Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,273.5	-1.47%	11.30%
Dow Jones	33,618.9	-1.14%	1.42%
Nasdaq	13,063.6	-1.57%	24.81%
Euro Stoxx 600	447.7	-0.61%	5.37%
NIKKEI225	32,315.1	-1.11%	23.84%
China A-Share (CSI300)	3,692.9	-0.58%	-4.62%
China H-Share (HSCEI)	6,030.8	-1.62%	-10.05%
Indonesia (JCI)	6,923.8	-1.07%	1.07%
Vietnam	1,138.0	-1.32%	12.99%
NIFTY 50	19,664.7	-0.05%	8.61%
Thai Equity			
SET	1,494.0	-0.88%	-10.47%
SET50	917.4	-0.66%	-8.74%
Alternatives			
Gold	1,900.7	-0.80%	4.20%
WTI ($/bl)	90.4	0.79%	12.62%
Brent ($/bl)	94.0	0.72%	9.37%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	4.54	0.22	66.08
TH Govt 10 YR	3.24	0.04	59.94
Exchange Rate			
USD/THB	36.4	0.82%	5.32%
Dollar Index	106.2	0.22%	2.62%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
26 Sep	US	Conf. Board Consumer Confidence		Sep	103	105.5	106.1
		New Home Sales		Aug	675k	698k	714k
		Richmond Fed Manufact. Index		Sep	5	-7	-7
		FHFA House Price Index MoM	MoM	Jul	0.80%	0.40%	0.30%
		Customs Exports	YoY	Aug	2.60%	-5.00%	-6.20%
		Customs Imports	YoY	Aug	-12.80%	-10.00%	-11.10%
		Customs Trade Balance	Million USD	Aug	360	-1761	-1978
Today	EC	M3 Money Supply	YoY	Aug	--	-1.00%	-0.40%
	TH	BoT Benchmark Interest Rate		27 Sep	--	2.25%	2.25%
	US	Durable Goods Orders		Aug P	--	-0.40%	-5.20%
		Durables Ex Transportation		Aug P	--	0.10%	0.40%
		MBA Mortgage Applications		22 Sep	--	--	5.40%

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **นายกฯ Kishida ของญี่ปุ่น กล่าวว่า รัฐบาลเตรียมที่จะออกแพนกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่ในเร็วๆ นี้** โดยมุ่งเน้นลดภาระประชาชนจากภาวะค่าครองชีพแพง และเตรียมปรับอัตราค่าจ้างเพิ่มขึ้น (Source: Reuters)

  SCB CIO Investment Implication:

  - นาย Kishida ได้สั่งให้สมาชิกครม.ไปเตรียมร่างและจัดทำแพ็กเกจกระตุ้นทางการคลัง ให้เสร็จสิ้นภายในสิ้นเดือน ต.ค. นี้ โดยแพ็กเกจนี้ จะประกอบด้วย 5 แกนหลัก ได้แก่
    1) การปกป้องการดำเนินชีวิตประจำของประชาชนจากการเพิ่มขึ้นของราคา (เช่น การอุดหนุนบนราคาก๊าซโซลีน ค่าไฟฟ้า และค่าก๊าซ)
    2) การสนับสนุนการขยายตัวที่ยั่งยืนของค่าจ้าง รายได้ และเศรษฐกิจภูมิภาค (เช่น การลดภาษีให้กับบริษัทที่พลักดันการเพิ่มค่าจ้าง)
    3) การส่งเสริมการลงทุนภายในประเทศ เพื่อยกระดับศักยภาพการเติบโต (เช่น การลดภาษีให้กับบริษัทที่พลักดันการลงทุนภายในประเทศ โดยเฉพาะบน Semiconductor และ Storage Battery)
    4) การปฏิรูปทางสังคม เพื่อบรรเทาปัญหาการลดลงของประชาชน (เช่น การเปลี่ยนการดำเนินงานของส่วนท้องถิ่นให้มีความเป็นดิจิทัลมากขึ้น) และ
    5) การสร้างความมั่นใจให้แก่สาธารณะในความปลอดภัย (เช่น มาตรการรับมือกับภัยพิบัติทางธรรมชาติ)
  - โดยภายหลังจากรวบรวมรายละเอียดของแพ็กเกจนี้ เรามอง เป็นไปได้ที่ ทางรัฐบาลจะจัดทำแผนงบประมาณใช้จ่ายส่วนเพิ่มเติม เพื่อหาเงินทุนสำหรับแพ็กเกจนี้ ก่อนสิ้นเดือนพ.ย.นี้ สำหรับในส่วนของขนาดงบประมาณใช้จ่ายส่วนเพิ่มเติม เราประเมินว่า อาจจะมีขนาดใกล้เคียงกันกับข้อเสนอของนาย Seko ซึ่งเป็นเลขาธิการสภาสูงจากพรรค LDP ที่ 15 ถึง 20 ล้านล้านเยน โดยที่ขนาดงบประมาณใช้จ่ายเพิ่มเติม FY2566 ควรต่ำกว่าของ FY2565 ที่ขนาด 28.9 ล้านล้านเยน เนื่องจากเศรษฐกิจญี่ปุ่นผ่านพ้นช่วงวิกฤตโรคระบาดแล้ว จึงไม่จำเป็นต้องมีขนาดงบประมาณที่สูงเป็นพิเศษ เหมือนในช่วงปี 2563 ถึง 2566
  - สำหรับนัยต่อการลงทุน เรามองว่า แนวโน้มการออกงบประมาณใช้จ่ายเพิ่มเติมสำหรับ FY2566 จะเพิ่มความเสี่ยงในการออกพันธบัตรญี่ปุ่น (JGB) และหนุน JGB Yield ให้สูงขึ้น เห็นตัวอย่างได้จากงบประมาณใช้จ่ายเพิ่มเติมของ FY2565 ใช้แหล่งเงินทุนจากการออก JGB ถึง 22.9 ของขนาดงบฯ ทั้งหมดที่ 28.9 ล้านล้านเยน นอกจากนี้ หากนาย Kishida และครม. มีการเสนองบประมาณใช้จ่ายเพิ่มเติมใกล้เคียงหรือสูงกว่าที่นาย Seko แนะนำไว้จริง อาจจะช่วยหนุนคะแนนความนิยมของครม. และจะเพิ่มความคาดหวังของนักลงทุนเกี่ยวกับการยุบสภาล่าง และจัดการเลือกตั้งทั่วไปใหม่ภายในปีนี้ ดังนั้น เราจึงยังคงมุมมอง 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
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี , CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@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

- **ส่งออกไทยเดือนส.ค. ขยายตัว 2.6% พลิกบวกครั้งแรกในรอบ 11 เดือน คาดเดือนหน้าอาจกลับมาติดลบจากฐานสูง แต่ไตรมาส 4 แนวโน้มสดใส ลุ้นทั้งปีอาจไม่ติดลบ (Source: The Standard)**

  SCB CIO Investment Implication:

  - นายกีรติ รัชโน ปลัดกระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทยในเดือน ส.ค. 2566 ว่าการส่งออกมีมูลค่า 24,279 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น 2.6% ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะติดลบ 3.5-5.0% โดยตัวเลขที่ออกมาถือว่าเป็นการพลิกกลับมาเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 11 เดือนของการส่งออกไทย ขณะที่ การนำเข้าในเดือน ส.ค. มีมูลค่า 23,919 ล้านดอลลาร์ สรอ. หดตัว 12.8% ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุล 359.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ดี ภาพรวมการส่งออกของไทยในช่วง 8M2566 ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปี โดยมีมูลค่าอยู่ที่ 187,593.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. หดตัว 4.5% ส่วนการนำเข้ามีมูลค่า 195,518.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. หดตัว 5.7% ส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุล 7,925.4 ล้านดอลลาร์ สรอ.
  - ทั้งนี้ มูลค่าส่งออกและดุลการค้าที่พลิกกลับมาเป็นบวกได้ในเดือน ส.ค. เป็นผลมาจากภาคการผลิตโลกและเศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ เช่น สหรัฐฯ จีน ญี่ปุ่น อินเดีย เกาหลีใต้ และไต้หวัน ที่เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว รวมทั้งการอ่อนค่าของเงินบาท ทำให้การส่งออกสินค้าหมวดอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัวในรอบ 3 เดือน อยู่ที่ 2.5% สินค้าหมวดเกษตรกรรมกลับมาขยายตัวในรอบ 4 เดือน อยู่ที่ 4.2% ขณะที่หมวดอุตสาหกรรมเกษตรยังคงหดตัว 1.5%
  - สำหรับการส่งออกในช่วงที่เหลือของปี กระทรวงพาณิชย์ ประเมินว่า มีแนวโน้มจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป สินค้าที่เกี่ยวข้องกับเมกะเทรนด์ด้านพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีดิจิทัลมีทิศทางที่ขยายตัวได้ดี ส่วนความต้องการสินค้าเกษตรและอาหารที่เป็นสินค้าศักยภาพของไทยขยายตัวอย่างต่อเนื่อง รวมทั้ง ในช่วงปลายปีมูลค่าการส่งออกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากคำสั่งซื้อสินค้าที่เกี่ยวเนื่องกับเทศกาลเฉลิมฉลองในประเทศคู่ค้า โดยคาดว่าตลาดหลักในการส่งออกของไทยอย่างสหรัฐฯ จีน และญี่ปุ่น จะกลับมาขยายตัวได้ดีขึ้น ขณะที่ ตลาดส่งออกใหม่ๆ ก็ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง นอกจากนี้ การที่เงินบาทในปัจจุบันอ่อนค่ามาอยู่ที่ 36 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. มีส่วนช่วยให้สินค้าไทยแข่งขันได้ดีขึ้นในไตรมาส 4 อีกด้วย อย่างไรก็ตาม ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการส่งออก ได้แก่ ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกจากการคงอัตราดอกเบี้ยระดับสูงยาวนานที่จะชะลอการผลิตและการบริโภคสินค้าโดยเฉพาะสินค้าที่ไม่จำเป็น ภาวะภัยแล้งที่อาจจะกระทบต่อผลผลิตเพื่อการส่งออก และปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์
  - สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นไทย เรายังมีมุมมอง Slightly Positive จากคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวที่จะเดินทางเข้าไทยเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี (ซึ่งเป็นช่วง High Season เสริมด้วยแรงหนุนจากมาตรการฟรีวีซ่าให้กับนักท่องเที่ยวจีนและคาซัคสถานของภาครัฐฯ) รวมทั้ง การส่งออกเดือน ส.ค. ขยายตัวครั้งแรกในรอบ 11 เดือน และมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีในช่วง 4Q2566 ทำให้ภาพรวมส่งออกไทยในปีนี้อาจติดลบเพียง 1% หรือขยายตัวเป็น 0% ดีกว่าที่หลายฝ่ายคาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย (TCC-CI) เดือน ส.ค. เริ่มส่งสัญญาณปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับ ระดับดัชนีฯ ที่อยู่ต่ำกว่า 1,500 จุด ได้เพิ่มความน่าสนใจในการเข้ามาลงทุนตลาดหุ้นไทย

- **เงินวอนและเงินบาทนำทัพสกุลเงินเอเชียอ่อนค่าลงต่อเนื่อง** (Source: Bloomberg)

  SCB CIO Investment Implication:

  - สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า ความกังวลบนวิกฤตอสังหาฯ ในจีน ประกอบกับ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ที่ได้รับแรงหนุนจากอัตราตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้น หลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ระดับสูงหากมีความจำเป็น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีของสหรัฐฯ อยู่ที่ 4.54% สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2550 ส่งผลให้สกุลเงินในเอเชียโดนกดดันอย่างต่อเนื่อง โดยในวันที่ 26 ก.ย. เงินหยวนอ่อนค่าลงไปแตะแบนด์ซื้อขายเงินหยวนที่กำหนดไว้ที่ 2% เทียบกับดอลลาร์ สรอ. นอกจากนี้ เงินวอนของเกาหลีใต้อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. หลังจากที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของประเทศลดลงต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ในขณะที่ เงินบาทอ่อนลงเช่นกัน บนความกังวลเกี่ยวกับวินัยทางการคลังที่มีแนวโน้มแย่ลงจากกรณีที่มีรายงานว่า รัฐบาลอาจขยายกรอบวินัยการเงินการคลังตามมาตรา 28 พ.ร.บ.วินัยการเงินการคลัง ไปสู่ระดับ 45% ของวงเงินงบประมาณ จากระดับ 32% ในปัจจุบัน เพื่อนำเงินมาใช้ทำโครงการดิจิทัลวอลเล็ต
  - เรามองว่า สกุลเงินในเอเชียจะยังคงกดดันในระยะต่อไป บนแนวโน้มการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. โดยมุมมองจาก Dot Plot ของ Fed บ่งชี้ว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ มีแนวโน้มอยู่ระดับสูงเป็นเวลานาน และยังเปิดโอกาสสำหรับการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปีนี้ ขณะที่ ในปี 2567 คาดว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ยลงเพียง 50 bps ต่างจากคาดการณ์เมื่อเดือนมิ.ย. ที่มองว่า มีแนวโน้มปรับลดลง 100 bps โดยสำหรับเงินบาท นอกจากปัจจัยภายนอกข้างต้น ปัจจัยภายในที่กดดันอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ ความกังวลบนหนี้สาธารณะที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล รวมไปถึง การที่นักลงทุนเทขายหุ้น และ พันธบัตรอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นเดือน ก.ย. 2566 โดยขายไปแล้วกว่า 26,531 ล้านบาท และ 21,610 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ดี ในระยะยาว เรามองว่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มเป็นขาลงตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯแบบ Soft Landing โดย Fed มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วง 2H2567 ทำให้ เงินดอลลาร์สรอ. มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ประกอบกับ ในช่วง 4Q2566 นโยบายสนับสนุนการท่องเที่ยวฟรีวีซ่า ที่เริ่มขึ้นช่วงเวลาเดียวกับ Golden Week ของจีน ทำให้แนวโน้มนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูท่องเที่ยว และการส่งออกที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นใน 4Q2566 ทำให้เงินบาทมีแนวโน้มกลับมาแข็งค่าอีกครั้ง โดย SCB CIO มองว่าในปลายปี 2566 เงินบาทมีแนวโน้มซื้อขายอยู่ที่ระดับ 34.5-35.5 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

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
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี , CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@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 ติดตามยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ (ตลาดคาด -0.5% และจากเดือนก่อนที่ -5.2%) / ปริมาณเงิน M3 ของยูโรโซน / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเยอรมนี
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Groupe Beneteau, H&M, Jefferies, Micron Technology, Old Mutual, PayChex, Pendragon และ Saga
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมกนง. โดยเราคาดว่า กนง.น่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 2.25% แต่มีโอกาส ~40% ที่กนง.จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 25bp สู่ระดับ 2.50% ซึ่งเรามองน่าจะเป็นการจบรอบการขึ้นดอกเบี้ยในรอบนี้
- ภายในเดือน ก.ย. ติดตามความคืบหน้าในการอนุมัติงบประมาณประจำปี 2567 ของสหรัฐฯ เพื่อหลีกเลี่ยงการเกิด Government Shutdown

Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดยแม้ UST Yield โดยเฉพาะอายุ 2 ปี มีความเสี่ยงทรงตัวอยู่ในระดับที่สูง หลังล่าสุด Fed ปรับ Dot Plot ขึ้น แต่เรายังมอง ในระยะกลาง UST Yields มีโอกาสเป็นขาลงมากกว่าขาขึ้น ตาม GDP สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง / TGB Yields มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามแรงขายของต่างชาติ และอุปทานในพันธบัตรที่มากขึ้น

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย US IG Spread ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปี ตามความคาดหวังของ Soft Landing ที่มากขึ้น ประกอบกับ งบการเงิน ของ US IG ยังไม่ได้น่ากังวล เห็นได้จาก Interest Coverage Ratio ที่ยังอยู่สูง / TH IG Spreads ยังมีแนวโน้มทรงตัวถึงกว้างขึ้น ตามความเสี่ยงที่ประชุมกนง. อาจปรับประมาณการ GDP ไทยลง

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ ได้รับแรงกดดันจากการไหลออกต่อเนื่องของเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติท่ามกลางความกังวลบนเสถียรภาพทางการคลังที่มีแนวโน้มได้รับผลกระทบ จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยการกระตุ้นการบริโภคในประเทศ อย่างไรก็ดี ในระยะกลาง เราคาดหวังเห็นนักท่องเที่ยวเข้ามาอย่างมีนัย ใน 4Q ที่เป็นฤดูท่องเที่ยว

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
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี , CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@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
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุล ลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **KFYENJAI** กองทุนผสม ผันผวนน้อย 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 ที่เลือกหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาด และตระหนักถึงสิ่งแวดล้อม 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

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
สกลฉัฐฐ์ เชาวน์เลิศเสรี , CFA	Investment Strategist	sakolchat.chaovalertseri@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

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