Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	3,758.0	-0.84%	-21.2%
Dow Jones	30,076.7	-0.35%	-17.2%
Nasdaq	11,066.8	-1.37%	-29.3%
Euro Stoxx 600	399.8	-1.79%	-18.0%
NIKKEI225	27,153.8	-0.58%	-5.7%
China A-Share (CSI300)	3,869.3	-0.88%	-21.7%
China H-Share (HSCEI)	6,195.9	-1.14%	-24.8%
Indonesia (JCI)	7,218.9	0.43%	9.7%
Vietnam	1,214.7	0.34%	-18.9%
NIFTY 50	17,629.8	-0.50%	1.6%
Thai Equity			
SET	1,645	0.72%	-0.7%
SET50	989	0.58%	-0.2%
Alternatives			
Gold	1,681.1	0.32%	-8.7%
WTI ($/bl)	83.5	0.66%	17.6%
Brent ($/bl)	90.5	0.70%	22.5%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	3.71	18.39	220.37
TH Govt 10 YR	3.04	6.11	114.39
Exchange Rate			
USD/THB	37.4	0.56%	12.5%
Dollar Index	111.4	0.64%	16.4%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
Thu 22	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)		21-Sep	3.00%	3.00%	2.25%
		FOMC Rate Decision (Upper Bound)		21-Sep	3.25%	3.25%	2.50%
		Current Account Balance	Billion USD	2Q	-251.1	-260	-282.5
		Initial Jobless Claims		17-Sep	213k	217k	208k
		Leading Index		Aug	-0.30%	-0.10%	-0.50%
	EU	Consumer Confidence		Sep P	-28.8	-25.5	-24.9
	JP	BOJ Policy Balance Rate		22-Sep	-0.10%	-0.10%	-0.10%
		BOJ 10-Yr Yield Target		22-Sep	0.00%	0.00%	0.00%
	ID	Bank Indonesia 7D Reverse Repo		22-Sep	4.25%	4.00%	3.75%
	TH	Car Sales		Aug	68208	--	64033
Today	US	S&P Global US Manufacturing PMI		Sep P	--	51	51.5
		S&P Global US Services PMI		Sep P	--	45.5	43.7
		S&P Global US Composite PMI		Sep P	--	46.1	44.6
	EU	S&P Global Eurozone Manufacturing PMI		Sep P	--	48.8	49.6
		S&P Global Eurozone Services PMI		Sep P	--	49.1	49.8
		S&P Global Eurozone Composite PMI		Sep P	--	48.2	48.9
	CH	Bloomberg Sept. China Economic Survey					
	TH	Foreign Reserves	Billion USD	16-Sep	--	--	213.8

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 50bps ครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2561 มาอยู่ที่ 4.25%** ขณะที่ตลาดคาดว่าจะปรับขึ้นเพียง 25bps โดยมีเพียง 7 ใน 37 รายเท่านั้นที่คาดว่าดอกเบี้ยจะปรับขึ้น 50bps (Source: Bloomberg)

  Investment implications:

  - การปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายที่มากกว่าคาดในครั้งนี้ เป็นการดำเนินนโยบายแบบ Front-loaded และ Pre-emptive ของ BI โดยหวังให้นโยบายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นแรง ช่วยจัดการกับเงินเฟ้อและค่าเงิน IDR โดยต้องการปกป้อง IDR ไม่ให้อ่อนค่าลงจนเพิ่มความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อท่ามกลางราคาน้ำมันในประเทศที่ถูกปรับขึ้นถึง 30% จากการลดการอุดหนุนของภาครัฐ ซึ่งอาจส่งผลให้เกิด Second-round effect ไปสู่เงินเฟ้อพื้นฐานในระยะ 3 เดือนข้างหน้า
  - ทั้งนี้ เงินเฟ้อทั่วไปในช่วงที่เหลือของปีมีโอกาสขยับขึ้นเป็น 7% จากเดือน ส.ค. ซึ่งอยู่ที่ 4.7%YoY ด้วยปัจจัยจากการลดการอุดหนุนราคาน้ำมันในประเทศเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม BI คาดว่าเงินเฟ้อจะสามารถกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายที่ 2-4% ภายในครึ่งหลังของปี 2566
  - แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะปรับขึ้นแรง แต่ BI ยังเชื่อว่าเศรษฐกิจจะสามารถรับมือกับเส้นทางการขึ้นดอกเบี้ยในครั้งนี้ได้ สะท้อนจากการคงมุมมองการขยายตัว GDP ปี 2565 ไว้ที่ 4.5-5.3% ด้วยแรงหนุนจากส่งออกและการบริโภคในประเทศ ท่ามกลางสินเชื่อที่ยังเติบโตดีทั้งภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ ขณะที่ BI ยังมองว่าดุลบัญชีเดินสะพัดของอินโดนีเซียมีโอกาสที่จะดีกว่าคาดที่ -0.5% ถึง 0.3% of GDP (1Q65 = 0.1% 2Q66 = 1.1%)
  - จากท่าทีของ BI ที่มุ่งเน้นใช้นโยบายการเงินแบบ Front-loaded และ Pre-emptive ทำให้เราปรับขึ้นคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 5.00% ในสิ้นปี 2565 จากเดิมที่คาดไว้ที่ 4.50% และยังเชื่อว่า BI อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ออีก 50bps ในช่วงต้นปี 2566 ก่อนที่เงินเฟ้อจะกลับเข้ากรอบในครึ่งหลังของปี ส่งผลให้สิ้นปี 2566 อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 5.50% (ซึ่งยังเป็นระดับที่ต่ำกว่า pre-covid ที่ 6.00%

- **HK01 เว็บท่าของฮ่องกงได้รายงานโดยอ้างอิงแหล่งข่าวว่า รัฐบาลฮ่องกงจะยกเลิกการบังคับใช้นโยบายกักตัวที่โรงแรมเพื่อป้องกันโควิด-19 กับนักเดินทางขาเข้าทุกคนตั้งแต่ต้นเดือนต.ค.นี้** โดยคาดว่ารัฐบาลฮ่องกงจะประกาศเรื่องดังกล่าวนี้ต่อสาธารณชนสัปดาห์หน้า (Source: กรุงเทพธุรกิจ)

  Investment implications:

  - ฮ่องกงเป็นหนึ่งในไม่กี่ประเทศที่ยังกำหนดให้นักท่องเที่ยวต่างชาติต้องเข้ารับการกักตัวในโรงแรม โดยหากการยกเลิกการบังคับใช้นโยบายกักตัวที่โรงแรมเกิดขึ้นจริงตั้งแต่ต้นเดือนต.ค. (ซึ่งเร็วกว่าที่รัฐบาลฮ่องกงเคยระบุไว้ก่อนหน้านี้ว่าอาจเกิดขึ้นในเดือนพ.ย.นี้) จะช่วยส่งผลดีต่อกลุ่มสายการบิน กลุ่มโรงแรม ธุรกิจ MICE (Meetings, Incentive travel, Conventions, Exhibitions) และธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับการท่องเที่ยวของฮ่องกง รวมถึง ยังช่วยลดความเสี่ยงที่จะสูญเสียความเป็นศูนย์กลางทางการเงินให้สิงคโปร์ ประกอบกับ ช่วยกิจกรรมเศรษฐกิจฮ่องกง โดยเฉพาะในภาคบริการให้ดีขึ้น
  - สำหรับนัยของประเด็นข้างต้นที่มีต่อแผนเปิดเมืองของจีนนั้น เรามอง แม้ทางการจีนอาจต้องการรอดูบทเรียนจากการเปิดเมืองของฮ่องกงก่อน แต่การเปิดเมืองของจีนมีแนวโน้มสูงที่จะไม่เกิดขึ้นภายในปีนี้ โดยเราคาดจีนจะออกจาก Zero Covid Policy ในช่วง 2Q2566 ตามที่ในปัจจุบัน อัตราการฉีดวัคซีนบูสเตอร์โดสในผู้สูงอายุยังไม่สูง การพัฒนาวัคซีนบูสเตอร์ของจีนยังต้องจับตาความคืบหน้า และหากจีนเปิดเมืองเร็วไปอาจจะเผชิญความเสี่ยงการแพร่ระบาดที่มากในช่วงฤดูหนาวปีนี้ และช่วงหยุดตรุษจีนต้นปีหน้า นอกจากนี้ ทางการจีนอาจอยากรอให้การเปลี่ยนแปลงคณะผู้นำพรรคคอมมิวนิสต์เสร็จสิ้นสมบูรณ์ในช่วงเดือนมี.ค.ปีหน้า สำหรับในส่วนของการลงทุน เราจึงปรับเปลี่ยนมุมมองตลาดหุ้นจีน A-share จากเดิม Slightly Positive ลงมาที่ Neutral

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
นพภาศ อวบเจริญ Investment Strategist nopphamas.houbjaruen@scb.co.th
ณัฐนนท์ อรัณยกานนท์ Investment Strategist nattanont.arunyakananda@scb.co.th
*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

- **ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยังคงมติการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ สอดคล้องกับที่ตลาดคาด**
  (Source: infoquest)

  Investment implications:
  - คณะกรรมการ BOJ ยังมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ -0.1% และยังคงมาตราการ YCC ไว้ที่ระดับเดิม สวนทางกับกระแสโลกที่ธนาคารกลางอื่นๆต่างพากันใช้นโยบายที่ตึงตัวมากขึ้น แม้ว่าจะมีแรงกดดันจากค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมาผนวกกับเงินเฟ้อที่ยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในแถลงการณ์ของ BoJ นั้นยังคงคาดหวังว่าอัตราดอกเบี้ยทั้งระยะสั้น และ ระยะยาวนั้นจะยังคงอยู่ในระดับต่ำต่อไป นายคุโรดะ ผู้ว่าฯ BoJ ได้เสริมในประเด็นเรื่องค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลงว่าการอ่อนตัวของค่าเงินเยนมีแนวโน้มมาจากปัจจัยการเก็งกำไร (speculative factor)
  - เรายังคงมองว่า BoJ จะยังคงนโยบายผ่อนคลายทางการเงินไว้อย่างน้อยจนกว่าที่จะมีการหมดวาระของนายคุโรดะ ผู้ว่าฯ คนปัจจุบันในช่วงกลางปีหน้า และหากพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจและในแถลงการณ์ของนายคิชิดะแล้ว เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงเติบโตได้ต่ำกว่าเป้าหมายและศักยภาพที่ควรจะเป็น เงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นมายังไม่ได้นำไปสู่การปรับขึ้นของเงินเฟ้อคาดหวัง (inflation expectation) อย่างมีนัยยะ อีกทั้งตลาดแรงงานยังคงไม่ได้ตึงตัวมากและยังคงสูงกว่าช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid ในปี 2563
  - จากการที่ BoJ ยังคงนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลาย ส่งผลให้ค่าเงินเยนกลับมาอ่อนค่าทะลุ 145 เยนต่อดอลลาร์ จนทางรัฐบาลญี่ปุ่นได้เข้ามาแทรกแซงค่าเงินในตลาดโดยตรงในช่วงบ่ายของวันที่ 22 ก.ย. ที่ผ่านมา นับว่าเป็นการแทรกแซงค่าเงินเยนเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2541 อย่างไรก็ตามแล้วการแทรกแซงค่าเงินนั้นอาจช่วยจำกัดการอ่อนค่าของค่าเงินเยนไปกว่านี้ได้บ้าง แต่หาก BoJ ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการเงินอย่างมีนัยยะ เรามองว่าค่าเงินเยนจะยังคงถูกกดดันจากส่วนต่างของ Real yield ระหว่างสหรัฐฯ และ ญี่ปุ่นอยู่

What to watch

- วันนี้ ติดตาม PMI ของสหรัฐฯ ยูโรโซน และอังกฤษ รวมทั้ง ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของอังกฤษ (Gfk)
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เช่น Smiths Group
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Kazaks และ Nagel
- ติดตามการเลือกตั้งทั่วไปของอิตาลี ในวันที่ 25 ก.ย.นี้
- ติดตามผลการประชุมกนง. ในวันที่ 28 ก.ย.นี้ โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะขึ้นดอกเบี้ย 25bp สู่ระดับ 1.00%

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

- **ปรับคำแนะนำจาก “ทยอยลงทุน” เป็น “ถือ” ในตลาดหุ้นจีน A-share** โดยแม้ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการที่รัฐบาลท้องถิ่นจีนมีแนวโน้มจะต้องเร่งออกพันธบัตรพิเศษจากโควตาที่ยังไม่ได้ใช้ก่อนหน้า แล้วใช้จ่ายให้หมดภายในสิ้นเดือนต.ค.นี้ รวมทั้งการผ่อนคลายทางการเงินของ PBOC ที่ยังคงดำเนินต่อ แต่อย่างไรก็ตาม การที่ทางการจีนมีแนวโน้มออกจากนโยบาย Zero Covid ที่ล่าช้ามากขึ้น โดยคาดว่าจะยกเลิกได้ในช่วง 2Q2566 ตลอดจนปัญหาภาคอสังหาฯ จีนที่ยังน่ากังวล อาจส่งผลกระทบต่อภาพรวมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนในช่วงที่เหลือของปีนี้ต่อเนื่องจนถึง 1Q2566
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** แม้ว่าตลาดฯ ยังคงมีแนวโน้มเผชิญความผันผวนจากแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวของ Fed แต่เรามองว่า ตลาดฯ ได้แรงหนุนจาก Valuation ตลาดฯ ที่ลดลง จากการซื้อหุ้นคืน และการจ่ายเงินปันผลของบจ.สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากผลประกอบการใน 3Q2565 ที่ยังมีแนวโน้มออกมาดีกว่าที่คาด จากการที่ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ มีสัดส่วนกลุ่ม Quality growth ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับตลาด DM อื่น จึงทำให้ได้อานิสงส์จากแรงซื้อนักลงทุน หากความกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจโลกเพิ่มขึ้น
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** ด้วยปัจจัยสนับสนุนหลักจากเศรษฐกิจฟื้นตัวตามเครื่องยนต์หลักด้านการท่องเที่ยวท่ามกลาง Foreign fund flow ที่กลับเข้ามาลงทุนในไทย แม้ว่า THB จะมีทิศทางอ่อนค่าเทียบ USD แต่เสถียรภาพต่างประเทศของไทยที่ยังดี (ในแง่ของทุนสำรองที่เพียงพอต่อการนำเข้าสินค้าและบริการถึง 7 เดือน ต่อหนี้ต่างประเทศระยะสั้นถึง 3 เท่า รวมถึงหนี้ต่างประเทศที่ยังอยู่ในระดับต่ำที่ 38% ของ GDP) ท่ามกลางดุลบัญชีเดินสะพัดที่มีแนวโน้มดีขึ้นและแรงกดดันเงินเฟ้อที่เริ่มชะลอลง ขณะที่ในระยะกลาง ตลาดมีโอกาสได้พลบวกจาก FDI ที่จะเข้ามาจากการ Relocation จากจีน สำหรับปัจจัยที่ต้องจับตา ได้แก่ แนวโน้มการส่งออกที่อาจชะลอตัวลงตามทิศทางเศรษฐกิจโลก และความคืบหน้าประเด็นทางการเมืองภายในประเทศ
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นอินโดนีเซีย** โดยมีปัจจัยบวกจาก 1) เศรษฐกิจที่ขยายตัวได้ต่อเนื่อง 2) Earnings ที่มีแนวโน้มถูกปรับขึ้น 3) Valuation อยู่ในระดับที่น่าลงทุน และ 4) Foreign fund flow ที่ยังเข้าตลาดหุ้นอินโดนีเซีย แม้ว่าล่าสุดธนาคารกลางได้ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 50bps มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 25bps แต่ตลาดตอบสนองด้านบวก ส่วนหนึ่งมาจากการดำเนินนโยบายแบบ Front-loaded และ Pre-emptive ของธนาคารกลาง เพื่อคุมเงินเฟ้อ รวมถึงปกป้องค่าเงินที่อาจมีผลต่อราคาสินค้านำเข้า ซึ่งความเสี่ยงเงินเฟ้อเป็นหนึ่งในปัจจัยเสี่ยงที่กดดันเศรษฐกิจอินโดนีเซีย ทั้งนี้ เรายังเชื่อว่าเศรษฐกิจและ Earnings ของตลาดอินโดนีเซียยังสามารถเติบโตรับมือกับการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้ ส่วนหนึ่งสะท้อนจากการคงคาดการณ์ GDP ของธนาคารกลาง แม้ว่าจะมีการเร่งขึ้นดอกเบี้ยก็ตาม
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยตลาดฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุน จากเศรษฐกิจเวียดนามที่ยังมีโมเมนตัมการฟื้นตัวดี และแรงกดดันเงินเฟ้อเวียดนามเริ่มลดลง จากผลประกอบการบจ.เวียดนามในช่วง 2H2565 ที่มีแนวโน้มขยายตัว จาก sentiment นักลงทุนรายย่อยในประเทศที่ดีขึ้น จาก Valuation ตลาดฯ ที่ไม่แพง รวมทั้งการออกกฎระเบียบบนตลาดหุ้นกู้ล่าสุดที่ช่วยคลายความไม่แน่นอนด้านกฎระเบียบลง
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในน้ำมัน** โดยในระยะสั้นราคาน้ำมันถูกกดดันจาก ความกังวลเรื่องเศรษฐกิจชะลอตัว และการเปิดเมืองในจีนที่ล่าช้า อย่างไรก็ดี ราคามีโอกาสฟื้นตัวขึ้นได้ตามอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูหนาว และอุปสงค์เพื่อใช้แทนก๊าซธรรมชาติในยุโรป ขณะที่อุปทานมีแนวโน้มลดลง จากผลของการคว่ำบาตรรัสเซียจาก EU ขณะที่กลุ่ม OPEC ปรับลดกำลังการผลิตลงเพื่อคุมราคา และสหรัฐฯ หยุดปล่อยน้ำมันจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ นอกจากนี้ การเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ของอิหร่านก็ยังคงหาข้อสรุปไม่ได้

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

- **SCBINDO** ลงทุนหุ้นอินโดนีเซีย ครั้งแรกกับ บลจ ไทยพาณิชย์ อยู่ในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาที่รับอานิสงค์เงินทุนต่างประเทศไหลเข้า ได้เปรียบด้านค่าแรงถูกมาก ตลาดหุ้นกำลังได้รับความสนใจจากนักลงทุนต่างประเทศ

- **SCBDJIA/ SCBS&P500** หุ้นสหรัฐบนดัชนี เน้นหุ้นขนาดใหญ่ ติดตามความเคลื่อนไหวตามบรรยากาศการลงทุนได้ง่าย สามารถจังหวะเข้าลงทุนได่

- **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

- **SCBCIO(A)** กองทุนผสมที่ปรุงสัดส่วนของสินทรัพย์ได้ตั้งแต่ กองทุนตราสารหนี้ กองทุนหุ้นไทยและต่างประเทศ รวมถึงสินค้าโภคภัณฑ์ที่จับทิศทางการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาวในกองทุนเดียวกัน 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 23 กันยายน 2565

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

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
สภาพคล่อง			
SCBTMFPLUS-B	11.1048	+0.0009%	●
ตราสารหนี้			
SCBSFFPLUS-B	11.1561	0.0000%	●
SCBFIXEDA	10.5401	-0.0047%	●
SCBFP	12.8195	-0.1021%	●
SCBGSIF	11.4952	-0.4296%	●
สินทรัพย์ผสม			
SCBINCA	10.0804	-0.12%	●
SCBINCR	10.0802	-0.12%	●
SCBCIO(A)	9.5873	-0.25%	●
SCBCLASSICA	9.7995	-0.44%	●
SCBFLX	11.8056	+0.26%	●
SCBMILDA	9.7570	-0.27%	●
SCBPINA	10.9528	-0.01%	●
SCBPIND	10.0254	-0.01%	●
SCBSMART2	10.1004	+0.10%	●
SCBSMART2A	10.3604	+0.10%	●
SCBWIPA	9.9321	+0.17%	●
K-GA-A(D)	10.9407	+0.08%	●
K-GINCOME-A(A)	11.4225	+0.16%	●
K-GINCOME-A(R)	11.4211	+0.16%	●
KFYENJAI-A	10.0360	+0.01%	●
KT-G90	9.2482	-0.12%	●
BPLUS	9.7130	-0.02%	●
BPLUS-R	9.7129	-0.02%	●
SCBDSHARC1YB (IPO 13 - 26 กันยายน 2565)	-	-	●
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBAEM	10.2480	-1.17%	●
SCBAEMHA	7.9145	-1.24%	●
SCBAOA	4.9010	-1.68%	●
SCBASHARES(A)	6.6480	-1.41%	●
SCBCHA	8.2584	-0.61%	●
SCBCHAA	8.2701	-0.61%	●
SCBCTECHA	4.5452	-3.63%	●
SCBINDO (IPO 20 - 26 กันยายน 2565)	-	-	●
SCBVIET(A)	8.2732	+0.91%	●
KFACHINA-A	8.4325	-1.61%	●
KT-Ashares-A	8.6099	-2.04%	●
PRINCIPALVNEQ-A	12.6729	+0.14%	●
PRINCIPALVTOPP-A	8.6168	+0.17%	●
TMB-ES-VIETNAM	8.2028	-0.86%	●
ES-INDONESIA	9.9404	-0.01%	●
UCI	7.6909	-2.27%	●

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 23 กันยายน 2565

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

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
หุ้นไทย			
SCBDV	9.5453	+0.65%	●
SCBDVA	9.9645	+0.65%	●
SCBSE	10.7441	+0.63%	●
SCBSEA	13.5034	+0.63%	●
TSF-A (ทำรายการผ่าน SCBS)	83.0060	+1.11%	●
T-LowBeta (ทำรายการผ่าน SCBS)	19.2957	+0.32%	●
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBS&P500	20.6675	-1.76%	●
SCBS&P500A	22.0027	-1.76%	●
SCBDJI(A)	9.2699	-1.69%	●
SCBEV(A)	8.2190	-1.77%	●
SCBGEX(A)	8.1757	-0.89%	●
SCBGPA(A)	10.7052	+1.94%	●
SCBJAPAN(A)	8.9143	-0.21%	●
SCBMEGA(A)	8.3487	-0.93%	●
SCBUSAA	4.9278	-0.34%	●
K-GHEALTH	11.6307	+0.75%	●
KFCYBER-A	7.2244	-1.23%	●
KFGBRAND-A	11.7720	+0.74%	●
KFGBRAND-D	9.4199	+0.74%	●
KF-HJAPAND	7.7071	-1.39%	●
KFJPSCAP-A	13.3396	-1.16%	●
KF-JPSCAPD	8.9656	-1.15%	●
KT-CLIMATE-A	8.3379	-0.52%	●
M-EDGE	7.8926	+0.25%	●
M-META	5.2761	-1.65%	●
MRENEW-A	10.9834	+0.25%	●
MRENEW-D	10.3593	+0.25%	●
ONE-DISC-RA	8.6590	-1.59%	●
ONE-MEDTECH	8.4417	-1.98%	●
PRINCIPAL GOPP-A	12.3769	-1.30%	●
TMBGQG	15.8715	-1.35%	●
UEV	9.1196	-1.16%	●
UGREF-UI-N	10.2233	0.00%	●
KFGPE-UI	9.9944	0.00%	●
สินค้าโภคภัณฑ์			
SCBOIL	6.0672	-0.61%	●

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”