์ จากความไม่แน่นอนด้านระยะเวลาที่สหรัฐฯ จะเริ่มผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน และเหตุการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลางที่อาจรุนแรงขึ้น ทั้งนี้ สกุลเงินรูเปียห์ได้อ่อนค่าลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี โดยมีการซื้อขายที่ประมาณ 16,200 รูเปียห์ต่อดอลลาร์ สรอ. ตั้งแต่กลางเดือน เม.ย.
- เรามองว่า ตัวเลขเงินเฟ้อของอินโดนีเซียมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะถัดไป จากแรงกดดันด้านราคาอาหารที่จะลดลง จากการใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่มักจะมีสูงสุดในช่วงวัน Eid-al-Fitr ซึ่งตรงกับวันที่ 10 เม.ย. เป็นวันเฉลิมฉลองของชาวมุสลิม หลังถือศีลอด กอปรกับ ราคาข้าวที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง จากการเริ่มเก็บเกี่ยวข้าวมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เรามองว่า BI จะยังคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 6.25% ไว้ในปีนี เพื่อรองรับความเสี่ยงจากเงินเฟ้อที่อาจเพิ่มขึ้น จากราคาสินค้านำเข้าที่อาจเพิ่มขึ้นจากการอ่อนค่าของเงินรูเปียห์ และราคาน้ำมันที่อาจเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งด้วยอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับสูงที่ 6.25% จะยังเป็นปัจจัยกดดันการบริโภคภายในประเทศ



What to Watch

- วันนี้ ติดตามยอดค้าปลีกของยูโรโซน (ตลาดขาด +0.7%MoM จากครั้งก่อนที่ -0.5%MoM) / คำสั่งซื้อภาคโรงงานของเยอรมนี / Consumer Credit ของสหรัฐฯ / เงินเฟ้อไต้หวัน / ทุนสำรองระหว่างประเทศของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Adecco, ANZ, BP, Electronic Arts, Nintendo, Reddit, Ricoh, Saudi Aramco, UBS, UniCredit และ Walt Disney
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Kashkari ประธาน Fed สาขา Minneapolis (Non-Voter)



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** 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 และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) : แนะนำลงทุนใน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** จาก 1) ภาคการผลิต และ การส่งออกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง 2) โมเมนตัมของ FDI ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และ 3) มีแนวโน้มการอัพเกรดสถานะตลาดสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) และการเข้าไปมีส่วนร่วมอยู่บนดัชนี FTSE EM Index
- **ตลาดหุ้นเกาหลีใต้** จาก 1) พัฒนาการงบปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ นำโดยการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่กลับเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น 2) นโยบาย Corporate Value Up จากพรรคฝ่ายรัฐบาล (PPP) และ นโยบายจากพรรคฝ่ายค้าน (MJP) ที่มุ่งเน้นการปกป้องสิทธิ์ของรายย่อย 3) ดัชนีฯ ชื่อย้ายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ด้วย 12M fwd PE อยู่ที่ 10.0 เท่า หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 4) EPS growth ฟื้นตัวแรง +71%YoY ในปี 2567
- **ตลาดหุ้นจีน H-Share** จาก 1) การดำเนินมาตรการกระตุ้นของทางการ หลังผลการประชุม Politburo ล่าสุด ที่ค่อนข้าง Dovish 2) แนวโน้ม Fund Inflows ผ่าน Southbound Stock Connect ที่มากขึ้น 3) จากการเพิ่มการซื้อหุ้นคืนและการเพิ่มปันผลของบรรดาหุ้นจีนฝั่ง Offshore และ 4) Valuation ของตลาดฯ ในปัจจุบัน ที่ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ทั้งในแง่ P/E และ P/BV ของตลาดฯ



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **TSF-A** กองทุนหุ้นไทยที่บริหารด้วยกลยุทธ์ High Conviction เพียง 10-15 ตัว โดยลงทุนได้ทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแนวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBCEH** ลงทุนในหุ้นจีน H-Shares ตอบรับตลาดฟื้นตัว ผ่าน Hang Seng China Enterprises ETF ที่ราคาเคลื่อนไหวตาม ดัชนี HSCEI

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 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. 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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