

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	6,037.6	-0.04%	26.58%
Dow Jones	43,325.8	0.07%	14.95%
Nasdaq	20,020.4	-0.05%	33.37%
Euro Stoxx 600	503.8	Closed	5.18%
NIKKEI225	39,568.1	1.12%	18.24%
TOPIX	2,766.8	1.20%	16.92%
China A-Share (CSI300)	3,987.5	0.05%	16.22%
China H-Share (HSCEI)	7,303.9	Closed	26.62%
Indonesia (JCI)	7,065.7	Closed	-2.85%
Vietnam	1,272.9	-0.09%	12.65%
NIFTY 50	23,750.2	0.10%	9.29%
KOSPI	2,429.7	-0.44%	-8.50%
THAI Equity			
SET	1,397.8	-0.22%	-1.27%
SET 50	906.4	-0.08%	3.56%
Alternatives			
Gold	2,634.6	0.79%	27.72%
WTI (\$/bl)	69.6	-0.68%	-2.83%
Brent (\$/bl)	73.3	-0.43%	-4.91%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.58	-0.60	71.87
TH Govt 10 YR	2.25	1.00	-44.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.1	-0.15%	-0.83%
Dollar Index	108.1	-0.07%	6.71%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Country	Event	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
26 Dec	US	Initial Jobless Claim	Person	W 21 Dec	219K	224K	220K
	US	Cont Jobless Claim	Person	W 14 Dec	1.91M	1.880M	1.874M
	US	Jobless Clm 4Wk Avg	Person	W 21 Dec	226.5K	-	225.5K
	KR	Composite BUS SENT Index	Index	Dec	87	-	91.5
	JP	Housing Starts %YoY	%	Nov	2.8	-0.4	-2.9
Today	JP	Industrial O/P Prelim %MoM SA	%	Nov	-2.3	-3.4	2.8
	JP	Large Scale Retail Sales %YoY	%	Nov	3	-	-1
	JP	CPI, Overall Tokyo %YoY	%	Dec	3	-	2.6
	JP	CPI Tokyo Ex fresh food %YoY	%	Dec	2.4	2.5	2.2
	JP	Jobs/Applicants Ratio	Times	Nov	1.25	1.25	1.25
	JP	Unemployment Rate	%	Nov	2.5	2.5	2.5
	JP	Retail Sales %YoY	%	Nov	2.8	1.7	1.6
	TH	Manufacturing Prod %YoY	%	Nov	-	-0.50	-0.91
	TH	Pvt Consumption Index	%	Nov	-	-	0.8
	TH	Private Investment Index	%	Nov	-	-	4.5

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ธนาคารโลก (World Bank) ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจจีนในปี 2568 (Source: FT)

SCB CIO Investment Implication:

- ธนาคารโลก (World Bank) ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจจีนในปี 2568 ขึ้น 0.4% เป็น 4.5%YoY จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ และ การผ่อนคลายนโยบายการเงินที่มากขึ้น ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา รวมทั้ง ภาคการส่งออกจีนที่มีความแข็งแกร่ง นอกจากนี้ ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของ GDP ปี 2567 อยู่ที่ 4.9% จาก 4.8% แต่ยังคงต่ำกว่าที่รัฐบาลจีนตั้งเป้าหมายการเติบโตไว้ที่ 5%
- World Bank ยังเรียกร้องให้ประธานาธิบดี Xi ดำเนินการปฏิรูปเพื่อแก้ไขปัญหาเชิงโครงสร้างของเศรษฐกิจจีน โดยเรียกร้องให้มีการปฏิรูปในด้าน การศึกษา การดูแลสุขภาพ การคุ้มครองสวัสดิการสังคม เงินบำนาญ และ ระบบทะเบียนบ้าน ในขณะที่เดียวกัน World Bank ยังกล่าวว่า แผนการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน ที่ต้องการสนับสนุนสวัสดิการสังคมภาคการบริโภค รวมถึงการปฏิรูปการคลังและภาษี จำเป็นต้องมีรายละเอียดเพิ่มเติม เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นต่อ ภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ พร้อมเน้นย้ำว่า มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจแบบเดิมจะไม่เพียงพอที่จะกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจอีกครั้ง
- เรามองว่า ในปี 2568 เศรษฐกิจจีนยังคงเผชิญความท้าทายทั้งจากภายในและภายนอกประเทศ โดยการเติบโตของเศรษฐกิจจีนยังคงมีแนวโน้มชะลอลง จาก 1) การกีดกันทางการค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากนโยบายของ Trump ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกจีน และ 2) แรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อที่ยังมีอยู่ ซึ่งเกิดขึ้นหลังจากภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนประสบปัญหายาวนาน กระทั่งความมั่งคั่งของครัวเรือน แม้ว่ารัฐบาลจีนจะได้ผ่อนคลายมาตรการต่างๆ มากขึ้น ตั้งแต่ปลายเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา ทั้งนี้ เราคาดว่า รัฐบาลจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในปี 2568 เพื่อกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ และในภาคอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ เรายังคาดว่า การผ่อนคลายนโยบายทางการเงินจะดำเนินต่อไปในปี 2568 โดยธนาคารกลางจีน (PBoC) มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และปรับลด RRR สำหรับส่วนของการลงทุน ด้วยมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ ประกอบกับ แผนออกพันธบัตรพิเศษ มูลค่าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ถึง 3 ล้านล้านหยวน ในปี 2568 ที่ประกาศไปก่อนหน้านี้ ที่สะท้อนถึง ความมุ่งมั่นของรัฐบาลจีนในการรักษาการเติบโตของเศรษฐกิจในระยะสั้น และสร้างรากฐานสำหรับการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในระยะยาว ท่ามกลางความไม่แน่นอนบนนโยบายทางการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ เราจึงแนะนำให้ลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บนพอร์ตหลัก ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว มากกว่า 1 ปีขึ้นไป

• **สมว.ต่างประเทศญี่ปุ่น ประกาศมาตรการผ่อนปรนวีซ่าสำหรับคนจีน** (Source: Nikkei)

SCB CIO Investment Implication:

- มาตรการผ่อนปรนวีซ่าสำหรับคนจีนรอบล่าสุด มีรายละเอียดดังนี้ 1) เพิ่มวีซ่าท่องเที่ยว 10 ปี แบบ เข้า-ออกได้หลายครั้ง (Multiple-entry) สำหรับผู้มีรายได้และทรัพย์สินที่สูง นอกเหนือจากแบบเดิมที่มีอายุ 3 ปี และ 5 ปี ซึ่งไม่ได้มีข้อกำหนดด้านรายได้กับทรัพย์สิน 2) ขยายระยะเวลาวีซ่ากลุ่มจาก 15 วัน เพิ่มขึ้นเป็น 30 วัน 3) ยกเว้นข้อกำหนดในการแสดงหลักฐานการทำงานสำหรับผู้สมัครที่มีอายุ 65 ปีขึ้นไป เมื่อขอวีซ่าเข้า-ออกครั้งเดียว (Single-entry) หรือขอ Multiple-entry และ 4) ยกเลิกข้อกำหนดที่ต้องเดินทางเข้าญี่ปุ่นภายใน 3 เดือนหลังจากได้รับวีซ่า Multiple-entry ที่มีอายุ 3 ปี
- เราคาด มาตรการข้างต้น จะช่วยลดการโยกย้ายถิ่นของวีซ่าสำหรับนักท่องเที่ยวจีน โดยการเพิ่มวีซ่า Multiple-entry ที่มีอายุ 10 ปี สำหรับผู้มีรายได้และทรัพย์สินสูง อาจช่วยหนุนนักท่องเที่ยวจีนที่เข้าเกณฑ์ทยอยเดินทางมายังญี่ปุ่นต่อเนื่องมากขึ้น ซึ่งจะช่วยกระตุ้นการบริโภคในญี่ปุ่น ขณะที่ แผนการขยายระยะเวลาพำนักสำหรับกรุ๊ปทัวร์ (ขยายเวลาวีซ่ากลุ่ม) เรามอง จะช่วยกระตุ้นการท่องเที่ยวของคนจีนในภูมิภาคอื่นๆ นอกเหนือจากเขตเมืองใหญ่ ทั้งนี้ จำนวนผู้ที่มาเที่ยวญี่ปุ่นทั้งหมดในเดือน ม.ค.-พ.ย. อยู่ที่ 33.4 ล้านคน โดยในจำนวนนี้เป็นคนจีน 6.4 ล้านคน หรือคิดเป็นสัดส่วน 19%
- ในส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำให้ลงทุนระยะยาวหุ้นญี่ปุ่นในกลุ่ม Quality growth บน Core portfolio ตามที่เราคาดหวังว่า นักท่องเที่ยวจีนที่มาญี่ปุ่นจะเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในช่วงเทศกาลตรุษจีน นอกจากนี้ เงินเยนที่ยังอ่อนค่าต่อจะช่วยให้ดึงดูดนักท่องเที่ยวด้วยเช่นกัน

• **กระทรวงพาณิชย์จีนแถลง จะขยายเวลาการไต่สวนกรณีที่สหภาพยุโรป (EU) กุมตลาดรถยนต์ในจีน ออกไปอีก 3 เดือน** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- สืบเนื่องจากการที่ฝรั่งเศส แสดงท่าทีสนับสนุนให้ EU เรียกกีดกีดกันนำเข้ารถ EV จากจีน ที่ส่งผลให้จีนออกมาตรการโต้กลับชั่วคราว ด้วยการสั่งให้ผู้นำเข้ารถยนต์จากฝรั่งเศส ต้องวางเงินมัดจำราว 40% ของมูลค่าสินค้านำเข้า และ เริ่มทำการไต่สวนการกีดกันตลาดรถยนต์ในจีนขึ้น เมื่อวันที่ 5 ม.ค. 2567 โดยมีกำหนดระยะเวลาเสร็จสิ้นภายในหนึ่งปี และ สามารถขยายเวลาเพิ่มเติมได้อีก 6 เดือน หากมีความจำเป็น ล่าสุด ทางจีนแถลง จะขยายเวลาการสอบสวนออกไปจนถึงวันที่ 5 เม.ย. 2568 (อีก 3 เดือน) โดยให้เหตุผลถึงความซับซ้อนของคดี หลังจากนี้ ก้อนหน้ำนี้ ทางกระทรวง ได้แถลงผลการไต่สวนเบื้องต้นไปเมื่อเดือน ต.ค. 2567 ที่กล่าวว่า การกีดกันตลาดรถยนต์จาก EU มีแนวโน้มสร้างความเสียหายต่ออุตสาหกรรมในจีน
- เรามีมุมมองเป็นกลางต่อแถลงการณ์ล่าสุดของจีน ที่แม้จะขยายเวลาสอบสวนการกีดกันตลาดรถยนต์ออกไปอีก 3 เดือน แต่การขยายกรอบเวลาดังกล่าว ยังน้อยกว่ากรอบเดิมที่ตั้งไว้ที่ 6 เดือน อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามถึงผลการสอบสวน และมาตรการตอบโต้เพิ่มเติมจากฝั่งจีน โดย เราคาดว่า ประเด็นดังกล่าว มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อเชิงลบถึงบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ชั้นนำของฝรั่งเศส อย่างกลุ่ม LVMH อย่างจำกัด โดยจากข้อมูลพบว่า การส่งออกรถยนต์จากฝรั่งเศสไปจีนในปี 2566 คิดเป็นมูลค่าเพียง 1.7 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ขณะที่รายได้จากธุรกิจเครื่องสำอางลักซ์ซิวคิดเป็นสัดส่วนเพียง 8% ของรายได้ทั้งหมดของกลุ่ม LVMH อย่างไรก็ตาม ข่าวกการสอบสวนของทางการจีน ประกอบกับความเสี่ยงบนประเด็นสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และ EU ตามที่ Trump เคยเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากสกอตแลนด์ 25% ในปี 2562 ที่ส่งผลให้การส่งออกลดลง 32% ในปี 2563 ทำให้เราเริ่มมีมุมมองระวังระวังมากขึ้นบนกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ที่คิดเป็นสัดส่วนนำหน้ากว่า 6% บนดัชนี Stoxx600 ท่ามกลางความเสี่ยงบนนโยบายกีดกันทางการค้าในปี 2568 โดยเราแนะนำให้ลงทุนหุ้นยุโรปในกลุ่ม quality growth บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามการเผยแพร่รายงานความคิดเห็นจากที่ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ)
- วันนี้ ติดตาม Wholesale Inventories และยอดขาดดุลทางการค้าของสหรัฐฯ / ตัวเลขตลาดแรงงาน, ยอดค้าปลีก, เงินเฟ้อกรุงโตเกียว และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น



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 ในบางตลาดที่ยังตั้งตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำเน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไต่ยังเติบโตดี ผสมผสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนจากสงครามการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมทยอยสะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นไต้หวัน หุ้นจีน A-Share และหุ้นไทย
- เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้โลกมีอยู่อย่างจำกัด** โดยเฉพาะตัวสั้น หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มลดลง ตามการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับที่สูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม Bond Yield สหรัฐฯ ตัวยาว ยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อ จากแนวโน้มการผลักดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย 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 ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จาก credit growth ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นใน 4Q2567 ตามฤดูกาล 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน 4) นักลงทุนคาดว่า ตลาดหุ้นเวียดนามจะได้รับการยกระดับเป็นตลาดเกิดใหม่ และดึงดูดเปิดเงินลงทุนต่างชาติ ในปี 2568 หลังได้ยกเลิกมาตรการ Pre-funding ไปก่อนหน้านี้ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.3x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +18%YoY ตามลำดับ
- ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) ดัชนีฯ มีสัดส่วนหนี้ Floating rate ที่สูง เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500 จึงทำให้ได้อานิสงส์จากการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed โดยเรคาด ในเดือน ธ.ค.นี้ Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps และในปี 2568 จะปรับลดอีกรวม 100 bps 3) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีโมเมนตัมการขยายตัวที่ดี รวมทั้ง นโยบายกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนีฯ มีแนวโน้มผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBGEX(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกโดยกองทุนหลักคัดสรรบริษัทชั้นนำ คุณภาพดี มีการเติบโตของกำไรสูง ใช้กลยุทธ์จัดการลงทุนแบบยึดหยุ่น พสมผสานระหว่างกองทุนหลัก และกองทุนเสริม คัดเลือกกองทุนโดย บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนร่วมกับบล. ไทยพาณิชย์ จึงอาจมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง 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 อินโเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ 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