



## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,797.4	-0.92%	21.54%
Dow Jones	42,515.0	-0.96%	12.80%
Nasdaq	18,276.7	-1.60%	21.75%
Euro Stoxx 600	518.8	-0.30%	8.32%
NIKKEI225	38,104.9	-0.80%	13.87%
TOPIX	2,637.0	-0.55%	11.43%
China A-Share (CSI300)	3,973.2	0.39%	15.80%
China H-Share (HSCEI)	7,478.2	1.56%	29.64%
Indonesia (JCI)	7,787.6	-0.02%	7.08%
Vietnam	1,270.9	0.08%	12.48%
NIFTY 50	24,435.5	-0.15%	12.44%
KOSPI	2,599.6	1.12%	-2.10%
<b>THAI Equity</b>			
SET	1,470.3	Closed	3.85%
SET 50	942.0	Closed	7.62%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,718.0	-1.12%	31.76%
WTI (\$/bl)	70.8	-1.83%	-1.23%
Brent (\$/bl)	75.0	-1.42%	-2.70%
<b>Bond Yield</b>			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.24	3.80	37.96
TH Govt 10 YR	2.42	Closed	-27.50
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	33.8	0.93%	-1.64%
Dollar Index	104.4	0.34%	3.06%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date	Release	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
22 Oct	KR Consumer Sentiment Index	Index	Oct	101.7	-	100.00
	ID M2 Money Supply %YoY	%	Sep	7.2	-	7.3
	US Rich Fed Comp. Index	Index	Oct	-14.0	-	-21
	US Rich Fed Mfg Shipments	Index	Oct	-8.0	-	-18
	US Rich Fed, Services Index	Index	Oct	3.0	-	-1
23 Oct	EU Consumer Confid. Flash	Index	Oct	-12.5	-12.5	-12.9
	US Existing Home Sales	Number of	Sep	3.84M	3.86M	3.86M
	KR GDP Growth %YoY Advance	%	Q3	1.5	2.0	2.3
Today	US S&P Global Mfg PMI Flash	Index	Oct	-	47.5	47.3
	US S&P Global Comp Flash PMI	Index	Oct	-	-	54
	US S&P Global Svcs PMI Flash	Index	Oct	-	55.0	55.2
	EU HCOB Mfg Flash PMI	Index	Oct	-	45.3	45
	EU HCOB Services Flash PMI	Index	Oct	-	51.5	51.4
	EU HCOB Composite Flash PMI	Index	Oct	-	49.8	49.6
	JP JibunBK Mfg PMI Flash SA	Index	Oct	-	-	49.7
	JP JibunBK SVC PMI Flash SA	Index	Oct	-	-	53.1
	JP JibunBK Comp Op Flash SA	Index	Oct	-	-	52
	GB Flash Manufacturing PMI	Index	Oct	-	51.4	51.5
	GB Flash Services PMI	Index	Oct	-	52.4	52.4
	GB Flash Composite PMI	Index	Oct	-	52.6	52.6
	JP Service PPI %YoY	%	Sep	-	-	2.7
	JP CPI, Overall Tokyo %YoY	%	Oct	-	-	2.2
	JP CPI Tokyo Ex fresh food %YoY	%	Oct	-	-	1.7
	US Initial Jobless Clm	Number of	W 19 Oct	-	242K	241K
	US New Home Sales-Units	Number of	Sep	-	0.720M	0.716M

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP โลก ในปี 2568 พร้อมเตือนถึงความเสี่ยงต่างๆ ที่มากขึ้น (Source: Bloomberg)

### SCB CIO Investment Implication:

- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เปิดเผย รายงานแนวโน้มเศรษฐกิจโลก (World Economic Outlook) โดยยังคงคาดการณ์ GDP โลก ปี 2567 ไม่เปลี่ยนแปลงจากคาดการณ์เดิมในเดือน ก.ค. ที่ระดับ 3.2% แต่ปรับลดคาดการณ์ GDP โลก ในปี 2568 ลง 0.1 pp สู่ระดับ 3.2%
- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP สหรัฐฯ ปี 2567 ขึ้น 0.2 pp สู่ระดับ 2.8% และปี 2568 ขึ้น 0.3 pp สู่ระดับ 2.2% โดยคาดการณ์ลดลงมาจากการลงทุนที่ไม่ใช่เพื่อการอยู่อาศัยที่เพิ่มสูงขึ้น และการใช้จ่ายผู้บริโภคที่ดีขึ้น ตามค่าจ้างแท้จริงที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ ปรับลดคาดการณ์ GDP ยุโรป (EU) ในปี 2567 ลง 0.1 pp สู่ระดับ 0.8% และปี 2568 ลง 0.3 pp สู่ระดับ 1.2% ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากภาคการผลิตในเยอรมนี และอิตาลี ที่ยังอ่อนแอต่อเนื่อง ด้านจีน IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2567 ลง 0.2 pp สู่ระดับ 4.8% ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังอ่อนแอ และความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ยังต่ำ แต่ยังคงคาดการณ์ GDP ปี 2568 ไว้ที่ระดับ 4.5%
- IMF เผยว่า โลกเผชิญความเสี่ยงต่างๆ จากทั้งพลของนโยบายทางการเงินในอดีตที่กระทบการเติบโตมากกว่าที่ตั้งใจ แรงกดดันบนหนี้ของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาและตลาดเกิดใหม่ที่ล่าช้าลง การเร่งตัวของราคาอาหารและพลังงาน เนื่องจากความไม่แน่นอนทางด้านภูมิอากาศ สงคราม และความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ นอกจากนี้ IMF ยังเตือนว่า ถ้าการใช้จ่ายของรัฐบาลเพิ่มขึ้นจากระดับที่ต่ำสุดสูงที่สุดในปัจจุบัน จะลดทอนความพยายามของธนาคารกลางต่างๆ ที่จะชะลออุปสงค์ และคุมเงินเฟ้อ พร้อมทั้ง แนะนำว่า ในตอนนี้เป็นเวลาที่เหมาะสมที่จะปรับการคลังต่อกลับทิศ (Fiscal Pivot) เป็นมวินัยการคลังมากขึ้นสำหรับในหลายประเทศ รวมถึง สหรัฐฯ ในขณะนี้ ยังเรียกร้องให้จีนเพิ่มการใช้จ่ายมากขึ้นเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และแก้ไขปัญหาค่าอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐฯ
- ในส่วนของตลาดลงทุน เรายังมอง กลยุทธ์การลงทุนในแบบ Barbell ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พวมพร้อมกับกลุ่ม Defensive ของสหรัฐฯ ตามที่เราคาด S&P EPS Growth ปี 2567 และ 2568 อาจถูก Consensus ปรับเพิ่มประมาณการขึ้นจากปัจจุบันที่คาดไว้ที่ 8% และ 15%YoY ตามลำดับ หลัง IMF ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP สหรัฐฯ ปี 2567 และ 2568

● **ที่ประชุมสมัชชาแห่งชาติเวียดนามลงมติเลือกนัก เลือกประธานาธิบดีคนใหม่** (Source: Reuters)

**SCB CIO Investment Implication:**

- หลังจากที่นาย เหงียน ฟุ จ่อง เลขาธิการพรรคคอมมิวนิสต์แห่งเวียดนาม ถึงแก่อสัญกรรมในเดือน ก.ค. 2567 หลังถือครองอำนาจสูงสุดมาเป็นเวลา 13 ปี ประธานาธิบดี โต แลม ได้รับมอบหมายให้ปฏิบัติหน้าที่เลขาธิการพรรคคอมมิวนิสต์ควบคู่อีกตำแหน่งหนึ่ง อย่างไรก็ตาม ในการประชุมสมัชชาแห่งชาติเมื่อเดือน ส.ค. 2567 ที่ประชุมฯ มีมติให้พรรคคอมมิวนิสต์สรรหาผู้ที่จะมีอำนาจตำแหน่งประธานาธิบดีคนใหม่ภายในเดือน ต.ค. 2567 เนื่องจาก หลายฝ่ายเกรงว่า การควบตำแหน่งเลขาธิการพรรคคอมมิวนิสต์ และ ประธานาธิบดี ของนาย โต แลม เป็นการควบรวมอำนาจไว้กับบุคคลเดียวมากเกินไป ดังนั้น เมื่อวันที่ 22 ต.ค. ในการประชุมครั้งที่ 8 ของสภาแห่งชาติสมัยที่ 15 ที่ประชุมลงมติเลือก พลเอกเลือง เกื่อง ให้ดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีจนถึงปี 2569
- เรามองว่า การประกาศปรับเปลี่ยนผู้นำรัฐบาลล่าสุด มีแนวโน้มส่งผลเชิงบวกต่อเสถียรภาพทางการเมืองของเวียดนาม หลังจากการปรับเปลี่ยนตำแหน่งประธานาธิบดีมาแล้ว 3 ครั้ง ภายในระยะเวลา 2 ปี และ ลดความกังวลจากการควบรวมอำนาจไว้กับบุคคลเดียวมากเกินไป ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนในระยะยาว สำหรับมุมมองการลงทุน ที่ประชุมสมัชชาแห่งชาติ ได้ประกาศแผนนโยบายการคลังสำหรับปี 2568 โดยรัฐบาลจะมุ่งเน้นการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน ด้วยงบประมาณ 31 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (+17%YoY) ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ เป้าการขยายตัวของสินเชื่อ (Credit Growth) นั้นสูงกว่าเป้าหมายของปี 2567 ที่ 15% ดังนั้น ด้วยปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของเวียดนามที่ยังคงอยู่ในทิศทางบวก ท่ามกลางการสนับสนุนของทุกภาคส่วนที่มุ่งเน้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ ขณะที่ Valuation ของตลาดหุ้นเวียดนาม อยู่ในระดับที่น่าสนใจ เราจึงแนะนำลงทุนตลาดฯ ใน Opportunistic Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะสั้น

● **พลสำรวจการเลือกตั้งสภาล่างของญี่ปุ่น บ่งชี้ว่า พรรค LDP มีโอกาสที่จะเสียเสียงข้างมากในสภาล่าง** (Source: ประชาไท)

**SCB CIO Investment Implication:**

- พลสำรวจการเลือกตั้งสภาล่างของญี่ปุ่น โดย Kyodo News ล่าสุด เผยว่า มีผู้ตอบแบบสอบถาม 22.6% จะเลือกพรรค LDP และอีก 14.1% จะเลือกพรรค CDPJ เกี่ยวกับการสำรวจ 7 วันก่อนหน้านี้ ช่องว่างระหว่างสองพรรคลดลงเหลือ 8.5% จากที่เคยห่างกัน 14%
- ด้านพลสำรวจโดย Asahi พบว่า พรรค LDP มีโอกาสที่จะเสียเสียงข้างมากในสภาล่าง และอาจไม่สามารถรักษาเสียงข้างมากไว้ได้ แม้รวมเสียงของพรรคร่วมอย่าง Komeito ด้วยก็ตาม โดยเราประเมิน กรณีการสูญเสียเสียงข้างมากในสภาล่างของพรรคร่วมรัฐบาล (LDP & Komeito) จนทำให้ LDP กลายเป็นพรรคฝ่ายค้าน จะทำให้ความไม่แน่นอนทางการเมืองในญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น ซึ่งหากอิงจากพลสำรวจความคิดเห็นล่าสุด มีความเป็นไปได้ที่รัฐบาลผสมอาจถูกนำโดยพรรคฝ่ายค้านหลักอย่าง CDP ขณะที่ ภาวะสภาล่างอาจเป็นไปได้ในลักษณะที่ไม่มีพรรคไหนได้ชัยชนะเด็ดขาด (Hung Parliament) และพลที่ตามมา จะทำให้มีโอกาสด้านการบริหารชุดใหม่ขาดเสถียรภาพในการบริหารเป็นระยะเวลานานี้ได้
- ท่าทีนโยบายการเงิน และการคลังของพรรค CDP ก่อนข้างเข้มงวดกว่าพรรค LDP เช่น คุมเข้มมากขึ้นในการจัดเก็บภาษีรายได้ทางการเงิน และมองบวกต่อการคุมเข้มการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) เป็นต้น ดังนั้น เรามอง หากเกิดกรณีที่พรรค CDP ได้นำรัฐบาล อาจส่งผลให้เสถียรภาพทางการเมืองแย่ลง และทำให้ตลาดการเงินของญี่ปุ่นเผชิญแรงกดดัน (ตลาดหุ้นญี่ปุ่นพักฐาน และเงินเยนแข็งค่า) สำหรับส่วนการลงทุน เราจึงไม่ได้แนะนำให้ขาลงทุนบนตลาดหุ้นญี่ปุ่นโดยรวม แต่เน้นทยอยลงทุนระยะยาวหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio



## What to Watch

- วันนี้ ติดตาม PMI และยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 0.719 ล้านยูนิต จากในเดือนก่อน 0.716 ล้านยูนิต) / PMI ของยูโรโซน (EU) / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของฝรั่งเศส / PMI ของอังกฤษ / พลสำรวจตลาดแรงงานรายเดือนของญี่ปุ่น / GDP ใน 3Q2567 ของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Abn, Barclays, Cankn, SK Hynix, Unilever และ United Parcel Service
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Hammack สมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lane สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Mann สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำให้อัปเดต Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พลพผสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็อยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ของสหรัฐฯ
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมพวม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณามีส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โบนัสการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแรงแรง 2) กำไรสุทธิของบจ.ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้ พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ นักลงทุนรอดูการประทุสภาวะแห่งชาติ ช่วง 21 ต.ค.-3 ธ.ค.นี้ ซึ่งคาดว่าจะยกเครื่องกฎหมายครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดยนโยบายการเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยภาคการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ กนง. ซึ่งคาดว่าจะ ลดเพิ่มอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค. จะช่วยหนุนเศรษฐกิจและ Sentiment ลงทุน 3) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 4) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 5) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ valuation ที่น่าสนใจ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง เนื่องจากประกอบด้วยบจ.ที่ไม่ทำกำไรเป็นสัดส่วนที่มาก และมีสัดส่วนหนี้ที่เป็น floating rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P500 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี น่าจะส่งผลประโยชน์ต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่าครึ่งของ S&P 500 และ 4) โบนัสการเติบโตของ EPS ของดัชนีฯ เทียบกับ S&P 500 กลับมาปรับตัวดีขึ้น แต่ผลดำเนินการของดัชนีฯ ยังคง Laggard S&P 500 อยู่



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND(A)** 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 สัมพันธ์กับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แอบ์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กรวม 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

### คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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