

Markets Movement

| Global Equity | Last Close | 1 Day (%) | YTD (%) |
|------------------------|------------|--------------------|------------------|
| S&P500 | 6,040.0 | Closed | 26.63% |
| Dow Jones | 43,297.0 | Closed | 14.88% |
| Nasdaq | 20,031.1 | Closed | 33.44% |
| Euro Stoxx 600 | 503.8 | Closed | 5.18% |
| NIKKEI225 | 39,130.4 | 0.24% | 16.93% |
| TOPIX | 2,733.9 | 0.24% | 15.53% |
| China A-Share (CSI300) | 3,985.6 | 0.05% | 16.16% |
| China H-Share (HSCEI) | 7,303.9 | Closed | 26.62% |
| Indonesia (JCI) | 7,065.7 | Closed | -2.85% |
| Vietnam | 1,274.0 | 1.09% | 12.75% |
| NIFTY 50 | 23,727.7 | Closed | 9.19% |
| KOSPI | 2,440.5 | Closed | -8.09% |
| THAI Equity | | | |
| SET | 1,400.9 | 0.44% | -1.06% |
| SET 50 | 907.2 | 0.30% | 3.65% |
| Alternatives | | | |
| Gold | 2,613.9 | Closed | 26.72% |
| WTI (\$/bl) | 70.1 | Closed | -2.16% |
| Brent (\$/bl) | 73.6 | Closed | -4.49% |
| Bond Yield | | 1 Day (bps) | YTD (bps) |
| UST 10 YR | 4.59 | Closed | 72.47 |
| TH Govt 10 YR | 2.24 | -0.50 | -45.00 |
| Exchange Rate | | | |
| USD/THB | 34.1 | -0.01% | -0.68% |
| Dollar Index | 108.2 | Closed | 6.78% |

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

| Date | Time | Event | Unit | Period | Actual | Survey | Prior |
|--------|------|---------------------------|--------|----------|--------|--------|--------|
| 25 Dec | TH | Custom-Based Import Data | % | Nov | 8.2 | 2.26 | 15.9 |
| | TH | Custom-Based Export Data | % | Nov | 0.9 | 8.40 | 14.6 |
| | JP | Leading Indicator Revised | Index | Oct | 0.2 | - | -0.3 |
| Today | US | Initial Jobless Claim | Person | W 21 Dec | - | 224K | 220K |
| | US | Cont Jobless Claim | Person | W 14 Dec | - | 1.880M | 1.874M |
| | US | Jobless Clm 4Wk Avg | Person | W 21 Dec | - | - | 225.5K |
| | KR | Composite BUS SENT Index | Index | Dec | - | - | 91.5 |
| | JP | Housing Starts %YoY | % | Nov | - | -0.4 | -2.9 |

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- อัตราการผิดนัดชำระหนี้ของเงินกู้ความเสี่ยงสูง (Leveraged Loans) เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 4 ปี (Source: FT)
SCB CIO Investment Implication:
 - อัตราการผิดนัดชำระหนี้ (Default rate) ของ Leveraged Loans โลก (ซึ่งส่วนมากอยู่ในสหรัฐฯ) ในช่วง 12 เดือนจนถึงเดือน ต.ค. สูงขึ้นแตะระดับ 7.2% ซึ่งถือเป็นระดับสูงที่สุดตั้งแต่สิ้นปี 2563 โดยยอดการ Default ส่วนใหญ่ เกี่ยวเนื่องกับการที่ลูกหนี้ฯ หลายราย เริ่มหันมาใช้ Distressed Loan Exchanges ซึ่งจะเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ (ปรับเงื่อนไขขอบเขตเงินกู้ และ ยืดเวลาคืนหนี้) เพื่อช่วยหลีกเลี่ยงการล้มละลาย แต่ส่งผลกระทบต่อเจ้าหนี้ฯ ได้เงินคืนน้อยลง ทั้งนี้ ในปีนี้ ข้อตกลง Distressed Loan Exchanges คิดเป็นมากกว่ากึ่งหนึ่งของการ Default
 - ด้าน Default rate ของตลาดตราสารหนี้ High-Yield โดยเฉพาะในสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับต่ำ เมื่อเทียบกรณีของ Leveraged Loans ส่วนหนึ่งเรามองว่า เนื่องจาก การที่ Leveraged Loans ใช้อัตราดอกเบี้ยลอยตัว จึงทำให้ต้องเผชิญกับต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นมาตั้งแต่เริ่มวัฏจักรการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เมื่อปี 2565 ขณะที่ พู้ออกตราสารหนี้ HY ซึ่งโดยปกติใช้ดอกเบี้ยคงที่ อาจเพิ่งเริ่มเผชิญกับต้นทุนดอกเบี้ยที่สูงขึ้นเมื่อทำการรีไฟแนนซ์หนี้ที่เดิมจ่ายดอกเบี้ยต่ำ ในสภาพแวดล้อมที่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น
 - อย่างไรก็ตาม เรามอง ด้วยการกลับมาลดดอกเบี้ยนโยบายที่ผ่านมา และแนวโน้มของการปรับลดดอกเบี้ยลงต่ออีก 2 ครั้งในปีหน้า ของ Fed อาจทำให้ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายของ Leveraged Loans ที่ใช้อัตราดอกเบี้ยลอยตัว เริ่มทยอยปรับลง และเมื่อรวมกับโมเมนตัมเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะในสหรัฐฯ ที่เอื้ออำนวย จึงทำให้มีโอกาสที่ Default rate ของ Leveraged Loan จะเริ่มทรงตัวถึงลดลงในระยะข้างหน้า สำหรับในส่วนของ การลงทุน เรายังไม่ได้แนะนำให้ลงทุนในระยะสั้น บนตราสารหนี้ HY สหรัฐฯ เนื่องจาก Spread ค่อนข้างแคบ และมีโอกาสต่ำที่จะแคบลงเพิ่มเติมอย่างมีนัย ขณะที่ เราแนะนำให้ลงทุนในตราสารหนี้ IG ของสหรัฐฯ ตัวสั้น ใน Core Portfolio ตามที่ให้ Yield สูง แต่มีความเสี่ยง Duration ต่ำ

● **หน่วยงานกำกับดูแลที่อยู่อาศัยของจีน เดินหน้าผลักดันมาตรการฟื้นฟู เพื่อมุ่งรักษาเสถียรภาพตลาดอสังหาริมทรัพย์ ในปี 2568**

(Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- รายงานการประชุมของหน่วยงานกำกับดูแลที่อยู่อาศัยของจีนเมื่อวันที่ 24-25 ธ.ค. 2567 ระบุว่า จีนจะยังคงมุ่งรักษาเสถียรภาพและป้องกันไม่ให้เกิดตลาดอสังหาริมทรัพย์ทรุดตัวเพิ่มเติมในปี 2568 ผ่านการผลักดันการปฏิรูประบบการขายที่อยู่อาศัยเชิงพาณิชย์ ตลอดจนขยายขอบเขตการพัฒนาหมู่บ้านจัดสรรเพิ่มเติมจากเป้าหมายเดิมที่ 1 ล้านยูนิต นอกจากนี้ ทางกรมพร้อมควบคุมอุปทานที่อยู่อาศัยเชิงพาณิชย์อย่างเข้มงวด ควบคู่ไปกับการเพิ่มอุปทานที่อยู่อาศัยราคาเยอ (Social Housing)
- เรามีมุมมองเชิงบวกต่อพัฒนาการล่าสุดจากทางการจีน ที่มีแนวโน้มเข้ามาช่วยส่งเสริมมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ประกาศไปเมื่อเดือน ก.ย. 2567 ที่รวมถึง การลดอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อที่อยู่อาศัย การลดเงินดาวน์ขั้นต่ำ และการออกมาตรการจูงใจทางภาษีเพื่อลดต้นทุนการซื้อขายที่อยู่อาศัย โดยจากข้อมูลเดือน พ.ย. 2567 พบว่า ราคาบ้าน ปรับตัวลดลงในอัตราที่ช้าที่สุดในรอบ 17 เดือน ขณะที่ ยอดขายพื้นที่อยู่อาศัย (Floor space sold) เพิ่มขึ้น +4.2%YoY ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2566 และเป็นการเติบโตรายปีที่ดีที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.ค. 2564
- ในส่วนของการลงทุน ด้วยมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ล่าสุด ประกอบกับ แผนออกพันธบัตรพิเศษมูลค่าสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ถึง 3 ล้านล้านหยวน ในปี 2568 ที่ประกาศไปก่อนหน้านี้ ที่สะท้อนถึง ความมุ่งมั่นของรัฐบาลจีนในการรักษาการเติบโตของเศรษฐกิจในระยะสั้น และสร้างรากฐาน สำหรับการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในระยะยาว ท่ามกลางความไม่แน่นอนบนนโยบายทางการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ เราจึงแนะนำให้ลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บนพอร์ตหลัก ที่เป็นพอร์ตระยะยาว มากกว่า 1 ปีขึ้นไป

● **ตัวเลขส่งออกไทยในเดือน พ.ย. 2567 ขยายตัว +8.2%YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่อง 5 เดือนติดต่อกัน**

(Source: กระทรวงพาณิชย์ไทย)

SCB CIO Investment Implication:

- การส่งออกของไทย เดือน พ.ย. มีมูลค่า 25,608 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ขยายตัว +8.2%YoY หากหักสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันทองคำ และยุทธปัจจัย จะขยายตัว +7.0%YoY สำหรับภาพรวมการส่งออกช่วง 11M2567 มีมูลค่าการส่งออก 275,764 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ขยายตัว +5.1%YoY หากหักสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันทองคำ และยุทธปัจจัยจะขยายตัว +4.9%YoY
- มูลค่าการส่งออกในเดือน พ.ย. ที่ขยายตัว เป็นผลจาก 1) การส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรที่ขยายตัว+5.7%YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่อง 5 เดือน จากการส่งออกยางพาราที่ขยายตัว +14.1%YoY และ การส่งออกไก่สด แช่เย็น แช่แข็ง และแปรรูป ที่ขยายตัว 12%YoY และ 2) การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่ขยายตัว +9.5%YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่อง 8 เดือน จากการส่งออก เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ ที่ขยายตัว +40.8%YoY การส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ ที่ขยายตัว 4.8%YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวครั้งแรกในรอบ 3 เดือน และ การส่งออกผลิตภัณฑ์ยางที่ขยายตัว +24.8%YoY ทั้งนี้ การส่งออกไปตลาดสำคัญส่วนใหญ่ยังเติบโต ตามอุปสงค์การนำเข้าที่เพิ่มขึ้นของประเทศคู่ค้า จากความกังวลเกี่ยวกับประเด็นทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าในอนาคต ทั้งนี้ กระทรวงพาณิชย์ คาดว่าการส่งออกในปี 2567 จะขยายตัว 5.2%YoY และทำสถิติใหม่ด้วยมูลค่าการส่งออกกว่า 10 ล้านล้านบาท และคาดว่า การส่งออกในปี 2568 จะขยายตัวที่ 2-3% ท่ามกลาง มาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น
- เรามองว่า ภาคการส่งออกไทยจะมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีขึ้นในเดือน ธ.ค. จาก 1) การเร่งนำเข้าสินค้าไทยของประเทศคู่ค้า จากความกังวลต่อความไม่แน่นอนทางการค้าที่จะเพิ่มขึ้นในปี 2568 2) ความต้องการสินค้าเกษตรและอาหารไทยมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่วงฤดูกลางท่องเที่ยว 3) สินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ตามวัฏจักรขาขึ้น และ 4) การเข้าร่วมเป็นสมาชิกกลุ่ม BRICS ของไทยในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งจะช่วยหนุนภาคการส่งออกสินค้าไทย อย่างไรก็ตาม ในปี 2568 เราคาดว่า การส่งออกไทยมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลง จากปัจจัยเสี่ยงด้านลบ ได้แก่ เศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวจากนโยบาย Trump 2.0 การดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ รวมถึง ปัญหา Overcapacity ของจีน ที่กดดันความสามารถในการแข่งขันของภาคการส่งออกไทย
- สำหรับในส่วนของการลงทุน เรามีมุมมองเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ที่มีความชัดเจนมากขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยหนุน Sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นไทย ขณะที่ พลประกอบของบริษัทจดทะเบียนผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นในปี 2568 ท่ามกลาง valuation ของดัชนีหุ้นไทยในปัจจุบันอยู่ในระดับที่ไม่แพง ทั้งนี้ เราจึงแนะนำให้ลงทุนหุ้นไทย บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว มากกว่า 1 ปีขึ้นไป



What to Watch

- วันที่ 27 ธ.ค. ติดตามการเผยแพร่รายงานความคิดเห็นจากที่ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ)
- วันนี้ ติดตาม Initial Jobless Claims ของสหรัฐฯ / การก่อสร้างบ้านใหม่ของญี่ปุ่น / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของสิงคโปร์



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ ของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ (ยกเว้น BoJ) ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation ในบางตลาดที่ยังตั้งตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำเน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไวยังเติบโตดี ผสมผสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนการค่า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมทยอยสะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นอินโดนีเซีย หุ้นจีน A-Share และหุ้นไทย
- เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้โลกมีอยู่อย่างจำกัด** โดยเฉพาะตัวสั้น หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มลดลง ตามการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับที่สูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม Bond Yield สหรัฐฯ ตัวยาว ยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อ จากแนวโน้มการผลักดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณามีส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จาก credit growth ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นใน 4Q2567 ตามฤดูกาล 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน 4) นักลงทุนคาดว่า ตลาดหุ้นเวียดนามจะได้รับการยกระดับเป็นตลาดเกิดใหม่ และดึงดูดเปิดเงินลงทุนต่างชาติ ในปี 2568 หลังได้ยกเลิกมาตรการ Pre-funding ไปก่อนหน้านี้ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.3x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +18%YoY ตามลำดับ
- ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) ดัชนีฯ มีสัดส่วนหนี้ Floating rate ที่สูง เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500 จึงทำให้ได้อานิสงส์จากการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed โดยเรคาด ในเดือน ธ.ค.นี้ Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps และในปี 2568 จะปรับลดอีกรวม 100 bps 3) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีโมเมนตัมการขยายตัวที่ดี รวมทั้ง นโยบายกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนีฯ มีแนวโน้มผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** 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
- **SCBGEX(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกโดยกองทุนหลักคัดสรรบริษัทชั้นนำ คุณภาพดี มีการเติบโตของกำไรสูง ใช้กลยุทธ์จัดการลงทุนแบบยึดหยุ่น พสมผสานระหว่างกองทุนหลัก และกองทุนเสริม คัดเลือกกองทุนโดย บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- 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 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