



## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,633.1	0.13%	18.10%
Dow Jones	41,622.1	0.55%	10.43%
Nasdaq	17,592.1	-0.52%	17.19%
Euro Stoxx 600	515.1	-0.16%	7.54%
NIKKEI225	36,581.8	Closed	9.32%
China A-Share (CSI300)	3,159.2	Closed	-7.92%
China H-Share (HSCEI)	6,090.2	0.31%	5.58%
Indonesia (JCI)	7,812.1	Closed	7.42%
Vietnam	1,239.3	-0.99%	9.68%
NIFTY 50	25,383.8	0.11%	16.81%
KOSPI	2,575.4	Closed	-3.01%
THAI Equity			
SET	1,435.5	0.78%	1.39%
SET 50	904.8	0.55%	3.37%
Alternatives			
Gold	2,583.0	0.21%	25.22%
WTI (\$/bl)	70.5	1.82%	-1.16%
Brent (\$/bl)	73.0	1.14%	-5.29%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.62	-4.03	-24.93
TH Govt 10 YR	2.54	-1.50	-15.50
Exchange Rate			
USD/THB	33.2	-0.11%	-3.35%
Dollar Index	100.8	-0.35%	-0.56%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date	Release	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
16 Sep	GB House Price Rightmove %YoY	%	Sep	1.2	-	0.8
	GB House Price Rightmove %MoM	%	Sep	0.8	-	-1.5
	EU Reserve Assets Total	EUR	Aug	1288.39B	-	1282.79B
	EU Total Trade Balance SA	EUR	Jul	15.5B	-	17.5B
	US NY Fed Manufacturing Index	Index	Sep	11.5	-4.00	-4.7
	EU Wages In Euro Zone %YoY	%	Q2	4.5	-	5.3
Today	EU Labour Costs %YoY	%	Q2	4.7	-	5.1
	JP Machinery Orders %YoY	%	Jul	-	4.2	-1.7
	JP Machinery Orders %MoM	%	Jul	-	0.5	2.1
	JP Exports %YoY	%	Aug	-	10.0	10.3
	JP Imports %YoY	%	Aug	-	13.4	16.6
	ID Trade Balance	USD	Aug	-	1.96B	0.47B
	ID Exports Growth %YoY	%	Aug	-	3.83	6.46
	ID Imports Growth %YoY	%	Aug	-	8.15	11.07
	US Retail Sales %YoY	%	Aug	-	-	2.66
	US Retail Sales %MoM	%	Aug	-	-0.2	1
	US Retail Sales Ex-Autos %MoM	%	Aug	-	0.2	0.4
	US Industrial Production %YoY	%	Aug	-	-	-0.18
	US Industrial Production %MoM	%	Aug	-	0.2	-0.6
	US Manufacturing Output %MoM	%	Aug	-	0.1	-0.3
	US NAHB Housing Market Index	Index	Sep	-	40	39

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

### หุ้น Apple Inc. ร่วง หลังยอดจอง iPhone 16 ต่ำกว่าที่คาด (Source: Bloomberg)

#### SCB CIO Investment Implication:

- นักวิเคราะห์ชื่อดัง Ming-Chi Kuo จาก TF International Securities รายงานว่า ความต้องการ iPhone 16 Pro ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยยอดพรีออเดอร์ ที่เริ่มเปิดจองในวันศุกร์ที่ผ่านมามียอดจองประมาณ 37 ล้านเครื่อง ซึ่งลดลงราว 13% เมื่อเทียบกับการเปิดตัว iPhone 15 โดย Kuo เชื่อว่า หนึ่งในเหตุผลหลักคือ ฟีเจอร์สำคัญอย่าง "Apple Intelligence" ยังไม่พร้อมใช้งานในช่วงที่ iPhone 16 Pro เปิดตัว
- ราคาหุ้นของ Apple Inc. ร่วงลงประมาณ 3% ในการซื้อขายเช้าวันจันทร์ ทำให้อัตราผลตอบแทนนับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ 12% ซึ่งต่ำกว่าการเติบโตของดัชนี Nasdaq 100 ที่ 15% แม้ก่อนหน้านี้ หุ้นของ Apple จะปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง 4 เดือนติด จากความหวังว่า ฟีเจอร์ AI ใหม่จะกระตุ้นยอดขาย iPhone 16 แต่การลดลงของความต้องการรุ่น Pro ทำให้นักลงทุนเริ่มกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับอนาคตของหุ้น
- ในส่วนของดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ เรามองว่า Sector Rotation ยังเป็น Theme ที่ยังคงเข้ากับสถานการณ์ ด้วยภาพของกำไรกลุ่ม Tech ขนาดใหญ่ ที่จะเติบโตชะลอลง และ การเติบโตของกำไร Sector อื่นๆ กำลังเริ่มขยายตัวแบบเร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเรากำลังเข้าสู่ช่วงแห่งความผันผวนก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯ เราจึงคงให้ความสำคัญกับ Barbell Strategy โดยมองว่า หุ้นกลุ่ม Defensive นำ โดย Utilities, Health care และ Consumer staple จะยัง Outperform ตลาดฯ โดยรวม เนื่องจากกำไรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มลดลงจะเป็นปัจจัยสนับสนุนเราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พลพผสานกับกลุ่ม Defensive

### Joe Biden ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ประกาศแผนปิดช่องโหว่ การยกเว้นภาษีนำเข้าพัสดุขนาดเล็กที่มาจากจีน (Source: The Standard)

#### SCB CIO Investment Implication:

- ช่องโหว่ข้างต้นเรียกว่า 'De Minimis Provision' ซึ่งเป็นกฎหมายที่อนุญาตให้สินค้าที่มีมูลค่าไม่เกิน 800 ดอลลาร์ สหรัฐ. ไม่ต้องจ่ายภาษีนำเข้า และไม่ต้องถูกตรวจสอบที่ชายแดนเมื่อเข้ามาสหรัฐฯ โดยเมื่อวันที่ 14 ก.ย. คณะบริหารของ Biden และ Harris ได้ขอใช้อำนาจบริหาร โดยเสนอแผนการยกเลิกการยกเว้นภาษีนำเข้าพัสดุจากจีน ที่อยู่ภายใต้ Section 301 (ครอบคลุมที่ราว 40% ของยอดนำเข้าสหรัฐฯ จากจีน และคิดเป็น 70% ของสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่นำเข้าจากจีน) Section 232 และ Section 201 นอกจากนี้ ทำเนียบขาวยังเสนอแผนเรียกร้องให้บรรดาบริษัทซึ่งได้ประโยชน์จากการยกเว้นภาษีนำเข้าพัสดุขนาดเล็ก ต้องให้ข้อมูลมากขึ้นเกี่ยวกับสินค้า (ซึ่งจะทำให้การยกเว้นภาษีมีความซับซ้อนขึ้น และจะถูกตรวจสอบได้ง่ายขึ้น)
- เมื่ออ้างอิงข้อมูลจากรัฐบาลสหรัฐฯ พบว่า มูลค่าการนำเข้าสินค้าที่เป็น De Minimis ปี 2566 อยู่ที่เกือบ 80 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. จากที่เคยต่ำกว่า 1 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เมื่อทศวรรษก่อน โดยทาง Capital Economics ประเมินว่า การนำเข้าสินค้า De Minimis จากจีน ของสหรัฐฯ ปี 2566 อยู่ที่ราว 40 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ขณะที่ แม้สหรัฐฯ เริ่มใช้การคุมเข้มรอบใหม่ แต่มีบางส่วนบนยอด 40 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ที่ยังได้รับการยกเว้นภาษีต่อไป ทำให้ในเบื้องต้น 5% ของการส่งออกจีนไปสหรัฐฯ (1% ของการส่งออกทั้งหมด) จะเผชิญภาษีนำเข้าที่สูงขึ้นจาก 0% เป็น 15% โดยลำดับถัดไป ข้อเสนอการคุมเข้มรอบใหม่นี้ ต้องผ่านการรับฟังความคิดเห็น แล้วทำการปรับแก้ไข ซึ่งอาจจะใช้เวลา 60 ถึง 180 วัน ในการบังคับใช้กฎหมายใหม่ (เริ่มใช้อย่างรวดเร็วที่สุด ช่วงต้นเดือน พ.ย.)

- ดังนั้น ส่วนของการลงทุน เราประเมิน ผลกระทบจากแนวโน้มการคุมเข้มรอบใหม่ดังกล่าว ต่อภาคส่งออกจีนภาพรวม มีจำกัด นอกจากนี้ สหรัฐฯ อาจเร่งนำเข้าสินค้าจีนซึ่งจะถูกกระทบจากการคุมเข้มรอบใหม่ ก่อนที่จะเริ่มต้นบังคับใช้ ประกอบกับ เรามองว่า ทางการเงิน มี Room จำกัด ที่จะตอบโต้กลับสหรัฐฯ ในลักษณะคล้ายกัน เนื่องจาก ภายใต้ De Minimis Provision ของจีน กำหนดให้การนำเข้าสินค้ามูลค่าไม่เกิน 50 หยวน (7 ดอลลาร์ สหรัฐ.) ไม่ต้องเสียภาษีนำเข้า ทั้งนี้ เรายังแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share UU Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **การใช้จ่ายภาคครัวเรือนอินเดีย แสดงสัญญาณอ่อนกำลังลง** (Source: Bloomberg)

**SCB CIO Investment Implication:**

- ผู้บริโภคที่อาศัยอยู่ในตัวเมืองของอินเดียเริ่มมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายมากขึ้น แม้จะเป็นช่วงเทศกาลที่ปกติจะมีธุรกรรมซื้อขายที่สพัดก็ตาม ความต้องการสินค้าหลายประเภท เช่น รถยนต์และโทรศัพท์มือถือ เริ่มปรับตัวลดลง บริษัทอย่าง Maruti Suzuki บริษัทรถยนต์รายใหญ่ของอินเดีย ระบุว่า เห็นสัญญาณของยอดขายที่ชะลอตัวลง และเห็นการสะสมของสินค้าคงคลังมากขึ้น การเดินทางทางอากาศและการขายสินค้าอุปโภคบริโภค เช่น เครื่องสำอาง และน้ำมัน ก็เริ่มชะลอตัวเช่นกัน นักเศรษฐศาสตร์ ระบุว่า อาจเกิดจากเงินออมที่สะสมช่วงโควิดหมดลง และ อัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อรายย่อยที่สูงขึ้น รวมถึง การเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อที่สูงขึ้น
- ในขณะที่การใช้จ่ายในเมืองลดลง ภาคการบริโภคในชนบทกลับเริ่มฟื้นตัวดีขึ้น อันเป็นผลมาจากพนักที่ตกต่ำตามฤดูกาล และปริมาณน้ำที่เหมาะสม ทำให้ผลผลิตทางการเกษตรมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น การฟื้นตัวนี้อาจช่วยหนุนภาพรวมการบริโภคของประเทศได้บ้าง โดยนักเศรษฐศาสตร์ คาดว่า การบริโภคในชนบทจะมีบทบาทมากขึ้นในปีนี้ แม้จะไม่สามารถชดเชยการชะลอตัวในเมืองได้ทั้งหมด
- ด้วยความแตกต่างในการบริโภคระหว่างเมืองและชนบท นักเศรษฐศาสตร์ของหลายสำนัก เริ่มปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจอินเดีย โดย Nomura ได้ปรับลดการเติบโตของ GDP ปี 2567 ลงเหลือ 6.7% จากเดิมที่คาดไว้ 6.9% ในขณะที่ ธนาคารกลางอินเดียคาดการณ์การเติบโตประมาณ 7% การบริโภคที่ชะลอตัวในเมือง อาจส่งผลกระทบต่อภาคอุตสาหกรรมและการลงทุน อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการยังคงหวังว่า การฟื้นตัวของชนบทและในช่วงเทศกาล จะกระตุ้นให้ผู้บริโภคกลับมาใช้จ่ายมากขึ้น
- เรามองว่า มูลค่าดัชนีตลาดหุ้นอินเดียได้ทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดย 12-month forward P/E ของดัชนี MSCI India อยู่ที่ระดับ 24.5 เท่า (+2.4 S.D. บนค่าเฉลี่ย 10 ปี) ซึ่งสวนทางกับการเติบโตของกำไรที่เป็นภาพของการชะลอตัวลง (+9%YoY ใน 2Q2567 เทียบกับ 16%YoY ใน 1Q2567) ถึงแม้ว่า จะสูงกว่าหลายประเทศในภูมิภาค ก็ตาม ทำให้การปรับเพิ่มขึ้นของดัชนีฯ มีความเปราะบางจากการเติบโตของกำไรที่ไม่สนับสนุนกับระดับ Valuation โดยดัชนีฯ ถูกผลักดันด้วย Fund Flow ของนักลงทุนภายในประเทศที่ทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (+38 พันล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ. YTD เทียบกับของปี 2566 ทั้งปีก็ 22.3 พันล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ.) เรายังมีมุมมองระมัดระวังต่อตลาดหุ้นอินเดีย โดยไม่แนะนำให้ลงทุนระยะสั้น แต่แนะนำให้สะสมพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยเราขอหุ้นขนาดใหญ่มากกว่าขนาดกลางและขนาดเล็ก เนื่องจาก มีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง Valuation ที่ถูกกว่าหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กมาก และมีโอกาสได้รับเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างประเทศ



## What to Watch

- วันนี้ ติดตามการผลิตภาคอุตสาหกรรม และยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ (ตลาดภาค -0.2%MoM จากครั้งก่อนที่ +1.0%) / ZEW Expectation ของเยอรมนี / ตัวเลขการค้าของอินโดนีเซีย
- ในช่วงที่เหลือของสัปดาห์ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Kingfisher, PZ Cuzzons, Next และ FedEx
- วันที่ 18 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.25%
- วันที่ 19 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps และให้เงินตาการเพิกขาดการัน GDP และเงินเฟ้อรอบใหม่ รวมทั้ง คาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ย (Dot plot) รอบใหม่
- วันที่ 19 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.0%
- วันที่ 20 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.25%
- วันที่ 20 ก.ย. ติดตามการประกาศระดับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ของจีน โดยตลาดคาด อัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี จะถูกคงไว้ที่ 3.35% และ 3.85% ตามลำดับ



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด 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) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ส.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 52.4 ขณะที่ การส่งออกเดือน ส.ค. +14.5%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ขยายตัว +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 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** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดย คาดว่า นโยบาย Digital Wallet และ แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ กนง.ในปีนี้ จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการจ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เงินลงทุนที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ (จะเริ่มลงทุน 1 ต.ค.นี้) รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ valuation ที่น่าสนใจ



## 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 สัมพันธ์กับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน 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 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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