Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,927.9	0.76%	3.31%
Dow Jones	38,333.5	0.59%	1.71%
Nasdaq	15,628.0	1.12%	4.11%
Euro Stoxx 600	484.8	0.21%	1.22%
NIKKEI225	36,026.9	0.77%	7.66%
China A-Share (CSI300)	3,304.0	-0.90%	-3.71%
China H-Share (HSCEI)	5,408.9	0.91%	-6.23%
Indonesia (JCI)	7,157.2	0.28%	-1.59%
Vietnam	1,175.7	0.00%	4.05%
NIFTY 50	21,737.6	1.80%	0.03%
Thai Equity			
SET	1,376.3	0.59%	-2.79%
SET50	841.3	0.53%	-3.88%
Alternatives			
Gold	2,033.2	0.73%	-1.44%
WTI ($/bl)	76.8	-1.58%	7.16%
Brent ($/bl)	82.4	-1.38%	6.96%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	4.07	-6.33	19.49
TH Govt 10 YR	2.65	-2.27	-4.25
Exchange Rate			
USD/THB	35.5	-0.56%	3.51%
Dollar Index	103.6	0.17%	2.25%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
29 Jan	US	Dallas Fed Manf. Activity		Jan	-27.4	-11.8	-9.3
	VN	CPI	YoY	Jan	3.37%	3.50%	3.58%
		Exports	YoY	1-15Jan	4.10%	--	--
		Imports	YoY	1-15Jan	6.80%	--	--
Today	EC	Consumer Confidence		Jan F	--	--	-16.1
		GDP SA	QoQ	4Q A	--	-0.10%	-0.10%
		GDP SA	YoY	4Q A	--	0.10%	0.00%
	JN	Jobless Rate		Dec	--	2.50%	2.50%
		Job-To-Applicant Ratio		Dec	--	1.28	1.28
	US	Conf. Board Consumer Confidence		Jan	--	114.5	110.7
		FHFA House Price Index MoM		Nov	--	0.30%	0.30%

Source: Bloomberg

Key Highlight and Investment Implications

- **มูลค่านำเข้าและส่งออกของเวียดนามเพิ่มขึ้น +5.4%YoY นับจากต้นปีจนถึงวันที่ 15 ม.ค. 2567**
  (Source: Vietnam General Statistics Office)
  SCB CIO Investment Implication:
  - General Statistics Office ของเวียดนามเปิดเผยข้อมูลช่วงครึ่งแรกของเดือน ม.ค. 2567 ว่า เวียดนามมีรายได้ 15.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากการส่งออก เพิ่มขึ้น +4.1%YoY ขณะที่ มูลค่าการนำเข้าอยู่ที่ 14.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น +6.8% YoY ส่งผลให้มียอดเกินดุลการค้า 380 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับ 730 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเดียวกันของปี 2566 หากแยกประเภทสินค้าการส่งออก พบว่า กลุ่มโทรศัพท์มือถือและอะไหล่ มีมูลค่า 2.86 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น +6.7% YoY ขณะที่ กลุ่มคอมพิวเตอร์ อิเล็กทรอนิกส์ และชิ้นส่วนอะไหล่ มีมูลค่า 2.25 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น +22.1%YoY อย่างไรก็ตาม หากมองเป็นรายปี พบว่า ปี 2567 การค้าระหว่างประเทศทั้งหมดมีมูลค่า 683 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลง -6.6% YoY โดยการส่งออกลดลง -4.4%YoY ขณะที่ การนำเข้าลดลง -8.9%YoY
  - SCB CIO มีมุมมองเชิงบวกเพิ่มขึ้นต่อเศรษฐกิจเวียดนาม จากปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลัก เช่น การส่งออก ที่มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นจากการที่เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลักอย่างสหรัฐฯ ชะลอตัวลงน้อยกว่าคาด (Soft Landing) ขณะที่ กิจกรรมบนภาคอสังหาริมทรัพย์ มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ตลาดหุ้นอาจเผชิญแรงกดดันจากแผนการเพิ่มทุนของผู้ประกอบการอสังหาฯ ทั้งนี้ กลุ่มอสังหาฯ คิดเป็นน้ำหนักประมาณ 18% บนตลาดหุ้นเวียดนาม อีกทั้ง ยังมีความเสี่ยงการปรับฐานของดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ตามสถิติ มี High Correlation กับดัชนีตลาดหุ้นเวียดนาม อย่างไรก็ตาม ในระยะยาว เราเชื่อว่า ตลาดหุ้นเวียดนามยังมี Upside จาก 1) ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเวียดนามปี 2567 ที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ 2) ความได้เปรียบด้านฐานการผลิต หากสถานการณ์ความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ และจีนถูกยกระดับขึ้น และ 3) FDI Inflow ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ดังนั้น เราจึงยังคงมีมุมมองการลงทุนบนตลาดหุ้นเวียดนามเป็น Neutral (ถือ) โดยเน้นการลงทุนในกองทุนที่ใช้กลยุทธ์ Bottom-Up รวมถึง รักษาสัดส่วนการลงทุนในพอร์ตภายใต้เงื่อนไขตลาดหุ้นเวียดนามยังเป็น Frontier Market ที่มีความผันผวนได้สูง

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

- **ตลาดอสังหาริมทรัพย์ของอินเดียเติบโตแข็งแกร่ง สวนกระแสเศรษฐกิจโลกที่เติบโตชะลอตัว** (Source: SCMP)
  SCB CIO Investment Implication:
  - ในยุคที่ตลาดอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลกกำลังเผชิญกับแรงกดดันทั้งจากดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงและความต้องการเช่าสำนักงานที่ลดลงหลังโควิด-19 ความสำเร็จของตลาดอสังหาฯ ของอินเดียถือเป็นปรากฏการณ์ที่สวนกระแสตลาดอสังหาฯ อื่นทั่วโลก
  - ข้อมูลจาก JLL เผยยอดขายบ้านพักอาศัยใน 7 เมืองใหญ่ของอินเดียปี 2566 พุ่งสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 เช่นเดียวกับ จำนวนโครงการเปิดตัวใหม่ ขณะที่ Knight Frank ระบุถึง "ความต้องการที่ขยับสู่ระดับพรีเมียม" โดยตลาดบ้านหรู (เกิน 100 ล้านรูปี หรือประมาณ 1.2 ล้านดอลลาร์ สรอ.) เป็น "ดาวเด่น" ของปี 2566 มียอดขายเติบโตถึง 33%
  - แม้ดอกเบี้ยบ้านที่สูงขึ้นอาจส่งผลต่อความสามารถในการซื้อ แต่เทียบกับหลังวิกฤตปี 2551 แล้ว ดอกเบี้ยปัจจุบันยังต่ำกว่ามาก ส่วนรายได้ครัวเรือนก็เติบโตเร็วกว่าราคาบ้าน ช่วยเป็นกันชนที่ดี
  - ปัจจัยภายในเฉพาะตัว ที่ขับเคลื่อนภาคส่วนนี้และเร่งกระตุ้นการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศอินเดีย ได้แก่
    1) การขยายตัวของชนชั้นกลาง ขยายความต้องการบริโภคสินค้าเพิ่มเติมจากสินค้าจำเป็นเข้าสู่สินค้าที่มีราคาสูงขึ้น Morgan Stanley คาดการณ์ว่า จำนวนครัวเรือนที่มีรายได้เกิน 35,000 ดอลลาร์ สรอ. ต่อปี จะเพิ่มขึ้นห้าเท่า ระหว่างปี 2564-2574 โดยแรงขับเคลื่อนมาจาก "AAA" ซึ่งหมายถึง อายุ (Age) ความทะเยอทะยาน (Aspiration) และโอกาส (Access) ทำให้อินเดียมีการขยายตัวของความต้องการบริโภคภายในประเทศที่ดีที่สุดในเอเชีย
    2) การที่อินเดียถูกมองว่าเป็น “สำนักงานของโลก” จุดขายของอินเดีย มาจากการมีกลุ่มวิศวกรที่มีฝีมือจำนวนมาก มีแรงงานราคาถูก โครงสร้างพื้นฐาน และ อุตสาหกรรม IT House ระดับโลก นอกจากนี้ ยังมีแรงงานที่เป็นพนักงานบริษัทจำนวนมากที่ให้บริการ Outsourcing ไปยังต่างประเทศ และมีค่าเช่าสำนักงานที่ต่ำกว่ามากเมื่อเทียบกับตลาดชั้นนำอื่นๆ ขณะเดียวกันรัฐบาลยังมีนโยบายปรับปรุงความสามารถในการแข่งขันของภาคการผลิตเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย "โรงงานของโลก" อีกด้วย
    3) การปฏิรูปด้านอุปทานของอสังหาฯ และกฎระเบียบต่างๆ รวมถึงการพัฒนาตลาดทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ซึ่งช่วยขจัดปัญหาคอขวดในการนำที่ดินมาพัฒนา กระตุ้นให้สถาบันการเงินและผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์เร่งการพัฒนาพื้นที่เพื่อการค้าและอยู่อาศัยมากขึ้น และ
    4) การปรับเปลี่ยนห่วงโซ่อุปทานระดับภูมิรัฐศาสตร์ โดยอินเดียซึ่งเป็นเศรษฐกิจใหญ่อันดับ 3 ของเอเชีย กำลังคว้าโอกาสจากการปรับเปลี่ยนห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก เนื่องจากบริษัทข้ามชาติต้องการลดความผันผวนในอนาคต และลดความเสี่ยงด้านกฎระเบียบและข้อจำกัดจากการลงทุนในประเทศจีน ตามนโยบาย “China + 1” โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคเทคโนโลยี "ซึ่งหมายความว่าบริษัทข้ามชาติสามารถมีส่วนร่วมในเรื่องราวการเติบโตของอินเดียได้มากขึ้น" Morgan Stanley กล่าว
  - เรามีมุมมองเป็นบวก ต่อภาคอสังหาฯ ของอินเดีย โดยชนชั้นกลางที่เพิ่มขึ้น การสนับสนุนที่เหมาะสมจากรัฐบาล และสภาพแวดล้อมภายนอกที่เอื้ออำนวย เป็นปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตสวนกระแสตลาดอสังหาฯ อื่นๆ ศักยภาพของเศรษฐกิจอินเดีย กำลังขับเคลื่อนความเชื่อมั่นทั่วทั้งภาคอสังหาฯ ตั้งแต่ตลาดบ้านพักอาศัยไปจนถึงสำนักงาน และค้าปลีก
  - ในส่วนของการลงทุน เรายังคงมุมมอง Slightly Positive บนตลาดหุ้นอินเดีย โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการเติบโตทางเศรษฐกิจ และกำไรของบจ.อินเดีย ปี 2567 ที่อยู่ในระดับสูงกว่าประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค ประกอบกับ ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่ลดลง

- **ยอดส่งออกรถยนต์ของไทย ปี 2566 โตเกินเป้า สูงสุดรอบ 5 ปี สวนทางยอดผลิตวูบ หลัง EV ตีตลาด**
  (Source: Infoquest)
  SCB CIO Investment Implication:
  - สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เปิดเผยว่า ยอดส่งออกรถยนต์สำเร็จรูปตลอดทั้งปี 2566 อยู่ที่ 1,117,539 คัน ทะลุเป้าหมายที่คาดการณ์ไว้ที่ 1,050,000 คัน และสูงกว่ายอดส่งออกก่อนเกิดการระบาดของโรคโควิด-19 ปี 2562 โดยเพิ่มขึ้น 11.73% จากปี 2565 สูงสุดในรอบ 5 ปี เนื่องจากประเทศคู่ค้าส่วนใหญ่ยังมียอดขายรถยนต์เพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ยังขยายตัว จึงทำให้ส่งออกเพิ่มขึ้นในทุกตลาด ยกเว้นตลาดแอฟริกาที่ลดลง โดยมูลค่าการส่งออกในปี 2566 อยู่ที่ 972,790.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ที่ 8.13% แม้ในเดือน ธ.ค. 2566 ยอดส่งออกอยู่ที่ 90,305 คัน ลดลง 19.09%YoY และมีมูลค่าการส่งออก 84,334.69 ล้านบาท ลดลง 10.08%YoY
  - สำหรับยอดการผลิตรถยนต์ในเดือน ธ.ค. อยู่ที่ 133,621 คัน ลดลง 15.75%YoY เนื่องจากการผลิตขายในประเทศลดลงถึง 29.94% โดยเฉพาะรถกระบะที่ผลิตลดลงถึง 41.30% จากความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อรถกระบะ เพราะหนี้ครัวเรือนสูงถึง 90.6% ของ GDP ขณะเดียวกัน ส่วนหนึ่งมาจากรถยนต์ไฟฟ้าที่นำเข้ามาขายในประเทศ โดยมียอดจดทะเบียนถึง 75,690 คัน ทำให้ผลิตรถยนต์นั่งลดลง 16.24% แต่การผลิตรถยนต์เพื่อส่งออกปี 2566 กลับเติบโตเพิ่มขึ้นถึง 11.44% ตามยอดการส่งออกที่เพิ่มขึ้น 11.30% และสูงกว่าส่งออกปี 2562 ก่อนเกิดสถานการณ์โควิด-19 และลดลงจากเดือน พ.ย. 2566 ที่ 18.19% เนื่องจากวันทำงานน้อยกว่า ส่วนจำนวนรถยนต์ที่ผลิตได้ทั้งปี 2566 มีจำนวนทั้งสิ้น 1,841,663 คัน ลดลงจากปี 2565 ที่ 2.22%
  - ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศเดือน ธ.ค. 2566 มีจำนวนทั้งสิ้น 68,326 คัน เพิ่มขึ้น 10.88%MoM แต่ลดลง 17.48%YoY เพราะสถาบันการเงินเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อรถกระบะจากภาระหนี้ครัวเรือนสูง และเพราะเศรษฐกิจชะลอตัวลงจากการผลิตอุตสาหกรรมที่ลดลง ตามการส่งออกที่ลดลง โรงงานจึงลดกะทำงานและลดทำงานล่วงเวลา คนงานขาดรายได้ ประกอบกับค่าครองชีพ และอัตราดอกเบี้ยสูง ทำให้เหลือเงินไม่เพียงพอในการใช้จ่ายอย่างอื่นได้ นอกจากนี้ การลงทุน และการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ยังต้องรองบประมาณรายจ่ายปี 2567 ที่ล่าช้าออกไปอีกหลายเดือน ทั้งนี้ ตลอดทั้งปี 2566 รถยนต์มียอดขาย 775,780 คัน ลดลงจากปี 2565 ในระยะเวลาเดียวกัน 8.67%
  - ในส่วนของการลงทุน เรายังคงมุมมอง Slightly Positive บนตลาดหุ้นไทย แม้ตลาดหุ้นไทยเผชิญแรงกดดันระยะสั้นจาก Sentiment เชิงลบบนความไม่แน่นอนของนโยบาย Digital Wallet อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นในปี 2567 แม้อาจช้ากว่าที่เคยคาดการณ์ไว้ หนุนโดยการฟื้นตัวของการส่งออก และการบริโภค ขณะที่ Valuation ของ SET Index ปรับลดลงสะท้อนปัจจัยลบในช่วงที่ผ่านมา และอยู่ในระดับที่เหมาะสมต่อการทยอยเข้าลงทุน

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

What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีราคาบ้าน ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานใหม่ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค โดย Conference Board ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 114 จากครั้งก่อน 110.7) / GDP ใน 4Q2566 และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซน (EU) / ปริมาณเงิน M4 ของอังกฤษ / อัตราการว่างงานของญี่ปุ่น
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Alphabet, Canon, General Motors, Komatsu, Mondelez, Starbucks, Pfizer, AMD, Microsoft, Saga และ United Parcel Service
- วันนี้ กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) จะเผยรายงานประมาณการเศรษฐกิจ (WEO) รอบใหม่
- วันที่ 30-31 ม.ค. ติดตามผลประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.25%-5.50% และให้จับตาถ้อยแถลงของ Powell ประธาน Fed
- วันที่ 1 ก.พ. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยเราคาดที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.25%
- วันที่ 2 ก.พ. ติดตามถ้อยแถลงของ Pill สมาชิก BoE

Asset Class Recommendation

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดยเราเชื่อว่า Bond Yield ของ UST ยังอยู่ในเทรนด์ขาลง แม้ระยะสั้นอาจมีการปรับขึ้นบ้างตามตัวเลขเงินเฟ้อที่ลงช้า ทำให้ Fed อาจลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่ตลาดคาด / สำหรับ TGB โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ ผ่าน Digital Wallet ถูกเลื่อนออกไป ทำให้แรงกดดันต่อราคา TGB ลดลง และ TGB Yield มีเสถียรภาพมากขึ้นในช่วงสั้น

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดยหุ้นกู้ IG ยังได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวจำกัด 2) Yield ยังสูงเมื่อเทียบกับอดีต และ 3) เงินเฟ้อปรับลงอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตาม การปรับตัวของ Yield ที่ซึมซับข่าวไปมากอาจทำให้ Upside ในระยะสั้นมีจำกัด เราจึงแนะนำให้เน้นเลือกลงทุนในกองทุนที่มีการ Manage Duration หรือ Selective bond รายตัว

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดยบจ.ญี่ปุ่น มีแนวโน้มออกมาตรการหนุน ROE และ P/BV ตามการผลักดันการปฏิรูปธรรมาภิบาลจากทาง TSE ขณะที่ นักลงทุนรายย่อยมีแนวโน้มทยอยเพิ่มการลงทุนหุ้นญี่ปุ่น จากการเริ่มโครงการ New NISA ด้าน BoJ มีแนวโน้มไม่รีบคุมเข้มนโยบายการเงินในระยะอันใกล้ ซึ่งจะเป็นการช่วยชะลอการแข็งค่าของเงินเยน

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ เผชิญความผันผวนระยะสั้นจาก sentiment เชิงลบบนเศรษฐกิจปี 2566 ที่โตต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม จำนวนนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มฟื้นตัวแรงในเดือน ม.ค. (2.1 ล้านคน ระหว่าง 1-21 ม.ค.) และการเข้าสู่ฤดูกาลวันหยุดปีใหม่จีนเดือน ก.พ. จะส่งผลบวกต่อภาคบริโภคในประเทศ ขณะที่ valuation ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

- **แนะนำ "ทยอยลงทุน" ในตลาดหุ้นอินเดีย** โดยเงินเฟ้อเดือน ธ.ค. สูงขึ้นเล็กน้อย แตะระดับ 5.7%YoY เทียบ 5.6%YoY ในเดือน พ.ย. ขณะที่ เงินเฟ้อพื้นฐานลดลงสู่ระดับ 3.9%YoY ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางอินเดีย (4%YoY) และเป็นครั้งแรกตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2562 เพิ่มโอกาสให้ธนาคารกลางอินเดียสามารถดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายได้เพิ่มขึ้นในปี 2567

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

Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **KT-ARB-A** กองทุนตราสารหนี้คุณภาพดี เน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล มีการบริหารแบบยืดหยุ่นเหมาะกับการกระจายการลงทุนในระยะยาว
- **SCBDV** กองทุนหุ้นไทย ที่มีการกระจายตัวลงทุนในหุ้นคุณภาพดีที่มีนโยบายจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2567
- **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