

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,455.2	0.38%	14.37%
Dow Jones	40,008.4	0.61%	6.15%
Nasdaq	17,192.6	0.03%	14.53%
Euro Stoxx 600	504.1	0.49%	5.24%
NIKKEI225	36,442.4	0.58%	8.90%
China A-Share (CSI300)	3,309.2	-0.75%	-3.55%
China H-Share (HSCEI)	6,025.2	-0.40%	4.45%
Indonesia (JCI)	7,436.0	1.08%	2.24%
Vietnam	1,230.4	0.00%	8.89%
NIIFY 50	24,143.8	0.02%	11.10%
KOSPI	2,644.5	0.88%	-0.41%
THAI Equity			
SET	1,292.7	-0.39%	-8.70%
SET 50	818.9	-0.52%	-6.44%
Alternatives			
Gold	2,448.1	-0.70%	18.68%
WTI (\$/bl)	77.2	-1.83%	8.26%
Brent (\$/bl)	80.0	-1.16%	3.83%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.84	-0.76	-2.70
TH Govt 10 YR	2.55	-4.00	-14.00
Exchange Rate			
USD/THB	35.1	0.27%	2.02%
Dollar Index	102.6	0.01%	1.22%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
14 Aug	IN WPI Inflation %YoY	%	Jul	2.04	2.39	3.4
	EU GDP Flash Estimate %YoY	%	Q2	0.6	0.6	0.6
	EU GDP Flash Estimate %QoQ	%	Q2	0.3	0.3	0.3
	JP GDP %QoQ	%	Q2	0.8	0.5	-0.7
	GB CPI %YoY	%	Jul	2.2	2.3	2
	GB CPI Services %YoY	%	Jul	5.2	5.5	5.7
	GB CPI Services %MoM	%	Jul	0.5	0.8	0.6
	US Core CPI %YoY, NSA	%	Jul	3.2	3.2	3.3
	US Core CPI %MoM, SA	%	Jul	0.2	0.2	0.1
	US CPI %MoM, SA	%	Jul	0.2	0.2	-0.1
	US CPI %YoY, NSA	%	Jul	2.9	3.0	3
	US CPI Wage Earner	Index	Jul	308.5	-	308.1
Today	CN Urban Investment (YTD) %YoY	%	Jul	-	3.9	3.9
	CN Retail Sales %YoY	%	Jul	-	2.6	2
	US Retail Sales %MoM	%	Jul	-	0.3	0
	US Import Prices %YoY	%	Jul	-	-	1.6
	US Philly Fed Business Index	Index	Aug	-	6.0	13.9
	US Initial Jobless Clm	Person	Weekly 10 Aug	-	235K	233K
	ID Trade Balance (Bln of USD)	USD	Jul	-	2.45	2.39
	GB GDP Prelim %YoY	%	Q2	-	0.9	0.3
	GB GDP Prelim %QoQ	%	Q2	-	0.6	0.7
	GB Manufacturing Output %MoM	%	Jun	-	0.1	0.4
	US Industrial Production %MoM	%	Jul	-	-0.3	0.6

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ดัชนี CPI ของสหรัฐฯ เดือน ก.ค. แตะระดับ +2.9%YoY ต่ำกว่าคาดการณ์ (Source: Infoquest)
SCB CIO Investment Implication:

- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผย ดัชนี CPI ทั่วไป (Headline CPI) ประจำเดือน ก.ค. ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.9%YoY (+0.2%MoM) ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.0%YoY (+0.2%MoM) จากในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 3.0%YoY (+0.1%MoM)
- ส่วนดัชนี CPI พื้นฐาน (Core CPI) ในเดือน ก.ค. ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.2%YoY (+0.2%MoM) สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 3.3%YoY (+0.1%MoM)
- รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ บ่งชี้ว่า ภาวะเงินเฟ้อกำลังชะลอตัวลง ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มที่จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. ที่จะมีขึ้น คำถามสำคัญ คือ Fed จะเริ่มต้นการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายที่ 50 bps หรือ 25 bps เรามองว่า ปัจจัยชี้้นำ อยู่ที่การฟื้นตัวของตลาดแรงงานที่จะปรากฏในรายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร ของเดือน ส.ค. ในกรณีที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นในช่วง 160,000-200,000 ตำแหน่ง ตลาดน่าจะลดความกังวล จากตัวเลขการจ้างงานเดือน ก.ค. ที่ต่ำกว่าคาดได้ ในขณะที่ หากการจ้างงานเพิ่มขึ้นในระดับต่ำกว่า 100,000 ตำแหน่ง อาจเป็นสัญญาณบ่งชี้ ความเสี่ยงต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจนำไปสู่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยในระดับ 50 bps
- ทาง SCB CIO ยังคงคาดการณ์ การปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ในการประชุม FOMC เดือน ก.ย. พ.ย. และ ธ.ค. ครึ่งละ 25 bps นอกจากนี้ เรามองว่า ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังอยู่ในช่วงพักฐาน นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ที่ปรับขึ้นมาร้อนแรงตั้งแต่ปี 2566 ยาวมาถึง 1H2567 โดยกลุ่มที่ต้องระมัดระวังเป็นพิเศษคือ กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ เพราะฐานกำไรที่อยู่สูงมาก และการเติบโตจะลดระดับลงค่อนข้างแรง อย่างไรก็ตาม ด้วยภาพของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่า จะเริ่มเติบโตแบบ Broad base มากขึ้น เรามองว่าหุ้นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health care และ Consumer staple จะ Outperform ตลาดฯ เนื่องจากกำไรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลงจะเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พลพผสานกับ หุ้นกลุ่ม Defensive

- Kishida นายกรัฐมนตรีของญี่ปุ่น ประกาศไม่ลงสมัครชิงตำแหน่งหัวหน้าพรรค LDP (Source: Infoquest)**
SCB CIO Investment Implication:
 - นาย Kishida กล่าวว่า เขาจะไม่ลงสมัครรับเลือกตั้งเพื่อชิงตำแหน่งหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ซึ่งมีกำหนดการจัดขึ้นในเดือน ก.ย. นี้ (วันที่แน่นอนยังไม่ได้ระบุชัด แต่คาด จะเกิดขึ้นระหว่างวันที่ 20-29 ก.ย.) โดยนาย Kishida แถลงต่อสื่อว่า พรรค LDP จำเป็นที่จะต้องมีผู้นำใหม่ และ ก้าวแรก คือ การตัดสินใจก้าวลงจากตำแหน่งของตน อีกทั้งยังให้คำมั่นว่า จะสนับสนุนผู้นำพรรคคนใหม่อย่างเต็มที่ นอกจากนี้ ยังระบุว่า ตนไม่มีความตั้งใจที่จะรับพิชชอบในฐานะหัวหน้าพรรค จากข่าวอื้อฉาวเรื่องเงินทอนสนับสนุนทางการเมือง (คะแนนความนิยมของคณะรัฐมนตรีของนาย Kishida และของพรรค LDP ทอยลดลงต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดข่าวอื้อฉาวเกี่ยวกับการระดมทุนของพรรคเมื่อช่วงสิ้นปีที่ผ่านมา)
 - การตัดสินใจของนาย Kishida ที่จะไม่ลงเลือกตั้งชิงหัวหน้าพรรค LDP เท่ากับว่า Kishida จะลงจากตำแหน่งนายกฯ ด้วยเช่นกัน เมื่อพรรค LDP เลือกผู้นำคนใหม่ ทั้งนี้ ให้จับตาคำเป็นไปได้อาจจะมีการยุบสภาในช่วงที่มีการเปิดประชุมรัฐสภา ซึ่งหากเกิดขึ้นจริง จะทำให้การจัดเลือกตั้งทั่วไปมีแนวโน้มเกิดขึ้นในช่วงฤดูใบไม้ร่วงปีนี้
 - ในปัจจุบัน มีแคนดิเดต 6 ราย ที่สื่อคาดว่า จะลงสมัครชิงตำแหน่งหัวหน้าพรรค LDP ในขณะที่ พลัโพลล่าสุดพบว่า ผู้ที่มีคะแนนนำสูงที่สุดในโพลยังได้เพียง 28% ประกอบกับ การจัดเลือกตั้งหัวหน้าพรรคฯ ในรอบนี้ ถือเป็นครั้งแรกที่ปราศจากกลุ่มก๊กการเมือง (Faction) จึงทำให้เป็นไปได้ยากที่จะคาดการณ์ผลเลือกตั้งครั้งนี้ได้อย่างแน่ชัด อย่างไรก็ตาม เราขอ トラบเท่าที่พรรค LDP ยังอยู่ในอำนาจ ภาพรวมนโยบายเศรษฐกิจจะไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัย ซึ่งหมายถึงนโยบายต่างๆ ที่เป็นมิตรกับธุรกิจและตลาด ยังดำเนินต่อไป แม้อาจเห็นบางความแตกต่างของแต่ละแคนดิเดตนั่นเองเรื่องทำกันนโยบายการเงิน/การคลัง และการให้ความสำคัญเรื่องนโยบายพลังงานกับการปฏิรูปเชิงโครงสร้างก็ตาม ในส่วนการลงทุน เราแนะนำขาลงทุกระยะยาวในหุ้นกลุ่ม Value ญี่ปุ่น ในพอร์ตหลัก Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- บริษัท Huawei ผู้นำด้านเทคโนโลยีของจีน เตรียมเปิดตัวหน่วยประมวลผลกราฟิก (GPU) รุ่นใหม่ที่พัฒนาขึ้นเอง**
(Source: CNBC)
SCB CIO Investment Implication:
 - Huawei อยู่ระหว่างการเตรียมเปิดตัว GPU รุ่น Ascend 910C ที่พัฒนาขึ้นเอง โดยอยู่ระหว่างการทดสอบร่วมกับกลุ่มลูกค้าที่รวมถึง บริษัทอินเทอร์เน็ตและให้บริการโทรคมนาคม เช่น ByteDance (บริษัทแม่ของ TikTok) Baidu และ China Mobile ทั้งนี้ แหล่งข่าวระบุว่า GPU รุ่น Ascend 910C มีความสามารถเทียบเท่ากับ GPU รุ่น H100 ของบริษัท Nvidia ที่ถูกสหรัฐฯ สั่งห้ามทำการตลาดในประเทศจีน บนเหตุผลด้านความปลอดภัย โดย Huawei ตั้งเป้าส่งมอบสินค้า ให้ได้ภายในเดือน ต.ค.นี้
 - เรามองว่า ความเคลื่อนไหวดังกล่าว แสดงให้เห็นถึง การที่จีนต้องการพัฒนาเป็นผู้นำในด้านเทคโนโลยี และ AI แม้จีนจะต้องเผชิญกับอุปสรรคในการผลิต จากความพยายามกีดกันจากสหรัฐฯ ที่ส่งผลกระทบต่อการใช้งานชิ้นประกอบของเครื่องและชิปหน่วยความจำขั้นสูง (HBM) ที่มีความจำเป็นในการผลิต GPU สำหรับประมวลผลในอุตสาหกรรม Generative AI ซึ่งส่งผลให้จีน เริ่มกักตุนชิป HBM จากเกาหลีใต้ โดยแม้ ปัจจัยดังกล่าว มีแนวโน้มช่วยสนับสนุนผลประกอบการของผู้ผลิตหลักอย่าง Samsung Electronics และ SK Hynix อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่า ดัชนีหุ้นเกาหลีใตียังมีแนวโน้มโดนกดดัน โดยดัชนี KOSPI 200 Volatility ยังอยู่ในระดับสูง ที่ 24.5 เพิ่มขึ้นจากช่วงต้นเดือน ส.ค. ที่ 17.1 (แต่ลดลงจากระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 ที่ 45.8 ในสัปดาห์ที่ผ่านมา) ตาม sentiment เชิงลบจากความเสี่ยงการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ ดังนั้น แม้ว่า ผลประกอบการใน 2Q2567 จะมีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดคาด แต่ในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังอาจเผชิญความผันผวนตามการปรับฐานของตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ เราจึงแนะนำขายตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ออกจาก Opportunistic Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตการลงทุนในระยะสั้น



What to Watch

- วันนี้ ติดตามการผลิตภาคอุตสาหกรรม, ดัชนีราคานำเข้า และยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 0.3%MoM และจากครั้งก่อนที่ 0.0%) / GDP ใน 2Q2567 (ประมาณการครั้งแรก) ของญี่ปุ่น / การผลิตภาคอุตสาหกรรม, ยอดค้าปลีก และการลงทุนสินทรัพย์ถาวรของจีน / ตัวเลขการค้าของอินโดนีเซีย
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Admiral, Alibaba, Deere & Co, Applied Materials, OSB และ Walmart
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Musalem ประธาน Fed สาขา St Louis (Non-Voter) และของ Harket ประธาน Fed สาขา Philadelphia (Non-Voter)



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 มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 ขยายตัว +6.9% YoY จากใน 1Q2567 ขยายตัว +5.9%YoY และมากกว่าคาด ขณะที่สิ้นเช้อ ในช่วง 1H2567 ขยายตัว +6.0%YoY (จาก 1H2566 ขยายตัว +3.1%YoY) 2) ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ที่ยังขยายตัว โดยอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้น +19.7%YoY 3) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY

“ขาย” คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม)

- **แนะนำขายตลาดหุ้นจีน H-Share** ออกจาก Opportunistic portfolio โดยที่มีเหตุผลประกอบดังนี้ 1) ความไม่แน่นอนทางการค้ากับสหรัฐฯ ที่มากขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อทางลบโดยอ้อมต่อตลาดฯ โดยผ่าน Sentiment ของนักลงทุน ที่ย้ายไหลลง 2) เงินหยวนที่เสี่ยงอ่อนค่าลงต่อ เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สหรัฐ. อาจกดดันแนวโน้มกำไรของตลาดฯ และ 3) ความเสี่ยงที่หุ้นกลุ่ม Tech ของสหรัฐฯ จะยังปรับฐานลงต่อ อาจกดดัน Risk sentiment การลงทุนบนตลาดฯ
- **แนะนำขายตลาดหุ้นเกาหลีใต้** ออกจาก Opportunistic portfolio ตาม Risk sentiment ที่ย้ายไหลลง โดย ดัชนี Kospi 200 Volatility Index เพิ่มขึ้นในระดับ 45.8 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 ตาม Sentiment เြงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ ดังนั้น แม้พลประกอบการใน 2Q2567 มีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดคาด แต่ ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ ยังน่าจะยังถูกกดดันจาก 1) Sentiment เြงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ 2) ความเชื่อมั่นต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่ลดลง หลังประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศคู่ค้ารายใหญ่เกาหลีใต้ เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และจีน ะลดตัวลง และ 3) Supply Chain ของเซมิคอนดักเตอร์ในประเทศอื่นๆ ที่มีห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้องกัน ส่งสัญญาณชะลอตัว ซึ่งอาจนำมาสู่การปรับเพิ่มประมาณการกำไรในระยะต่อไปที่ชะลอตัวลง
- **แนะนำขายตลาดหุ้นยุโรป** ออกจาก Opportunistic portfolio ซึ่งเป็นการลงทุนระยะสั้น ตาม Risk sentiment ที่ย้ายไหลลง โดยเฉพาะในช่วงที่มีความกังวลลงบนการปรับฐานของหุ้นโลก นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการเมือง/การคลังในฝรั่งเศส ตามการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่ยังมีอยู่ อาจสร้างความผันผวน และกดดัน sentiment ตลาดฯ โดยรวม อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สำหรับการลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio ยังได้รับแรงหนุนจาก การทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB และ BoE ที่หนุนทั้ง Valuation และหนุน EPS ตลาดฯ



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 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