

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลา 1 ปีได้ ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Double Structured Complex Return 1YK ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

SCB Double Structured Complex Return 1YK Not for Retail Investors (SCBDSHARC1YK)

IPO: 22 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2567

เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง
รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

จุดเด่น SCBDSHARC1YK



ลดความเสี่ยง
การขาดทุนของเงินต้น

คัดสรรตราสารหนี้และเงินฝาก
คุณภาพระดับ Investment grade
ขึ้นไป



โอกาสสร้างผลตอบแทน
ตามดัชนีหุ้นจีน H-Shares
ทั้งขาขึ้นและลง

จากสัญญาออร์เรนจ์
ที่จ่ายผลตอบแทนอิงกับดัชนี
Hang Seng China Enterprises
(HSCEI index)



อายุโครงการ
เพียง 1 ปี

ช่วยลดความเสี่ยงด้าน
สภาพคล่องได้

* กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้



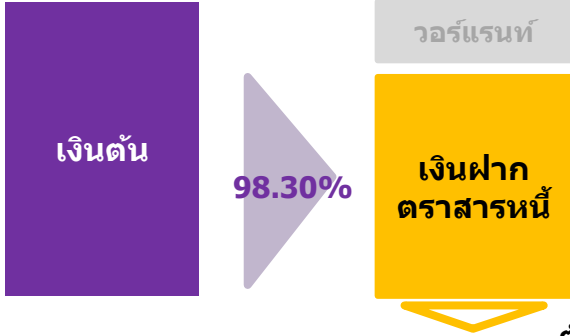
ลักษณะการลงทุนของ SCBDSHARC1YK



ส่วนที่ 1

ตราสารหนี้/เงินฝาก

รับเงินต้นคืนเมื่อครบกำหนดอายุ
พร้อมผลตอบแทนคงที่ 0.25% ช่วยลดความเสี่ยงต่อการขาดทุนเงินต้น*



นำเงินต้นประมาณ 98.30% ของทรัพย์สินกองทุน ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ การลงทุนส่วนนี้มีความผันผวนต่ำ ช่วยลดความเสี่ยงการขาดทุนเงินต้นได้*



คัดสรรตราสารคุณภาพดีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับ Investment grade ขึ้นไป เพื่อลดความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ (default risk)



เมื่อครบกำหนดได้รับผลตอบแทนที่อัตรา 0.25%

ตัวอย่างพอร์ตการลงทุนส่วนตราสารหนี้ และเงินฝาก**

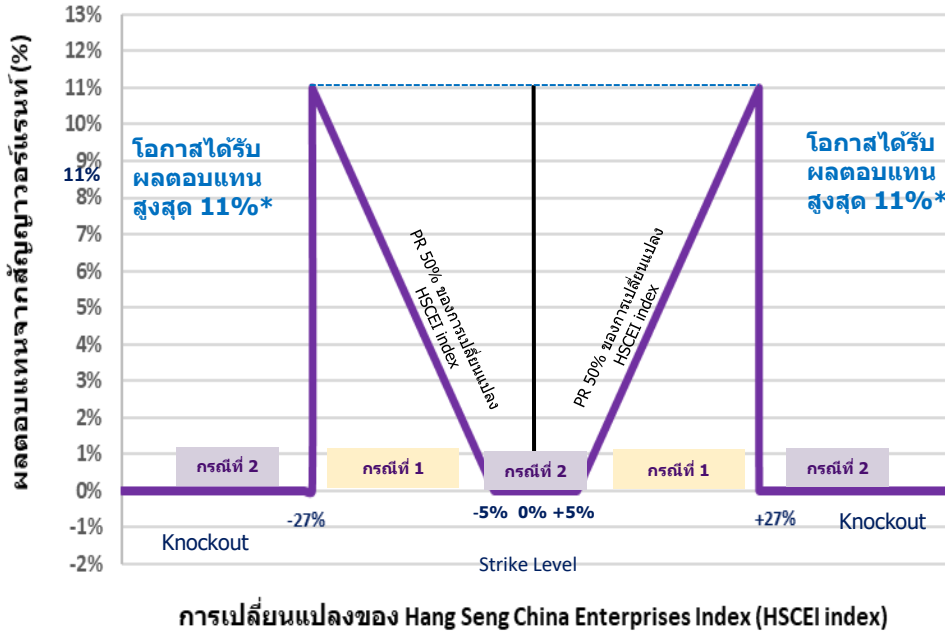
ตราสารที่กองทุนคาดว่าจะลงทุน	อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร/ ผู้ออกตราสาร		สัดส่วนการลงทุน ณ วันจดทะเบียน	ผลตอบแทนจาก ตราสาร ต่อปี (THB)	ประมาณการการ ได้รับเงินต้น + ผลตอบแทน ณ วันครบอายุ โครงการ
	National Rating	International Rating			
ส่วนที่ 1					
เงินฝาก ธ. Agricututal Bank of China (ABC) - จีน		A (FITCH)	15.30%	2.60%	15.70%
เงินฝาก ธ. China Construction Bank (CCB) - จีน		A (FITCH)	14.00%	2.55%	14.36%
เงินฝาก ธ. Deutsche Bank AG, Singapore Branch (DB) - เยอรมัน		A- (FITCH)	14.00%	2.60%	14.36%
บัตรเงินฝาก ธ. China Merchants Bank - จีน		A- (FITCH)	14.00%	2.65%	14.37%
บัตรเงินฝาก ธ. China Citic Bank Corporation Ltd. - จีน		BBB+ (FITCH)	14.00%	2.65%	14.37%
เงินฝาก ธ. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK - อินโดนีเซีย		BBB (FITCH)	14.00%	2.65%	14.37%
บัตรเงินฝาก ธ. Kasikornbank (China) Co.,Ltd - จีน	AA+		13.00%	2.65%	13.34%
รวม (เฉพาะตราสารหนี้)			98.30%	2.58%	100.88%
หักค่าใช้จ่ายโดยประมาณ (ต่อปี)*					0.63%
เงินต้น + ผลตอบแทนโดยประมาณ ตามระยะเวลาการลงทุนประมาณ 1 ปี					100.25%

*กองทุนยังคงมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้ **พอร์ตการลงทุนที่แสดงเป็นเพียงตัวอย่างเท่านั้น พอร์ตลงทุนจริงอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 1 ปี ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าวผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก "หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้" บริษัทจัดการจะใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุน ใดต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสียหายของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

ส่วนที่ 2 : สัญญา WARRANT

ลงทุนในสัญญา WARRANT ที่จ่ายผลตอบแทนอิงกับดัชนี **Hang Seng China Enterprises (HSCEI index)** ที่มีลักษณะการจ่ายผลตอบแทนแบบ **Twin Win** เป็นส่วนสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับกองทุน



รายละเอียดสัญญา WARRANT

สินทรัพย์อ้างอิง	HSCEI index
กรอบการเคลื่อนไหวของดัชนีอ้างอิง (Knockout Barrier)	+/- 27%
กรอบ Strike Level	+/- 5%
ตัวคูณร่วม (Participation Rate: PR)	50%
ผลตอบแทนสูงสุด	11%
ผลตอบแทนต่ำสุด	0%

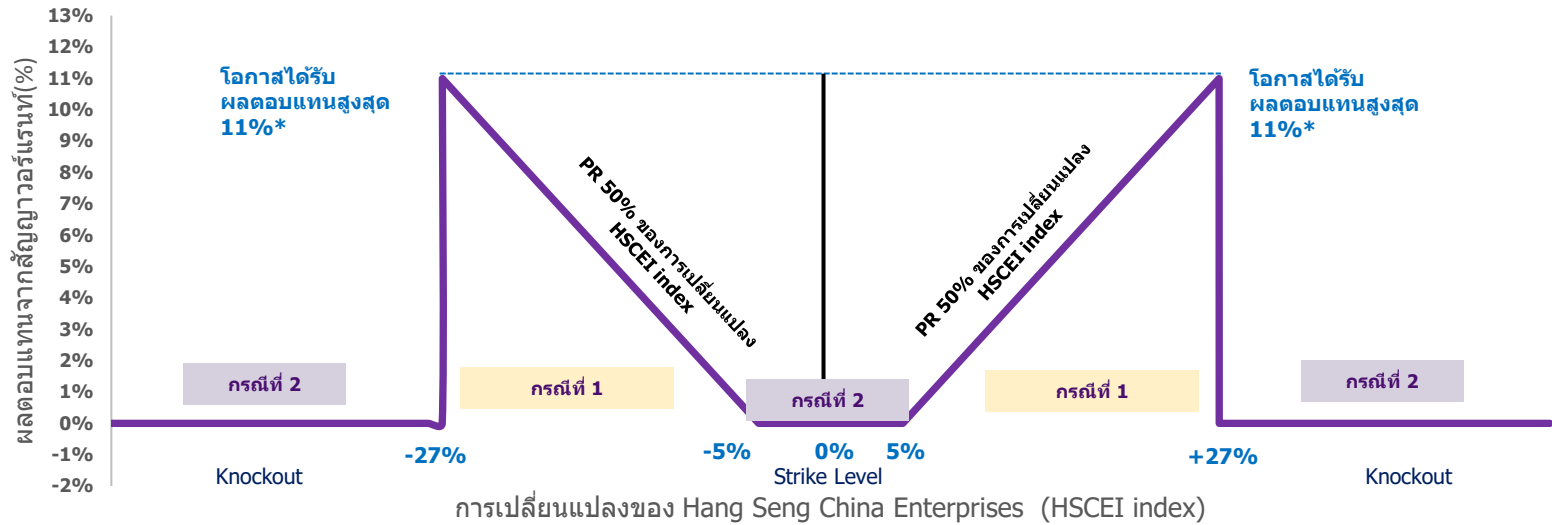


Knockout คือ เหตุการณ์ที่ราคาสินทรัพย์ ณ วันทำการใดทำการหนึ่ง ระหว่างอายุสัญญาปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงมากกว่า **+/-27%** เมื่อเทียบกับราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา



ระดับดัชนีอ้างอิงคำนวณจากราคาปิด ณ เวลา **ประมาณ 16.00** ตามเวลาของฮ่องกง**

เงื่อนไขโอกาสรับผลตอบแทน SCBDSHARC1YK



กรณี	เงื่อนไข	เงินต้นคืน	ผลตอบแทน	
			ส่วนที่ 1 เงินฝาก/ ตราสารหนี้	ส่วนที่ 2 Warrant
1	ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout และ ณ วันพิจารณา ระดับดัชนีเปลี่ยนแปลงอยู่นอกกรอบ Strike Level	100%	ได้รับผลตอบแทนจากเงินฝาก/ ตราสารหนี้*	$\left(\frac{\text{ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันพิจารณา} - \text{ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา}}{\text{ระดับของดัชนีอ้างอิง ณ วันเริ่มต้นสัญญา}} - 1 - \text{Strike Level} \right) \times \text{PR} \times \text{ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน} \times \text{มูลค่าเงินต้นที่ลงทุน}$
2	ณ วันพิจารณา ดัชนีอ้างอิงไม่เปลี่ยนแปลง หรือ เปลี่ยนแปลงในกรอบ Strike Level หรือ ณ วันใดวันหนึ่ง ตลอดอายุสัญญา เกิดเหตุการณ์ Knockout			ไม่ได้ รับผลตอบแทนจากวอร์เรนท์

*อ้างอิงจากตัวอย่างพอร์ตการลงทุนส่วนตราสารหนี้ และเงินฝาก

กองทุนยังมีความเสี่ยงผิดชำระหนี้ (default risk) ที่เกิดขึ้นจากการผิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนได้

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน SCBDSHARC1YK

สมมติฐาน:

- เงินลงทุน 1,000,000 บาท
- ไม่มี การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB
- ราคาสินทรัพย์ ณ วันเริ่มต้นสัญญา คือ 1,000.00
- PR 50%
- ตราสารหนี้ ไม่เกิดการ Default

กรณี	สมมติราคาสินทรัพย์อ้างอิง	% การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์อ้างอิง	ผลตอบแทน		รวมทั้งหมด
			ส่วนที่ 1: เงินฝาก ในอัตราคงที่ 0.25%	ส่วนที่ 2: สัญญาออร์แรนที่ตามเงื่อนไขที่กำหนด	
ระดับดัชนีเปลี่ยนแปลง -27%, +27%	1,270	+ 27%	= 0.25% x 1,000,000 = 2,500 บาท	$= (\frac{1,270}{1,000}) - 1 - 0.05 \times 50\% \times 1,000,000$ = 110,000 บาท	เงินต้น 1,000,000 + ส่วนที่ 1 2,500 + ส่วนที่ 2 110,000 <hr/> รวม 1,125,000
	730	- 27%		$= (\frac{730}{1,000}) - 1 + 0.05 \times 50\% \times 1,000,000$ = 110,000 บาท	เงินต้น 1,000,000 + ส่วนที่ 1 2,500 + ส่วนที่ 2 110,000 <hr/> รวม 1,125,000
ระดับดัชนีไม่เปลี่ยนแปลง	1,000	0%			เงินต้น 1,000,000 + ส่วนที่ 1 2,500 + ส่วนที่ 2 0 <hr/> รวม 1,002,500
ระดับดัชนีเปลี่ยนแปลงในกรอบ -5%, +5%	1,020	+2%		= ไม่ได้รับผลตอบแทนจากส่วนที่ 2	
	960	-4%			
Knockout ระดับดัชนีเปลี่ยนแปลงเกินกรอบ -27% ถึง +27%	1,300	+30%			
	700	-30%			

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน SCBDSHARC1YK

กรณีที่ 1:

- ✓ ณ วันพิจารณา ระดับดัชนีอ้างอิงเปลี่ยนแปลงนอกกรอบ Strike Level +/-5% แต่ไม่ปรับตัวไม่เกินกรอบพิจารณาการ Knockout Barrier +/-27% **และ**
- ✓ ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knockout ระหว่างอายุสัญญา

สมมติฐาน

- เงินลงทุน 1,000,000 บาทและมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ดังนี้

	ระดับดัชนีอ้างอิง	กรณี <u>ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น</u>	กรณี <u>ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง</u>
ณ วันที่เริ่มต้นสัญญา	1,000	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	35 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์
ณ วันพิจารณาระดับดัชนีอ้างอิง	1,270	30 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์	40 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์

ส่วนที่ 1:
เงินฝาก ในอัตราคงที่ 0.25%

$$= 0.25\% \times 1,000,000$$

$$= 2,500 \text{ บาท}$$

ส่วนที่ 2:
สัญญาออร์เรนจ์ตามเงื่อนไขที่กำหนด

ระดับดัชนีอ้างอิงเปลี่ยนแปลงอยู่ในเงื่อนไขที่กำหนดคำนวณด้วย PR 50% จึงได้รับผลตอบแทนจากออร์เรนจ์

$$= \left| \left(\frac{1,270}{1,000} \right) - 1 - 0.05 \right| \times 50\% = 11\%$$

ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

$$= \frac{30}{35} = 0.86$$

ผลตอบแทนของสัญญาออร์เรนจ์

$$= (11\% \times 1,000,000) \times 0.86$$

$$= 94,600 \text{ บาท}$$

$$= \left| \left(\frac{1,270}{1,000} \right) - 1 - 0.05 \right| \times 50\% = 11\%$$

ค่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

$$= \frac{40}{35} = 1.14$$

ผลตอบแทนของสัญญาออร์เรนจ์

$$= (11\% \times 1,000,000) \times 1.14$$

$$= 125,400 \text{ บาท}$$

ผลตอบแทนรวม

เงินต้น	1,000,000
ส่วนที่ 1	2,500 ⁺
ส่วนที่ 2	94,600 ⁺
รวม	1,097,100 บาท



เงินต้น	1,000,000 ⁺
ส่วนที่ 1	2,500 ⁺
ส่วนที่ 2	125,400 ⁺
รวม	1,127,900 บาท

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน SCBDSHARC1YK

กรณีที่ 2:

- ✓ ณ วันพิจารณา ระดับดัชนีอ้างอิงไม่เปลี่ยนแปลง หรือปรับตัวไม่เกินกรอบ +/-5% (Strike Level) หรือ
- ✓ ระดับดัชนีอ้างอิงเปลี่ยนแปลงเกินกรอบ +/-27% (Knockout Event)

สมมติฐาน : เงินลงทุน 1,000,000 บาท

	กรณีที่ Strike ดัชนีเปลี่ยนแปลงในกรอบ +/-5%	กรณีที่ Knockout ดัชนีเปลี่ยนแปลงเกินกรอบ +/-27%																
ส่วนที่ 1: เงินฝาก ในอัตราคงที่ 0.25%	$= 0.25\% \times 1,000,000$ $= 2,500 \text{ บาท}$																	
ส่วนที่ 2: สัญญาออร์แกนตามเงื่อนไขที่กำหนด	<p>การเปลี่ยนแปลงของระดับดัชนีอ้างอิง</p> $= \left(\frac{960}{1,000} \right) - 1$ $= -4\%$ <p> Strike Level ระดับดัชนีอ้างอิงเปลี่ยนแปลงในกรอบ Strike Level</p> <p>จึงไม่ได้รับผลตอบแทนจากออร์แกนตามเงื่อนไข</p>	<p>การเปลี่ยนแปลงของระดับดัชนีอ้างอิง</p> $= \left(\frac{1,300}{1,000} \right) - 1$ $= -30\%$ <p> Knockout ระดับดัชนีอ้างอิงเปลี่ยนแปลงเกินกว่าเงื่อนไขที่กำหนด</p> <p>จึงไม่ได้รับผลตอบแทนจากออร์แกนตามเงื่อนไข</p>																
ผลตอบแทนรวม	<table> <tr><td>เงินต้น</td><td>1,000,000</td></tr> <tr><td>ส่วนที่ 1</td><td>2,500</td></tr> <tr><td>ส่วนที่ 2</td><td>0</td></tr> <tr><td>รวม</td><td>1,002,500 บาท</td></tr> </table>	เงินต้น	1,000,000	ส่วนที่ 1	2,500	ส่วนที่ 2	0	รวม	1,002,500 บาท	<table> <tr><td>เงินต้น</td><td>1,000,000</td></tr> <tr><td>ส่วนที่ 1</td><td>2,500</td></tr> <tr><td>ส่วนที่ 2</td><td>0</td></tr> <tr><td>รวม</td><td>1,002,500 บาท</td></tr> </table>	เงินต้น	1,000,000	ส่วนที่ 1	2,500	ส่วนที่ 2	0	รวม	1,002,500 บาท
เงินต้น	1,000,000																	
ส่วนที่ 1	2,500																	
ส่วนที่ 2	0																	
รวม	1,002,500 บาท																	
เงินต้น	1,000,000																	
ส่วนที่ 1	2,500																	
ส่วนที่ 2	0																	
รวม	1,002,500 บาท																	

ทั้งนี้ ผลตอบแทนจากส่วนของเงินฝาก/ ตราสารหนี้ จะไม่มีผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงิน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน

ความเสี่ยงหลักของ SCBDSHARC1YK

เงินลงทุนส่วนที่ 1: ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝาก



ความเสี่ยง

ความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ (Credit Risk และ Counterparty Risk) ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก



ผลกระทบต่อการลงทุน

- การลงทุนบางส่วนในส่วนปกป้องเงินต้นจะสูญเสียมูลค่า
- กองทุนอาจคืนเงินต้นให้ผู้ลงทุนได้ไม่ครบเต็มจำนวน

ตัวอย่าง

ไม่มีการผิดชำระหนี้

วันเริ่มต้นลงทุน

ตราสาร	สัดส่วนการลงทุน (%)
Bond 1	25
Bond 2	25
Bond 3	25
Bond 4	24.25
รวม	99.25

ดอกเบี้ย 1.32%

วันครบกำหนด

ตราสาร	สัดส่วนการลงทุน (%)
Bond 1	25
Bond 2	25
Bond 3	25
Bond 4	25.9
รวม	100.9

ผิดชำระหนี้

วันเริ่มต้นลงทุน

ตราสาร	สัดส่วนการลงทุน (%)
Bond 1	25
Bond 2	25
Bond 3	25
Bond 4	24.25
รวม	99.25

อาจจะได้ดอกเบี้ย < 1.32%

ดอกเบี้ยที่ลดลงของตราสารที่ผิดชำระหนี้

วันครบกำหนด

ตราสาร	สัดส่วนการลงทุน (%)
Bond 1	25
Bond 2	25
Bond 3	25
Bond 4 ผิดชำระหนี้	25.9
รวม	75

ความเสี่ยงหลักของ SCBDSHARC1YK

เงินลงทุนส่วนที่ 2: ลงทุนในสัญญาออร์แรนที่จ่ายผลตอบแทนอิงกับดัชนี **Hang Seng China Enterprises (HSCEI index)** ที่มีลักษณะการจ่ายผลตอบแทนแบบ **Twin Win** เป็นส่วนสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับกองทุน



ความเสี่ยง

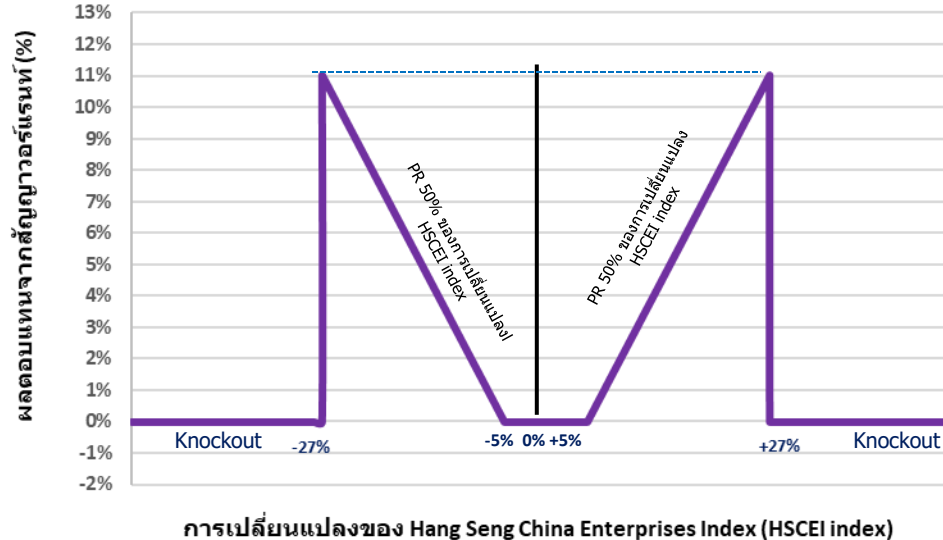
ความเสี่ยงที่ราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ปรับตัวขึ้นหรือลงเกินกว่ากรอบที่กำหนด (Market Risk) และ
ความเสี่ยงของผู้ออกสัญญาออร์แรน (Counterparty Risk)



ผลกระทบต่อการลงทุน

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวขึ้นหรือลงมากกว่า Barrier: นักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทน จึงเสียโอกาสการรับผลตอบแทนตามสินทรัพย์อ้างอิง

ตัวอย่าง



ข้อมูลสำคัญของกองทุน SCBDSHARC1YK

นโยบายการลงทุน

- ❖ กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารทางการเงินที่เสนอขายในต่างประเทศ และ/หรือในประเทศ รวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. โดยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ประมาณร้อยละ 98.30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) โดยมีเป้าหมายให้เงินลงทุนในส่วนนี้เติบโตครอบคลุมเงินต้น
- ❖ กองทุนจะแบ่งเงินลงทุนประมาณร้อยละ 1.7 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เช่น สัญญาออร์เรนท์ (Warrant) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index) ตามเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน เพื่อเปิดโอกาสให้กับกองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการเปลี่ยนแปลงของดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI index)

ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

- ❖ ส่วนการลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากต่างประเทศ กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
- ❖ ส่วนการลงทุนที่เหลือในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทสัญญาออร์เรนท์จะไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ขนาดกองทุน

ขั้นต่ำ 300 ล้านบาท สูงสุด 3,000 ล้านบาท

ระดับความเสี่ยง

ระดับ 5 – กองทุนรวมผสม (Complex Product)

การซื้อขายหน่วยลงทุน

เวลาซื้อขายหน่วยลงทุน เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งเดียวในช่วง IPO เริ่มตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น. (สั่งซื้อทางอินเทอร์เน็ต ตั้งแต่เวลาเริ่มให้บริการ – 16.00น.)

ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน รับซื้อหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อสิ้นสุดโครงการ

การคำนวณ NAV คำนวณ T / ประกาศ T+1

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 500,000 บาท

Appendix



China Market Outlook

แนวโน้มตลาดหุ้นจีนในระยะ 12 เดือนข้างหน้า ประเมินว่า ความเสี่ยงที่ตลาดจะปรับตัวลงต่อแบบรุนแรงน่าจะค่อนข้างจำกัด แต่การฟื้นตัวของตลาดหุ้นจีน คาดว่า จะมีลักษณะค่อยเป็นค่อยไป โดยอาจมีความผันผวนแกว่งตัวในกรอบกว้างระหว่างทางของการฟื้นตัวได้เช่นกัน



ปัจจัยสนับสนุน

- ➕ ช่วงต้นปี 2024 มีความเคลื่อนไหวของมาตรการด้านตลาดทุน เช่น เพิ่มความเข้มงวดของการทำ Short Selling, กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ เพิ่มขอบเขตการลงทุนเพื่อช่วยรักษาเสถียรภาพของตลาดหุ้นจีน นอกจากนี้ ธนาคารกลางจีน (PBOC) ยังคงใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินต่อเนื่อง เช่น การปรับลดอัตราดาวน์เงินสดสำรอง (RRR) ลง 50 bps เมื่อต้นเดือน ก.พ.
- ➕ ความคาดหวังของตลาดอยู่ในระดับที่ไม่สูง ทำให้การรายงานดัชนีเศรษฐกิจ มีความเป็นไปได้มากขึ้นที่จะออกมาดีกว่าคาดการณ์ของตลาด
- ➕ ระดับราคา (Price Drawdown) และระดับมูลค่า (Valuation) ปรับตัวลงมาอยู่ในโซนสะท้อนข่าวร้ายไปมากพอสมควรแล้วเมื่อเทียบกับในอดีต



ความเสี่ยง

- ➖ ปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวและซึ่มลึกลงยาว กระทบต่อความเชื่อมั่นและความมั่งคั่งของประชาชนจีน ส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศที่ภาครัฐคาดหวังจะให้เป็นแรงขับเคลื่อนใหม่ต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจจีนไม่ฟื้นตัว
- ➖ ความตึงเครียดทางการเมืองและการแข่งขันด้านเศรษฐกิจและเทคโนโลยี ระหว่างสหรัฐฯ- จีน ที่คาดว่า ปธน.ไบเดน ยังคงดำเนินนโยบายที่เข้มงวดกับจีน โดยเฉพาะปีนี้ที่จะมีการเลือกตั้งใหญ่ของสหรัฐฯ อาจทำให้มีการใช้นโยบายหาเสียงเชิงต่อต้านจีนมากขึ้น








ทิศทางค่าเงินบาท (USDTHB)

ประเมินเงินบาท มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งถูกหนุนด้วย แนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลังของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งจะสนับสนุนให้เศรษฐกิจโลกผ่อนคลายความตึงเครียดจากอัตราดอกเบี้ยที่สูง เศรษฐกิจโลกจึงมีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัว นอกจากนี้ค่าเงินบาทยังได้รับปัจจัยหนุนจากการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง หลังคาดว่าปริมาณนักท่องเที่ยวและยอดต่อมิลจะปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง หลังจากจีนซึ่งเป็นสัดส่วนต่อภาคการท่องเที่ยวของไทยเริ่มฟื้นตัว ในขณะที่เดียวกันแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยทางฝั่งสหรัฐฯ ยังสนับสนุนให้เงินทุนมีทิศทางไหลกลับเข้าสู่ตลาดฝั่ง Emerging Market มากขึ้น

คาดว่าเงินบาทจะทยอยแข็งค่าได้ในช่วงครึ่งปีหลัง จากแนวโน้มการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว การส่งออกในประเทศไทย รวมถึงทิศทางนโยบายการเงินของ Fed ที่มีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น โดยประเมินว่าเงินบาทจะกลับมาแข็งค่าสู่ระดับ 34.5-35.5 ณ สิ้นปี

ปัจจัยที่จะทำให้เงินบาทฟื้นตัวกลับมาแข็งค่าในปี 2024

-  เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นในปี นี้ โดยในกรณีที่นโยบายการคลังมีความชัดเจนขึ้นและมีการผลักดันออกมาใช้ต่อเนื่อง คาดว่าจะส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น การใช้จ่ายใช้สอยเร่งตัว ทำให้การเติบโตฟื้นตัวขึ้นได้
-  ด้านการส่งออกและดุลบัญชีเดินสะพัด เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวหลังจากเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยเฉพาะทางฝั่งจีนที่เป็นคู่ค้าสำคัญ ที่เริ่มเห็นสัญญาณการกระตุ้นของรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง
-  ด้านนักท่องเที่ยว ในปีนี้คาดว่านักท่องเที่ยวจะฟื้นตัวต่อเนื่องได้ดีจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน หลังเศรษฐกิจจีนน่าจะผ่านพ้นจุดต่ำสุดและเริ่มฟื้นตัว
-  ทิศทางการปรับดอกเบี้ยของ Fed มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในครึ่งปีหลัง สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มมาตรการทางการเงินที่ผ่อนคลาย ซึ่งสนับสนุนให้เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว
-  เงินทุนไหลเข้า ที่คาดว่าจะกลับเข้ามาหลังความไม่แน่นอนต่างๆ ลดลง มาตรการรัฐมีความชัดเจนมากขึ้น เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว Sentiment การลงทุนปรับตัวดีขึ้น

ข้อสงวนสิทธิ์ (Disclaimer)

- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้น มิใช่คำมั่นสัญญา หรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด และจัดทำขึ้นวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้สนใจลงทุน ได้รับทราบเกี่ยวกับกองทุนนี้เท่านั้น
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า บริษัทได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาของข้อมูลที่ใช้อ้างอิง
- เอกสารฉบับนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัท (SCBAM) บริษัทสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูล ในเอกสารฉบับนี้ หรือห้ามแจกจ่าย ห้ามสำเนา หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิมโดยไม่ได้รับอนุญาต
- เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใด ๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจลงทุนใด ๆ จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยประการใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่ของบริษัทโดยตรง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม และขอรับหนังสือชี้ชวน ที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา
หรือ บลจ.ไทยพาณิชย์ โทร. 02-777-7777 www.scbam.com

คำเตือน

- การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ (ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมที่มีปัจจัยอ้างอิง (underlying asset) และกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงดังกล่าว)
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนมีความจำเป็นในการขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนทำการลงทุน