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 ($/bl)	74.1	-2.49%	-7.71%
Brent ($/bl)	78.9	-2.45%	-8.18%
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
1 Dec	CH	Caixin China PMI Mfg		Nov	50.7	49.6	49.5
	EC	HCOB EU Manufacturing PMI		Nov F	44.2	43.8	43.8
	IN	S&P Global India PMI Mfg		Nov	56	--	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	Billlion USD	24 Nov	217.7	--	216.8
	US	Construction Spending	MoM	Oct	0.60%	0.30%	0.40%
		ISM Manufacturing		Nov	46.7	47.8	46.7
		ISM Prices Paid		Nov	49.9	46.0	45.1
		S&P Global US Manufacturing PMI		Nov F	49.4	49.5	49.4
	ID	CPI	YoY	Nov	2.86%	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
Today	JN	Monetary Base	YoY	Nov	--	--	9.00%
	US	Durable Goods Orders		Oct F	--	-5.40%	-5.40%
		Durables Ex Transportation		Oct F	--	--	0.00%
		Factory Orders		Oct	--	-3.00%	2.80%

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **ISM เผยดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐฯ เดือน พ.ย. หดตัวเป็นเดือนที่ 13 อยู่ที่ 46.7** (Source: Infoquest)

  SCB CIO Investment Implication:

  - สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) เปิดเผยว่า ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐฯ ทรงตัวที่ระดับ 46.7 ในเดือน พ.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 47.6 ดัชนียังคงต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ภาวะหดตัวของภาคการผลิตสหรัฐฯ โดยเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 13
  - นอกจากนี้ S&P Global เปิดเผย ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน พ.ย. อยู่ที่ 49.4 ลดลงจาก 50.0 ในเดือน ต.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน เนื่องจาก ยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ลดลง ยอดขายใหม่กลับมาหดตัว ส่งผลให้การผลิตขยายตัวช้าลงและการจ้างงานลดลงต่อ ขณะที่ สินค้าคงคลังยังคงลดลง และ ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นในอัตราที่ช้าลงอย่างเห็นได้ชัด
  - เรามองว่า ข้อมูลดังกล่าว สะท้อนถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยรวม และผลกระทบจากดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่สูงเป็นเวลานาน อย่างไรก็ดี เราคาดการณ์ว่า แรงกดดันการขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะไม่เพิ่มขึ้นมากไปกว่านี้ หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มจะคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25-5.50% ต่อไป
  - นาย Jerome Powell ประธาน Fed กล่าวยืนยัน (เมื่อวันที่ 1 ธ.ค.) ที่จะดำเนินการอย่างระมัดระวังเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย โดยระบุว่า ในขณะนี้ ความเสี่ยงของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากเกินไปนั้น อยู่ในระดับที่เท่ากับความเสี่ยงในการไม่ควบคุมเงินเฟ้อ
  - ล่าสุด Fed Watch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนคาดว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมเดือน ธ.ค. 2566 และ ม.ค. 2567 ขณะที่ ให้น้ำหนัก 55.3% ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมเดือน มี.ค. 2567
  - เรายังมีมุมมอง Slightly Positive ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนใน 3Q2566 ออกมาดีมากกว่าที่คาด เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มชะลอตัวลงแบบ Soft Landing เราจึงแนะนำลงทุนแบบผสมผสานในหุ้นกลุ่ม Quality Growth และ Defensive ในสหรัฐฯ ที่มีกระแสเงินสด และงบดุลที่แข็งแกร่ง สามารถเติบโตอย่างแข็งแกร่งท่ามกลางความผันผวนของเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะถัดไป

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนบัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

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

- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของเวียดนาม ปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน**
(Source: Vietnamnet Global)

  SCB CIO Investment Implication:

  - รายงานจาก S&P Global Market Intelligence เปิดเผยว่า ดัชนี PMI ของเวียดนามในเดือน พ.ย. 2566 อยู่ที่ 47.3 ลดลงจากระดับ 49.6 ในเดือน ต.ค. โดยเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน บ่งชี้ถึง ความเชื่อมั่นในภาคการผลิตที่ยังเผชิญแรงกดดัน ท่ามกลางอุปสงค์โลกที่ยังคงอ่อนแอ โดยแม้การส่งออกในเดือน พ.ย. จะปรับเพิ่มขึ้น +6.7%YoY (vs. 5.7%YoY ในเดือน ต.ค.) แต่อาจเป็นผลของอุปสงค์ระยะสั้น จากช่วงเทศกาลคริสต์มาสในเดือน ธ.ค. นอกจากนี้ รายงานกล่าวว่า ต้นทุนการผลิตเพิ่มสูงขึ้นในช่วงกลางเดือน พ.ย. ส่งผลให้อุตสาหกรรมการผลิตต้องลดการจ้างงานในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา
  - เรามองว่า ภาคการผลิตที่เป็นกลไกหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจเวียดนาม ยังคงมีแนวโน้มได้รับแรงกดดันในระยะต่อไป จากการส่งออกที่มีแนวโน้มฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยดัชนี PMI ที่ระดับ 47.3 สะท้อนถึงผู้ประกอบการที่ยังไม่มีความเชื่อมั่น บนการฟื้นตัวของอุปสงค์ นอกจากนี้ เรามองว่า การบังคับใช้อัตราภาษีนิติบุคคลขั้นต่ำทั่วโลก (Global Minimum Tax: GMT) มีแนวโน้มส่งผลต่อ Sentiment เชิงลบของนักลงทุน อาจกระทบต่อ FDI และอาจทำให้เศรษฐกิจของเวียดนามเผชิญแรงกดดันเพิ่มเติม โดยเศรษฐกิจเวียดนามในปี 2566 มีแนวโน้มโตต่ำกว่าเป้าที่รัฐบาลตั้งไว้ที่ 6.5% นอกจากนี้ ด้วยปัจจัยบวกในกลุ่มธุรกิจธนาคารและอสังหาฯ ในระยะสั้นที่มีจำกัด ทำให้เรายังคงมุมมอง Neutral บนตลาดหุ้นเวียดนาม

- **รัฐภาคี 134 ประเทศ รวมถึงสหรัฐฯ และจีน ได้ลงนามข้อตกลงความมั่นคงทางอาหาร ในการประชุม COP28** ซึ่งถือเป็นการให้คำมั่นที่จะบูรณาการเรื่องอาหารและการเกษตร ไว้ในแผนสภาพภูมิอากาศแห่งชาติของตน (Source: Reuters, AFP)

  SCB CIO Investment Implication:

  - รัฐภาคี 134 ประเทศ ลงนามข้อตกลงความมั่นคงทางอาหาร ระหว่างการประชุมประเทศภาคีกรอบอนุสัญญาว่าด้วยการเปลี่ยนแปลงภูมิอากาศ ครั้งที่ 28 หรือ COP28 วันที่ 2 ธ.ค. ณ นครดูไบ สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ โดยทั้ง สหรัฐฯ สหภาพยุโรป บราซิล และจีน ได้ร่วมลงนามในข้อตกลงนี้ด้วย โดยสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ประเทศเจ้าภาพการประชุม COP28 แถลงว่า ภายใต้ข้อตกลงที่เพิ่งบรรลุนี้ ทั้ง 134 ประเทศได้ตกลงที่จะรวมเอาเรื่องอาหารและการเกษตร เข้าไปอยู่ในแผนการภูมิอากาศแห่งชาติด้วย โดยจะเร่งบูรณาการระบบอาหาร เข้าสู่แผนลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกแห่งชาติของแต่ละประเทศ โดยทั้ง 134 ประเทศที่ลงนามในข้อตกลงนี้ มีประชากรรวมกันมากถึง 5,700 ล้านคน ผลิตอาหารรวมกันมากถึง 70% ของอาหารทั้งหมดที่บริโภคอยู่ทั่วโลก และระบบอาหารของทั้ง 134 ประเทศนี้ได้แพร่ก๊าซเรือนกระจกรวมกัน ราว 25% ของการแพร่ก๊าซเรือนกระจกทั้งหมดทั่วโลก
  - ขณะที่ ในการประชุมวันแรก รัฐภาคีมากกว่า 110 ประเทศเตรียมให้การสนับสนุนคำมั่นเรื่องจะทำให้โลกมีการใช้พลังงานหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3 เท่า ภายในปี 2573 และเตรียมจะมีการบรรจุคำมั่นนี้ไว้ในการตัดสินใจขั้นสุดท้ายของที่ประชุมซึ่งจะสิ้นสุดในวันที่ 12 ธ.ค. โดยการจะบรรจุคำมั่นดังกล่าว จะต้องได้รับความเห็นชอบด้วยเสียงเอกฉันท์จากประเทศที่เข้าร่วมการประชุมเกือบ 200 ประเทศ
  - เอ็มเบอร์ (Ember) หน่วยงานวิชาการด้านสิ่งแวดล้อมวิเคราะห์ว่า การใช้พลังงานสะอาด เช่น ลม แสงแดด เพิ่มขึ้น 3 เท่า และการประหยัดพลังงานเพิ่มขึ้น 2 เท่า จะลดการใช้เชื้อเพลิงฟอสซิลลงได้ถึง 85% ของที่จำเป็นต้องลดภายในปี 2573 เพื่อให้เป็นไปตามเป้าหมายโลก เรื่องนี้จะกดดันให้ประเทศร่ำรวยและสถาบันการเงินระหว่างประเทศต้องเพิ่มการลงทุนอย่างมหาศาล เพื่อให้มีการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนได้ 11,000 กิกะวัตต์ ภายในปี 2573
  - เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อ อุตสาหกรรมพลังงานสะอาด (Clean Energy) ในระยะยาว เนื่องจาก พลังงานสะอาดจะมาทดแทนพลังงานแบบดั้งเดิมที่ก่อให้เกิดปัญหาภาวะโลกร้อน ประกอบกับทั่วโลกได้ร่วมมือกันลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ (CO_2) และสนับสนุนการลงทุนในพลังงานสะอาด เช่น สหรัฐฯ ได้มีการกลับเข้ามาร่วมข้อตกลง Paris Agreement เพื่อที่จะจัดการกับปัญหาก๊าซเรือนกระจก โดยมีจุดมุ่งหมายเพื่อควบคุมการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิเฉลี่ยของโลกให้ต่ำกว่า 2 องศาเซลเซียส ขณะที่ยุโรป มีนโยบาย European Green Deal โดยสนับสนุนให้สหภาพยุโรปมีการเปลี่ยนแปลงอย่างยั่งยืนทั้งในด้านสิ่งแวดล้อมและสภาพอากาศ โดยตั้งเป้าลดการปล่อยก๊าซที่ทำลายชั้นบรรยากาศมากกว่า 40% ภายในปี 2573 และตั้งเป้าหมายในการลดคาร์บอนให้เหลือ 0% (Carbon Neutrality) ภายในปี 2593 เป็นต้น

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

- สัปดาห์นี้ ติดตาม ISM ภาคบริการ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และการจ้างนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +175k ตำแหน่ง จากครั้งก่อนที่ +150k ตำแหน่ง) / GDP ใน 3Q2566 PPI และยอดค้าปลีกของยูโรโซน (EU) / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนี / GDP ใน 3Q2566 และเงินเฟ้อกรุงโตเกียวของญี่ปุ่น / CPI PPI และตัวเลขการค้าของจีน / CPI ของไทย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ.สหรัฐฯ เช่น GitLab, Chewy, Campbell, GameStop, Broadcom, Dollar General และ VMware
- วันที่ 6 ธ.ค. ติดตามการเปิดเผย Financial Stability Report โดยธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันที่ 8 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยตลาดคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.50%

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

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน

กลุ่มสินทรัพย์	View	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง / เงินสด		• สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีโอกาสให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดอกเบี้ยนโยบาย (ธนาคารกลางหลัก DM มีแนวโน้มดำเนินนโยบายแบบ Higher-for-Longer) ประกอบกับความหวัง Soft Landing ในสหรัฐฯ ที่มีมากขึ้นหลัง GDP ล่าสุด ดีกว่าคาด ขณะที่ สินทรัพย์สภาพคล่องได้แรงหนุนจากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่มีอยู่
ตราสารหนี้		
พันธบัตรรัฐบาลไทยและต่างประเทศ		• ดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักของโลก (ยกเว้น BoJ) ที่ทยอยปรับลดลงในปีหน้า และ Yield ที่ยังคงยืนในระดับสูงในปัจจุบันจะเป็นปัจจัยที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดี (10Y UST yield อยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี) / เรายังชอบ TGB ตัวสั้นมากกว่าตัวยาว จาก ปริมาณ Supply Bond ในระยะยาวที่ยังมีแนวโน้มไม่แน่นอน
หุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ		
Investment Grade (>BBB Rating)		• เราชอบ IG จาก 1) ความผันผวนของ Govt Yield ที่ลดลง 2) ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจำกัด เพราะ IG Issuer ทยอยล็อคต้นทุนดอกเบี้ยไว้ที่ระดับต่ำ 3) Balance Sheet ของบริษัทในกลุ่ม IG ยังมีความแข็งแกร่งอยู่มาก และ 4) ผลตอบแทนยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับตัวเองในอดีต
High Yield		• Valuation เมื่อวัดด้วย Spread ยังค่อนข้างแพง ถึงแม้จะให้ Yield ที่อยู่ในระดับสูง แต่เราเริ่มเห็นความเสี่ยงผลประกอบการชะลอตัวลงของ Issuer ในกลุ่มนี้ ต้นทุนดอกเบี้ยที่อยู่สูง และเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตลดลงจะกดดันทั้งในแง่ผลประกอบการและความสามารถ Refinance ของธุรกิจในกลุ่ม High Yield
ตราสารทุน		
หุ้นสหรัฐฯ		• อัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และ เงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง จะสนับสนุน Valuation ของดัชนีฯ อย่างไรก็ตาม ต้นทุนทางการเงินที่อยู่ระดับสูง จะเริ่มสร้างแรงกดดันต่ออัตรากำไรของกิจการ เราจึงชอบหุ้นกลุ่มที่มีความสามารถในการสร้างกระแสเงินสด อย่างกลุ่ม Quality Growth และกลุ่ม Defensive
หุ้นยุโรป		• EPS บจ.ในดัชนีฯ ที่ยังมีแนวโน้มหดตัวต่อ YoY และทำจุดต่ำสุดในช่วง 1Q2567 ขณะที่ EPS ทั้งปี 2566 ยังมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการลดลงต่อ ตามโมเมนตัมเศรษฐกิจยุโรป ที่ยังมีความเสี่ยงขาลง นอกจากนี้ Bond Yield ของยุโรป ที่ยังทรงตัวในระดับสูง จะกดดันการฟื้นตัวของ Valuation ของดัชนีฯ ให้ยังคงอยู่ในระดับต่ำ
หุ้นญี่ปุ่น		• ค่าเงินเยน ยังมีแนวโน้มอยู่ในโซนที่อ่อนค่า ตามที่ BoJ มีแนวโน้มคงท่าทีผ่อนคลายการเงินต่อจนถึง 1Q2567 นอกจากนี้ บจ. มีแนวโน้มเร่งออกมาตรการต่างๆ เพื่อยกระดับ ROE ในช่วงที่เหลือของปี ขณะที่แรงซื้อของภาคครัวเรือนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามการออก New NISA ช่วงต้นปี 2567
จีน A-Share		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการที่ทางการมีแนวโน้มส่งสัญญาณกระตุ้นเพิ่มเติม โดยเฉพาะในช่วงการประชุม CEWC กลางเดือนธ.ค. โดยเราคาด ทางการมีแนวโน้มลด RRR เพิ่มเติม ในช่วงที่เหลือของปีนี้ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะการเลือกตั้งไต้หวัน ในช่วงกลางเดือน ม.ค. 2567 จะกดดัน Sentiment ดัชนี
จีน H-Share		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS ที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะกลุ่ม Internet ขณะที่ Valuation ของดัชนีฯ ยังไม่แพง จึงมีความเสี่ยงขาลงค่อนข้างจำกัด อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ในภาคอสังหาฯ และข้อพิพาทเทคโนโลยีระหว่างจีน-ประเทศคู่ค้า ที่ยังคงดำเนินต่อ จะกดดัน Upside ของดัชนีฯ

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

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน

กลุ่มสินทรัพย์	View	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุน		
หุ้นไทย		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก การฟื้นตัวในภาคการท่องเทียวและการบริโภค คาดผลประกอบการ บจ. ใน 4Q2566 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น นักท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัวอย่างช้าๆ และคาดว่าจะเร่งตัวในช่วงเดือน ก.พ. 2567 (ช่วงวันหยุดยาวของจีน) โดยปัจจุบัน ดัชนี SET ซื้อขายอยู่บน Forward P/E 14.3x ซึ่งถือเป็นระดับที่น่าสนใจ
หุ้นเวียดนาม		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ โดยแม้การส่งออกมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น และ FDI ยังเข้ามาต่อเนื่อง แต่กำไรในกลุ่มธนาคารและอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นสัดส่วนใหญ่ในดัชนีฯ ยังถูกกดดันจากภาคอสังหาริมทรัพย์ ที่ยังอ่อนแอ อีกทั้ง การแก้กฎหมายที่ดินยังขาดความชัดเจน จากการเลื่อนพิจารณาออกไปเป็น 2Q2567
หุ้นอินโดนีเซีย		• การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางอินโดนีเซียสู่ระดับ 6% เพื่อรักษาเสถียรภาพค่าเงินรูเปี๊ยะ จะส่งผลกดดันต่อภาคการบริโภค และ การลงทุน อีกทั้ง สภาพคล่องในระบบธนาคารที่ลดลง มีแนวโน้มกดดันอัตรากำไรสุทธิของกลุ่มธนาคาร ทำให้ปัจจัยบวกในระยะสั้นมีจำกัด
หุ้นอินเดีย		• ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) การเติบโตทางเศรษฐกิจที่อยู่สูงกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค 2) ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ และ Fund Flow ไหลออกที่ลดลง 3) คาดการณ์การเติบโตของกำไรบจ.ในปี 2567 ที่สูงกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค และ 4) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการบริโภค ก่อนการเลือกตั้ง
ตราสารทางเลือก		
น้ำมัน		• ราคาน้ำมันยังขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ๆ ในการขับเคลื่อน เนื่องจาก ได้สะท้อนประเด็นความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ไปแล้ว ขณะที่ ตลาดยังคงกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนด้านอุปสงค์ ที่มีแนวโน้มอ่อนแอลงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง และการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ ที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์
ทองคำ		• ราคาน้ำมันยังขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ๆ ในการขับเคลื่อน เนื่องจาก ได้สะท้อนประเด็นความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ไปแล้ว ขณะที่ ตลาดยังคงกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนด้านอุปสงค์ ที่มีแนวโน้มอ่อนแอลงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง และการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ ที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์
REITs ประเทศพัฒนาแล้ว		• ราคา REITs มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นในระยะสั้น จากการที่ Bond Yield ปรับตัวลดลง ขณะที่ Demand Indicator ในส่วนของ Net Absorption และ Vacancy Rate อ่อนแอลงเล็กน้อย ในเชิง Valuation เมื่อพิจารณาจาก P/BV อาจดูน่าสนใจลดลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า และ Dividend yield spread ยังไม่น่าสนใจ
REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		• EM REITs ดีดตัวแรง จากความคาดหวังเรื่องการลดดอกเบี้ยของ Fed และ Bond yield ที่มีแนวโน้มปรับลดลง Valuation อยู่ในระดับฤไม่แพง และมีเงินปันผลที่น่าสนใจ อย่างไรก็ตาม ยังมีความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และ สภาพคล่องของ REITs ไทยที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้ Upside หลังจากนี้จำกัด
Private Asset* *สำหรับนักลงทุน Ultra High Networth		• **Slightly negative on Private Equity, Private Real Estate, and Private Debt:** ดอกเบี้ยในระดับสูง มีแนวโน้มส่งผลกระทบ Valuation ของบริษัทในกองทุน Private Equity ราคาอสังหาริมทรัพย์โดยเฉพาะในประเทศพัฒนาแล้วที่จะเป็นผลลบต่อ Private Real Estate รวมถึงความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนและบริษัทใน Private Debt

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

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 1 จัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 1
RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15

แผนจัดสรรสินทรัพย์
Conservative Fixed Income Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
0.5% – 2.0% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น ค่อนข้างต่ำ**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

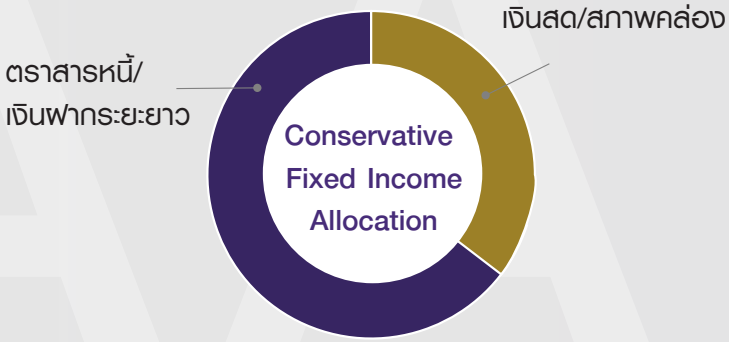
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	35	35	LOW RISK ASSET = 100%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	Investment Grade Bond	60	65	
		SCBFP	5		

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 2 จัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 2
RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
1.8% – 6.6% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
*****โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -5%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

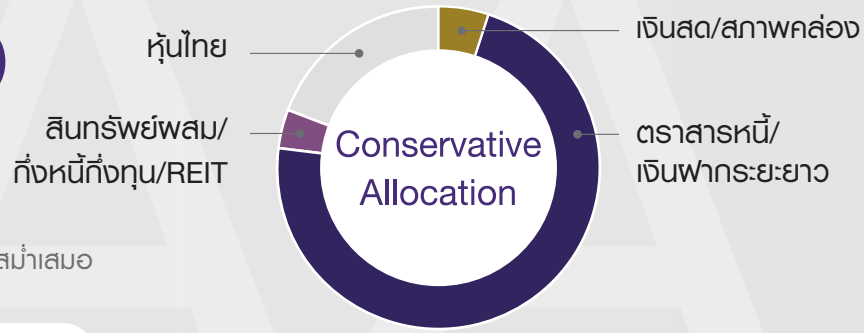
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 77%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	Investment Grade Bond SCBFP	55 17	72	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม :	SCBSMART2A	4	4	RISKY ASSET = 23%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	SCBDVA SCBS Alpha Fund	14 5	19	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 3 จัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 3 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป) 3.3% – 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -10%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

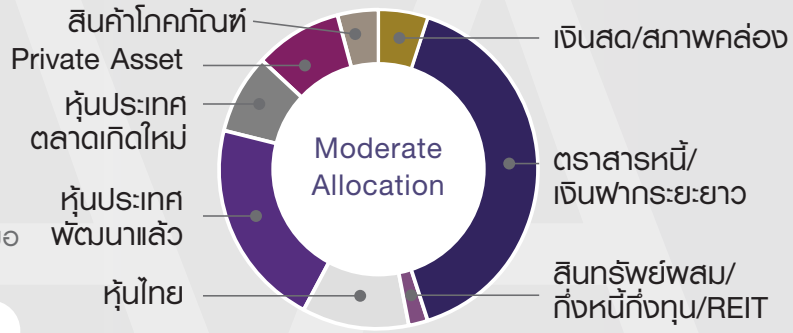
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์		ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash		กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	3	3	LOW RISK ASSET = 45%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income		กองทุนรวม : Investment Grade Bond	30	42	
		SCBFP	5		
		KT-ARB-A	7		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม : SCBCIO(A)	7	8	RISKY ASSET = 55%
		TMBGPROP	1		
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA	15	18	
		SCBS Alpha Fund	3		
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	KIKO อ้างอิงบนหุ้น US	5	23	
		SCBDJI(A)	3		
		KFGBRAND-A	2		
		SCBS&P500A	8		
		K-JPX-A(A)	4		
		SCBEUEQ	1		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	SCBINDO(A)	1	4	
		SCBASHARES(A)	1		
		KT-INDIA-A	2		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม : SCBCOMP	2	2	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 4 จัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 4 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.0% – 9.1% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -15%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

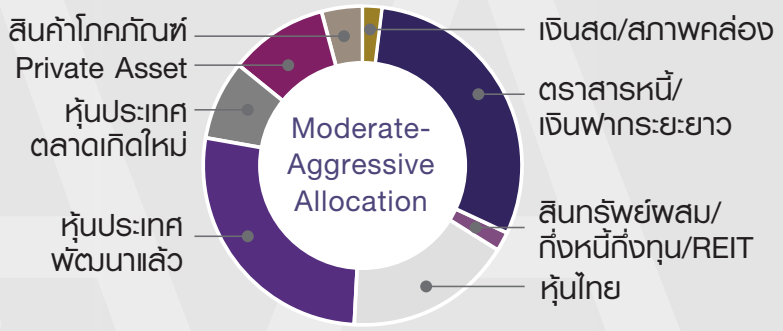
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์		ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash		กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	2	2	LOW RISK ASSET = 32%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income		กองทุนรวม : Investment Grade Bond	20	30	
		KT-ARB-A	10		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม : SCBCIO(A)	7	8	RISKY ASSET = 68%
		TMBGPROP	1		
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA	19	22	
		SCBS Alpha Fund	3		
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	KIKO อ้างอิงบนหุ้น US	7	32	
		SCBDJI(A)	5		
		KFGBRAND-A	4		
		SCBS&P500A	11		
		K-JPX-A(A)	4		
		SCBEUEQ	1		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	SCBINDO(A)	1	4	
		SCBASHARES(A)	1		
		KT-INDIA-A	2		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม : SCBCOMP	2	2	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 5 จัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

แผน 5 RISK SCORE

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

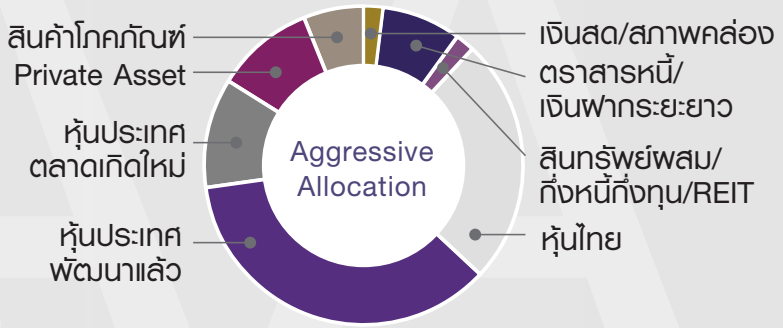
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์		ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash		กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	2	2	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income		กองทุนรวม : Investment Grade Bond	3	8	
		กองทุนรวม : KT-ARB-A	5		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT		กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5	6	RISKY ASSET = 90%
			1		
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA	25	30	
		SCBS Alpha Fund	5		
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	KIKO อ้างอิงบนหุ้น US	8	44	
		SCBDJI(A)	7		
		KFGBRAND-A	7		
		SCBS&P500A	15		
		K-JPX-A(A)	4		
		SCBEUEQ	3		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	SCBINDO(A)	1	7	
		SCBASHARES(A)	2		
		KT-INDIA-A	4		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity		กองทุนรวม : SCBCOMP	3	3	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

GROWTH OBJECTIVE
RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
Growth Objective Asset Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

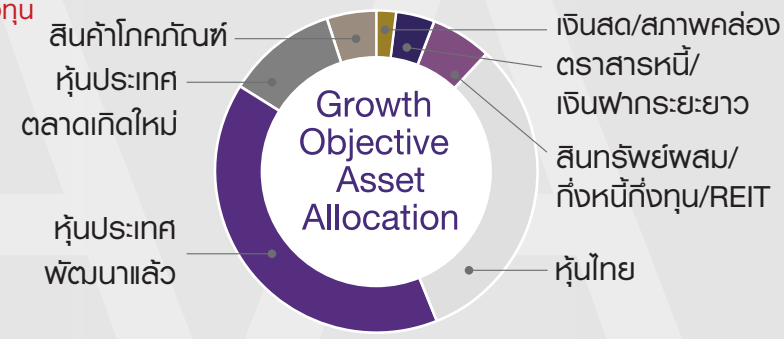
***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	KT-ARB-A	5	5	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม :	SCBCIO(A)	5	5	RISKY ASSET = 90%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	SCBDVA	34	34	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม :	KFGBRAND-A	16	39	
		SCBS&P500A	19		
		K-JPX-A(A)	4		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม :	SCBINDO(A)	3	6	
		SCBASHARES(A)	3		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP	6	6	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แพนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE 3 ขึ้นไป

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

แพนจัดสรรสินทรัพย์
Income Objective Asset Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป) 3.3% – 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -10%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

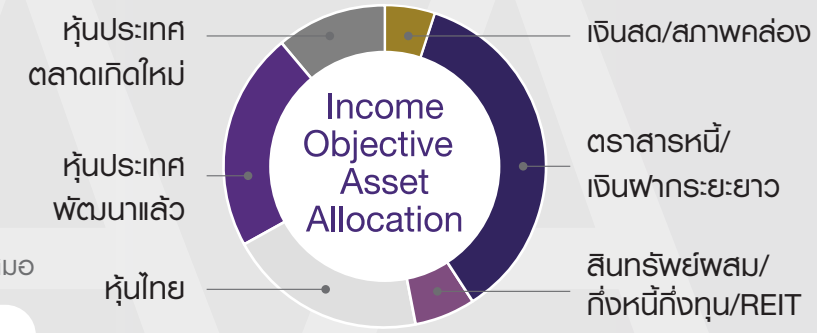
***แพนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 15 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 45%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	30	40	
	SCBFP	5		
	KT-ARB-A	5		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	13	23	RISKY ASSET = 55%
	SCBPIND	10		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	11	11	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม : SCBDJI(A)	9	12	
	KFGBRAND-A	3		
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : SCBCHA	2	5	
	SCBINDO(A)	3		
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	SCBCOMP	4	4	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม

RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ESG Investment

แนะนำโดย SCBS Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

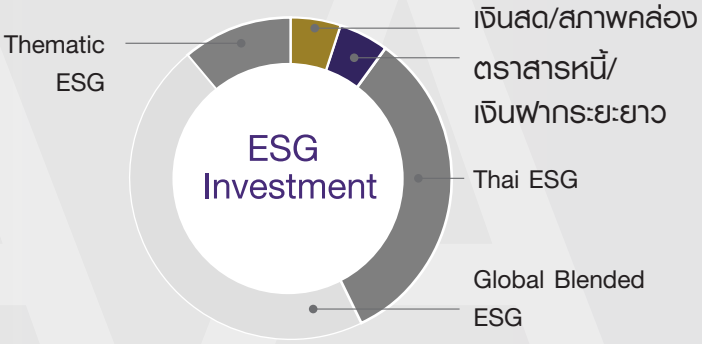
***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	-	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	-	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	ESG Score As of : 4/4/2022	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	ESG Score As of : 4/4/2022	46	
	UESG (United EQ Sustainable Global)	16	ESG Score As of : 4/4/2022		
	KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17	ESG Score As of : 4/4/2022		
	Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	ESG Score As of : 4/4/2022	11	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 3

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
3.3% – 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น ได้ถึง -10%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

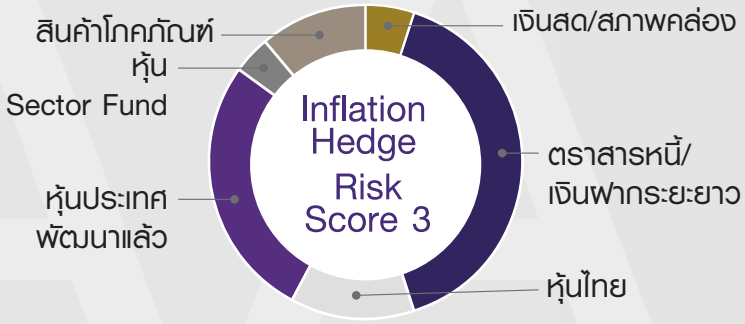
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมาก ที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 45%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS	30	40	
		SCBFP	5		
		KT-ARB-A	5		
หุ้น Equity	สินทรัพย์ผสม/REIT กองทุนรวม :	SCBCIO(A)	13	23	RISKY ASSET = 55%
		SCBPIND	10		
	หุ้นไทย กองทุนรวม :	SCBDV	11	11	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม :	SCBDJI(A)	9	12	
		KFGBRAND-D	3		
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม :	KT-ENERGY	4	4	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP	8	11	
		SCBGOLDH	3		

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 4

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30 - 36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.0% – 9.1% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -15%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

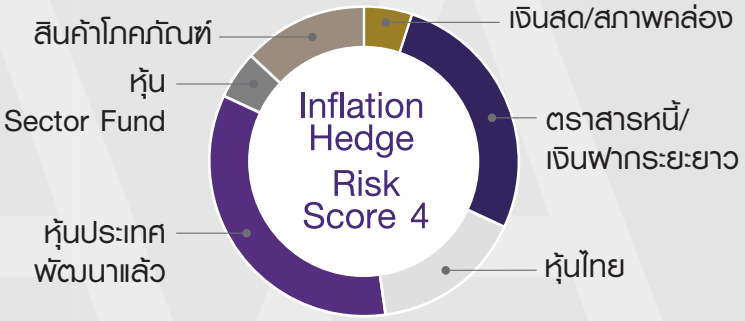
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์		ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 32%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS	27	27	
หุ้น Equity — หุ้นไทย	กองทุนรวม :	T-LowBeta (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	16	RISKY ASSET = 68%
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม :	PRINCIPAL GMV-A	19	34	
		SCBPGF	15		
หุ้น Sector Fund	กองทุนรวม :	KT-ENERGY	5	5	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP	9	13	
		SCBGOLDH	4		

SCB CIO
Investment Strategists

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

SCB PRIVATE BANKING

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครองเป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณ์โดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะกับท่าน

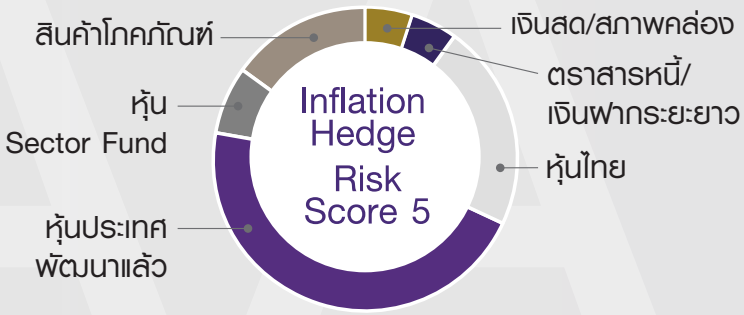
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)			บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม :	SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม :	SCBSFFPLUS	5	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม :	T-LowBeta (ทำรายการผ่าน InnovestX)	22	22	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม :	PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	26 20	46	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม :	KT-ENERGY	7	7	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม :	SCBCOMP SCBGOLDH	10 5	15	

วิเคราะห์โดย : ศรชัย สุเนต์ตา, CFA
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารสายงาน Investment Office and Product และ
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหารฝ่าย CIO Office

อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	15.62%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	1.92%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	84 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	18.18%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.21%
ความผันผวน ต่อปี	3.04%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	49 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	36 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	28.40%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.32%
ความผันผวน ต่อปี	5.73%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	58 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	34 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	41.91%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	4.68%
ความผันผวน ต่อปี	7.18%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	32 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	48.67%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.32%
ความผันผวน ต่อปี	9.25%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	32 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลง ทุนคำนวณจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่ได้รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ระบุไว้ ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต

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

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 ธันวาคม 2566

● Tactical Buy/น่าสนใจมาก ● Tactical Hold/น่าสนใจปานกลาง ● Tactical Sell/ไม่น่าสนใจลงทุน

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
สภาพคล่อง			
SCBTMFPLUS-B	11.2568	+0.0027%	●
ตราสารหนี้			
SCBSFFPLUS-B	11.3022	+0.0053%	●
SCBFIXEDA	10.7281	-0.0131%	●
SCBFP	13.0861	-0.0565%	●
SCBGSIF	11.4243	+0.5041%	●
KFTRB-A	10.9416	-0.2834%	●
KT-ARB-A	9.9185	+0.0434%	●
MUBOND-A	9.7334	-0.0123%	●
MUBOND-D	9.7334	-0.0113%	●
สินทรัพย์ผสม			
SCBCIO(A)	9.4608	-0.10%	●
SCBGA(A)	10.0316	+0.16%	●
SCBCLASSICA	9.7973	-0.07%	●
SCBFLX	11.3223	+0.03%	●
SCBINCA	10.2000	-0.12%	●
SCBINR	10.1998	-0.12%	●
SCBMILDA	9.6115	+0.06%	●
SCBPINA	9.6628	-0.27%	●
SCBPIND	8.8446	-0.27%	●
SCBSMART2	9.7916	-0.08%	●
SCBSMART2A	10.0437	-0.08%	●
SCBWIPA	9.2797	+0.21%	●
K-GA-A(D)	11.0202	-0.43%	●
K-GINCOME-A(A)	11.3215	+0.10%	●
K-GINCOME-A(R)	11.3139	+0.10%	●
KFYENJAI-A	10.0089	-0.04%	●
BPLUS	9.4862	-0.05%	●
BPLUS-R	9.4861	-0.05%	●
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBAEM	9.8113	+0.16%	●
SCBAEMHA	7.5768	+0.03%	●
SCBAOA	4.3584	-0.19%	●
SCBASHARES(A)	5.5158	+0.03%	●
SCBCHA	7.2442	-0.73%	●
SCBCHAA	7.2547	-0.73%	●
SCBCEH	5.9108	-1.76%	●
SCBCTECHA	3.9649	+0.35%	●
SCBINDO(A)	8.4402	+0.04%	●
ABCA-A	8.5166	+0.71%	●
KFACH	7.3789	+0.17%	●
KT-Ashares-A	6.1182	+0.14%	●
ES-INDONESIA	8.8814	-0.34%	●
UCI	4.5934	-0.49%	●
KT-INDIA-A	20.0691	+1.05%	●

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

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 ธันวาคม 2566

● Tactical Buy/น่าสนใจมาก ● Tactical Hold/น่าสนใจปานกลาง ● Tactical Sell/ไม่น่าสนใจลงทุน

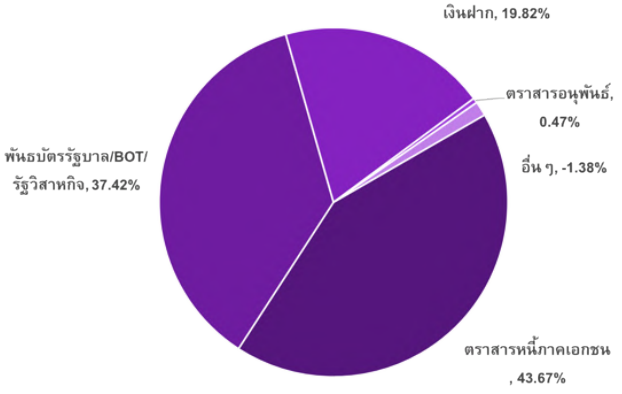
ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
หุ้นไทย			
SCBDV	8.3305	+0.24%	●
SCBDVA	8.6968	+0.24%	●
SCBSE	9.1173	+0.24%	●
SCBSEA	11.6766	+0.24%	●
T-LowBeta	16.3802	-0.01%	●
TSF-A (ทำรายการผ่าน InvestX)	65.0577	-0.19%	●
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBS&P500	23.2932	+0.37%	●
SCBS&P500A	25.3267	+0.37%	●
SCBDJI(A)	10.6938	+1.52%	●
SCBEUEQ	12.8870	+0.47%	●
SCBEUEQA	14.3767	+0.47%	●
SCBEV(A)	5.5122	-1.18%	●
SCBGEX(A)	9.0232	+0.02%	●
SCBGHC	10.6185	+0.31%	●
SCBGHCA	11.4311	+0.31%	●
SCBMEGA(A)	8.0939	+0.12%	●
SCBPGF	22.8913	+0.77%	●
K-GHEALTH	10.9060	-0.31%	●
K-JPX-A(A) (ทำรายการผ่าน InvestX)	18.5855	+0.25%	●
KFCYBER-A	8.5691	+2.06%	●
KFGBRAND-A	12.8303	-0.36%	●
KFGBRAND-D	9.1200	-0.36%	●
KT-CLIMATE-A	8.3589	+0.24%	●
M-EDGE	8.4259	-0.13%	●
M-META	6.6346	-0.14%	●
MRENEW-A	11.3013	-0.48%	●
MRENEW-D	10.2682	-0.48%	●
ONE-MEDTECH	8.0544	+0.73%	●
PRINCIPAL GOPP-A	15.6778	-0.21%	●
TMBGQG	17.7305	+0.60%	●
UEV	7.8967	-0.27%	●
TMBUSBLUECHIP	20.9942	-0.82%	●
สินค้าโภคภัณฑ์			
SCBCOMP (ลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนระยะยาว)	6.1955	+0.50%	●

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

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 ธันวาคม 2566



ที่มา : Factsheet as of 31 ตุลาคม 2566

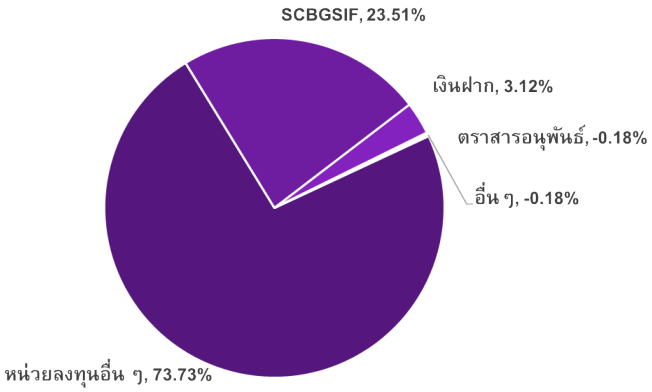
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Factsheet as of 31 ตุลาคม 2566

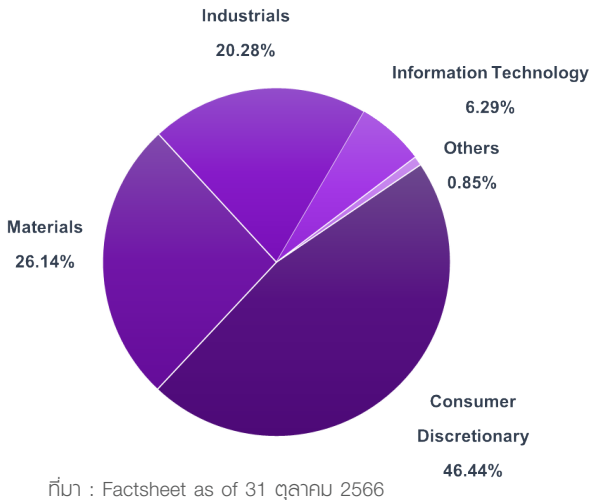
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Cross Asset Investment Opportunity (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCIO(A))

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนผสมแบบ Fund of Funds ที่ลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ทั้งไทย และต่างประเทศ สามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ยืดหยุ่น โดยเพิ่มลดสัดส่วนได้ตั้งแต่ 0-100% ตามสภาวะตลาด

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เป็น ONE-Stop Fund คัดสรรกองทุนรวมทั้งใน และต่างประเทศ ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมตามสภาวะตลาด



ที่มา : Factsheet as of 31 ตุลาคม 2566

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Electric Vehicles and Future Mobility (ชนิดสะสมมูลค่า) SCBEV(A)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน KraneShares Electric Vehicles & Future Mobility Index ETF โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ไฟฟ้า และเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการขับเคลื่อนในอนาคต

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- รถยนต์ไฟฟ้าเป็นอีกหนึ่งใน Theme การลงทุนที่มีการเติบโตสูงทั้งจาก Demand ของผู้บริโภคที่เพิ่มสูงขึ้น และการสนับสนุนจากภาครัฐเปลี่ยนกฎเกณฑ์ของภาครัฐเหมาะสมกับการลงทุนในระยะยาว

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