

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,969.3	0.35%	25.15%
Dow Jones	44,296.5	0.97%	17.53%
Nasdaq	19,003.7	0.16%	26.60%
Euro Stoxx 600	508.5	1.18%	6.15%
NIKKEI225	38,283.9	0.68%	14.40%
TOPIX	2,696.5	0.51%	13.95%
China A-Share (CSI300)	3,865.7	-3.10%	12.67%
China H-Share (HSCEI)	6,887.1	-2.10%	19.39%
Indonesia (JCI)	7,195.6	0.77%	-1.06%
Vietnam	1,228.1	-0.02%	8.69%
NIFTY 50	23,907.3	2.39%	10.01%
KOSPI	2,501.2	0.83%	-5.80%
THAI Equity			
SET	1,446.3	0.41%	2.15%
SET 50	933.6	0.48%	6.67%
Alternatives			
Gold	2,712.8	1.61%	31.51%
WTI (\$/bl)	71.2	1.63%	-0.57%
Brent (\$/bl)	75.2	1.27%	-2.43%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.41	-0.78	54.59
TH Govt 10 YR	2.44	0.00	-25.50
Exchange Rate			
USD/THB	34.5	-0.75%	0.25%
Dollar Index	107.6	0.54%	6.14%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
22 Nov	US S&P Global Mfg PMI Flash	Index	Nov	48.8	48.8	48.5
	US S&P Global Comp Flash PMI	Index	Nov	55.3	-	54.1
	US S&P Global Svcs PMI Flash	Index	Nov	57.0	55.2	55.0
	EU HCOB Mfg Flash PMI	Index	Nov	45.2	46.0	46.0
	EU HCOB Composite Flash PMI	Index	Nov	48.1	50.0	50.0
	EU HCOB Services Flash PMI	Index	Nov	49.2	51.6	51.6
	GB Flash Services PMI	Index	Nov	50.0	52.0	52.0
	GB Flash Composite PMI	Index	Nov	49.9	51.8	51.8
	GB Flash Manufacturing PMI	Index	Nov	48.6	50.0	49.9
	GB Retail Sales %YoY	%	Oct	2.4	3.4	3.9
GB Retail Sales %MoM	%	Oct	-0.7	-0.3	0.3	
Today	JP Service PPI %YoY	%	Oct	-	-	2.6
	JP Leading Indicator Revised	Index	Sep	-	-	2.5
	TW Industrial Output %YoY	%	Oct	-	-	11.2
	KR Consumer Sentiment Index	Index	Nov	-	-	101.7
	US Dallas Fed Mfg Bus Index	Index	Nov	-	-	-3

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของญี่ปุ่น ในเดือน ต.ค. อยู่ที่ 2.3%YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 2.2%YoY (Source :Reuters)
SCB CIO Investment Implication:

- อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ของญี่ปุ่นในเดือน ต.ค. อยู่ที่ 2.3%YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 2.2%YoY และ สูงกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ที่ 2% ในขณะที่ Core CPI ที่ไม่รวมราคาอาหารสดอยู่ที่ 2.3% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือน ก.ย. 2567 ที่ 2.1%YoY เนื่องจาก ราคาอาหารที่เพิ่มสูงขึ้น จากระดับที่เพิ่มขึ้น โดยการเก็บเกี่ยวข้าวลดลง ตามสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวย ขณะที่ เงินเฟ้อพื้ฟงพลังงาน ในเดือน ต.ค. ปรับลดลง จากฐานสูงปีก่อนหลังรัฐบาลได้ลดการอุดหนุนพลังงาน
- Core CPI ถือเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ BoJ ใช้ในการกำหนดนโยบายการเงิน ซึ่งจะมีการประชุมครั้งถัดไปในวันที่ 18-19 ธ.ค. นี้ ด้วย Core CPI ที่สูงกว่าเป้าหมายของ BoJ ส่งผลให้นักวิเคราะห์คาดว่า BoJ จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยจาก 0.25% เป็น 0.5% ในเดือน ธ.ค. เนื่องจาก BoJ ได้ผ่อนคลาย อัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำมานานหลายปี นอกจากนี้ เงินเยนที่อ่อนค่าเพิ่มขึ้น ยังเพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อในญี่ปุ่น โดยส่งผลให้ต้นทุนการนำเข้าสูงขึ้น ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากผลสำรวจของ Reuters ซึ่งจัดทำขึ้นระหว่างวันที่ 13-21 พ.ย. แสดงให้เห็นว่านักเศรษฐศาสตร์ 56% คาดว่า BoJ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้นจาก 49% ในการสำรวจเมื่อเดือนที่ผ่านมา
- เรคาดว่า Core CPI ญี่ปุ่น ในปี 2568 จะปรับตัวขึ้น จากอุปสงค์ในประเทศที่ยังคงฟื้นตัว และ จากการที่บริษัทต่างๆ ที่ยังไม่ส่งต่อต้นทุนที่สูงขึ้นผ่านราคาสินค้า จะมีแนวโน้มปรับขึ้นราคาในช่วง 1H2568 เพื่อชดเชยต้นทุนค่าจ้างที่ปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทต่างๆ ยังคาดว่า การขึ้นค่าจ้างอย่างแข็งกร่งแบบปี 2567 จะยังคงดำเนินต่อไป หรืออาจเร่งขึ้นในปี 2568 ซึ่งสะท้อนถึงความตั้งใจของรัฐบาลที่จะเพิ่มรายได้ครัวเรือนในระยะต่อไป
- ทั้งนี้ เรคาดว่า BoJ มีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายต่ออีก 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมฯ วันที่ 18-19 ธ.ค. นี้ ภายใต้สมมติฐานว่า ดัชนี Core CPI จะมีแนวโน้มปรับตัวขึ้น และ ตลาดการเงินไม่ได้ฟื้นพวงอย่างมาก ก่อนที่จะถึงการประชุมในเดือน ธ.ค. ขณะที่ เราประเมินว่า ถ้า BoJ เลือกที่จะคงดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. นี้ อาจยังกดดันให้เงินเยนอ่อนค่า ส่วนในปี 2568 เรคาดว่า BoJ จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกรวม 50 bps สำหรับส่วนของการลงทุน ด้วยแนวโน้มการทยอยคุมเข้มทางการเงินของ BoJ ที่สวนทางกับธนาคารกลางหลักที่อื่นๆ ทำให้เรายังไม่ได้แนะนำลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นญี่ปุ่น แต่ให้เน้นลงทุนระยะยาวกลุ่ม Quality Growth ญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio



● **ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศของอินเดีย ปรับลดลงรายสัปดาห์สูงสุดเป็นประวัติการณ์** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ (FX Reserves) ของอินเดียในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 15 พ.ย. 2567 ปรับตัวลดลง 17.8 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. สู่ระดับ 657.9 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. โดยเป็นการปรับลดลงเป็นสัปดาห์ที่ 7 ติดต่อกัน โดยคาดการณ์ว่า สาเหตุเกิดจาก ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ขายเงินสกุลดอลลาร์ สหรัฐ. ในตลาดเพื่อสนับสนุนค่าเงินรูปีที่กำลังอยู่ในทิศทางอ่อนค่าตามค่าเงินสกุลอื่นๆในภูมิภาคเอเชีย ภายหลังผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่สร้างความกังวลของการปรับขึ้นภาษีทางการค้า โดยจากข้อมูลพบว่า ค่าเงินรูปีปิดตลาดที่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 84.50 ต่อดอลลาร์ สหรัฐ. ในวันพฤหัสบดีที่ 21 พ.ย. 2567
- แม้เรามองว่า เศรษฐกิจอินเดีย มีแนวโน้มได้รับผลกระทบเชิงลบน้อยกว่าประเทศอื่นๆในภูมิภาค หากสหรัฐฯ ประกาศมาตรการเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติม จากการที่เศรษฐกิจอินเดียพึ่งพาการบริโภคในประเทศเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม การลดลงของ FX Reserves รายสัปดาห์ที่สูงเป็นประวัติการณ์ อาจบ่งชี้ถึงความกังวลของเสถียรภาพของค่าเงินรูปี หลังตลาดหุ้นอินเดียเผชิญแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติ ที่ขายสุทธิหุ้นอินเดียแล้วกว่า 13 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. นับตั้งแต่ต้นเดือน ต.ค. 2567 ทั้งนี้ RBI มีความจำเป็นต้องรักษาเสถียรภาพค่าเงินรูปี เพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นสู่ระดับ +6.2% ในเดือนต.ค. (สูงกว่าเป้าหมายที่ 6%) โดยแม้ FX Reserves ของอินเดียยังอยู่ที่ระดับ 657.9 หรือเทียบเท่าราว 10 เดือนของมูลค่าการนำเข้า แต่เรามองว่า การลดลงค่อนข้างเร็ว อาจเพิ่ม Sentiment เชิงลบ และกดดันดัชนีตลาดหุ้นที่ Valuation เริ่มอยู่ในระดับค่อนข้างสูงด้วย ในระยะสั้น เราจึงมีมุมมองระมัดระวังต่อการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย อย่างไรก็ตาม บัญชีเชิงโครงสร้างพื้นฐานภายในประเทศที่ยังดี ประกอบกับแรงซื้อของนักลงทุนภายในประเทศที่ยังมีค่อนข้างมาก เราจึงแนะนำให้สะสมหุ้นอินเดียบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **ผลการประชุม COP29 รับรองข้อตกลงตั้งกองทุนภูมิอากาศ 3 แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อปี ช่วยประเทศกำลังพัฒนารับมือโลกร้อน** (Source :Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- ประเทศต่างๆ ที่ได้เข้าร่วมการประชุมสุดยอด COP29 ได้ตกลงกันที่จะตั้งเป้าหมายการเงินโลกไว้ที่ 3 แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อปี เพื่อช่วยเหลือประเทศกำลังพัฒนา ในการรับมือกับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงด้านสภาพภูมิอากาศ ข้อตกลงดังกล่าว ซึ่งบรรลุผลสำเร็จในช่วงต่อเวลาพิเศษในการประชุมที่จัดขึ้นเป็นเวลา 2 สัปดาห์ มีจุดมุ่งหมายเพื่อสร้างแรงผลักดันให้กับความพยายามระหว่างประเทศในการควบคุมภาวะโลกร้อน โดยผู้แทนบางประเทศเห็นด้วยให้กับข้อตกลงดังกล่าว ขณะที่ ผู้แทนประเทศอื่นๆ ต่ำหวั่นประเทศร่ำรวยที่ไม่ดำเนินการมากกว่านี้ และวิพากษ์วิจารณ์ให้รับแรงผลักดันเพิ่มขึ้น
- ข้อตกลงดังกล่าว จะมีการจัดสรรงบที่ 3 แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อปี ภายในปี 2578 จากเป้าหมายเดิมที่ 1 แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐ. (โดยล่าช้าไป 2 ปี และจะหมดอายุในปี 2568) โดยข้อตกลงนี้ ถือเป็นพื้นฐานสำหรับการประชุมในปี 2568 ที่จะกำหนดแผนการ 10 ปีข้างหน้า เกี่ยวกับการจัดการสภาพภูมิอากาศ
- แม้ว่า ข้อตกลงจากที่ประชุม COP29 ล่าสุด อาจช่วยสนับสนุนความคาดหวังเกี่ยวกับแนวโน้มการใช้พลังงานหมุนเวียนเพิ่มขึ้น แต่ข้อตกลงดังกล่าวยังขาดรายละเอียดที่ชัดเจนว่าจะเปลี่ยนจากพลังงานฟอสซิลไปใช้พลังงานหมุนเวียนอย่างไร นอกจากนี้ การที่ Trump ชนะการเลือกตั้งปธน.สหรัฐฯ อาจเพิ่มความเสี่ยงที่สหรัฐฯ จะไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงการเงินด้านสภาพภูมิอากาศ เช่น การถอนสหรัฐฯ ออกจากความร่วมมือด้านสภาพภูมิอากาศ เหมือนกับที่ได้เคยถอนตัวจากข้อตกลงปารีสในช่วงดำรงตำแหน่งก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ สหรัฐฯ ถือเป็นประเทศที่ปล่อยก๊าซเรือนกระจกอันดับต้นของโลก และยังมีบทบาทสำคัญด้านการเงินในข้อตกลงด้านสภาพภูมิอากาศ สำหรับนี้ต่อตลาดน้ำมัน เรายังแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนในน้ำมัน ตามภาวะอุปทานน้ำมันเกินดุลในปี 2568 ที่ยังมีอยู่ (สอดคล้องคาดการณ์ของสำนักงานพลังงานสากล หรือ IEA) โดยส่วนหนึ่งจะมาจากแผนยกเลิกข้อจำกัดในการผลิตน้ำมันภายในสหรัฐฯ ของ Trump



What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ได้แก่ Lombardelli และ Dhingra
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของบรรดาสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Makhoulouf, Lane และ Villeroy
- วันที่ 26 พ.ย. ติดตามการเปิดเผยรายงานผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) รอบล่าสุด
- วันที่ 28 พ.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BI) โดยเรคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 3.25%
- สัปดาห์นี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีราคาบ้าน และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.3%YoY จากเดือนก่อนที่ +2.1%YoY) / เงินเฟ้อ และปริมาณเงิน M3 ของยูโรโซน (EU) / ยอดค้าปลีก และเงินเฟ้อกรุงโตเกียวของญี่ปุ่น / GDP ใน 3Q2567 ของอินเดีย / ตัวเลขการค้าของไทย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ.สหรัฐฯ เช่น Bath & Body Works, Zoom, Analog Devices, Autodesk, Best Buy, Dell, HP, Kohl, Macy, Workday และ Kroger



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ ของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ (ยกเว้น BoJ) ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation ในบางตลาดฯ ที่ยังตึงตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นปธน.สหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำให้เน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไร้อย่างเติบโตดี พมพสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตจากสงครามการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะทยอยเข้าสู่ระยะยาว 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 จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล 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 ตามตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ต.ค. ที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากการยืดเวลาลดการเก็บภาษี VAT ถึงเดือน มิ.ย. 2568 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน และ 4) 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 ทั้งนี้ ติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump กับจีนและเวียดนาม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนค่าเงินดอลลาร์ และ ดัชนีฯ จากการที่สหรัฐฯ ขาดดุลการค้ากับเวียดนามค่อนข้างมาก
- ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น หลังการออกมาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาท ทั้ง 2 เฟส และการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2568 ที่เร่งตัวขึ้น 2) แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นตลาดทุน ทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1 และ กองทุน Thai ESG ของรัฐบาล 3) ประเด็นทางการเมืองที่ค่อนข้างคลายลง 4) ผลประกอบการของบจ. ยังมีแนวโน้มขยายตัว โดย Bloomberg คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +16%YoY และ +12%YoY ตามลำดับ และ 5) Valuation ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 14.8x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -0.8 s.d. อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ อาจเผชิญแรงกดดันระยะสั้น จากเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลงตามสกุลเงินภูมิภาค
- ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV และผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยัง laggard S&P 500 2) ดัชนีฯ ได้ประโยชน์ต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้ Floating rate มากกว่า เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500) 3) โมเมนตัมเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ยังดี และแนวโน้มขยายตัวของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนี Russell 2000 มีแนวโน้มผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก (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 สัมพันธ์กับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน 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
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 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

Asset Allocation Strategy และนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

กลุ่มสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง (Liquidity)	<ul style="list-style-type: none"> สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังดำเนินต่อ เช่น ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน และสงครามรัสเซีย-ยูเครน หลังปธน. Putin ยืนยันว่า รัสเซียได้ยิงขีปนาวุธความเร็วเหนือเสียงพิสัยกลางโจมตีฐานทัพทหารยูเครน และเตือนมาติเตวันตกว่า รัสเซียสามารถโจมตีฐานทัพของประเทศไทยได้ก็ตามที่ใช้อาวุธโจมตีรัสเซีย
ตราสารหนี้	<ul style="list-style-type: none"> โอกาสที่ UST yield curve จะเพิ่มความชัน (UST yield ตัวยาว เพิ่มขึ้น) ยังคงมีอยู่ จากแนวโน้มการพลิกผันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่จะเพิ่มความชันของเงินเฟ้อ ทั้งการจำกัดพ้อพพ การกีดกันการค้า และการเพิ่มการขาดดุลงบกลาง ขณะที่ ความไม่แน่นอนบนเงินเฟ้อที่มีอยู่ อาจทำให้ Fed ระวังในการลดอัตราดอกเบี้ย โดยที่ Bond ตัวยาว (> 7 ปีขึ้นไป) ยังเสี่ยงปรับตัวขึ้น ในขณะที่ Bond อายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยงบน duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ที่มากพอ จึงทำให้ตราสารหนี้ตัวสั้น ยังน่าสนใจในการถือลงทุน เพื่อรับ Coupon Income และยังคงคุ้มที่จะถือเพื่อ Hedge หากเกิดกรณีตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ เช่น ตัวเลขการจ้างงาน ออกมาต่ำกว่าที่คาดไว้มาก
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> UST yield โดยเฉพาะตัวยาว มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากความคาดหวังที่ลดลงของตลาดฯ เกี่ยวกับแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยที่มากของ Fed หลังบรรดาสมาชิก Fed ออกมาสนับสนุนให้ Fed ทอยลดดอกเบี้ยลงแบบค่อยเป็นค่อยไป ประกอบกับ ความกังวลแนวโน้มการขาดดุลงบกลางที่แย่ง จากการพลิกผันนโยบายการคลังของ Trump หลังได้ขึ้นเป็นประธานาธิบดี และพรรค Republican ได้ครองเสียงข้างมากในสภาองเกรส / แนะนำลงทุนทั้ง UST และ US IG Bond (ซึ่งมีงบการเงินที่ยังดี) โดยเน้นลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี ที่ให้ Yield ในรอบ 4.3%-4.9% ซึ่ง Yield เติสียังสูงกว่าประมาณการอัตราดอกเบี้ย "ระยะยาว" ของ Fed ที่ 2.9% เพื่อเป็นการ Lock Coupon
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> แม้ Spread ของ US HY มีแนวโน้มทรงตัวถึงแคบลงได้อีกเล็กน้อย จาก 1) US HY LTM Default rate ที่ทยอยลดลง และยังคงต่ำ 2) จำนวน HY Issuers ที่ถูก Upgrade มากกว่าที่ถูก Downgrade 3) ความฟื้นตัวของตลาด US HY ที่ยังต่ำ และ 4) Maturity Wall ในปี 2568 ยังไม่ได้มาถึงวอล เมื่อเทียบกับของปี 2569 ที่มีค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม ด้วย US HY spread ที่แพงมากเมื่อค่าเฉลี่ย 10 ปี และ UST yield ตัวยาว ที่เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ จึงทำให้ Upside ของ US HY มีค่อนข้างจำกัด

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)	มุมมองการลงทุน
สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งหุ้น / REIT	<ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นการเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสมช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยอีก 125 bps จนถึงสิ้นปี 2568 ส่งผลให้ US REITs มีความน่าสนใจในแง่ของเงินปันผลที่สูงราว 4.0% 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 94% และ กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 3) ผลการดำเนินงานที่มีแนวโน้มดีขึ้น จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ตามแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง 4) จบดุลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 5) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต อย่างไรก็ตาม Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้น จากแผนขาดดุลงบกลางที่เพิ่มขึ้นของ Trump กดดันราคา US REITs ในระยะสั้น
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> เรามีนุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)
ดัชนีหุ้นไทย	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มดีขึ้นจาก การเบิกจ่ายงบประมาณปี 2568 ที่เร่งตัวขึ้น และ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เช่น มาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาททั้ง 2 เฟส 2) ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มดีขึ้น ในช่วง 4Q2567 และ ปี 2568 ตามแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และ 3) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 14.8x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ -0.8 s.d. ทั้งนี้ พลของ Tariff ของสหรัฐฯ อาจกระทบต่อค่าเงินบาทที่อ่อน ส่งผลออกและการลงทุนชะลอตัวลงในระยะสั้น แต่ในระยะกลาง-ยาว คาดว่าจะเกิดการย้ายฐานการผลิตมาที่ไทย สนับสนุน FDI ทั้งนี้ เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มที่พึ่งพาอุปสงค์ในประเทศ เช่น กลุ่มค้าปลีก เป็นหลัก

Asset Allocation Strategy และนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

หุ้นสหรัฐฯ



หุ้นยุโรป



ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

หุ้นอินเดีย



หุ้นอินโดนีเซีย



หุ้นจีน A-Share



สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

มุมมองการลงทุน

- เรามองว่า การที่ Fed ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ภายใต้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing จะทำให้ตลาดหุ้นโลก มีผลตอบแทนที่ดีในรอบเวลา 6-12 เดือน ด้านผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ช่วยสนับสนุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการของ Trump เช่น กลุ่มการเงิน กลุ่มพลังงาน เป็นต้น / ขณะที่ ตลาดหุ้นยุโรป เติบโตแรงกดดันจากแนวโน้มการปรับเพิ่มภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ท่ามกลางความขัดแย้งการเมืองภายในเยอรมนี / หุ้นญี่ปุ่น ได้อานิสงส์จากเงินดอลลาร์ สรอ.ที่แข็งค่า ทำให้เงินเยนอ่อนค่า และสนับสนุนหุ้นในกลุ่มส่งออกของญี่ปุ่น เน้นติดตาม การพลัดดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ในระยะต่อจากนี้
- ความคาดหวังแนวโน้มเศรษฐกิจ Soft Landing ในสหรัฐฯ ยังมีอยู่ หลัง Fed สาขา Atlanta เผยแบบจำลอง GDP Now เชื่อว่า GDP สหรัฐฯ ใน 4Q2567 จะ +2.6%QoQ ต่อปี ขณะที่ ในการรายงานงบของ S&P500 ใน 3Q2567 พบว่า โดยเฉลี่ยจ. ที่รายงานแล้ว มี EPS surprise ที่ +6.5% และอาจช่วยหนุนให้ Consensus ทอยปรับประมาณการ EPS ดัชนีฯ ทั้งปี ดีขึ้น ส่วนการที่ Trump เตรียมขึ้นเป็นปธน. และ Republican ครองเสียงข้างมากทั้งสองสภา ได้หนุนความหวังของตลาดเกี่ยวกับการผ่อนคลายกฎระเบียบ และการลดภาษีเงินได้ในสหรัฐฯ ทั้งนี้ เรามั่นใจหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ EPS ยังมีแนวโน้มเติบโตดี ผสมผสานกับ หุ้นกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงสงครามการค้า
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจาก แนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป โดยเราเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง แม้ยังมีความเสี่ยงจากการเมืองของเยอรมนี ที่เสถียรภาพลดลง หลังนายกรัฐมนตรีสั่งปลดรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ที่ส่งผลให้รัฐบาลต้องจัดลงคะแนนอภิปรายไว้วางใจในวันที่ 16 ธ.ค.นี้ รวมทั้ง ข้อพิพาทการค้ากับจีน (หลังจีนบังคับใช้มาตรการตอบโต้การกีดกันตลาดชั่วคราวต่อการนำเข้ารถยนต์จาก EU) และ แนวโน้มการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ หลัง Trump ชนะการเลือกตั้ง อาจส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกรถยนต์ (กลุ่ม Auto) ของสหภาพยุโรป
- เงินลงทุนต่างชาติไหลออกจากหุ้นในตลาดเกิดใหม่เอเชีย (ไม่รวมจีน) ส่วนใหญ่ หลัง Trump ชนะการเลือกตั้งสหรัฐฯ สร้างความกังวลต่อประเด็นการเก็บภาษีสินค้านำเข้า ขณะที่ 10Y UST Yield ปรับเพิ่มขึ้น และ สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้น / แม้ที่ประชุม NPC Standing Committee อนุมัติแผนวงเงิน 10 ล้านล้านหยวน สำหรับให้รัฐบาลท้องถิ่นนำไปริไฟแนนซ์หนี้ LGFVs แต่ยังไม่สามารถเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุน ทำให้คาดว่า ต้องมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม / เศรษฐกิจของอินเดีย เติบโตชะลอตัวลง ท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ รายงานกำไรของบริษัทจดทะเบียนออกมาน้อยกว่าคาด และ อาจถูกปรับประมาณการลง กดดันดัชนีฯ ระยะสั้น
- เรามีมุมมองระยะยาวต่อตลาดหุ้นอินเดียในระยะสั้น จากอัตราเงินเฟ้อเดือน ต.ค. 2567 ที่เร่งตัวขึ้นอยู่ที่ระดับ +6.2% (สูงกว่าเป้าที่ 6%) ขณะที่เริ่มเห็นสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ เช่น การปิดนิตยภัตของสินเชื่อบริษัทรายย่อยที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ Valuation ของดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่แพง ท่ามกลาง การโยกเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติออกจากอินเดียนับตั้งแต่ต้นเดือน ต.ค. คิดเป็นมูลค่าราว 13 พันล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม สัดส่วนส่งออกสินค้าอินเดียน่าจะต่ำกว่าประเทศ EM ส่วนใหญ่ ในกรณีที่สหรัฐฯ ขึ้นภาษีศุลกากร จะส่งผลกระทบต่อ GDP อินเดียจำกัด โครงสร้างการเติบโตในระยะยาวแข็งแกร่ง เหมาะแก่การทยอยสะสมเมื่อดัชนีฯ ย่อตัว
- ดัชนีฯ ได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโต จากการบริโภคที่ฟื้นตัว ประกอบกับ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ Prabowo จะหนุนภาคการลงทุน และ ก่อให้เกิดการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น 2) FDI มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยใน 3Q2567 FDI ขยายตัวอยู่ที่ +18.6%YoY เพิ่มขึ้นจาก 2Q2567 ที่ +16.6%YoY 3) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ -1.0 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +12%YoY และ +6%YoY ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ค่าเงินรูเปียห์ที่อ่อนค่าลง จากความกังวลต่อนโยบายของ Trump อาจส่งผลให้ธนาคารกลางอินโดนีเซีย ปรับลดดอกเบี้ยได้น้อยกว่าคาด และ กดดันดัชนีฯ ในระยะสั้น
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากมาตรการแก้ไขปัญหานี้ที่ซ่อนเร้นของรัฐบาลท้องถิ่น มาตรการเยียวยาภาคอสังหาริมทรัพย์ และมาตรการส่งเสริมตลาดทุนจีน โดยที่ล่าสุด บลจ.ของจีน พร้อมใจลดค่าธรรมเนียม ตามคำเรียกร้องการปฏิรูปตลาดทุนจากทางการ นอกจากนี้ ในการประชุม CEWC ช่วงเดือน ธ.ค. นี้ เรามอง มีโอกาสที่ทางการอาจผ่อนคลายนโยบายการคลังมากขึ้น ผ่านการส่งสัญญาณที่มุ่งเน้นกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสงครามการค้ากับสหรัฐฯ หลัง Trump จะได้เป็นปธน.สหรัฐฯ
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการลงทุนในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ท่ามกลางความขัดแย้งในตะวันออกกลาง 2) ความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่อยู่สูง และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นหลัง Trump ชนะเลือกตั้ง สนับสนุนการถือครองทองคำ ในทุนสำรองระหว่างประเทศ 3) ช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน ในภาวะที่เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง จากนโยบายการกีดกันทางการค้า และ 4) Fund Flow ของ ETF ทองคำ ที่กลับมาซื้อสุทธิ 6 เดือนติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่า และ US Bond Yield ที่ปรับขึ้น หลังชัยชนะของ Trump มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อราคาทองคำในระยะสั้น

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Opportunistic Portfolio (พอร์ตเพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้น ไม่เกิน 1 ปี)

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ตามตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ต.ค. ที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากการยืดเวลาลดการเก็บภาษี VAT ถึงเดือน มิ.ย. 2568 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน และ 4) 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 ทั้งนี้ ติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump กับจีนและเวียดนาม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อค่าเงินดอง และ ดัชนีฯ จากการที่สหรัฐฯ ขาดดุลการค้ากับเวียดนามค่อนข้างมาก

ดัชนีหุ้นไทย



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น หลังการออกมาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาท ทั้ง 2 เฟส และการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2568 ที่เร่งตัวขึ้น 2) แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นตลาดทุน ทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1 และ กองทุน Thai ESG ของรัฐบาล 3) ประเด็นทางการเมืองที่ค่อนข้างคลายลง 4) ผลประกอบการของ บจ. ยังมีแนวโน้มขยายตัว โดย Bloomberg คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +16%YoY และ +12%YoY ตามลำดับ และ 5) Valuation ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 14.8x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -0.8 s.d. อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ อาจเผชิญแรงกดดันระยะสั้น จากเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลงตามสกุลเงินภูมิภาค

ดัชนี Russell 2000



- ในระยะสั้น ดัชนี Russell 2000 ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P500 ที่ยังมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV และผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยัง laggard S&P 500 2) ดัชนีฯ ได้ประโยชน์ต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้ Floating rate มากกว่า เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500) 3) โมเมนตัมเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ยังดี และแนวโน้มนโยบาย Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนี Russell 2000 มีแนวโน้มผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก (21% ของรายได้ทั้งหมด) รวมถึง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

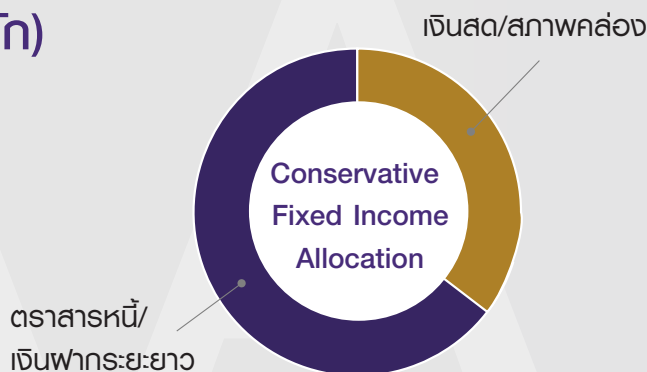
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	30	30
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์	35	70
	กองทุนรวม : SCBRF	35	
			LOW RISK ASSET = 100%



IWU RISK SCORE 2

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

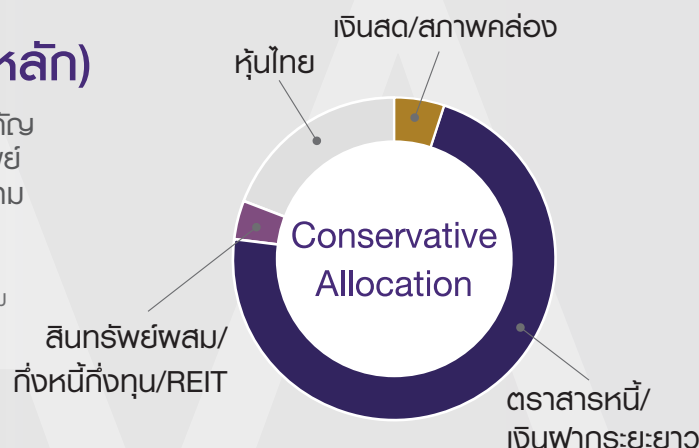
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 23 กันยายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	10	10
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 33	68
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	5
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBDVA	14 3	17
			LOW RISK ASSET = 78%
			RISKY ASSET = 22%



IWU
RISK
SCORE 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

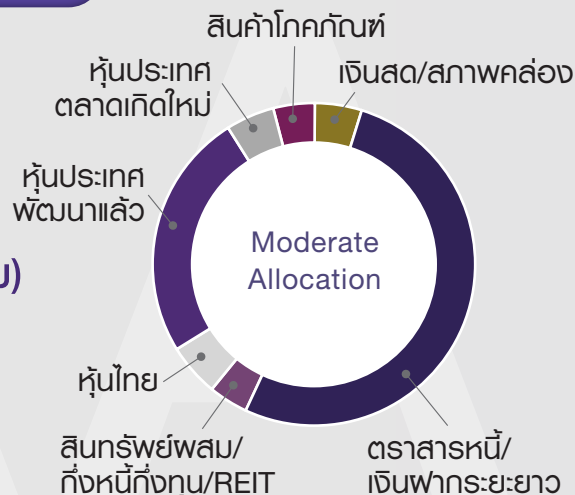
Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (85% ของพอร์ตลงทุนรวม))				
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	32 20	52	
สินทรัพย์ผสม/กองทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBMSE	4 1	5
	หุ้นประเทศ พัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	23	23
	หุ้นประเทศ ตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1	5
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4	
Opportunistic Portfolio			ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%	
	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)			



IIFWU
RISK
SCORE **4**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30-36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 80%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

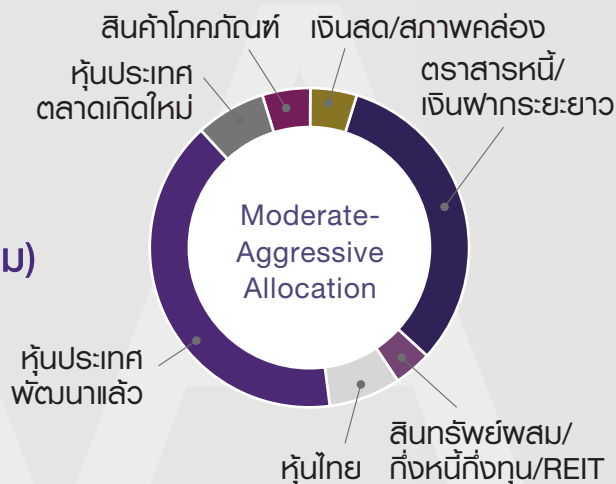
Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (80% ของพอร์ตลงทุนรวม))				
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBMSE	5 2	7
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	37	37
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 2	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5	
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%	



IWU
RISK
SCORE 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

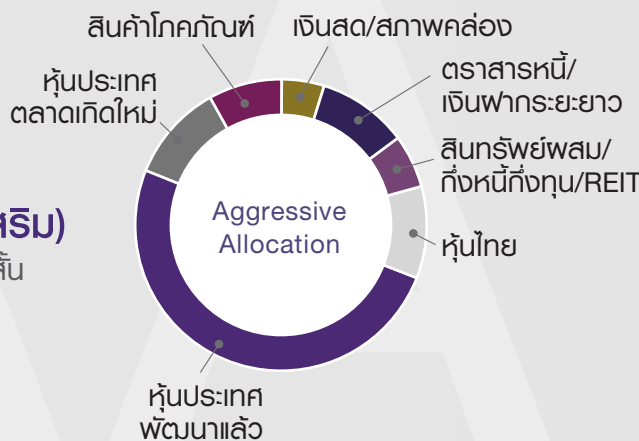
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม			
Core Portfolio			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม)			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5		LOW RISK ASSET = 11%		
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	5 5			10	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	3 3 4		10		
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBMSE		7 3	RISKY ASSET = 89%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)		45		45
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA		6 3 3		12
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8			
Opportunistic Portfolio						
	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%			



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

GROWTH OBJECTIVE

RISK SCORE 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

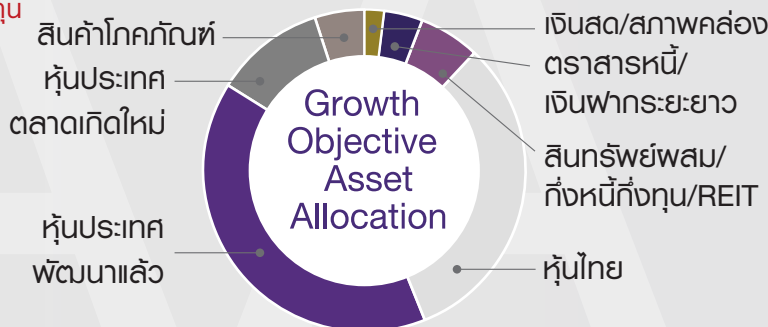
วันที่ 16-20 กันยายน พ.ศ. 2567

แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFLPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	31	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว *		
	กองทุนรวม : KFGBRAND-A	17	
	กองทุนรวม : SCBS&P500A	14	
	กองทุนรวม : K-JPX-A(A)	4	
	กองทุนรวม : SCBEUEQ	4	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่		
	กองทุนรวม : ES-INDONESIA	4	
	กองทุนรวม : SCBCHAA	2	10
	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A	4	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	5	5



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE **3**
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

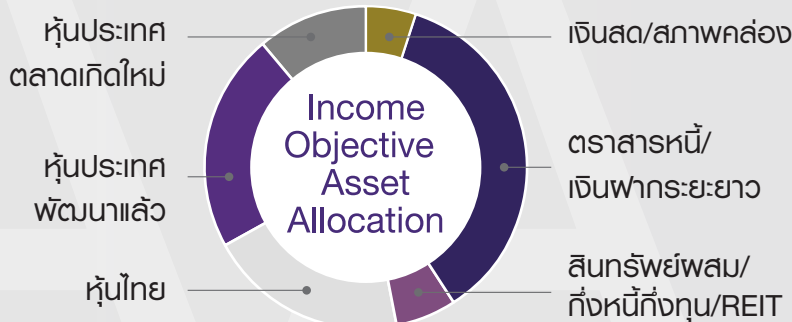
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	8	8
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	11 3	14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	2	2
			LOW RISK ASSET = 45%
			RISKY ASSET = 55%



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

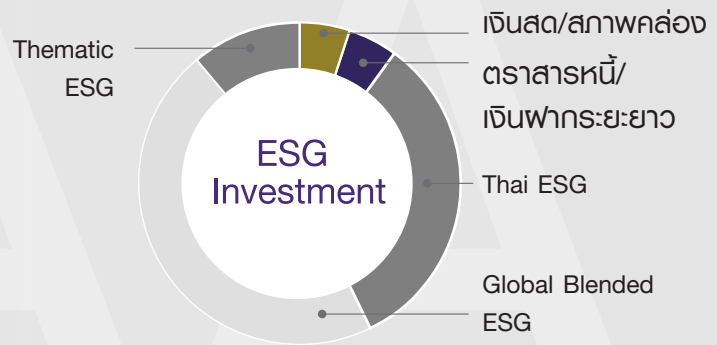
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 10%
	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	46	
	กองทุนรวม : UESG (United EQ Sustainable Global)	16		
	กองทุนรวม : KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17		
Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	11		



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

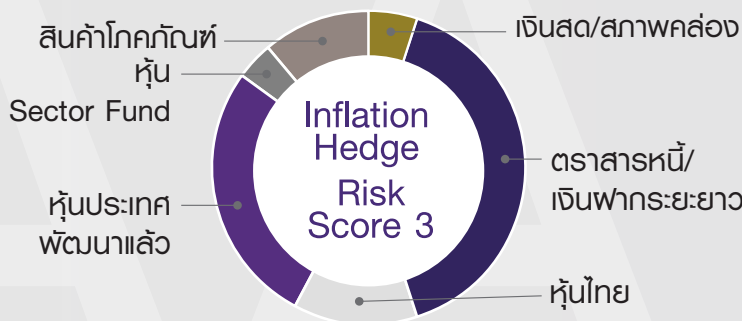
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
หุ้น Equity	สินทรัพย์ผสม/REIT กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	11	11
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	9 3	12
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	4	4
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	8 3	11
			LOW RISK ASSET = 45%
			RISKY ASSET = 55%



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

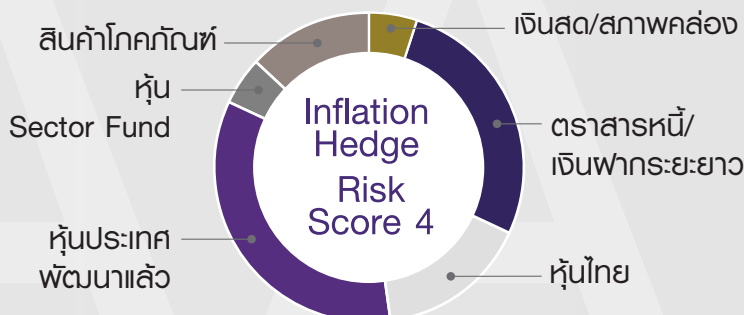
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองรวม : SCBTMPLUS	5	LOW RISK ASSET = 32%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองรวม : SCBSFFPLUS	27		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	RISKY ASSET = 68%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15		34
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	5		5
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH		9 4



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

Inflation Hedge

RISK SCORE 5

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

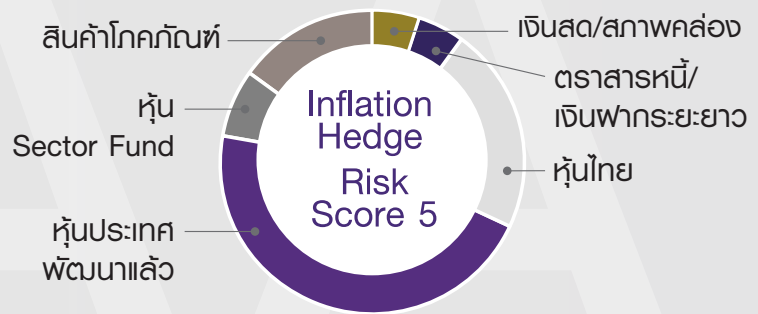
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	22	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	26 20	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	7	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	10 5	

อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	23.51%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.55%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	93 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	24.97%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.69%
ความผันผวน ต่อปี	3.03%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	41 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	36.65%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.79%
ความผันผวน ต่อปี	5.69%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	64 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	37 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	50.12%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	4.96%
ความผันผวน ต่อปี	7.00%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	56.17%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.45%
ความผันผวน ต่อปี	9.16%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่งผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 25 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
สภาพคล่อง		
SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A)	●	
ตราสารหนี้		
SCBFP	●	
SCBRF	●	
SCBDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N	●	
KT-ARB-A	●	
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม		
SCBGPROPA	●	
SCBGPROP	●	
KFYENJAI-A	●	
KFCINCOM-A	●	
SCBCLASSICA	●	
SCBSMART2	●	
SCBSMART2A	●	
SCBWINA	●	
SCBWINR	●	
SCBGLOWP	●	
SCBCIO(A)*	●	
SCBGA(A)*	●	
K-GA-A(A)*	●	
K-GA-A(D)*	●	
BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(D) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFASET-UIG (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFASET-UIS (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
MPCREDIT-UI (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) <i>ลงทุนผ่าน InnovestX</i>	●	



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 25 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
KFGPROP-A	●	
KFGPROP-D	●	
หุ้นไทย		
SCBTHAICGA	●	
ABSM	○ → ●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
SCBMSE	●	
SCBSET50		●
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว		
ES-GQG* (เดิมชื่อ กอง TMBGQG)	●	
K-GSELECT	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
SCBCLIMATE(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
ES-USBLUECHIP	●	
SCBRS2000(A)		●
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
สินค้าโภคภัณฑ์		
SCBGOLDH	●	

คำแนะนำกองทุนโดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
ประจำวันที่ 25 พฤศจิกายน 2567

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำกองทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด โดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
SCBSEMI(A)	คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ
SCBS&P500A	คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ
SCBNDQ(A)	คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ



การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBS&P500A

S&P500 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 23 พฤศจิกายน 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยปัจจุบันราคาได้ อยู่เหนือกว่ากับราคาเฉลี่ยในรอบ 20 และ 50 วัน ภาพรวมยังคงมีทิศทางเป็นบวก
- แนวโน้มดัชนี S&P500 ยังคงเป็น Bearish โดย ค่า MACD Histogram ยังคงติดลบอยู่เล็กน้อย

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
1.68%	2.78%	25.15%	30.92%	26.97%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 23 พฤศจิกายน 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBNDQ(A)

Nasdaq100 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 23 พฤศจิกายน 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยปัจจุบันราคา ได้ อยู่เหนือกว่ากับราคาเฉลี่ยในรอบ 20 และ 50 วัน ภาพรวมยังคงมีทิศทางเป็นบวก
- แนวโน้มดัชนี Nasdaq100 ยังคงเป็น Bearish โดย ค่า MACD Histogram ยังคงติดลบอยู่เล็กน้อย

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
1.87%	2.08%	23.48%	30.00%	26.93%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 23 พฤศจิกายน 2567



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 25 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
ตราสารหนี้	
KFTRB-A	●
MUBOND-A	●
MUBOND-D	●
SCBGSIF	●
SCBINCA	●
SCBINCR	●
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม	
SCBFLX	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 25 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

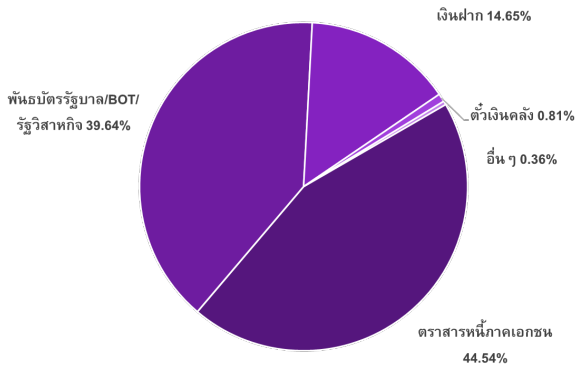
ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นไทย	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อของ T-LowBeta)	●
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
SCBS&P500	●
SCBS&P500A	●
SCBDJI(A)	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A	●
M-EDGE	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 25 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
M-META	●
ONE-MEDTECH	●
PRINCIPAL GOPP-A	●
UEV	●
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา	
SCBAEM	●
SCBAEMHA	●
SCBAOA	●
SCBSHARES(A)	●
SCBCTECHA	●
SCBINDO(A)	●
ABCA-A	●
KFACHINA-A	●
KT-Ashares-A	●
UCI	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 25 พฤศจิกายน 2567



ที่มา : Factsheet as of 30 กันยายน 2567

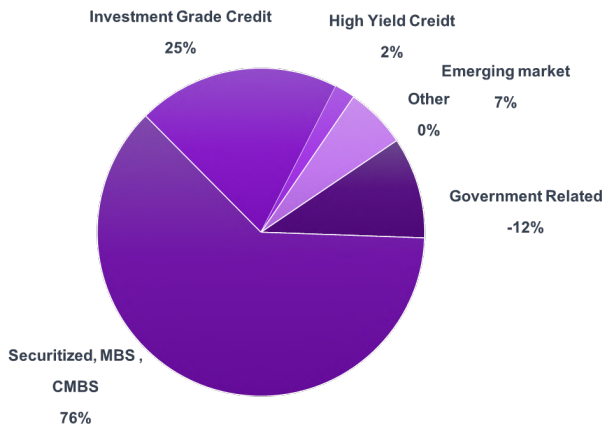
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 30 กันยายน 2567

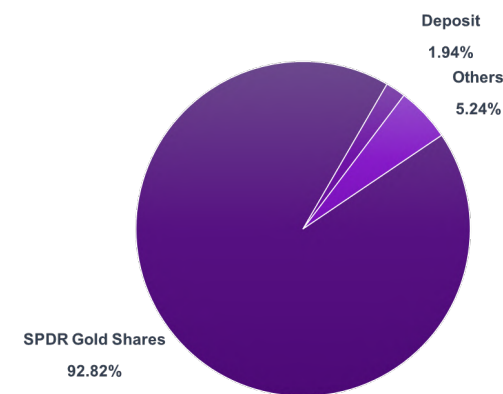
กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 30 กันยายน 2567

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เฮดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBGOLDH)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง ผ่านกองทุนรวม ETF ทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุน SPDR® Gold Trust SG เป็นกองทุนเดียวในโลกที่มีการถือสำรองทองคำจริงกว่า 99%
- กองทุนลงทุนในทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนพอร์ตในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูง

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหลักทรัพย์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ 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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ ทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร ระบุไว้ในเอกสารนี้ 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 ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร