Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,854.0	-0.18%	22.73%
Dow Jones	42,931.6	-0.80%	13.91%
Nasdaq	18,540.0	0.27%	23.51%
Euro Stoxx 600	521.5	-0.66%	8.88%
NIKKEI225	38,954.6	-0.07%	16.41%
TOPIX	2,679.9	-0.34%	13.25%
China A-Share (CSI300)	3,935.2	0.25%	14.69%
China H-Share (HSCEI)	7,340.6	-1.76%	27.25%
Indonesia (JCI)	7,772.6	0.16%	6.87%
Vietnam	1,279.8	-0.44%	13.26%
NIFTY 50	24,781.1	-0.29%	14.03%
KOSPI	2,604.9	0.43%	-1.90%
THAI Equity			
SET	1,488.7	-0.07%	5.15%
SET 50	953.8	-0.10%	8.97%
Alternatives			
Gold	2,720.0	-0.05%	31.86%
WTI ($/bl)	70.6	1.94%	-1.52%
Brent ($/bl)	74.3	1.68%	-3.57%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	4.19	11.28	32.96
TH Govt 10 YR	2.39	-2.00	-30.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.5	1.15%	-2.52%
Dollar Index	104.0	0.50%	2.64%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
21 Oct	CN	Loan Prime Rate 5Y	%	Oct	3.60	-	3.85
	CN	Loan Prime Rate 1Y	%	Oct	3.1	-	3.35
	GB	House Price Rightmove %YoY	%	Oct	1.00	-	1.2
	GB	House Price Rightmove %MoM	%	Oct	0.30	-	0.8
	TW	Export Orders %YoY	%	Sep	4.6	6.80	9.1
	KR	PPI Growth %YoY	%	Sep	1	-	1.6
	KR	PPI Growth %MoM	%	Sep	-0.2	-	-0.1
Today	KR	Consumer Sentiment Index	Index	Oct	-	-	100
	ID	M2 Money Supply %YoY	%	Sep	-	-	7.3
	US	Rich Fed Comp. Index	Index	Oct	-	-	-21
	US	Rich Fed Mfg Shipments	Index	Oct	-	-	-18
	US	Rich Fed, Services Index	Index	Oct	-	-	-1

Source: Refinitiv

Key Highlight and Investment Implications

- **ธนาคารกลางจีน (PBoC) ได้ประกาศ ลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ลง 25 bps สู่ระดับ 3.10% และ 3.85% ตามลำดับ** (Source: CNBC)

  SCB CIO Investment Implication:
  - การลดอัตราดอกเบี้ย LPR ล่าสุด สอดคล้องกับ Forward guidance ของผู้ว่าการ PBoC เมื่อปลายเดือน ก.ย. ที่บ่งชี้ว่าจะลด 20-25 bps แต่มากกว่าที่ตลาดคาดว่าจะลด 20 bps โดยเรามอง การลดดอกเบี้ยข้างต้น ได้ชี้ถึงความพยายามต่อเนื่องของ PBoC ที่จะลดต้นทุนทางการเงินลง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ ก่อนหน้านี้ไม่นาน ธนาคารรัฐ (SOE) ต่างๆ ได้ลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำลง 25 bps เพื่อรักษาอัตราส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)
  - การลด LPR ลงถึง 25 bps ที่เป็น Upper bound ของ Forward guidance ของ PBoC เพิ่มโอกาสที่ PBoC จะลดอัตราส่วนกันสำรองของธนาคาร หรือ RRR ลงมากถึง 50 bps ภายในช่วงที่เหลือของปีนี้เช่นกัน โดย Forward guidance ของ PBoC เมื่อปลายเดือน ก.ย. ที่ชี้ว่าจะลด RRR ลง 25-50 bps ทั้งนี้ เรามองว่า PBoC มีความจำเป็นต้องลด RRR เพื่ออัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบมากขึ้น ส่วนหนึ่งเพื่อช่วยบรรเทาการขาดสภาพคล่อง ทั้งจากการออกพันธบัตรที่มีมากขึ้น และจากการครบกำหนดของโครงการเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปี ในช่วงเดือน พ.ย. และ ธ.ค.นี้ รวมกัน 1.45 ล้านล้านหยวน
  - เรามอง การผ่อนคลายนโยบายการเงินแต่เพียงอย่างเดียว เป็นไปได้ยากที่จะช่วยหนุนการเติบโตของเครดิตอย่างมีนัย ประกอบกับ การที่เงินเฟ้อจีนยังต่ำ ได้ทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้แท้จริงยังอยู่ในระดับที่เข้มงวดอยู่(เป็นไปได้ยากที่จีนจะปรับลดดอกเบี้ยลงต่ออย่างมาก ตาม NIM ภาคธนาคารที่อยู่ระดับต่ำ) ดังนั้น เรายังคาดหวัง การผ่อนคลายนโยบายการคลังที่มากขึ้น เพื่อหนุนโมเมนตัมการเติบโตของเศรษฐกิจจีน ทั้งนี้ ให้จับตาการประชุม NPC Standing Committee และการประชุม Politburo ในเดือน ต.ค.นี้ เกี่ยวกับความชัดเจนของแผนกระตุ้นเพิ่มเติมต่างๆ ส่วนการลงทุน เรายังแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

- **Saudi Aramco มองว่า ความต้องการใช้น้ำมันในจีน มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น** (Source: Reuters)
  SCB CIO Investment Implication:
  - Saudi Aramco ซึ่งเป็นบริษัทฯ ผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ที่สุดในโลก มองว่า ความต้องการใช้น้ำมันในจีน มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน โดยพบว่า ความต้องการใช้น้ำมันเจ็ตและแนฟทาในจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในโครงการเปลี่ยนผ่านจากน้ำมันและก๊าซเป็นผลิตภัณฑ์ทางเคมี นอกจากนี้ จีนยังมีความต้องการผลิตภัณฑ์ทางเคมีที่เพิ่มขึ้น จากการเปลี่ยนผ่านไปใช้รถยนต์ไฟฟ้า และ แผงโซลาร์เซลล์
  - เอเชีย ซึ่งเป็นผู้ใช้พลังงานรายหลัก มากกว่าครึ่งหนึ่งของอุปทานโลก ยังคงต้องพึ่งพาแหล่งพลังงานแบบเดิมราว 84% ของความต้องการใช้พลังงานทั้งหมด นอกจากนี้ การเปลี่ยนไปใช้รถยนต์ไฟฟ้า (EV) ในเอเชียยังตามหลัง จีน สหรัฐฯ และ สหภาพยุโรป เนื่องจาก ผู้บริโภคในเอเชีย ต้องเผชิญปัญหาด้านราคาและโครงสร้างพื้นฐาน ด้วยความคืบหน้าในการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานในเอเชียที่ยังคงล่าช้า ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัว และ ค่าครองชีพที่สูงขึ้น ส่งผลให้ความต้องการน้ำมันของเอเชียมีแนวโน้มเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ และหนุนให้ความต้องการใช้น้ำมันของโลก จะมากกว่า 100 ล้านบาร์เรลต่อวัน ภายในปี 2593
  - เรามองว่า ราคาน้ำมันจะได้รับปัจจัยหนุนในระยะยาว จากแนวโน้มความต้องการใช้พลังงานทั่วโลกที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในเอเชีย อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ถึงแม้ว่า ราคาน้ำมันจะได้ปัจจัยบวกจาก เหตุการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลางที่ยังคงมีแนวโน้มรุนแรง และ ความรุนแรงของพายุเฮอริเคน Milton ที่จะทำให้การผลิตของสหรัฐฯ หยุดชะงัก แต่ด้วยคาดการณ์แนวโน้มอุปทานของน้ำมันดิบที่กำลังจะเข้าสู่ช่วง “อุปทานส่วนเกิน ตั้งแต่ 4Q2567 ยาวไปจนถึงช่วง 2Q2568 เป็นอย่างน้อย ซึ่งจะส่งผลลบต่อราคาน้ำมัน ประกอบกับ อุปสงค์จากจีนเพิ่งจะเริ่มฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้น ดังนั้น ในส่วนของสินค้าโภคภัณฑ์ เราจึงแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนในน้ำมัน แต่แนะนำให้ลงทุนในทองคำ เพื่อใช้ป้องกันความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึง ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อแทน

- **มูลค่าส่งออกเกาหลีใต้ในช่วง 20 วันแรกของเดือน ต.ค. 2567 หดตัว -2.9%YoY** (Source: Reuters)
  SCB CIO Investment Implication:
  - สำนักงานศุลกากรเกาหลีใต้ (KCS) เปิดเผย ข้อมูลส่งออกช่วงวันที่ 1–20 เดือน ต.ค. หดตัว -2.9%YoY โดยแม้การส่งออกสินค้าในกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะสินค้าประเภทเซมิคอนดักเตอร์ จะเพิ่มขึ้น +36.1%YoY อานิสงส์จากอุปสงค์ในอุตสาหกรรม AI แต่ยอดส่งออกรถยนต์ ลดลง -3.3%YoY ขณะที่ ผลิตภัณฑ์จากปิโตรเลียมลดลง -40%YoY นอกจากนี้ หากแยกเป็นรายประเทศ พบว่า ยอดส่งออกไปจีนเพิ่มขึ้น +1.2%YoY อย่างไรก็ตาม ยอดส่งออกไปสหรัฐฯ และ ยุโรป ลดลง -2.9%YoY และ -8.9%YoY ตามลำดับ
  - การส่งออกในช่วง 20 วันแรกของเดือนที่หดตัว หลังจากขยายตัวได้ดี +33.2%YoY ในช่วง 10 วันแรกของเดือน ทำให้นักวิเคราะห์คาดว่า การส่งออกทั้งเดือน ต.ค. มีแนวโน้มลดลง -2.0%YoY สอดคล้องกับดัชนีการจัดซื้อของผู้จัดการ (PMI) เดือน ก.ย. ที่เข้าสู่ภาวะหดตัวที่ระดับ 48.3 ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 51.9 ขณะที่ ผลประกอบการ 3Q2567 ของบริษัท Samsung Electronics (SEC) มีแนวโน้มที่แย่กว่าตลาดคาด ส่งผลให้ Sentiment ต่อหุ้น SEC และ กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยี มีแนวโน้มไปในทิศทางลบ ดังนั้น ในระยะสั้น เราจึงยังไม่แนะนำให้กลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้

What to Watch

- วันนี้ ติดตามข้อมูล public sector finance ของอังกฤษ / เงินเฟ้อของฮ่องกง
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น 3M, Phillip Morris, Danaher, Lockheed Martin, Texas Instruments, Seagate, Verizon, Kimberly-Clark, Moody's, General Motors และ Invesco
- วันนี้ ติดตามการเปิดเผยรายงาน World Economic Outlook (WEO) ล่าสุดของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Harker ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขา Philadelphia (Non-Voter)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) และของสมาชิก ECB ได้แก่ Centeno, Lane, Villeroy และ Rehn
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bailey ประธานธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) และของ Greene สมาชิก BoE

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation บางตลาดฯ ที่ตึงตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth ผสมผสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะทยอยสะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นอินโดนีเซีย หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย

- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ของสหรัฐฯ

- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณามีสัดส่วนการลงทุนราว 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) กำไรสุทธิของบจ.ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเกรดสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้ พ.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 นักลงทุนรอดูการประชุมสภาแห่งชาติ ช่วง 21 ต.ค.–3 ธ.ค.นี้ ซึ่งคาดว่าจะยกเครื่องกฎหมายครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา

- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยภาคการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ กนง. ซึ่งคาดว่า จะลดเพิ่มอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค. จะช่วยหนุนเศรษฐกิจและ Sentiment ลงทุน 3) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 4) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 5) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ valuation ที่น่าสนใจ

- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง เนื่องจากประกอบด้วยบจ.ที่ไม่ทำกำไรเป็นสัดส่วนที่มาก และมีสัดส่วนหนี้ที่เป็น floating rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P500 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี น่าจะส่งผลประโยชน์ต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่ากรณีของ S&P 500 และ 4) โมเมนตัม EPS ของดัชนีฯ เทียบกับ S&P 500 กลับมาปรับตัวดีขึ้น แต่ผลดำเนินการของดัชนีฯ ยังคง Laggard S&P 500 อยู่

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND(A)** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยืดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินรับ (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
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

คำแนะนำการลงทุน

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

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือเชื้อเชิญท่านเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ 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 ทั้งนี้ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมิใช่บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคลและต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลใดที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง

    แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร