Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,467.7	-0.70%	16.36%
Dow Jones	35,123.4	-0.54%	5.96%
Nasdaq	13,722.0	-1.17%	31.10%
Euro Stoxx 600	460.6	0.43%	8.40%
NIKKEI225	32,204.3	-0.53%	23.41%
China A-Share (CSI300)	3,967.6	-0.31%	2.48%
China H-Share (HSCEI)	6,613.2	0.39%	-1.37%
Indonesia (JCI)	6,875.1	0.09%	0.36%
Vietnam	1,234.0	-0.66%	22.53%
NIFTY 50	19,632.6	0.32%	8.44%
Thai Equity			
SET	1,528.3	0.65%	-8.41%
SET50	948.1	0.63%	-5.69%
Alternatives			
Gold	1,914.5	-0.56%	4.96%
WTI ($/bl)	84.4	1.78%	5.16%
Brent ($/bl)	87.6	1.60%	1.91%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	4.01	(1.39)	13.33
TH Govt 10 YR	2.62	1.30	-2.25
Exchange Rate			
USD/THB	35.1	0.08%	1.32%
Dollar Index	102.5	-0.04%	-1.00%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
9 Aug	CH	CPI	YoY	Jul	-0.30%	-0.40%	0.00%
		PPI	YoY	Jul	-4.40%	-4.00%	-5.40%
		Money Supply M2	YoY	Jul	11.00%	11.10%	11.30%
	JN	Money Stock M2	YoY	Jul	2.40%	--	2.60%
		Money Stock M3	YoY	Jul	1.90%	--	2.10%
	US	MBA Mortgage Applications		4 Aug	-3.10%	--	-3.00%
Today	JN	PPI	YoY	Jul	--	3.50%	4.10%
	US	CPI Core	MoM	Jul	--	0.20%	0.20%
		CPI Core	YoY	Jul	--	4.70%	4.80%
		CPI	MoM	Jul	--	0.20%	0.20%
		CPI	YoY	Jul	--	3.30%	3.00%
		Initial Jobless Claims		5 Aug	--	230k	227k

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **CPI ของจีน ในเดือนก.ค. อยู่ที่ -0.3%YoY ลดลงจากในเดือนมิ.ย. ที่ +0.0% แต่ดีกว่าตลาดคาดที่ -0.4%** ส่วน PPI เดือน ก.ค. อยู่ที่ -4.4%YoY ดีขึ้นจากเดือนมิ.ย. ที่ -5.4% แต่แย่กว่าตลาดคาดที่ -4.0% (Source: Bloomberg)

  SCB CIO Investment Implication:

  - CPI ในเดือนก.ค. ที่ติดลบนั้น เบื้องต้นมาจากฐานที่สูงของราคาอาหารในช่วงเดือนก.ค. ปีก่อนหน้า สำหรับรายละเอียดของ CPI ในเดือนก.ค. นั้น CPI ฟังอาหาร อยู่ที่ -1.7%YoY ลดลงจาก +2.3% ในเดือนมิ.ย. (ราคาผักสดลดลงอยู่ที่ -1.5% จากเดือนมิ.ย. ที่ +10.8% ขณะที่ ราคาสุกรลดลงอยู่ที่ -26.0% จากเดือนมิ.ย. ที่ -7.2%) ในขณะที่ CPI ที่ไม่รวมอาหาร อยู่ที่ +0.0%YoY ดีขึ้นจาก -0.6% ในเดือนมิ.ย. (CPI ฟังต้นทุนเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นอยู่ที่ -13.2% จากเดือนมิ.ย. ที่ -17.6%) ส่วน Core CPI (CPI ที่ไม่รวมอาหารและพลังงาน) อยู่ที่ +0.8% ดีขึ้นจาก +0.4% ในเดือนมิ.ย. ขณะที่ CPI ฟังบริการอยู่ที่ +1.2% เพิ่มขึ้นจาก +0.7% ในเดือนมิ.ย.
  - ด้านรายละเอียดของ PPI เดือนก.ค. ที่หดตัวลดลงมีดังนี้ PPI ฟังสินค้าผู้ผลิตอยู่ที่ -5.5%YoY เพิ่มขึ้นจาก -6.8% ในเดือนมิ.ย. ขณะที่ PPI ฟังสินค้าผู้บริโภคอยู่ที่ -0.4%YoY ดีขึ้นจาก -0.5% ในเดือนมิ.ย.
  - ทั้งนี้ เราคาด CPI ฟังบริการ ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นต่อ จากการใช้จ่ายในภาคบริการที่มักสูงในช่วงฤดูร้อน ขณะที่ ช่วง 4Q2566 CPI โดยรวม ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจากฐานที่ต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อน ดังนั้น เราเชื่อว่า CPI จีนอาจผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวได้หลังจากนี้ (แต่ยังอยู่ในระดับต่ำ) ขณะที่ เราคาด PPI มีแนวโน้มทยอยติดลบน้อยลง และสามารถกลับมาเป็นบวกได้ช่วง 1H2567 ดังนั้น เรามองว่า ด้วยแรงกดดันเงินเฟ้อที่ต่ำ จะยังเอื้อให้ธนาคารกลางจีน (PBOC) ดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มเติมอีก เช่น การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และการลด RRR เพิ่มเติม เป็นต้น
  - สำหรับส่วนการลงทุน เรายังคงมุมมอง Slightly Positive บนตลาดหุ้นจีน A-Shares บนความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมจากทางการจีน และบนการประเมินที่ว่า ดัชนีหุ้นจีน A-Shares มีแนวโน้มถูกกระทบอย่างจำกัดจากปัจจัยความไม่แน่นอนต่างประเทศ ขณะที่ เราคงมุมมอง Neutral บนตลาดหุ้นจีน H-Shares จาก Valuation ที่ยังคงน่าสนใจ และการสนับสนุน Platform Economy ที่มากขึ้นจากทางการ แม้ล่าสุด ปธน.ไบเดน ออกคำสั่งพิเศษฉบับหนึ่ง โดยมีเป้าหมายจำกัดการลงทุนบางอย่างของสหรัฐฯ ในจีน ในขอบเขตเทคโนโลยีชั้นสูงที่มีความอ่อนไหว ไม่ว่าจะเป็น AI, Quantum Computing และ Advanced Chips โดยคาดว่าจะเริ่มบังคับใช้ในปีหน้า ก็ตาม

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

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
ดร.สิวัชร์ นาคใหม่, FRM	Investment Strategist	siwat.nakmai@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
สรวิชญ์ ศิลปนุรักษ์, CFP®	Investment Strategist	sorawit sinlapanurak@scb.co.th

- **ผู้ว่าธปท.ส่งสัญญาณชัด รอบหน้ามีแต่ “คง” หรือ “ขึ้น”ดอกเบี้ยต่อ ย้ำไม่มีความจำเป็นที่จะต้องขึ้นดอกเบี้ยให้สูงกว่า Neutral Rate** พร้อมเตรียมปรับประมาณการ GDP ไทยลงรอบหน้า ต่ำกว่า 3.6% (Source: กรุงเทพธุรกิจ)

  SCB CIO Investment Implication:

  - นายเศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ ผู้ว่าการ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) กล่าวในงานสัมมนาวิชาการประจำปี 2566 ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคเหนือ ภายใต้หัวข้อ “ก้าวต่อไปของเศรษฐกิจการเงินไทย” ในวันที่ 9 ส.ค. ว่า ด้วยบริบทของเศรษฐกิจไทย ที่ฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง ทำให้โจทย์การดำเนินนโยบายการเงินในปัจจุบันเปลี่ยนไป จากการดำเนินนโยบายการเงิน แบบ Smooth Take off อย่างค่อยเป็นค่อยไป มาสู่การ Landing หรือการลงจอดอย่างมีเสถียรภาพ ดังนั้น การดำเนินนโยบายการเงินของ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งหน้า มีโอกาสที่กนง. จะ “คง” หรือ “ขึ้น” ดอกเบี้ยได้ แต่ไม่เหมาะกับการ “ลงดอกเบี้ย” แต่การตัดสินใจ “คง หรือ “ขึ้นดอกเบี้ย” ในครั้งหน้า จะต้องตัดสินใจภายใต้ข้อมูลต่างๆ ว่าทำให้แนวโน้มเปลี่ยนไปจากการคาดการณ์เดิมของกนง. หรือไม่ ในส่วนภาพรวมเศรษฐกิจไทย ปัจจุบันยังเห็นการฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง แต่บางช่วงตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาต่ำกว่าที่คาด โดยเฉพาะตัวเลขการส่งออกที่ชะลอลง ดังนั้นอาจเห็นการปรับตัวเลขประมาณการเศรษฐกิจไทยลงจากประมาณการเดิมที่ 3.6% อยู่ในระดับ 3% กลางๆ บวกลบทั้งปีนี้และปีหน้า ส่วนเงินเฟ้อจะทยอยกลับเข้ากรอบเป้าหมายที่ 1-3%
  - เรายังคงมุมมอง Slightly Positive ในตลาดหุ้นไทย เนื่องจาก Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยปัจจุบันเทรดอยู่บริเวณ Forward P/E ที่ 15.3 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี -0.5 s.d. ประกอบกับภาพรวมเศรษฐกิจไทยยังมีแนวโน้มขยายตัวในครึ่งปีหลัง จากแรงหนุนภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชน ในส่วนเงินเฟ้อทั่วไปนั้นมีแนวโน้มขยายตัวต่ำ จากราคาพลังงานที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานมีแนวโน้มจะชะลอลงช้ากว่าจากการทยอยส่งผ่านต้นทุนจากผู้ประกอบการมายังราคาผู้บริโภค และในส่วนของนโยบายการเงิน มองว่ามีโอกาสที่ กนง.จะปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นต่อเนื่องสู่ Terminal rate ที่ 2.5% ใน 3Q2566 ตามปัจจัยเศรษฐกิจไทยที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง

- **อินโดนีเซียเผย GDP ใน 2Q2566 ขยายตัว 5.17%YoY ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 5.00%** และแข็งแกร่งที่สุดในรอบ 3 ไตรมาส (Source: Reuters)

  SCB CIO Investment Implication:

  - GDP ที่ขยายตัวดีกว่าคาดใน 2Q2566 ได้อานิสงส์จากภาคการใช้จ่ายครัวเรือนและการใช้จ่ายของภาครัฐที่ขยายตัว +5.2%YoY (vs. 4.5%YoY ใน 1Q2566) และ +10.6%YoY (vs. 3.4%YoY ใน 1Q2566) ตามลำดับ โดยการใช้จ่ายครัวเรือน ถูกขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายที่เกี่ยวกับสุขภาพ และ การศึกษาเป็นหลัก โดยขยายตัว +5.5%YoY (vs. 2.5% ใน 1Q2566) ส่วนการใช้จ่ายที่เกี่ยวกับหมวดอาหารและเครื่องดื่มปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.8%YoY (vs. 3.4% ใน 1Q2566) ในขณะที่การใช้จ่ายบนร้านอาหารและโรงแรมขยายตัว +6.8%YoY (vs. 5.9% ใน 1Q2566) นอกจากนี้ การสะสมทุนถาวร (Gross Fixed Capital Formation) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.6%YoY แข็งแกร่งที่สุดนับจาก 3Q2565 อย่างไรก็ดี FDI ที่แม้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 10.7%YoY แต่เป็นการปรับเพิ่มขึ้นที่ชะลอลงจาก 16.6%YoY ใน 1Q2566 ในขณะที่การส่งออกหดตัว -2.7%YoY ลดลงจาก 1Q2566 ที่ขยายตัว 12.2%YoY จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ส่งออกหลัก เช่น ถ่านหิน และ น้ำมันปาล์มที่ลดลง
  - เรามองว่าเศรษฐกิจอินโดนีเซียยังไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุนอย่างมีนัย จากนโยบายคุมเข้มด้านการเงินทั่วโลก ยังส่งผลให้ธนาคารกลางอินโดนีเซียยังคงดอกเบี้ยไว้ที่ 5.75% ซึ่งทำให้การฟื้นตัวของการใช้จ่ายภายในประเทศเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป ในขณะที่ การส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์ที่เฟื่องฟูในปี 2565 ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว สำหรับมุมมองการลงทุน เรายังคงรอความชัดเจนบนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ที่จะเข้ามาบริหารประเทศในต้นปี 2567 ที่จะเป็นตัวบ่งชี้ทิศทางการลงทุนของ FDI นอกจากนี้ เรายังรอคอยสัญญาณการลดดอกเบี้ยนโยบายที่ยังอยู่สูง แม้เงินเฟ้อจะปรับลดลงสู่กรอบเป้าหมายแล้วก็ตาม ที่จะส่งผลให้การใช้จ่ายภายในประเทศกลับมาคึกคักขึ้น อีกทั้งเงินสะพัดที่คาดว่าจะชัดเจนขึ้นในช่วง 4Q2566 ก่อนการเลือกตั้งใน 1Q2567 ทำให้เรายังคงมุมมอง Neutral บนตลาดหุ้นอินโดนีเซีย

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

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
ดร.สิวัชร์ นาคใหม่, FRM	Investment Strategist	siwat.nakmai@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
สรวิชญ์ ศิลปนุรักษ์, CFP®	Investment Strategist	sorawit sinlapanurak@scb.co.th

What to Watch

- วันนี้ ติดตาม CPI และ Core CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดที่ +4.7%YoY จากในเดือนก่อนหน้าที่ +4.8%) / ดัชนีราคาสินค้าภาคธุรกิจ (CGPI) ของญี่ปุ่น
- วันนี้ ติดตามการเปิดเผย Economic Bulletin ของธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมของธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยตลาดคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bostic ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขา Atlanta (Non-Voter) และของ Harker ประธาน Fed สาขา Philadelphia (Voter)
- วันนี้ ติดตามการทยอยรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Alibaba, Allianz, Li Ning, Novo Nordisk, Rakuten, Ralph Lauren และ Siemens

Asset Class Recommendation

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดยแม้ว่า UST Yields ได้ปรับขึ้น จากการออกพันธบัตร แต่ระยะ 6-12 เดือน มีแนวโน้มปรับลง จากเงินเฟ้อทยอยผ่อนลง Fed กำลังหยุดขึ้นดอกเบี้ย และ เศรษฐกิจขาลง แม้เงินเฟ้อพื้นฐานยังหนืด และ Fed จยังไม่รีบลดดอกเบี้ย / TGB Yields ถูกกดดันจาก UST Yield Uupside แต่ เงินเฟ้อลงเร็ว และ BoT กำลังหยุดขึ้นดอกเบี้ย

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นจีน A-Share** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจนำโดยการบริโภค และบริการ จาก Pent-Up Demand ที่ยังมีอยู่ นอกจากนี้ ดัชนีฯ ยังได้แรงหนุนจากแนวโน้มการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม โดยเฉพาะบนภาคอสังหาฯ ขณะที่ EPS บจ.จีน ในช่วงครึ่งหลังของปี มีแนวโน้มออกมาดี และถูกปรับประมาณการดีขึ้น

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นไทย** แม้ว่าการจัดตั้งรัฐบาลที่ล่อแววยืดเยื้อออกไปอีกอย่างน้อย 2 สัปดาห์ จะกระทบต่อความเชื่อมั่นนักลงทุนต่างชาติ ที่ยังขายสุทธิหุ้นไทย ส่งผลให้ดัชนีฯ ยังคงมีแนวโน้มเผชิญความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ดี คาดการณ์ GDP ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวจาก ภาคท่องเที่ยวและการบริโภคในช่วงครึ่งปีหลัง จะทำให้ EPS น่าจะขยายตัวได้ดีใน 2H2566

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ใน REITs เอเชีย** โดยได้รับแรงหนุนจาก Dividend Yields และ REIT-Govt Yield Spreads ที่อยู่ในระดับสูง (แม้ Govt Bond Yields อาจทยอยลงช้า จากการที่ Fed จะยังไม่รีบลดดอกเบี้ย) Valuation (P/NAV) ค่อนข้างถูก และ เศรษฐกิจกำลังฟื้นตัว อีกทั้ง กลุ่ม Office แย่น้อยกว่าในสหรัฐฯ ในขณะที่ Sentiment การเมืองอาจยังส่งผลกระทบเชิงลบใน REITs ไทย

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

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
ดร.สิวัชร์ นาคใหม่, FRM	Investment Strategist	siwat.nakmai@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
สรวิชญ์ ศิลปนุรักษ์, CFP®	Investment Strategist	sorawit sinlapanurak@scb.co.th

Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **KT-ARB-A** กองทุนตราสารหนี้คุณภาพดี เน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล มีการบริหารแบบยืดหยุ่นเหมาะกับการกระจายการลงทุนในระยะยาว
- **SCBDV** กองทุนหุ้นไทย ที่มีการกระจายตัวลงทุนในหุ้นคุณภาพดีที่มีนโยบายจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลัง
- **SCBASHARES** หุ้นแอคทีฟ A Shares ที่น่าสนใจรองรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เน้นกลุ่ม อุตสาหกรรมการผลิตและการบริโภค มีสัดส่วนใน ธนาคาร และอสังหาริมทรัพย์น้อย
- **KFYENJAI** กองทุนผสม พันผวนน้อย อยู่ในตราสารหนี้ 90% หุ้นไทย 5% อสังหาริมทรัพย์ไทย 5% เหมาะกับผู้ไม่ชอบลงทุนต่างประเทศ

****พลิตภัณฑ์ ESG เพื่อลงทุนระยะยาว****

- **MRENEW** MSCI Sustainable Rating (AAA), Morning Star Sustainable Rating : 5
  กองทุนหุ้น พลังงานสะอาดของกองทุนหลักต่างประเทศ Blackrock Sustainable Energy Fund ที่เลือกหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาดและตระหนักถึงสิ่งแวดล้อม ปัจจุบัน รับอานิสงส์การสร้างความยั่งยืนด้านพลังงานในประเทศตะวันตก ลดการพึ่งพาน้ำมันเป็นตัวจุดประกายการลงทุนระยะยาว
- **SCBEV** หุ้นกลุ่มรถไฟฟ้า และอะไหล่ข้างเคียงทั้ง แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลกที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนรวมกับบลจ. ไทยพาณิชย์ จึงอาจมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

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 ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
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 อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) 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