

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,695.9	-0.96%	19.42%
Dow Jones	41,954.2	-0.94%	11.32%
Nasdaq	17,923.9	-1.18%	19.40%
Euro Stoxx 600	519.5	0.18%	8.45%
NIKKEI225	39,332.7	1.80%	17.54%
TOPIX	2,739.4	1.68%	15.76%
China A-Share (CSI300)	4,017.9	Closed	17.10%
China H-Share (HSCEI)	8,330.9	2.14%	44.42%
Indonesia (JCI)	7,504.1	0.11%	3.18%
Vietnam	1,269.9	-0.05%	12.39%
NIFTY 50	24,795.8	-0.87%	14.10%
KOSPI	2,610.4	1.58%	-1.69%
THAI Equity			
SET	1,452.2	0.55%	2.57%
SET 50	922.5	0.57%	5.40%
Alternatives			
Gold	2,643.9	-0.36%	28.17%
WTI (\$/bl)	77.1	3.71%	7.66%
Brent (\$/bl)	80.9	3.69%	5.05%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.03	5.84	16.15
TH Govt 10 YR	2.58	4.50	-11.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.5	0.62%	-2.60%
Dollar Index	102.5	0.02%	1.19%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
7 Oct	JP All Household Spending %YoY	%	Aug	-1.9	-2.6	0.1
	JP All Household Spending %MoM	%	Aug	2	0.5	-1.7
	EU Retail Sales %YoY	%	Aug	0.8	1.0	-0.1
	EU Retail Sales %MoM	%	Aug	0.2	0.2	0.1
	TH CPI Core Inflation %YoY	%	Sep	0.77	0.72	0.62
	TH CPI Headline Inflation %YoY	%	Sep	0.61	0.80	0.35
	TH CPI Index	Index	Sep	108.68	-	108.79
Today	JP Reuters Tankan N-Manufacturing Index	Index	Oct	-	-	23
	JP Reuters Tankan Manufacturing Index	Index	Oct	-	-	4
	TW Exports of Goods %YoY	%	Sep	-	9.10	16.8
	TW Imports of Goods %YoY	%	Sep	-	11.00	11.8
	ID Consumer Conf Index	Index	Sep	-	-	124.4
	US NFIB Business Optimism Index	Index	Sep	-	-	91.2

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่งทะลุ 80 ดอลลาร์ สรอ. จากความขัดแย้งในตะวันออกกลางและพายุจุดชนวนความกังวลด้านอุปทาน (Source: FT)

SCB CIO Investment Implication:

- ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่งขึ้น 3.7% สู่ระดับ 80.93 ดอลลาร์ สรอ. ต่อมารัสเซีย ในคืนวันจันทร์ที่ผ่านมานี้ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. ท่ามกลางความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น และภัยคุกคามจากพายุเฮอริเคน Milton ในอ่าวเม็กซิโกของสหรัฐฯ การปรับเพิ่มขึ้นนี้ เป็นผลมาจากการโจมตีด้วยขีปนาวุธหลายครั้งของอิหร่านต่ออิสราเอล และความไม่พอใจที่สูงขึ้นของการตอบโต้จากอิสราเอล ที่มุ่งเป้าไปยังสถานที่ผลิตน้ำมันของอิหร่าน ในขณะที่เดียวกัน สหรัฐฯ กำลังเตรียมพร้อมรับมือกับการหยุดชะงักของอุปทานที่อาจเกิดขึ้นจากพายุเฮอริเคน Milton ซึ่งทำให้ Chevron ต้องปิดการผลิตที่แท่นขุดเจาะน้ำมันแห่งหนึ่งแล้ว นอกจากนี้ ตลาดยังกังวลเกี่ยวกับการหยุดชะงักในบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นจุดขนส่งน้ำมันที่สำคัญ
- กองทุน Hedge Fund ซึ่งก่อนหน้านี้วาง Position เพื่อรองรับการลดลงของราคาน้ำมัน ได้เปลี่ยนกลยุทธ์โดยลดสถานะ Short และเพิ่มสถานะ Long ตามข้อมูลของ The Intercontinental Exchange (ICE) การเปลี่ยนแปลงนี้ บ่งชี้ถึงความเชื่อมั่นที่กลับมาในตลาดน้ำมัน อันเนื่องมาจากความกังวลเรื่องการขาดแคลนอุปทานและความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ สินทรัพย์ประเภทอื่นๆ รวมถึงหุ้นนอกภาคพลังงาน อาจเผชิญกับความผันผวนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจาก แรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่อาจกลับมาปรับเพิ่มขึ้น จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น
- ถึงแม้ว่า ด้วยปัจจัยพื้นฐานแล้ว เราคาดการณ์ว่า น้ำมันดิบกำลังจะเข้าสู่ช่วง "อุปทานส่วนเกิน" ในช่วง 4Q2567 ยาวไปจนถึงช่วง 2Q2568 เป็นอย่างน้อย แต่การขัดแย้งในตะวันออกกลาง (โดยเฉพาะหากเกิดการโจมตีของอิสราเอลต่อแหล่งน้ำมันของอิหร่าน) และความเสี่ยงของพายุเฮอริเคน Milton ที่จะทำให้การผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ หยุดชะงัก เป็น Tail risk/Event risk ที่เพิ่มเติมความผันผวนให้กับราคาน้ำมันดิบ และอาจแทรกแซงวงจรอุปสงค์อุปทานให้พัดไปจากที่คาดการณ์ได้ ด้วยปัจจัยด้านภัยสงครามและภัยธรรมชาติ เป็นปัจจัยที่นอกเหนือปัจจัยพื้นฐานโดยปกติ และเป็นสิ่งคาดการณ์ได้ยาก ขณะที่ ปัจจัยพื้นฐานยังเป็นพลผลต่อราคาน้ำมัน ดังนั้น เรายังไม่แนะนำให้ลงทุนในน้ำมัน แต่แนะนำให้ยังคงลงทุนในทองคำ เพื่อใช้ป้องกันความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึง ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อแทน

- สหภาพยุโรป (EU) เดินหน้าขึ้นภาษีรถ EV จีนสูงสุดที่อัตรา 45%** (Source: Reuters)
SCB CIO Investment Implication:
 - เมื่อวันที่ 4 ต.ค. EU มีมติเก็บภาษีนำเข้ารถ EV ที่ผลิตในจีนในอัตราสูงสุดที่ 45% ซึ่งจะเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย. เป็นต้นไป และจัดเก็บเป็นระยะเวลาถึง 5 ปี โดยเป็นการจัดเก็บเพิ่มเติมจากปัจจุบันที่อัตรา 10% เพื่อตอบโต้การอุดหนุนที่ไม่เป็นธรรมของจีน ทั้งนี้ ช่วงอัตราภาษีที่เสียเพิ่ม เติม อยู่ระหว่าง 7.8% สำหรับ Tesla ถึง 35.3% สำหรับ SAIC และบริษัทรถ EV ในจีนรายอื่นๆ ที่ไม่ได้ให้ความร่วมมือในการสอบสวน
 - บรรดาบริษัทรถของยุโรป ออกมาแสดงท่าทีไม่เห็นด้วย โดย Volkswagen มอง การขึ้นภาษีนำเข้าดังกล่าวเป็นแนวทางที่ผิด และจะไม่ช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของอุตสาหกรรมยานยนต์ของยุโรป ด้าน BMW ระบุว่า ขณะนี้ แนวทางแก้ไขปัญหาค่าที่รวดเร็ว เป็นสิ่งจำเป็นระหว่างจีนและยุโรป เพื่อยับยั้งข้อพิพาททางการค้า ดังนั้น เราจึงแนะนำให้จับตาการหารือกันทางออกระหว่างทั้ง 2 ฝ่าย จนถึงสิ้นเดือน ต.ค.นี้ ที่ทางยุโรปมีกำหนดเพื่อยุติการบังคับใช้แผนภาษีต่อจีน
 - สำนักวิจัยต่างประเทศอย่าง Goldman Sachs ประเมิน รถยนต์ EV ที่นำเข้าจากจีน คิดเป็น 4.5% ของตลาดรถยนต์นั่งส่วนบุคคลในยุโรป (ทั้ง EU, อังกฤษ และภายใต้ EFTA) ซึ่งเราเชื่อว่า แผนการขึ้นภาษีข้างต้น อาจช่วยเร่งแผนย้ายโรงงานผลิต (Localization) ของบริษัทรถ EV จีน มาในภูมิภาคยุโรป และอาจไม่สามารถชะลอการส่งออกรถ EV จากจีนมายังยุโรปได้อย่างมีนัย นอกจากนี้ ยังต้องจับตาว่า จีนจะมีการออกมาตรการตอบโต้หรือไม่ (ทางการจีนเคยเผยว่า จะตอบโต้ผ่านการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ที่มีเครื่องยนต์ขนาดใหญ่ จากในปัจจุบันที่ 15% เป็น 25% หรือสูงกว่า) ส่วนการลงทุน เรายังแนะนำให้ลงทุนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ในยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง ภายใต้ Core Portfolio และแนะนำให้ลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share uu Core Portfolio
- Goldman Sachs ปรับลดโอกาสเกิดเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐฯ ภายในระยะเวลา 12 เดือนลง เหลือเพียง 15%**
 (Source: Reuters)
SCB CIO Investment Implication:
 - Goldman Sachs ได้ปรับลดการคาดการณ์โอกาสที่สหรัฐฯ จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในช่วง 12 เดือนข้างหน้าลงจาก 20% เหลือ 15% ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยระยะยาว เทียบกับที่ตลาดคาดการณ์ที่ 30% โดยมีสาเหตุหลักมาจาก การลดลงของอัตราการว่างงานเป็น 4.1% ในเดือน ก.ย. การปรับลดลงนี้ ประกอบกับ การเติบโตอย่างแข็งแกร่งของการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ 254,000 ตำแหน่ง และการปรับประมาณการแนวโน้มการจ้างงานพื้นฐานเป็น 196,000 ตำแหน่ง บ่งชี้ว่า ปัจจัยที่สร้างแรงกดดันที่ทำให้อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้น อ่อนกำลังลงแล้ว โดยได้รับการสนับสนุนจากอุปสงค์แรงงานที่แข็งแกร่งขึ้น และการชะลอตัวของภาคการเติบโตของอุปทานแรงงาน นอกจากนี้ ภาพรวมเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่งโดย GDP ใน 2Q2567 อยู่ที่ 3.0%QoQ Saar ควบคู่ไปกับ การเติบโตที่แข็งแกร่งขึ้นของรายได้ในประเทศ (Real gross domestic income) และอัตราการออมส่วนบุคคลที่ได้รับการปรับแก้เป็น 5% ซึ่งบ่งชี้ถึง การใช้จ่ายของผูบริโภคที่ยังคงแข็งแกร่ง
 - แม้ว่า ราคาน้ำมันจะเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง แต่ความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อยังคงอยู่ภายใต้การควบคุม คาดว่าการชะลอตัวของเงินเฟ้อพื้นฐาน (core PCE) จะยังคงดำเนินต่อไป เนื่องจากตัวชี้วัดค่าเช่าทางเลือกได้ปรับตัวลดลง และดัชนีต้นทุนการจ้างงานบ่งชี้ว่า แรงกดดันด้านค่าจ้างกำลังชะลอตัวลง แม้ว่า ค่าจ้างรายหัวมีแนวโน้มจะเติบโตเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ในเดือน ก.ย. แต่การเติบโตของค่าจ้างโดยรวมยังคงอยู่ที่ 4%YoY และการแก้ไขปัญหาค่าเงินเฟ้อที่ต่ำเกินไปเร็ว ๆ นี้ ได้ลดความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อในระยะสั้นลง ข้อมูลเหล่านี้สนับสนุนมุมมองว่า เศรษฐกิจจะเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยมีแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่จำกัด
 - เรายังมองว่า กลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พลพผสานกลุ่ม Defensive จะยังทำหน้าที่ได้ดีในสภาวะเช่นนี้ และแนะนำให้ลงทุนใน Core Portfolio ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้ อีกทั้ง แนะนำให้ลงทุนในดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก (Small Cap) ในพอร์ตระยะสั้น หรือ Opportunistic Portfolio จาก Valuation Gap ระหว่างหุ้นขนาดใหญ่ และหุ้นขนาดเล็กที่กว้างเป็นประวัติการณ์ ซึ่งมีโอกาสปิด Gap ได้ ในกรณีนี้ที่สหรัฐฯ มีการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจ Surprise ทางบวกเช่นนี้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามผลการค้า และดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมโดย NFIB ของสหรัฐฯ (จากครั้งก่อนที่ 91.2) / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนี / การใช้จ่ายภาคครัวเรือน และดุลบัญชีเดินสะพัดของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้า และเงินเฟ้อของไต้หวัน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Imperial Brands, OMV, PepsiCo, S&U, Unite Group และ XP Power
- วันนี้ ติดตามตัวอย่างแถลงของสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Bostic, Kugler และ Collins
- วันนี้ ติดตามตัวอย่างแถลงของ Guindos สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- วันที่ 9 ต.ค. ติดตามการเผยแพร่รายงานประชุม Fed รอบล่าสุด
- วันที่ 9 ต.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 6.50%
- ติดตามการยุบสภาล่างของญี่ปุ่นในวันที่ 9 ต.ค. และตามด้วยการรณรงค์หาเสียงตั้งแต่วันที่ 15 ต.ค. แล้วจัดการเลือกตั้งในวันที่ 27 ต.ค.
- วันที่ 10 ต.ค. ติดตามการเสนอร่างงบประมาณประจำปี 2568 ของ Barnier นายกรัฐมนตรีฝรั่งเศส ต่อสภาฝรั่งเศส
- วันที่ 11 ต.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BoK) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 3.25%



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พมพสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นไต้หวัน หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ของสหรัฐฯ
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมพม 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 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแรงแรง 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี นำโดยกลุ่มธนาคาร 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติจากการอัปเกรดสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือน พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +17% YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท และ โครงการ "คนละครึ่ง" ที่คาดว่าจะนำกลับมาใช้ จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการบจ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เบ็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เบ็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ 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 อยู่ในกรอบ 0.95 - 1.05 เท่า ในช่วงปี 2566 ถึงปัจจุบัน เทียบกับช่วง 2553-2562 ที่ 1.05-1.55 เท่า และ 2) Russell 2000 ประกอบด้วย จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรราว 27% ของดัชนี ซึ่งมีความ Sensitive เชิงบวก ต่อการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 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 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
- **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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน 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 อินโเวสต์ 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