Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	3,901.4	-1.13%	-18.15%
Dow Jones	30,961.8	-0.56%	-14.80%
Nasdaq	11,552.4	-1.43%	-26.16%
Euro Stoxx 600	414.8	-0.65%	-14.97%
NIKKEI225	27,875.9	0.21%	-3.18%
China A-Share (CSI300)	4,027.1	-0.94%	-18.49%
China H-Share (HSCEI)	6,509.0	0.59%	-20.97%
Indonesia (JCI)	7,305.6	0.38%	11.00%
Vietnam	1,245.7	0.39%	-16.86%
NIFTY 50	17,877.4	-0.70%	3.02%
Thai Equity			
SET	1,642	-0.86%	-0.92%
SET50	989	-0.74%	-0.17%
Alternatives			
Gold	1,677.3	-1.86%	-8.89%
WTI ($/bl)	85.1	-3.82%	19.91%
Brent ($/bl)	90.8	-3.46%	23.04%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	3.45	4.46	193.88
TH Govt 10 YR	2.88	5.71	97.99
Exchange Rate			
USD/THB	37.0	0.97%	11.29%
Dollar Index	109.7	0.07%	14.71%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
Thu 15	US	Initial Jobless Claims		10-Sep	213k	227k	218k
		Empire Manufacturing		Sep	-1.5	-12.9	-31.3
		Retail Sales Advance	MoM	Aug	0.30%	-0.10%	-0.40%
		Philadelphia Fed Business Outlook		Sep	-9.9	2.3	6.2
		Import Price Index	MoM	Aug	-1.00%	-1.30%	-1.50%
		Industrial Production	MoM	Aug	-0.20%	0.00%	0.50%
	EU	Trade Balance SA	Billion EUR	Jul	-40.3	-32	-32.2
	JP	Tertiary Industry Index	MoM	Jul	-0.60%	-0.10%	-0.40%
	ID	Trade Balance	Million USD	Aug	5760	4000	4220
		Exports	YoY	Aug	30.15%	19.90%	44.32%
		Imports	YoY	Aug	32.81%	31.55%	41.22%
Today	US	U. of Mich. Sentiment		Sep P	--	60	58.2
		U. of Mich. 1 Yr Inflation		Sep P	--	4.60%	4.80%
		U. of Mich. 5-10 Yr Inflation		Sep P	--	2.90%	2.90%
	EU	CPI YoY		Aug F	--	9.10%	9.10%
		CPI MoM		Aug F	--	0.50%	0.50%
		CPI Core YoY		Aug F	--	4.30%	4.30%
	CH	New Home Prices MoM		Aug	--	--	-0.11%
		Industrial Production YoY		Aug	--	3.80%	3.80%
		Retail Sales YoY		Aug	--	3.20%	2.70%
		Fixed Assets Ex Rural YTD YoY		Aug	--	5.50%	5.70%
	TH	Foreign Reserves	Billion USD	09-Sep	--	--	213.5

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้เปิดตัวโครงการปล่อยเงินกู้ใหม่ (Relending Program) เพื่อช่วยเหลือธนาคารพาณิชย์ภายในประเทศวงเงิน 2 แสนล้านหยวน** โดยมีเป้าหมายสำคัญคือ การเพิ่มวงเงินกู้ให้กับบริษัทต่างๆ รวมถึง สนับสนุนการลงทุนภายในประเทศ (Source: Efinancethai)

  Investment implications:

  - เป้าหมายสำหรับโครงการข้างต้น คือ ผู้ผลิตและผู้ให้บริการ ที่ทางการต้องการกระตุ้นให้เกิดการลงทุน รวมถึงการอัพเกรดอุปกรณ์ต่างๆ ในช่วงไตรมาสท้ายของปี ด้วยต้นทุนทางการเงินที่ไม่เกิน 0.7% ซึ่งทางการจะอุดหนุนดอกเบี้ยให้ 2.5% นอกจากนี้ ทางการยังมีมาตรการช่วยเหลือบริษัทขนาดเล็ก โดยเลื่อนเวลาการจ่ายภาษีออกไปอีก 4 เดือน พร้อมลดหย่อนภาษีให้ด้วยวงเงินราว 4.4 แสนล้านหยวน
  - ทั้งนี้ เครื่องชี้เศรษฐกิจหลายตัว เช่น ราคาบ้าน การผลิตภาคอุตสาหกรรม และยอดค้าปลีก เป็นต้น ได้บ่งชี้ทิศทางเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอลง ท่ามกลางการถูกปรับลดคาดการณ์ GDP จากนักวิเคราะห์หลายแห่ง เช่น ล่าสุด Barclays ปรับลดคาดการณ์ GDP ในปี 2565 ลงอยู่ที่ 2.6% จาก 3.1% และในปี 2566 ลงอยู่ที่ 4.5% จาก 5.3% เป็นต้น
  - จากประเด็นความอ่อนแอลงของเศรษฐกิจ สร้างความกังวลให้แก่ทางการ จนนำมาสู่การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเราเชื่อว่ามาตรการเหล่านั้น จะสามารถประคับประคองเศรษฐกิจจีนได้ รวมถึงยังช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นจีนยังมีความน่าสนใจในการลงทุน โดยเฉพาะมาตรการที่กระตุ้นให้เกิดการลงทุนในประเทศจากรัฐบาลท้องถิ่น

- **World Bank ออกรายงานเตือนว่า เศรษฐกิจโลกกำลังเข้าใกล้ภาวะถดถอย เนื่องจาก ธนาคารกลางทั่วโลกกำลังปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยพร้อมกันเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ** (Source: Infoquest)

  Investment implications:

  - ในรายงานเผยว่า ธนาคารกลางหลัก ได้เพิ่มความเสี่ยงที่เศรษฐกิจโลกอาจจะเผชิญภาวะถดถอยในปีหน้า โดยระบุว่า ธนาคารกลางต่างๆ มีแนวโน้มต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อจนถึงปีหน้า ขณะที่ เงินเฟ้อพื้นฐานโลก ที่ไม่นับรวมพลังงาน ยังอาจมีความเป็นไปได้ที่จะอยู่ที่ 5% ในปีหน้า ซึ่งหากอยู่ที่ระดับดังกล่าวจริง จะผลักดันธนาคารกลางที่ต่างๆ ให้ต้องดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น และจะส่งผลกดดันให้ GDP ของโลก ในปีหน้า ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 0.5% ขณะที่ GDP ต่อหัวจะหดตัวลง 0.4%
  - ทั้งนี้ เรามองว่า ด้วยความกังวลของตลาดที่มีมากขึ้นเกี่ยวกับความเสี่ยงที่จะเกิด recession ในอีก 1 ปีข้างหน้า อาจนำไปสู่การปรับประมาณการลดลงบน EPS growth ของดัชนีหุ้นโลก จากในปัจจุบันที่ Consensus ยังคาดการณ์ MSCI AC World EPS growth ในปีนี้และในปีหน้า จะขยายตัว 8.8% และ 6.3% 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

- **หัวหน้าคณะกรรมการวิจัยด้านการเงินของพรรค LDP ซึ่งเป็นพรรครัฐบาลของญี่ปุ่น เตือนว่า การที่ญี่ปุ่นพยายามเข้าแทรกแซงตลาดเพียงฝ่ายเดียวเพื่อยับยั้งไม่ให้สกุลเงินเยนอ่อนค่าลงนั้น จะได้ผลเพียงเล็กน้อยเท่านั้น** รวมทั้งระบุว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระดับต่ำเป็นพิเศษก็เป็นเรื่องยากเช่นเดียวกัน (Source: Infoquest)

  Investment implications:

  - ค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลงนั้น มีสาเหตุหลักนั้นมาจาก ความแตกต่างระหว่างนโยบายการเงินของญี่ปุ่นที่ยังคงใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายจากการที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นเองยังฟื้นตัวได้ช้า ในขณะที่ประเทศเศรษฐกิจหลักของโลกอย่างสหรัฐฯ หรือกลุ่มเศรษฐกิจยุโรปเองนั้นมีการใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น สะท้อนผ่าน Real yield ที่แตกต่างกันอย่างมีนัยยะ ส่งผลให้ capital flow มีการไหลออกจากญี่ปุ่นเพื่อไปหาผลตอบแทนที่ดีกว่า
  - ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมานั้น ทางรัฐบาลญี่ปุ่น รวมถึงธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีความพยายามที่จะแทรกแซงค่าเงินด้วยวิธี verbal intervention แต่ก็ไม่ได้เปลี่ยนภาพทิศทางของค่าเงินเยนที่ยังคงอ่อน เรามองว่า การที่จะแก้ไขปัญหาค่าเงินเยนอ่อนค่าของญี่ปุ่นนั้นต้องอาศัยการเปลี่ยนนโยบายการเงินอย่างมีนัยยะ ซึ่งขัดต่อเป้าหมายของ BoJ ที่พยายามกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในตลาดแรงงานที่ยังไม่ได้เห็นการปรับขึ้นของค่าแรงอย่างชัดเจน
  - ในแง่ของผลกระทบต่อเศรษฐกิจนั้น แม้ว่าค่าเงินเยนจะเป็นประโยชน์ต่อฝั่งส่งออกของญี่ปุ่น แต่ในช่วงที่ผ่านมานั้น ญี่ปุ่นยังคงขาดดุลการค้าจากการที่มูลค่าของการนำเข้าสูงกว่าส่งออกมาก นอกจากนี้ สินค้านำเข้าที่มีราคาแพงขึ้น ได้ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตนั้นปรับตัวขึ้นเป็นอีกปัจจัยที่จะทำให้เงินเฟ้อญี่ปุ่นนั้นเร่งตัวขึ้น ในขณะที่ ค่าเงินเยนที่อ่อนค่านั้นในมุมหนึ่งแล้วส่งผลดีต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น แต่เรามองว่าประเด็นนี้ได้ถูก priced in ไปพอสมควรแล้ว
  - ดังนั้น เราจึงยังคง neutral ต่อการลงทุนในญี่ปุ่นอยู่ แม้ว่าจะมี valuation ที่อยู่ในระดับต่ำ และแนวโน้มการเปิดเมืองยังคงเป็นปัจจัยหนุนในกลุ่ม reopening ก็ตาม แต่นอกจากประเด็นเรื่องค่าเงินเยนอ่อนแล้ว ญี่ปุ่นยังขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ ในขณะที่ความกังวลในเรื่องของเศรษฐกิจโลกที่จะชะลอตัวลงมีโอกาสกลับมาเป็นตัวกดดันดัชนีฯ ได้

What to watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และคาดการณ์เงินเฟ้อของสหรัฐฯ โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน รวมทั้ง อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนตลอดจน ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม และการลงทุนสินทรัพย์ถาวรของจีน
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Rehn สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เช่น Wickes
- ติดตามผลการประชุม Fed ในวันที่ 21 ก.ย.นี้ โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% สู่ระดับ 3.00%-3.25% และให้ติดตามประมาณการเศรษฐกิจและเงินเฟ้อรอบใหม่ รวมถึงแนวโน้มของดอกเบี้ย (Dot Plot)

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

Asset class recommendation

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** แม้ว่าตลาดฯ ยังคงมีแนวโน้มเผชิญความผันผวนจากแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวของ Fed แต่เรามองว่า ตลาดฯ ได้แรงหนุนจาก Valuation ตลาดฯ ที่ลดลง จากการซื้อหุ้นคืน และการจ่ายเงินปันผลของบจ.สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากผลประกอบการใน 3Q2565 ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าที่คาด จากการที่ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ มีสัดส่วนกลุ่ม growth ค่อนข้างสูง เมื่อเทียบกับตลาด DM อื่นๆ จึงทำให้ได้อานิสงส์จากแรงซื้อนักลงทุน หากความกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจโลกเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ Sentiment ของนักลงทุน ที่ตื่นตระหนกมากเกินไป อาจเป็นผลทำให้มีซื้อกลับได้ในช่วงสั้น
- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นจีน A-share** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการที่รัฐบาลท้องถิ่นจีนมีแนวโน้มจะต้องเร่งออกพันธบัตรพิเศษจากโควตาที่ยังไม่ได้ใช้ก่อนหน้า แล้วใช้จ่ายให้หมดภายในสิ้นเดือนต.ค.นี้ รวมทั้งการผ่อนคลายทางการเงินของ PBOC ที่ยังดำเนินต่อ แม้ว่า แนวโน้มการคงนโยบาย Zero Covid โดยรวมของทางการจีน ที่อาจยาวนานขึ้น หลังจีนเผชิญการระบาดอีกรอบในเมืองหลักที่สำคัญ ตลอดจนปัญหาภาคอสังหาฯ จีนที่ยังน่ากังวล 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 (โดยโอกาสที่เงินเฟ้อจะ Peak ในเดือน ส.ค. มีสูงขึ้นหลังภาครัฐอนุมัติมาตรการลดค่าไฟฟ้าและต่ออายุลดภาษีสรรพสามิตดีเซล) ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยหนุนให้ต่างชาติอยากเข้ามาในตลาดไทย สำหรับปัจจัยที่ต้องจับตา ได้แก่ แนวโน้มการส่งออกที่อาจชะลอตัวลงตามทิศทางเศรษฐกิจโลก และความคืบหน้าประเด็นทางการเมืองภายในประเทศ
- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นอินโดนีเซีย** โดยมีปัจจัยบวกจาก 1) เศรษฐกิจที่ขยายตัวได้ต่อเนื่อง ตามการบริโภคและ FDI ในประเทศ 2) Earnings ครึ่งแรกของปีที่เติบโตดี หนุนโอกาสที่ 2565-2566 EPS จะถูกปรับประมาณการเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มธนาคาร กลุ่ม Resource & Utility และ Consumer discretionary 3) Valuation อยู่ในระดับที่น่าลงทุน และ 4) Foreign fund flow ที่เข้ามาในตลาดหุ้นอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตาม ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องจับตา คือ ผลกระทบจากราคาเชื้อเพลิงในประเทศที่ปรับขึ้น 30% หลังการลดอุดหนุนราคาเชื้อเพลิงของทางการ ซึ่งอาจกระทบต่อเงินเฟ้อให้เร่งตัว กดดันเส้นทางการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย (มีโอกาสสูงที่ดอกเบี้ยนโยบายสิ้นปี 2565 จะถูกปรับขึ้นเป็น 4.50% จากเดิมที่เราคาดว่าจะอยู่ที่ 4.25%) รวมถึงกระทบต่อกำลังซื้อของครัวเรือน
- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากเศรษฐกิจที่ยังมีโมเมนตัมการฟื้นตัวได้ดี (โดยล่าสุดธนาคารกลางเวียดนามได้เพิ่มโควตาเครดิตให้กับบางธนาคาร) จากผลประกอบการบจ.เวียดนาม ที่มีแนวโน้มขยายตัวต่อ จาก sentiment ของนักลงทุนรายย่อยภายในประเทศที่ดีขึ้น จาก Valuation ตลาดฯ ที่ไม่แพง จากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของเวียดนามที่เริ่มลดลง รวมทั้ง จากรายละเอียดของกฎระเบียบบนตลาดหุ้นกู้ในร่างล่าสุด ที่ไม่ได้เข้มงวดเท่ากับที่ตลาดคาดไว้
- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในน้ำมัน** โดยราคาน้ำมันมีโอกาสฟื้นตัวขึ้นได้ตามอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูหนาว และอุปสงค์เพื่อใช้แทนก๊าซธรรมชาติในยุโรป ขณะที่อุปทานมีแนวโน้มที่จะลดลง จากผลของการคว่ำบาตรรัสเซียจาก EU ในขณะที่กลุ่ม OPEC เริ่มเข้ามาคุมราคาน้ำมันมากขึ้น ผ่านการลดกำลังการผลิตลง รวมถึงการหยุดปล่อยน้ำมันจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ของสหรัฐฯ ในขณะที่ การเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ของอิหร่านยังคงหาข้อสรุปไม่ได้

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

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

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”