Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,090.5	0.22%	6.5%
Dow Jones	33,869.3	0.50%	2.2%
Nasdaq	11,718.1	-0.61%	12.0%
Euro Stoxx 600	457.9	-0.96%	7.8%
NIKKEI225	27,671.0	0.31%	6.0%
China A-Share (CSI300)	4,106.3	-0.59%	6.1%
China H-Share (HSCEI)	7,126.2	-2.56%	6.3%
Indonesia (JCI)	6,880.3	-0.25%	0.4%
Vietnam	1,055.3	-0.82%	4.8%
NIFTY 50	17,856.5	-0.21%	-1.4%
Thai Equity			
SET	1,664.6	-0.28%	-0.2%
SET50	989.1	-0.24%	-1.6%
Alternatives			
Gold	1,862.8	-0.18%	2.0%
WTI ($/bl)	79.7	2.13%	-0.7%
Brent ($/bl)	86.4	2.24%	0.6%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.73	7.41	-14.28
TH Govt 10 YR	2.52	2.65	-11.95
Exchange Rate			
USD/THB	33.7	-0.55%	2.6%
Dollar Index	103.6	0.40%	0.1%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
10 Feb	CH	CPI	YoY	Jan	2.10%	2.10%	1.80%
		PPI	YoY	Jan	-0.80%	-0.50%	-0.70%
		Money Supply M1	YoY	Jan	6.70%	4.70%	3.70%
		Money Supply M2	YoY	Jan	12.60%	11.60%	11.80%
		New Yuan Loans	Billion CNY	Jan	4900	4200	1400
	JN	PPI	YoY	Jan	9.50%	9.70%	10.20%
	TH	Foreign Reserves	Billion USD	3 Feb	224.6	--	226
	US	U. of Mich. Sentiment		Feb P	66.4	65	64.9
		Monthly Budget Statement	Billion USD	Jan	-38.8	-55	118.7
Today	--	--	--	--	--	--	--

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

CPI จีน เดือน ม.ค. อยู่ที่ +2.1%YoY เพิ่มขึ้นจากในเดือนธ.ค.ที่ +1.8% ไม่แตกต่างจากที่ตลาดการณ์ ขณะที่ PPI จีน เดือน ม.ค.อยู่ที่ -0.8%YoY จากเดือน ธ.ค. ที่ -0.7% และต่ำกว่าคาดที่ -0.5% (Source: Bloomberg)

- **SCB CIO Investment Implication:**
  - CPI ที่ปรับเพิ่มขึ้นล่าสุด เป็นผลจากฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้า เนื่องจากวันหยุดยาวตรุษจีนของปีนี้เริ่มตั้งแต่วันที่ 21-27 ม.ค. เร็วกว่าในปีก่อนหน้าที่เริ่มตั้งแต่วันที่ 31 ม.ค. - 6 ก.พ. และเป็นผลมาจากอุปสงค์ในภาคบริการที่เริ่มฟื้นตัวภายหลังการเปิดเมือง สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมในหมวด CPI นั้น CPI ในฝั่งอาหาร เพิ่มขึ้นนำโดยราคาผัก และผลไม้ แม้ราคาหมูปรับลดลง ขณะที่ CPI ที่ไม่รวมอาหาร ปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะภาคบริการ ไม่ว่าจะเป็นในหมวด Education, Culture และ Entertainment แม้ว่าราคาพลังงานชะลอลง ด้าน PPI หดตัวลงต่อ ซึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมัน และถ่านหินที่ลดลง โดย PPI ที่ยังหดตัว สะท้อนว่าอุปสงค์ภาคอุตสาหกรรมยังซบเซา
  - สำหรับมุมมองเงินเฟ้อในระยะถัดไป เรามอง CPI มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อ ทั้งฝั่งสินค้าอุปโภคบริโภค และฝั่งบริการ โดยโมเมนตัมบนเงินเฟ้อฝั่งบริการมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นแข็งแกร่ง อย่างไรก็ดี เรายังมองว่า CPI ปีนี้จะยังอยู่ในระดับที่ธนาคารกลางจีน (PBoC) ยังบริหารจัดการได้ และไม่สูงกว่าเป้า CPI ของทางการที่ 3% ส่วน PPI มีแนวโน้มอ่อนแอต่อ ตามที่การชะลอตัวลงของอุปสงค์ภายนอก และอุปสงค์การลงทุนภายในจีนที่ยังซบเซา (ถูกกดดันภาคอสังหาฯ ที่ยังไม่ฟื้นตัวมากนัก) สำหรับในส่วนของการลงทุน เรายังคงมุมมอง Positive ต่อหุ้นจีน A-share และ Slightly Positive ต่อจีน H-share

- **นักลงทุนอาจเลือกซื้อหุ้นเอเชียแบบเจาะจงมากขึ้น หลังตลาดหุ้นเอเชียพุ่งขึ้นอย่างรวดเร็วในวงกว้างในช่วงแรกที่จีนเปิดเมือง และเปิดประเทศ** โดยนักลงทุนคาดว่า หุ้นเอเชียอาจปรับขึ้นในวงที่แคบกว่าเดิม (Source: Reuters, Tradingview)

  SCB CIO Investment Implication:
  - ผลจากการเปิดเมืองและเปิดประเทศของจีน ส่งผลให้ตลาดหุ้นในเอเชียพุ่งขึ้นอย่างรวดเร็ว (ตั้งแต่เดือน พ.ย. 2565 MSCI China เพิ่มขึ้นไปเกือบ 50% และ MSCI S/E Asia +13%) ซึ่งเป็นคลื่นลูกแรกของความเชื่อมั่นด้านบวกต่อการยกเลิก Lockdown ของจีน หนุนหุ้นกลุ่มการค้า และการท่องเที่ยว ทั้งในตลาดจีน และประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาค โดยเฉพาะกลุ่มที่มี High Exposures กับจีน เช่น โรงแรมในฮ่องกงและมาเก๊า การท่องเที่ยวไทย เป็นต้น
  - อย่างไรก็ตาม ในอีก 3 เดือนข้างหน้า นักลงทุนมีแนวโน้มที่จะพิจารณาและคัดเลือกในการลงทุนมากขึ้นในตลาดเอเชีย โดย Herald Van Der Linde (HSBC's Head of Equity Strategy for Asia Pacific) ระบุว่า หุ้นกลุ่มการท่องเที่ยว และ Gaming ได้รับประโยชน์จากการเปิดประเทศของจีนไปแล้ว แต่ในช่วงต่อไปของปี 2566 จะเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน และอุปสงค์จากชาวจีนที่ได้ปัจจัยหนุนจากเงินออมสะสมที่เร่งตัวในปีที่ผ่านมา ซึ่งจะส่งผลดีต่อเนื่องมายังธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภค และภาคธนาคารที่อยู่นอกประเทศจีน รวมถึงหุ้นกลุ่มบริการท่องเที่ยว ค้าปลีก และอุตสาหกรรมที่เคยได้รับความเสียหายในช่วงที่เศรษฐกิจจีนตกต่ำ ขณะที่ Man Wing Chung (Lead Manager for Value Partners' Asia ex-Japan Fund) ระบุว่าการฟื้นตัวของจีนจะช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในภูมิภาค ASEAN ผลจากตลาดจีนเป็นตลาดส่งออกที่สำคัญของ ASEAN (สัดส่วนกว่า 20% ของมูลค่าส่งออกของประเทศต่างๆ ใน S/E Asia) ทำให้ยังมีมุมมอง Overweight ในกลุ่ม ASEAN
  - ทั้งนี้ มุมมองข้างต้น ค่อนข้างสอดคล้องไปกับเราที่ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีน และประเทศที่ได้ประโยชน์จากจีน อย่างไทย ซึ่งถือว่ามี Exposures กับตลาดจีนสูง ทั้งในแง่การส่งออกและการท่องเที่ยว ซึ่งจะส่งผลบวกต่อเนื่องมายังเศรษฐกิจในภาคอื่น ๆ ของไทย นอกจากนี้ ในกลุ่มของสิงคโปร์ รวมถึง REITs ที่เรามองว่าเป็นอีกกลุ่มที่มี Exposures ต่อตลาดจีนสูงเช่นกัน โดยเฉพาะกลุ่ม Retail

