Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,137.2	-1.18%	7.75%
Dow Jones	32,784.3	-0.76%	-1.09%
Nasdaq	12,595.6	-1.76%	20.34%
Euro Stoxx 600	433.2	-0.48%	1.96%
NIKKEI225	30,601.8	-2.14%	17.27%
China A-Share (CSI300)	3,514.2	0.28%	-9.23%
China H-Share (HSCEI)	5,859.6	0.10%	-12.61%
Indonesia (JCI)	6,714.5	-1.75%	-1.99%
Vietnam	1,055.5	-4.19%	4.80%
NIFTY 50	18,857.3	-1.39%	4.15%
Thai Equity			
SET	1,371.2	-2.17%	-17.83%
SET50	846.9	-2.10%	-15.75%
Alternatives			
Gold	1,984.7	0.25%	8.81%
WTI ($/bl)	83.2	-2.55%	3.68%
Brent ($/bl)	87.9	-2.44%	2.35%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.84	(11.04)	96.97
TH Govt 10 YR	3.35	2.30	70.42
Exchange Rate			
USD/THB	36.3	0.35%	4.94%
Dollar Index	106.6	0.07%	2.98%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
26 Oct	EC	ECB Main Refinancing Rate		26 Oct	4.50%	4.50%	4.50%
		ECB Marginal Lending Facility		26 Oct	4.75%	4.75%	4.75%
		ECB Deposit Facility Rate		26 Oct	4.00%	4.00%	4.00%
	US	Continuing Claims		14 Oct	1790k	1740k	1734k
		Durable Goods Orders		Sep P	4.70%	1.90%	0.10%
		Durables Ex Transportation		Sep P	0.50%	0.20%	0.40%
		GDP Annualized	QoQ	3Q A	4.90%	4.50%	2.10%
		GDP Price Index		3Q A	3.50%	2.70%	1.70%
		Initial Jobless Claims		21 Oct	210k	207k	198k
		Pending Home Sales	MoM	Sep	1.10%	-2.00%	-7.10%
		Wholesale Inventories	MoM	Sep P	0.00%	0.10%	-0.10%
Today	JN	Tokyo CPI Ex-Fresh Food	YoY	Oct	2.70%	2.50%	2.50%
		Tokyo CPI	YoY	Oct	3.30%	2.80%	2.80%
	US	U. of Mich. Sentiment		Oct F	--	63	63
		Personal Income		Sep	--	0.40%	0.40%
		Personal Spending		Sep	--	0.50%	0.40%

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **ที่ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ระดับเดิมตามคาด** นับเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกตั้งแต่เดือน ก.ค. 2565 (Source: Infoquest)

  SCB CIO Investment Implication:

  - การคงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวของ ECB ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากยังอยู่ที่ระดับ 4.00% ขณะที่ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยังอยู่ที่ระดับ 4.75% และอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ยังอยู่ที่ 4.50% โดยที่ประชุมฯ คง Guidance ก่อนหน้าที่เน้นว่า “อัตราดอกเบี้ยมีความเป็นไปได้ที่อาจผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว แต่ควรคงอัตราเบี้ยไว้ที่เข้มงวดทางการเงินเพียงพอ นานเท่าที่จำเป็น เพื่อกดอัตราเงินเฟ้อลงมาสู่ระดับ 2% ให้ทันเวลา“ นอกจากนี้ ที่ประชุมฯ ยังคงยืนมุมมองบนคาดการณ์ทางมหภาคเดิม ที่เผยเมื่อเดือน ก.ย. อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า ด้วยความขัดแย้งภายในตะวันออกกลางที่ยังดำเนินต่อ อาจเพิ่มความเสี่ยงขาลงบนการเติบโตทางเศรษฐกิจ และจะเพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นบนเงินเฟ้อในยุโรป บนการเปิดเผยคาดการณ์ทางมหภาคใหม่ในการประชุมฯ เดือน ธ.ค. นี้
  - ด้านถ้อยแถลงของนาง Lagarde ประธาน ECB เบื้องต้นมีดังนี้ 1) ที่ประชุมฯ ไม่ได้มีการหารือเกี่ยวกับแผนการเร่งทำ QT บนโครงการ PEPP รวมทั้ง แผนปรับเพิ่ม Minimum Reserve Requirements (MRR) 2) ยังเร็วเกินไปที่จะมีการหารือกันเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3) ECB มีเครื่องมือที่จะช่วยทำให้กลไกส่งผ่านนโยบายเป็นไปอย่างเหมาะสม 4) เป็นครั้งแรกที่การตัดสินใจนโยบายการเงินของที่ประชุมฯ เป็นเอกฉันท์ 5) จะคำนึงถึงการเพิ่มขึ้นของ Bond Yield ภายนอกยุโรป และ 6) เน้นย้ำถึง PMI ที่อ่อนแอลงอย่างมีนัย
  - สำหรับในส่วนการลงทุน เรามองผลการประชุมฯ และถ้อยแถลงของนาง Lagarde ล่าสุด ค่อนข้างที่จะ Dovish เล็กน้อย ซึ่งทำให้เรายังคงมุมมองที่ว่า ECB จะคงอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือปีนี้ต่อเนื่องจนถึงสิ้นปีหน้า แม้ว่า เริ่มมีความเป็นไปได้มากขึ้นที่ ECB จะเริ่มลดดอกเบี้ยในปีหน้า ท่ามกลางคาดการณ์ของตลาดที่มอง อัตราดอกเบี้ยนโยบายบนเงินฝาก จะอยู่ที่ 3.25% ณ สิ้นปีหน้า ก็ตาม ขณะที่ การที่ ECB ยังไม่ได้รีบหารือถึงแผนการเร่งทำ QT บนโครงการ PEPP ให้เร็วขึ้นจากแนวทางเดิมที่จะ Reinvest จนถึงสิ้นปีหน้า จะลดความเสี่ยงขาขึ้นใน Bond Yield ของยุโรป ส่วนการที่ ECB ยังไม่ได้รีบหารือถึงแผนการขึ้น MRR (ก่อนหน้านี้ Schnabel สมาชิก ECB เสนอแนะว่า ควรตัดสินใจประเด็นนี้ในช่วงการเปิดเผย Framework ใหม่ของ ECB ในช่วงฤดูไม้ผลิปีหน้า) จะช่วยลดความเสี่ยงขาลงที่มีต่อความสามารถในการทำกำไรของภาคธนาคารในช่วงนี้ ดังนั้น เราจึงได้ปรับมุมมองของตลาดหุ้นยุโรป จาก Slightly Negative ขึ้นเป็น Neutral

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
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

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

- **GDP ของสหรัฐฯ ใน 3Q2566 ขยายตัว 4.9% (QoQ, annualized) สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 4.3%** หลังจากขยายตัว 2.0% และ 2.1% ในไตรมาส 1 และ 2 ตามลำดับ (Source: Infoquest)

  SCB CIO Investment Implication:

  - การขยายตัวที่แข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ใน 3Q2566 ได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลัง การส่งออก การลงทุนของภาคเอกชน และการใช้จ่ายของรัฐบาล ทั้งนี้ การใช้จ่ายของผู้บริโภคเพิ่มขึ้น 4% ในไตรมาส 3 หลังจากเพิ่มขึ้นเพียง 0.8% ในไตรมาส 2 ส่วนการลงทุนของภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 8.4% และการใช้จ่ายของรัฐบาลเพิ่มขึ้น 4.6% ส่งออกเพิ่มขึ้น 6.2% นำเข้าเพิ่มขึ้น 5.7%
  - เรามีมุมมองเป็นกลางต่อรายงาน GDP ใน 3Q2566 ที่สูงกว่าคาด เนื่องจาก มีตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวก่อนหน้านี้ ที่บ่งชี้ถึงความร้อนแรงของเศรษฐกิจ เช่น ตัวเลขค้าปลีกในเดือน ก.ย. ที่สูงกว่าคาดมาก หรือ การคาดการณ์ GDP (GDPNow) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขา Atlanta ที่ออกมาส่งสัญญาณระดับการเติบโตที่ก้าวกระโดดนี้ เรามองว่า การขยายตัวของ GDP ใน 4Q2566 จะมีทิศทางที่ชะลอตัวลงอย่างมากจาก (1) การหยุดชะงักของสายการผลิตของภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ เนื่องจาก การประท้วงของแรงงานและ (2) การเริ่มกลับมาชำระเงินกู้เพื่อการศึกษา ของประชาชนชาวอเมริกันนับล้านคน ในวันที่ 1 ต.ค. 2566 หลังผ่านช่วงเวลาของการพักชำระในช่วงที่ผ่านมา และ (3) การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน และ อัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นจะเริ่มกดดันการบริโภคภาคเอกชน
  - ในส่วนของมุมมองการลงทุน เรายังคงมุมมอง Slightly Positive ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ จาก (1) Valuation ที่ลดระดับลงมาสู่จุดที่น่าสนใจ (2) กำไรไตรมาส 3 ที่ออกมาดีกว่าคาดในช่วงที่ผ่านมา (3) Fed ส่งสัญญาณลดโอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย และเรามองว่าการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเข้าสู่ช่วงปลายรอบ และเข้าใกล้การหยุดขึ้นดอกเบี้ยมากขึ้น

- **Fitch จับตาความชัดเจน Digital Wallet และแผนกู้ยืมเงินเพิ่มของไทย ชี้อาจเป็นแรงกดดัน 'เครดิตเรตติ้ง' อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้** (Source: The Standard)

  SCB CIO Investment Implication:

  - Fitch Ratings เผยกำลังจับตาความชัดเจนโครงการ Digital Wallet และแผนกู้ยืมเงินเพิ่มของรัฐบาลในปีงบประมาณ 2567 อย่างใกล้ชิด เตือนอาจเป็นแรงกดดัน 'เครดิตเรตติ้งไทย' อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ด้านผู้เชี่ยวชาญแนะรัฐบาลไทยให้พลักดันการเติบโตทางเศรษฐกิจให้ยั่งยืน โดยควรกลับมาเน้นที่ฝั่งอุปทานไม่ใช่อุปสงค์ พร้อมเตือน Higher for Longer คือ โจทย์ท้าทายใหญ่ โดย George Xu Director, Sovereign Ratings จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Ratings ให้สัมภาษณ์ในรายการ WEALTH IN DEPTH โดยอธิบายถึงปัจจัยสนับสนุนและปัจจัยเสี่ยง ซึ่งมีส่วนทำให้ Fitch Ratings คงอันดับเครดิตไทย (Sovereign Ratings) ไว้ที่ BBB+ และมีมุมมอง (Outlook) เสถียรภาพ (Stable) โดยปัจจัยสนับสนุนมาจาก 1) เงินทุนสำรองระหว่างประเทศที่แข็งแกร่ง ซึ่งครอบคลุมหนี้ต่างประเทศได้หลายเท่า 2) การดำรงฐานะผู้ลงทุนระหว่างประเทศสุทธิ (Net Creditor) มายาวนาน ซึ่งตรงข้ามกับฐานะเป็นหนี้สุทธิ (Net Debtor) และ 3) มีกรอบนโยบายเศรษฐกิจมหภาคที่แข็งแกร่ง
  - อย่างไรก็ตาม Fitch มองว่า ไทยยังมีความอ่อนแออยู่ ซึ่งเชื่อว่า จะจำกัดอันดับเครดิตของไทยในอนาคต ได้แก่ 1) ไทยมีคุณลักษณะเชิงโครงสร้างต่างๆ (Structural Features) ที่อ่อนแอกว่าประเทศในกลุ่ม BBB ด้วยกัน ได้แก่ รายได้ต่อหัว (GDP Per Capita) และตัวชี้วัดด้านธรรมาภิบาล ที่ต่ำกว่าประเทศในกลุ่มเดียวกัน 2) ตัวชี้วัดด้านการคลังหรือการเงินสาธารณะต่างๆ ของไทยที่เคยเป็นจุดแข็ง ก็ไม่ใช่อีกต่อไป และ 3) ไทยมีประชากรสูงวัยที่เร็วที่สุดแห่งหนึ่งของภูมิภาค โดยพัฒนาการดังกล่าว อาจเพิ่มความท้าทายต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในระยะกลาง
  - Xu ยืนยันว่า แนวโน้มทางการคลัง (Fiscal Outlook) ก็ยังคงเป็นปัจจัยหลักที่ Fitch ใช้ในการประเมินอันดับเครดิตของประเทศ พร้อมแสดงความกังวลว่า โครงการ Digital Wallet และแผนการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมของรัฐบาล จะสร้างแรงกดดันเชิงลบต่ออันดับเครดิตของไทยเช่นกัน โดยแผนการคลังระยะปานกลางยังเป็นสิ่งสำคัญมากสำหรับการประเมินระดับหนี้ในระยะกลางของรัฐบาล โดยยังคงสันนิษฐานว่า อัตราส่วนหนี้สินของรัฐบาลต่อ GDP จะ Stable ในระยะกลาง อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบาย (Policy Shift) ซึ่งส่งผลกระทบเชิงลบต่อฐานะการคลัง ขณะที่ แผนการใช้จ่ายเงินของรัฐบาลล้มเหลวในการรักษาการเติบโตของ GDP สิ่งนี้อาจสร้างแรงกดดันต่ออันดับเครดิตของไทยได้มากขึ้นอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้
  - เรามองว่า นโยบาย Digital Wallet หากทำในขนาดที่รัฐบาลประกาศไว้ก่อนหน้า จะเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อฐานะการคลังของไทย จึงเป็นหนึ่งในเงื่อนไขสำคัญในการพิจารณาเครดิตเรตติ้ง รวมทั้ง ระวังปัจจัยลบในด้านต่างๆ ทั้งการเป็นสังคมผู้สูงวัย แรงงานขาดทักษะ และผลกระทบจากการเมืองที่หากมีความขัดแย้งมากขึ้น ก็อาจทำให้ถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือลงได้ ขณะที่ ในภาพรวมตลาด เรามอง ใน 4Q2566 การส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ตามการทยอยฟื้นตัวของประเทศคู่ค้า นอกจากนี้ ยังคงคาดหวังเห็นนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาในช่วงไตรมาส 4 ที่เป็นฤดูท่องเที่ยว และอานิสงส์จากมาตรการฟรีวีซ่าสำหรับนักท่องเที่ยวจีนและรัสเซีย ด้วยปัจจัยบวกในระยะสั้นดังกล่าว และ Valuation ของตลาดหุ้นไทยที่อยู่ในระดับที่น่าสนใจ ทำให้เรายังคงมุมมอง Slightly Positive บนตลาดหุ้นไทย

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.chaovalerteseri@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 ติดตามรายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดอยู่ที่ +3.4%YoY และจากครั้งก่อนที่ +3.5%) / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของฝรั่งเศส
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Aon, Chevron, Electrolux, Equinor, ExxonMobil, Hitachi, NatWest และ Nomura
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Barr ซึ่งเป็นหนึ่งใน Board of Governors ของ Fed (Voter)
- วันนี้ ติดตามการประชุม EU Summit

Asset Class Recommendation

- **ปรับคำแนะนำจาก "ทยอยขาย" เป็น "ถือ" ในตลาดหุ้นยุโรป** โดยแม้ว่าดัชนีฯ มีแนวโน้มถูกกดดันจากผลประกอบการบจ. ในตลาดหุ้นยุโรป ประจำ 3Q2566 ที่มีแนวโน้มออกมาหดตัวค่อนข้างมาก และ EPS ทั้งปีมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการลง อย่างไรก็ดี Valuation ของดัชนีฯ ยังไม่แพง ประกอบกับ ECB มีแนวโน้มลดท่าที Hawkish ลง หลังตัวเลขต่างๆ ยังแผ่วลง เช่น PMI และการปล่อยสินเชื่อ

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดยแนะนำทยอยสะสมพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวที่ระดับ Bond Yield ปัจจุบัน 1) เพื่อ locked ผลตอบแทนในขณะที่ Bond Yield ยืนอยู่ในระดับสูง 2) ความน่าจะเป็นที่ Terminal Rate จะปรับตัวสูงขึ้นมีไม่มาก หลังประธาน Fed สาขาต่างๆ มองว่า Bond Yield ในตลาดมีการ Price in ผลกระทบการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปมากแล้ว

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย Effective Yield ของ IG Bond ยังยืนในระดับสูง ถึงแม้ว่า Spread ยังแกว่งตัวแคบ / IG มีความทนทานต่อความเสี่ยงทางเศรษฐกิจที่เพิ่มสูงขึ้น จากการที่ Corporate ที่ออก IG ส่วนใหญ่ได้ทำการ Lock ต้นทุนทางการเงินตอนที่ดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำในช่วงก่อนหน้า จึงได้รับผลกระทบจากภาระต้นทุนการเงินที่สูงขึ้นจำกัด

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยเรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นจาก 1) Valuation ของตลาดปรับเข้าสู่จุดที่น่าสนใจ (Fwd P/E 17.2x ; -0.4 s.d. บนค่าเฉลี่ย 5 ปี) 2) กำไร บจ. ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าที่คาด (78% ของงบที่ประกาศแล้ว ดีกว่า Consensus คาด) 3) แรงกดดันของ Bond Yield มีทิศทางชะลอตัวลง และ 4) เศรษฐกิจที่สะท้อนภาพของ "Soft Landing"

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก การฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ตามการส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้น และนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มเดินทางเข้ามาอย่างมีนัยจากมาตรการฟรีวีซ่า ช่วง High Season ใน 4Q2566 รวมทั้ง ความชัดเจนที่เพิ่มขึ้นบนนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ (มาตรการ Digital Wallet) ประกอบกับ Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ

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 ทนาบุตร*	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

- **SCBS&P500 /SCBS&P500A** กองทุนดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ลงทุนใน iShares Core S&P 500 ETF ซึ่งจะลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ชั้นนำ 500 ตัว เหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการทยอยสะสมหุ้นสหรัฐฯ ในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง ในขณะที่แนวโน้มผลประกอบการของหุ้นสหรัฐฯ ยังออกมาดี

- **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 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

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