



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,240.0	1.04%	9.86%
Dow Jones	38,997.7	0.76%	3.47%
Nasdaq	16,366.9	1.03%	9.03%
Euro Stoxx 600	488.4	0.29%	1.97%
NIKKEI225	34,675.5	10.23%	3.62%
China A-Share (CSI300)	3,343.0	-0.01%	-2.57%
China H-Share (HSCEI)	5,852.6	-0.41%	1.46%
Indonesia (JCI)	7,129.2	0.99%	-1.97%
Vietnam	1,210.3	1.87%	7.11%
NIFTY 50	23,992.6	-0.26%	10.40%
KOSPI	2,522.2	3.30%	-5.01%
THAI Equity			
SET	1,274.0	-0.05%	-10.02%
SET 50	806.2	0.03%	-7.89%
Alternatives			
Gold	2,389.7	-0.76%	15.85%
WTI (\$/bl)	73.0	-1.30%	2.29%
Brent (\$/bl)	76.1	-1.48%	-1.26%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.90	12.24	3.54
TH Govt 10 YR	2.57	5.00	-12.00
Exchange Rate			
USD/THB	35.5	-0.01%	3.17%
Dollar Index	103.0	0.27%	1.61%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
6 Aug JN Household Spending	YoY	Jun	-1.40%	-0.80%	-1.80%
Labor Cash Earnings	YoY	Jun	4.50%	2.40%	1.90%
EC Retail Sales	MoM	Jun	-0.30%	-0.10%	0.10%
Retail Sales	YoY	Jun	-0.30%	0.10%	0.30%
US Trade Balance	Billion USD	Jun	-73.1	-75.2	-75.1
Today CH Exports	YoY	Jul	--	9.50%	8.60%
Imports	YoY	Jul	--	3.20%	-2.30%
Trade Balance	Billion USD	Jul	--	98.4	99.1
JN Leading Index CI		Jun P	--	108.8	111.2
US MBA Mortgage Applications		2 Aug	--	--	-3.90%
TH CPI Core	YoY	Jul	--	0.40%	0.36%
CPI	MoM	Jul	--	0.10%	-0.31%
CPI	YoY	Jul	--	0.70%	0.62%

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

• รองประธานาธิบดี Kamala Harris ได้เลือกผู้ว่าการรัฐ Minnesota Tim Walz เป็นคู่หาเสียง (Source: Bloomberg) SCB CIO Investment Implication:

- รองประธานาธิบดี Kamala Harris ได้เลือกผู้ว่าการรัฐ Minnesota Tim Walz เป็นคู่หาเสียง โดย Harris ได้เน้นย้ำถึงผลงานของ Walz เรื่องการดูแล จัดการสวัสดิการของรัฐ Minnesota และความเป็นผู้นำที่มีหลักการ ทั้งนี้ Walz ซึ่งเคยทำงานเป็นครู สมาชิกกองกำลังพิทักษ์สหรัฐ และเคยเป็นสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร 6 สมัย โดยเป็นที่รู้จักในงานทางการเมืองที่เกี่ยวข้องกับงานด้านการทหาร การผ่านศึก และการเกษตร การเลือกเขาถือเป็นความพยายามที่จะสร้างความสมดุลให้กับทีมผู้สมัคร ทั้งในด้านประชากรศาสตร์และการเมือง
- คาดว่า Harris และ Walz จะปรากฏตัวร่วมกันในการชุมนุมที่ Philadelphia โดย Walz ได้รับคำชื่นชมในเรื่องความนิยมใน Minnesota และความสามารถในการเข้าถึง ผู้มีสิทธิเลือกตั้งในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ แม้จะเป็นการแข่งขันที่คาดเดาได้ยาก แต่พลสำรวจล่าสุดชี้ว่าคะแนนนิยมของ Harris กับ Trump ได้ลดช่องว่างลงเรื่อยๆ
- การดำรงตำแหน่งผู้ว่าการรัฐของ Walz มีพลผลที่สำคัญได้แก่ การปฏิรูป เครดิตภาษีเลี้ยงดูบุตร การลาโดยได้รับค่าจ้างสำหรับครอบครัวชนชั้นกลาง และกฎหมายปฏิรูปตำรวจหลังจากการฆาตกรรม George Floyd การเลือก Walz ได้รับการสนับสนุนจากบุคคลสำคัญในพรรค Democrat เช่น Nancy Pelosi ซึ่งเน้นย้ำถึงคุณสมบัติและศักยภาพของเขาในการเข้าถึงผู้มีสิทธิเลือกตั้งในชนบทและชนชั้นแรงงาน แม้เศรษฐกิจของ Minnesota จะเผชิญกับความท้าทาย เช่น จำนวนประชากรสูงอายุเป็นสัดส่วนที่สูง และการเติบโตของการจ้างงานที่ช้า แต่กลับมีอัตราการว่างงานต่ำที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศ
- เราคาดว่า นโยบายการคลังของพรรค Democrat จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนักภายใต้การนำของ Harris โดยนโยบายหลักอย่าง การสนับสนุนด้านพลังงานสะอาดและรถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึง Inflation Reduction Acts น่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม หาก Trump ชนะการเลือกตั้ง ความไม่แน่นอนเชิงนโยบายจะเพิ่มขึ้นมาก แม้นโยบายของ Trump มีแนวโน้มเป็นมิตรกับบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ โดยรวม จากการปรับลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และ การปรับลดภาษีเงินได้นิติบุคคล ช่วยหนุนกำไรสุทธิของกิจการให้เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ นโยบายของ Harris ที่ยังคงปรับขึ้นอัตราภาษีนิติบุคคล และการเก็บภาษีการซื้อหุ้นคืน อาจกดดัน EPS ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่ P/E มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้บ้าง จากการที่ Bond Yield มีแนวโน้มเป็นขาลง
- ประเด็นสำคัญที่ยังต้องติดตาม ได้แก่ พลสำรวจระหว่าง Harris และ Trump ในรัฐสำคัญ ในส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Quality Growth บวพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของจีน เริ่มกักตุนชิปหน่วยความจำขั้นสูง (HBM) จากเกาหลีใต้ หนุนสหรัฐฯ ออกมาตรการจำกัดการส่งออกชิปไปยังจีน** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- บริษัทเทคโนโลยีของจีน ซึ่งรวมถึง หัวเว่ย (Huawei) และไป่ตู้ (Baidu) ตลอดจนสตาร์ทอัพอื่นๆ มีการเร่งซื้อชิป HBM ที่มีความจำเป็นในการประมวลผลในอุตสาหกรรมปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาตั้งแต่ต้นปี หลังจากที่ก่อนหน้านี้ มีข่าวลือว่า คณะทำงานประธานาธิบดี Biden อยู่ระหว่างพิจารณา ใช้นโยบาย Foreign Direct Product Rule (FDPR) เพื่อเพิ่มความเข้มงวดทางการค้า และ หวังสกัดอุตสาหกรรมชิปของจีน อย่างไรก็ตาม กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ยังปฏิเสธที่จะแสดงความเห็น แต่ระบุในแถลงการณ์เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมาว่า กระทรวงจะยังคงทบทวนและปรับปรุงมาตรการควบคุมการส่งออกเพื่อปกป้องความมั่นคงของสหรัฐฯ และคุ้มครองความปลอดภัยให้กับระบบนิเวศทางเทคโนโลยี
- เรามองว่า ความเคลื่อนไหวดังกล่าว แสดงให้เห็นถึงการที่จีนเตรียมพร้อมที่จะพัฒนาเป็นผู้นำในด้านเทคโนโลยี และ AI ท่ามกลางความตึงเครียดทางการค้าที่เพิ่มขึ้นกับสหรัฐฯ และประเทศตะวันตกอื่นๆ อีกทั้งยังแสดงให้เห็นว่า ความตึงเครียดดังกล่าวกำลังส่งผลกระทบต่ออุปทานเซมิคอนดักเตอร์ ทั้งนี้ ปัจจุบันมีผู้ผลิตชิป HBM หลัก เพียง 3 ราย ที่ครองส่วนแบ่งตลาดรวมกันประมาณ 90% ได้แก่ SK Hynix และ Samsung Electronics จากเกาหลีใต้ และ Micron Technology จากสหรัฐฯ โดยในระยะกลาง แม้เรามองว่า อุปสงค์ชิป HBM ที่สูงกว่า อุปทานในตลาด มีแนวโน้มช่วยสนับสนุนผลประกอบการของผู้ผลิตในเกาหลีใต้ อย่างไรก็ตาม ด้วยดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ ที่ยังมีแนวโน้มกดดัน จาก Risk sentiment ที่แย่เยลลง โดย ดัชนี Kospi 200 Volatility Index เพิ่มขึ้นแตะระดับ 45.8 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 ตาม Sentiment เชิงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech สหรัฐฯ ดังนั้น แม้ผลประกอบการใน 2Q2567 มีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดคาด แต่ในระยะสั้น แนะนำขายตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ออกจาก Opportunistic portfolio

● **ค่าจ้างรายเดือนของญี่ปุ่น ในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ +4.5%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือน พ.ค. ที่ +2.0% และดีกว่าตลาดคาดที่ +2.4%** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- ค่าจ้างรายเดือนล่าสุดที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากในส่วน Volatile Special Payment ขณะที่ ค่าจ้างพื้นฐานอยู่ที่ +2.3%YoY ดีขึ้นจากเดือนก่อนที่ +2.1%YoY และค่าจ้างรายชั่วโมงพื้นฐานสำหรับลูกจ้าง Part-time อยู่ที่ +4.9%YoY เพิ่มขึ้นจากในเดือนก่อนที่ +4.1%YoY โดยเรามองว่า ค่าจ้างรายเดือนของญี่ปุ่นมีแนวโน้มทยอยเพิ่มขึ้น เพื่อสะท้อนผลการเจรจาจ้าง Shunto ที่ออกมาดี
- ด้านค่าจ้างที่แท้จริง (Real Wages) ในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ +1.1%YoY เพิ่มขึ้นในเดือนก่อนที่ -1.3%YoY และถือเป็น การกลับมาเป็นบวกครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2565 ทั้งนี้ เรายังคงคาดว่า ค่าจ้างที่แท้จริงมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อ ทั้งผลจากเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มอ่อนตัวลงใกล้ 2% และจากค่าจ้างที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อ
- เรามองแนวโน้มค่าจ้างที่ดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนทั้งการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ และการปรับตัวดีขึ้นของเงินเฟ้อภาคบริการ นอกจากนี้ อุปสงค์ในประเทศที่ฟื้นตัวขึ้น จะเอื้อให้ภาคธุรกิจสามารถพลิกการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นไปสู่ราคาขายได้ ขณะที่ ต้นทุนการนำเข้าลดลง ตามเงินเยนที่แข็งค่า พลที่ตามมา อาจทำให้กำไรภาคธุรกิจซึ่งเน้นอุปสงค์ประเทศ เพิ่มขึ้น ในส่วนมุมมองนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) นั้น เรามอง รายงานค่าจ้างแรงงานล่าสุด ถือเป็นปัจจัยช่วยสนับสนุนมุมมองของเราที่คาดว่า BoJ จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในครึ่งถัดไปอีก 25bps สู่ระดับ 0.5% ในเดือน ธ.ค. 2567 ขณะที่ มีแนวโน้มทยอยขึ้นต่อไปปี 2568 ภายใต้สมมติฐานว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังขยายตัวแบบ soft-landing
- สำหรับส่วนการลงทุน เราแนะนำทยอยเข้าลงทุนระยะยาวในหุ้นกลุ่ม Value ญี่ปุ่น ในพอร์ตหลัก Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตระยะยาว (ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ จากความคืบหน้าการปฏิรูปธรรมาภิบาลภายในของญี่ปุ่น และจากอานิสงส์ในเรื่องการคุมเข้มทางการเงินของ BoJ



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม Consumer Credit ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 10.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากครึ่งก่อน 11.4) / ตัวเลขการค้าของเยอรมนี / ตัวเลขการค้าของจีน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Asahi, CVS Health, Glencore, Honda, Mazda Motor, Novo Nordisk, Ralph Lauren, SoftBank, Sony และ Walt Disney
- วันนี้ ติดตามกำหนดการอ่านคำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญสำหรับคดียุบพรรคก้าวไกล
- วันที่ 8 ส.ค. ติดตามผลประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.50%



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองความเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็อยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอร์ตจะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ 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) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 ขยายตัว +6.9% YoY จากใน 1Q2567 ขยายตัว +5.9%YoY และมากกว่าคาด ขณะที่สิ้นเชิ่ ในช่วง 1H2567 ขยายตัว +6.0%YoY (จาก 1H2566 ขยายตัว +3.1%YoY) 2) ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ที่ยังขยายตัว โดยอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้น +19.7%YoY 3) กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัว จากยอดโอนคอนโดฯ ใน HCMC และ Hanoi ช่วง 1H2567 รวมกันเพิ่มขึ้น +107%YoY 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY

“ขาย” คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม)

- **แนะนำขายตลาดหุ้นเกาหลีใต้** ออกจาก Opportunistic portfolio ตาม Risk sentiment ที่ย้ายแยลง โดย ดัชนี Kospi 200 Volatility Index เพิ่มขึ้นแตะระดับ 45.8 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 ตาม Sentiment เชิงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ ดังนั้น แม้พลประกอบการใน 2Q2567 มีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดคาด แต่ ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ ยังน่าจะยังถูกกดดันจาก 1) Sentiment เชิงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ 2) ความเชื่อมั่นต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่ลดลง หลังประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศคู่ค้ารายใหญ่เกาหลีใต้ เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และจีน ะลดตัวลง และ 3) Supply Chain ของเซมิคอนดักเตอร์ในประเทศอื่นๆ ที่มีห่วงโซ่อุปทานเกี่ยวเนื่องกัน ส่งสัญญาณชะลอตัว ซึ่งอาจนำมาสู่การปรับเพิ่มประมาณการกำไรในระยะต่อไปที่ชะลอตัวลง
- **แนะนำขายตลาดหุ้นยุโรป** ออกจาก Opportunistic portfolio โดยที่มีเหตุผลประกอบดังนี้ 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจ EU เห็นสัญญาณกลับมาแผ่วลง สอดคล้องกับ STOXX 600 EPS ที่กลับมาทยอยถูกปรับประมาณการลง ขณะที่ ความเสี่ยงขาลงเศรษฐกิจ EU มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น หากโอกาสเกิด US Recession มีมากขึ้น 2) ความไม่แน่นอนที่สืบเนื่องจากผลการเลือกตั้งฝรั่งเศส จะทำให้ความไม่แน่นอนทางการเมืองและเศรษฐกิจฝรั่งเศสยังสูง ซึ่งเพิ่มความผันผวน และจำกัดการฟื้นตัวของตลาดฯ และ 3) ความเสี่ยงทางการค้ากับคู่ค้าที่สำคัญ โดยกับสหรัฐฯ หากโอกาสที่ Trump จะชนะเลือกตั้งเพิ่มสูงขึ้น จะเพิ่มความไม่แน่นอนทางการค้า และกระทบเชื่อมั่นภายใน EU ขณะที่ กับจีนนั้น มีความเสี่ยงที่จีนจะออกมาตรการตอบโต้ทางการค้ากลับ ภายหลังจากที่ EU ได้เรียกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมกับรถ EV จีน
- **แนะนำขายตลาดหุ้นจีน H-Share** ออกจาก Opportunistic portfolio โดยที่มีเหตุผลประกอบดังนี้ 1) ความไม่แน่นอนทางการค้ากับสหรัฐฯ ที่มากขึ้น อาจส่งผลกระทบต่ออ้อมต่อตลาดฯ โดยผ่าน Sentiment ของนักลงทุน ที่ย้ายแยลง 2) เงินหยวนที่เสี่ยงอ่อนค่าลงต่อ เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. อาจกดดันแนวโน้มกำไรของตลาดฯ และ 3) ความเสี่ยงที่หุ้นกลุ่ม Tech ของสหรัฐฯจะยังปรับฐานลงต่อ อาจกดดัน Risk sentiment การลงทุนบนตลาดฯ



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** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเป็นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน 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 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 เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร