



Markets Movement

| Global Equity | Last Close | 1 Day (%) | YTD (%) |
|------------------------|------------|-------------|-----------|
| S&P500 | 5,842.5 | 0.47% | 22.49% |
| Dow Jones | 43,077.7 | 0.79% | 14.30% |
| Nasdaq | 18,367.1 | 0.28% | 22.35% |
| Euro Stoxx 600 | 519.6 | -0.19% | 8.48% |
| NIKKEI225 | 39,180.3 | -1.83% | 17.08% |
| TOPIX | 2,690.7 | -1.21% | 13.70% |
| China A-Share (CSI300) | 3,831.6 | -0.63% | 11.67% |
| China H-Share (HSCEI) | 7,268.0 | -0.14% | 25.99% |
| Indonesia (JCI) | 7,648.9 | 0.29% | 5.17% |
| Vietnam | 1,279.5 | -0.12% | 13.24% |
| NIFTY 50 | 24,971.3 | -0.34% | 14.91% |
| KOSPI | 2,610.4 | -0.88% | -1.69% |
| THAI Equity | | | |
| SET | 1,485.0 | 1.36% | 4.88% |
| SET 50 | 947.7 | 1.20% | 8.27% |
| Alternatives | | | |
| Gold | 2,673.7 | 0.46% | 29.61% |
| WTI (\$/b) | 70.4 | -0.27% | -1.76% |
| Brent (\$/b) | 74.2 | -0.04% | -3.66% |
| Bond Yield | | 1 Day (bps) | YTD (bps) |
| UST 10 YR | 4.02 | -1.56 | 15.20 |
| TH Govt 10 YR | 2.41 | -11.00 | -28.00 |
| Exchange Rate | | | |
| USD/THB | 33.2 | -0.27% | -3.33% |
| Dollar Index | 103.6 | 0.32% | 2.23% |

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

| Date | Release | Unit | Period | Actual | Survey | Prior |
|-------------------------------|------------------------------|------------|----------|--------|--------|---------|
| 16 Oct | ID 7-Day Reverse Repo | % | Oct | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| | ID Lending Facility Rate | % | Oct | 6.75 | 6.75 | 6.75 |
| | ID Deposit Facility Rate | % | Oct | 5.25 | 5.25 | 5.25 |
| | TH 1-Day Repo Rate | % | 16 Oct | 2.25 | 2.50 | 2.5 |
| | GB CPI %YoY | % | Sep | 1.7 | 1.9 | 2.2 |
| | GB Core CPI %YoY | % | Sep | 3.2 | 3.4 | 3.6 |
| | GB CPI Services %YoY | % | Sep | 4.9 | 5.2 | 5.6 |
| | GB CPI Services %MoM | % | Sep | -0.3 | - | 0.4 |
| | US Import Prices %YoY | % | Sep | -0.1 | - | 0.8 |
| | JP Exports %YoY | % | Sep | -1.7 | 0.5 | 5.60 |
| Today | JP Imports %YoY | % | Sep | 2.1 | 3.2 | 2.3 |
| | EU ECB Refinancing Rate | % | Oct | - | 3.40 | 3.65 |
| | US Retail Sales %MoM | % | Sep | - | 0.3 | 0.1 |
| | US EIA Wkly Crude Exports | Barrel/Day | W 11 Oct | - | - | -0.084M |
| | EU HICP Final %YoY | % | Sep | - | 1.8 | 1.8 |
| | EU HICP Final %MoM | % | Sep | - | -0.1 | 0.1 |
| | JP CPI, Overall Nationwide | % | Sep | - | - | 3 |
| | JP CPI, Core Nationwide %YoY | % | Sep | - | 2.3 | 2.8 |
| | US Philly Fed Business Index | Index | Oct | - | 3.0 | 1.7 |
| | US Initial Jobless Claim | Person | W 12 Oct | - | 260K | 258K |
| US Industrial Production %MoM | % | Sep | - | -0.2 | 0.8 | |

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ธนาคารกลางอินเดีย (BI) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 6.0% เพื่อรักษาเสถียรภาพของค่าเงินรูเปียห์

(Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- BI คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 6.0% ตามตลาดคาด หลังจากลดดอกเบี้ย 25 bps ในเดือนที่ผ่านมา เพื่อรักษาเสถียรภาพของค่าเงินรูเปียห์ ท่ามกลางความไม่แน่นอนของตลาดการเงินที่เพิ่มสูงขึ้น โดยการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่มีแนวโน้มลดระดับลง และ ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่เพิ่มสูงขึ้น ได้ส่งผลให้ค่าเงินรูเปียห์อ่อนค่าลงมากกว่า 2% เมื่อเทียบกับดอลลาร์ สหรัฐในเดือนนี้ อย่างไรก็ตาม พู่วางการ BI ได้กล่าวไว้ว่า จะหาโอกาสในการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติม โดยจะคำนึงถึงแนวโน้มตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) เสถียรภาพของเงินรูเปียห์ และ การเติบโตทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้ BI ยังคาดว่าคงจุดยืนต้นนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลงในระยะยาว เพื่อให้การเติบโตของเศรษฐกิจอยู่ในระดับที่สม่ำเสมอ โดย BI คาดว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจในช่วง 4Q2567 จะยังแข็งแกร่ง ด้วยปัจจัยหนุนจากการลงทุน อุปสงค์ในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น และการใช้จ่ายของรัฐบาลที่เร่งตัวขึ้น ทั้งนี้ BI คงคาดการณ์การเติบโตของ GDP ในปี 2567 อยู่ที่ระดับ 4.7% ถึง 5.5% และคาด การเติบโตของ GDP จะเร่งตัวขึ้นในปี 2568
- เราคาดว่า BI จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมในปี 2567 อีก 2 ครั้ง ครั้งละ 25 bps ในเดือน พ.ย. และ ธ.ค. ตามลำดับ เนื่องจาก 1) เงินเฟ้อของอินเดียที่ลดลงต่อเนื่อง โดยในเดือน ก.ย. อยู่ที่ 1.84%YoY ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2564 และ 2) ภาษีของรัฐบาลของ กรอบเงินเฟ้อเป้าหมายของ BI ที่ 1.5% ถึง 3.5% 2) เพื่อปรับลดดอกเบี้ยนโยบายให้สอดคล้องกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ย ครั้งละ 25 bps ในเดือน พ.ย. และ ธ.ค.นี้ และ 3) เพื่อกระตุ้นการเติบโตของเศรษฐกิจ หลังการเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีของ Prabowo ในวันที่ 20 ต.ค.นี้
- สำหรับในส่วนของการลงทุน เรามีมุมมองเชิงบวกต่อ ภาพรวมเศรษฐกิจอินเดียที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ดีจาก 1) ภาคการส่งออกที่ขยายตัวดีขึ้นในช่วง 2H2567 2) ภาคการบริโภคที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามกำลังซื้อผู้บริโภคที่ดีขึ้น และ 3) การใช้จ่ายของภาครัฐที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น ก่อนการเลือกตั้งท้องถิ่นในเดือน พ.ย.นี้ ขณะที่ ในระยะยาว เรามีมุมมองเชิงบวกต่อ แนวโน้มการไหลเข้าของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างชาติ (FDI) ที่เติบโตขึ้น โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมแปรรูปโลหะ นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาเชิง Valuation ตลาดหุ้นอินเดียยังอยู่ในระดับที่ไม่แพง ดังนั้น เราจึงแนะนำให้ลงทุนตลาดหุ้นอินเดียแบบพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **LVMH เปิดผลรายได้ใน 3Q2567 อยู่ที่ 19.1 พันล้านยูโร (-3.0%YoY) ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 20 พันล้านยูโร**
(Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- รายได้ที่ไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา (Organic Growth) หากแยกตามรายกลุ่มธุรกิจ ได้แก่ 1) รายได้ Wine & Spirits อยู่ที่ -7.0%YoY แยกว่าตลาดคาดที่ -2.2%YoY 2) รายได้ Fashion & Leather (F&L) อยู่ที่ -5.0%YoY แยกว่าคาดที่ +0.8%YoY 3) รายได้ Perfumes & Cosmetics อยู่ที่ +3.0%YoY แยกว่าคาดไว้ที่ +5.1%YoY 4) รายได้ฟิ่ง Watches & Jewelry อยู่ที่ -4.0%YoY แยกว่าคาดที่ -2.5%YoY และ 5) รายได้ฟิ่ง Selective Retailing อยู่ที่ +2.0%YoY แยกว่าคาดที่ +5.1%YoY นอกจากนี้ บริษัทได้เผยรายได้ในภูมิภาค พบว่า รายได้ที่มาจากยุโรป +2%YoY (เทียบ 2Q2567 ที่ +4%YoY), จากสหรัฐฯ +0%YoY (เทียบ 2Q2567 ที่ +2%YoY), และจากเอเชีย (ex-Japan) -16%YoY (เทียบ 2Q2567 ที่ -14%YoY)
- รายได้ที่ประกาศออกมาต่ำกว่าตลาดคาด เป็นผลกระทบหลักจาก การใช้จ่ายในจีนที่ยังฟื้นตัวอ่อนแอ ที่ส่งผลกระทบต่อกลุ่มธุรกิจ F&L กลับมาหดตัว หลังจากที่ย้ายตัวเล็กลงใน 2Q2567 ขณะที่ ผู้บริหารได้ให้ความเห็นว่า การใช้จ่ายในช่วงวันหยุดยาว Golden Week (1-7 ต.ค. 2567) ไม่ได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยเทียบกับเกณฑ์การใช้จ่ายใน 3Q2567 ขณะที่ ในระยะต่อไป ผลประกอบการของ LVMH ยังมีแนวโน้มถูกกดดันเพิ่มเติม จากแผนการเก็บภาษีนิติบุคคลเพิ่มในฝรั่งเศส โดย ฝรั่งเศสคิดเป็นสัดส่วนกำไรก่อนหักภาษี (Pre-Tax Income) ประมาณ 1 ใน 3 ของทั้งหมด ทั้งนี้ ด้วยปัจจัยลบที่ยังรุนแรง ส่งผลกระทบต่อ LVMH ปิดทำการในวันที่ 15 ต.ค. ลดลง -7.6%
- ในส่วนของการลงทุน แม้เรามี Sentiment เชิงลบต่อแนวโน้มผลประกอบการของหุ้น LVMH แต่ภาพรวมในระยะยาว ดัชนีหุ้นยุโรป มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก แนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป โดยเราเน้นลงทุนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง โดยเน้นให้ลงทุนบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **ASML ผลิตเครื่องจักรสำหรับผลิตชิปรายใหญ่ของโลก สัญชาติเนเธอร์แลนด์ เพยอดคำสั่งซื้อ (Orders) ใน 3Q2567 อยู่ที่ 2.6 พันล้านยูโร ซึ่งต่ำกว่าคาดอย่างมาก** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- รายละเอียดเพิ่มเติมของผลประกอบการ ASML ใน 3Q2567 มีดังนี้ 1) orders อยู่ที่ 2.63 พันล้านยูโร ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาด 51.1% 2) รายได้อยู่ที่ 7.5 พันล้านยูโร ซึ่งสูงกว่าตลาดคาด 4.1% และสูงกว่าค่ากลาง Guidance ของบริษัท 4% 3) รายได้ส่วนใหญ่ได้ถูกแบ่งเป็น Net System Sales และ Install Base Management Sales อยู่ที่ 5.9 และ 1.5 พันล้านยูโร ตามลำดับ 4) Orders ถูกแบ่งออกเป็นบนเครื่องผลิตชิป EUV และ DUV ที่ 1.4 และ 1.2 พันล้านยูโร ตามลำดับ 5) ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล หรือ interim dividend ที่ 1.52 ยูโรต่อหุ้น ในวันที่ 7 พ.ย.นี้ 6) Gross margin อยู่ที่ 50.8% สูงกว่า Guidance บริษัทที่ 50.5% และสูงกว่าตลาดคาด 7 bps และ 7) EPS อยู่ที่ 5.28 ยูโรซึ่งสูงกว่าตลาดคาด 9%
- บริษัทยังได้ให้ Guidance ในระยะถัดไป ดังนี้ 1) คาดยอดขายใน 4Q2567 อยู่ที่ 8.8-9.2 พันล้านยูโร หรือค่ากลางอยู่ที่ 9 พันล้านยูโร ซึ่งมากกว่าตลาดคาดเล็กน้อย 0.6% 2) คาด Gross Margin ใน 4Q2567 จะอยู่ที่ 49-50% หรือมีค่ากลางอยู่ที่ 49.5% ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดที่ 50.5% ขณะที่ คาด Operating Income ใน 4Q2567 อยู่ที่ 3.06 พันล้านยูโร ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาด 0.9% 3) คาดยอดขายทั้ง FY2568 อยู่ที่ 30-35 พันล้านยูโร ต่ำกว่ากรอบ Guidance ที่บริษัทได้ให้ก่อนหน้านี้ 4) คาด Gross Margin ใน FY2568 จะอยู่ที่ 51-53% ต่ำกว่ากรอบ Guidance ที่บริษัทได้ให้ก่อนหน้านี้
- จากรายงานผลประกอบการของ ASML ทำให้เราคาดว่า Consensus อาจไม่ได้ปรับคาดการณ์ EPS ของ ASML ใน FY2567 ลงมากนัก (บริษัทคาดที่ 28 พันล้านยูโร ซึ่งดีกว่าตลาดคาด 1.1%) ส่วนตัวเลขคาดการณ์งบทั้ง FY2568 อาจถูกปรับลดลงสอดคล้องกับ Guidance บริษัทที่มองเยลลง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากยอดการส่ง EUV ที่คาด 50 เครื่อง แยกว่าที่เคยคาดก่อนหน้านี้ 60-85 เครื่อง และจากความเสียหายของ DUV ที่ยังมีอยู่ ตามที่มีการพึ่งพาตลาดจีนเป็นหลัก ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าตลาดจีนจะคิดเป็นราว 20% ของรายได้ปี 2568 ซึ่งชี้ถึงการลดลง 25-30%YoY
- สำหรับในส่วนของการลงทุน เราคาด ในการรายงานผลประกอบการของงบ.ใน Stoxx600 ประจำ 3Q2567 มีโอกาสที่การรายงานงบโดยเฉลี่ยอาจออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ตามที่ Consensus ได้คาด EPS growth ใน 3Q2567 ไว้เยเกินไปที่ -1%YoY โดยที่เราแนะนำทยอยเข้าลงทุนระยะยาวหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลที่ดี ภายใต้ Core Portfolio



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม Initial Jobless Claims, การผลิตภาคอุตสาหกรรม และยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +0.3%MoM จากครั้งก่อน +0.1%) / ยอดเกินดุลการค้า และเงินเฟ้อของยูโรโซน (EU) / ยอดขาดดุลการค้าของญี่ปุ่น
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของงบ. เช่น ABB, Blackstone, Infosys, KeyCorp, Netflix, Schindler และ Travelers
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Kashkari ประธาน Fed สาขา Minneapolis (Non-Voter)
- วันนี้ ติดตามการแถลงการณ์ของกระทรวงการเคหะและการพัฒนาเมือง-ชนบทของจีน ซึ่งอาจมีการเพิกถอนมาตรการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะลดทั้ง 3 อัตราดอกเบี้ยลง 25 bps และให้ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB
- วันที่ 17-18 ต.ค. ติดตามการจัดประชุม EU Summit



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เราไม่มองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** 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 ผสมผสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ
- **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 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเกรดสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือนพ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เบ็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เบ็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ชื่อย้ายอยู่บนระดับ valuation ที่น่าสนใจ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 เทียบ S&P 500 ที่ยังต่างกันมาก ทั้ง P/E และ P/BV 2) Russell 2000 ประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรเป็นสัดส่วนที่มาก ซึ่ง Sensitive เชิงบวกต่อการลดดอกเบี้ยนโยบาย และ 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงดี น่าจะส่งผลประโยชน์ต่อดัชนีหุ้น Small Cap มากกว่าดัชนีหุ้น Large Cap เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่าหุ้น Large Cap ที่มีสัดส่วนรายได้มากกว่า 40% อยู่นอกสหรัฐฯ



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 แอบ์
- **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 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. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้อาจมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร