Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,487.5	0.67%	16.88%
Dow Jones	34,663.7	0.25%	4.57%
Nasdaq	13,917.9	1.14%	32.98%
Euro Stoxx 600	456.2	0.34%	7.37%
NIKKEI225	32,467.8	-0.43%	24.42%
China A-Share (CSI300)	3,767.5	0.74%	-2.69%
China H-Share (HSCEI)	6,298.7	-0.25%	-6.06%
Indonesia (JCI)	6,963.4	0.56%	1.65%
Vietnam	1,223.6	-1.44%	21.50%
NIFTY 50	19,996.4	0.89%	10.44%
Thai Equity			
SET	1,540.9	-0.40%	-7.65%
SET50	941.9	-0.43%	-6.30%
Alternatives			
Gold	1,922.3	0.17%	5.39%
WTI ($/bl)	87.3	-0.25%	8.76%
Brent ($/bl)	90.6	-0.01%	5.51%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	4.29	2.39	41.32
TH Govt 10 YR	2.94	5.37	29.87
Exchange Rate			
USD/THB	35.5	-0.45%	2.57%
Dollar Index	104.6	-0.50%	1.01%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
11 Sep	JN	Machine Tool Orders	YoY	Aug P	-17.60%	--	-19.70%
		Money Stock M2	YoY	Aug	2.50%	--	2.40%
		Money Stock M3	YoY	Aug	1.90%	--	1.90%
	CH	Money Supply M1	YoY	Aug	2.20%	2.40%	2.30%
		Money Supply M2	YoY	Aug	10.60%	10.70%	10.70%
		New Yuan Loans CNY	Billion CNY	Aug	1360	1250	345.9
Today	EC	ZEW Survey Expectations		Sep	--	-6.2	-5.5

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **นาย Kazuo Ueda ประธานธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ให้สัมภาษณ์กับ Yomiuri Shimbu ที่เป็นหนังสือพิมพ์ท้องถิ่นของญี่ปุ่นว่า ภายในสิ้นปีนี้ BoJ อาจมีข้อมูลมากพอที่จะตัดสินใจว่า ค่าจ้างในญี่ปุ่นจะปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องหรือไม่** โดยค่าจ้างถือเป็นหนึ่งในปัจจัยที่จะทำให้ BoJ ตัดสินใจว่า จะยุติการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายพิเศษหรือไม่ (Source: Infoquest)

  SCB CIO Investment Implication:

  - ถ้อยแถลงของ Ueda มีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้ 1) BoJ กำลังเข้าสู่เฟสของการลดการผ่อนคลายทางการเงิน และการโฟกัสในตอนนี้ จะเป็น Quiet Policy Exit เพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบอย่างมีนัยต่อตลาด 2) ยังมีความเป็นไปได้ที่ BoJ จะมีข้อมูลที่เพียงพอภายในสิ้นปีนี้ที่จะคาดการณ์การปรับขึ้นค่าจ้างสำหรับฤดูใบไม้ผลิครั้งถัดไป 3) เมื่อ BoJ มั่นใจในความยั่งยืนของอัตราเงินเฟ้อที่ 2% ควบคู่กับค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น BoJ จะมีหลายตัวเลือกที่ทำได้ ซึ่งรวมถึงการขึ้นดอกเบี้ยจากที่ติดลบ 4) อยากให้ค่าเงินเคลื่อนไหวสอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน และประเมินผลกระทบจากการเคลื่อนไหวของค่าเงินที่มีต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ ขณะที่ คงการหารือกับรัฐบาล และ 5) เน้น Data Dependence มากขึ้น
  - มุมมองของเราบนแนวนโยบายการเงินของ BoJ หลังจากนี้ เรามอง แม้ถ้อยแถลงล่าสุดของ Ueda จะค่อนข้าง Hawkish แต่เรายังคงคาดว่า BoJ จะยังไม่ปรับเปลี่ยนนโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบ (NIRP) ทันที ในการประชุมวันที่ 21-22 ก.ย.นี้ โดยเราคาดว่า BoJ จะสิ้นสุด NIRP และ/หรือ YCC ในช่วงกลางปี 2567 หลังการยืนยันผลการเจรจาค่าจ้าง Shunto สำหรับ FY2567 เพราะจะเป็นข้อมูลที่บ่งชี้แรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ชัดเจนเพียงพอ แม้จะเริ่มมีความเสี่ยงมากขึ้นที่ BoJ อาจสิ้นสุด NIRP เร็วกว่าที่คาด เนื่องจาก ความเสี่ยงขาขึ้นของเงินเฟ้อญี่ปุ่น และ ถ้อยแถลงล่าสุดของ Ueda อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณีที่ BoJ ยุติ NIRP ภายในปีนี้ เรามองว่า อาจจะเกิดขึ้นได้ช่วงการประชุมฯ วันที่ 18-19 ธ.ค. เนื่องจาก BoJ น่าจะต้องสื่อสารก่อนล่วงหน้าอย่างน้อย 1 การประชุม โดยอาจเลือกสื่อสารในการประชุมฯ วันที่ 30-31 ต.ค. ซึ่งจะมีการเปิดเผยคาดการณ์เศรษฐกิจและเงินเฟ้อ เพื่อส่งสัญญาณถึงความเชื่อมั่นที่มากขึ้นบนแนวโน้มเงินเฟ้อ และจะเป็นการปูทางยุติ NIRP
  - สำหรับส่วนการลงทุน เรามองว่า การที่ BoJ เริ่มอ่อนไหวมากขึ้นต่อความเสี่ยงการอ่อนค่าของเงินเยน อาจนำไปสู่การยอมปล่อยให้ 10y JGB Yield เพิ่มขึ้น ผ่านการลดการเข้าซื้อ JGB ลง นอกจากนี้ ความคาดหวังของตลาดเกี่ยวกับแนวโน้มการปรับเปลี่ยนหรือยกเลิก YCC ตลอดจน การยุติ NIRP ที่อาจเริ่มมีมากขึ้นหลังจากนี้ (ปัจจุบัน ตลาด Price การขึ้นดอกเบี้ยราว 4bps ในช่วง 6 เดือนข้างหน้า และราว 21bps ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า) อาจเป็นอีกปัจจัยที่หนุนให้ JGB Yield เพิ่มขึ้น และเงินเยนชะลอการอ่อนค่าลง แม้ยังคงต้องจับตาว่า BoJ จะ Hawkish มากพอในการประชุมเดือน ต.ค. หรือไม่ (หรือแม้แต่ในการประชุมเดือน ก.ย.) ซึ่งถ้าหากไม่ จะส่งผลให้เงินเยนกลับมาอ่อนค่าลงอีกครั้ง ดังนั้น ด้วยความเสี่ยงที่ BoJ อาจปรับนโยบายการเงินให้ตึงตัวเร็วขึ้นกว่าเดิม เราจึงคงมุมมอง Neutral บนตลาดหุ้นญี่ปุ่น

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 ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
สรวิชญ์ ศิลปนุรักษ์, CFP®	Investment Strategist	sorawit sinlapanurak@scb.co.th

- **คณะกรรมาธิการยุโรปปรับลดมุมมองเศรษฐกิจยูโรโซนลง ขณะที่ เยอรมนีคาดว่าจะมีการเติบโตติดลบในปีนี้**
  (Source: Bloomberg)

  SCB CIO Investment Implication:
  - คณะกรรมาธิการยุโรปได้ปรับลดมุมมองเศรษฐกิจยูโรโซนลง โดยตัวเลขคาดการณ์ใหม่ บ่งชี้ว่า เศรษฐกิจยูโรโซนจะเติบโต 0.8% ในปี 2566 ลดลงจากประมาณการก่อนหน้าที่ 1.1% และในปี 2567 ลดลงเหลือ 1.3% โดยเยอรมนีซึ่งเป็นเศรษฐกิจที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาค คาดว่า จะเผชิญกับภาวะถดถอย -0.4% ซึ่งมีส่วนสำคัญในการปรับลดประมาณการลงอย่างมาก ขณะที่ประเทศอื่นๆ เช่น เนเธอร์แลนด์ ก็เห็นตัวเลขคาดการณ์การเติบโตที่ลดลงเช่นกัน
  - ด้านอัตราเงินเฟ้อคาดว่า จะยังคงอยู่ในระดับสูง โดยอยู่ที่ระดับ 5.6% ในปี 2566 และลดลงเล็กน้อยเหลือ 2.9% ในปี 2567 โดยตัวเลขเหล่านี้บ่งชี้ว่า เงินเฟ้อยังคงสูงกว่าระดับเป้าหมายของยูโรโซน และทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจ โดยคณะกรรมาธิการยุโรปได้ชี้ให้เห็นจุดอ่อนของอุปสงค์ภายในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งด้านการบริโภค ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้การเติบโตนั้นลดลง โดยส่วนหนึ่งเกิดจากราคาสินค้าและบริการที่สูงขึ้น โดยคณะกรรมาธิการฯ คาดว่า แนวโน้มการเติบโตที่อ่อนแอจะดำเนินต่อไปจนถึงปี 2567 และผลกระทบของนโยบายการเงินที่เข้มงวดจะยังคงกดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่อไป และแม้จะหลีกเลี่ยงภาวะถดถอยหลังจากการโจมตีของรัสเซียต่ออูเครน แต่ยูโรโซนยังต้องเผชิญกับความท้าทายหลายประการ เช่น ราคาพลังงานที่สูงขึ้น ค่าครองชีพที่สูงขึ้น และความต้องการที่ลดลงในตลาดส่งออก เช่น จีน ขณะที่ สถานการณ์ในเยอรมนีเป็นที่น่าเป็นห่วง โดยภาวะถดถอยของภาคการผลิตกำลังกดดันเศรษฐกิจ มีความกังวลว่าเยอรมนีอาจหดตัวในไตรมาสที่ 3
  - สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจในปัจจุบันทำให้เกิดข้อถกเถียงบรรดาเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เกี่ยวกับความจำเป็นในการยุติการดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวด โดยเจ้าหน้าที่บางคนเปิดกว้างต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยเล็กน้อย หากช่วยทำให้เงินเฟ้อกลับสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% ของ ECB ในขณะที่ คนอื่นๆ เตือนว่า นโยบายการเงินที่เข้มงวดอาจกดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากกว่าที่คาดไว้ แต่อาจนำไปสู่การลดลงของเงินเฟ้ออย่างรวดเร็ว
  - เรายังคงมุมมอง Slightly Negative ในตลาดหุ้นยุโรป เนื่องจากดัชนีฯ ยังถูกกดดันจากความเสี่ยง Stagflation ขณะที่ เงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงเกินกว่าระดับเป้าหมายของ ECB ค่อนข้างมาก ส่งผลให้ ECB ยังมีแนวโน้มที่จะดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวต่อ ประกอบกับ โมเมนตัมเศรษฐกิจของยุโรป ทั้งในภาคการผลิตและการบริการยังมีความเสี่ยงที่แผ่วลงต่อ และ EPS มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการลง

- **สรุปนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเร่งด่วน 4 ข้อ จากคำแถลงนโยบายรัฐบาลไทย วันที่ 11 ก.ย. ดังนี้**
  1) การแก้ปัญหาหนี้สินในภาคเกษตร ภาคธุรกิจ และภาคประชาชน โดยรัฐบาลจะลดภาระเกษตรกรด้วยการพักหนี้เกษตรกรตามเงื่อนไขและคุณสมบัติที่เหมาะสม รวมถึงมาตรการช่วยประคองภาระหนี้สินและต้นทุนทางการเงินสำหรับภาคประชาชนที่ครอบคลุมถึงผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs)
  2) การลดภาระค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมในทันที นอกจากนี้ รัฐบาลจะปรับเปลี่ยนโครงสร้างการใช้พลังงานของประเทศ โดยวางแผนความต้องการและสนับสนุนการจัดหาแหล่งพลังงานอย่างเหมาะสม ส่งเสริมการผลิต และการใช้พลังงานสะอาดและพลังงานหมุนเวียน
  3) รัฐบาลจะผลักดันการสร้างรายได้จากการท่องเที่ยว โดยเน้นเพิ่มจำนวนรับนักท่องเที่ยว ด้วยการอำนวยความสะดวก ปรับปรุงขั้นตอนการขอวีซ่า และการยกเว้นการเก็บค่าธรรมเนียมวีซ่า สำหรับกลุ่มนักท่องเที่ยวในกลุ่มประเทศเป้าหมาย อีกทั้ง มีการจัดทำ Fast Track VISA สำหรับผู้เข้าร่วมงานแสดงสินค้านานาชาติ (MICE) และเพื่อเป็นการกระตุ้นการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวในช่วงสิ้นปี
  4) รัฐบาลจะร่วมกับภาคธุรกิจในทุกภาคส่วนเป็นเจ้าภาพจัดงานแสดงสินค้า งานเทศกาลระดับโลก เพื่อยกระดับประเทศไทยให้เป็นสถานที่สำหรับการจัดงานที่สำคัญอีกแห่งหนึ่งในภูมิภาคนี้ ในขณะเดียวกัน จะมีการปรับปรุงระบบคมนาคมทั้งหมด โดยจะปรับปรุงสนามบินและจัดการเที่ยวบินของสนามบินทั่วประเทศให้มีประสิทธิภาพเพิ่มปริมาณเที่ยวบินให้สามารถนำนักท่องเที่ยวมาสู่ประเทศไทยได้มากขึ้น
  (Source: Parliament)

  SCB CIO Investment Implication:
  - เรามองว่า การที่พรรคเพื่อไทยเคยมีประสบการณ์ในการบริหารประเทศ โดยมุ่งเน้นการพัฒนาด้านเศรษฐกิจ จะช่วยส่งผลดีต่อ Sentiment นักลงทุน และตลาดหุ้นมีแนวโน้มตอบรับเชิงบวกต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้น โดยเรายังคงมุมมอง Slightly Positive บนการลงทุนในตลาดหุ้นไทย
  - อย่างไรก็ดี ในระยะกลาง-ยาว ต้องคำนึงถึงผลกระทบต่อรายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น การลดราคาน้ำมัน ที่มีแนวโน้มกระทบกับหุ้นกลุ่มค้าปลีกน้ำมัน จากค่าการตลาดที่ลดลง มากกว่ากลุ่มโรงกลั่น จากการที่ ราคาน้ำมันหน้าโรงกลั่นในประเทศไทยยังมีความเชื่อมโยงกับราคาตามกลไกตลาดโลก ในขณะที่ กลุ่มพู้พลิต รวมถึง กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค / ร้านค้า อาจได้อานิสงส์จากต้นทุนพลังงานที่ลดลง หรือกลุ่มธุรกิจก่อสร้างที่มีแนวโน้มได้รับผลประโยชน์จากการสร้างโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ทั้งนี้ ด้วยการปรับประมาณการ GDP ไทยในปี 2566 ที่ลดลงจากการส่งออกและภาคการผลิตที่ได้รับผลกระทบจากอุปสงค์โลกที่อ่อนแอ ขณะที่ ปัจจุบัน ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับใกล้ค่าเฉลี่ย 5 ปี ทำให้หาก Valuation ตึงตัวขึ้น อาจต้องเพิ่มความระมัดระวังมากขึ้น

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 ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
สรวิชญ์ ศิลปนุรักษ์, CFP®	Investment Strategist	sorawit sinlapanurak@scb.co.th

What to Watch

- วันนี้ ติดตาม NFIB Small Business Optimism ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 91.5 จากในเดือนก่อน 91.9) / ZEW Expectations ของเยอรมนี / ตัวเลขตลาดแรงงานของอังกฤษ / CPI และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของอินเดีย
- วันนี้ ติดตามการเปิดเผยรายงานภาวะตลาดน้ำมันประจำเดือน ก.ย. ของกลุ่ม OPEC
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Associated British Foods, Fever-Tree Drinks, IQE, The Gym Group และ Wickes
- วันนี้ Apple จัด Media Event ประจำปี เพื่อเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ต่างๆ
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Mann สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันที่ 14 ก.ย. ติดตามผลการประชุม ECB โดยเรายังคาดว่า ที่ประชุมฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25%

Asset Class Recommendation

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดยแม้สัปดาห์ที่ผ่านมา UST Yields อายุ 10 ปี เริ่มกลับมาปรับเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจาก ISM ภาคบริการที่ออกมาดี แต่เรามองว่า UST Yelds มีโอกาสเป็นขาลงมากกว่าขาขึ้น ตามที่ Fed หยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ย และตลาดแรงงานลดความตึงตัวลง / TGB Yields มีแนวโน้มพักฐาน หลัง Core CPI ไทยล่าสุดยังแผ่วลงต่อ

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย US IG (ไม่รวมลุ่มการเงิน) ยังมี Margin อยู่สูงที่ราว 10% ซึ่งเราคาด ความเสี่ยงขาลงของ Margin มีจำกัด ความคาดหวังของ Soft Landing ที่มากขึ้น และยังมีอัตราส่วนดอกเบี้ยจ่ายต่อหนี้ทั้งหมด อยู่ไม่สูงที่ราว 4% ดังนั้น US IG Spread ยังมีแนวโน้มอยู่ระดับต่ำได้ต่อ / TH IG Spreads ยังมีแนวโน้มทรงตัวจากสัปดาห์ก่อน

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นจีน A-Share** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากแนวโน้มการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม โดยที่เมื่อเร็วๆ นี้ ทางการจีนได้ออกมาตรการทางภาษี มาตรการเยียวยาภาคอสังหาฯ และการเร่งออกพันธบัตรพิเศษของรัฐบาลท้องถิ่น (เราคาด PBoC มีแนวโน้มลด RRR และลดดอกเบี้ยอีกหลังจากนี้) ท่ามกลางความเสี่ยงขาลงของเศรษฐกิจจีนที่มากขึ้น

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นไทย** โดยเงินเฟ้อเดือน ส.ค. ที่สูงกว่าคาดแต่ยังต่ำกว่าเป้า ท่ามกลางการฟื้นตัวของส่งออกและท่องเที่ยวที่อาจช้ากว่าคาด ส่งผลให้ ธปท. มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยนโยบาย โดยแม้ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก ความหวังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้น แต่แนวโน้มการปรับประมาณการ GDP ลง ทำให้เราเพิ่มความระมัดระวังมากขึ้น

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ใน REITs เอเชีย** โดยได้รับแรงหนุนจาก Dividend Yields และ REIT-Govt Yield Spreads ในระดับสูง (แม้ Bond Yields ลงช้า จาก Fed ไม่รีบลดดอกเบี้ย) Valuation ถูก และ เศรษฐกิจฟื้นตัว ขณะที่ REITs ไทยยังมีการไหลออกของเงินลงทุนในกองทุน Property รวมทั้ง กังวลต่อประเด็นเฉพาะตัว ทั้งนี้ ราคา REITs อาจต้องใช้เวลาในการปรับเพิ่มขึ้น

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 ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
สรวิชญ์ ศิลปนุรักษ์, CFP®	Investment Strategist	sorawit sinlapanurak@scb.co.th

Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

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

****พลิตภัณฑ์ ESG เพื่อลงทุนระยะยาว****

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

คำแนะนำการลงทุน

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

Investment Product Selection and Partnership,
SCB Investment Product Division

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA ผู้อำนวยการฝ่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือเชื้อเชิญท่านเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ /หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมิใช่บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคลและต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลใดที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง

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