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
จตุรภัทร ทนามบุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
นพมาศ อวบเจริญ	Investment Strategist	nopphamas.houbjaruen@scb.co.th
ณัฐนนท์ อรัญยกานนท์	Investment Strategist	nattanont.arunyakananda@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th

- **สัญญาน้ำมันดิบปิดปรับตัวเพิ่มขึ้นในวันศุกร์ (10 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากความกังวลบนอุปทาน หลังรัสเซียประกาศแผนการปรับลดการผลิตน้ำมัน** (Source: Reuters)

  SCB CIO Investment Implication:

  - สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน มี.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.66 ดอลลาร์ หรือ 2.13% ปิดที่ 79.72 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และเพิ่มขึ้น 8.6% ในรอบสัปดาห์นี้ ส่วนสัญญาน้ำมันดิบ BRENT ส่งมอบเดือน เม.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.89 ดอลลาร์ หรือ 2.24% ปิดที่ 86.39 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และปรับตัวขึ้น 8.1% ในรอบสัปดาห์นี้ ได้แรงหนุนหลังนายอเล็กซานเดอร์ โนวัค รองนายกรัฐมนตรีรัสเซียกล่าวเมื่อวันศุกร์ว่า รัสเซียจะปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 500,000 บาร์เรลต่อวันในเดือน มี.ค. หรือคิดเป็น 5% ของปริมาณการผลิตทั้งหมดของรัสเซีย
  - การประกาศปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันของรัสเซียล่าสุด เป็นผลสืบเนื่องมาจาก ก่อนหน้าที่ทางกลุ่ม G7 รวมถึงยูโรโซน (EU) และ ออสเตรเลียได้ข้อสรุปสำหรับราคาเพดานของผลิตภัณฑ์น้ำมันจากรัสเซีย โดยสำหรับผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลนั้นเพดานจะอยู่ที่ 100 เหรียญต่อบาร์เรล ในขณะที่ผลิตภัณฑ์น้ำมันอื่น ๆ จะอยู่ที่ 45 เหรียญต่อบาร์เรล ในขณะที่เพดานราคาน้ำมันดิบนั้นยังคงอยู่ที่ 60 เหรียญต่อบาร์เรล จนกว่าจะมีการพิจารณาใหม่ในช่วงเดือน มี.ค. โดยวัตถุประสงค์หลักของมาตราการนี้ยังคงเป็นความพยายามที่จะตัดช่องทางรายได้ของรัสเซีย ที่ถูกนำไปใช้สนับสนุนสงครามระหว่าง รัสเซีย - ยูเครน โดยในเดือน ม.ค. 2566 รายได้จากการส่งออกพลังงานของรัสเซียปรับลดลง 46%YoY ซึ่งส่งผลไปสู่การขาดดุลงบประมาณที่เพิ่มขึ้นสูงแตะ 25 พันล้านเหรียญสรอ. หรือประมาณ 1.5% ของ GDP
  - เรามองว่าแผนการปรับลดการผลิตน้ำมันของรัสเซียมีจุดประสงค์ เพื่อให้อุปทานในตลาดมีความตึงตัวเพิ่มขึ้น ทำให้ราคาน้ำมันปรับขึ้นสู่ระดับเพดานที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ เรายังมองว่า ปธน.ปูติน จะกลับมาใช้พลังงานเป็นตัวต่อรองบนการทำสงครามรัสเซีย - ยูเครนอีกครั้งในช่วงใกล้ครบรอบ 1 ปีการทำสงคราม หลังจากที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเคยขึ้นไปถึง 140 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัสเซียเปิดฉากโจมตียูเครน และนำไปสู่วิกฤติพลังงานที่ส่งผลต่อการชะลอเศรษฐกิจทั่วโลก
  - นอกจากนี้ ยังต้องจับตามองปัจจัยอื่นๆ ที่ส่งผลต่อราคาน้ำมัน เช่น แรงหนุนจากการเปิดประเทศของจีน หรือการที่ตุรกีสั่งปิดท่าเรือเจย์ฮัน เป็นท่าเรือขนาดใหญ่ที่ส่งออกน้ำมันดิบมากกว่า 1 ล้านบาร์เรล/วันในเดือน ม.ค. หรือคิดเป็น 1% ของปริมาณน้ำมันดิบทั่วโลก และส่วนใหญ่มีการส่งไปยังโรงกลั่นน้ำมันในยุโรป หลังเกิดแผ่นดินไหวครั้งใหญ่ ดังนั้น เรายังคงมุมมอง Slightly Positive ต่อน้ำมัน ในฐานะสินทรัพย์เพื่อกระจายความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ รวมไปถึงเงินเฟ้อที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อีกครั้ง

What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตาม GDP ใน 4Q2565 ของญี่ปุ่น ยุโรป และไทย / เงินเฟ้อของสหรัฐฯ และอังกฤษ / ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ และอังกฤษ
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ.สหรัฐฯ เช่น Coca-Cola, Cisco, Applied Materials และ Deere & Co
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) และของสมาชิก ECB ได้แก่ Centeno, Lane, Nagel, Panetta และ Villeroy
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Bowman (Voter), Barkin (Non-Voter), Logan (Voter), Harker (Voter), Williams (Voter), Mester (Non-Voter) และ Bullard (Non-Voter)
- วันที่ 16 ก.พ. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินโดเนีย (BI) โดยเรา และตลาดคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 5.75%

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
จตุรภัทร ทนาบุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
นพมาศ อวบเจริญ	Investment Strategist	nopphamas.houbjaruen@scb.co.th
ณัฐนนท์ อรัญยกานนท์	Investment Strategist	nattanont.arunyakananda@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th

Asset Class Recommendation

- **ปรับคำแนะนำในตลาดหุ้นอินโดนีเซีย จาก “ทยอยลงทุน” เป็น “ถือ”** เนื่องจาก ตลาดฯ เริ่มมีแรงกดดันจากการขายทำกำไรหุ้นในกลุ่มถ่านหิน เม็ดเงินลงทุนต่างชาติเริ่มไหลออก รวมไปถึง การคาดการณ์ EPS Growth ในปีนี้ ที่ไม่ได้น่าดึงดูดเท่ากลุ่ม ASEAN โดยเศรษฐกิจอินโดฯ ได้ประโยชน์จากจีนเปิดเมืองที่น้อยกว่า

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นจีน A-Share** โดย ดัชนีฯ มีแนวโน้มรับแรงหนุนจากมาตรการเปิดเมือง มาตรการผ่อนคลายทางการเงิน การคลัง และมาตรการเยียวยาภาคอสังหาฯ ประกอบกับ ดัชนีฯ ยัง Laggard เมื่อเทียบกับดัชนีหุ้นจีน Offshore แม้การเร่งเปิดเมืองที่เร็วกว่าที่หลายฝ่ายคาด อาจนำไปสู่การระบาดที่เร่งตัวขึ้น และจะกดดันกิจกรรมเศรษฐกิจจีนในช่วงสั้นก็ตาม

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นจีน H-Share** โดย ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้อานิสงส์ จากแนวโน้มการเปิดเมืองของจีน ความเสี่ยงการเพิกถอนบจ.จีนจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ลดลง และการคุมเข้มด้านกฎระเบียบกับกลุ่ม Platform ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มเผชิญความเสี่ยงจากข้อพิพาทเทคโนโลยีกับสหรัฐฯ รวมทั้ง จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังน่ากังวล

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” REITs เอเชีย** เนื่องจาก การเปิดประเทศของจีน หนุนท่องเที่ยวและการใช้จ่ายในประเทศ EM เป็นปัจจัยบวกต่อรายได้ Retail และโรงแรม ขณะที่อัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ท่ามกลางแรงฉุดจาก Bond Yield ลดลง (โดยเฉพาะช่วง Fed Pause ที่กำลังจะเกิดขึ้น จะส่งผลบวกต่อตลาดสิงคโปร์) แต่กลุ่มสำนักงานยังต้องระวัง Oversupply

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” พันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย 10y UST yield อาจเพิ่มขึ้นในช่วงสั้น หลังถ้อยแถลงของ Fed Hawkish ขึ้น แต่คาดว่าจะเริ่มลดลงชัดเจน หลัง Fed หยุดขึ้นดอกเบี้ย และจากความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ในส่วน 10y TH Yield เคลื่อนไหวตาม US แต่ YTD ยังคงลดลง โดยมีแรงซื้อจาก บลจ. และบริษัทประกัน ขณะที่ MTD ต่างชาติขายออก

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว หนุนการจ้างงาน และรายได้แรงงาน รวมถึง SME ส่งผลดีต่อกำลังซื้อและความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ผลักดันเศรษฐกิจฟื้นตัวตาม เป็นปัจจัยบวกต่อ Earning ของบริษัทฯ ที่เน้นตลาดในประเทศ อย่างไรก็ตาม ยังต้องระวัง กลุ่มที่เน้นส่งออก ซึ่งจะถูกกระทบจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว และค่าเงินผันผวน

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในน้ำมัน** โดย อุปทานจากรัสเซียที่ลดลงช้ากว่าคาด เป็นปัจจัยกดดันสมดุลตลาดน้ำมัน ให้มีแนวโน้มเป็นอุปทานส่วนเกินช่วง 1H2023 อย่างไรก็ตาม เรามองว่า น้ำมันยังฟื้นตัวได้ จากอุปสงค์ตามการเปิดเมืองของจีน นอกจากนี้ น้ำมันสามารถใช้ในการป้องกันความเสี่ยงจากปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจกลับมาตึงเครียดได้อีกครั้ง

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
จตุรภัทร ทนามบุตร*	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
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th

Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBASHARES / UCI (UOBAM)** หุ้นแอคทีฟ A Shares ที่น่าสนใจรองรับการเปิดเมือง เน้นกลุ่ม Reopenning มีสัดส่วนในธนาคาร และอสังหาริมทรัพย์น้อย
- **SCBCHA** หุ้น Passive A shares เน้นจับจังหวะเชิงกลยุทธ์บนธีมการเปิดประเทศของจีน
- **SCBCEH** หุ้น Passive H shares หุ้นจีนที่อยู่ในตลาดฮ่องกง เช่น อาลีบาบา Tencent ที่ปรับลดลงมาลึกมาก น่าสนใจเข้าจับจังหวะระยะสั้น
- **KFTRB** กองทุนตราสารหนี้ อายุเฉลี่ยลงทุนยาว เน้น เลือกพันธบัตรภาครัฐในสหรัฐ รองรับมุมมองการถือตราสารหนี้ข้ามช่วงเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯได้ดี
- **SCBINCA** กองทุนตราสารหนี้ บริหารอายุเฉลี่ยการลงทุนแบบ Active และสร้างเป้าหมายหารายได้เข้ากองทุน เพื่อผลประโยชน์ระยะยาว
- **KFYENJAI** กองทุนผสม พันผวนน้อย อยู่ในตราสารหนี้ 90% หุ้นไทย 5% อสังหาริมทรัพย์ไทย 5% เหมาะกับผู้ไม่ชอบลงทุนต่างประเทศ
- **SCBCIO** กองทุนผสมเลือกจังหวะการลงทุน ในสินทรัพย์โลกตามโอกาสที่เหมาะสม ที่ผ่านมาดูแลผลตอบแทนไม่ให้ผันผวนได้อย่างเหมาะสม เน้นให้ถือลงทุนในระยะยาว

****พลิตภัณฑ์ ESG เพื่อลงทุนระยะยาว****

- **MRENEW** MSCI Sustainable Rating (AAA), Morning Star Sustainable Rating : 5
  กองทุนหุ้น พลังงานสะอาดของกองทุนหลักต่างประเทศ Blackrock Sustainable Energy Fund ที่เลือกหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาด และตระหนักถึงสิ่งแวดล้อม ปัจจุบัน รับอานิสงส์การสร้างความยั่งยืนด้านพลังงานในประเทศตะวันตก ลดการพึ่งพาน้ำมัน เป็นตัวจุดประกายการลงทุนระยะยาว

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 ทนาบุตร*	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
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th

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

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน

กลุ่มสินทรัพย์	View	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง / เงินสด		• เรามีมุมมองเป็น Neutral ต่อสินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด เนื่องจาก ความเสี่ยงต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่ลดลง และธนาคารกลางหลายแห่งเริ่มขึ้นดอกเบี้ยช้าลง อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์เสี่ยงยังถูกปัจจัยกดดันจากเศรษฐกิจโลกที่ยังขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ดอกเบี้ยที่อยู่สูง และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์
ตราสารหนี้		
พันธบัตรรัฐบาลไทยและต่างประเทศ		• 10y UST Yield อาจเพิ่มขึ้นในช่วงสั้น หลังถ้อยแถลงของ Fed hawkish ขึ้น แต่คาดว่าจะเริ่มลดลงชัดเจนหลัง Fed หยุดขึ้นดอกเบี้ย และจากความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ในส่วน 10y TH Yield เคลื่อนไหวตาม US แต่ YTD ยังคงลดลง โดยมีแรงซื้อจาก บลจ. และบริษัทประกัน ขณะที่ MTD ต่างชาติขายออก
หุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ		
Investment Grade (>BBB Rating)		• เราคาดว่า Credit Spread ของ US IG มีแนวโน้มทรงตัวถึงลดลง ตามความเสี่ยงต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่ลดลงสำหรับ IG TH yield ยังคงอยู่ในระดับต่ำตาม Gov't yield และ Corporate Spread ที่ต่ำเมื่อเทียบ YTD โดยเฉพาะอายุ < 3 ปี นอกจากนี้ Spread กลุ่ม BBB ก็ปรับลดลงมาใกล้เคียงก่อน Covid ด้วย
High Yield		• แม้แนวโน้ม LT yield จะลดแรงกดดันลง และ Financial condition ดีขึ้น (จากค่าเงินใน EM ที่กลับมาแข็งค่า ช่วยผ่อนคลายแรงกดดันที่มีต่อหุ้นกู้ HY แต่อัตราดอกเบี้ยที่สูง และเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัว จะยังกดดันความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่ม HY โดยเฉพาะในบางกลุ่ม เช่น อสังหาฯ ในเวียดนาม เป็นต้น
ตราสารทุน		
หุ้นสหรัฐฯ		• ตลาดฯ มีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันจาก การคาดการณ์ผลประกอบการบจ.สหรัฐฯ ปี 2566 ที่ยังมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการลง ในช่วงรายงานงบฯประจำ 4Q2565 ท่ามกลางต้นทุนดอกเบี้ย และค่าจ้างที่ยังสูง รวมทั้งความกังวลแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปีนี้ ที่ยังมีอยู่ แม้ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยลดลง
หุ้นยุโรป		• เศรษฐกิจยุโรปมีแนวโน้มดีขึ้น สะท้อนจากดัชนีชี้นำเศรษฐกิจล่วงหน้าที่กลับมาปรับตัวดีขึ้น จากการที่ความเสี่ยงของวิกฤติพลังงานในปีนี้ลดลง จากระดับของก๊าซธรรมชาติสำรองที่ยังอยู่ในระดับสูง ในขณะที่ Valuation เมื่อเทียบกับประเทศในกลุ่มพัฒนาแล้วยังอยู่ระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม นโยบายการเงินยังคงมีแนวโน้มตึงตัวเป็นปัจจัยจำกัดการเติบโต
หุ้นญี่ปุ่น		• ทิศทางของเศรษฐกิจโลกที่เริ่มชะลอตัว และค่าเงินเยนที่แข็งค่า มีแนวโน้มกดดันผลประกอบการในช่วงครึ่งแรกของปี และยังคงมีความผันผวนจากการเริ่มเปลี่ยนผ่านนโยบายการเงินของ BOJ อย่างไรก็ดี ด้วย Valuation อยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ประกอบกับ การฟื้นตัวตามการเปิดเมือง จะช่วยลดผลกระทบต่อตลาดหุ้น
จีน A-share		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มรับแรงหนุนจากมาตรการเปิดเมือง มาตรการผ่อนคลายทางการเงินการคลัง และมาตรการเยียวยาภาคอสังหาฯ ประกอบกับ ดัชนีฯ ยัง Laggard เมื่อเทียบกับดัชนีหุ้นจีน offshore แม้การเร่งเปิดเมืองที่เร็วกว่าที่หลายฝ่ายคาด อาจนำไปสู่การระบาดที่เร่งตัวขึ้น และจะกดดันกิจกรรมเศรษฐกิจจีนในช่วงสั้นก็ตาม
จีน H-share		• ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้อานิสงส์ จากแนวโน้มการเปิดเมืองของจีน ความเสี่ยงการเพิกถอนบจ.จีนจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ลดลง และการคุมเข้มด้านกฎระเบียบกับกลุ่ม platform ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มเผชิญความเสี่ยงจากข้อพิพาทเทคโนโลยีกับสหรัฐฯ รวมทั้ง จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังน่ากังวล

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
จตุรภัทร ทนามบุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
นพมาศ อวยเจริญ	Investment Strategist	nopphamas.houbjaruen@scb.co.th
ณัฐนนท์ อรัญยกานนท์	Investment Strategist	nattanont.arunyakananda@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน

กลุ่มสินทรัพย์	View	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุน		
หุ้นไทย		• ท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว หนุนการจ้างงานและรายได้แรงงาน รวมถึง SME ส่งผลดีต่อกำลังซื้อและความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ผลักดันเศรษฐกิจฟื้นตัวตาม เป็นปัจจัยบวกต่อ Earning ของบริษัทฯ ที่เน้นตลาดในประเทศ อย่างไรก็ตาม ยังต้องระวัง กลุ่มที่เน้นส่งออก ซึ่งจะถูกกระทบจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว และค่าเงินผันผวน
หุ้นเวียดนาม		• แม้ในระยะกลาง ตลาดฯ จะได้รับแรงหนุนจากเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวดี แรงกระตุ้นทางการคลังที่ยังมีอยู่ และ Valuation ที่ไม่แพง แต่ด้วยความกังวลการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ของภาคอสังหาฯ การดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัว ผลประกอบการบจ.ที่ชะลอลง และการปราบปรามการทุจริตที่มีอยู่ จึงทำให้ Upside ตลาดฯ ถูกจำกัด
หุ้นอินโดนีเซีย		• เราปรับมุมมองบนตลาดหุ้นอินโดนีเซียจาก Slightly Positive เป็น Neutral เนื่องจาก ตลาดฯ เริ่มมีแรงกดดันจากการขายทำกำไรหุ้นในกลุ่มถ่านหิน เม็ดเงินลงทุนต่างชาติเริ่มไหลออก รวมไปถึง การคาดการณ์ EPS Growth ในปีนี้ ที่ไม่ได้น่าดึงดูดเท่ากลุ่ม ASEAN โดยเศรษฐกิจอินโดฯ ได้ประโยชน์จากจีนเปิดเมืองที่น้อยกว่า
ตราสารทางเลือก		
ทองคำ		• ราคาทองคำมีแนวโน้มผันผวนมากขึ้น จากทิศทางของธนาคารกลางที่ยังคงดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ในขณะที่ Upside ของราคาทองคำอาจเริ่มถูกจำกัดได้ หากเศรษฐกิจยังคงมีพัฒนาการที่ดีขึ้นซึ่งจะส่งผลให้ความต้องการของสินทรัพย์ปลอดภัยลดลง
น้ำมัน		• อุปทานจากรัสเซียที่ลดลงช้ากว่าคาด เป็นปัจจัยกดดันสมดุลตลาดน้ำมัน ให้มีแนวโน้มเป็นอุปทานส่วนเกินช่วง 1H2023 อย่างไรก็ตาม เรามองว่า น้ำมันยังฟื้นตัวได้ จากอุปสงค์ตามการเปิดเมืองของจีน นอกจากนี้ น้ำมันสามารถใช้ในการป้องกันความเสี่ยงจากปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจกลับมาตึงเครียดได้อีกครั้ง
REITs ประเทศพัฒนาแล้ว		• ดัชนีฯ ได้แรงหนุนจากแรงกดดันของ Bond yield ที่ลดลง โดยเฉพาะใน สหรัฐฯ แต่ในญี่ปุ่น กลับถูกกดดันจากความผันผวนจากการเปลี่ยนผ่านนโยบายการเงินของ BoJ ที่กระทบ Bond Yield ขณะที่ ยุโรปยังเผชิญความเสี่ยงเศรษฐกิจที่อ่อนแอ และ Leverage ที่สูงกว่าภูมิภาคอื่น ซึ่งกดดัน Earning และ Div. Yield
REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		• การเปิดประเทศของจีน หนุนท่องเที่ยวและการใช้จ่ายในประเทศ EM เป็นปัจจัยบวกต่อรายได้ Retail และโรงแรม ขณะที่อัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ท่ามกลางแรงฉุดจาก Bond Yield ลดลง (โดยเฉพาะช่วง Fed Pause ที่กำลังจะเกิดขึ้น จะส่งผลบวกต่อตลาดสิงคโปร์) แต่กลุ่มสำนักงานยังต้องระวัง Oversupply
Private Asset* *สำหรับนักลงทุน Ultra High Networth		• **Slightly Negative on Private Equity & Private Real Estate; Neutral on Private Debt:** ดอกเบี้ยในระดับสูง มีแนวโน้มส่งผลกระทบ Valuation ของบริษัทในกองทุน Private Equity และราคาอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะในประเทศพัฒนาแล้วที่จะเป็นผลลบต่อ Private Real Estate; สำหรับกองที่ลงทุนด้วยสกุลเงินต่างประเทศ แนะนำให้ป้องกันความเสี่ยง FX เนื่องจากเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าในปี 2566

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
จตุรภัทร ทนามบุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
นพนาศ อวยเจริญ	Investment Strategist	nopphamas.houbjaruen@scb.co.th
ณัฐนนท์ อรัณยกานนท์	Investment Strategist	nattanont.arunyakananda@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th

SCB FIRST

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 1 จัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 1
RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15

แผนจัดสรรสินทรัพย์
Conservative Fixed Income Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
0.5% – 2.0% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น ค่อนข้างต่ำ**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

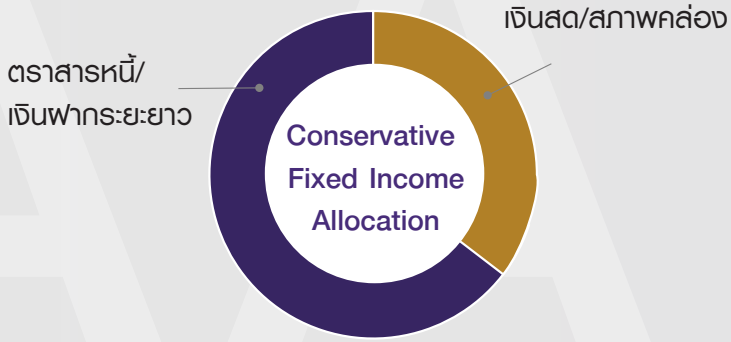
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 9 มกราคม 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	35	35	LOW RISK ASSET = 100%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	Investment Grade Bond	60	65	
		SCBFP	5		

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office
ผู้ช่วยจัดทำ : ณวัชร์ หันสุเวช, FRM Investment Management Officer

SCB FIRST แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 2 จัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 2 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
1.8% – 6.6% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -5%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

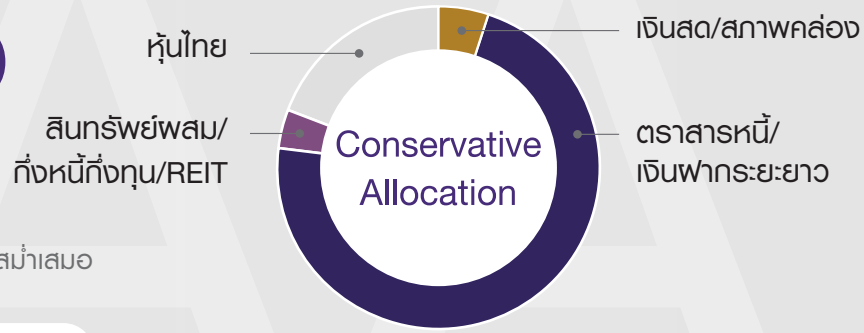
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 9 มกราคม 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 77%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	Investment Grade Bond	67	72	
		SCBFP	5		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม :	SCBSMART2A	4	4	RISKY ASSET = 23%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	SCBDVA	19	19	

SCB CIO
Investment Strategists

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office
ผู้ช่วยจัดทำ : ณวัชร์ หันสุเวช, FRM Investment Management Officer

SCB FIRST แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 3 จัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 3 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
3.3% – 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -10%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

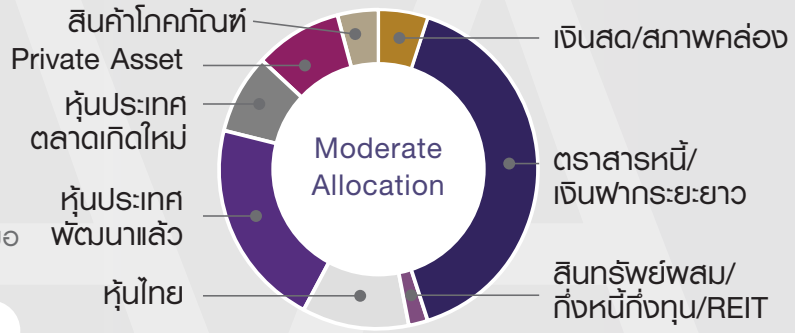
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	3	3	LOW RISK ASSET = 45%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : Investment Grade Bond	30	42	
	SCBFP	5		
	SCBGSIF	7		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	6	8	RISKY ASSET = 55%
	SCBPINA	2		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	21	21	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองทุนรวม : KIKO อ้างอิงบนหุ้น US	6	15	
	SCBDJI(A)	4		
	M-EDGE	3		
	SCBS&P500A	2		
Private Asset	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : SCBINDO (A)	1	9	
	SCBASHARES(A)	4		
	SCBCHA	2		
	PRINCIPAL VNEQ-A	2		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBOIL	2	2	

SCB CIO
Investment Strategists

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office
ผู้ช่วยจัดทำ : ณวัชร์ หันสุเวช, FRM Investment Management Officer

SCB FIRST แนะนำพอร์ตลงทุน แพน 4 จัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แพน 4 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36

แพนจัดสรรสินทรัพย์
Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.0% – 9.1% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -15%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

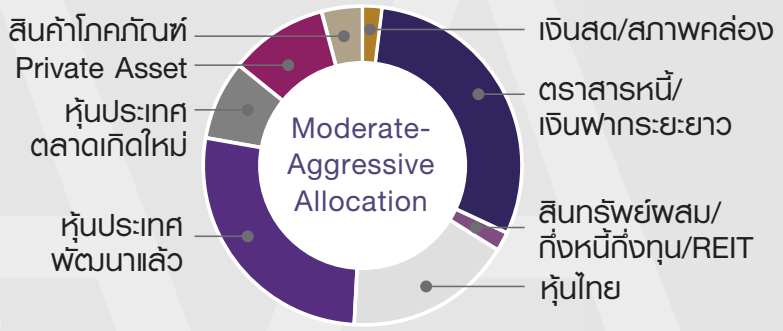
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แพนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	2	2	LOW RISK ASSET = 32%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : Investment Grade Bond	20	30	
	SCBFP	3		
	SCBGSIF	7		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	7	7	RISKY ASSET = 68%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	28	28	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองทุนรวม : KIKO อ้างอิงบนหุ้น US	8	21	
	SCBDJI(A)	6		
	M-EDGE	4		
	SCBS&P500A	3		
Private Asset	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : SCBINDO (A)	3	10	
	SCBASHARES(A)	3		
	SCBCHA	2		
	PRINCIPAL VNEQ-A	2		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBOIL	2	2	

SCB CIO
Investment Strategists

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office
ผู้ช่วยจัดทำ : ณวัชร์ หันสุเวช, FRM Investment Management Officer

SCB FIRST แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 5 จัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 5 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

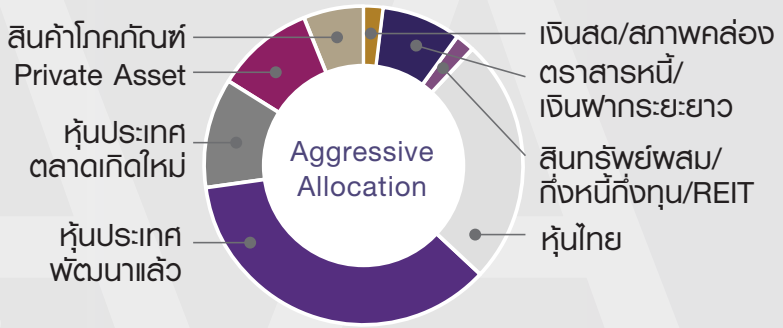
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS 2	2	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	Investment Grade Bond 3 SCBGSIF 5	8	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม :	SCBCIO(A) 6	6	RISKY ASSET = 90%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	SCBDVA 34	34	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองทุนรวม :	KIKO อ้างอิงบนหุ้น US 8 SCBDJI(A) 12 M-EDGE 7 SCBS&P500A 6	33	
Private Asset	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม :	SCBINDO (A) 3 SCBASHARES(A) 5 SCBCHA 3 PRINCIPAL VNEQ-A 3	14	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBOIL 3	3	

SCB CIO
Investment Strategists

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office
ผู้ช่วยจัดทำ : ณวัชร์ หันสุเวช, FRM Investment Management Officer

SCB FIRST แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

GROWTH OBJECTIVE
RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
Growth Objective Asset Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

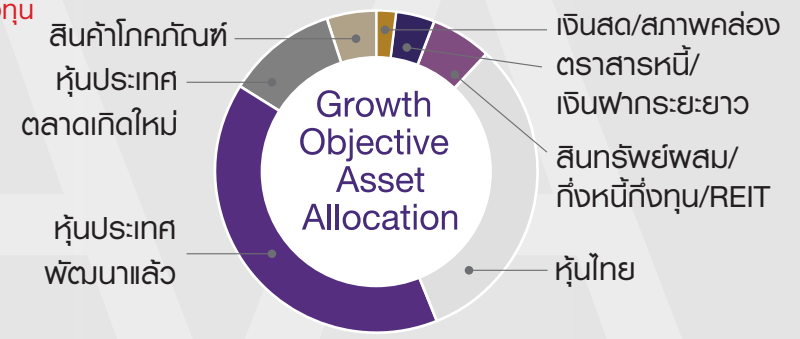
***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 9 มกราคม 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBGSIF	5	5	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5	5	RISKY ASSET = 90%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	34	34	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม : M-EDGE	18	36	
	SCBS&P500A	18		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ SCBINDO (A)	3	9	
	กองทุนรวม : SCBCHA	4		
	PRINCIPAL VNEQ-A	2		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBOIL	6	6	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office
ผู้ช่วยจัดทำ : ณวัชร์ หันสุเวช, FRM Investment Management Officer

SCB FIRST แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE 3 ขึ้นไป

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

แผนจัดสรรสินทรัพย์
Income Objective Asset Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป) 3.3% – 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -10%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

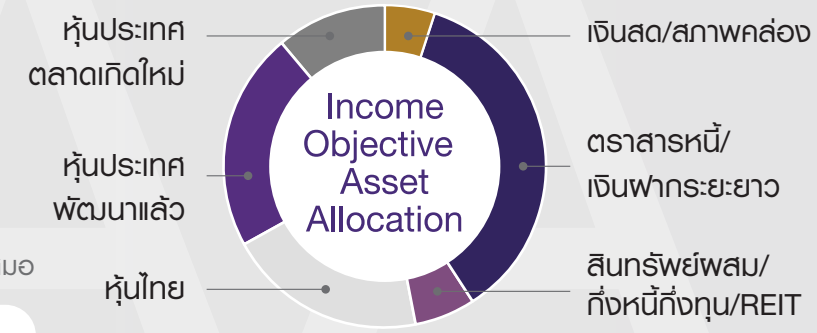
***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 9 มกราคม 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 45%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	30	40	
	SCBFP	5		
	SCBGSIF	5		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	13	23	RISKY ASSET = 55%
	SCBPIND	10		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	11	11	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม : SCBDJI(A)	9	12	
	M-EDGE	3		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : SCBCHA	2	5	
	SCBINDO (A)	3		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	SCBOIL	4	4	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office
ผู้ช่วยจัดทำ : ณวัชร์ หันสุเวช, FRM Investment Management Officer

SCB FIRST แนะนำพอร์ตลงทุน แพนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม

RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แพนจัดสรรสินทรัพย์
ESG Investment

แนะนำโดย SCBS Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป) 4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

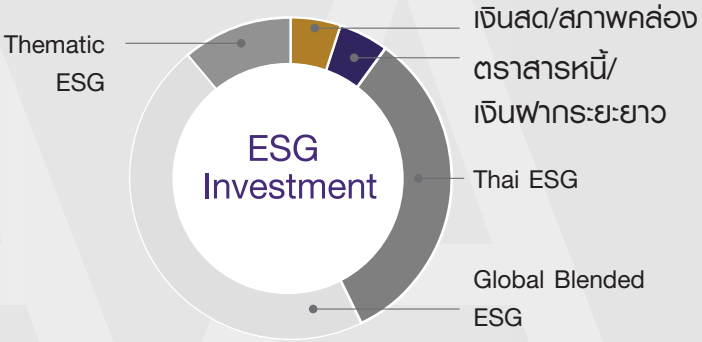
***แพนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 9 มกราคม 2566



จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	-	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBGSIF	5	-	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	ESG Score As of : 4/4/2022	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	ESG Score As of : 4/4/2022	46	
	UESG (United EQ Sustainable Global)	16	ESG Score As of : 4/4/2022		
	KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17	ESG Score As of : 4/4/2022		
	Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	ESG Score As of : 4/4/2022	11	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office
ผู้ช่วยจัดทำ : ณวิชร์ หันสุเวช, FRM Investment Management Officer

SCB FIRST แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 3

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
3.3% – 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น ได้ถึง -10%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

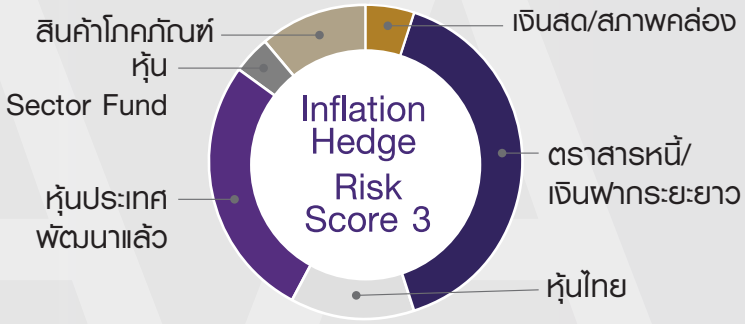
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 20 มิถุนายน 2565



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 45%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS	40	40	
หุ้น Equity — หุ้นไทย	กองทุนรวม :	T-LowBeta (ทำรายการผ่าน SCBS)	13	13	RISKY ASSET = 55%
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม :	PRINCIPAL GMV-A	15	27	
		SCBPGF	12		
หุ้น Sector Fund	กองทุนรวม :	KT-ENERGY	4	4	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP	8	11	
		SCBGOLDH	3		

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office
ผู้ช่วยจัดทำ : ณวัชร์ หันสุเวช, FRM Investment Management Officer

SCB FIRST แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 4

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30 - 36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.0% – 9.1% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -15%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

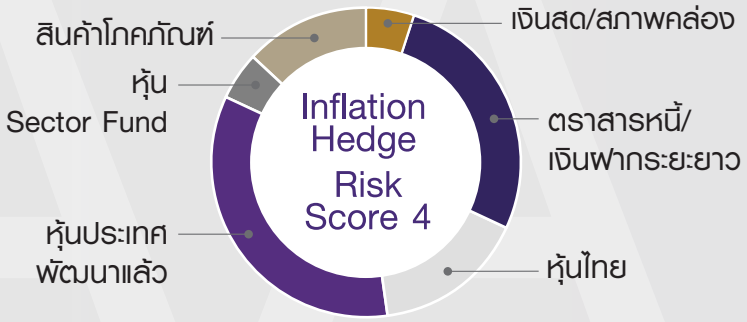
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 20 มิถุนายน 2565



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 32%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS	27	27	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	T-LowBeta (ทำรายการผ่าน SCBS)	16	16	RISKY ASSET = 68%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม :	PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15	34	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม :	KT-ENERGY	5	5	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP SCBGOLDH	9 4	13	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office
ผู้ช่วยจัดทำ : ณวัชร์ หันสุเวช, FRM Investment Management Officer

SCB FIRST แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น ได้ถึง -25%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

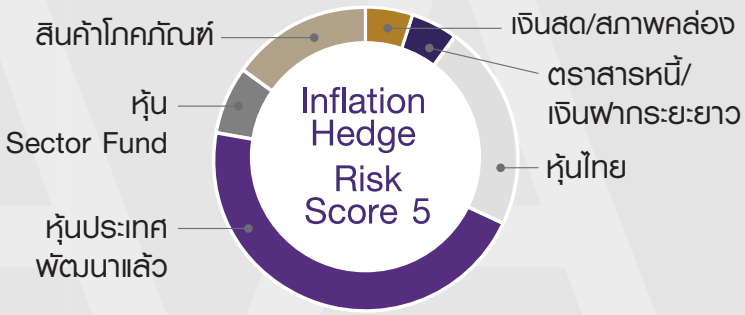
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 20 มิถุนายน 2565



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS	5	5	
หุ้น Equity — หุ้นไทย	กองทุนรวม :	T-LowBeta (ทำรายการผ่าน SCBS)	22	22	RISKY ASSET = 90%
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม :	PRINCIPAL GMV-A	26	46	
		SCBPGF	20		
หุ้น Sector Fund	กองทุนรวม :	KT-ENERGY	7	7	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP	10	15	
		SCBGOLDH	5		

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office
ผู้ช่วยจัดทำ : ณวัชร์ หันสุเวช, FRM Investment Management Officer

อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15
แผนจัดสรรสินทรัพย์
Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	11.77%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	1.69%
ความผันผวน ต่อปี	0.31%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	73 จาก 80 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	7 จาก 80 เดือน

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21
แผนจัดสรรสินทรัพย์
Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	14.78%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.09%
ความผันผวน ต่อปี	3.27%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	49 จาก 80 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	31 จาก 80 เดือน

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29
แผนจัดสรรสินทรัพย์
Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	25.91%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.53%
ความผันผวน ต่อปี	6.02%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	53 จาก 80 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	27 จาก 80 เดือน

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36
แผนจัดสรรสินทรัพย์
Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	38.35%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.00%
ความผันผวน ต่อปี	7.61%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	55 จาก 80 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	25 จาก 80 เดือน

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36
แผนจัดสรรสินทรัพย์
Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	45.16%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.76%
ความผันผวน ต่อปี	10.02%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	55 จาก 80 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	25 จาก 80 เดือน

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่ได้รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ระบุไว้ ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2566

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

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
สภาพคล่อง			
SCBTMFPLUS-B	11.1300	+0.0018%	●
ตราสารหนี้			
SCBSFFPLUS-B	11.1810	+0.0009%	●
SCBFIXEDA	10.5827	0.0000%	●
SCBFP	12.9714	-0.0008%	●
SCBGSIF	11.6602	+0.0052%	●
KFTRB-A	11.3725	-0.3435%	●
สินทรัพย์ผสม			
SCBCIO(A)	9.6244	-0.36%	●
SCBCLASSICA	9.9578	-0.23%	●
SCBFLX	11.9719	-0.11%	●
SCBINCA	10.2715	-0.20%	●
SCBINR	10.2713	-0.20%	●
SCBMILDA	9.8101	-0.10%	●
SCBPINA	10.7502	-0.35%	●
SCBPIND	9.8399	-0.35%	●
SCBSMART2	10.1934	-0.05%	●
SCBSMART2A	10.4559	-0.05%	●
SCBWIPA	9.7578	-0.16%	●
K-GA-A(D)	11.2713	+0.29%	●
K-GINCOME-A(A)	11.6050	-0.01%	●
K-GINCOME-A(R)	11.6013	-0.01%	●
KFYENJAI-A	10.0720	-0.03%	●
KT-G90	9.1668	-0.05%	●
BPLUS	9.7578	-0.11%	●
BPLUS-R	9.7577	-0.11%	●
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBAEM	11.3482	+0.78%	●
SCBAEMHA	8.7712	+0.78%	●
SCBAOA	5.2935	+1.11%	●
SCBASHARES(A)	7.4349	+1.49%	●
SCBCHA	8.5699	-0.77%	●
SCBCHAA	8.5822	-0.77%	●
SCBCEH	7.2977	-2.39%	●
SCBCTECHA	5.4587	+2.34%	●
SCBINDO(A)	9.2070	-0.72%	●
SCBVIET(A)	6.7968	-0.40%	●
KFACHINA-A	9.0780	+0.89%	●
KT-Ashares-A	8.5287	+1.33%	●
PRINCIPAL VNEQ-A	10.3402	-0.54%	●
PRINCIPAL VTOPP-A	7.4485	-0.74%	●
TMB-ES-VIETNAM	6.7181	-0.64%	●
ES-INDONESIA	9.3902	-0.30%	●
UCI	7.8788	+1.01%	●

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 13 กุมภาพันธ์ 2566

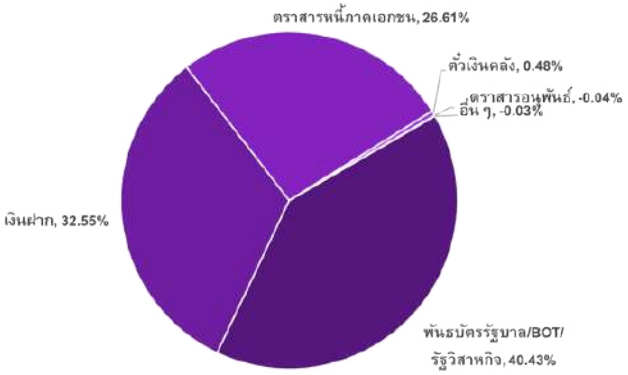
● Tactical Buy/น่าสนใจมาก ● Tactical Hold/น่าสนใจปานกลาง ● Tactical Sell/ไม่น่าสนใจลงทุน

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
หุ้นไทย			
SCBDV	9.6275	-0.22%	●
SCBDVA	10.0505	-0.22%	●
SCBSE	10.4996	+0.00%	●
SCBSEA	13.4469	+0.00%	●
T-LowBeta	20.5048	-0.13%	●
TSF-A (ทำรายการผ่าน InnovestX)	82.9241	-0.54%	●
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBS&P500	21.5281	-0.82%	●
SCBS&P500A	23.2618	-0.82%	●
SCBDJI(A)	10.2058	-0.67%	●
SCBEV(A)	7.7830	+0.32%	●
SCBGEX(A)	8.5746	-1.01%	●
SCBGHC	11.7455	-0.70%	●
SCBGHCA	12.2084	-0.70%	●
SCBJAPAN(A)	9.5397	+0.70%	●
SCBMEGA(A)	8.4403	-0.55%	●
SCBPGF	22.2979	+0.88%	●
SCBUSAA	4.7018	-1.02%	●
K-GHEALTH	11.8839	+0.21%	●
KFCYBER-A	7.0346	+0.37%	●
KFGBRAND-A	12.4374	-0.41%	●
KFGBRAND-D	9.9524	-0.42%	●
KF-HJAPAND	8.0317	-0.08%	●
KFJPSCAP-A	14.0206	+0.23%	●
KF-JPSCAPD	8.8597	+0.22%	●
KT-CLIMATE-A	9.0869	+0.71%	●
M-EDGE	8.8214	+0.15%	●
M-META	5.7139	-0.69%	●
MRENEW-A	12.3842	+0.05%	●
MRENEW-D	11.6805	+0.05%	●
ONE-DISC-RA	8.9575	-1.23%	●
ONE-MEDTECH	8.9021	-2.32%	●
PRINCIPAL GOPP-A	13.7875	+0.29%	●
TMBGQG	16.6900	+0.12%	●
UEV	9.5354	+0.38%	●
สินค้าโภคภัณฑ์			
SCBOIL	5.5841	-1.04%	●

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

แนะนำสำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงปานกลาง/สูง ขึ้นไป (ประเมินความเสี่ยงระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
กรอบระยะเวลาการลงทุน : ประมาณ 1 เดือน
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
น้ำหนักการลงทุนต่อหนึ่งกองทุนห้ามเกิน 5% ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด

รายละเอียดผลิตภัณฑ์แนะนำลงทุน ประจำวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2566



ที่มา : Factsheet as of 30 ธันวาคม 2565

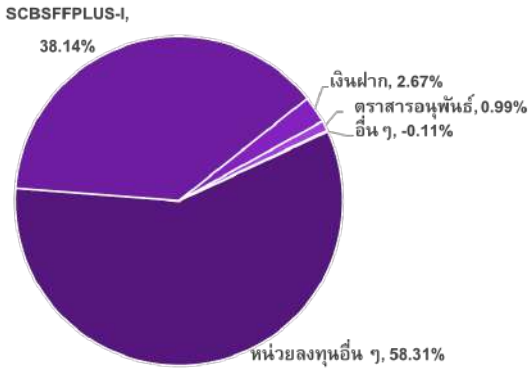
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Factsheet as of 30 ธันวาคม 2565

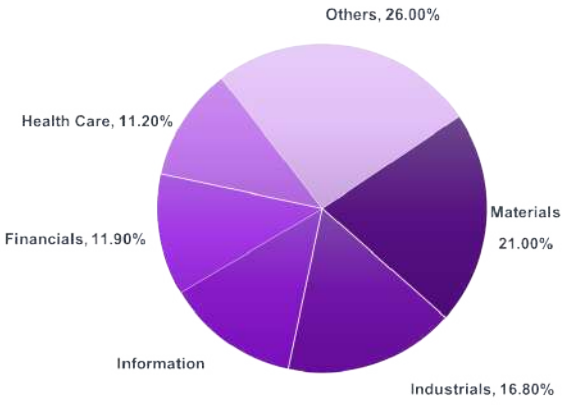
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Cross Asset Investment Opportunity (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCIO(A))

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนผสมแบบ Fund of Funds ที่ลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ทั้งไทยและต่างประเทศ สามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ยืดหยุ่นโดยเพิ่มลดสัดส่วนได้ตั้งแต่ 0-100% ตามสภาวะตลาด

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เป็น ONE-Stop Fund คัดสรรกองทุนรวมทั้งในและต่างประเทศภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมตามสภาวะตลาด



ที่มา : Factsheet as of 31 ธันวาคม 2565

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้นจีนเอแชร์ แอคทีฟ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBASHARES(A))

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในหุ้นจีน A-shares แบบ Activeโดยลงทุนผ่านกองทุน Schroder International Selection Fund China A เน้นการคัดเลือกหุ้นด้วยปัจจัยพื้นฐาน Bottom-up จำนวนกว่า 70-80 บริษัทในหลากหลายอุตสาหกรรม

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- ลงทุนกระจายความเสี่ยงในหลายบริษัทและอุตสาหกรรม เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares แต่ไม่ต้องการรับความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในอุตสาหกรรม หรือหุ้นบางตัวมากเกินไป

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