

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,974.1	0.73%	25.25%
Dow Jones	42,907.0	0.16%	13.84%
Nasdaq	19,764.9	0.98%	31.67%
Euro Stoxx 600	502.9	0.14%	4.99%
NIKKEI225	39,161.3	1.19%	17.02%
TOPIX	2,726.7	0.92%	15.23%
China A-Share (CSI300)	3,933.6	0.15%	14.64%
China H-Share (HSCEI)	7,213.9	0.98%	25.06%
Indonesia (JCI)	7,096.4	1.61%	-2.42%
Vietnam	1,262.8	0.42%	11.76%
NIFTY 50	23,753.5	0.70%	9.30%
KOSPI	2,442.0	1.57%	-8.03%
THAI Equity			
SET	1,386.9	1.60%	-2.04%
SET 50	899.9	1.83%	2.82%
Alternatives			
Gold	2,613.1	-0.32%	26.68%
WTI (\$/bl)	69.2	-0.32%	-3.36%
Brent (\$/bl)	72.6	-0.43%	-5.72%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.59	5.83	72.25
TH Govt 10 YR	2.24	-0.50	-45.50
Exchange Rate			
USD/THB	34.3	0.34%	-0.15%
Dollar Index	108.0	0.39%	6.62%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Country	Event	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
23 Dec	GB	GDP %YoY	%	Q3	0.9	1.0	1.0
	US	Consumer Confidence	Index	Dec	104.7	113.0	111.7
	GB	GDP %QoQ	%	Q3	0.0	0.1	0.1
	GB	Business invest %YoY	%	Q3	5.8	-	4.5
	GB	Business Invest %QoQ	%	Q3	1.9	-	1.2
	TW	Industrial Output %YoY	%	Nov	10.3	-	8.85
	TW	Jobless Rate	%	Nov	3.41	-	3.38
	KR	Consumer Sentiment Index	Index	Dec	88.4	-	100.7
Today	JP	Service PPI %YoY	%	Nov	-	-	2.9
	JP	Chain Store Sales %YoY	%	Nov	-	-	-1.3
	US	Redbook %YoY	%	W 21 Dec	-	-	4.8
	US	Rich Fed Comp. Index	Index	Dec	-	-	-14
	US	Rich Fed, Services Index	Index	Dec	-	-	9
	US	Rich Fed Mfg Shipments	Index	Dec	-	-	-12

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- สหรัฐฯ ได้เปิดการสอบสวนอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ของจีน โดยเน้นประเด็น การสนับสนุนที่ไม่เป็นธรรมของจีน (Source: FT)

SCB CIO Investment Implication:

- สำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) เปิดการสอบสวนตาม Section 301 ต่อจีน โดยระบุว่า จีนมีนโยบายสนับสนุนที่ไม่เป็นธรรมในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ เช่น จีนใช้เงินอุดหนุนและการตั้งเป้าส่วนแบ่งตลาดเพื่อครองอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์โลก โดยการสอบสวนครั้งนี้ จะเน้นไปที่ชิปพื้นฐานซึ่งใช้ในอุตสาหกรรมสำคัญ เช่น ยานยนต์ สุขภาพ การบิน และการป้องกันประเทศ ซึ่งผลที่ตามมาหลังการสอบสวนภายใต้ Section 301 อาจนำไปสู่การจำกัดการนำเข้า หรือการเพิ่มภาษีสำหรับชิปที่ผลิตในจีน ทั้งนี้ ทางเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ กังวลว่า การพึ่งพา Suppliers จีนอาจเป็นภัยต่อความมั่นคงของชาติ เช่นเดียวกับที่เกิดกับอุตสาหกรรม Solar panel ราคาถูกจากจีน ขณะที่ การผลิตที่เพิ่มขึ้นของจีนกำลังกดดันราคาชิปพื้นฐานทั่วโลก และจะกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของสหรัฐฯ
- กระทรวงพาณิชย์ของจีนระบุว่า การสอบสวนจะกระทบ Supply chain โลก และส่งผลกระทบต่อบริษัทสหรัฐฯ และพาร์ทเนอร์ทั่วโลก พร้อมทั้ง เตือนว่า จะใช้มาตรการที่จำเป็นเพื่อปกป้องสิทธิของตน โดยเมื่อช่วงต้นเดือน สหรัฐฯ ได้ออกมาตรการควบคุมการส่งออกชิปขั้นสูงและอุปกรณ์การผลิตที่จำเป็นต่อการสร้างชิป AI ซึ่งทำให้จีนตอบโต้กลับ โดยสั่งห้ามส่งออกแร่ธาตุสำคัญที่ใช้ในการผลิตชิปไปยังสหรัฐฯ รวมถึง เริ่มการสอบสวน Nvidia ในข้อหาฝ่าฝืนกฎหมายต่อต้านการผูกขาดของจีน
- การสอบสวนรอบนี้ของสหรัฐฯ สะท้อนถึงความขัดแย้งที่เพิ่มขึ้นระหว่างสหรัฐฯ และจีนในสงครามการค้าเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งมีแนวโน้มดำเนินต่อไปภายใต้คณะบริหารชุดใหม่ของ Trump ในอนาคต ดังนั้น สำหรับในส่วนการลงทุน เรายังคาดหวังว่า การที่จีนจะออกมาตรการต่างๆ เพื่อส่งเสริมการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ภายในจีน ซึ่งจะช่วยบรรเทาผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในจีนที่เสี่ยงเผชิญกับการกีดกันการค้าจากสหรัฐฯ ดังนั้น เรายังคงแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **Volkswagen (VW) และ สหภาพแรงงาน IG Metall บรรลุข้อตกลงเพื่อปรับโครงสร้างธุรกิจ หลังเจรจาต่อรองนานกว่า 3 เดือน** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- หลังจากที่ VW ประกาศแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจครั้งใหญ่ ที่รวมถึง แผนการปิดโรงงานไม่ต่ำกว่า 3 แห่งในเยอรมนีครั้งแรกในรอบ 87 ปี ขณะที่ โรงงานที่เหลืออยู่จะทำการลดกำลังการผลิต นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนลดเงินเดือนพนักงานราว 140,000 คน ลง 10% ซึ่งสร้างความไม่พอใจ และ ส่งผลให้พนักงานโรงงาน หยุดงานประท้วงช่วงต้นเดือน ธ.ค. 2567 ล่าสุดมีรายงานว่า VW และ สหภาพแรงงาน IG Metall บรรลุข้อตกลงเพื่อปรับโครงสร้างธุรกิจ ที่รวมถึง การละบอมนิสของผู้จัดการ ประมาณ 4,000 คน ในปี 2568 และ 2569 นอกจากนี้ ยังมีการลดกำลังการผลิตหลายแสนหน่วยในโรงงาน 5 แห่ง และ ลดจำนวนพนักงานมากกว่า 35,000 คนในอีก 5 ปีข้างหน้า
- เรามีมุมมองเชิงบวกต่อพัฒนาการล่าสุด ที่มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อ Sentiment อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ในเยอรมนี ที่กำลังเผชิญแรงกดดันจากทั้งภายใน และภายนอก จากอุปสงค์ในยุโรป และตลาดหลักอย่างจีน ที่ไม่ฟื้นตัว ขณะที่ อุตสาหกรรมการผลิตของจีน สามารถผลิต EV ออกสู่ตลาดด้วยค่าใช้จ่ายที่ต่ำกว่าผู้ผลิตรายอื่นราว 30% โดยจากข้อมูลพบว่า แผนดังกล่าว มีแนวโน้มประหยัดต้นทุนการผลิตได้ประมาณ 4 พันล้านยูโรต่อปี ในระยะกลาง ซึ่งสูงกว่าแผนการที่สหภาพแรงงานยื่นเสนอก่อนหน้านี้ ที่คาดว่า จะช่วยบริษัทประหยัดค่าใช้จ่ายได้ราว 1.5 พันล้านยูโร สำหรับมุมมองการลงทุน เราแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นยุโรปบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้บนการบริโภคภาคครัวเรือน (คิดเป็นสัดส่วนราว 55% ของ GDP) ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น ตามการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) สู่ระดับ 2.25% ในปี 2568 แต่ยังไม่แนะนำให้เข้าลงทุนในระยะสั้นบนพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio) ซึ่งยุโรปเผชิญปัญหาเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และความเสี่ยงเสถียรภาพทางการเมืองในฝรั่งเศสและเยอรมนี และมีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากการดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าของ Trump

● **ส่วนแบ่งการตลาดของรถยนต์ไฟฟ้าจีนในยุโรป เดือน พ.ย. ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือน** (Source : Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- Dataforce รายงานว่า ผู้ผลิตรถยนต์จีนครองส่วนแบ่งการตลาดรถยนต์ไฟฟ้าในยุโรป เดือน พ.ย. ที่ 7.4% ลดลงจาก 8.2% ในเดือน ต.ค. ซึ่งถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือน หลังสหภาพยุโรป (EU) ได้ขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าจีนสูงถึง 45% เมื่อสิ้นเดือน ต.ค. ที่ผ่านมา (จากเดิมที่เก็บภาษี 10%) ส่งผลให้รถยนต์ไฟฟ้าทั้งหมดที่ผลิตในจีนจะต้องเสียภาษี ถึงแม้ว่าจะเป็นรถยนต์ที่ผลิตโดยแบรนด์ตะวันตก เช่น BMW AG และ Tesla โดยอัตราภาษีแตกต่างกัน ขึ้นกับว่าผู้ผลิตรถยนต์ได้รับการสนับสนุนจากจีนมากเพียงใด และ ผู้ผลิตได้ให้ความร่วมมือกับการสอบสวนของ EU หรือไม่ โดย SAIC ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ MG ได้รับผลกระทบมากที่สุด ด้วยภาษีนำเข้าที่สูงถึง 45% ส่งผลให้ MG มียอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าในยุโรปในเดือน พ.ย. ลดลง 58%YoY ในขณะที่ ภาพรวมยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าจีนในยุโรป เดือน พ.ย. ลดลง 12%YoY
- เรามองว่า ภาพรวมการส่งออกรถยนต์ไฟฟ้าของจีนไปยุโรปในระยะถัดไป ยังได้รับปัจจัยกดดันจาก ภาษีนำเข้าที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ด้วยต้นทุนแบตเตอรี่ที่ต่ำ ส่งผลให้รถ EV จีนมีความได้เปรียบในด้านราคา และ ยังเป็นที่ต้องการใน EU จากราคาที่ถูกลง นอกจากนี้ ผู้ผลิตรถยนต์จีน ยังได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์โดยเน้นการส่งออกรถยนต์ Hybrid ไปยุโรปมากขึ้น อีกทั้งผู้ผลิตรถยนต์จีนบางราย ยังได้ย้ายฐานการผลิตและประกอบรถยนต์ไปยังยุโรป เพื่อลดต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับภาษีนำเข้า ดังนั้นเราจึงมองว่าผู้ผลิตรถยนต์จีนยังสามารถทำกำไรได้ในตลาดยุโรป และพลประกอบการยังมีแนวโน้มค่อนข้างดี สำหรับในส่วนของ การลงทุน เรายังแนะนำให้ลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยเราคาดว่า รัฐบาลจีนจะเพิ่มการใช้จ่ายทางการคลังในปี 2568 และ อาจมีการออกมาตรการกระตุ้นที่เจาะจงเพื่อสนับสนุนการบริโภคภาคเอกชน และ ภาคอสังหาริมทรัพย์



What to Watch

- วันที่ 25 ธ.ค. ติดตามถ้อยแถลงของ Ueda ประธานธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ)
- วันนี้ ติดตามการเปิดเผยรายงานการประชุม BoJ
- วันที่ 27 ธ.ค. ติดตามการเปิดเผยรายงานความคิดเห็นจากที่ประชุม BoJ
- วันนี้ ติดตามผลสำรวจตลาดแรงงานรายเดือนของญี่ปุ่น



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ ของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ (ยกเว้น BoJ) ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation ในบางตลาดที่ยังตั้งตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำเน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไต่ยังเติบโตดี ผสมผสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนจากสงครามการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมทยอยสะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นไต้หวัน หุ้นจีน A-Share และหุ้นไทย
- เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้โลกมีอยู่อย่างจำกัด** โดยเฉพาะตัวสั้น หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มลดลง ตามการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับที่สูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม Bond Yield สหรัฐฯ ตัวยาว ยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อ จากแนวโน้มการผลักดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณาเพิ่มสัดส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จาก credit growth ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นใน 4Q2567 ตามฤดูกาล 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน 4) นักลงทุนคาดว่า ตลาดหุ้นเวียดนามจะได้รับการยกระดับเป็นตลาดเกิดใหม่ และดึงดูดเงินลงทุนต่างชาติ ในปี 2568 หลังได้ยกเลิกมาตรการ Pre-funding ไปก่อนหน้านี้ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.3x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +18%YoY ตามลำดับ
- ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) ดัชนีฯ มีสัดส่วนหนี้ Floating rate ที่สูง เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500 จึงทำให้ได้อานิสงส์จากการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed โดยเรคาด ในเดือน ธ.ค.นี้ Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps และในปี 2568 จะปรับลดอีกรวม 100 bps 3) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีโมเมนตัมการขยายตัวที่ดี รวมทั้ง นโยบายกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนีฯ มีแนวโน้มผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBGEX(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกโดยกองทุนหลักคิดสรรบริษัทชั้นนำ คุณภาพดี มีการเติบโตของกำไรสูง ใช้กลยุทธ์จัดการลงทุนแบบยึดหยุ่น พสมผสานระหว่างกองทุนหลัก และกองทุนเสริม คัดเลือกกองทุนโดย บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนร่วมกับบล. ไทยพาณิชย์ จึงอาจมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ 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 พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร