



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,780.1	-0.21%	21.18%
Dow Jones	42,454.1	-0.14%	12.64%
Nasdaq	18,282.0	-0.05%	21.79%
Euro Stoxx 600	519.1	-0.18%	8.38%
NIKKEI225	39,380.9	0.26%	17.68%
TOPIX	2,712.7	0.20%	14.63%
China A-Share (CSI300)	3,997.8	1.06%	16.52%
China H-Share (HSCEI)	7,620.7	3.46%	32.11%
Indonesia (JCI)	7,480.1	-0.28%	2.85%
Vietnam	1,286.4	0.35%	13.84%
NIFTY 50	24,998.5	0.07%	15.03%
KOSPI	2,599.2	0.19%	-2.11%
THAI Equity			
SET	1,468.5	0.79%	3.72%
SET 50	935.2	0.96%	6.85%
Alternatives			
Gold	2,629.8	0.83%	27.49%
WTI (\$/bl)	75.9	3.56%	5.86%
Brent (\$/bl)	79.4	3.68%	3.06%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.07	-0.78	20.07
TH Govt 10 YR	2.55	-1.50	-14.50
Exchange Rate			
USD/THB	33.4	-0.19%	-2.71%
Dollar Index	103.0	0.06%	1.63%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
10 Oct	US	Initial Jobless Claim	Person	W 05 Oct	258K 230K 225K
	US	Core CPI %YoY	%	Sep	3.3 3.2 3.2
	US	Core CPI %MoM	%	Sep	0.3 0.2 0.3
	US	CPI %MoM	%	Sep	0.2 0.1 0.2
	US	CPI %YoY	%	Sep	2.4 2.3 2.5
	US	Cont Jobless Claim	Person	W 28 Sep	1.861M 1.830M 1.826M
Today	IN	Industrial Output %YoY	%	Aug	- 1.2 4.8
	US	PPI Machine Manufacturing	Index	Sep	- - 185.1
	KR	Bank of Korea Base Rate	%	Oct	- 3.25 3.5
	GB	GDP Estimate %YoY	%	Aug	- 1.4 1.2
	GB	Services %YoY	%	Aug	- 1.8 1.7
	GB	GDP Estimate %MoM	%	Aug	- 0.2 0
	GB	Services %MoM	%	Aug	- 0.2 0.1
	US	U Mich Sentiment Preliminary	Index	Oct	- 70.8 70.1
	GB	Manufacturing Output %MoM	%	Aug	- 0.2 -1

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- Core CPI ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. อยู่ที่ +0.31%MoM สูงกว่าที่ตลาดคาด (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- Core CPI เดือน ก.ย. +0.31%MoM เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ +0.28%MoM และสูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +0.20%MoM โดยแรงหนุนหลักมาจาก Core goods ที่ +0.17%MoM ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกตั้งแต่เดือน ก.พ. ปีนี้ นำโดยราคาเครื่องนุ่งห่มที่ +1.1%MoM และ ราคาเครื่องมือสอง กับรถใหม่ที่กำลังมาเพิ่มขึ้น (+0.3% และ +0.15%MoM ตามลำดับ) ด้านดัชนีค่าเช่าเทียบเท่าเจ้าของบ้าน (OER) อ่อนตัวลงอยู่ที่ +0.33%MoM จากในเดือนก่อนที่ +0.5%MoM ขณะที่ เงินเฟ้อพื้นฐานในภาคบริการที่ไม่นับรวม Shelter (Supercore) เพิ่มขึ้น +0.4%MoM โดยส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนจากค่าโดยสารเครื่องบินที่ +3.2%MoM ขณะที่ เมื่อเทียบเป็นรายปี Core CPI อยู่ที่ +3.31%YoY สอดคล้องกับที่คาด แต่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ +3.20%YoY ในส่วน CPI เดือน ก.ย. +0.18%MoM ลดลงจากเดือนก่อนที่ +0.19%MoM แต่สูงกว่าตลาดที่ +0.1%MoM โดยราคาพลังงาน -1.9%MoM แต่ราคาอาหาร +0.4%MoM สำหรับในแง่รายปี CPI +2.44%YoY ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด แต่ปรับลดลงจากเดือนก่อนที่ +2.53%YoY
- ล่าสุด CME's FedWatch ระบุ (หลังสหรัฐฯ เปิดเผย ข้อมูลเงินเฟ้อขึ้นสูงกว่าคาด และ ตัวเลขพวียื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก พุ่งขึ้น 33,000 ราย สู่ระดับ 258,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 5 ส.ค.2566 และสูงกว่าตลาดคาดการณ์) นักลงทุนให้น้ำหนัก 83.3% ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมฯ เดือน พ.ย. และให้น้ำหนัก 16.7% ที่ Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมฯ ครั้งนี้
- ทั้งนี้ เรามองว่า ให้อัปเดตการรายงานตัวเลข PPI ในวันที่ 11 ต.ค. ซึ่งจะมีผลต่อภาพรวมตัวเลข PCE เดือน ก.ย. โดยเบื้องต้น เราประเมิน ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังมีทิศทางทยอยลดลงสู่เป้าหมายเงินเฟ้อของ Fed ดังนั้น เราคงมุมมองว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps ในเดือน พ.ย. และ ส.ค. ปีนี้ และคาดว่า Fed จะลดต่ออีกรวม 100 bps (ครั้งละ 25 bps) ในปีหน้า ภายใต้สมมติฐานที่ว่า เงินเฟ้อ และตลาดแรงงานทยอยอ่อนตัวลง
- ส่วนการลงทุน เรายังมอง กลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth ผสมผสานกับกลุ่ม Defensive จะยังทำหน้าที่ได้ดีในสภาวะเช่นนี้ และยังคงแนะนำลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้ อีกทั้ง แนะนำให้ลงทุนระยะสั้นดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็กใน Opportunistic Portfolio



- กองทุนเฮดจ์ฟันด์ ขายทำกำไรหุ้นจีนสูงเป็นประวัติการณ์ หลังนักลงทุนคาดหวังเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มากกว่านี้**
 (Source: Bloomberg)
SCB CIO Investment Implication:
 - หลังจากที่ กองทุนเฮดจ์ฟันด์ทั่วโลก แห่เข้าลงทุนในตลาดหุ้นจีน ในสัปดาห์วันที่ 23-27 ก.ย. 2567 แต่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่บันทึกของ Goldman Sachs เริ่มขึ้นในปี 2559 โดยจากข้อมูล พบว่า ตลาดหุ้นจีน มีเงินทุนไหลเข้า 2.4 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ ในช่วงการซื้อขาย 3 วันสุดท้ายของเดือน ก.ย. จากที่มีเงินไหลออกสุทธิ คิดเป็นมูลค่า 2.7 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ นับตั้งแต่ต้นปี ถึงวันที่ 25 ก.ย. อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 8 ต.ค. Goldman Sachs เปิดเผย กองทุนเฮดจ์ฟันด์ แห่ขายทำกำไรหุ้นจีนสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังตลาดกลับมาเปิดทำการ จากวันหยุดยาว Golden week ซึ่งส่งผลให้ดัชนีความผันผวนของตลาดหุ้นจีนขึ้นไปแตะระดับสูงสุด นับตั้งแต่ปี 2558 นอกจากนี้ จากข้อมูล พบว่า มีการทำ short selling เพิ่มบนตลาดหุ้นจีน
 - แม้ว่า รัฐบาลจีน กำลังเตรียมประกาศนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม และ พยายามที่จะเห็นผลลัพธ์ที่เป็นรูปธรรมภายในปีนี้ โดยนโยบายต่างๆ จะครอบคลุมถึง มาตรการที่จะช่วยเพิ่มการบริโภคในประเทศ การสนับสนุนภาคธุรกิจ มาตรการอสังหาริมทรัพย์ และ มาตรการตลาดทุน แต่อย่างไรก็ตาม ในช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา คณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติของจีน (NDRC) ไม่ได้ให้รายละเอียดที่เกี่ยวกับการผ่อนคลายทางการคลัง และ ขนาดของมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม ตามที่นักลงทุนต้องการ จึงได้ส่งผลกระทบต่อ sentiment การลงทุนบนตลาดหุ้นจีน
 - ดังนั้น ในระยะสั้น เรามอง ตลาดหุ้นจีนมีแนวโน้มเผชิญความผันผวน ก่อนการแถลงนโยบายการคลังในวันเสาร์ที่ 12 ต.ค. นี้ ไปจนถึง การประชุม NPC Standing Committee ในช่วงครึ่งหลังของเดือน ต.ค. โดยเรามองว่า น่าจะมีความคืบหน้าในด้าน มาตรการทางการคลังเพิ่มเติม ดังนั้น เราจึงยังคงแนะนำทยอยลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share ระยะยาว บน Core Portfolio โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- รองผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น เผย BoJ จะขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากมีความมั่นใจมากขึ้น ในการคาดการณ์เศรษฐกิจ และเงินเฟ้อ**
 (Source: Reuters)
SCB CIO Investment Implication:
 - รองผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น Himino กล่าวเมื่อวานนี้ว่า ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) จะขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากคณะกรรมการ BoJ มีความเชื่อมั่นมากขึ้นในการคาดการณ์เศรษฐกิจและเงินเฟ้อ โดยจะขึ้นดอกเบี้ยเมื่อใดนั้น จะพิจารณาจาก ข้อมูลทั้งหมดที่นำเสนอในการประชุมนโยบายแต่ละครั้ง และจะประเมินข้อมูลที่มีเข้ามา แนวโน้มข้อมูลที่เปลี่ยนแปลง รวมถึง ความความเสี่ยงต่างๆ อย่างรอบคอบ ก่อนการพิจารณาขึ้นดอกเบี้ย โดยประเภทของข้อมูลที่ BoJ ให้ความสำคัญในการกำหนดนโยบายการเงินนั้น จะแตกต่างกันไป และเปลี่ยนแปลงไปตามสถานการณ์ ทั้งนี้ ข้อมูลการจ้างงานและการบริโภคของสหรัฐฯ รวมถึง การบริโภคของจีน จะถูกนำมาพิจารณาอย่างมากกว่าเดิม นอกจากนี้ BoJ จะพิจารณาข้อมูลเกี่ยวกับ 1) การส่งผ่านการปรับขึ้นค่าจ้างในปีนี้ ไปยังราคาค่าบริการ รวมถึง ข้อมูลเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณที่เกี่ยวข้องกับการเจรจาเรื่องค่าจ้างในปี 2568 และ 2) ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนต่อเงินเฟ้อ ผ่านราคาสินค้านำเข้า
 - เรามองว่า BoJ จะมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ต.ค. เนื่องจาก 1) สถานการณ์ตลาดการเงินอาจมีแนวโน้มขาดเสถียรภาพในระยะสั้นต่อ โดยเฉพาะช่วงก่อนหน้าการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในวันที่ 5 พ.ย.นี้ และ 2) Consensus ยังคาดการณ์ขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปของ BoJ จะเกิดขึ้นในเดือน ธ.ค.นี้ ซึ่งอาจทำให้ BoJ ตัดสินใจรอดคล้องกับที่ตลาดคาด เพื่อเลี่ยงความผันผวนในตลาดการเงิน ขณะที่ พลสำรวจกำลังใกล้สุด ที่ใช้แนวโน้มภาคธุรกิจยังดี และคาดการณ์เงินเฟ้อยังสูง ส่งผลให้เรายังคาด BoJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมเดือน ธ.ค.นี้
 - สำหรับในส่วนของการลงทุน เรามองว่า หุ้นญี่ปุ่นในระยะกลางถึงยาว มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากแรงซื้อในประเทศ ทั้งจาก 1) กองทุนบำเหน็จบำนาญของรัฐบาลญี่ปุ่น (GPIF) ที่มีแนวโน้มทยอยเพิ่มสัดส่วนลงทุนสินทรัพย์ลงทุนในประเทศ 2) แรงซื้อหุ้นของนักลงทุนรายย่อย เนื่องจาก เรามอง มีโอกาสที่นายกรัฐมนตรี Ishiba จะพิชิตแพ้พรางส่งเสริมการลงทุนสินทรัพย์การเงิน ซึ่งรวมถึง การปฏิรูปธรรมาภิบาล และ 3) แรงซื้อหุ้นคืนของบริษัทญี่ปุ่น ตามแรงผลักดันการปฏิรูปธรรมาภิบาลของ TSE ที่มีอยู่ โดย YTD บริษัทญี่ปุ่นโดยรวม ซื้อสุทธิหุ้นญี่ปุ่น 5.4 ล้านล้านเยน อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นญี่ปุ่น มีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนการเมืองทั้งในญี่ปุ่น และในสหรัฐฯ ดังนั้น เราจึงไม่ได้แนะนำให้เข้าลงทุนระยะสั้นตลาดหุ้นญี่ปุ่น แต่ให้เน้นทยอยลงทุนระยะยาวในหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของญี่ปุ่น ภายใต้ Core portfolio



What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และ PPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +1.6%YoY จากครั้งที่ +1.7%YoY) / เงินเฟ้อของเยอรมนี / GDP รายเดือน และดุลการค้าของอังกฤษ / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของอินเดีย
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Bank of New York Mellon, BlackRock, JPMorgan Chase และ Wells Fargo
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Logan ประธาน Fed สาขา Dallas (Non-Voter) และของ Goolsbee ประธาน Fed สาขา Chicago (Non-Voter)
- วันนี้ ติดตามการทบทวน credit rating ของฝรั่งเศส โดย Fitch rating



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พมพสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย นิเชี่ย หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมพม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณามีส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแรงแรง 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี นำโดยกลุ่มธนาคาร 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติจากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือน พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +17% YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท และ โครงการ "คนละครึ่ง" ที่คาดว่าจะนำกลับมาใช้ จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ประกอบการบจ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เบ็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เบ็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง S&P500 เมื่อเทียบกับ Russell 2000 ที่ต่างกันมาก ทั้ง P/E และ P/BV โดย อัตราส่วน P/E อยู่ในกรอบ 0.95 - 1.05 เท่า ในช่วงปี 2566 ถึงปัจจุบัน เทียบกับช่วง 2553-2562 ที่ 1.05-1.55 เท่า และ 2) Russell 2000 ประกอบด้วย จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรราว 27% ของดัชนี ซึ่งมีความ Sensitive เชิงบวก ต่อการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ในระยะช่วงสั้นมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่



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 แบริ์
- **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 Index 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 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