Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,145.6	-1.12%	8.0%
Dow Jones	33,055.5	-0.69%	-0.3%
Nasdaq	12,560.3	-1.26%	20.0%
Euro Stoxx 600	466.1	-0.60%	9.7%
NIKKEI225	30,957.8	-0.42%	18.6%
China A-Share (CSI300)	3,913.2	-1.41%	1.1%
China H-Share (HSCEI)	6,603.6	-1.35%	-1.5%
Indonesia (JCI)	6,736.7	0.10%	-1.7%
Vietnam	1,065.9	-0.45%	5.8%
NIFTY 50	18,348.0	0.18%	1.3%
Thai Equity			
SET	1,534.8	0.37%	-8.0%
SET50	929.4	-0.01%	-7.5%
Alternatives			
Gold	1,975.2	0.17%	8.3%
WTI ($/bl)	72.9	1.28%	-9.2%
Brent ($/bl)	76.8	1.12%	-10.6%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.69	(2.29)	-18.29
TH Govt 10 YR	2.56	5.04	-8.67
Exchange Rate			
USD/THB	34.6	0.36%	-0.1%
Dollar Index	103.5	0.28%	0.0%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
23 May	EC	HCOB EU Manufacturing PMI		May P	44.6	46	45.8
		HCOB EU Composite PMI		May P	53.3	53.5	54.1
		HCOB EU Services PMI		May P	55.9	55.5	56.2
	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg		May P	50.8	--	49.5
		Jibun Bank Japan PMI Composite		May P	54.9	--	52.9
		Jibun Bank Japan PMI Services		May P	56.3	--	55.4
	US	New Home Sales		Apr	683k	665k	683k
		Richmond Fed Manufact. Index		May	-15	-8	-10
		S&P Global US Manufacturing PMI		May P	48.5	50	50.2
		S&P Global US Services PMI		May P	55.1	52.5	53.6
		S&P Global US Composite PMI		May P	54.5	53	53.4
Today	JN	Machine Tool Orders YoY		Apr F	--	--	--
	US	MBA Mortgage Applications		19 May	--	--	-5.70%

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจของอังกฤษจะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอยในปีนี้** โดยปรับเพิ่มการคาดการณ์จากระดับที่ได้เผยแพร่เมื่อเดือนที่ผ่านมา (Source: Infoquest)

  SCB CIO Investment Implication:

  - IMF คาดการณ์ว่า GDP อังกฤษ ปี 2566 จะขยายตัว 0.4% ดีขึ้นจากเดิมที่เคยคาดเมื่อเดือน เม.ย. ว่าจะหดตัว 0.3% โดยระบุว่าการคาดการณ์แนวโน้มที่ดีขึ้น สะท้อนให้เห็นถึงความยืดหยุ่นของอุปสงค์ที่ดีกว่าที่คาดไว้ ซึ่งได้แรงหนุนจากการขยายตัวของค่าจ้าง การปรับลงของค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจที่ดีขึ้น และการกลับมาเป็นปกติของห่วงโซ่อุปทาน ทั้งนี้ IMF ยังคงคาดการณ์ว่า GDP อังกฤษ ในปี 2567 จะขยาย 1% ส่วนในปี 2568 และในปี 2569 จะยังขยายตัว 2% นอกจากนี้ IMF ยังเสริมว่าราคาพลังงานที่ลดลง และสภาวะอุปทานแรงงานที่คลายตัว จะทำให้เงินเฟ้ออังกฤษลดลง จนเหลือราว 5% ภายในสิ้นปี 2566 และลดลงอยู่ต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2% ภายในกลางปี 2568
  - สำหรับมุมมองของเราต่อแนวนโยบายการเงินของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) เรายังคาด ที่ประชุมฯ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายอีก 25bp ในการประชุมเดือน มิ.ย. นี้ สู่ระดับ Terminal Rate ในปีนี้ที่ระดับ 4.75% (แม้การที่ IMF ปรับคาดการณ์ GDP อังกฤษในปีนี้ขึ้น อาจเพิ่มความเสี่ยงที่ BoE จะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่ออีก 25bp ในการประชุมเดือน ส.ค. ก็ตาม)

- **หัวหน้า และแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีพรรคก้าวไกล ร่วมประชุมกับส.อ.ท. เดินหน้าสร้างความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ** โดยเฉพาะประเด็นค่าแรง 450 บาท (Source: Infoquest)

  SCB CIO Investment Implication:

  - ทีมเศรษฐกิจพรรคก้าวไกล และสภาอุตสาหกรรม (ส.อ.ท.) เปิดเผยหลังการหารือร่วมกันว่า การหารือครั้งนี้เป็นส่วนหนึ่งของคณะกรรมการเปลี่ยนผ่านรัฐบาล โดยหลังจากนี้จะมีการลงลึกในราย Sector ทั้งยานยนต์ สิ่งทอ ปิโตรเคมี รวมถึง SMEs เป็นต้น นอกจากนี้ ยังขอให้เอกชนสบายใจบนประเด็นค่าแรงขั้นต่ำที่เป็นนโยบายของพรรคก้าวไกล เพราะจะมีนโยบายช่วยเหลือลดผลกระทบ ขณะเดียวกันยังต้องหารือกับพรรคร่วมอื่นๆโดยเฉพาะเพื่อไทยด้วย นอกจากนี้ ส.อ.ท. เองได้นำเสนอนโยบายหลายเรื่อง ไม่ว่าจะเป็นยุทธศาสตร์การพัฒนาอุตสาหกรรมแห่งอนาคต Next-GEN Industries, นโยบายด้านพลังงาน แรงงาน SMEs และ ราคาพลังงาน ซึ่งข้อเสนอแนะส่วนใหญ่ตรงกับที่พรรคก้าวไกลได้บรรจุไว้ใน MOU การจัดตั้งรัฐบาล เช่น เรื่องราคาพลังงาน การเพิ่มผลิตภาพแรงงาน เป็นต้น
  - เรามองว่า ด้วยรายละเอียดของนโยบาย และมาตรการลดผลกระทบที่ยังไม่ชัดเจน ทำให้คาดเดาผลกระทบต่อตลาดค่อนข้างยาก อย่างไรก็ดี จากการศึกษาข้อมูลในอดีต พบว่า นโยบายการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็น 300 บาททั่วประเทศช่วงปี 2555-2556 ไม่ได้ส่งผลต่อแรงกดดันบนเงินเฟ้อทั้งฝั่งผู้บริโภค และฝั่งผู้ผลิตอย่างมีนัย โดยเราเชื่อว่าการขึ้นค่าแรงอาจส่งผลกระทบเชิงลบต่อ Sentiment และเรามองว่าตลาดหุ้นไทยยังมีแนวโน้มผันผวนอยู่จนกว่าการจัดตั้งรัฐบาล และการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีจะเสร็จสมบูรณ์ ทั้งนี้ เรามองว่า Sentiment หุ้นไทยในระยะยาวยังเป็นบวก จากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง และยังมี Upside จากอุปทานของนักท่องเที่ยว โดยเฉพาะจากนักท่องเที่ยวจีนในช่วงครึ่งหลังของปี ทำให้เรามีมุมมองการลงทุนบนตลาดหุ้นไทยเป็น Slightly Positive โดยปัจจุบัน ตลาดหุ้นไทยซื้อขายอยู่บน 12M Blend Forward P/E อยู่ที่ 15.2x (-0.5 s.d. ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี)

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
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
ดร.สิวัช นาคไหม, FRM*	Investment Strategist	siwat.nakmai@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th

- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อ (PMI) ของสหรัฐฯ ในเดือน พ.ค. กลับมาหดตัว (ต่ำกว่า 50) ในภาคการผลิต แต่ฟื้นตัวได้ดีในภาคบริการ ดังนี้**
  - ภาคการผลิต 48.5 ลดลงจาก 50.2 ในเดือน เม.ย. และต่ำกว่าคาดที่ 50.0
  - ภาคบริการ 55.1 เพิ่มขึ้นจาก 53.6 ในเดือน เม.ย. และสูงกว่าคาดที่ 52.6
  - ดัชนีรวม 54.5 เพิ่มขึ้นจาก 53.4 ใน เม.ย. และสูงกว่าคาดที่ 50.0
    (Source: S&P Global)

SCB CIO Investment Implication:

- ภาคการผลิตแย่ลงและกลับมาบ่งชี้สภาวะหดตัวอีกครั้ง ส่วนหนึ่งมาจากคำสั่งซื้อใหม่ลดลง เนื่องจาก ราคาขายสูงขึ้นก่อนหน้า และลูกค้าสต็อกสินค้าเพียงพอ อย่างไรก็ดี การจ้างงานปรับดีขึ้น และความกดดันเงินเฟ้อลดลง ตามราคาปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตที่น้อยลง
- ภาคบริการขยายตัวมากสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. ปีที่แล้ว องค์ประกอบนำโดยคำสั่งซื้อใหม่ที่ดีสุดตั้งแต่เดือน เม.ย. 2565 เช่นกัน หนุนด้วยคำสั่งซื้อสินค้าส่งออกใหม่ อีกทั้ง มีการจ้างงานมากขึ้นอีกด้วย ในขณะที่ความกดดันเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงทุกกลุ่มบริการ หลักๆ จากค่าใช้จ่ายค่าจ้างพนักงาน อย่างไรก็ดี โดยรวมแล้ว ดัชนี PMI รวม ในเดือน พ.ค. เติบโตเร็วสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. ปีก่อนหน้า
- ดัชนี PMI ล่าสุด ซึ่งกลับมาตอกย้ำความแตกต่างของภาคการผลิตที่หดตัวกับภาคบริการที่ฟื้นตัวอีกครั้ง กอปรกับความเสี่ยงต่อกิจกรรมเศรษฐกิจจากมาตรฐานการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น สนับสนุนมุมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในขณะเดียวกัน ความเสี่ยงเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ ที่ขับเคลื่อนโดยเศรษฐกิจ และตลาดแรงงานภาคบริการเป็นหลัก เป็นแรงกดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ไม่รีบปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยที่เรามองว่าจะ Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ 5.00-5.25% ในช่วงที่เหลือของปีนี้ ทั้งนี้ การที่ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ มีโอกาสสูงที่จะผ่านจุดสูงสุดไปแล้วนั้น สนับสนุน Bond Yields ขาลงมากกว่าขาขึ้น สนับสนุนการทยอยเข้าถือครองพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้คุณภาพสูงต่อไป



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม CPI ของอังกฤษ (ตลาดคาดอยู่ที่ +8.2%YoY และจากในเดือนก่อนที่ 10.1%) / Ifo Business Climate ของเยอรมนี (ตลาดคาดอยู่ที่ 93 และจากครั้งก่อนหน้าที่ 93.6)
- วันนี้ ติดตามรายงานผลการประชุม Fed รอบเดือน พ.ค.
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Analog Devices, Marks & Spencer, Nvidia, Severn Trent และ SSE
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bailey ประธาน BoE
- วันที่ 25 พ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) โดยเรา และตลาดคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 5.75%

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
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
ดร.สิวัชร์ นาคใหม, FRM*	Investment Strategist	siwat.nakmai@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th

Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย US Bond Yields เป็นขาลง จาก Recession Risks, Fed มีท่าทีหยุดขึ้นดอกเบี้ย, เงินเฟ้อทั่วไปลดลงต่อเนื่อง, และการจ้างงานลดความตึงตัว ทั้งนี้ Yields มีโอกาสปรับขึ้นบ้าง จากเงินเฟ้อพื้นฐานลดลงช้า ภาคแรงงานและผู้บริโภคที่แข็งแรง และ Fed ไม่รีบลดดอกเบี้ย / TH Bond Yields เคลื่อนไหวสอดคล้องของ US

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นจีน A-Share** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากโมเมนตัมเศรษฐกิจจีนที่ยังดี นำโดยภาคการบริโภคและบริการ ตามเงินออมส่วนเกินที่ยังสูง และจาก EPS ดัชนีฯ ในปีนี้ ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการขึ้น หลังงบฯ ใน 1Q2566 ออกมาดีและจากแนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติมจากทางการจีน โดยเฉพาะในการประชุม Politburo เดือน ก.ค.

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ Investment Grade (IG)** โดย US IG ได้รับแรงหนุนหลักจาก Govt Bond Yields ที่มีแนวโน้มเป็นขาลง และมี Buffer จากงบดุลที่ค่อนข้างแข็งแรง อย่างไรก็ตาม IG Spreads มีความน่าจะเป็น Widening อยู่บ้าง จากเศรษฐกิจขาลง และความเสี่ยง Recession ซึ่งเริ่มสะท้อนจากจำนวนบริษัทยื่นล้มละลายที่สูงขึ้น ในขณะที่ TH IG Spreads ค่อนข้างทรงตัว

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นจีน H-Share** โดยดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากแนวโน้มการออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน จาก EPS ที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ดี และจากการคุมเข้มกฎระเบียบกับกลุ่ม Platform ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันจากข้อพิพาทเทคโนโลยีระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่มากขึ้น และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่มีอยู่

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยในระยะสั้น ปัจจัยด้านการเมืองในประเทศอาจเป็นตัวสร้างความผวนในตลาด แต่โดยรวมเรายังคงมองว่าพัฒนาการด้านการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ ตามการฟื้นตัวของนักเที่ยวที่ยังคงมีแนวโน้มที่ดี โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน ที่มีแผนเพิ่มเที่ยวบินเข้าไทย จะเป็นปัจจัยหนุนในช่วง 2H2566

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” REITs เอเชีย** เนื่องจากได้รับแรงหนุนจากการเปิดเมือง/ประเทศ และผลตอบแทนในรูปเงินปันผลยังอยู่ในระดับสูง ประกอบกับ Bond Yields สหรัฐฯ เป็นขาลงมากกว่าขาขึ้น กดดัน Bond Yields ในภูมภาคน้อยลง นอกจากนี้ Office Leasing และ Vacancy Rates ที่แย่ลงต่อเนื่องใน DMs กลับค่อนข้างทรงตัวได้ในเอเชีย

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
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
ดร.สิวัช นาคใหม, FRM*	Investment Strategist	siwat.nakmai@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th

Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **MUBOND** กองทุนตราสารหนี้คุณภาพดี ใน สหรัฐฯ จากการที่ Fed เริ่มส่งสัญญาณหยุดขึ้นดอกเบี้ยในไตรมาส 2 จึงเป็นโอกาสดีที่เข้าทยอยสะสม ก่อนที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรจะมีโอกาสปรับลดลงในระยะถัดไป แนะนำแบ่งไม้เข้าลงทุนตามระยะเวลาโดยไม่จับจังหวะ เพราะการลงทุนในตราสารหนี้นี้มีดอกเบี้ยรับสูง ช่วยชดเชยความผันผวนที่เกิดขึ้น

- **KT-ARB-A** กองทุนตราสารหนี้คุณภาพดี เน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล มีการบริหารแบบยืดหยุ่นเหมาะกันการลงทุนเพื่อเตรียมรับหากเศรษฐกิจถดถอย

- **SCBASHARES** หุ้นแอคทีฟ A Shares ที่น่าสนใจรองรับมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เน้นกลุ่ม อุตสาหกรรมการผลิตและการบริโภค มีสัดส่วนใน ธนาคาร และอสังหาริมทรัพย์น้อย

- **KFYENJAI** กองทุนผสม ผันผวนน้อย อยู่ในตราสารหนี้ 90% หุ้นไทย 5% อสังหาริมทรัพย์ไทย 5% เหมาะกับผู้ไม่ชอบลงทุนต่างประเทศ

****ผลิตภัณฑ์ ESG เพื่อลงทุนระยะยาว****

- **MRENEW** MSCI Sustainable Rating (AAA), Morning Star Sustainable Rating : 5
กองทุนหุ้น พลังงานสะอาดของกองทุนหลักต่างประเทศ Blackrock Sustainable Energy Fund ที่เลือกหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาดและตระหนักถึงสิ่งแวดล้อม ปัจจุบัน รับอานิสงส์การสร้างความยั่งยืนด้านพลังงานในประเทศตะวันตก ลดการพึ่งพาน้ำมันเป็นตัวจุดประกายการลงทุนระยะยาว

- **SCBEV** หุ้นกลุ่มรถไฟฟ้า และอะไหล่ข้างเคียงทั้ง แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลกที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

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

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 อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลใดที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง

    แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร