Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	3,970.0	-1.05%	3.4%
Dow Jones	32,816.9	-1.02%	-1.0%
Nasdaq	11,394.9	-1.69%	8.9%
Euro Stoxx 600	457.7	-1.04%	7.7%
NIKKEI225	27,453.5	1.29%	5.2%
China A-Share (CSI300)	4,061.1	-1.04%	4.9%
China H-Share (HSCEI)	6,703.5	-2.28%	0.0%
Indonesia (JCI)	6,856.6	0.25%	0.1%
Vietnam	1,039.6	-1.34%	3.2%
NIFTY 50	17,465.8	-0.26%	-3.5%
Thai Equity			
SET	1,634.0	-1.12%	-2.1%
SET50	973.8	-1.27%	-3.1%
Alternatives			
Gold	1,811.0	-0.62%	-0.7%
WTI ($/bl)	76.3	1.23%	-4.9%
Brent ($/bl)	83.2	1.16%	-3.2%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.94	6.64	6.84
TH Govt 10 YR	2.55	(2.08)	-9.60
Exchange Rate			
USD/THB	34.9	-0.56%	-0.9%
Dollar Index	105.2	0.59%	1.6%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
24 Feb	JN	Natl CPI Ex Fresh Food	YoY	Jan	4.20%	4.30%	4.00%
		Natl CPI	YoY	Jan	4.30%	4.30%	4.00%
	TH	Foreign Reserves	Billion USD	17 Feb	221.1	--	222.6
	US	New Home Sales		Jan	670k	620k	616k
		U. of Mich. Sentiment		Feb F	67	66.4	66.4
		Personal Income		Jan	0.60%	1.00%	0.20%
		Personal Spending		Jan	1.80%	1.40%	-0.20%
Today	EC	Consumer Confidence		Feb F	--	--	-19
		M3 Money Supply	YoY	Jan	--	3.90%	4.10%
	JN	Leading Index CI		Dec F	--	--	97.2
	US	Dallas Fed Manf. Activity		Feb	--	-9.3	-8.4
		Durable Goods Orders		Jan P	--	-4.00%	5.60%
		Durables Ex Transportation		Jan P	--	0.20%	-0.20%
		Pending Home Sales	MoM	Jan	--	1.00%	2.50%
	TH	Custom Exports	YoY	Jan	--	-1.00%	-14.60%

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ทั่วไปของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. 2566 อยู่ที่ +5.4%YoY สูงกว่าในเดือน ธ.ค. และตลาดคาดที่ 5.3% และ 5.0%** ส่วนดัชนี PCE พื้นฐาน (Core PCE) ในเดือน ม.ค. อยู่ที่ +4.7%YoY เพิ่มขึ้นจาก 4.6% ในเดือน ธ.ค. และสูงกว่าตลาดคาดที่ 4.3% ขณะที่ เทียบเป็นรายเดือน PCE อยู่ที่ +0.6%MoM เพิ่มขึ้นจาก 0.2% ในเดือน ธ.ค. และสูงกว่าตลาดคาดที่ 0.5% ส่วน Core PCE อยู่ที่ +0.6%MoM สูงกว่าเดือน ธ.ค. และตลาดคาดที่ 0.4% (Source: Investing)

  SCB CIO Investment Implication:

  - Core PCE ล่าสุด ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า และสูงกว่าคาด ส่วนหนึ่งสะท้อนแรงหนุนจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาในช่วงเริ่มต้นปี และการเพิ่มขึ้นของ PCE ล่าสุด ยังถูกสะท้อนผ่านการรายงานตัวเลข CPI, PPI และราคานำเข้าที่ได้ออกมาล่าสุด
  - แม้ PCE เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับ CPI แต่เราคาด แรงกดดันเงินเฟ้อบน PCE จะมีแนวโน้มสูงกว่าของ CPI (Core PCE ล่าสุด 0.57%MoM ส่วน Core CPI อยู่ที่ 0.41%) ตามที่เราประเมินว่าเงินเฟ้อในฟังบริการที่ไม่รวมค่าเช่า จะยังทรงตัวถึงเพิ่มขึ้นต่อ โดยในแง่ของน้ำหนัก Core PCE มีเงินเฟ้อบนฟังนี้อยู่ที่ราว 55% ส่วน Core CPI อยู่ที่ 30% รวมทั้ง ในแง่โมเมนตัมของราคาบนเงินเฟ้อนั้น Core PCE มีแนวโน้มอยู่สูงกว่าของ Core CPI (Core PCE ฟังบริการที่ไม่รวมค่าเช่า ล่าสุด 0.59%MoM ในส่วนของ Core CPI อยู่ที่ 0.24%)
  - ข้อมูลเกี่ยวกับเงินเฟ้อต่างๆ ล่าสุด เริ่มกลับมาส่งสัญญาณว่า โมเมนตัมการชะลอของเงินเฟ้อสหรัฐฯ เริ่มลดลง และจะส่งผลให้ตลาดทยอยลดความหวังที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะลดอัตราดอกเบี้ย พร้อมทั้งเริ่มกลับมา คาดถึงระดับ Terminal Rate ที่สูงมากขึ้น ทั้งนี้ เรายังคงมุมมองว่า Fed จะขึ้นปรับดอกเบี้ยต่อ ในการประชุมวันที่ 22 มี.ค. และในวันที่ 3 พ.ค.นี้ ครั้งละ 25bp แล้วจึงคง Terminal Rate ที่ 5.00%-5.25% ต่อเนื่องตลอดทั้งปีนี้ (แม้เริ่มมีโอกาสสูงขึ้นที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยต่ออีก 25bp ในวันที่ 14 มิ.ย.นี้ หากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร ของเดือน ก.พ. ที่จะเผยในวันที่ 10 มี.ค. และตัวเลข CPI ของเดือน ก.พ. ที่จะเผยในวันที่ 14 มี.ค. ยังมีโมเมนตัมที่ดี)

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนผู้ชำนาญพื้นฐานหลักทรัพย์

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

- **ปธน.สี จิ้นพิง เตรียมตัดสินใจรื้อฟื้นคณะกรรมมาธิการด้านการคลังที่ถูกยุบไป** เพื่อดึงอำนาจการตัดสินใจเกี่ยวกับระบบการเงินจีนมาอยู่ภายใต้การควบคุมของตนเอง (Source: Infoquest)

  SCB CIO Investment Implication:

  - สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า ทางการจีนกำลังอยู่ในระหว่างพิจารณาที่จะรื้อฟื้นคณะกรรมการด้านการคลังขึ้นมาอีกครั้ง เพื่อช่วยให้พรรคคอมมิวนิสต์มีอำนาจเพิ่มเติมในการควบคุมนโยบายทางการเงิน โดยนาย ติง เสวี่ยเซียง หนึ่งในคณะกรรมการถาวรประจำกรมการเมืองแห่งพรรคคอมมิวนิสต์จีน และหัวหน้าเจ้าหน้าที่ของ ปธน.สี จะได้รับการแต่งตั้งเป็นหัวหน้าหน่วยงานดังกล่าว ทั้งนี้คณะกรรมมาธิการด้านการคลังเคยถูกก่อตั้งขึ้นเมื่อ ปี 2540 เพื่อเข้ามากำกับดูแลระบบการคลัง และเศรษฐกิจของจีน รวมไปถึง กำกับดูแลธนาคารกลางหลังจากเกิดวิกฤติการณ์การเงินทวีปเอเชีย ก่อนถูกยุบลงในปี 2546 นอกจากนี้มีรายงานว่า นาย เหอ ลี่เฟิง ผู้ซึ่งได้รับการคาดการณ์ว่าจะมาดำรงตำแหน่งรองนายกรัฐมนตรีจีนแทนที่ นาย หลิว เหอ ในการปรับคณะรัฐบาลในเดือนหน้านั้น จะได้รับมอบหมายในการจัดการนโยบายเศรษฐกิจ และกำลังได้รับการพิจารณาให้ดำรงตำแหน่งเลขาธิการพรรคประจำธนาคารกลางของจีน โดยหากเป็นไปตามคาดการณ์ดังกล่าวจริง จะเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 2 ทศวรรษที่ ผู้ดำรงตำแหน่งรองนายกรัฐมนตรี และผู้ดำรงตำแหน่งเลขาธิการพรรคประจำธนาคารกลางของจีน เป็นบุคคลเดียวกัน
  - เรามองว่าการรื้อฟื้นคณะกรรมมาธิการด้านการคลังดังกล่าวเป็นอีกหนึ่งความพยายามเพื่อรวมศูนย์อำนาจของ ปธน.สี จิ้นพิง นับตั้งแต่ขึ้นครองตำแหน่งผู้นำประเทศในปี 2555 โดยในการประชุมสมัชชาใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์จีนเมื่อเดือน ต.ค. 2565 ปธน.สี ได้สร้างประวัติศาสตร์ดำรงตำแหน่งต่อกันเป็นสมัยที่ 3 หลังจากที่ก่อนหน้ามีการแก้ไขรัฐธรรมนูญที่กำหนดให้ประธานาธิบดีดำรงตำแหน่งได้เพียง 2 สมัยเมื่อปี 2561 นอกจากนี้ เรามองว่า การที่คณะกรรมมาธิการด้านการคลังจะเข้ามากำกับดูแลเกี่ยวกับนโยบายเศรษฐกิจจะทำให้การตัดสินใจบนนโยบายสำคัญอยู่ในอำนาจของคนไม่กี่คน และทำให้บทบาทการดูแลเศรษฐกิจของจีนโดยหน่วยงานอิสระอย่างธนาคารกลางจีนนั้นลดน้อยลง และอาจทำให้การคาดการณ์นโยบายการเงินรวมไปถึงดอกเบี้ยนโยบายโดยนักลงทุนมีความซับซ้อนมากขึ้น ทั้งนี้การแต่งตั้งดังกล่าวยังไม่เป็นที่สิ้นสุด และอาจมีการสับเปลี่ยนตำแหน่งอีกหลายตำแหน่งก่อนการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติในเดือนหน้า

- **Bloomberg รายงานว่า รัฐบาลไต้หวันจะมอบเงินสดหรือส่วนลดจูงใจนักท่องเที่ยวจำนวน 500,000 รายในปีนี้** เพื่อพลิกฟื้นอุตสาหกรรมท่องเที่ยว (Source: Bloomberg, Infoquest)

  SCB CIO Investment Implication:

  - รัฐบาลไต้หวันประกาศมอบเงินจูงใจคนละ 5,000 ดอลลาร์ไต้หวัน โดยยังไม่ได้แจ้งรายละเอียด นอกจากนี้ ยังมีแผนมอบเงินให้แก่บริษัทนำเที่ยว โดยกรุ๊ปทัวร์ที่มีนักท่องเที่ยวอย่างน้อย 8 คน และอย่างน้อย 15 คนจะได้รับเงิน 10,000 และ 20,000 ดอลลาร์ไต้หวันตามลำดับ
  - ก่อนหน้านี้ ทางการฮ่องประกาศแจกตั๋วเครื่องบินฟรี 500,000 ใบ เพื่อกระตุ้นอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว และหวังดึงนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศ โดยเริ่มแจกในวันที่ 1 มี.ค. นี้
  - ภายหลังจีนเปิดประเทศ (หลังจากที่หลายประเทศเปิดประเทศไปแล้วก่อนหน้านี้แล้ว) ส่งผลให้หลายประเทศที่เป็นหนึ่งใน Destination ท่องเที่ยวของชาวจีน และอยู่ใกล้เคียงกับประเทศจีน พยายามที่จะดึงดูดให้ชาวจีนเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศของตัวเอง รวมถึงนักท่องเที่ยวชาติอื่นๆ ซึ่งมาตรการกระตุ้นดังกล่าว อาจเป็นปัจจัยเสี่ยงด้านลบต่อการฟื้นตัวของตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติในไทย เนื่องจาก มาตรการกระตุ้นของกลุ่มประเทศในเอเชียเหนืออาจสร้างแรงจูงใจให้นักท่องเที่ยวจีนบางส่วนสนใจเดินทางท่องเที่ยวในแถบเอเชียเหนือแทนประเทศในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ดังนั้น ต้องจับตาการฟื้นตัวของตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยเฉพาะในช่วงครึ่งแรกของปี

What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตาม CPI อินโดนีเซีย / ยอดส่งออกของไทย / ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน ดัชนีราคาที่อยู่อาศัย และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ / CPI และอัตราการว่างงานของยุโรป / ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม และยอดค้าปลีกของญี่ปุ่น
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของ บจ.สหรัฐฯ เช่น Zoom, HP, Ross Stores, Target, Dollar Tree, Best Buy และ Nordstorm
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ De Cos, Lane, Vujcic, Villeroy, Nagel, Visco, Schnabel, De Guindos, Muller และ Valse
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงสมาชิก Fed ได้แก่ Jefferson (Voter), Goolsbee (Voter), Waller (Voter), Logan (Voter), Bostic (Non-Voter) และ Bowman (Voter)
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bailey ประธานธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) และของสมาชิก BoE ได้แก่ Broadbent, Pill และ Mann

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

Asset Class Recommendation

- **แนะนำ "ลงทุน" ในตลาดหุ้นจีน A-Share** โดย ดัชนีฯ มีแนวโน้มรับแรงหนุนจากการเปิดเมืองต่อเนื่อง มาตรการผ่อนคลายทางการเงิน/การคลัง มาตรการเยียวยาภาคอสังหาฯ รวมถึง Sentiment ของรายย่อยจีนที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ความคืบหน้าในการส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุนจีน ประกอบกับ ดัชนีฯ ยังค่อนข้าง Laggard เมื่อเทียบดัชนีหุ้นจีนในฝั่ง Offshore

- **แนะนำ "ลงทุน" หุ้นกู้ Investment Grade (IG)** โดยเราคาดว่า Credit Spread ของ US IG มีแนวโน้มทรงตัวถึงลดลงเล็กน้อย ตามตลาดแรงงานและภาคบริการที่เริ่มมีโมเมนตัมดีขึ้น สำหรับ IG TH Yield เร่งขึ้นตาม Gov't Yield โดยเฉพาะอายุ < 10y ขณะที่ Corporate Spread ยังคงทรงตัวต่ำ โดยเฉพาะอายุ < 3y นอกจากนี้ กลุ่ม BBB Spread ปรับลดลงมาใกล้ก่อน Covid

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" พันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย UST Yield มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงสั้น หลังเรายงานการประชุม Fed ล่าสุด ค่อนข้าง Hawkish แต่คาดว่าจะเริ่มลดลง หลัง Fed หยุดขึ้นดอกเบี้ย และความกังวลเศรษฐกิจมีมากขึ้น ในส่วน 10y TH Yield เร่งตัวไปกับ 10y UST แต่ YTD ยังลดลง โดยยังมีแรงซื้อจากบ.ประกันและบมจ. เข้ามาชดเชยการขายออกของต่างชาติ

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นจีน H-Share** โดย ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้อานิสงส์จากแนวโน้มการเปิดเมืองของจีน ความเสี่ยงการเพิกถอนบจ.จีนจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ลดลง ความชัดเจนในเรื่องกฎเกณฑ์การเพิ่มทุนในตลาดต่างประเทศ และการคุมเข้มด้านกฎระเบียบกับกลุ่ม Platform ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มเผชิญความผันผวนจากข้อพิพาทกับสหรัฐฯ

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นไทย** โดยท่องเที่ยวฟื้นตัว หนุนกำลังซื้อและความเชื่อมั่นผู้บริโภค ดีต่อ GDP Growth ยังพลให้ EPS เติบโต โดยเฉพาะกลุ่มที่เน้นตลาดในประเทศและเกี่ยวข้องการท่องเที่ยว (แม้ 4Q2565GDP จะออกมาต่ำกว่าคาดมาก) โดย EPS ของไทยโตได้ดีหากเทียบกับ EM และ TIP ท่ามกลาง Valuation ที่ยังน่าลงทุน แต่ควรหลีกเลี่ยง กลุ่มส่งออก

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" REITs เอเชีย** เนื่องจาก จีนเปิดเมืองและประเทศ หนุนท่องเที่ยวและการใช้จ่ายในกลุ่ม Asian ซึ่งส่งผลดีต่อรายได้ Retail และโรงแรม ซึ่ง REITs Asian มีอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจกว่า DM ขณะที่ ในระยะข้างหน้าแรงฉุดจาก Bond Yield ลดลง (โดยเฉพาะช่วง Fed Pause ที่กำลังจะเกิดขึ้น) จึงเป็นจังหวะเข้าสะสมช่วง Bond Yield เร่งตัว

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในน้ำมัน** โดย แนวโน้มเป็นอุปทานส่วนเกินช่วง 1H2566 เป็นปัจจัยสร้างความผันผวนแก่ราคาน้ำมันในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ตลาดได้รับรู้ประเด็นนี้ไปพอสมควรแล้ว ในขณะที่อุปสงค์ตามการเปิดเมืองของจีนจะเป็นปัจจัยหนุนในช่วง 2H2566 นอกจากนี้ น้ำมันยังสามารถใช้ในการ ป้องกันความเสี่ยงจากปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์

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 อรัณยกานนท์	Investment Strategist	nattanont.arunyakananda@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th

Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **MUBOND** อีกหนึ่งกองตราสารหนี้ต่างประเทศคุณภาพ ที่เน้นเลือกกลุ่มตราสารหนี้อายุยาว รับการขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่ใกล้หยุด
- **SCBPIN** กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ลงทุนในไทย และสิงคโปร์ที่ทยอยฟื้นตัวดีขึ้น ทั้งจากการบริโภคในประเทศที่กลับมาขยายตัว และดอกเบี้ยที่เริ่มหยุดขึ้น มองว่า อัตราเงินปันผลของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์กลับมาน่าสนใจ
- **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 น่าสนใจเข้าจับการลงทุน
- **KFYENJAI** กองทุนผสม ผันผวนน้อย 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 อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์เสี่ยงยังคงถูกปัจจัยกดดันจาก เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลง แต่ยังอยู่ในระดับสูง และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังน่ากังวล
ตราสารหนี้		
พันธบัตรรัฐบาลไทยและต่างประเทศ		• UST Yield มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงสั้น หลังรายงานการประชุม Fed ล่าสุด ค่อนข้าง Hawkish แต่คาดว่าจะเริ่มลดลง หลัง Fed หยุดขึ้นดอกเบี้ย และความกังวลเศรษฐกิจมีมากขึ้น ในส่วน 10y TH Yield เร่งตัวไปกับ 10y UST แต่ YTD ยังลดลง โดยยังมีแรงซื้อจาก บ.ประกัน และบมจ. เข้ามาชดเชยการขายออกของต่างชาติ
หุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ		
Investment Grade (>BBB Rating)		• เราคาดว่า Credit Spread ของ US IG มีแนวโน้มทรงตัวถึงลดลงเล็กน้อย ตามตลาดแรงงานและภาคบริการที่เริ่มมีโมเมนตัมดีขึ้น สำหรับ IG TH Yield เร่งขึ้นตาม Gov't Yield โดยเฉพาะอายุ < 10y ขณะที่ Corporate Spread ยังคงทรงตัวต่ำ โดยเฉพาะอายุ < 3y นอกจากนี้ กลุ่ม BBB Spread ปรับลดลงมาใกล้ก่อน Covid
High Yield		• ความกังวลต่อเศรษฐกิจถดถอยที่ลดลง จะช่วยผ่อนคลายแรงกดดันที่มีต่อหุ้นกู้ HY แต่ความผันผวนของตลาดการเงินและค่าเงินยังคงเป็นความเสี่ยงที่อาจกดดันตลาดพันธบัตรและหุ้นกู้ โดยเฉพาะ HY ขณะที่อัตราดอกเบี้ยที่สูงจะยังกดดันความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่ม HY ในบางกลุ่ม เช่น อสังหาฯ ในเวียดนาม
ตราสารทุน		
หุ้นสหรัฐฯ		• ตลาดฯ มีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันจากการคาดการณ์ผลประกอบการ บจ.สหรัฐฯ ปี 2566 ที่ยังมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการลงต่อ ท่ามกลางต้นทุนอัตราดอกเบี้ย ต้นทุนแรงงานที่ยังสูง รวมทั้งผลกระทบจากการเพิ่มการเก็บภาษีธุรกิจ แม้ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยลดลง ขณะที่ Valuation ของตลาดฯ เริ่มกลับมาตึงตัวขึ้น
หุ้นยุโรป		• Valuation ของดัชนีฯ เมื่อเทียบกับประเทศในกลุ่ม DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งเป็นประเด็นหลักที่หนุนให้มี Fund Flow ไหลกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป อย่างไรก็ตาม นโยบายการเงินที่มีแนวโน้มตึงตัวยังเป็นปัจจัยกดดัน ในขณะที่ ยังมีความกังวลกับผลกระทบที่เกิดจากความเสี่ยงสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน
หุ้นญี่ปุ่น		• แนวโน้มการเริ่มเปลี่ยนผ่านนโยบายการเงินของ BOJ ทิศทางของเศรษฐกิจโลกที่เริ่มชะลอตัว และค่าเงินเยนที่แข็งค่า มีแนวโน้มส่งผลกดดันให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นผันผวนในช่วงสั้น อย่างไรก็ดี Valuation ที่อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศตามการเปิดเมือง จะช่วยจำกัด downside ให้กับตลาดฯ
จีน A-share		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มรับแรงหนุนจากการเปิดเมืองต่อเนื่อง มาตรการผ่อนคลายทางการเงิน/การคลัง มาตรการเยียวยาภาคอสังหาฯ รวมถึง Sentiment ของรายย่อยจีนที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ความคืบหน้าในการส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุนจีน ประกอบกับ ดัชนีฯ ยังค่อนข้าง Laggard เมื่อเทียบดัชนีหุ้นจีนในฝั่ง Offshore
จีน H-share		• ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้อานิสงส์จากแนวโน้มการเปิดเมืองของจีน ความเสี่ยงการเพิกถอน บจ.จีนจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ลดลง ความชัดเจนในเรื่องกฎเกณฑ์การเพิ่มทุนในตลาดต่างประเทศ และการคุมเข้มด้านกฎระเบียบกับกลุ่ม Platform ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มเผชิญความผันผวนจากข้อพิพาทกับสหรัฐฯ

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 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

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน

กลุ่มสินทรัพย์	View	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุน		
หุ้นไทย		• ท่องเที่ยวฟื้นตัว หนุนกำลังซื้อและความเชื่อมั่นผู้บริโภค ดีต่อ GDP Growth ยังผลให้ EPS เติบโต โดยเฉพาะกลุ่มที่เน้นตลาดในประเทศและเกี่ยวข้องการท่องเที่ยว (แม้ 4Q2565GDP จะออกมาต่ำกว่าคาดมาก) โดย EPS ของไทยโตได้ดีหากเทียบกับ EM และ TIP ท่ามกลาง Valuation ที่ยังน่าลงทุน แต่ควรหลีกเลี่ยง กลุ่มส่งออก
หุ้นเวียดนาม		• แม้ Valuation ของดัชนีฯ อยู่ในระดับที่ไม่แพง และความคาดหวังบนการแก้กฎหมายการออกหุ้นกู้จะช่วยสร้างความเชื่อมั่นในระยะยาว แต่ความกังวลการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ การดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัว ภาคการผลิตและส่งออกที่ลดลง รวมทั้ง ผลประกอบการ บจ. ที่ชะลอลง จะทำให้ Upside ตลาดฯ ในระยะสั้นถูกจำกัด
หุ้นอินโดนีเซีย		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงกดดันจาก การขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มถ่านหิน และ มีความเสี่ยงจากการที่เม็ดเงินลงทุนต่างชาติไหลออก รวมถึง การคาดการณ์ EPS Growth ในปีนี้ที่ไม่น่าดึงดูดเท่ากลุ่ม ASEAN โดยการใช้จ่ายภาคครัวเรือนมีแนวโน้มฟื้นตัวไม่มากนัก และ เศรษฐกิจอินโดฯ ได้รับประโยชน์จากจีนเปิดเมืองที่น้อยกว่า
ตราสารทางเลือก		
ทองคำ		• ราคาทองคำยังคงมีแนวโน้มผันผวน หลังจากที่ตลาดเริ่มปรับคาดการณ์ Terminal Rate ของอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐฯ สูงขึ้น ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มกลับมาแข็งค่า ในขณะที่ ตัวเลขเศรษฐกิจที่มีพัฒนาการที่ดีขึ้นมีแนวโน้มส่งผลให้ความต้องการทองคำในฐานสินทรัพย์ปลอดภัยปรับลดลง
น้ำมัน		• แนวโน้มเป็นอุปทานส่วนเกินช่วง 1H2023 เป็นปัจจัยสร้างความผันผวนแก่ราคาน้ำมันในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ตลาดได้รับรู้ประเด็นนี้ไปพอสมควรแล้ว ในขณะที่อุปสงค์ตามการเปิดเมืองของจีนจะเป็นปัจจัยหนุนในช่วง 2H2023 นอกจากนี้ น้ำมันยังสามารถใช้ในการ ป้องกันความเสี่ยงจากปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์
REITs ประเทศพัฒนาแล้ว		• แรงกดดันจาก Bond Yield ในระยะข้างหน้าคาดว่าลดลง แต่ US REITs Index ที่ฟื้นมาใกล้เคียง Pre-Covid ทำให้ความน่าสนใจในตลาดนี้ลดลง ขณะที่ญี่ปุ่นคงถูกกดดันจากนโยบายการเงินของ BoJ ที่กระทบ Bond Yield และ EU ยังถูกกดดันจากนโยบายการเงินที่ยังตึงตัวและอัตรา Leverage ที่สูงกว่าภูมิภาคอื่น
REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		• จีนเปิดเมือง และประเทศ หนุนท่องเที่ยวและการใช้จ่ายในกลุ่ม Asian ซึ่งส่งผลดีต่อรายได้ Retail และโรงแรม ซึ่ง REITs Asian มีอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจกว่า DM ขณะที่ ในระยะข้างหน้าแรงฉุดจาก Bond Yield ลดลง (โดยเฉพาะช่วง Fed Pause ที่กำลังจะเกิดขึ้น) จึงเป็นจังหวะเข้าสะสมช่วง Bond Yield เร่งตัว
Private Asset* *สำหรับนักลงทุน Ultra High Networth		• **Slightly Negative on Private Equity & Private Real Estate; Neutral on Private Debt:** ดอกเบี้ยในระดับสูงมีแนวโน้มส่งผลกระทบ 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
นพมาศ อวบเจริญ	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 PRIVATE BANKING

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 ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นค่อนข้างต่ำ

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

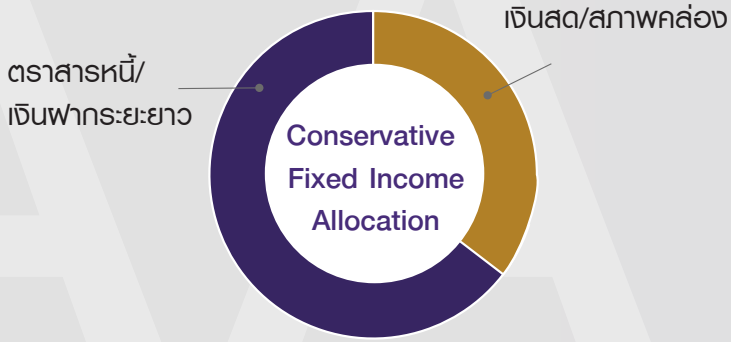
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

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	35	35	LOW RISK ASSET = 100%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : Investment Grade Bond	60	65	
	กองทุนรวม : SCBFP	5		

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

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%

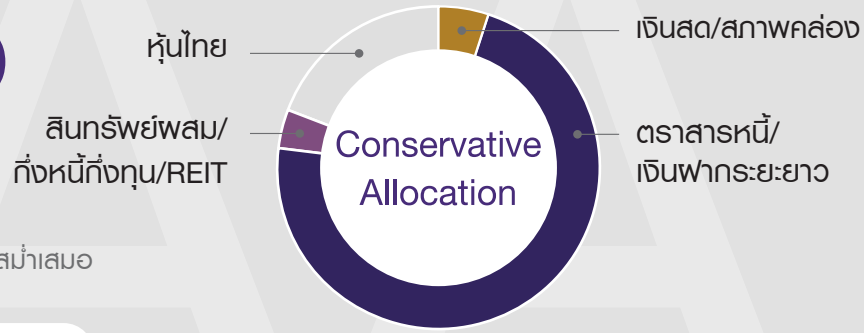
โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

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 SCBFP	55 17	72	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม :	SCBSMART2A	4	4	RISKY ASSET = 23%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	SCBDVA SCBS Alpha Fund	10 9	19	

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

SCB PRIVATE BANKING

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

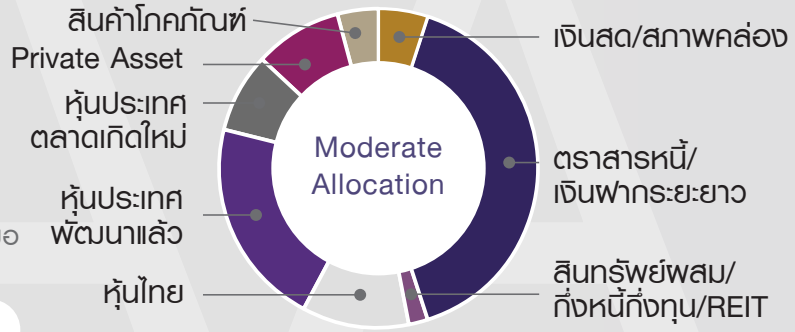
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

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	6	RISKY ASSET = 55%
		SCBPINA	2	2	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA	13	17	
		SCBS Alpha Fund	5		
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	KIKO อ้างอิงบนหุ้น US	6	16	
		SCBDJI (A)	5		
		M-EDGE	3		
		SCBS&P500A	2		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	SCBINDO (A)	1	10	
		SCBASHARES(A)	4		
		SCBCEH	2		
		PRINCIPAL VNEQ-A	2		
	Private Asset	Private Debt : PAGAYA	2	2	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม : SCBOIL	2	2	

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

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 4 จัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 4 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
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

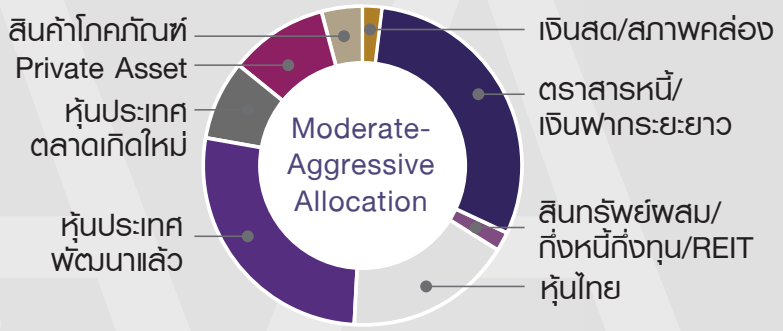
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 27 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	
		SCBGSIF	10		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5	7	RISKY ASSET = 68%
		SCBPINA	2		
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA	16	22	
		SCBS Alpha Fund	6		
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	KIKO อ้างอิงบนหุ้น US	8	25	
		SCBDJI (A)	8		
		M-EDGE	5		
		SCBS&P500A	4		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	SCBINDO (A)	1	9	
		SCBASHARES(A)	4		
		SCBCEH	2		
		PRINCIPAL VNEQ-A	2		
	Private Asset	Private Debt : PAGAYA	3	3	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม : SCBOIL	2	2	

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

SCB PRIVATE BANKING

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

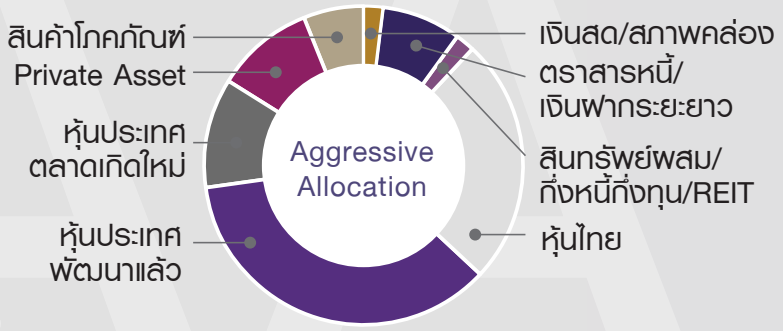
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 27 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	8	
		กองทุนรวม : SCBGSIF	5		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม : SCBCIO(A)	3	6	RISKY ASSET = 90%
		กองทุนรวม : SCBPINA	3		
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA	21	30	
		กองทุนรวม : SCBS Alpha Fund	9		
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	KIKO อ้างอิงบนหุ้น US	8	35	
		SCBDJI (A)	13		
		M-EDGE	8		
		SCBS&P500A	6		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	SCBINDO (A)	1	13	
		SCBASHARES(A)	6		
		SCBCEH	3		
		PRINCIPAL VNEQ-A	3		
	Private Asset	Private Debt : PAGAYA	3	3	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม : SCBOIL	3	3	

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

SCB PRIVATE BANKING

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
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น ได้ถึง -25%**

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

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

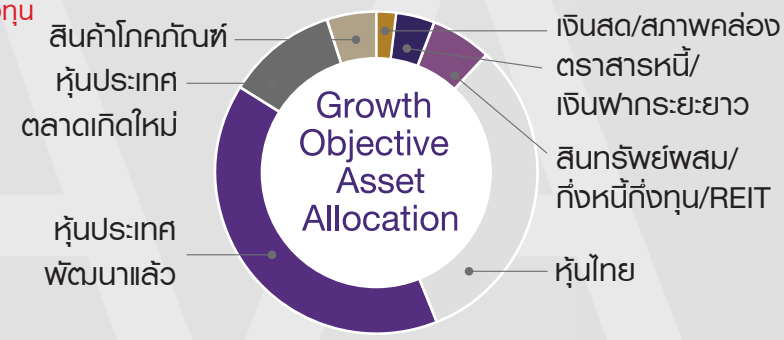
***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก ***

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 SCBS&P500A	18 18	36	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : SCBINDO (A) SCBCHA PRINCIPAL VNEQ-A	3 4 2	9	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBOIL	6	6	

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

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แพนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE 3 ขึ้นไป

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

แพนจัดสรรสินทรัพย์
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
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น ได้ถึง -10%**

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

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

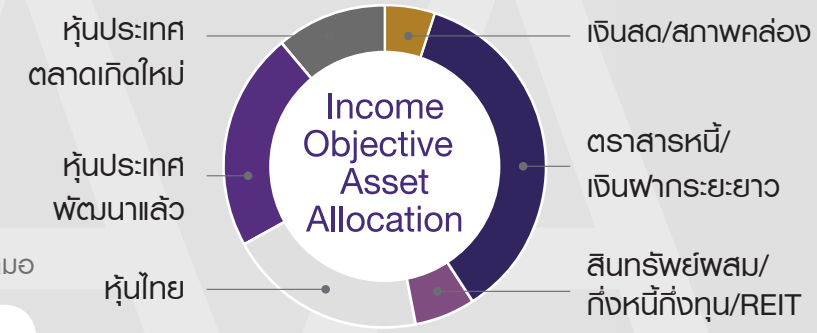
***แพนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

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 ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม

ESG

RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
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

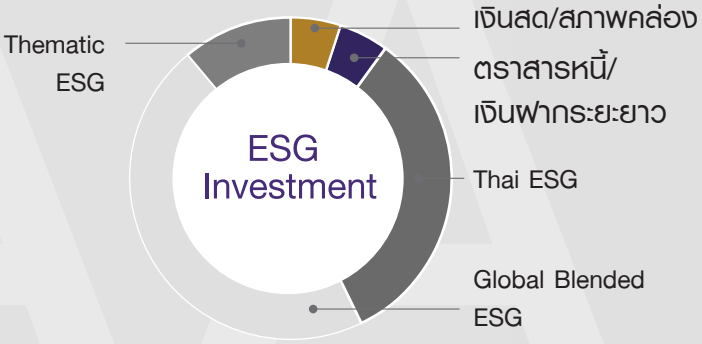
***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

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 ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

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

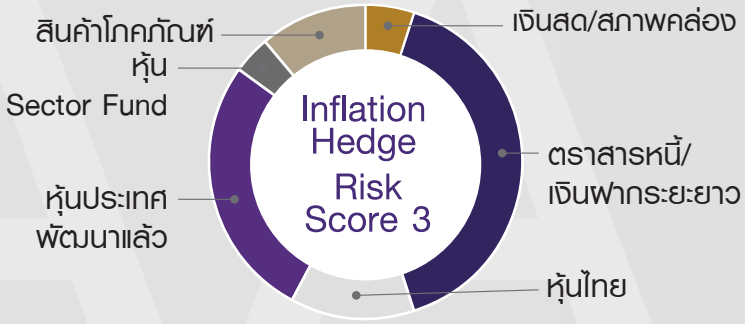
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* 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 ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

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
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น ได้ถึง -15%**

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

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

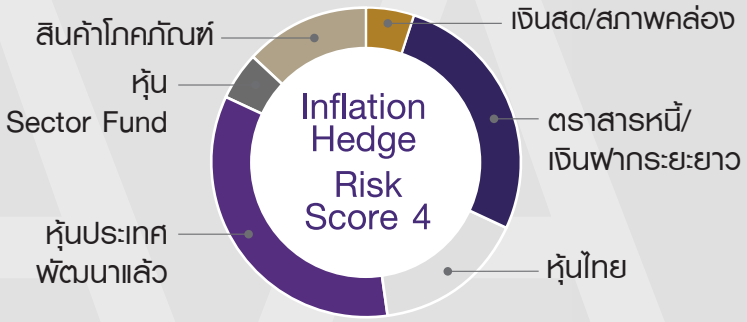
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** 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 ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

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
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%**

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

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

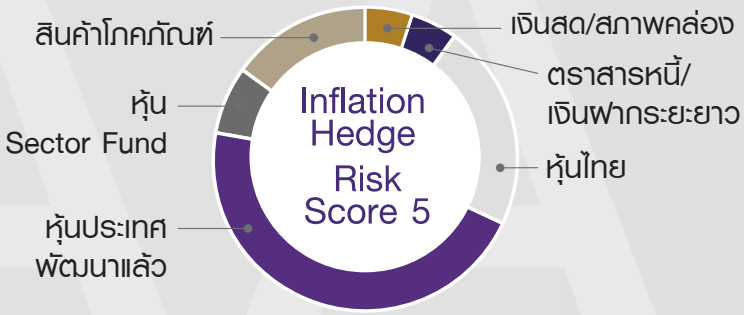
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** 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 SCBPGF	26 20	46	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม :	KT-ENERGY	7	7	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP SCBGOLDH	10 5	15	

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

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 27 กุมภาพันธ์ 2566

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

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
สภาพคล่อง			
SCBTMFPLUS-B	11.1335	+0.0036%	●
ตราสารหนี้			
SCBSFFPLUS-B	11.1838	+0.0018%	●
SCBFIXEDA	10.5877	+0.0076%	●
SCBFP	12.9662	+0.0177%	●
SCBGSIF	11.4524	+0.1469%	●
KFTRB-A	11.2234	+0.2510%	●
สินทรัพย์ผสม			
SCBCIO(A)	9.4901	-0.26%	●
SCBCLASSICA	9.7902	-0.29%	●
SCBFLX	11.9098	-0.61%	●
SCBINCA	10.1398	+0.33%	●
SCBINR	10.1396	+0.33%	●
SCBMILDA	9.6749	-0.19%	●
SCBPINA	10.6381	+0.40%	●
SCBPIND	9.7373	+0.41%	●
SCBSMART2	10.1516	-0.24%	●
SCBSMART2A	10.4130	-0.24%	●
SCBWIPA	9.7739	-0.10%	●
K-GA-A(D)	11.0259	+0.11%	●
K-GINCOME-A(A)	11.4747	+0.33%	●
K-GINCOME-A(R)	11.4710	+0.33%	●
KFYENJAI-A	10.0574	-0.08%	●
KT-G90	9.1486	+0.03%	●
BPLUS	9.7345	-0.04%	●
BPLUS-R	9.7344	-0.04%	●
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBAEM	10.8271	+0.39%	●
SCBAEMHA	8.3488	+0.37%	●
SCBAOA	5.0279	+0.13%	●
SCBASHARES(A)	7.2684	-0.04%	●
SCBCHA	8.4752	-1.37%	●
SCBCHAA	8.4874	-1.37%	●
SCBCEH	6.9000	-1.97%	●
SCBCTECHA	4.9765	-0.05%	●
SCBINDO(A)	9.0695	-0.01%	●
SCBVIET(A)	6.7457	-2.47%	●
KFACHINA-A	8.9433	+0.30%	●
KT-Ashares-A	8.2514	+0.01%	●
PRINCIPAL VNEQ-A	10.2571	-1.30%	●
PRINCIPAL VTOPP-A	7.3819	-1.37%	●
TMB-ES-VIETNAM	6.6184	-0.38%	●
ES-INDONESIA	9.2819	+0.70%	●
UCI	7.7679	+0.06%	●

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 27 กุมภาพันธ์ 2566

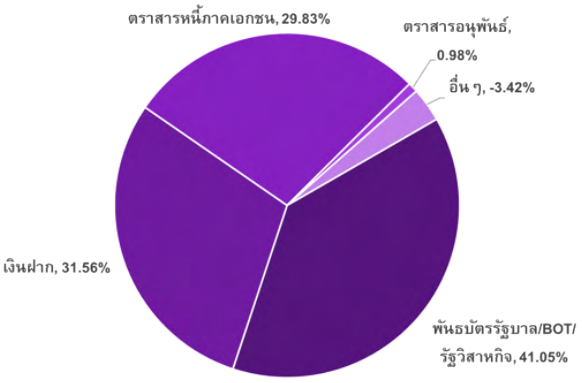
● Tactical Buy/น่าสนใจมาก ● Tactical Hold/น่าสนใจปานกลาง ● Tactical Sell/ไม่น่าสนใจลงทุน

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
หุ้นไทย			
SCBDV	9.4429	-1.29%	●
SCBDVA	9.8578	-1.29%	●
SCBSE	10.2859	-1.39%	●
SCBSEA	13.1732	-1.39%	●
T-LowBeta	20.0255	-1.31%	●
TSF-A (ทำรายการผ่าน InnovestX)	80.1040	-2.25%	●
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBS&P500	21.1911	+0.53%	●
SCBS&P500A	22.8977	+0.53%	●
SCBDJI(A)	10.0530	+0.34%	●
SCBEV(A)	7.3281	+0.32%	●
SCBGEX(A)	8.4074	-0.35%	●
SCBGHC	11.5602	+0.04%	●
SCBGHCA	12.0157	+0.04%	●
SCBJAPAN(A)	9.1724	+0.01%	●
SCBMEGA(A)	8.2549	-0.13%	●
SCBPGF	21.7321	-1.30%	●
SCBUSAA	4.4522	-0.65%	●
K-GHEALTH	11.7140	+0.28%	●
KFCYBER-A	6.8892	+1.84%	●
KFGBRAND-A	12.1559	+0.24%	●
KFGBRAND-D	9.7271	+0.24%	●
KF-HJAPAND	7.7930	0.00%	●
KFJPSCAP-A	13.8768	+0.01%	●
KF-JPSCAPD	8.7691	+0.00%	●
KT-CLIMATE-A	8.7461	+0.05%	●
M-EDGE	8.5841	+0.28%	●
M-META	5.5365	+0.92%	●
MRENEW-A	12.1779	+1.01%	●
MRENEW-D	11.4859	+1.01%	●
ONE-DISC-RA	8.4127	+0.39%	●
ONE-MEDTECH	8.7631	+0.41%	●
PRINCIPAL GOPP-A	13.0352	+0.00%	●
TMBGQG	16.4298	+0.24%	●
UEV	9.1415	+0.55%	●
สินค้าโภคภัณฑ์			
SCBOIL	5.5090	+1.97%	●

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 27 กุมภาพันธ์ 2566



ที่มา : Factsheet as of 31 มกราคม 2566

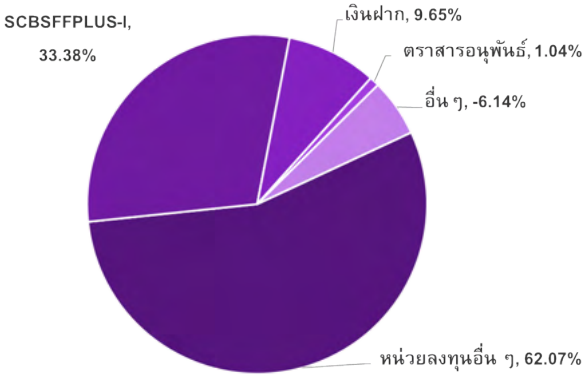
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Factsheet as of 31 มกราคม 2566

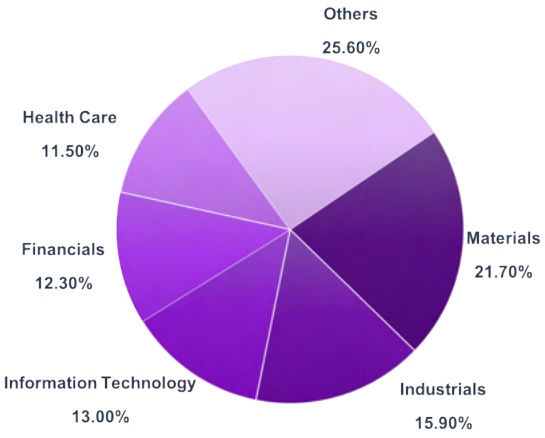
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Cross Asset Investment Opportunity (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCIO(A))

กองทุนลงทุนอะไร

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

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เป็น ONE-Stop Fund คัดสรรกองทุนรวมทั้งในและต่างประเทศภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมตามสภาวะตลาด



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 มกราคม 2566

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

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