

## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,595.8	0.75%	17.32%
Dow Jones	41,096.8	0.58%	9.04%
Nasdaq	17,569.7	1.00%	17.04%
Euro Stoxx 600	512.1	0.80%	6.91%
NIKKEI225	36,833.3	3.41%	10.07%
China A-Share (CSI300)	3,172.5	-0.43%	-7.54%
China H-Share (HSCEI)	6,017.5	0.58%	4.32%
Indonesia (JCI)	7,798.2	0.48%	7.22%
Vietnam	1,256.4	0.25%	11.19%
NIFTY 50	25,388.9	1.89%	16.83%
KOSPI	2,572.1	2.34%	-3.13%
<b>THAI Equity</b>			
SET	1,421.6	0.44%	0.40%
SET 50	897.3	0.44%	2.52%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,559.1	1.88%	24.06%
WTI (\$/bl)	69.2	2.67%	-3.01%
Brent (\$/bl)	72.2	2.14%	-6.29%
<b>Bond Yield</b>			
		<b>1 Day (bps)</b>	<b>YTD (bps)</b>
UST 10 YR	3.68	1.87	-18.64
TH Govt 10 YR	2.56	0.50	-13.00
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	33.4	-0.87%	-2.71%
Dollar Index	101.4	-0.31%	0.03%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
12 Sep	EU	ECB Deposit Rate	%	Sep	3.5	3.50	3.8
	IN	Industrial Output %YoY	%	Jul	4.8	4.7	4.2
	EU	ECB Refinancing Rate	%	Sep	3.65	3.65	4.25
	US	Initial Jobless Claim	Person	W 07 Sep	230K	230K	227K
	IN	CPI Inflation %YoY	%	Aug	3.65	3.50	3.54
	US	PPI exFood/Energy %YoY	%	Aug	2.4	2.5	2.4
	US	PPI Final Demand %YoY	%	Aug	1.7	1.8	2.2
	US	PPI exFood/Energy %MoM	%	Aug	0.3	0.2	0
	US	PPI Final Demand %MoM	%	Aug	0.2	0.1	0.1
Today	IN	WPI Inflation %YoY	%	Aug	-	1.85	2.04
	US	Import Prices %YoY	%	Aug	-	-	1.7
	US	U Mich Sentiment Preliminary	Index	Sep	-	68.5	67.9
	EU	Industrial Production %YoY	%	Jul	-	-2.7	-3.9
	EU	Industrial Production %MoM	%	Jul	-	-0.5	-0.1
	US	Import Prices %MoM	%	Aug	-	-0.2	0.1

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- ที่ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps ในการประชุมฯ เดือน ก.ย. ตามที่คาด และเป็นการลดดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 2 ในปีนี้ (Source: Infoquest)  
**SCB CIO Investment Implication:**
  - การลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps ของ ECB ส่งผลทำให้ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากลดลงสู่ระดับ 3.50% ขณะที่ ECB ประกาศก่อนหน้านี้ว่า จะเปลี่ยนแปลงกรอบอัตราดอกเบี้ยให้แคบลง จาก 75 bps เป็น 40 bps ในวันที่ 18 ก.ย.นี้ (ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ จะลดลงจาก 25 bps เป็น 15 bps ขณะที่ ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ กับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ จะลดลงจาก 50 bps เป็น 25 bps) ดังนั้น ในวันที่ 18 ก.ย. อัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์จะลดลงอยู่ที่ 3.65% และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จะปรับลดลงอยู่ที่ 3.90% สำหรับเป้าประสงค์ในการปรับกรอบระหว่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั้ง 3 ให้แคบลง ของ ECB คือ ต้องการที่จะลดความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
  - ECB ปรับลดคาดการณ์การขยายตัว GDP ของยูโรโซน (EU) ในปี 2567-2569 ลง 0.1 pp ไปสู่ระดับ 0.8% 1.3% และ 1.5% ตามลำดับ โดยการลดตัวเลขในปี 2567 ส่วนใหญ่นั้น สะท้อนการมองอุปสงค์ภายในประเทศที่แยลง ส่วนในปี 2568 ที่มองแยลงนั้น อาจสะท้อนผลลบต่อเนื่อง จากการขยายตัวที่แผ่วลงใน 2H2567 ขณะที่ ในปี 2569 ที่มองแยลงเช่นกัน มาจากการมองแนวโน้มการบริโภคที่เติบโตชะลอลง และแรงหนุนจากการส่งออกสุทธิที่ลดลง นอกจากนี้ ECB คงคาดการณ์เงินเฟ้อทั่วไป ในปี 2567-2569 ไว้ที่ระดับ 2.5% 2.2% และ 1.9% ตามลำดับ ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน ปี 2567-2568 ถูกปรับคาดการณ์ขึ้น 0.1 pp สู่ระดับ 2.9% และ 2.3% ตามลำดับ โดยที่การปรับขึ้นดังกล่าว ส่วนใหญ่อาจเป็นผลมาจากเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา โดยเฉพาะเงินเฟ้อภาคบริการ ขณะที่ ตัวเลขในปี 2569 ยังถูกคงไว้ที่ 2%
  - แถลงการณ์ของ ECB ได้ระบุว่า คณะกรรมการฯจะยังตัดสินใจตามข้อมูลที่ได้รับการประชุมในแต่ละครั้ง นอกจากนี้ จะไม่มีการกำหนดทิศทางอัตราดอกเบี้ยเป็นการล่วงหน้า ด้านก้อยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB ระบุว่า ECB คาด ตัวเลขเงินเฟ้อที่ต่ำ ในเดือน ก.ย. แต่จะกลับมาเพิ่มขึ้นอีก พร้อมทั้งชี้แจงเพิ่มว่า การดำเนินนโยบายทางการเงิน ซึ่งขึ้นอยู่กับข้อมูลที่ออกมาในช่วงนั้น (Data-dependence) ไม่ได้หมายถึง การอ้างอิงแค่เพียงข้อมูลเดียว (Data-point Dependence)
  - สำหรับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของ ECB ในช่วงที่เหลือของปี 2567 เราคาด ECB มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยลงต่อ 25 bps ในการประชุมฯ เดือน ธ.ค. สู่ระดับ 3.25% ณ สิ้นปี 2567 (มีโอกาสต่ำที่จะลดก่อนในเดือน ต.ค. นี้ เนื่องจาก เราประเมิน ECB อาจไม่ได้มีข้อมูลใหม่เพิ่มเติมที่มากนักในระหว่างนี้ จนถึงการประชุมฯ เดือน ต.ค.)
  - ส่วนของการลงทุน ด้วย Valuation ของดัชนีหุ้นยุโรปที่ยังไม่แพง (ได้รับแรงหนุนจาก Bond Yield ขาลง) และ EPS ก็ยังปี ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น เราจึงแนะนำ ท่อย่อยลงทุนระยะยาวบนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ในยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่ดี ภายใต้ Core Portfolio

● ยอดขายรถ EV ทั่วโลกในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น +20%YoY อาานิสงส์จาก ยอดขายในจีนที่สูงเป็นประวัติการณ์

(Source: Reuters)

**SCB CIO Investment Implication:**

- บริษัทวิจัยตลาด โร มอชั่น (Rho Motion) เปิดเผย ยอดขายรถไฟฟ้าแบบแบตเตอรี่ (BEV) และแบบปลั๊กอินไฮบริด (PHEV) ทั่วโลกในเดือน ส.ค. 2567 เพิ่มขึ้น +20%YoY นำโดยยอดขายในจีนที่เพิ่มขึ้น +42%YoY ขณะที่ ยอดขายในสหรัฐฯ และแคนาดาเพิ่มขึ้น +8%YoY ซึ่งช่วยชดเชยยอดขายในยุโรปที่ลดลง -33%YoY แต่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2566 หลังยอดขายในเยอรมนี ถูกกดดัน จากการที่รัฐบาลยกเลิกเงินช่วยเหลือสนับสนุนการซื้อรถ EV อย่างกะทันหัน ในช่วงปลายปี 2566
- แม้ปัจจุบัน ความต้องการรถ EV ะลอลง หลังจากเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงหลายปีที่ผ่านมา เนื่องจาก ผู้บริโภคซื้อรถรุ่นใหม่ที่ราคามีแนวโน้มย่อมเยากว่า จากการที่จำนวนผู้เล่นในตลาดเพิ่มขึ้นอย่างมาก ส่งผลให้ อุปทานอยู่สูงกว่าอุปสงค์ และผู้ผลิตหลายรายต้องปรับลดแผนการผลิต ท่ามกลางการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อกำไรในอุตสาหกรรมในระยะสั้นถึงกลาง อย่างไรก็ตาม เราเห็นมาตรการภาครัฐที่พยายามสนับสนุนอุตสาหกรรมรถ EV นำโดย จีนที่ให้อุดหนุนสำหรับผู้ที่นำรถยนต์ที่กอมลพิษมาแลกรถ EV ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้ยอดขายในจีน ซึ่งเป็นตลาด EV ที่ใหญ่ที่สุดในโลกในปี 2567 เพิ่มขึ้นราว 30% จากปี 2566 ขณะที่ เมื่อวันที่ 4 ก.ย. 2567 รัฐบาลเยอรมนีประกาศลดหย่อนภาษีสูงสุดถึง 40% สำหรับบริษัทที่จำหน่ายรถยนต์ EV ดังนั้น เรายังคงมุมมองเชิงบวกในระยะยาวต่ออุตสาหกรรมรถยนต์ EV จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างและความพยายามของภาครัฐบาลและเอกชนในการผลักดันอุตสาหกรรมให้ขยายตัว

● ราคาน้ำมันดิบ WTI เตรียมปิดสัปดาห์เป็นบวกครั้งแรกในรอบเดือน จากอิทธิพลของพายุเฮอริเคน

(Source: Bloomberg)

**SCB CIO Investment Implication:**

- น้ำมันดิบในตลาด West Texas Intermediate (WTI) ปรับตัวขึ้นเกิน 69 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล พุ่งตัวจากราคาปิดต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2564 ขณะที่ Brent ขยับใกล้ 72 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล การผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโกของสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบจากพายุฟรานซิน ซึ่งแม้ว่าจะลดความรุนแรงจากระดับเฮอริเคน แต่ยังคงทำให้สายการผลิตน้ำมันต้องหยุดชะงักเป็นจำนวนมาก ขณะเดียวกัน ตลาดหุ้นทั่วโลกมีการปรับตัวขึ้นจากการที่ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนตัวลง ซึ่งส่งผลดีต่อตลาดสินค้าโภคภัณฑ์รวมถึง น้ำมันดิบด้วย
- อย่างไรก็ตาม หากดูเป็นรายไตรมาส ราคาน้ำมันดิบ WTI และ Brent ยังคงลดลงประมาณ 15% ในไตรมาสนี้ เนื่องจาก ความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มความต้องการที่ลดลงในประเทศจีน ซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ที่สุดของโลก รายงานประจำเดือนของสำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) ระบุว่า การเติบโตของความต้องการน้ำมันทั่วโลกในช่วงครึ่งแรกของปีนี้อยู่ในระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่ช่วงที่เกิดการระบาดใหญ่ เนื่องจากเศรษฐกิจจีนชะลอตัว
- ด้วยเศรษฐกิจของประเทศจีนที่ยังเปราะบางและมีแนวโน้มฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป มีแนวโน้มส่งผลให้อุปสงค์น้ำมันโลกเพิ่มขึ้นชะลอลง ด้วยอุปสงค์น้ำมันจากจีนคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 30% ของอุปสงค์โลก ทำให้เราคาดว่า ด้วยตลาดน้ำมันในปัจจุบัน ที่อยู่ในภาวะอุปทานเกินดุล มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมัน และยังมีความเสี่ยงที่ราคาน้ำมันดิบอาจปรับลดลง ต่ำกว่าประมาณการในระยะต่อไป หากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ยุกระดับ หรือ หากกลุ่ม OPEC+ ยกเลิกการลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมเร็วกว่าที่คาดไว้ในเดือน ธ.ค. 2567 ดังนั้น เราคาดว่า การปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบจะอยู่ในระดับที่จำกัด โดยเฉพาะในปี 2568 ซึ่งเราคาดว่า ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มปรับลดลงจากในปีนี้ สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ในตลาด ทั้งนี้ เรายังไม่ได้แนะนำให้ลงทุนน้ำมันในพอร์ตลงทุน



## What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีราคาน้ำมัน และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 68.5 จากครั้งก่อน 67.9) / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของ EU / คาดการณ์เงินเฟ้อของอังกฤษ
- วันนี้ ติดตามการประชุม Eurogroup ของบรรดารัฐมนตรีคลังใน EU
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Rehn สมาชิก ECB
- วันนี้ ติดตามการแถลงนโยบายรัฐบาลต่อรัฐสภาไทย โดยคุณแพทองธาร นายกรัฐมนตรี และคณะรัฐมนตรี



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มิได้อยู่อย่างจำกัด** 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 มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ส.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 52.4 ขณะที่การส่งออกเดือน ส.ค. +14.5%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ขยายตัว +14% YoY และมีแนวโน้มขยายตัวได้ใน 2H2567 3) เงินเฟ้อเดือน ส.ค. อยู่ที่ +3.5%YoY ลดลงจากเดือน ก.ค. และต่ำกว่าเป้าหมายที่ +4.5% เพิ่มโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางเวียดนาม 4) นักลงทุนรายย่อยเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ เดือน ก.ค. อยู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. และ 6) Consensus คาดว่า EPS Growth ดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +35%YoY
- **ตลาดหุ้นไทย** ปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างเร็วในสัปดาห์แรกของเดือน ก.ย. โดยดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การเมืองในประเทศที่ชัดเจนขึ้น หลังแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีคนใหม่ และการจัดตั้งคณะรัฐมนตรีเสร็จสิ้น หนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนต่างชาติให้กลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทย และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2) กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งคาดว่า จะเสนอขายให้นักลงทุนวันที่ 16 ก.ย. และ ลงทุน 1 ต.ค. นี้ จะช่วยหนุนเงินไหลเข้าดัชนีฯ 3) คาดว่า กบง.มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ย 25 bps ช่วงปลายปีนี้ เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น จะช่วยหนุนเงินลงทุนไหลเข้า และ 5) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 14.9x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1.0 s.d.



## 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 แบร์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **TSF-A** ทางเลือกการลงทุนที่มุ่งเน้นการเติบโตจากหุ้นไทยที่มีศักยภาพสูง 10-15 ตัว พร้อมปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้เหมาะสมตามภาวะตลาด

### 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 พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
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