



## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,732.9	0.25%	20.19%
Dow Jones	42,208.2	0.20%	11.99%
Nasdaq	18,074.5	0.56%	20.41%
Euro Stoxx 600	519.7	0.65%	8.50%
NIKKEI225	37,940.6	0.57%	13.38%
China A-Share (CSI300)	3,351.9	4.33%	-2.31%
China H-Share (HSCEI)	6,714.5	5.09%	16.40%
Indonesia (JCI)	7,778.5	0.04%	6.95%
Vietnam	1,277.0	0.67%	13.01%
NIFTY 50	25,940.4	0.01%	19.37%
KOSPI	2,631.7	1.14%	-0.89%
<b>THAI Equity</b>			
SET	1,462.1	0.98%	3.27%
SET 50	924.6	1.25%	5.64%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,657.1	1.08%	28.81%
WTI (\$/bl)	71.5	1.15%	0.29%
Brent (\$/bl)	75.1	1.08%	-2.53%
<b>Bond Yield</b>			
		<b>1 Day (bps)</b>	<b>YTD (bps)</b>
UST 10 YR	3.73	-1.90	-13.42
TH Govt 10 YR	2.50	0.00	-19.00
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	32.7	-0.76%	-4.87%
Dollar Index	100.5	-0.38%	-0.86%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior	
24 Sep	JP JibunBK Mfg PMI Flash SA	Index	Sep	49.6	-	49.8	
	JP JibunBK Comp Op Flash SA	Index	Sep	52.5	-	52.9	
	JP JibunBK SVC PMI Flash SA	Index	Sep	53.9	-	53.7	
	JP Service PPI %YoY	%	Aug	2.7	-	2.8	
	US Consumer Confidence	Index	Sep	98.7	104.0	103.3	
	US CaseShiller 20 %YoY NSA	%	Jul	5.9	5.9	6.5	
	US CaseShiller 20 %MoM SA	%	Jul	0.3	0.4	0.4	
	TW Export Orders %YoY	%	Aug	9.1	8.35	4.8	
	Today	US EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 20 Sep	-	-	1.284
		JP Chain Store Sales %YoY	%	Aug	-	-	-1
US New Home Sales-Units		Number of	Aug	-	0.700	0.739	
TW Industrial Output %YoY		%	Aug	-	-	12.3	
TH Custom-Based Export Data		%	Aug	-	5.80	15.2	
TH Custom-Based Import Data		%	Aug	-	7.30	13.1	
US New Home Sales Change %MoM		%	Aug	-	-	10.6	
US Build Permits Change %MoM		%	Aug	-	-	4.9	
US Build Permits Number		Number of	Aug	-	-	1.475	

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- **พื่อว่าการธนาคารกลางจีน (PBoC) ประกาศมาตรการต่างๆ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่** (Source: กรุงเทพธุรกิจ)
  - SCB CIO Investment Implication:

- สำหรับมาตรการรอบล่าสุดของการจีน มีดังนี้

- 1) จะลดอัตราดอกเบี้ยสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลง 50 bps ในเร็ว ๆ นี้ ซึ่งจะช่วยให้สภาพคล่องระยะยาว เข้าสู่ระบบธนาคาร ราว 1 ล้านล้านหยวน (ค่าเฉลี่ย RRR โดยรวม ลดลง 40 bps สู่ระดับ 6.6%) และอาจลดเพิ่มเติมอีก 25-50 bps ภายในสิ้นปีนี้ โดยจะขึ้นอยู่กับภาวะสภาพคล่อง
- 2) จะลดอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร (reverse repo rate) ระยะ 7 วันลง 20 bps สู่ระดับ 1.5% ซึ่งจะนำไปสู่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ลง 30 bps สู่ระดับ 2.0% ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) และอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก จะถูกปรับลง 20-25 bps เช่นเดียวกัน เพื่อรักษาส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ของภาคธนาคารจีน
- 3) จะลดอัตราเงินดาวน์ขั้นต่ำสำหรับการซื้อบ้านหลังที่ 2 ลง จาก 25% เป็น 15% (ลดลงมาเท่ากับการซื้อบ้านหลังแรก) และลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่อยู่อาศัยเดิม (existing mortgages) ลงโดยเฉลี่ย 50 bps โดยพื่อว่า PBoC ประเมินว่า การลดข้างต้นจะช่วยลดค่าใช้จ่ายบนดอกเบี้ยต่อปีของครัวเรือนจีน ราว 150 พันล้านหยวน (เทียบเท่า 0.3% ของยอดค้าปลีกทั้งปี) นอกจากนี้ จะผ่อนคลายให้ภาคธนาคารสามารถกู้ยืม PBoC ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่ 1.75% ภายใต้โครงการ re-lending (ที่ตั้งขึ้นเพื่อหนุนโครงการ social housing) แล้วนำปล่อยกู้ต่อมากขึ้นเป็น 100% จากเดิมที่ 60% และ
- 4) จะจัดตั้งโครงการสนับสนุนด้านสภาพคล่อง ที่มีวงเงิน 500 พันล้านหยวน สำหรับไว้ให้สถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร (เช่น ประกัน กองทุน และหลักทรัพย์) กู้ยืมโดยตรงจาก PBoC โดยต้องวางหลักทรัพย์ที่เข้าเกณฑ์ นอกจากนี้ จะจัดตั้งโครงการ Re-lending ที่วงเงิน 300 พันล้านหยวน เพื่อหนุนการซื้อหุ้นคืนของบรรดาผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และบจ.จีน โดยเป้าหมายของทั้งโครงการใหม่ข้างต้น เป็นไปเพื่อสนับสนุนตลาดหุ้นจีน

- การเผยแพร่แผนกระตุ้นรอบล่าสุดนี้ บ่งชี้ว่า การดำเนินการมีความกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับความเสี่ยงทางของกิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศ และยังคงแสดงให้เห็นว่า ความวิตกกังวลบนเสถียรภาพค่าเงิน และความสามารถในการทำกำไรของภาคธนาคาร อาจน้อยลง จนไม่ได้จำกัดความสามารถในการผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติมของ PBoC ที่ทั้งจะลดดอกเบี้ย และ RRR อย่างไรก็ดี เรายังคงคาดการณ์ว่าการเพิ่มการผ่อนคลายทางการเงินครั้งล่าสุดข้างต้น ยังคงเป็นสิ่งจำเป็นที่จะช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ และจะช่วยลดความเสี่ยงที่ GDP growth ทั้งปี จะพลาดเป้าหมายที่ราว 5% ทั้งนี้ เรายังแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือน ก.ย. ลดลง ท่ามกลางความกังวลด้านตลาดแรงงานและความเสี่ยงเงินเฟ้อ**

(Source: Bloomberg)

**SCB CIO Investment Implication:**

- ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในสหรัฐฯ สาเหตุหลักมาจากความกังวลในตลาดแรงงาน ตามรายงานจาก Conference Board ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. ลดลง 6.9 จุด มาอยู่ที่ 98.7 ซึ่งถือว่าลดลงมากที่สุดในรอบสามปี หรือนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2564 สาเหตุหลักมาจากความกังวลในตลาดแรงงานที่เริ่มชะลอตัว โดยมีจำนวนตำแหน่งงานที่ลดลง การขึ้นเงินเดือนที่ช้าลง และชั่วโมงการทำงานที่น้อยลง แม้ว่าจะระดับการว่างงานยังคงอยู่ในระดับต่ำและค่าจ้างยังสูงอยู่
- ในรายงานระบุว่า มีเพียง 30.9% ของผู้บริโภคที่ยังคงเชื่อว่างานหาง่าย ในขณะที่ 18.3% มองว่างานหายาก ซึ่งเป็นตัวเลขสูงสุดนับตั้งแต่ต้นปี 2564 ความกังวลด้านแรงงานเหล่านี้ยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยลง 50 bps โดย Jerome Powell ประธาน Fed กล่าวว่า สถานการณ์ตลาดแรงงานแม้จะยังแข็งแรงแรง แต่ก็เริ่มอ่อนลง และคาดว่า ระดับการว่างงานจะเพิ่มขึ้นเป็น 4.5% ภายในสิ้นปีนี้ อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังคงต่ำกว่าระดับก่อนการระบาดของโควิด-19 เนื่องจากต้นทุนการครองชีพที่สูง
- ในขณะเดียวกัน Michelle Bowman หนึ่งในผู้ว่าการ Fed ได้แสดงความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและตลาดแรงงาน โดยกล่าวว่า ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐาน (ไม่รวมอาหารและพลังงาน) ยังคงสูงกว่าที่ Fed ตั้งเป้าไว้ที่ 2% อย่างมาก Bowman เรียกร้องให้ลดอัตราดอกเบี้ยอย่างระมัดระวัง โดยสนับสนุนให้ลดทีละน้อย ซึ่งขัดแย้งกับการตัดสินใจของ Fed ที่ลดลงอย่างรวดเร็ว 50 bps โดยเธอมองว่า การลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 25 bps เหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจมากกว่า
- แม้ผู้บริโภคจะมีความกังวล แต่ Powell ยืนยันว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม Bowman เชื่อว่า Fed จะดำเนินการอย่างเร่งด่วน หากตลาดแรงงานอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญ และมีแนวโน้มว่า อัตราการว่างงานจะทรงตัวที่ 4.4% จนถึงปี 2568
- ด้วยภาพรวมเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูงขึ้น เรายังมองว่า หุ้กลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health care และ Consumer staple จะให้ผลตอบแทนที่ดีเมื่อเทียบกับตลาดฯ โดยรวม เนื่องจาก ถ้าไม่มีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลง จะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ้กลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้กลุ่ม Quality Growth สัมพลงกับกลุ่ม Defensive

● **มูลค่าส่งออกของเกาหลีใต้ ในช่วง 20 วันแรกของเดือน ก.ย.2567 ลดลง -2.0%MoM และ -1.1%YoY**

(Source: Korea Customs Service)

**SCB CIO Investment Implication:**

- ปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าการส่งออกที่ลดลง ได้แก่ 1) จำนวนวันทำการที่น้อยกว่าปีก่อนหน้า และ 2) การส่งออกในหมวดหมู่รถยนต์ และ ชิ้นส่วนอะไหล่ ที่ลดลง -8.8%YoY และ -13.3%YoY ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ยอดส่งออกสินค้าหมวดเคมีภัณฑ์ยังคงเป็นไปในทิศทางบวก เพิ่มขึ้น +26.2%YoY โดยคิดเป็นสัดส่วน 21% ของการส่งออกทั้งหมดของเกาหลีใต้ เพิ่มขึ้นจาก 17% ในปี 2566 ขณะที่ หากพิจารณาเป็นรายประเทศ พบว่า การส่งออกจากเกาหลีใต้ไปยังจีนเพิ่มขึ้น +2.7%YoY ขณะที่ ยอดส่งออกไปยังสหรัฐฯ ลดลง -5.9%YoY
- แม้การส่งออกสินค้าในกลุ่มเคมีภัณฑ์ยังมีแนวโน้มขยายตัว แต่เรา มองว่า ในระยะต่อไป การที่หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ มีความเสี่ยงเพชฌฆาตจากค่าตัวที่สูงเกินไป จาก Valuation ที่ค่อนข้างตึงตัว ขณะที่ นักลงทุนกังวลถึงความสามารถทำกำไรในอุตสาหกรรม AI อีกทั้ง การคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงานของฟูลสต็อกซิ่งสูงในเกาหลีใต้ ที่มีแนวโน้มเพชฌฆาตทำกำไรที่สูงขึ้น ในภาวะที่ อำนาจการต่อรองในการกำหนดราคาขายสินค้า มีแนวโน้มลดลง อาจเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นและดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ นอกจากนี้ การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางหนี้ครัวเรือนที่อยู่สูง จึงทำให้รายได้ไม่แน่นอน นำให้กลับเข้าลงทุนเพิ่มในตลาดหุ้นเกาหลีใต้



## What to Watch

- วันนี้ ติดตามยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯ (ตลาดภาคที่ 0.70 ล้านยูนิต จากครึ่งก่อนหน้าที่ 0.74 ล้านยูนิต) / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของฝรั่งเศส / ดัชนีราคาบริการของภาคธุรกิจ (CSPI) ของญี่ปุ่น / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของไต้หวัน
- วันนี้ ติดตามการเปิดเผยรายงาน Interim Economic Outlook โดยองค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD)
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Co-operative, De La Rue, DFS Furniture และ Micron Technology
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Megan Greene สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันที่ 27 ก.ย. ติดตามการจัดเลือกตั้งหัวหน้าพรรค LDP ซึ่งผู้ที่ชนะจะได้เป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่ของญี่ปุ่นด้วย



## 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 และหุ้นกู้ 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 โดยดัชนี 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% 4) การอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือนพ.ย. และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. แม้ในระยะสั้น อาจได้รับผลกระทบจาก พายุไต้ฝุ่น ยาจิ และพายุไซร่อน ชูลิก
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดย คาดว่า นโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท แก่กลุ่มเปราะบาง และ ฟื้นฟูการ จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจซึ่งเศรษฐกิจก็ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการบ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ (จะเริ่มลงทุน 1 ต.ค.นี้) รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ valuation ที่น่าสนใจ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง S&P500 เมื่อเทียบกับ Russell 2000 ที่ต่างกันมาก ทั้ง P/E และ P/BV โดย อัตราส่วน P/E วั่งในกรอบ 0.95 - 1.05 เท่า ในช่วงปี 2566 ถึงปัจจุบัน เทียบกับช่วง 2553 - 2562 ที่ 1.05 -1.55 เท่า และ 2) Russell 2000 ประกอบด้วย จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรราว 27% ของดัชนีฯ ซึ่งมีความ Sensitive เชิงบวกต่อการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ในระยะช่วงสั้นมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่



## 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 แบร์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 Index 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 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 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