Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	3,647.3	-0.21%	-23.48%
Dow Jones	29,135.0	-0.43%	-19.82%
Nasdaq	10,829.5	0.25%	-30.78%
Euro Stoxx 600	388.2	-0.13%	-20.41%
NIKKEI225	26,571.9	0.53%	-7.71%
China A-Share (CSI300)	3,892.3	1.45%	-21.21%
China H-Share (HSCEI)	6,150.5	0.21%	-25.33%
Indonesia (JCI)	7,112.4	-0.21%	8.07%
Vietnam	1,166.5	-0.67%	-22.14%
NIFTY 50	17,007.4	-0.05%	-2.00%
Thai Equity			
SET	1,611	-0.66%	-2.84%
SET50	973	-0.22%	-1.82%
Alternatives			
Gold	1,636.2	0.17%	-11.12%
WTI ($/bl)	78.5	2.33%	10.61%
Brent ($/bl)	86.3	2.63%	16.85%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	3.95	2.07	243.50
TH Govt 10 YR	3.21	4.19	131.73
Exchange Rate			
USD/THB	38.0	0.11%	14.36%
Dollar Index	114.1	0.00%	19.27%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
Tue 27	US	Durable Goods Orders		Aug P	-0.20%	-0.30%	-0.10%
		Durables Ex Transportation		Aug P	0.20%	0.20%	0.20%
		FHFA House Price Index	MoM	Jul	-0.60%	0.00%	0.10%
		Conf. Board Consumer Confidence		Sep	108	104.6	103.6
		Richmond Fed Manufact. Index		Sep	0	-10	-8
		New Home Sales		Aug	685k	500k	532k
		New Home Sales	MoM	Aug	28.80%	-2.10%	-8.60%
	EU	M3 Money Supply	YoY	Aug	6.10%	5.30%	5.70%
	JP	PPI Services	YoY	Aug	1.90%	2.40%	2.10%
		Machine Tool Orders	YoY	Aug F	10.70%	--	10.70%
	CH	Industrial Profits YTD	YoY	Aug	-2.10%	--	-1.10%
Today	US	MBA Mortgage Applications		23-Sep	--	--	3.80%
		Advance Goods Trade Balance	Billion USD	Aug	--	-89	-90.2
		Wholesale Inventories	MoM	Aug P	--	0.40%	0.60%
		Pending Home Sales	MoM	Aug	--	-1.50%	-1.00%
	JP	Leading Index CI		Jul F	--	--	99.6
		Coincident Index		Jul F	--	--	100.6
	TH	BoT Benchmark Interest Rate		28-Sep	--	1.00%	0.75%

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **ธนาคารโลก (World Bank) ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ไทย ในปี 2565 เป็น 3.1% ในรอบคาดการณ์ประจำเดือน ต.ค. ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้เมื่อเดือน เม.ย. ที่ 2.9%** โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการบริโภคและการส่งออกภาคเอกชน และคาดว่า GDP ไทย ในปี 2566 จะขยายตัว 4.1% (Source: Reuters และ Money and banking)

  Investment implications:

  - การปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2565 ของธนาคารโลกในครั้งนี้ สอดรับไปกับการปรับเพิ่มประมาณการของหลายประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยธนาคารโลกคาดว่า เศรษฐกิจเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (ไม่นับรวมจีน) ปี 2565 จะขยายตัว 5.3% สูงขึ้นจากประมาณการครั้งก่อนในเดือน เม.ย. ที่ 5.0% ซึ่ง ASEAN ปี 2565 ถูกปรับขึ้นเป็น 5.4% จากเดิมที่คาดไว้ที่ 4.9% (โดยประเทศที่ถูกปรับขึ้นมากที่สุด คือ เมียนมาร์และเวียดนาม) ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อการปรับเพิ่มประมาณการ คือ การฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศและการท่องเที่ยวหลังการเปิดเมือง
  - แม้ธนาคารโลกจะปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปีนี้ในหลายประเทศ แต่จีนเป็นหนึ่งในประเทศสำคัญที่ธนาคารโลกปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงอยู่ที่ 2.8% จากเดิมในเดือน เม.ย. มองไว้ที่ 5.0% ซึ่งการขยายตัวของ GDP ต่ำกว่าภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เป็นครั้งแรกในรอบ 30 ปี สาเหตุสำคัญมาจากการดำเนินนโยบาย Zero Covid และวิกฤตภาคอสังหาริมทรัพย์
  - สำหรับในปี 2566 ธนาคารโลกมองว่าเศรษฐกิจเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (ไม่นับรวมจีน) และ ASEAN มีแนวโน้มชะลอตัวลงอยู่ที่ 5.0% และ 5.1% ตามลำดับ ตามแรงฉุดรั้งของการส่งออก แต่แรงหนุนจากการเปิดประเทศที่ส่งผลต่อภาคท่องเที่ยว คาดว่าจะลดทอนผลลบจากการส่งออก โดยเฉพาะไทยที่เศรษฐกิจพึ่งพาการท่องเที่ยวสูง (ไทยและกัมพูชาเป็นเพียงสองประเทศใน ASEAN ที่ธนาคารโลกคาดว่า GDP ปี 2566 มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นจากปี 2565)

- **ประธานวุฒิสภารัสเซีย กล่าวว่า หากผลการลงประชามติใน 4 แคว้นของยูเครนออกมาเป็นที่น่าพึงพอใจ ทางวุฒิสภาฯ ถึงจะพิจารณาประกาศการผนวกดินแดนดังกล่าวในวันที่ 4 ต.ค.นี้** ด้านสื่อของรัสเซีย รายงานว่า ผลการนับคะแนนเบื้องต้นต่อการลงประชามติในแคว้นโดเนตสก์, ลูฮันสก์, เคอร์ซอน และซาปอริซเซีย พบว่า ประชาชนส่วนใหญ่ได้เห็นชอบต่อการผนวกดินแดนเข้ากับรัสเซีย (Source: กรุงเทพธุรกิจออนไลน์)

  Investment implications:

  - แม้ว่าผลการลงประชามติเพื่อแยกตัวออกจากยูเครนใน 4 แคว้นที่รัสเซียได้มีการยึดไปในช่วงก่อนหน้านี้จะออกมาสนับสนุนให้มีการแยกตัวออกจากยูเครนนั้น แต่เรามองว่า จะยังไม่ได้เป็นที่ยอมรับจากนานาชาติ และ มีแนวโน้มนำไปสู่ความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นต่อกลุ่มประเทศตะวันตก โดยนาย Blinken รัฐมนตรีว่าการกระทรวงต่างประเทศของสหรัฐฯ ได้กล่าวว่า สหรัฐฯ เตรียมที่จะเพิ่มมาตราการคว่ำบาตรต่อรัสเซียเพิ่มเติม ในขณะที่ทางรัสเซียเองก็ได้มีการเรียกระดมกำลังสำรองกว่า 300,000 นายในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา เป็นการส่งสัญญาณว่าจะยังคงเดินหน้าปฏิบัติการทางทหารในการยึดดินแดนของยูเครนต่อไป นอกจากนี้เองแล้วรัสเซียยังตกเป็นผู้ต้องสงสัยในการก่อวินาศกรรมท่อส่งก๊าซธรรมชาติ Nordstream 1 จากรัสเซียมายังยุโรปเมื่อวันอังคารที่ผ่านมา
  - เรายังคงต้องจับตาความเสี่ยงที่สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนจะขยายตัวเป็นวงกว้างมากขึ้น แม้ว่าจะมีความน่าจะเป็นอยู่ไม่มากก็ตาม ปัญหาความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ทำให้เรายังคงแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนในยุโรปอยู่ นอกเหนือจากประเด็นเรื่องวิกฤติพลังงาน และ แนวโน้มการใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้นจากธนาคารกลางยุโรป (ECB)

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

- **ยอดขายบ้านใหม่สหรัฐฯ เดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 28.8%MoM สู่ระดับ 685,000 ยูนิต จากระดับ 532,000 ยูนิต ในเดือนก.ค. และสูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะปรับลดลงสู่ระดับ 500,000 ยูนิต** ด้านราคาเฉลี่ยของบ้านใหม่ปรับตัวลดลง 6%MoM (Source: Bloomberg)

  Investment implications:

  - เราคาดว่า ยอดขายบ้านใหม่ เดือนส.ค. ที่ปรับตัวขึ้นได้ดีนั้น มีแนวโน้มที่จะถูกปรับประมาณการลงในการรายงานตัวเลขเดือนก.ย. ขณะที่โดยปกติ ตัวเลขยอดขายบ้านใหม่ เป็นตัวชี้วัดที่ค่อนข้างผันผวน เนื่องจากขนาดกลุ่มตัวอย่างที่เล็ก และยอดขายบ้านใหม่คิดเป็นสัดส่วนเพียงราว 10% ของตลาดบ้านสหรัฐฯ โดยอีกราว 90% เป็นของยอดขายบ้านมือสอง ซึ่งตัวเลขเดือนส.ค. ปรับตัวลดลง 0.4%MoM ดังนั้น เราจึงไม่ได้มองว่า ตัวเลขยอดขายบ้านใหม่ล่าสุดที่ออกมาดีนี้ จะพลิกแนวโน้มของตลาดบ้านสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลงได้
  - ด้านราคาบ้านสหรัฐฯ หากดูดัชนีราคาบ้านสหรัฐฯ ทั้งบน FHFA และ Case-Shiller ประกอบ จะพบว่า ทั้งสองดัชนีฯ ปรับลดลงในเดือน ก.ค. ซึ่งถือเป็นหลักฐานที่ค่อนข้างชัดว่า การปรับเพิ่มขึ้นของ mortgage rate ในสหรัฐฯ กำลังช่วยให้ราคาบ้านสหรัฐฯ ลดลง อย่างไรก็ตาม ผลจากการเปลี่ยนแปลงราคาบ้าน สู่การเปลี่ยนแปลงบนค่าเช่านั้น ยังค่อนข้างต้องใช้เวลาพอสมควร จึงทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ยังต้องคงท่าที hawkish ค่อนข้างมากต่อไป เพื่อชะลอเงินเฟ้อโดยรวม และเงินเฟ้อฝั่งค่าเช่า

What to watch

- วันนี้ ติดตามยอดดุลการค้า และ Wholesale Inventories ของสหรัฐฯ รวมทั้ง ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเยอรมนี โดย Gfk
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน เช่น Boohoo, Lego, Media for Europe และ Shepherd Neame
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Powell ประธาน Fed และถ้อยแถลงของสมาชิก Fed ได้แก่ Bostic, Evans, Bullard และ Bowman
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ได้แก่ Cunliffe และ Dhingra
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลง Lagarde ของประธาน ECB
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมกนง. โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะขึ้นดอกเบี้ย 25bp สู่ระดับ 1.00%
- ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย ในวันที่ 30 ก.ย.นี้ โดยตลาดคาดว่า ที่ประชุมฯ จะขึ้นดอกเบี้ยจาก 5.40% สู่ระดับ 5.75%
- ติดตามการประชุมของบรรดารมว.พลังงานของยูโรโซน ในวันที่ 30 ก.ย.นี้

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

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”