

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,867.1	-0.09%	23.00%
Dow Jones	42,342.2	0.04%	12.34%
Nasdaq	19,372.8	-0.10%	29.05%
Euro Stoxx 600	506.7	-1.51%	5.78%
NIKKEI225	38,813.6	-0.69%	15.99%
TOPIX	2,713.8	-0.22%	14.68%
China A-Share (CSI300)	3,945.5	0.09%	14.99%
China H-Share (HSCEI)	7,152.1	-0.40%	23.99%
Indonesia (JCI)	6,977.2	-1.84%	-4.06%
Vietnam	1,254.7	-0.89%	11.04%
NIFTY 50	23,951.7	-1.02%	10.22%
KOSPI	2,435.9	-1.95%	-8.26%
THAI Equity			
SET	1,377.5	-1.53%	-2.71%
SET 50	891.0	-1.62%	1.80%
Alternatives			
Gold	2,594.0	0.24%	25.75%
WTI (\$/bl)	69.9	-0.95%	-2.43%
Brent (\$/bl)	72.9	-0.69%	-5.40%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.57	4.72	70.01
TH Govt 10 YR	2.25	-1.00	-44.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.6	0.04%	0.54%
Dollar Index	108.4	0.35%	6.98%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
19 Dec	JP JP BOJ Rate Decision	%	19 Dec	0.3	0.50	0.3
	US GDP Final %YoY	%	Q3	3.1	2.8	2.8
	JP CPI, Overall Nationwide	%	Nov	2.9	-	2.3
	JP CPI, Core Nationwide %YoY	%	Nov	2.7	2.6	2.3
	US Philly Fed Business Index	Index	Dec	-16.4	3.0	-5.5
	US Existing Home Sales	Number of	Nov	4.15M	4.07M	3.96M
	US Initial Jobless Claim	Person	W 14 Dec	220K	230K	242K
	US Exist. Home Sales % Chg	%	Nov	4.8	-	3.4
	US Cont Jobless Claim	Person	W 07 Dec	1.874M	1.890M	1.886M
	US Core PCE Prices Final	%	Q3	2.2	2.1	2.1
Today	CN Loan Prime Rate 5Y	%	Dec	-	-	3.6
	CN Loan Prime Rate 1Y	%	Dec	-	-	3.1
	GB Retail Sales %YoY	%	Nov	-	0.8	2.4
	GB Retail Sales %MoM	%	Nov	-	0.5	-0.7
	GB Retail Sales Ex-Fuel %MoM	%	Nov	-	0.0	-0.9
	EU Consumer Confid. Flash	Index	Dec	-	-14.0	-13.7
	US PCE Price Index %YoY	%	Nov	-	2.5	2.3
	US Core PCE Price Index %YoY	%	Nov	-	2.9	2.8
	US Core PCE Price Index %MoM	%	Nov	-	0.2	0.3
	US Consumption, Adjusted %MoM	%	Nov	-	0.5	0.4
	US PCE Price Index %MoM	%	Nov	-	0.2	0.2
	US U Mich Sentiment Final	Index	Dec	-	74.0	74

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- GDP ใน 3Q2567 ของสหรัฐฯ ขยายตัว +3.1%QoQ เพิ่มขึ้นจากตัวเลขประมาณการที่ระดับ +2.8%QoQ (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- ตัวเลข GDP ของสหรัฐฯ ใน 3Q2567 ขยายตัว +3.1%QoQ สูงกว่าตัวเลขประมาณการที่ระดับ +2.8%QoQ และสูงกว่าช่วง 2Q2567 ที่ขยายตัว +3.0%QoQ โดยได้อานิสงส์จากการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น +3.7%QoQ ขณะที่ การลงทุนภาครัฐที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัย เพิ่มขึ้น +4.0%QoQ นำโดย การลงทุนในอุปกรณ์/เครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น +10.8%QoQ อย่างไรก็ตาม การลงทุนในที่อยู่อาศัย และ การส่งออกสุทธิ เป็นปัจจัยกดดัน โดยปรับลดลง -4.3%QoQ และ -0.4%QoQ ตามลำดับ ทั้งนี้ การขยายตัวของ GDP ใน 3Q2567 ที่ +3.1%QoQ ส่งผลให้ค่าเฉลี่ยการเติบโตของ GDP สหรัฐฯ ใน 9M2567 อยู่ที่ระดับ +2.6%YoY ซึ่งต่ำกว่าช่วง 9M2566 ที่ระดับ +2.9%YoY นอกจากนี้ ข้อมูลเงินเฟ้อ แสดงให้เห็นถึงการชะลอตัวเล็กน้อย โดยอัตราเงินเฟ้อ core PCE อยู่ที่ระดับ +2.2%QoQ ชะลอตัวลงจาก 2Q2567 ที่ระดับ +2.8%QoQ
- ตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และ อัตราการว่างงานที่อยู่ในเกณฑ์กลาง ยังสนับสนุนมุมมองของเรา ที่มองว่า Fed ยังคงเดินหน้าปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงต่อ อย่างไรก็ตาม อัตราเงินที่ได้อยู่ในทิศทางกลาง แต่ยังคงอยู่สูงกว่าเป้าหมาย 2% ของคณะกรรมการ มีแนวโน้มส่งผลให้ Fed ใช้นโยบายในการลดดอกเบี้ยนานขึ้น และ นำไปสู่ Terminal rate ที่สูงขึ้น โดยรายงาน dot plot ล่าสุด บ่งชี้ถึงการลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง ในปี 2568 (จากเดิมคาดที่ 4 ครั้ง) ครั้งละ 25 bps และ คาดว่า จะลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้ง ในปี 2569 และ ลดลงอีก 1 ครั้ง ในปี 2570 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ย Terminal Rate ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.125% (จาก 2.875 ในคาดการณ์เดิม) ในส่วนการลงทุน เรายังเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของสหรัฐฯ พมพสวนหุ้นกลุ่ม Defensive ในพอร์ตการลงทุนระยะยาว (Core Portfolio)

● **ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.25% ตามที่ตลาดคาดการณ์** (Source :Reuters)
SCB CIO Investment Implication:

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติ 8 ต่อ 1 เสียงให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.25% ซึ่งเป็นไปตามตลาดคาด โดย BOJ กล่าวว่าการดำเนินการดำเนินนโยบายการเงินอย่างระมัดระวังท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายทางเศรษฐกิจของ Trump อย่างไรก็ตาม มีคณะกรรมการ BOJ หนึ่งในสี่ที่เสนอให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็น 0.5% เนื่องจาก แรงกดดันด้านเงินเฟ้อในญี่ปุ่นกำลังเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ BOJ ยังระบุว่า มีความไม่แน่นอนสูงเกี่ยวกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และ ราคาสินค้าของญี่ปุ่น โดยเฉพาะ พืชกรรมของบริษัทต่างๆ ที่ได้เปลี่ยนไปในทิศทางที่มีการขึ้นค่าจ้าง และ ราคาสินค้ามากขึ้น โดย BOJ มองว่า เศรษฐกิจญี่ปุ่นกำลังฟื้นตัวในระดับปานกลาง แม้ว่าจะมีความอ่อนแออยู่บ้างก็ตาม และ ประเมินว่าภาคการบริโภคมีแนวโน้มเติบโตขึ้นในระดับปานกลาง ในขณะที่เดียวกัน ค่าเงินเยนได้อ่อนค่าลง มาที่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือนที่ 155.28 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ หลัง BOJ มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.25% ก่อนที่จะลดการอ่อนค่าลงในระยะถัดไป
- เรามองว่า BOJ มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งถัดไป ในการประชุมฯ วันที่ 24 ม.ค. 2568 จาก 0.25% เป็น 0.5% ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของญี่ปุ่นในเดือน ต.ค. ที่อยู่ระดับ 2.3% YoY ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ของ BOJ 2) ค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลง ซึ่งจะส่งผลให้เงินเฟ้อในญี่ปุ่นเร่งตัวขึ้น จากต้นทุนนำเข้าสินค้าที่สูงขึ้น 3) แนวโน้มค่าจ้างในญี่ปุ่นที่เพิ่มขึ้น และ 4) การใช้จ่ายทางการคลังที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2568 ทั้งนี้เราแนะนำให้ติดตาม ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานของญี่ปุ่นในเดือน พ.ย. ที่จะประกาศในวันนี้ หากมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นจะหนุนการขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ ในระยะถัดไป สำหรับในส่วนการลงทุน เรายังเน้นลงทุนระยะยาวหุ้นกลุ่ม Quality Growth ในญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio

● **ธนาคารในจีนปรับเพิ่มดอกเบี้ยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี** (Source: Bloomberg)
SCB CIO Investment Implication:

- ข้อมูลจากบริษัทวิจัย Data Motion International Trading ในสิงคโปร์ เผยว่า บรรดาธนาคารในจีนปรับเพิ่มดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี โดย อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านเฉลี่ยใน 42 เมืองใหญ่ของจีน เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.08% ในเดือน พ.ย. 2567 หลังแตะระดับต่ำสุดที่ 3.05% ในเดือน ต.ค. 2567 โดยเป็นการปรับขึ้นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2564 และ ถือเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เหนือความคาดหมายตลาด ท่ามกลางตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ยังซบเซา แม้ยอดขายจะมีสัญญาณที่ดีขึ้น หลังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมาช่วงปลายเดือนก.ย. 2567 จะเริ่มเห็นผล
- เรามองว่า การปรับเพิ่มดอกเบี้ยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ท่ามกลางตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ยังซบเซา อาจเป็นความพยายามของธนาคารกลางจีน (PBoC) ที่ต้องการให้ธนาคารพาณิชย์เพิ่มส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIMs) หลังจากอยู่ระดับต่ำเป็นประวัติการณ์ในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งเป็นข้อจำกัดความสามารถในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางจีน (PBOC) โดยคาดว่า เป็นการเตรียมพร้อมเพื่อรองรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2568 นอกจากนี้ เราคาดหวังเห็นการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมจากการเพื่อช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ ให้สอดคล้องกับอุปทานที่ยังขยายตัวได้ดีจากมาตรการกระตุ้นก่อนหน้านี้ โดยจากข้อมูลพบว่า ผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์มีการออกหุ้นกู้เดือน พ.ย. 2567 คิดเป็นมูลค่า 48.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +66%MoM และ +9%YoY ขณะที่ยอดทำธุรกรรมของบริษัทอสังหาริมทรัพย์ 100 อันดับแรกในช่วงเวลาดังกล่าวลดลง -6.9%YoY ในส่วนการลงทุน เรายังแนะนำให้ลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามการประกาศระดับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ของจีน โดยตลาดคาด อัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี จะถูกคงไว้ที่ 3.10% และ 3.60% ตามลำดับ
- วันนี้ ติดตามรายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล และ PCE ของสหรัฐฯ / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซน (EU) / ยอดค้าปลีกของอังกฤษ / เงินเฟ้อของญี่ปุ่น



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ ของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ (ยกเว้น BoJ) ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation ในบางตลาดที่ยังตั้งตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำเน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไต่ยังเติบโตดี ผสมผสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตลงทุนจากการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมทยอยสะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นอินโดนีเซีย หุ้นจีน A-Share และหุ้นไทย
- เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้โลกมีอยู่อย่างจำกัด** โดยเฉพาะตัวสั้น หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มลดลง ตามการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับที่สูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม Bond Yield สหรัฐฯ ตัวยาว ยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อ จากแนวโน้มการผลักดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม 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 ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จาก credit growth ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นใน 4Q2567 ตามฤดูกาล 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน 4) นักลงทุนคาดว่า ตลาดหุ้นเวียดนามจะได้รับการยกระดับเป็นตลาดเกิดใหม่ และดึงดูดเปิดเงินลงทุนต่างชาติ ในปี 2568 หลังได้ยกเลิกมาตรการ Pre-funding ไปก่อนหน้านี้ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.3x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +18%YoY ตามลำดับ
- ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) ดัชนีฯ มีสัดส่วนหนี้ Floating rate ที่สูง เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500 จึงทำให้ได้อานิสงส์จากการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed โดยเรคาด ในเดือน ธ.ค.นี้ Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps และในปี 2568 จะปรับลดอีกรวม 100 bps 3) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีโมเมนตัมการขยายตัวที่ดี รวมทั้ง นโยบายกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนีฯ มีแนวโน้มผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** 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
- **SCBGEX(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกโดยกองทุนหลักคัดสรรบริษัทชั้นนำ คุณภาพดี มีการเติบโตของกำไรสูง ใช้กลยุทธ์จัดการลงทุนแบบยึดหยุ่น พสมผสานระหว่างกองทุนหลัก และกองทุนเสริม คัดเลือกกองทุนโดย บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **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 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 ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบต่อความเสี่ยงต่างๆ 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 เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร