



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,626.0	0.54%	17.95%
Dow Jones	41,393.8	0.72%	9.83%
Nasdaq	17,684.0	0.65%	17.80%
Euro Stoxx 600	516.0	0.76%	7.72%
NIKKEI225	36,581.8	-0.68%	9.32%
China A-Share (CSI300)	3,159.2	-0.42%	-7.92%
China H-Share (HSCEI)	6,071.5	0.90%	5.25%
Indonesia (JCI)	7,812.1	0.18%	7.42%
Vietnam	1,251.7	-0.37%	10.78%
NIFTY 50	25,356.5	-0.13%	16.68%
KOSPI	2,575.4	0.13%	-3.01%
THAI Equity			
SET	1,424.4	0.20%	0.60%
SET 50	899.8	0.28%	2.81%
Alternatives			
Gold	2,577.5	0.72%	24.95%
WTI (\$/bl)	69.2	0.09%	-2.93%
Brent (\$/bl)	72.2	-0.07%	-6.36%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.66	-2.10	-22.39
TH Govt 10 YR	2.56	0.50	-13.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.3	-0.55%	-3.24%
Dollar Index	101.1	-0.25%	-0.22%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
13 Sep	US Import Prices %YoY	%	Aug	0.8	-	1.7
	US U Mich Sentiment Preliminary	Index	Sep	69	68.5	67.9
	EU Industrial Production %YoY	%	Jul	-2.2	-2.7	-3.9
	EU Industrial Production %MoM	%	Jul	-0.3	-0.5	-0.1
	US Import Prices %MoM	%	Aug	-0.3	-0.2	0.1
Today	GB House Price Rightmove %YoY	%	Sep	-	-	0.8
	GB House Price Rightmove %MoM	%	Sep	-	-	-1.5
	EU Reserve Assets Total	EUR	Aug	-	-	1282.79B
	EU Total Trade Balance SA	EUR	Jul	-	-	17.5B
	US NY Fed Manufacturing Index	Index	Sep	-	-4.00	-4.7
	EU Wages In Euro Zone %YoY	%	Q2	-	-	5.3
	EU Labour Costs %YoY	%	Q2	-	-	5.1



Key Highlight and Investment Implications

- ตัวเลขเศรษฐกิจจีน ทั้งการบริโภค การผลิต และ การลงทุนในเดือน ส.ค. ยังส่งสัญญาณการชะลอตัว ดังนี้
 - ยอดค้าปลีก ในเดือน ส.ค. อยู่ที่ +2.1%YoY แยกกว่าคาดที่ +2.5%YoY และลดลงจากเดือน ก.ค. ที่ +2.7%YoY
 - การผลิตภาคอุตสาหกรรม (IP) ในเดือน ส.ค. อยู่ที่ +4.5%YoY ต่ำกว่าคาดที่ +4.7%YoY และลดลงจากเดือน ก.ค. ที่ +5.1%YoY
 - การลงทุนสินทรัพย์ถาวร (FAI) ในเดือน ม.ค.-ส.ค. (%YTD YoY) +3.4% ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดที่ +3.5% และลดลงจากเดือน ม.ค.-ก.ค. ที่ +3.6%

(Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- ยอดค้าปลีกที่ชะลอลง ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของยอดขายออนไลน์ ที่ล่าสุด +3.7%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +8.0%YoY และจากการลดลงบนยอดขายยานยนต์ ซึ่งล่าสุด -7.3%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ -4.9%YoY
- การผลิตภาคอุตสาหกรรม (IP) ล่าสุด ที่แผ่วลงจากเดือนก่อน สวนทางกับ ตัวเลขส่งออกล่าสุดที่ดีกว่าเดือนก่อน และ ตลาดคาด บ่งชี้ อุปสงค์ภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ ทั้งนี้ IP ที่ชะลอตัวลง นำโดยอุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์ และภาคการผลิตเคมี
- FAI ในเดือน ส.ค. อยู่ที่ +2.1%YoY ดีขึ้นเล็กน้อยจากเดือน ก.ค. ที่ +1.9%YoY โดย FAI พังภาคการผลิต อยู่ที่ +7.8%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +8.3%YoY ขณะที่ FAI ภาคอสังหาริมทรัพย์ อยู่ที่ -10.2%YoY จากในเดือนก่อนที่ -10.8%YoY ส่วน FAI โครงสร้างพื้นฐาน อยู่ที่ +3.8%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +7.3%YoY ซึ่งอาจชี้ว่า ผลกระทบจากสภาพอากาศเลวร้ายยังมีอยู่ในระยะสั้น ขณะที่ ผลบวกจากการผ่อนคลายทางการคลังยังไม่ได้เพียงพอมากนัก
- ตัวเลขกิจกรรมเศรษฐกิจจีน เดือน ส.ค. บ่งชี้ถึงอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังซบเซา แม้ว่าภาคการส่งออกยังดี โดยเรามอง ภาพรวมตัวเลขกิจกรรมเศรษฐกิจจีน กำลังเพิ่มความเสี่ยงต่อการบรรลุเป้า GDP ในปีนี้ที่ราว 5.0% โดยตัวเลข GDP growth เติบโตแรงกดดันจากฐานที่สูงในช่วง 3Q2566 และโมเมนตัมของเศรษฐกิจจีนช่วง QTD ที่ยังน่ากังวล ประกอบด้วย 20 จาก 31 มณฑลของจีน ยังมี GDP ใน 1H2567 ที่ยังอยู่ต่ำกว่าเป้าหมายเดิมโตทั้งปีนี้ของตน ดังนั้น เราเชื่อว่า การผ่อนคลายนโยบายที่มากขึ้นอีก (ทั้งการเงิน การคลัง และด้านอสังหาริมทรัพย์) จากทางการยังเป็นสิ่งจำเป็น ในส่วนของการลงทุน เราแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนในระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **นักลงทุนหันมาซื้อหุ้น Coca Cola และ Colgate Palmolive ของสหรัฐฯ ท่ามกลางความกังวลเศรษฐกิจเติบโตชะลอตัว**

(Source: FT)

SCB CIO Investment Implication:

- นักลงทุนเริ่มมองหาการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยมากขึ้น โดยซื้อหุ้นในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคของสหรัฐฯ อย่าง Coca Cola และ Colgate Palmolive ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ หุ้นในกลุ่มนี้ยังรวมถึงบริษัทชื่อดังอย่าง Kraft Heinz, Procter & Gamble และ Walmart ซึ่งทำผลตอบแทนได้ดีกว่าดัชนี S&P 500 ในช่วง 6 จาก 8 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตามข้อมูลจาก Bloomberg โดยเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ดัชนีสินค้าอุปโภคบริโภคใน S&P 500 แตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ แม้ว่าหลังจากนั้นจะมีการปรับตัวลงบ้าง
- ในปี 2567 หุ้น Coca-Cola ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 20% ขณะที่ หุ้น Colgate เพิ่มขึ้นมากกว่า 30% ส่วนในเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา หุ้น Walmart และ Clorox ก็ปรับขึ้นมากถึง 12.5% และ 20.0% ตามลำดับ สูงกว่าผลตอบแทนของ S&P 500 ที่เพิ่มขึ้นเพียง 2.3% ในช่วงเวลาเดียวกัน
- ผลการดำเนินงานของกลุ่มนี้สะท้อนถึงการเติบโตที่มีการกระจายวงกว้างขึ้น จากที่ก่อนหน้านี้ถูกขับเคลื่อนโดยกระจุกตัวอยู่เพียงกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ กลุ่มหุ้นสินค้าอุปโภคบริโภคยังได้รับประโยชน์จากการที่นักลงทุนเริ่มทยอยลดความเสี่ยงโดยขายหุ้นในส่วนที่มี Beta สูงกว่าตลาด และหันมาลงทุนในกลุ่มที่มีลักษณะปลอดภัย คล้ายพันธบัตร เช่น สินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มสุขภาพ และสาธารณูปโภค ตามข้อมูลการไหลของ Fund Flow ล่าสุดในช่วง 6-8 สัปดาห์ที่ผ่านมา ที่เก็บรวบรวมโดย Deutsche Bank นอกจากนี้ ความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของการเติบโตของกำไรในกลุ่มหุ้นเทคโนโลยี ซึ่งก่อนหน้านี้ มีผลการดำเนินงานยอดเยี่ยม ได้ผลักดันให้นักลงทุน ปรับลดการถือครองหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ มาเติมในหุ้นกลุ่มปลอดภัยเช่นกัน
- ในส่วนของการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้วยภาพกำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะเริ่มเติบโตแบบ Broad base มากขึ้น เรายังมองว่า หุ้นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health care และ Consumer staple จะ Outperform ตลาดฯ โดยรวม เนื่องจาก กำไรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลงจะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ้นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth ผสมผสานกับกลุ่ม Defensive uu Core Portfolio

● **เวียดนามเผย GDP ปี 2567 อาจลดลง 0.15% จากผลกระทบของพายุลัดพูน Yagi** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- Nguyen Chi Dung รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการวางแผนและการลงทุนเวียดนาม เปิดเผยว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจของเวียดนาม ในปี 2567 อาจลดลง 0.15% เมื่อเทียบกับการคาดการณ์ในครั้งก่อนหน้าที่ 6.8%-7% เนื่องจาก ผลกระทบของพายุลัดพูน Yagi ซึ่งเป็นพายุที่มีความรุนแรงที่สุดในรอบ 30 ปี โดยพายุลูกนี้ได้พัดขึ้นฝั่งเวียดนามเมื่อวันเสาร์ที่ 7 ก.ย. และ สร้างความเสียหายให้กับบ้านเรือน 257,000 หลัง โรงเรียน 1,300 แห่ง เขื่อน 305 แห่ง รวมถึง พลผลิทางการเกษตร และ โครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ อีกมากมาย คิดเป็นมูลค่าความเสียหายประมาณ 40 ล้านล้านดอง (1.63 พันล้านดอลลาร์ สรอ.) นอกจากนี้ ทางรัฐมนตรี Dung ยังได้คาดการณ์ว่า อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามทั้งประเทศและในหลายพื้นที่ ในช่วง 2H2567 จะชะลอตัวลง โดยการเติบโตของ GDP ไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 ของปีนี้ อาจลดลง 0.35% และ 0.22% ตามลำดับ จากผลกระทบของพายุลัดพูน Yagi อย่างไรก็ตาม ทางรัฐบาลเวียดนาม ได้กล่าวว่า จะพยายามควบคุมเงินเฟ้อ และบรรลุเป้าหมายการเติบโตของ GDP ในปี นี้ที่ประมาณ 7% แม้จะได้รับผลกระทบจากพายุลัดพูน Yagi ก็ตาม
- เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม แม้ว่า พายุลัดพูน Yagi จะส่งผลกระทบต่อ Sentiment การลงทุน และ ภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังก็ตาม เนื่องจาก เรายังมองว่า ปัจจัยดังกล่าว เป็นเพียงปัจจัยกดดันในระยะสั้น และตลาดได้รับรู้ปัจจัยดังกล่าวไปบ้างแล้ว ทั้งนี้ เรายังคงมุมมองเชิงบวก บนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนจาก 1) ดัชนี PMI ภาคการผลิตที่กลับมาขยายตัวดีขึ้นในช่วง 2H2567 โดย PMI ภาคการผลิตในเดือน ส.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 52.4 และ 2) ภาคการส่งออกที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออกเดือน ส.ค. ขยายตัวแข็งแกร่งที่ +14.5%YoY สำหรับใน ส่วนของการลงทุน เรายังมองว่า ด้วยภาพรวมเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อแนวโน้มกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน กอปรกับ ภาพรวมเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง โดยอัตราเงินเฟ้อ เดือน ส.ค. อยู่ที่ +3.5%YoY ลดลงจากเดือน ก.ค. ที่ 4.36%YoY และ ต่ำกว่าเป้าหมายที่ +4.5% จะเป็นปัจจัยบวกต่อดัชนีหุ้นเวียดนาม ขณะที่ Valuation ของ ดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจด้วย 12M Fwd P/E ที่ 10.4x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. ดังนั้น เราจึงแนะนำลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามบน Opportunistic Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตการลงทุนระยะสั้น โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามตลาดบ้าน และยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ (ตลาดขาด -0.2%MoM จากครั้งก่อนที่ +1.0%) / ดุลการค้า, เงินเฟ้อ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซน (EU) / เงินเฟ้อ และยอดค้าปลีกอังกฤษ / ยอดสั่งซื้อเครื่องจักร และเงินเฟ้อของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าของอินโดนีเซีย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบ.สหรัฐฯ เช่น Ferguson, General Mills, Darden Restaurants, FedEx และ Lennar
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) และของสมาชิก ECB ได้แก่ De Guindos, Panetta, Lane และ Schnabel
- วันที่ 18 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.25%
- วันที่ 19 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps และให้จับตาการเผยคาดการณ์ GDP และเงินเฟ้อรอบใหม่ รวมทั้ง คาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ย (Dot plot) รอบใหม่
- วันที่ 19 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.0%
- วันที่ 20 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.25%
- วันที่ 20 ก.ย. ติดตามการประกาศระดับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ของจีน โดยตลาดคาด อัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี จะถูกคงไว้ที่ 3.35% และ 3.85% ตามลำดับ



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มิอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ทยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ส.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 52.4 ขณะที่ การส่งออกเดือน ส.ค. +14.5%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ขยายตัว +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 3) เงินเฟ้อเดือน ส.ค. อยู่ที่ +3.5%YoY ลดลงจากเดือน ก.ค. และต่ำกว่าเป้าหมายที่ +4.5% เพิ่มโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางเวียดนาม 4) นักลงทุนรายย่อยเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เดือน ก.ค. อยู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. และ 6) Consensus คาดว่า EPS Growth ดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +35%YoY
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดย คาดว่า นโยบาย Digital Wallet และ แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ กนง.ในปีนี้ จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการจ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เงินลงทุนที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ (จะเริ่มลงทุน 1 ต.ค.นี้) รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ valuation ที่น่าสนใจ



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 สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **TSF-A** ทางเลือกการลงทุนที่มุ่งเน้นการเติบโตจากหุ้นไทยที่มีศักยภาพสูง 10-15 ตัว พร้อมปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้เหมาะสมตามภาวะตลาด

คำแนะนำการลงทุน

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

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

กลุ่มสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง (Liquidity)	<ul style="list-style-type: none"> สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่มีอยู่ เช่น ข้อพิพาทการค้าระหว่างจีน-คู่ค้าต่างๆ ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ความไม่แน่นอนบนการเลือกตั้งปธน.สหรัฐฯ และสงครามรัสเซีย-ยูเครน โดยล่าสุด ปธน.ปูติน เผยว่า รัสเซียควรพิจารณาจำกัดการส่งออกยูเรเนียม ไทเทเนียม และนิกเกิล เพื่อตอบโต้มาตรการคว่ำบาตรของชาติตะวันตก
ตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว	<ul style="list-style-type: none"> 10Y UST Yield และระดับต่ำสุดใหม่ที่ 3.65% ปรับตัวลง 25 bps นับตั้งแต่สิ้นเดือน ส.ค. จากสภาวะตลาดแรงงานที่ตึงตัวน้อยลง และความคาดหวังของตลาดที่ให้ความน่าจะเป็นที่ Fed จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 50 bps เพิ่มสูงขึ้น / ตราสารหนี้ยังมีความน่าสนใจ ในการถือเพื่อรับ Income และคุ้มครองเพื่อ Hedge กรณีที่เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด / เราคาดว่า ความผันผวนของ Bond จะเพิ่มสูงขึ้น เมื่อเข้าสู่ใกล้ช่วงเลือกตั้งสหรัฐฯ โดย Bond ตัวยาว (> 7 ปีขึ้นไป) มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลัง หลังเลือกตั้ง ขณะที่ Bond ช่วงอายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ยังเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> Yield Curve ในปัจจุบันปรับตัวจาก "Inverted" สู่ภาพของ "Normal Curve" แล้ว / YTW ของ IG ปรับตัวลงตาม UST แต่ Spread ค่อนข้างทรงตัว ตลอดเดือน ส.ค. จนถึงปัจจุบัน เช่นเดียวกับ 10Y TGB Yield ที่ยังคงทรงตัว แนะนำลงทุน ทั้ง US treasury และ IG Bond โดยยังแนะนำให้ลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี เพื่อ Lock Rate ในช่วงของ Curve Steepening โดยผลตอบแทนเฉลี่ยยังอยู่ที่ 3.5%-4.8% ซึ่งสูงกว่าที่ Fed ประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายปกติ "ระยะยาว" ที่ 2.8%
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> ภาพรวมของตลาด HY ปรับตัวดีขึ้น จาก 1) Default rates ปรับตัวลดลงในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา โดยปัจจุบันอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว 2) สัดส่วนของการ Upgrade จาก HY ขึ้นสู่ IG สูงกว่าการ Downgrade IG ลงมา HY โดย BB rating มีการปรับมุมมองดีขึ้น และ 3) ประเด็นเรื่อง Maturity Wall ที่เรากำลังจะเห็นการเร่งตัวในปี 2568 ถูกปรับโครงสร้าง จนการเร่งตัวอาจเลื่อนออกไปเป็นปี 2569

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)	
สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งหมด / REIT	<ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือกเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสมช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) Bond Yield สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับลดลง จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดว่า จะปรับลด 3 ครั้ง ครั้งละ 25 bps รวม 75 bps. ในปีนี้ 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 93.6% ในช่วง 2Q2567 3) กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 4) จบดุลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 5) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ก้าวเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)
ดัชนีหุ้นไทย	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 จากนโยบาย Digital Wallet การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐฯ และ ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง โดย SET Index ซื้อขายอยู่ในระดับ valuation ที่น่าสนใจ โดย 12M Forward P/E อยู่ที่ 14.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี อยู่ประมาณ -1.0 s.d. 3) พลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ย Fed fund ของสหรัฐฯ ที่มากกว่าของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ของไทย

*นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้น
**นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้น

Asset Allocation Strategy และนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

หุ้นสหรัฐฯ



หุ้นยุโรป



ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

หุ้นอินเดีย



หุ้นอินโดนีเซีย



หุ้นจีน A-Share



สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

มุมมองการลงทุน

- เรากำลังเข้าสู่ช่วง 1) เดือน ก.ย. ซึ่งเป็นเดือนที่มีผลตอบแทนแยกที่สุดในทุกสินทรัพย์ ตามสถิติ ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา 2) เดือน ต.ค. ซึ่งเป็นเดือนที่มีความผันผวนสูงที่สุดตามสถิติในอดีต โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่มีการเก็บสถิตินับตั้งแต่ 2527 และ 3) ตลาดหุ้นญี่ปุ่น มีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันจากเงินเยนที่ยังน่าจะแข็งค่าขึ้นต่อเมื่อเทียบเงินดอลลาร์ สรอ. และ JGB yield ที่มีแนวโน้มจะเป็นขาขึ้น ตามที่ BoJ มีแนวโน้มทยอยใช้นโยบายคุมเข้มทางการเงินเพิ่มเติม สวนทางกับ Fed ทั้งนี้ เรายังคงมีมุมมองว่าความผันผวนที่เกิดขึ้นเป็นโอกาสในการสะสม โดยยังเน้นการลงทุนหุ้นในกลุ่ม Quality Growth และ กลุ่ม Defensive ที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีในสถานการณ์เศรษฐกิจที่เป็น Soft Landing
- หุ้นในกลุ่ม Defensive (Utilities, Health Care และ Consumer Staple) ที่ได้รับแรงหนุนจากการปรับลดดอกเบี้ย และ กำไรกิจการมีเสถียรภาพมากกว่ากลุ่มอื่นๆ ยังคง Outperform ต่อเนื่อง ตั้งแต่เดือน ส.ค. จนถึงสิ้นสุดวันที่ 13 ก.ย. แสดงถึงแรงส่งของ Sector Rotation ที่ยังมีโมเมนตัมสนับสนุน ขณะที่ กลุ่ม Technology พ้นตัวได้บ้าง และกลุ่มพลังงานยังเป็นตัวจุดตลาด เรายังเน้นกลยุทธ์ลงทุนแบบ Barbell Strategy ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth สัมพันธ์กับหุ้นกลุ่ม Defensive
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจากแนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB และ BoE โดยเรคาด ECB และ BoE จะลดดอกเบี้ยครั้งถัดไปในเดือน ส.ค. นี้ และเดือน พ.ย. นี้ ตามลำดับ โดยเราเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง แม้ ความไม่แน่นอนทางการเมืองในยุโรป และความเสี่ยงข้อพิพาทการค้ากับจีน (ประเทศใน EU จะต้องตัดสินใจขึ้นสุดท้ายในเดือน ต.ค. เกี่ยวกับการเดินหน้าเก็บภาษีนำเข้า EV จากจีน) อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ดัชนีฯ อยู่ก็ตาม
- การบรรลุเป้าหมายการเติบโต GDP ที่ 5% ในปี 2567 ของจีน ดูเหมือนจะเป็นเรื่องที่กำลังจะเกิดขึ้น โดยวงจรการส่งออก และการค้าโลกเริ่มอ่อนกำลังลงในปีหน้า ตลาดอสังหาริมทรัพย์ และอุปสงค์ภายในประเทศของจีนยังคงอ่อนแอ ตลาดฯ ยังคงคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีนัยจากทางการจีน / กำไรบริษัทจดทะเบียนและการขยายตัวทางเศรษฐกิจของอินเดีย เริ่มส่งสัญญาณเติบโตทะลุตัวลงจากฐานที่สูง การปล่อยสินเชื่อที่เติบโตช้า รวมถึง การรั่วซึมขีดทางการคลังที่จะเริ่มส่งผลในช่วง 2H2567 / กำไรบริษัทจดทะเบียนในอินโดนีเซีย มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น ในช่วง 2H2567 และ แรงกดดันจากค่าเงินอ่อนค่าเริ่มผ่อนคลายลง
- เรามีมุมมองระยะยาวต่อตลาดหุ้นอินเดียในระยะสั้น จากการขยายตัวของ GDP ที่มีทิศทางทะลุตัวลง โดย GDP ใน CY2Q2567 ขยายตัว +6.7% YoY ทะลุตัวลงจาก +7.8% YoY ใน CY1Q2567 ขณะที่ กำไรของบริษัทจดทะเบียนมีการลดลง โดยได้รับแรงกดดันจาก กำไรที่ตกต่ำในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ นอกจากนี้ 12M FWD P/E ของดัชนี MSCI India ยังคงอยู่ที่ 24.5 เท่า (+2.4 S.D.) สูงที่สุดในรอบ 10 ปี และสูงกว่าตลาด MSCI ASIA ex. Japan ราว 92% (เทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 54%) นอกจากนี้ 7 ใน 17 กลุ่มอุตสาหกรรม ที่ยังมี Valuation ที่สูงกว่า +2.0 S.D. อย่างไรก็ตาม โครงสร้างการเติบโตในระยะยาวแข็งแกร่ง เหมาะแก่การทยอยสะสมเมื่อดัชนีฯ มีการอ่อนตัว
- ดัชนีฯ มีปัจจัยหนุนในระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่เติบโตแข็งแกร่ง จากภาคการบริโภคที่ฟื้นตัว และ ภาคการส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 ขยายตัวที่ 5.05% YoY นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นของรัฐบาลชุดใหม่ 2) FDI ที่ไหลเข้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย FDI ในช่วง 2Q2567 เติบโตราว 16.6% YoY จากการมีบริษัทเกิดจำนวนมาก ซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญในการผลิตและเติบโต EV 3) กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวใน 2H2567 4) Valuation ที่อยู่ในระดับไม่แพง และ 5) ค่าเงิน รูเปียห์ที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น จากการคาดการณ์ที่ว่าในปีนี้ Fed จะลดดอกเบี้ยนโยบายจำนวน 3 ครั้ง ขณะที่ BI น่าจะลดดอกเบี้ย 1 ครั้ง
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS growth ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว และจากความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มจากการในช่วงที่เลี้ยวของปี หลัง GDP ในปีนี้ เสี่ยงขยายต่ำกว่าเป้าที่ราว 5% มีมากขึ้น โดยเมื่อไม่นานนี้ PBoC เผยว่า จีนยังคงมองเห็นโอกาสที่จะปรับลด RRR ลง นอกจากนี้ เราคาดว่า บริษัทจดทะเบียนจีนใน A-Share มีแนวโน้มเพิ่มผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น ผ่านการซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผลมากขึ้น รวมทั้ง ทางการเงินยังมีแนวโน้มเข้ามาช่วยลดความเสี่ยงขาลง กับช่วยรักษาเสถียรภาพตลาดฯ
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการถือครองไว้ในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ 2) เริ่มมีความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ และ 3) ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และ มีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว และ 4) เงิน Fund Flow ของ ETF ทองคำ เริ่มกลับเข้าซื้อสินทรัพย์ หลังจากเทขายมาตั้งแต่ต้นปี 2567 จนถึงกลางเดือน ก.ค.



Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Opportunistic Portfolio (พอร์ตเพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้น ไม่เกิน 1 ปี)

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดยดัชนี PMI เดือน ส.ค. ขยายตัว อยู่ที่ 52.4 ขณะที่ การส่งออกเดือน ส.ค. +14.5%YoY 2) กำไรสุทธิบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ขยายตัว +14% YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 3) เงินเฟ้อเดือน ส.ค. อยู่ที่ +3.5%YoY ลดลงจากเดือน ก.ค. และต่ำกว่า เป้าระยะยาวที่ +4.5% และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ตลาดมีแนวโน้มเปราะบาง Sentiment เชิงลบ จากพายุไต้ฝุ่น ยาจิ ที่ส่งผลให้เวียดนาม ตอนเหนือ ที่เป็นที่ตั้งนิคมอุตสาหกรรมสำคัญ ประสบอุทกภัย แม้ยังไม่มียางานความเสียหายอย่างเป็นทางการออกมาก็ตาม

ดัชนีหุ้นไทย



- ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดย คาดว่า นโยบาย Digital Wallet และ แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ กนง.ในปีนี้จะช่วยสนับสนุน การบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการบจ.ถูกปรับ เพิ่มขึ้น 2) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ (จะเริ่มลงทุน 1 ต.ค.นี้) รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

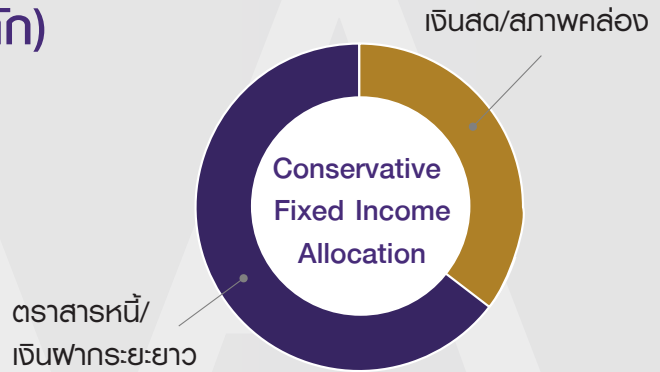
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio		สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	30	LOW RISK ASSET = 100%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 35	
		70	



IIFWU
RISK
SCORE **2**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

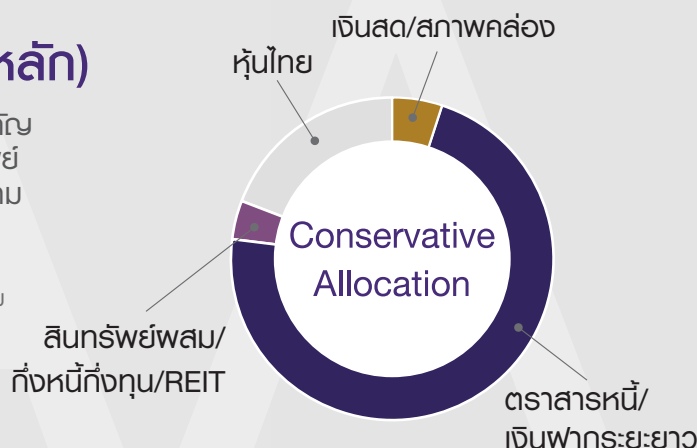
Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	10	10
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 33	68
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	5
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	14 3	17
			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio
			LOW RISK ASSET = 78%
			RISKY ASSET = 22%



IWU
RISK
SCORE **3**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

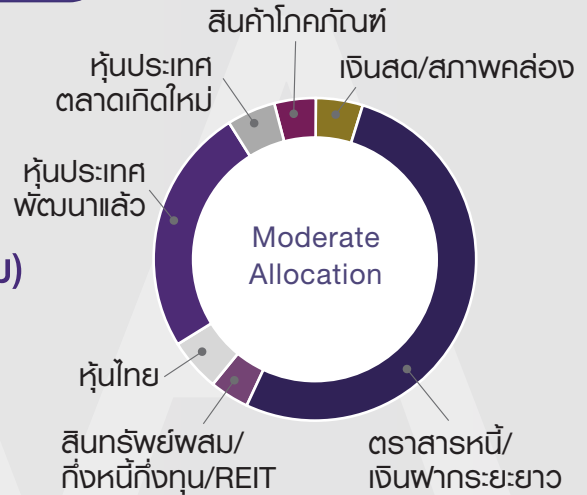
Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 9 กันยายน 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (85% ของพอร์ตลงทุนรวม))			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	32 20	52
สินทรัพย์ผสม/กองทุน REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	4 1
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : ES-GQG / SCBGEX(A)	23
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4
Opportunistic Portfolio			ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%
	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50		



IIFWU
RISK
SCORE **4**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30-36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 80%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

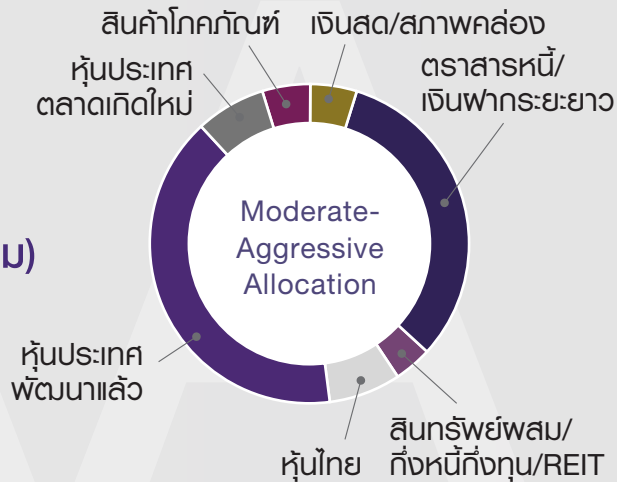
Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 9 กันยายน 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (80% ของพอร์ตลงทุนรวม))			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIIS	2 2 2	6
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : ES-GQG / SCBGEX(A)	38
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%



IIFWU
RISK
SCORE **5**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

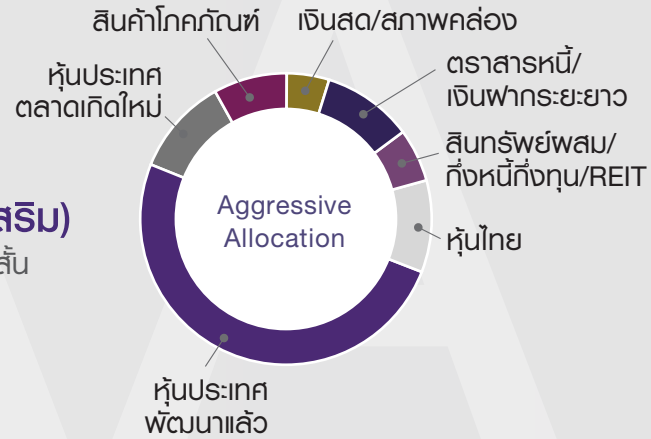
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 9 กันยายน 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม		
Core Portfolio			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม)		
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5		LOW RISK ASSET = 11%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	5 5	10		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIIS	3 3 4	10		
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	7 3	RISKY ASSET = 89%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : ES-GQG / SCBGEX(A)	46		46
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 2		11
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8		
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%		



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

GROWTH OBJECTIVE

RISK SCORE 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

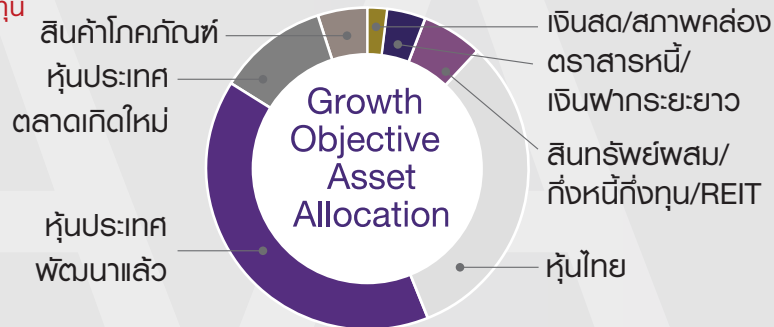
วันที่ 16-20 กันยายน พ.ศ. 2567

แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด
ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	31	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม : KFGBRAND-A (17), SCBS&P500A (14), K-JPX-A(A) (4), SCBEUEQ (4)	39	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA (4), SCBCHAA (2), PRINCIPAL VNEQ-A (4)	10	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE **3**
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

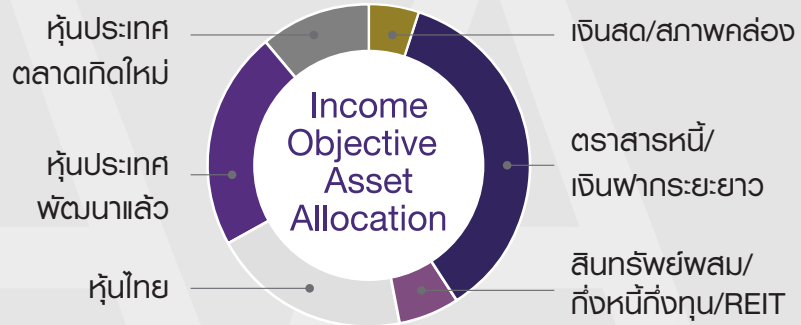
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองลงทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองลงทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองลงทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองลงทุนรวม : SCBDV	8	8
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองลงทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	11 3	14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองลงทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองลงทุนรวม : SCBCOMP	2	2
			LOW RISK ASSET = 45%
			RISKY ASSET = 55%



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



RISK SCORE **5**

สำหรับผู้ที่มิฉะนั้นความเสี่ยง >36

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

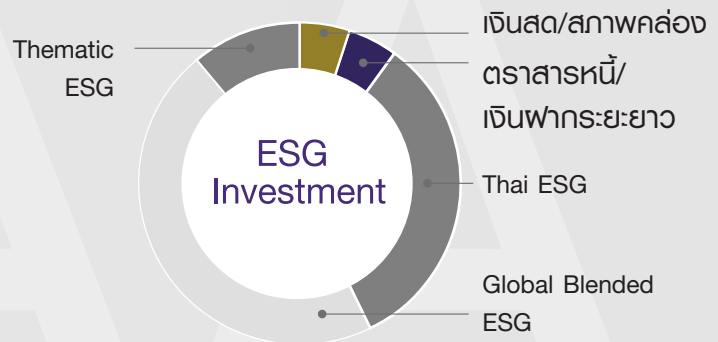
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	-	5
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
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESEA (SCB Global Sustainable Equity)	13	ESG Score As of : 4/4/2022	46
	กองทุนรวม : UESG (United EQ Sustainable Global)	16	ESG Score As of : 4/4/2022	
กองทุนรวม : 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	



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

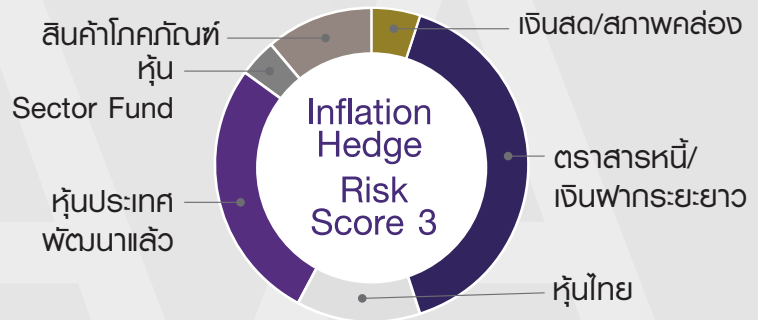
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

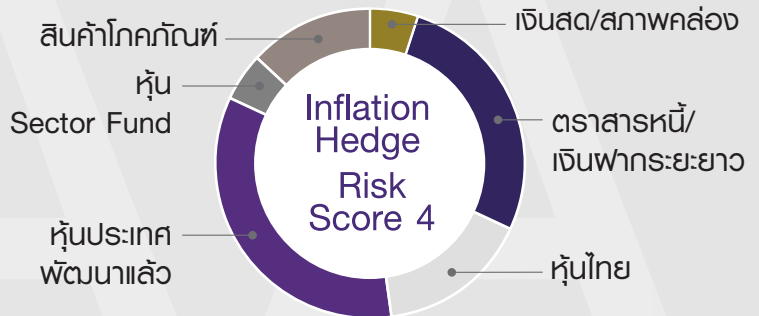
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองรวม : SCBTMPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองรวม : SCBSFFPLUS	27	27
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	16
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15	34
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	5	5
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	9 4
			LOW RISK ASSET = 32%
			RISKY ASSET = 68%



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

Inflation Hedge

RISK SCORE **5**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

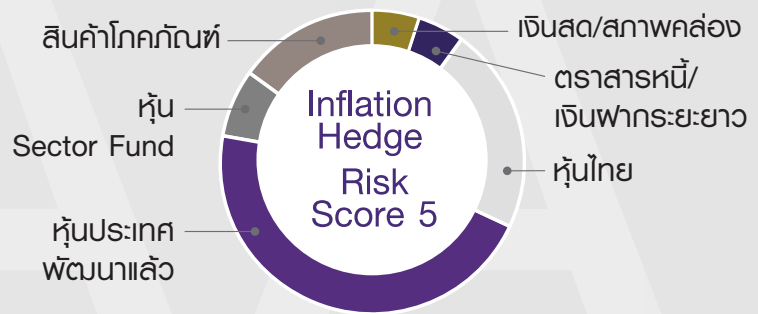
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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



อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	23.51%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.55%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	93 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	24.97%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.69%
ความผันผวน ต่อปี	3.03%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	41 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	36.65%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.79%
ความผันผวน ต่อปี	5.69%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	64 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	37 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	50.12%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	4.96%
ความผันผวน ต่อปี	7.00%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	56.17%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.45%
ความผันผวน ต่อปี	9.16%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่งผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 กันยายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
สภาพคล่อง		
SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A)	●	
ตราสารหนี้		
SCBFP	●	
SCBRF	●	
SCDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N	●	
KT-ARB-A	●	
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม		
SCBGPROPA	●	
SCBGPROP	●	
KFYENJAI-A	●	
SCBCIO(A)*	●	
SCBGA(A)*	●	
K-GA-A(A)*	●	
K-GA-A(D)*	●	
BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(D) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFESET-UIG (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFESET-UIS (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
MPCREDIT-UI (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ลงทุนผ่าน InnovestX		

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 กันยายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
หุ้นไทย		
SCBTHAICGA	●	
ABSM	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
SCBSET50		●
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว		
ES-GQG* (เดิมชื่อ กอง TMBGQG)	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
KT-CLIMATE(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
สินค้าโภคภัณฑ์		
SCBGOLDH	●	



คำแนะนำกองทุนโดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
ประจำวันที่ 16 กันยายน 2567

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำกองทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด โดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
PRINCIPAL VNEQ-A	<p>สำหรับผู้ลงทุนที่มีกองทุนอยู่ : แนะนำ ถือ</p> <p>สำหรับผู้ลงทุนที่ยังไม่มีกองทุน : แนะนำ รอ หาจังหวะลงทุน</p>
SCBGOLDH	<p>สำหรับผู้ลงทุนที่มีกองทุนอยู่ : แนะนำ ขายทำกำไร</p> <p>สำหรับผู้ลงทุนที่ยังไม่มีกองทุน : แนะนำ รอ หาจังหวะลงทุน</p>



การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

PRINCIPAL VNEQ-A

VN 30 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 กันยายน 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี VN30 ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นเอเชีย ประมาณ 1-2% โดยปัจจุบันราคาแม้จะปรับตัวลดลงต่ำกว่า ค่าเฉลี่ยในรอบ 20 วัน แต่ยังคงอยู่สูงกว่าราคาเฉลี่ยในรอบ 50 วันและ 200 วัน
- ความผันผวนระยะสั้นได้รับผลกระทบจาก Vix Index ที่ปรับตัวเพิ่ม จาก 15 จุด สู่ระดับ 24 จุด ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวลดลง

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
-1.6%	0.20%	14.39%	33.94%	-12.71%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 กันยายน 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBGOLDH

Gold – XAU/USD



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 กันยายน 2567

มุมมองดัชนี

- ราคาทองคำทำจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาล
- ETF ทองคำรายสัปดาห์เริ่มเห็นแรงขายจากฝั่งยุโรป ในขณะที่แรงซื้อจาก North America เริ่มชะลอลง
- ยอด Net Long Position รายเดือนของ Hedge Fund ยังคงทำจุดสูงสุดในรอบ 2.5 ปี มีความเสี่ยงที่อาจจะถูกขายทำกำไรระยะสั้น

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
3.18%	2.76%	24.๓%/	33.94%	46.94%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 กันยายน 2567

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 กันยายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
ตราสารหนี้	
KFTRB-A	●
MUBOND-A	●
MUBOND-D	●
SCBGSIF	●
SCBINCA	●
SCBINCR	●
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม	
SCBCLASSICA	●
SCBFLX	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBSMART2	●
SCBSMART2A	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 กันยายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

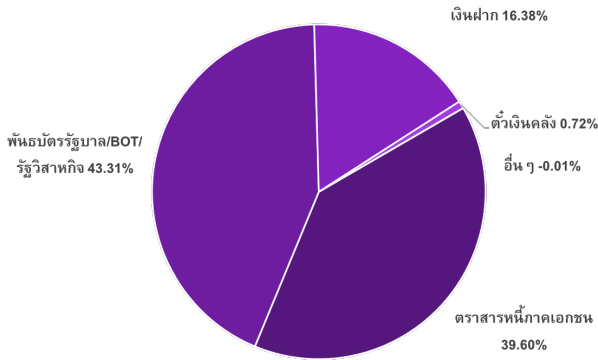
ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นไทย	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อของ T-LowBeta)	●
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
SCBS&P500	●
SCBS&P500A	●
SCBDJI(A)	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A	●
M-EDGE	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 กันยายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
M-META	●
ONE-MEDTECH	●
PRINCIPAL GOPP-A	●
UEV	●
ES-USBLUECHIP* (เดิมชื่อ กอง TMBUSBLUECHIP)	●
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา	
SCBAEM	●
SCBAEMHA	●
SCBAOA	●
SCBASHARES(A)	●
SCBCTECHA	●
SCBINDO(A)	●
ABCA-A	●
KFACHINA-A	●
KT-Ashares-A	●
UCI	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 กันยายน 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 กรกฎาคม 2567

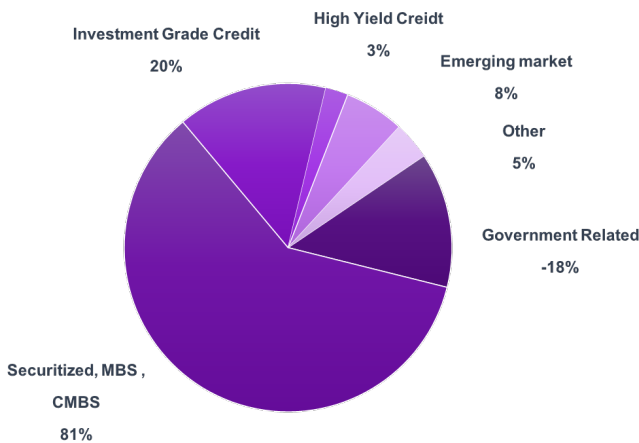
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 กรกฎาคม 2567

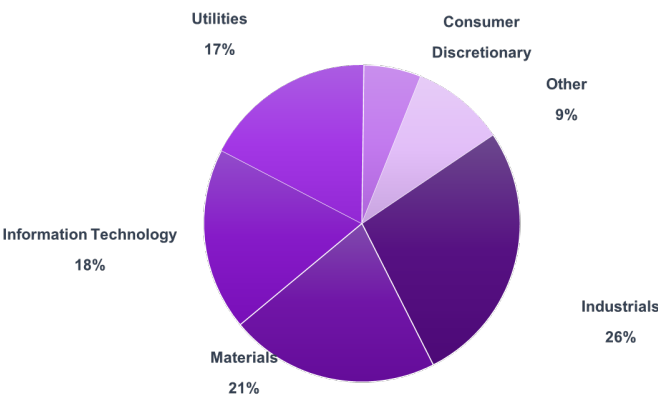
กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 กรกฎาคม 2567

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Global Climate Change (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCLIMATE(A))

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ผ่านกองทุนหลัก Templeton Global Climate Change Fund ที่มีกลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Core - Value

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value เป็นหลัก ซึ่งมีระดับมูลค่าหุ้นถูกกว่าเมื่อเทียบกับการลงทุนในหุ้นโลกทั่วไป
- เข้าถึงการลงทุนในเมกะเทรนด์การรักสุขภาพอากาศที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหลักทรัพย์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน 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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ ทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มารวบรวมไว้ในเอกสารนี้ 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 ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร