



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,570.6	-0.89%	16.79%
Dow Jones	40,712.8	-0.43%	8.02%
Nasdaq	17,619.4	-1.67%	17.37%
Euro Stoxx 600	515.7	0.35%	7.67%
NIKKEI225	38,211.0	0.68%	14.18%
China A-Share (CSI300)	3,313.1	-0.26%	-3.44%
China H-Share (HSCEI)	6,224.2	1.34%	7.90%
Indonesia (JCI)	7,488.7	-0.87%	2.97%
Vietnam	1,282.8	-0.10%	13.53%
NIFTY 50	24,811.5	0.17%	14.17%
KOSPI	2,707.7	0.24%	1.97%
THAI Equity			
SET	1,341.0	0.24%	-5.28%
SET 50	846.8	0.15%	-3.26%
Alternatives			
Gold	2,484.5	-1.10%	20.45%
WTI (\$/bl)	73.0	1.45%	2.31%
Brent (\$/bl)	77.1	1.37%	0.04%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.86	5.87	-0.82
TH Govt 10 YR	2.57	-1.00	-12.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.5	0.83%	0.42%
Dollar Index	101.5	0.46%	0.17%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
22 Aug	US S&P Global Mfg PMI Flash	Index	Aug	48.0	49.6	49.6
	US S&P Global Svcs PMI Flash	Index	Aug	55.2	54.0	55
	US S&P Global Comp Flash PMI	Index	Aug	54.1	53.5	54.3
	EU HCOB Mfg Flash PMI	Index	Aug	45.6	45.8	45.8
	EU HCOB Services Flash PMI	Index	Aug	53.3	51.9	51.9
	EU HCOB Composite Flash PMI	Index	Aug	51.2	50.1	50.2
	JP CPI, Overall Nationwide %YoY	%	Jul	2.8	-	2.8
	JP CPI, Core Nationwide %YoY	%	Jul	2.7	-	2.6
	US Existing Home Sales	Number	Jul	3.95M	3.93M	3.89M
	US Initial Jobless Claim	Person	W 17 Aug	232K	230K	227K
Today	US New Home Sales-Units	Number	Jul	-	0.625M	0.617M
	TW Industrial Output %YoY	%	Jul	-	-	13.23
	IN Bank Loan Growth %YoY	%	W 9 Aug	-	-	13.7
	IN Deposit Growth %YoY	%	W 9 Aug	-	-	10.6
	US Build Permits Number	Number	Jul	-	-	1.396M

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 3.50% พร้อมส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย อย่างเร็วที่สุดในเดือน ต.ค. (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- BOK ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 3.50% ตามตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตาม พู่วางการ BOK กล่าวหา สมาชิกวุฒิสภาที่ลงคะแนน 4 จาก 7 ราย เปิดกว้างต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยภายในช่วง 3 เดือนข้างหน้า เนื่องจาก ความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจมีมากกว่าความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ โดย BOK ปรับลดคาดการณ์ถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจ และอัตราเงินเฟ้อในปี 2567 ลง โดยปรับลดคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจเหลือ 2.4% จากเดิมที่ 2.5% ขณะที่ คาดการณ์ว่า อัตราเงินเฟ้อของพหุริโกจะอยู่ที่ 2.5% ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 2.6% ทั้งนี้ จากข้อมูล พบว่า เงินเฟ้อ เดือน ก.ค. อยู่ที่ระดับ +2.6%YoY โดยอยู่ในเกณฑ์ต่ำลง หลังแตะระดับ +3.1%YoY ในเดือน มี.ค. 2567
- การบริโภคในประเทศที่อ่อนแอ กระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจใน 2Q2567 ที่ลดลง -0.2%QoQ และเป็นความเสี่ยงด้านต่ำต่อเงินเฟ้อในระยะต่อจากนี้ ดังนั้น ทำให้แนวโน้มความเป็นไปได้ของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน ต.ค. 2567 มีเพิ่มมากขึ้น แม้ก่อนหน้านี้ BOK ออกมาแสดงความกังวลถึงหนี้สินภาคครัวเรือน และ สันเชื่อเฟ้อที่อยู่อาศัย ใน 2Q2567 ที่เร่งตัวขึ้นในอัตราที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ช่วง 2Q2565 โดยในแถลงการณ์ล่าสุดจาก BOK ระบุว่า ยังมีความจำเป็นต้องเพิ่มความเข้มงวดของกฎการกักขังเพิ่มเติม เพื่อชะลอการเพิ่มขึ้นของหนี้ครัวเรือน ทำให้เรามองว่า แม้จะมีความเป็นไปได้ที่ BOK จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในช่วง 3Q2567 แต่ด้วยอัตราส่วนหนี้สินต่อครัวเรือนต่อ GDP ของเกาหลีใต้ที่ 95% ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดแห่งหนึ่งของโลก อาจทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ เป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป ทั้งนี้ ในส่วนของการลงทุน ด้วย Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติที่ไหลออกนับตั้งแต่เดือน ส.ค. เราจึงยังไม่แนะนำลงทุนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ใน Opportunistic Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะสั้น

• **ดัชนี PMI รวมของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. อยู่ที่ระดับ 54.1 จุด ทรงตัวจากเดือนที่แล้ว** (source: S&P Global)

SCB CIO Investment Implication:

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมทุกอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ (US Composite PMI) ในเดือน ส.ค. อยู่ที่ระดับ 54.1 แทนไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากเดือน ก.ค. ที่ 54.3 จุด แม้ว่า จะมีปัจจัยลบบางประการในข้อมูลล่าสุด ดัชนี PMI ภาคการผลิต ลดลง 1.6 จุด เหลือ 48.0 ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ และ เป็นระดับต่ำสุด นับตั้งแต่เดือน ธ.ค. โดยตัวชี้วัดสำคัญอย่างการผลิต คำสั่งซื้อใหม่ และการจ้างงานล้วนลดลง ราคาต้นทุนและราคาขายสินค้าเพิ่มขึ้น ขณะที่คำสั่งซื้อส่งออกใหม่ลดลง ในส่วนของดัชนี PMI ภาคบริการของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.2 จุด อยู่ที่ระดับ 55.2 ซึ่งขัดกับคาดการณ์ของตลาดที่ว่าจะลดลง คำสั่งซื้อใหม่ในภาคบริการเพิ่มขึ้น แต่ทั้งราคาต้นทุนและราคาขายสินค้าปรับตัวลดลง ขณะที่ การจ้างงานในภาคบริการปรับลดลงสอดคล้องไปในทิศทางเดียวกับภาคการผลิต ทำให้ดัชนีการจ้างงานของอุตสาหกรรมทั้งหมดลดต่ำลง เหลือเพียง 48.9 จุด ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบนี้ ใกล้เคียงระดับของเดือน เม.ย.
- เรามองว่า ดัชนี PMI ล่าสุดสอดคล้องกับ ตัวเลขคาดการณ์ยอดขายของบริษัทโดยภาพรวม และสอดคล้องกับตัวเลขเศรษฐกิจภาพใหญ่ ที่จะมีการขยายตัวชะลอลงแบบจัดการได้ (Soft Landing) ส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้วยภาพกำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่คาดว่า จะเริ่มเติบโตแบบ Broad base มากขึ้น เรายังมองว่า หุ่นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health Care และ Consumer Staple จะ Outperform ตลาดฯ โดยรวม เนื่องจาก กำไรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลงจะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ่นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ่นกลุ่ม Quality Growth พลมพลาหุ่นกลุ่ม Defensive

• **ดัชนี Composite PMI ของสหภาพยุโรป (EU) ในเดือน ส.ค. ขยายตัวสูงกว่าตลาดคาด อันสืบจากการจัดแข่งกีฬาโอลิมปิก** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- ดัชนี Composite PMI ของ EU ในเดือน ส.ค. อยู่ที่ระดับ 51.2 เพิ่มขึ้นจากเดือน ก.ค. ที่ระดับ 50.2 และ ขยายตัวสูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 50.1 อันสืบผลจากการจัดการแข่งขันกีฬาโอลิมปิกที่กรุงปารีส ที่ส่งผลให้ดัชนี PMI ภาคบริการที่ขยายตัวดี โดยอยู่ที่ระดับ 53.3 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย 2567 และสูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 51.9 อย่างไรก็ตาม ดัชนี PMI ภาคการผลิตยังแสดงถึง ภาคการผลิตที่หดตัว โดยอยู่ที่ระดับ 45.6 และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 45.8
- เรามองว่า ดัชนี PMI ภาคบริการที่ขยายตัวดีกว่าคาด เป็นผลมาจากการจัดแข่งขันกีฬาโอลิมปิก ดังนั้น ในระยะต่อไป ดัชนี PMI ภาคบริการมีแนวโน้มลดลงสู่ระดับปกติ (Normalized) และ เงินเฟ้อในภาคบริการที่เป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลให้เงินเฟ้อใน EU อยู่ในระดับสูง มีแนวโน้มลดลงเช่นกัน ขณะที่ ดัชนี PMI ภาคการผลิตที่ชะลอลงจากเดือน ก.ค. และต่ำกว่าตลาดคาด มีแนวโน้มส่งผลให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) สามารถลดดอกเบี้ยนโยบายต่อไปในเดือน ก.ย. นี้ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ท่ามกลางความตึงเครียดทางการค้ากับจีนที่เพิ่มมากขึ้น สำหรับการลงทุน ด้วย Valuation ของดัชนีหุ้นยุโรป ยังเทรดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวในอดีต ขณะที่ กำไรสุทธิในปี 2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น ประกอบกับ ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากแนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยนโยบาย เราจึงแนะนำลงทุนหุ่นกลุ่ม Quality Growth ในยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่ดี และมีงบดุลที่แข็งแกร่งภายใต้ Core Portfolio



What to Watch

- วันนี้ ติดตามยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดที่ 6.25 แสนยูนิต จากครั้งก่อนที่ 6.17 แสนยูนิต) / คาดการณ์เงินเฟ้อระยะ 1 ปี และ 3 ปี ของยูโรโซน (EU) / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของฝรั่งเศส / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของอังกฤษ / เงินเฟ้อของญี่ปุ่น / เงินทุนสำรองระหว่างประเทศของไทย
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ.สหรัฐฯ เช่น Dollar Tree และ Williams-Sonoma
- วันนี้ ติดตามการประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่ Jackson Hole
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bailey ประธานธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังคงดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มิได้อยู่อย่างจำกัด** 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 ในช่วงที่ราคากองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่า การถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่ การส่งออกเพิ่มขึ้น +19.7%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 3) โมเมนตัมการไหลเข้าของ Foreign Fund Flow โดยค่าเฉลี่ย 5 วันล่าสุดอยู่ที่ 25 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากค่าเฉลี่ย 20 วันล่าสุด ที่เงินทุนไหลออก 65 ล้านดอลลาร์ สรอ. 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนี ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

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 ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด 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 ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด 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 เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร