Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,567.8	0.38%	18.97%
Dow Jones	35,950.9	1.47%	8.46%
Nasdaq	14,226.2	-0.23%	35.92%
Euro Stoxx 600	461.6	0.55%	8.64%
NIKKEI225	33,486.9	0.50%	28.33%
China A-Share (CSI300)	3,496.2	0.23%	-9.70%
China H-Share (HSCEI)	5,857.5	0.66%	-12.64%
Indonesia (JCI)	7,080.7	0.63%	3.36%
Vietnam	1,094.1	-0.79%	8.64%
NIFTY 50	20,133.2	0.18%	11.20%
Thai Equity			
SET	1,380.2	-0.54%	-17.29%
SET50	852.9	-0.58%	-15.15%
Alternatives			
Gold	2,036.4	-0.38%	11.64%
WTI ($/bl)	76.0	-2.44%	-5.36%
Brent ($/bl)	82.8	-0.32%	-3.59%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.33	7.12	45.16
TH Govt 10 YR	2.97	0.40	32.59
Exchange Rate			
USD/THB	35.3	1.07%	1.87%
Dollar Index	103.5	0.71%	-0.02%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
30 Nov	CH	Non-manufacturing PMI		Nov	50.2	50.9	50.6
		Manufacturing PMI		Nov	49.4	49.8	49.5
	EC	CPI Core	YoY	Nov P	3.60%	3.90%	4.20%
		CPI	MoM	Nov P	0.50%	-0.20%	0.10%
		CPI Estimate	YoY	Nov	2.40%	2.70%	2.90%
		Unemployment Rate		Oct	6.50%	6.50%	6.50%
	JN	Industrial Production	MoM	Oct P	1.00%	0.80%	0.50%
		Industrial Production	YoY	Oct P	0.90%	0.40%	-4.40%
		Retail Sales	MoM	Oct	-1.60%	0.40%	-0.10%
		Retail Sales	YoY	Oct	4.20%	6.00%	5.80%
	TH	BoP Current Account Balance	Million USD	Oct	665	--	3406
		Trade Balance	Million USD	Oct	1265	--	3813
		Exports	YoY	Oct	7.00%	--	1.00%
	US	Continuing Claims		18 Nov	1927k	1865k	1840k
		Initial Jobless Claims		25 Nov	218k	218k	209k
		Pending Home Sales	MoM	Oct	-1.50%	-2.00%	1.10%
		Personal Income		Oct	0.20%	0.20%	0.30%
		Personal Spending		Oct	0.20%	0.20%	0.70%
		MNI Chicago PMI		Nov	55.8	46.0	44.0
Today	CH	Caixin China PMI Mfg		Nov	--	49.6	49.5
	EC	HCOB EU Manufacturing PMI		Nov F	--	43.8	43.8
	IN	S&P Global India PMI Mfg		Nov	--	--	55.5
	JN	Jibun Bank Japan PMI Mfg		Nov F	--	48.3	48.1
		Jobless Rate		Oct	2.50%	2.60%	2.60%
		Job-To-Applicant Ratio		Oct	1.30	1.29	1.29
		Capital Spending	YoY	3Q	3.40%	3.40%	4.50%
	TH	Foreign Reserves	Billion USD	24 Nov	--	--	216.8
	US	Construction Spending	MoM	Oct	--	0.30%	0.40%
		ISM Manufacturing		Nov	--	47.8	46.7
		ISM Prices Paid		Nov	--	45.9	45.1
		S&P Global US Manufacturing PMI		Nov F	--	49.5	49.4
	ID	CPI	YoY	Nov	--	2.70%	2.56%
		S&P Global Indonesia PMI Mfg		Nov	--	51.7	51.5
	VN	S&P Global Vietnam PMI Mfg		Nov	--	47.3	49.6

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **ถ้อยแถลงของ Fed ในวันที่ 30 พ.ย. บ่งชี้ถึง การสิ้นสุดวัฏจักรขาขึ้นของดอกเบี้ยนโยบาย** (Source: Reuters)
  SCB CIO Investment Implication:
  - ข้อมูลที่บ่งชี้ถึงเงินเฟ้อที่กำลังปรับตัวลดลง ในขณะที่ ตลาดแรงงานที่กำลังลดความร้อนแรง แสดงให้เห็นถึง ผลของการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 525 bps ในช่วง 20 เดือนที่ผ่านมา โดยจากข้อมูลพบว่า Core PCE ในเดือน ต.ค. อ่อนตัวลง โดยเพิ่มขึ้นเพียง +0.16%MoM (vs. +0.2% Consensus) ส่งผลให้การเปลี่ยนแปลง Core PCE ในรอบ 12 เดือนอยู่ที่ +3.46%YoY (vs. +3.5% Consensus) โดยปัจจัยสำคัญบนการปรับลดลงของ Core PCE คือ ดัชนีราคาสำหรับสถาบันที่ไม่แสวงหากำไรที่ให้บริการครัวเรือน (NPISH) สำหรับ ตัวเลข PCE ในเดือน ต.ค. อยู่ที่ +3%YoY ลดลงจาก +3.4%YoY ในรอบเดือน ก.ย. โดยแม้ยังสูงกว่าเป้าของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่ 2% แต่ด้วยตลาดแรงงานที่ลดความร้อนแรงลง จากตัวเลข Initial Jobless Claim ในรอบสัปดาห์ที่ 20 พ.ย. อยู่ที่ 218k ราย (vs. 220k Consensus) ทำให้ความกังวลในระยะต่อไปอาจลดน้อยลง อย่างไร ก็ตาม แม้เงินเฟ้อจะอยู่ในทิศทางขาลง แต่ Fed ยังมีแนวโน้มคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ระดับปัจจุบันต่อไป โดย William ประธาน Fed สาขา New York ย้ำถึงการคงดอกเบี้ยนโยบายที่สูงและยาวนานขึ้น โดยกล่าวว่า "จะเหมาะสมที่จะคงนโยบายที่เข้มงวดต่อไปสักระยะหนึ่ง" ซึ่งตรงกันข้ามกับผู้ว่าการ Waller ที่สนับสนุนให้มีการลดดอกเบี้ยหากข้อมูลเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับปานกลาง นอกจากนี้ Janet Yellen รัฐมนตรีกระทรวงการคลังสหรัฐฯ กล่าวว่า เธอเชื่อว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ไม่จำเป็นต้องดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดอีกต่อไป เพื่อป้องกันเงินเฟ้อ โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังอยู่ในแนวทางที่จะเผชิญ Soft landing
  - ทั้งนี้ เราคาดว่า Fed จะคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25-5.50% ต่อไป และจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps. สู่ระดับ 5.00-5.25% ในช่วงปลาย 3Q2567 ขณะที่ นักลงทุนได้เพิ่มความน่าจะเป็นที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps. ในการประชุมเดือน พ.ค. 2567 เร็วกว่าเดิมที่คาดไว้ในเดือน มิ.ย. 2567 โดยเรายังมีมุมมอง Slightly Positive ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ใน 3Q2566 ออกมาดีกว่าที่คาด เราคาดว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มชะลอตัวลงแบบ Soft landing เราจึงแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่ม Quality Growth และ Defensive ในสหรัฐฯ ที่มีกระแสเงินสด และงบดุลที่แข็งแกร่ง สามารถเติบโตอย่างแข็งแกร่งท่ามกลางความผันผวนของเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะถัดไป

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 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

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

- **ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง หลังตลาดผิดหวังเกี่ยวกับการลดกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ ที่ตกลงที่จะปรับลดการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจในปริมาณ 2.2 ล้านบาร์เรล/วันใน 1Q2567** (Source: Reuters, Infoquest)

  SCB CIO Investment Implication:
  - สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน ม.ค. ร่วงลง 1.90 ดอลลาร์ สรอ.หรือ -2.4% ปิดที่ 75.96 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล และตลอดเดือน พ.ย. ปรับตัวลง -6.2% ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือน ม.ค. ลดลง 27 เซนต์ หรือ -0.3% ปิดที่ 82.83 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล และตลอดเดือน พ.ย. ปรับตัวลง -5.2%
  - สำนักข่าว Reuters รายงานว่า ซาอุดีอาระเบีย รัสเซีย และชาติสมาชิกรายอื่น ๆ ของ OPEC+ ซึ่งผลิตน้ำมันในสัดส่วนกว่า 40% ของการผลิตน้ำมันทั่วโลกนั้น ได้ตกลงที่จะปรับลดการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจในปริมาณ 2.2 ล้านบาร์เรล/วันใน 1Q2567 แต่ในการปรับลดกำลังผลิตครั้งนี้ มีอย่างน้อย 1.3 ล้านบาร์เรล/วันที่เป็นการปรับลดกำลังผลิตโดยสมัครใจซึ่งซาอุดีอาระเบียและรัสเซียได้ดำเนินการไปแล้วก่อนหน้านี้
  - เรายังคงมุมมอง Neutral บนตลาดน้ำมัน โดยคาดการณ์ว่า ในปี 2567 ราคาน้ำมันดิบ WTI อาจแกว่งในกรอบจำกัดบริเวณ 80-95 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล เนื่องจากราคาน้ำมันไร้ปัจจัยใหม่ในการขับเคลื่อนและได้สะท้อน Geopolitical Risk ไปแล้ว ขณะที่ตลาดยังคงกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของอุปสงค์น้ำมันโลกที่อ่อนแอตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง อีกทั้ง การผลิตน้ำมันของกลุ่มประเทศ Non-OPEC ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นำโดยสหรัฐฯ ที่ได้ดำเนินการผลิตน้ำมันดิบสูงสุดเป็นประวัติการณ์

- **ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน เดือน พ.ย. อยู่ที่ 49.4 ลดลงจาก 49.5 ในเดือน ต.ค. และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 49.7** ขณะที่ดัชนี PMI นอกภาคการผลิต ในเดือน พ.ย. อยู่ที่ 50.2 ปรับลดลงจาก 50.6 ในเดือน ต.ค. (Source: Infoquest)

  SCB CIO Investment Implication:
  - รายละเอียดเพิ่มเติมของดัชนีย่อยของ PMI ภาคการผลิตล่าสุด เป็นดังนี้ ดัชนี Output ลดลง 0.2pt สู่ 50.7 ซึ่งถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ดัชนี New Orders ลดลง 0.1pt สู่ 50.7 โดยเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ทั้ง 2 ดัชนีย่อย บ่งชี้ อุปสงค์ที่ยังอ่อนแอ นอกจากนี้ ดัชนี PMI ภาคการผลิตในส่วน Input Price ลดลง 1.9pt สู่ระดับ 50.7 ซึ่งต่ำสุดในรอบ 5 เดือน (บ่งชี้ว่า Pricing Power ของผู้ผลิตที่ยังอ่อนแอ) ด้านรายละเอียดของดัชนีย่อยของ PMI นอกภาคการผลิต พบว่า ดัชนีกิจกรรมภาคบริการ ลดลง 0.8pt สู่ 49.3 ซึ่งถือเป็นระดับต่ำที่สุดตั้งแต่เศรษฐกิจจีนพ้นจากช่วงโควิด ขณะที่ ดัชนีกิจกรรมภาคการก่อสร้างเพิ่มสูงขึ้น 1.5pt สู่ระดับ 55.0 ตามที่ได้แรงหนุนจากกิจกรรมที่เกี่ยวเนื่องกับการลงทุนสินทรัพย์ถาวร (FAI) ฟื้นลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่ง หลังจากมีมาตรการกระตุ้นทางการคลัง
  - เรามองว่า PMI ล่าสุดที่ออกมาน่าผิดหวัง บ่งชี้ว่า โมเมนตัมการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจจีนยังคงเปราะบาง ท่ามกลางภาคอสังหาฯ ที่อ่อนแอ ภาพตลาดแรงงานที่ยังแผ่วลง และอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังคงน่ากังวล อย่างไรก็ดี เราประเมินว่าผลกระทบของการออกมาตรการผ่อนคลายต่างๆ ล่าสุด เช่น การออกพันธบัตรถึง 5 แสนล้านหยวนของรัฐบาลกลางจีนภายในช่วงที่เหลือของปีนี้ เพื่อหนุนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึง การออกพันธบัตรของรัฐบาลท้องถิ่นเพื่อนำมาใช้รีไฟแนนซ์หนี้ Local Government Financial Vehicles (LGFVs) ถึง 1.5 ล้านล้านหยวนในปีนี้ มีแนวโน้มเริ่มเห็นผลในเชิงบวกต่อโมเมนตัมและเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ในระยะข้างหน้า โดยเฉพาะใน 1H2567 ขณะที่ เราประเมิน ด้วยแรงกดดันเงินเฟ้อของจีนที่ยังต่ำ และอุปทานของพันธบัตรที่ยังมีแนวโน้มออกมามาก อาจเพิ่มความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางจีน (PBoC) จะออกมาตรการผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติม ในช่วงที่เหลือของปีนี้ เช่น การลดอัตราส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (Reserve Requirement Ratio: RRR) และเพิ่มสภาพคล่องสุทธิผ่าน การดำเนินการในตลาดการเงิน (Open Market Operations: OMO) / โครงการเงินกู้ระยะกลาง (Medium-Term Lending Facility: MLF) เป็นต้น สำหรับส่วนการลงทุน เราจึงคงมุมมอง Neutral บนตลาดหุ้นจีน A-Share และตลาดหุ้นจีน H-Share

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

What to Watch

- วันนี้ ติดตามการใช้จ่ายภาคการก่อสร้าง และ PMI ภาคการผลิต โดย ISM ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดที่ 47.9 จากครั้งก่อนที่ 46.7) / PMI ภาคการผลิตของยูโรโซน (EU) / ตัวเลขตลาดแรงงานของญี่ปุ่น / อัตราเงินเฟ้อของอินโดนีเซีย / ตัวเลขการค้าของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น National Bank of Canada
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Powell ประธาน Fed และของสมาชิก Fed ได้แก่ Goolsbee (Voter) และ Cook (Voter)

Asset Class Recommendation

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดยดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักของโลก (ยกเว้น BoJ) ที่ทยอยปรับลดลงในปีหน้า และ Yield ที่ยังคงยืนในระดับสูงในปัจจุบัน จะเป็นปัจจัยที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดี (10Y UST yield อยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี) / เรายังชอบ TGB ตัวสั้นมากกว่าตัวยาว จากปริมาณอุปทานตราสารหนี้ในระยะยาว ที่ยังมีแนวโน้มไม่แน่นอน

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดยเราชอบ IG จาก 1) ความผันผวนของ Govt Yield ที่ลดลง 2) ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจำกัด เพราะผู้ออกกลุ่ม IG ทยอยล็อคต้นทุนดอกเบี้ยไว้ที่ระดับต่ำ 3) งบดุลของบริษัทในกลุ่ม IG ยังมีความแข็งแกร่งอยู่มาก และ 4) ผลตอบแทนยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับตัวเองในอดีต

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และ เงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง จะสนับสนุน Valuation ของดัชนีฯ อย่างไรก็ตาม ต้นทุนทางการเงินที่อยู่ระดับสูง จะเริ่มสร้างแรงกดดันต่ออัตรากำไรของกิจการ เราจึงชอบหุ้นกลุ่มที่มีความสามารถในการสร้างกระแสเงินสด อย่างกลุ่ม Quality Growth และกลุ่ม Defensive

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดยค่าเงินเยน ยังมีแนวโน้มอยู่ในโซนที่อ่อนค่า ตามที่ BoJ มีแนวโน้มคงท่าทีผ่อนคลายการเงินต่อจนถึง 1Q2567 นอกจากนี้ บจ. มีแนวโน้มเร่งออกมาตรการต่างๆ เพื่อยกระดับ ROE ในช่วงที่เหลือของปี ขณะที่แรงซื้อของภาคครัวเรือนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามการออก New NISA ช่วงต้นปี 2567

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก การฟื้นตัวในภาคการท่องเที่ยวและการบริโภค คาดผลประกอบการ บจ. ใน 4Q2566 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น นักท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัวอย่างช้าๆ และคาดว่าจะเร่งตัวในช่วงเดือน ก.พ. 2567 (ช่วงวันหยุดยาวของจีน) โดยปัจจุบัน ดัชนี SET ซื้อขายอยู่บน Forward P/E 14.3x ซึ่งถือเป็นระดับที่น่าสนใจ

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นอินเดีย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) การเติบโตทางเศรษฐกิจที่อยู่สูงกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค 2) ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ และ Fund Flow ไหลออกที่ลดลง 3) คาดการณ์การเติบโตของกำไรบจ.ในปี 2567 ที่สูงกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค และ 4) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการบริโภค ก่อนการเลือกตั้ง

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

- **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

- **KT-INDIA-A** กองทุนหุ้นอินเดียที่เน้นลงทุนหุ้น Quality Growth โดยลงทุนทั้งหุ้นขนาดใหญ่ ขนาดกลางและขนาดเล็ก

****พลิตภัณฑ์ 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

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