

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,592.0	0.00%	17.24%
Dow Jones	41,335.1	0.59%	9.67%
Nasdaq	17,516.4	-0.23%	16.69%
Euro Stoxx 600	524.6	0.76%	9.52%
NIKKEI225	38,362.5	-0.02%	14.64%
China A-Share (CSI300)	3,277.7	-0.27%	-4.47%
China H-Share (HSCEI)	6,247.1	0.34%	8.30%
Indonesia (JCI)	7,627.6	-0.41%	4.88%
Vietnam	1,281.5	0.00%	13.41%
NIFTY 50	25,152.0	0.40%	15.74%
KOSPI	2,662.3	-1.02%	0.26%
THAI Equity			
SET	1,357.4	-0.61%	-4.13%
SET 50	857.4	-0.68%	-2.04%
Alternatives			
Gold	2,521.6	0.76%	22.24%
WTI (\$/bl)	76.0	2.20%	6.58%
Brent (\$/bl)	80.0	1.91%	3.74%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.86	2.47	-0.26
TH Govt 10 YR	2.56	0.00	-13.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.9	-0.35%	-1.25%
Dollar Index	101.3	0.25%	0.01%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
29 Aug	KR Retail Sales %MoM	%	Jul	-1.9	-	1.0
	JP Large Scale Retail Sales %YoY	%	Jul	1.0	-	7
	JP CPI Overall Tokyo	%	Aug	2.6	-	2.2
	JP CPI Tokyo Ex fresh food %YoY	%	Aug	2.4	2.2	2.2
	JP Unemployment Rate	%	Jul	2.7	2.5	2.5
	US Initial Jobless Claim	Person	W 24 Aug	231K	232K	232K
	US GDP 2nd Estimate	%	Q2	3.0	2.8	2.8
	US Adv Goods Trade Balance (Billion USD)	USD	Jul	-102.7	-	-96.56
	EU Consumer Confidence Final	Points	Aug	-13.5	-13.4	-13.4
Today	IN GDP Quarterly %YoY	%	Q1	-	6.9	7.8
	EU Unemployment Rate	%	Jul	-	6.5	6.5
	US PCE Price Index %YoY	%	Jul	-	2.6	2.5
	US Core PCE Price Index %YoY	%	Jul	-	2.7	2.6
	US Core PCE Price Index %MoM	%	Jul	-	0.2	0.2
	US PCE Price Index %MoM	%	Jul	-	0.2	0.1
	US Consumption, Adjusted %MoM	%	Jul	-	0.5	0.3
	US U Mich Sentiment Final	Index	Aug	-	68.0	67.8

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- GDP ของสหรัฐฯ ใน 2Q2567 ขยายตัว +3.0% ต่อปี สูงกว่าคาดการณ์ (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- ตัวเลขปรับปรุง GDP ของสหรัฐฯ ใน 2Q2567 เติบโตในอัตราที่แข็งแกร่งกว่าที่รายงานไว้เดิมเล็กน้อย โดยปรับเพิ่มขึ้น 3%QoQ Saar เพิ่มขึ้นจากประมาณการก่อนหน้านี้ที่ 2.8%QoQ Saar โดยได้อานิสงส์จากการปรับเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายผู้บริโภค ซึ่งชดเชยกิจกรรมที่อ่อนแอของในหมวดหมู่อื่น การใช้จ่ายส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น 2.9% ต่อปี เทียบกับประมาณการก่อนหน้านี้ที่ 2.3% ต่อปี อย่างไรก็ตาม การลงทุนภาครัฐที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัย การลงทุนในที่อยู่อาศัย และการใช้จ่ายของรัฐบาลถูกปรับลดลง การลงทุนในสินค้าคงคลังยังคงที่ ในขณะที่ การส่งออกสุทธิมีส่วนช่วยน้อยกว่าที่ประมาณการไว้เดิมเล็กน้อย รายได้มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง (GDI) เติบโต 1.3% ต่อปี โดยได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของค่าตอบแทนพนักงาน
- ข้อมูลเงินเฟ้อแสดงให้เห็นถึงการชะลอตัวเล็กน้อย โดยอัตราเงินเฟ้อหลัก PCE ถูกปรับลดลง 0.12% เหลือ 2.77% ต่อปี และอัตราเงินเฟ้อทั่วไป PCE ถูกปรับลดลง 0.1% เป็น 2.52% ต่อปี
- นอกจากตัวเลข GDP แล้ว สหรัฐฯ ยังมีการรายงานยอดขาดดุลการค้า เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นเป็น 102.7 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เนื่องจาก การนำเข้าเพิ่มขึ้น 2.3% ซึ่งเร็วกว่าการส่งออกที่ทรงตัว การส่งออกสินค้าทุนมีการเพิ่มขึ้นมากที่สุด ในขณะที่ การส่งออกรถยนต์และสินค้าอุปโภคบริโภคลดลง การเติบโตของการนำเข้าโดย วัตถุประสงค์ อุตสาหกรรม และสินค้าทุน ส่วนข้อมูลตลาดแรงงาน บ่งชี้ถึง การลดลงเล็กน้อยของการเรียกร้องสิทธิประกันการว่างงานครั้งแรก โดยมีการเรียกร้องใหม่ 231,000 ราย ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 24 ส.ค. การเรียกร้องสิทธิต่อเนื่องเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ยังคงใกล้เคียงกับที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งบ่งชี้ถึงตลาดงานที่ค่อนข้างมีเสถียรภาพ
- ตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และ ตัวเลขแรงงานล่าสุดยังสนับสนุนมุมมองของเรา ที่มองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะมีการขยายตัวชะลอแบบจัดการได้ (Soft Landing) ส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้วยภาพทำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่คาดว่า จะเริ่มเติบโตแบบ Broad Base มากขึ้น เรายังมองว่า หุ้นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health Care และ Consumer Staple จะ Outperform ตลาดฯ โดยรวม เนื่องจาก กำไรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลง จะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ้นกลุ่ม Defensive เรายังเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พมพสานกลุ่ม Defensive

- คะแนนนิยมของ Harris นำ Trump ในรัฐสำคัญ ขณะที่ การแข่งขันในกลุ่มรัฐทางตอนใต้และตะวันตกเฉียงใต้ของสหรัฐฯ ยังดุเดือด (Source: Bloomberg)**
SCB CIO Investment Implication:

 - รองประธานาธิบดี Kamala Harris มีผลคะแนนนิยมหลังการประชุมใหญ่ของพรรค Democrats ดีขึ้น ใน 7 รัฐสมรภูมิสำคัญที่น่าจะเป็นตัวตัดสินผลการเลือกตั้ง ตามผลสำรวจของ Bloomberg News/Morning Consult การเปลี่ยนแปลงของคะแนนความนิยม ที่เห็นได้ชัดที่สุดอยู่ในรัฐ North Carolina ซึ่งขณะนี้ เธอมีคะแนนนำ 2 คะแนน นับเป็นการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในรัฐที่ Trump เคยมีคะแนนนำถึง 10 คะแนนในผลสำรวจช่วงต้นปีนี้ การแข่งขันที่ดุเดือดที่สุดในรัฐ Arizona ซึ่งผู้มีสิทธิเลือกตั้งสองมีคะแนนเท่ากัน ในขณะที่ Harris นำ 8 คะแนนในรัฐ Wisconsin
 - Harris ได้ปรับปรุงจุดยืนของเธอในประเด็นสำคัญหลายประการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งด้านเศรษฐกิจ ผู้มีสิทธิเลือกตั้งเชื่อมั่นในตัว Harris มากขึ้นในการแก้ไขปัญหายาของชนชั้นกลาง โดยมีคะแนนนำ Trump 7 คะแนนในด้านนี้ Harris ยังได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นในประเด็นต่างๆ เช่น สวัสดิการค่าที่อยู่อาศัย สวัสดิการของรัฐ การขึ้นเงินเดือน และการจัดการหนี้สินส่วนบุคคล ซึ่งล้วนเป็นประเด็นสำคัญสำหรับผู้มีสิทธิเลือกตั้ง
 - ผลสำรวจยังเผยให้เห็นว่า Harris สามารถนำแนวคิดที่เคยเป็นของพรรค Republicans ดังเดิม เช่น เสรีภาพส่วนบุคคลและความรักชาติ กลับมาใช้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะในบริบทของสิทธิด้านการมีบุตรและประเด็นทางสังคมอื่นๆ การแสดงในที่ประชุมใหญ่ของเธอได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี โดยได้รับการนำเสนอว่าในแง่บวกมากกว่า Trump ซึ่งช่วยเพิ่มกระแสความนิยม ให้กับแคมเปญของเธอ
 - เราคาดว่า นโยบายการคลังของพรรค Democrats จะไม่เปลี่ยนแปลงมากภายใต้การนำของ Harris โดยนโยบายหลักอย่างการสนับสนุนด้านพลังงานสะอาดและรถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึง Inflation Reduction Acts น่าจะไม่มีเปลี่ยนแปลง อย่างไรก็ตาม เรามองว่า แนวทางรัฐสวัสดิการ และการเพิ่มเกณฑ์ในการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอยู่ของประชาชนส่วนใหญ่ เช่น อนุสาร สินค้าอุปโภคบริโภค จะมีความชัดเจนมากขึ้น ภายใต้การนำของ Harris ขณะที่ หาก Trump ชนะการเลือกตั้ง ความไม่แน่นอนเชิงนโยบายจะเพิ่มขึ้นมาก แม้นโยบายของ Trump มีแนวโน้มเป็นมิตรกับบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ โดยรวม จากการปรับลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และการปรับลดภาษีเงินได้นิติบุคคล ช่วยหนุนกำไรสุทธิของกิจการให้เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ นโยบายของ Harris ที่ยังคงปรับขึ้นอัตราภาษีนิติบุคคล และการเก็บภาษีการซื้อหุ้นคืน อาจกดดัน EPS ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ
 - ประเด็นสำคัญที่ยังต้องติดตาม ได้แก่ 1) การดีเบตระหว่าง Trump และ Harris ที่คาดว่าจะจัดขึ้นในเดือน ก.ย. และ 2) ผลสำรวจระหว่าง Harris และ Trump ในรัฐสำคัญ ในส่วนของการลงทุน เรายืนยันแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Quality Growth พลัมพสานกับ หุ้นกลุ่ม Defensive บวพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ EU ในเดือน ส.ค. ลดลงอยู่ที่ -13.5 ขณะที่ การปล่อยกู้ให้ภาคเอกชนของ EU ในเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ +1.3%YoY (Source: EC, ECB)**
SCB CIO Investment Implication:

 - ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ EU ในเดือน ส.ค. ลดลง 0.5 จุด อยู่ที่ -13.5 ซึ่งถือเป็นการลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน และอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาวที่ -11.6 โดยในรายละเอียดผลสำรวจ พบว่า คริวเรือนมองสถานะการเงินทั้งช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา และ 12 เดือนข้างหน้า แย่ลง รวมทั้ง คาดการใช้จ่ายสินค้าใหญ่น้อยลง ใน 12 เดือนข้างหน้าทั้งนี้ เราคาดหวัง ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ EU มีแนวโน้มกลับมากทยอยปรับตัวดีขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชนโดยรวม ซึ่งมีแนวโน้มฟื้นตัว ตามรายได้แท้จริงที่ดีขึ้น
 - ด้านตัวเลขการปล่อยกู้ให้ภาคเอกชนของ EU ในเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 0.2 pp อยู่ที่ 1.3%YoY โดยในส่วนการปล่อยกู้ให้ภาคครัวเรือน ดีขึ้น 0.2 pp อยู่ที่ 0.5%YoY ส่วนการปล่อยกู้ให้ภาคธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน ปรับลดลง 0.1 pp อยู่ที่ 0.6%YoY นอกจากนี้ การฟื้นตัวของปริมาณเงิน M3 หดลง โดยตัวเลขเดือน ก.ค. ทรงตัวที่ 2.3%YoY ในขณะที่ ปริมาณเงิน M1 (มีสภาพคล่องสูงกว่า M3) เพิ่มขึ้น 0.3 pp อยู่ที่ -3.1%YoY ทั้งนี้ เราประเมิน ภาวะทางการเงินของ EU ยังตึงตัว โดยที่การฟื้นตัวของเครดิตยังเป็นไปอย่างช้าๆ อย่างไรก็ดี เราคาดหวังว่า ด้วยแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งเราคาดว่า ECB มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยลงต่อการประชุมฯ เดือน ก.ย. และ ธ.ค ครั้งละ 25 bp สู่ระดับ 3.25% ณ สิ้นปีนี้จะช่วยหนุนการเติบโตของสินเชื่อธนาคาร
 - ส่วนของการลงทุน เรามีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรป จาก Valuation ที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก Bond Yield ที่มีแนวโน้มเป็นขาลงเราจึงแนะนำให้ทยอยลงทุนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของยุโรปที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง ภายใต้ Core Portfolio



What to Watch

- วันนี้ ติดตามการใช้จ่าย-รายได้ส่วนบุคคล และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดที่ +2.6%YoY จากครั้งก่อนที่ +2.5%YoY) / อัตราการว่างงาน และเงินเฟ้อของยูโรโซน (EU) / เงินเฟ้อกรุงโตเกียว และยอดค้าปลีกของญี่ปุ่น / GDP ใน 2Q2567 ของอินเดีย / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ.สหรัฐฯ เช่น B. Riley, Sonder และ Tempus AI
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Schnabel สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังคงดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มิอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอร์ตจะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ทยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่า การถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่ การส่งออกในครั้งแรกของเดือน ส.ค. ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง นำโดยกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น +26%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 3) โมเมนตัมการไหลเข้าของ Foreign Fund Flow 4) การเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายย่อยในเดือน ก.ค. อยู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.7x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 6) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเป็นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

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 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 เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร