

## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,917.0	0.40%	24.05%
Dow Jones	43,268.9	-0.28%	14.80%
Nasdaq	18,987.5	1.04%	26.49%
Euro Stoxx 600	500.6	-0.45%	4.51%
NIKKEI225	38,414.4	0.51%	14.79%
TOPIX	2,710.0	0.68%	14.52%
China A-Share (CSI300)	3,976.9	0.67%	15.91%
China H-Share (HSCEI)	7,082.2	0.36%	22.77%
Indonesia (JCI)	7,195.7	0.86%	-1.06%
Vietnam	1,205.2	-0.98%	6.66%
NIFTY 50	23,518.5	0.28%	8.22%
KOSPI	2,472.0	0.12%	-6.90%
<b>THAI Equity</b>			
SET	1,460.1	0.50%	3.13%
SET 50	944.9	0.63%	7.95%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,631.8	0.75%	27.58%
WTI (\$/bl)	69.4	0.33%	-3.15%
Brent (\$/bl)	73.3	0.01%	-4.84%
<b>Bond Yield</b>			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.40	-1.76	53.02
TH Govt 10 YR	2.43	-1.00	-26.00
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	34.5	-0.16%	0.41%
Dollar Index	106.2	-0.06%	4.81%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
19 Nov	EU	HICP Final %YoY	%	Oct	2.0	2.0	2.0
	EU	HICP Final %MoM	%	Oct	0.3	0.3	-0.1
	JP	Exports %YoY	%	Oct	3.1	2.2	-1.7
	JP	Imports %YoY	%	Oct	0.4	-0.3	2.1
	US	Housing Starts Number	Number of	Oct	1.311M	1.330M	1.354M
	US	Building Permits Number	Number of	Oct	1.416M	1.430M	1.425M
	KR	PPI Growth %YoY	%	Oct	1	-	1.0
	KR	PPI Growth %MoM	%	Oct	-0.1	-	-0.2
Today	CN	Loan Prime Rate 5Y	%	Nov	3.6	-	3.6
	CN	Loan Prime Rate 1Y	%	Nov	3.1	-	3.10
	ID	7-Day Reverse Repo	%	Nov	-	6.00	6.00
	ID	Lending Facility Rate	%	Nov	-	6.75	6.75
	ID	Deposit Facility Rate	%	Nov	-	5.25	5.25
	US	EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 15 Nov	-	-	0.59M
	GB	CPI %YoY	%	Oct	-	2.2	1.7
	GB	CPI Services %YoY	%	Oct	-	4.9	4.9
	GB	CPI Services %MoM	%	Oct	-	0.2	-0.3

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- นักลงทุนแห่ซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย หลังรัสเซียร่างหลักการนิวเคลียร์ใหม่ (Source: Bloomberg)

### SCB CIO Investment Implication:

- หลังจากประธานาธิบดี Joe Biden พยายามร่างกฎหมายที่อนุญาตให้ยูเครนใช้ขีปนาวุธของสหรัฐฯ โจมตีดินแดนรัสเซีย เมื่อวันที่ 18 พ.ย. ล่าสุด รัสเซียได้ประกาศความสำเร็จในการร่างหลักการอาวุธนิวเคลียร์ฉบับใหม่ โดยระบุว่า หากรัสเซียถูกโจมตีด้วยอาวุธทั่วไป โดยได้รับความช่วยเหลือจากชาติมหาอำนาจนิวเคลียร์ จะถือเป็นการโจมตีร่วมกันต่อรัสเซีย และ ส่งผลให้รัสเซียสามารถใช้อาวุธนิวเคลียร์โต้ตอบได้ โดยหลังจากประกาศดังกล่าว อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ลดลง 75 bps สู่ระดับต่ำสุดในรอบสิบปีที่ผ่านมาที่ 4.34% ขณะที่ เงินเยนของญี่ปุ่น แห้งค่าขึ้นราว +0.7% เทียบกับสกุลเงินดอลลาร์ สหรัฐ และ ราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นราว +0.9%
- แม้เรามองว่า มีความน่าจะเป็นต่ำที่รัสเซียจะใช้อาวุธนิวเคลียร์ในการทำสงครามกับยูเครน แต่เราเอง การประกาศร่างนิวเคลียร์ดังกล่าว สะท้อนถึงความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น และมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อ Sentiment นักลงทุน ไปจนกว่าจะมีสัญญาณเจรจายุติสงคราม โดยเราคาดหวังเห็นพัฒนาการเชิงบวก หลัง Trump กลับเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีในช่วงต้นปี 2568 ในส่วนของ การลงทุน ท่ามกลางความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับ ความเสี่ยงจากการดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าของ Trump ซึ่งจะนำมาสู่แรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น ดังนั้น เราแนะนำให้ Hedging ความเสี่ยงจากภูมิรัฐศาสตร์ และเงินเฟ้อ โดยทยอยเข้าสู่สมทองค้ำบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **Walmart เหยงกำไรต่อหุ้นและรายได้ใน 3Q2567 มากกว่าตลาดคาด** (Source: CNBC)

**SCB CIO Investment Implication:**

- บริษัท Walmart เหยง EPS ใน 3Q2567 อยู่ที่ 0.58 ดอลลาร์ สรอ. มากกว่าตลาดคาดที่ 0.53 ดอลลาร์ สรอ. และ รายได้ได้อยู่ที่ 169.59 พันล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าตลาดคาดที่ 167.72 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ +5.5%YoY ดีกว่าตลาดคาดว่าจะ +4.3%YoY ขณะที่ core gross margin ใน 3Q2567 เพิ่มขึ้น 20 bps สู่ระดับ 24.2% และสอดคล้องกับที่ตลาดคาด โดยส่วนหนึ่งมาจากการบริหารจัดการสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพ การปรับลดราคาที่สูงลง และ Margin พัง E-commerce ที่ดีขึ้น
- บริษัทฯ ได้ให้ Guidance สำหรับ 4Q2567 โดยคาด ยอดขายสุทธิจะโต 3.5%-4.5% (เทียบ Guidance รอบก่อนที่คาดโต 2.5%-3.5% และเทียบตลาดคาดที่ 3.7%) และคาด EPS อยู่ที่ 0.57-0.62 ดอลลาร์ สรอ. (เทียบกับ Guidance รอบก่อนที่คาด 0.57-0.64 ดอลลาร์ สรอ. และเทียบกับตลาดคาดที่ 0.65 ดอลลาร์ สรอ.) สำหรับ Guidance บนทั้งปี 2567 บริษัทฯ คาดยอดขายสุทธิ โต 3.5%-5.1% (guidance รอบก่อน 3.8-4.8%, ตลาดคาด 4.6%) คาด Operating Income จะโต 8.5-9.3% (Guidance รอบก่อน 6.5-8.0%) และคาดว่า EPS จะอยู่ที่ 2.42-2.47 ดอลลาร์ สรอ. (Guidance รอบก่อน 2.35-2.43 ดอลลาร์ สรอ. ตลาดคาด 2.45 ดอลลาร์ สรอ.)
- ด้วยผลประกอบการของ Walmart ใน 3Q2567 ที่ดีกว่าคาด และการที่บริษัทปรับ Guidance ทั้งปี 2567 ดีขึ้น ได้ช่วยหนุนให้ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้น และเพิ่มโอกาสที่ EPS บริษัทฯจะถูกปรับขึ้น สำหรับส่วนการลงทุน เราคาดว่า S&P 500 EPS growth ในปี 2567 อาจถูก Consensus ปรับเพิ่มประมาณการขึ้นจากปัจจุบันที่คาด +10%YoY หลังภาพรวมของผลประกอบการดัชนีฯ ใน 3Q2567 ที่รายงานแล้ว มี EPS surprise เฉลี่ยที่ +6.5% ซึ่งมากกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ +4.8% ส่วนของการลงทุน เรายังเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ได้โอนส่งส่งจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed พมพผสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงจากสงครามทางการค้า โดยที่ยังแนะนำเข้าลงทุนระยะยาว ใน Core Portfolio อีกทั้ง แนะนำทยอยเข้าลงทุนระยะสั้น ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ใน Opportunistic Portfolio

● **ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้าน และการอนุญาตก่อสร้างบ้านของสหรัฐฯ ในเดือน ต.ค. ต่ำกว่าที่ตลาดคาด**

(Source: Infoquest)

**SCB CIO Investment Implication:**

- การเริ่มต้นสร้างบ้านของสหรัฐฯ ในเดือน ต.ค. ลดลง 3.1%MoM สู่ระดับ 1.311 ล้านยูนิต ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 1.334 ล้านยูนิต จากในเดือน ก.ย.ที่ 1.353 ล้านยูนิต ส่วนการอนุญาตก่อสร้างบ้าน -0.6%MoM สู่ระดับ 1.416 ล้านยูนิต และต่ำกว่าคาดที่ 1.435 ล้านยูนิต จากเดือน ก.ย. อยู่ที่ระดับ 1.425 ล้านยูนิต
- การเริ่มต้นสร้างบ้าน และการอนุญาตก่อสร้างบ้าน เดือน ต.ค. ที่อ่อนตัวลง ส่วนหนึ่งถูกกระทบจากพายุเฮอร์ริเคน Milton รวมทั้งหมด ถูกกระทบจากอัตราดอกเบี้ยจ่อจางของ (Mortgage) เดือนที่ผ่านมา ที่กลับมาเพิ่มขึ้นอยู่เหนือระดับ 6.7% และกดดันอุปสงค์อุปทานในตลาดบ้าน ทั้งนี้ แม้จากสถิติในอดีตพบว่า ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านในพื้นที่ที่เคยถูกกระทบจากพายุเฮอร์ริเคน มักกลับมาฟื้นตัวขึ้นบ้างหลังผ่านพ้นเหตุการณ์ แต่การที่ตัวเลขการอนุญาตก่อสร้าง (เป็นตัวชี้วัดกิจกรรมการก่อสร้าง) ลดลง และการที่จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจำนอง (เป็นตัวชี้วัดอุปสงค์ในตลาดบ้าน) ที่ยังไม่ฟื้น อาจจำกัดการฟื้นตัวกิจกรรมในตลาดบ้านโดยรวม และอาจกดดันการจ้างงานที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น เราคาดว่า มีโอกาสที่ภาคการลงทุนด้านที่อยู่อาศัยจะยังเป็นตัวที่กดดัน GDP สหรัฐฯ ใน 4Q2567 หลังจากที่อยู่ใน 3Q2567 ภาคส่วนข้างต้น -5.1%QoQ ต่อปี แล้วไปกดดัน GDP ประมาณ 0.2 pp
- เรายังคงมุมมองว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps ในเดือน ธ.ค.นี้ และคาดว่า Fed จะลดต่ออีกรวม 100 bps (ครั้งละ 25 bps) ในปีหน้า ภายใต้สมมติฐานว่า เงินเฟ้อยังอยู่ภายใต้การควบคุมของ Fed และตลาดแรงงานยังคงทยอยอ่อนตัวลง ในส่วนของการลงทุน เรายังเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth พมพผสานกับ หุ้นกลุ่ม Defensive โดยที่ยังแนะนำเข้าลงทุนระยะยาว ใน Core Portfolio อีกทั้ง แนะนำทยอยเข้าลงทุนระยะสั้น ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ใน Opportunistic Portfolio



## What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Ramsden รองประธานธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันนี้ ติดตามการประกาศระดับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ของจีน โดยตลาดคาด อัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี จะถูกคงไว้ที่ 3.10% และ 3.60% ตามลำดับ
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 5.75%
- วันนี้ ติดตามตัวเลขค่าจ้างใน 3Q2567 ของยูโรโซน (EU) / PPI ของเยอรมนี / เงินเฟ้อของอังกฤษ / ยอดขาดดุลการค้าของญี่ปุ่น
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ. เช่น Nvidia, CVS Group, Sage Group, Seven Trent, Target และ TJX



## 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 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 จากแนวโน้มการพลิกค่านโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมพมพ ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณาเพิ่มสัดส่วนการลงทุนราว 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) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนใน 3Q2567 ที่ขยายตัว +18%YoY นำโดยกลุ่มธนาคาร กลุ่ม Industrials และ Consumer disc 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.3x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.7 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +18%YoY ตามลำดับ ทั้งนี้ ติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump กับจีนและเวียดนาม ซึ่งเรายังคาดว่า จะเกิดขึ้นอย่างรวดเร็วที่สุดในช่วง 2H2568
- **ตลาดหุ้นไทย** ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มดีขึ้นจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่จะมีเพิ่มเติม เช่น มาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาทพลัส 2 และ เราเที่ยวด้วยกัน 2) ภาพรวมการลงทุนในประเทศที่ดีขึ้น โดยมูลค่าการขอส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ในช่วง 9M2567 เพิ่มขึ้น +42%YoY 3) แรงหนุนจากการที่รัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นตลาดทุนทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1 และกองทุน Thai ESG 4) ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มดีขึ้น ในช่วง 4Q2567 จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 14.8x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ -0.8 s.d.
- **ดัชนี Russell 2000** ในระยะสั้น ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P500 ที่ยังมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV และผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยัง laggard S&P500 อยู่ 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้เป็น floating rate มากกว่า เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500) 3) โมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี และแนวโน้มนโยบาย Trump ที่เอื้อ (ลดภาษีเงินได้ และผ่อนคลายกฎระเบียบ) ประกอบกับ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัดกว่า ตามที่มีสัดส่วนรายได้จากในสหรัฐฯ เป็นหลัก รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก และ 4) โมเมนตัม EPS หุ้นขนาดเล็ก มีแนวโน้มทยอยปรับตัวดีขึ้น



## 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 แบริ์
- **SCBGEX(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกโดยกองทุนหลักคัดสรรบริษัทชั้นนำ คุณภาพดี มีการเติบโตของกำไรสูง ใช้กลยุทธ์จัดการลงทุนแบบยึดหยุ่น พสมผสานระหว่างกองทุนหลัก และกองทุนเสริม คัดเลือกกองทุนโดย บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบริ์
- **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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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