Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	3,932.7	-4.32%	-17.49%
Dow Jones	31,105.0	-3.94%	-14.40%
Nasdaq	11,633.6	-5.16%	-25.64%
Euro Stoxx 600	421.1	-1.55%	-13.67%
NIKKEI225	28,614.6	0.25%	-0.62%
China A-Share (CSI300)	4,111.1	0.42%	-16.79%
China H-Share (HSCEI)	6,633.1	0.07%	-19.47%
Indonesia (JCI)	7,318.0	0.88%	11.19%
Vietnam	1,248.4	-0.10%	-16.68%
NIFTY 50	18,070.1	0.75%	4.13%
Thai Equity			
SET	1,661	-0.28%	0.21%
SET50	1,002	0.05%	1.11%
Alternatives			
Gold	1,717.4	-1.33%	-6.71%
WTI ($/bl)	87.3	-0.54%	23.02%
Brent ($/bl)	93.2	-0.88%	26.20%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	3.41	5.02	189.79
TH Govt 10 YR	2.78	-0.50	88.29
Exchange Rate			
USD/THB	36.6	0.87%	10.14%
Dollar Index	109.8	1.37%	14.79%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
Tue 13	US	NFIB Small Business Optimism		Aug	91.8	90.8	89.9
		CPI	MoM	Aug	0.10%	-0.10%	0.00%
		CPI Ex Food and Energy	MoM	Aug	0.60%	0.30%	0.30%
		CPI	YoY	Aug	8.30%	8.10%	8.50%
		CPI Ex Food and Energy	YoY	Aug	6.30%	6.10%	5.90%
	EU	ZEW Survey Expectations		Sep	-60.7	--	-54.9
	JP	PPI	YoY	Aug	9.00%	8.90%	9.00%
	VN	Domestic Vehicle Sales	YoY	Aug	240.50%	--	69.20%
Today	US	Monthly Budget Statement	Billion USD	Aug	--	-217	-170
		MBA Mortgage Applications		09-Sep	--	--	-0.80%
		PPI Ex Food and Energy	YoY	Aug	--	7.00%	7.60%
		PPI Final Demand	MoM	Aug	--	-0.10%	-0.50%
		PPI Ex Food and Energy	MoM	Aug	--	0.30%	0.20%
		PPI Final Demand	YoY	Aug	--	8.80%	9.80%
	EC	Industrial Production SA	MoM	Jul	--	-1.10%	0.70%
	JP	Core Machine Orders	MoM	Jul	--	-0.60%	0.90%
		Industrial Production	MoM	Jul F	--	--	1.00%
	IN	Wholesale Prices	YoY	Aug	--		13.93%
		Trade Balance	Million USD	Aug	--	--	-29999
		Exports	YoY	Aug	--	--	2.10%
		Imports	YoY	Aug	--	--	43.60%

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด โดย CPI สหรัฐฯ เดือนส.ค. อยู่ที่ +8.3%YoY ลดลงจาก +8.5% ในเดือนก.ค. แต่สูงกว่าตลาดคาดที่ +8.1%** ส่วน Core CPI เดือนส.ค. อยู่ที่ +6.3%YoY เพิ่มขึ้นจาก +5.9% ในเดือนก.ค. และสูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ +6.1% ขณะที่ เมื่อเทียบเป็นรายเดือน CPI สหรัฐฯ อยู่ที่ +0.1%MoM จาก 0.0% ในเดือนก่อนหน้า และสูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ -0.1% ส่วน Core CPI อยู่ที่ +0.6%MoM เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า และสูงกว่าตลาดคาดที่ +0.3% (Source: Investing)

  Investment implications:

  - แม้การชะลอตัวลงของเงินเฟ้อหมวดราคาพลังงาน (-5%MoM) และเงินเฟ้อฝั่งอาหาร (+0.8%MoM ต่ำที่สุดตั้งแต่เดือนธ.ค.2564) จะทำให้ CPI เดือนส.ค. ลดลงจากในเดือนก่อนหน้า แต่ตัวเลขสูงกว่าตลาดคาด ประกอบกับ ในส่วน Core CPI เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า และสูงกว่าตลาดคาด โดยเรามอง เป็นผลมาจากเงินเฟ้อฝั่งบริการ โดยเฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับค่าเช่าที่ยังสูง (Owner's Equivalent Rent +0.71%MoM และ +6.3%YoY) และจากเงินเฟ้อฝั่งสินค้าที่ชะลอลงไม่มาก โดยเฉพาะในส่วนของรถมือสองและค่าที่พัก (-0.1%MoM และ +0.1%MoM ตามลำดับ)
  - ทั้งนี้ เราคาดว่า CPI เดือนก.ย. มีแนวโน้มชะลอลงต่อ ตามแนวโน้มการลดลงของราคาแก๊สโซลีน ราคารถมือสอง และราคาสินค้านำเข้า ขณะที่ นักลงทุนยังคงมีแนวโน้มรอติดตามสัญญาณเกี่ยวกับเงินเฟ้อเพิ่มเติมจากรายงาน PPI ในเดือนส.ค. ในวันนี้ และตัวเลขคาดการณ์เงินเฟ้อผู้บริโภคสหรัฐฯ โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน ในเดือน ก.ย. (16 ก.ย.)
  - ผลจากการที่ CPI ล่าสุด สูงกว่าคาด มีผลกระทบต่อการคาดการณ์ของตลาดเกี่ยวกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และส่งผลให้ Bond Yield สหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมาก โดย FedWatch Tool ล่าสุด ชี้ว่า นักลงทุนได้ให้น้ำหนัก 34% ที่ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 100bp ในการประชุมวันที่ 21 ก.ย. เพิ่มขึ้นจากเดิมที่เคยให้น้ำหนักที่ 0% ในวันก่อนหน้า ทั้งนี้ เราคงมุมมองว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 75bps ในการประชุมวันที่ 21 ก.ย.นี้ และขึ้นอีก 50bps ในการประชุมเดือนพ.ย. แล้วจึงจะปรับขึ้น 25bps ในเดือนธ.ค. (แม้เริ่มมีความเสี่ยงมากขึ้นที่ Fed อาจปรับขึ้นดอกเบี้ย 50bps ในเดือนธ.ค.) ซึ่งส่งผลให้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปีนี้ สู่ที่ระดับ 3.75%-4.00%

- **ครม.ไทย เห็นชอบมาตรการช่วยเหลือค่าไฟฟ้าประชาชนไม่เกิน 500 หน่วยต่อเดือน ผ่านการให้ส่วนลดค่าไฟจำนวน 4 เดือน นับตั้งแต่เดือนก.ย.-ธ.ค.ปีนี้** นอกจากนี้ ครม.ได้ยังเห็นชอบมาตรการต่ออายุลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซล 5 บาทต่อลิตร ต่อไปอีก 2 เดือน จากเดิมที่จะหมดอายุวันที่ 20 ก.ย.นี้ (Source: Money and banking)

  Investment implications:

  - รัฐบาลพยายามใช้มาตรการทางการคลังเพื่อช่วยลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อลงบางส่วน ผ่านการให้ส่วนลดค่าไฟฟ้าและน้ำมันดีเซล โดย 8 เดือนแรกของปี ราคาค่าไฟฟ้าและค่าน้ำมันเชื้อเพลิงขยายตัวสูงถึง 38%YoY และ 30%YoY ดังนั้น มาตรการช่วยเหลือข้างต้นน่าจะช่วยชะลอการขึ้นของราคาสินค้าดังกล่าวลงบ้าง และลดแรงกดดันที่มีต่อเงินเฟ้อลงบ้าง เนื่องจากค่าไฟฟ้ารวมประปามีน้ำหนักคิดเป็น 5.5% ในตะกร้าเงินเฟ้อ ส่วนน้ำมันเชื้อเพลิงและยานพาหนะมีน้ำหนักคิดเป็น 15.2%
  - ทั้งนี้ การปรับลดราคาสินค้า 2 รายการสำคัญที่มีส่วนผลักดันเงินเฟ้อในช่วงที่ผ่านมา จะสนับสนุนมุมมองเงินเฟ้อในระยะข้างหน้าของเราที่คาดว่าเงินเฟ้อทำระดับสูงสุด (peak) ในปีนี้ไปแล้วในเดือน ส.ค. และเรายังยืนมุมมองว่า กนง.จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25bps ใน 2 การประชุมที่เหลือของปีนี้ และอีก 2 ครั้งในปีหน้า ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ย R/P 1 วันสิ้นปี 2565 และ 2566 อยู่ที่ 1.25% และ 1.75% ตามลำดับ

SCB CIO investment strategists

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ* Team Head SCB CIO Office kampon.adireksombat@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP® Team Head Investment Strategy kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร* Investment Strategist jaturapat.thanaboot@scb.co.th
นพมาศ อวบเจริญ Investment Strategist nopphamas.houbjaruen@scb.co.th
ณัฐนนท์ อรัณยกานนท์ Investment Strategist nattanont.arunyakananda@scb.co.th
*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

- **ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของเยอรมนี (ZEW) ในเดือนก.ย. ลดลงสู่ระดับ -61.9 โดยต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ -60.0 และลดลงจาก -55.3 ในเดือนส.ค.** ขณะที่ CPI เยอรมนี ในเดือนส.ค. +7.9%YoY เพิ่มขึ้นจาก +7.5% ในเดือนก.ค. แต่สอดคล้องกับที่ตลาดคาด (Source: Infoquest)

  Investment implications:

  - ตัวเลข leading indicator ที่เป็น survey based ของเศรษฐกิจยุโรปยังคงออกมาแย่อย่างต่อเนื่อง สะท้อนถึง sentiment เชิงลบในเศรษฐกิจและการลงทุนในยุโรป โดยดัชนี ZEW ที่ปรับลดลงในครั้งนี้ นับว่าเป็นจุดต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วงวิกฤติหนี้สาธารณะยุโรปในช่วงปี 2554 โดยปัจจัยที่ยังทำให้นักวิเคราะห์ยังคงมองว่าแนวโน้มเศรษฐกิจในเยอรมันยังคงแย่นั้นมาจากต้นทุนพลังงานที่ยังคงปรับตัวขึ้น รวมถึงสัญญาณการชะลอตัวในเศรษฐกิจจีน อย่างไรก็ตาม ตัวเลข ZEW index นั้นมาจากการตอบแบบสอบถามของนักวิเคราะห์ในสายงานเศรษฐศาสตร์และ การเงิน ซึ่งอาจจะไม่ได้สะท้อนถึงแนวโน้มของเศรษฐกิจได้ดีเท่า PMI ที่มาจากการตอบแบบสอบถามของผู้จัดการในภาคธุรกิจ
  - ในขณะที่เงินเฟ้อของเยอรมนี ที่ยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องสอดคล้องกับตัวเลขที่ประกาศโดยทางธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในช่วงปลายเดือน ส.ค.ที่ผ่านมา ซึ่งสะท้อนได้ถึงทิศทางการดำเนินนโยบายทางการเงินที่จะตึงตัวขึ้นต่อจากนี้ โดยในช่วงต้นสัปดาห์นาย Joachim Nigel ประธาน Bundeskbank ได้ออกมาให้สัมภาษณ์ในทิศทางเดียวกับแถลงการณ์ในการประชุม ECB ว่า เงินเฟ้อเริ่มกระจายตัวมากขึ้น และ จำเป็นที่จะต้องขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องเพื่อจัดการให้เงินเฟ้อกลับมาสู่เป้าหมาย แม้ว่าจะเศรษฐกิจจะต้องได้รับผลกระทบก็ตาม ทั้งนี้ เรายังคงมองว่าการลงทุนในภูมิภาคยุโรปยังคงได้รับแรงกดดัน ไม่ว่าจะเป็นในตลาดหุ้น พันธบัตร รวมถึงค่าเงินยูโรเองก็ยังมีแนวโน้มอ่อนค่า

What to watch

- วันนี้ ติดตาม PPI ของสหรัฐฯ CPI ของอังกฤษ (ตลาดคาด +10.2%YoY เพิ่มขึ้นจากในเดือนก่อนหน้าที่ +10.1%) และพลพลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เช่น Adobe Systems, Kier, Trainline และ John Lewis Partnership
- ประธานคณะกรรมาธิการยุโรปเตรียมเปิดเผยรายละเอียดมาตรการแก้ปัญหาราคาพลังงานที่สูง ในวันนี้
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Lane และ Villeroy
- ติดตามการประชุม Shanghai Cooperation Organization ที่อุซเบกิสถาน โดยจะมีรัสเซีย จีน ปากีสถาน และประเทศในเอเชียกลาง 4 ประเทศ ในวันที่ 15-16 ก.ย.นี้

SCB CIO investment strategists

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ*	Team Head SCB CIO Office	kampon.adireksombat@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
นพนาศ อวบเจริญ	Investment Strategist	nopphamas.houbjaruen@scb.co.th
ณัฐนนท์ อรัณยกานนท์	Investment Strategist	nattanont.arunyakananda@scb.co.th

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

Asset class recommendation

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** แม้ว่า ตลาดฯ ยังคงมีแนวโน้มเผชิญความผันผวนจากแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวของ Fed แต่เรามองว่า ตลาดฯ ยังได้แรงหนุนจาก Valuation ตลาดฯ ที่ลดลง และกลับมาอยู่ในระดับที่สมเหตุสมผล จากการซื้อหุ้นคืนและการจ่ายเงินปันผลของบจ.สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากการที่ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ มีสัดส่วนกลุ่ม growth ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับตลาด DM อื่นๆ จึงทำให้ได้อานิสงส์จากแรงซื้อนักลงทุน หากความกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจโลกยังเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ Sentiment ของนักลงทุนตลาดฯ ที่ตื่นตระหนกมากเกินไป อาจเป็นผลทำให้มีแรงซื้อกลับได้ในช่วงสั้น โดยเฉพาะหาก CPI เดือนส.ค. ออกมาต่ำกว่าที่คาด
- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นจีน A-share** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการที่รัฐบาลท้องถิ่นจีนมีแนวโน้มจะต้องเร่งนำเงินที่ได้จากการออกพันธบัตรพิเศษจากโควตาที่ยังไม่ได้ใช้ก่อนหน้า ไปใช้ให้หมดภายในสิ้นเดือนต.ค.นี้ แม้ว่า แนวโน้มการคงนโยบาย Zero Covid โดยรวมของทางการจีน ที่อาจยาวนานขึ้น หลังจีนเผชิญการระบาดอีกรอบในเมืองหลักที่สำคัญ เช่น เซินเจิ้น และเฉิงตู ตลอดจนปัญหาภาคอสังหาฯ จีนที่ยังมีอยู่ อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนปีนี้ ให้ห่างไกลจากเป้า GDP growth ที่ 5.5% ก็ตาม
- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นไทย** ด้วยปัจจัยสนับสนุนหลักจาก 1) การเปิดเมือง ซึ่งหนุนการฟื้นตัวของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว และ 2) Foreign fund flow ที่กลับเข้ามาลงทุนในตลาด EM-ASEAN โดยไทยเองมีแนวโน้มที่ดุลบัญชีเดินสะพัดจะฟื้นตัวตามรายได้ท่องเที่ยว ท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อที่กำลังลดลง (เงินเฟ้อ Peak ในเดือน ส.ค.) ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยหนุนให้ต่างชาติอยากเข้ามาในตลาดไทย อย่างไรก็ตาม ปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องจับตา ได้แก่ แนวโน้มการส่งออกที่อาจชะลอตัวลงตามทิศทางเศรษฐกิจโลก ปัญหา Supply constrain ในจีนจากภัยธรรมชาติ และความขัดแย้งระหว่างจีน-สหรัฐและไต้หวัน ซึ่งหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์มีโอกาสได้รับผลกระทบมากกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ
- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นอินโดนีเซีย** โดยมีปัจจัยสนับสนุน 1) เศรษฐกิจที่คาดว่าจะขยายตัวได้ต่อเนื่อง ตามการบริโภคและ FDI ในประเทศ 2) Earnings มีแนวโน้มเติบโตได้ดีต่อเนื่อง 3) Valuation อยู่ในระดับที่น่าลงทุน และ 4) Foreign fund flow ที่เข้ามาใน EM-ASEAN อย่างไรก็ตาม ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องจับตา คือ ผลกระทบจากราคาเชื้อเพลิงในประเทศที่ปรับขึ้น 30% หลังการลดอุดหนุนราคาเชื้อเพลิงของทางการ ซึ่งอาจกระทบต่อเงินเฟ้อให้เร่งตัว กดดันเส้นทางการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย รวมถึงกระทบต่อกำลังซื้อของครัวเรือน กระทบต่อเนื่องไปยังการขยายตัวของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ยังต้องจับผลกระทบต่อ Sentiment ของตลาดหุ้น อันเกิดจากการประท้วงของประชาชนที่ไม่พอใจการขึ้นราคาน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศ
- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากเศรษฐกิจที่ยังมีโมเมนตัมการฟื้นตัวได้ดี (ตามการทยอยออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม และฐานที่ต่ำในช่วง 2H2564) จากผลประกอบการบจ.เวียดนามที่มีแนวโน้มขยายตัวต่อ จาก sentiment ของนักลงทุนรายย่อยภายในประเทศที่ดีขึ้น จาก Valuation ตลาดฯ ที่ไม่แพง จากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของเวียดนามที่เริ่มลดลง รวมทั้งรายละเอียดของกฎระเบียบบนตลาดหุ้นกู้ในร่างล่าสุด ที่ไม่ได้เข้มงวดเท่ากับที่ตลาดคาดไว้
- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในน้ำมัน** โดยราคาน้ำมันมีโอกาสฟื้นตัวขึ้นได้ตามอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูหนาว และอุปสงค์เพื่อใช้แทนก๊าซธรรมชาติในยุโรป ขณะที่ อุปทานมีแนวโน้มที่จะลดลง จากผลของการคว่ำบาตรรัสเซียจาก EU จากกลุ่ม OPEC ที่เริ่มเข้ามาคุมราคาน้ำมันมากขึ้นผ่านการปรับลดกำลังการผลิต และจากการหยุดปล่อยน้ำมันจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ของสหรัฐฯ รวมทั้ง จากการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ของอิหร่านที่ยังคงยืดเยื้อ

SCB CIO investment strategists

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ*	Team Head SCB CIO Office	kampon.adireksombat@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
จุตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
นพมาศ อวบเจริญ	Investment Strategist	nopphamas.houbjaruen@scb.co.th
ณัฐนนท์ อรัณยกานนท์	Investment Strategist	nattanont.arunyakananda@scb.co.th

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

Product recommendation

ผลิตภัณฑ์ลงทุนแนะนำ

- **SCBDJIA/ SCBS&P500** หุ้นสหรัฐบนดัชนี เน้นหุ้นขนาดใหญ่ ติดตามความเคลื่อนไหวตามบรรยากาศการลงทุนได้ง่าย เน้นลงทุนตอนนี้หลังตัวเลขเศรษฐกิจแข็งแกร่ง เงินเฟ้อชะลอตัวลง นักลงทุนให้ความสนใจหุ้นสหรัฐกับอีกครั้ง
- **BPLUS (UOBAM)** exclusive for SCB เป็นกองทุนผสม ไม่มีหุ้น เลือกเฉพาะตราสารหนี้ไทย 80% REIT ไทย 20% ดอกเบี้ยไทยผันผวนน้อย ขณะที่ REIT ไทย จะทยอยฟื้นตัวตามการท่องเที่ยว
- **KFYENJAI-A** กองทุนผันผวนต่ำ ลงหุ้น REIT อย่างละ 5% และมี 90% เป็น ตราสารหนี้ ตอบโจทย์ เน้นนำเสนอลูกค้าที่ไม่ชอบความเสี่ยงมากๆ
- **SCBVIET** หุ้นเวียดนามฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว และยังขยายตัวได้อีกมาก เน้นเข้าลงทถน ถือระยะยาว ได้ประโยชน์จากการขยายตัวทางเศรษฐกิจเวียดนามที่แข็งแกร่งมาก
- **SCBASHARES** คัดเลือก เฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นของรัฐบาล 33 มาตราในกลุ่ม โรงงาน และอุตสาหกรรมสำคัญ เน้นถือลงทุนระยะยาว
- **SCBCIO(A)** กองทุนผสมที่ปรุงสัดส่วนของสินทรัพย์ได้ตั้งแต่ กองทุนตราสารหนี้ กองทุนหุ้นไทยและต่างประเทศ รวมถึงสินค้าโภคภัณฑ์ ที่จับทิศทางการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาวในกองทุนเดียวกัน โดยบลจ. ไทยพาณิชย์ จ้าง CIO office ของธนาคารเป็นที่ปรึกษาการลงทุน กองทุนทยอยเข้าลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงตามการฟื้นตัวของตลาดหุ้นโลกในขณะนี้
- **KIKO** ตราสารอนุพันธ์ อ้างอิงผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของหุ้น มีการกำหนดระดับ KI ที่ลึก ช่วยรับมือหากตลาดหุ้นเกิดความผันผวน และมีการจ่ายดอกเบี้ยประจำสม่ำเสมอ แนะนำเฉพาะลูกค้าที่กำหนด ขั้นต่ำลงทุน 1 ล้านบาท โปรดศึกษาโครงสร้างผลตอบแทนก่อนการลงทุน

วิเคราะห์โดย
Investment Product Selection and Partnership, SCB Investment Product Division
รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
กรอบระยะเวลาการลงทุน : ประมาณ 1 เดือน
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
น้ำหนักการลงทุนต่อหนึ่งกองทุนห้ามเกิน 5% ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 14 กันยายน 2565

● Tactical Buy/น่าสนใจมาก ● Tactical Hold/น่าสนใจปานกลาง ● Tactical Sell/ไม่น่าสนใจลงทุน

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
สภาพคล่อง			
SCBTMFPLUS-B	11.1039	+0.0027%	●
ตราสารหนี้			
SCBSFFPLUS-B	11.1556	+0.0009%	●
SCBFIXEDA	10.5411	+0.0104%	●
SCBFP	12.8470	-0.0070%	●
SCBGSIF	11.6149	-0.2199%	●
สินทรัพย์ผสม			
SCBINCA	10.2308	+0.30%	●
SCBINCR	10.2306	+0.30%	●
SCBCIO(A)	9.6900	+0.08%	●
SCBCLASSICA	9.9761	+0.38%	●
SCBFLX	11.8642	+0.29%	●
SCBMILDA	9.8767	+0.25%	●
SCBPINA	11.1671	+0.18%	●
SCBPIND	10.2215	+0.18%	●
SCBSMART2	10.1454	+0.13%	●
SCBSMART2A	10.4066	+0.13%	●
SCBWIPA	9.9199	-0.01%	●
K-GA-A(D)	11.2430	+1.30%	●
K-GINCOME-A(A)	11.6623	+0.81%	●
K-GINCOME-A(R)	11.6608	+0.81%	●
KFYENJAI-A	10.0490	+0.05%	●
KT-G90	9.2912	-0.01%	●
BPLUS	9.7487	-0.01%	●
BPLUS-R	9.7486	-0.01%	●
SCBDSHARC1YB (IPO 13 - 19 กันยายน 2565)	-	-	●
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBAEM	10.5551	+1.25%	●
SCBAEMHA	8.1638	+1.29%	●
SCBAOA	5.0493	+2.24%	●
SCBASHARES(A)	7.1178	+1.82%	●
SCBCHA	8.7199	+0.01%	●
SCBCHAA	8.7323	+0.01%	●
SCBCTECHA	5.0723	+1.21%	●
SCBVIET(A)	8.4295	-0.45%	●
KFACHINA-A	8.8988	+2.88%	●
KT-Ashares-A	9.2986	+2.10%	●
PRINCIPALVNEQ-A	13.0259	+0.08%	●
PRINCIPALVTOPP-A	8.8904	+0.39%	●
TMB-ES-VIETNAM	8.5708	+1.16%	●
ES-INDONESIA	9.9882	+0.78%	●
UCI	8.2261	+1.89%	●

วิเคราะห์โดย
Investment Product Selection and Partnership, SCB Investment Product Division
รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
กรอบระยะเวลาการลงทุน : ประมาณ 1 เดือน
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
น้ำหนักการลงทุนต่อหนึ่งกองทุนห้ามเกิน 5% ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 14 กันยายน 2565

● Tactical Buy/น่าสนใจมาก ● Tactical Hold/น่าสนใจปานกลาง ● Tactical Sell/ไม่น่าสนใจลงทุน

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
หุ้นไทย			
TSF-A	84.3306	+0.68%	●
T-LowBeta	19.6830	+0.37%	●
SCBSE	10.8780	+0.55%	●
SCBSEA	13.6716	+0.55%	●
SCBDV	9.6941	+0.73%	●
SCBDVA	10.1199	+0.73%	●
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBS&P500	22.2104	+1.62%	●
SCBS&P500A	23.6453	+1.62%	●
SCBDJI(A)	9.8635	+1.28%	●
SCBEV(A)	8.7570	+2.24%	●
SCBGEX(A)	8.4913	+0.75%	●
SCBGPA(A)	10.5006	-0.02%	●
SCBJAPAN(A)	9.1981	+1.35%	●
SCBMEGA(A)	8.6823	+1.00%	●
SCBUSAA	5.2606	+4.01%	●
K-GHEALTH	12.2096	+2.55%	●
KFCYBER-A	7.4940	+2.21%	●
KFGBRAND-A	12.3294	+1.90%	●
KFGBRAND-D	9.8660	+1.90%	●
KF-HJAPAND	7.9582	+1.85%	●
KFJPSCAP-A	13.5477	+0.96%	●
KF-JPSCAPD	9.1035	+0.95%	●
KT-CLIMATE-A	8.8331	+2.41%	●
M-EDGE	8.2761	+2.26%	●
M-META	5.9333	+3.79%	●
MRENEW-A	11.5221	+1.93%	●
MRENEW-D	11.1147	+1.93%	●
ONE-DISC-RA	9.2935	+3.52%	●
ONE-MEDTECH	9.1785	+1.49%	●
PRINCIPAL GOPP-A	13.2884	+2.95%	●
TMBGQG	16.8568	+1.47%	●
UEV	9.6039	+2.07%	●
UGREF-UI-N	10.2233	0.00%	●
KFGPE-UI	9.9944	0.00%	●
สินค้าโภคภัณฑ์			
SCBOIL	6.2521	+4.47%	●

วิเคราะห์โดย
Investment Product Selection and Partnership, SCB Investment Product Division
รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
กรอบระยะเวลาการลงทุน : ประมาณ 1 เดือน
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
น้ำหนักการลงทุนต่อหนึ่งกองทุนห้ามเกิน 5% ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือเชื้อเชิญท่านเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่น 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 ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมิใช่บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคลและต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลใดที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง

    แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร

“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”