



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	6,074.1	0.38%	27.34%
Dow Jones	43,717.3	-0.25%	15.99%
Nasdaq	20,173.9	1.24%	34.39%
Euro Stoxx 600	515.8	-0.12%	7.69%
NIKKEI225	39,457.5	-0.03%	17.91%
TOPIX	2,738.3	-0.30%	15.72%
China A-Share (CSI300)	3,911.8	-0.54%	14.01%
China H-Share (HSCEI)	7,132.7	-0.75%	23.65%
Indonesia (JCI)	7,258.6	-0.90%	-0.19%
Vietnam	1,263.8	0.10%	11.85%
NIFTY 50	24,668.3	-0.40%	13.51%
KOSPI	2,489.0	-0.22%	-6.26%
THAI Equity			
SET	1,419.7	-0.83%	0.27%
SET 50	920.0	-0.37%	5.11%
Alternatives			
Gold	2,652.6	0.14%	28.59%
WTI (\$/bl)	70.7	-0.81%	-1.31%
Brent (\$/bl)	73.9	-0.78%	-4.06%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.40	0.80	53.66
TH Govt 10 YR	2.30	0.00	-39.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.1	-0.12%	-0.87%
Dollar Index	106.9	-0.14%	5.45%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
16 Dec	US	S&P Global Mfg PMI Flash	Index	Dec	48.3	49.8	49.7
	US	S&P Global Comp Flash PMI	Index	Dec	56.6	-	54.9
	US	S&P Global Svcs PMI Flash	Index	Dec	58.5	55.7	56.1
	EU	HCOB Services Flash PMI	Index	Dec	51.4	49.5	49.5
	EU	HCOB Mfg Flash PMI	Index	Dec	45.2	45.3	45.2
	EU	HCOB Composite Flash PMI	Index	Dec	49.5	48.2	48.3
	CN	Urban Investment (YTD) %YoY	%	Nov	3.3	3.4	3.4
	CN	Retail Sales %YoY	%	Nov	3.0	4.6	4.8
	CN	Industrial Output %YoY	%	Nov	5.4	5.3	5.3
	ID	Exports Growth %YoY	%	Nov	9.14	4.92	10.25
	ID	Imports Growth %YoY	%	Nov	0.01	6.15	17.49
Today	US	Retail Sales %MoM	%	Nov	-	0.5	0.4
	GB	ILO Unemployment Rate	%	Oct	-	4.3	4.3
	JP	Exports %YoY	%	Nov	-	2.8	3.1
	JP	Imports %YoY	%	Nov	-	1.0	0.4
	US	Industrial Production %MoM	%	Nov	-	0.3	-0.3
	US	Retail Sales Ex-Autos %MoM	%	Nov	-	0.4	0.1
	US	Retail Control %YoY	%	Nov	-	0.4	-0.1
	US	Business Inventories %MoM	%	Oct	-	0.1	0.1
	US	NAHB Housing Market Index	Index	Dec	-	47	46

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ ด้านการผลิตเติบโตดีกว่าตลาดคาด ขณะที่มีการบริโภคในประเทศยังอ่อนแอ (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- NBS เปิดเผย ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้น +5.4%YoY โดยเป็นการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากเดือน ต.ค. ที่ปรับตัวขึ้น +5.3%YoY และแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ระดับ +5.3%YoY โดยหากแยกเป็นรายอุตสาหกรรมพบว่า การขยายตัว ได้อานิสงส์หลักจาก การผลิตรถพลังงานทางเลือก (+51.1%YoY) และ การผลิตหุ่นยนต์อุตสาหกรรม (+29.3%YoY) อย่างไรก็ตาม ตัวเลขค้าปลีก เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น +3%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ระดับ +4.6%YoY โดยหลัก มาจาก สินค้ากลุ่มฟุ่มเฟือย เช่น เครื่องสำอาง (-26.4%YoY) เครื่องประดับ (-5.9%YoY) และ เสื้อผ้า (-4.5%YoY) ซึ่งแสดงให้เห็นถึง การบริโภคในประเทศที่ยังฟื้นตัวอ่อนแอ ท่ามกลางฝั่งการผลิตที่ยังแข็งแกร่งจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมาก่อนหน้า
- เรายังมีความกังวลลบภาพเศรษฐกิจจีน จากอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังฟื้นตัวอ่อนแอ ท่ามกลางอุปทานที่ยังขยายตัวได้ดี โดยแม้ การผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ขยายตัวได้ดีกว่าตลาดคาด จะเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เริ่มเห็นผล แต่ด้วยการการปล่อยสินเชื่อใหม่ของธนาคารจีนในเดือน พ.ย. ที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าตลาดคาด ประกอบกับ กำไรภาคอุตสาหกรรมจีน ที่ยังมีแนวโน้มเปราะบางกดดัน จากฐานที่สูงปีก่อน ขณะนี้ ด้วยความเสี่ยงค่าแพงภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ อาจเพิ่มความเสี่ยงต่อ การปรับประมาณการ EPS ลง เราจึงยังคงคาดหวังการออกมาตรการผ่อนคลายเพิ่มเติมจากการเพื่อช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ ซึ่งสอดคล้องกับผลการประชุม CEWC ที่บ่งชี้ถึง โทณการผ่อนคลายนโยบายการเงินที่มากขึ้น สำหรับในส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- **หัวหน้าพรรครัฐบาลของเกาหลีใต้ประกาศลาออกจากตำแหน่ง** หลังจากที่ประธานาธิบดี Yoon Suk Yeol ถูกรัฐสภาลงมติถอดถอนออกจากตำแหน่งเมื่อวันที่ 14 ธ.ค.2567 (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- หลังจากที่ประธานาธิบดี Yoon Suk Yeol ได้ประกาศกฎอัยการศึกฉุกเฉิน เมื่อวันที่ 3 ธ.ค. และภายหลัง ได้ถูกรัฐสภาเกาหลีใต้ลงมติยกเลิก ซึ่งนำไปสู่การเสนอตัดถอดถอนประธานาธิบดี Yoon Suk Yeol เมื่อวันที่ 7 ธ.ค. และ 14 ธ.ค. ที่ผ่านมา และส่งผลให้หัวหน้าพรรครัฐบาลนาย Han Dong Hoon ต้องเข้ามาทำหน้าที่ดูแลเกี่ยวกับนโยบายรัฐโดยรวม ในช่วงระหว่างศาลรัฐธรรมนูญพิจารณาคัดถอดถอนประธานาธิบดีภายใน 180 วัน ล่าสุดนาย Han Dong Hoon ได้ประกาศลาออกจากการเป็นหัวหน้าพรรครัฐบาล เนื่องจาก สมาชิกสภาสูงสุดของพรรคได้พร้อมใจกันลาออก ส่งผลให้สภาสูงสุดของพรรคล่ม และทำให้เขาไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ในฐานะหัวหน้าพรรคต่อไปได้
- ความไม่แน่นอนทางการเมืองของเกาหลีใต้ อาจส่งผลให้ตลาดหุ้นเกาหลีใต้เผชิญความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม หากอ้างอิงการถอดถอนประธานาธิบดีเกาหลีใต้ เมื่อปี 2547 และ 2559 พบว่า เสถียรภาพทางการเมืองที่ลดลง ไม่ได้ส่งผลลบต่อเศรษฐกิจเกาหลีใต้อย่างมีนัย ส่วนหนึ่งมาจากปัจจัยหนุนภายนอกอย่าง จีนที่ขยายตัวโดดเด่นในปี 2547 และ วัฏจักรเชมบี้คอมดักเตอร์ที่เป็นขาขึ้นแข็งแกร่งในปี 2559 อย่างไรก็ตาม เรามองว่า ในปี 2568 เศรษฐกิจเกาหลีใต้ ซึ่งเน้นพึ่งพาการส่งออก ยังมีแนวโน้มเผชิญความไม่แน่นอนบนนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ขณะที่ เศรษฐกิจฯ ยังเสี่ยงถูกกระทบเพิ่มเติม หากงบประมาณ ปี 2568 ล้มเหลวที่จะผ่านสภาได้ทันสิ้นปีนี้ ดังนั้น เราจึงยังไม่แนะนำให้กลับเข้าสู่ลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้

- **ดัชนี PMI ภาคการผลิตของญี่ปุ่นในเดือน ธ.ค. หดตัวเป็นเดือนที่ 6 ติดต่อกัน** (Source :Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- ธนาคาร au Jibun Bank ประเทศญี่ปุ่นรายงานว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของญี่ปุ่น ในเดือน ธ.ค. อยู่ที่ระดับ 49.5 เพิ่มขึ้นจากเดือน พ.ย. อยู่ที่ 49.0 อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ PMI ภาคการผลิตของญี่ปุ่นยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 50.0 ซึ่งถือเป็นการหดตัวลง 6 เดือนติดต่อกันนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา โดยเป็นผลจากอุปสงค์ในภาคการผลิตที่ลดลง นอกจากนี้ ความเชื่อมั่นทางธุรกิจภาคโรงงาน ยังปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค.2565 ซึ่งเน้นย้ำถึงแรงกดดันด้านต้นทุนที่เพิ่มขึ้น จากเงินเฟ้อด้านปัจจัยการผลิต ที่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 4 เดือน ในขณะที่ ดัชนีฯ PMI ภาคบริการของญี่ปุ่น ในเดือน ธ.ค. ปรับตัวขึ้นมา อยู่ที่ระดับ 51.4 จากระดับ 50.5 ในเดือน พ.ย. ซึ่งเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 4 เดือน อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นทางธุรกิจภาคบริการกลับปรับตัวลง จากความกังวลต่อการขาดแคลนแรงงานและ ต้นทุนปัจจัยการผลิตที่สูงขึ้น
- เรามองว่า ดัชนีฯ PMI ภาคการผลิตของญี่ปุ่นจะมีแนวโน้มหดตัวลงในระยะถัดไป จาก 1) ความเชื่อมั่นของพวู้ผลิตที่มีแนวโน้มลดลง โดยเฉพาะในภาคการผลิตยานยนต์ ซึ่งเห็นความต้องการซื้อที่ลดลงในประเทศคู่ค้าหลัก เช่น จีน และสหรัฐฯ ทั้งนี้ เราแนะนำให้ติดตามข้อมูลซึ่งจะประกาศในวันที่ 26 ธ.ค.นี้ ได้แก่ พวู้ผลิตภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่น เดือน พ.ย. ซึ่งจะใช้ในการประเมินแนวทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ทั้งนี้ เรามองว่า BoJ จะมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมฯ เดือน ธ.ค. เนื่องจากจาก ปัจจัยทางการเมืองในญี่ปุ่น เช่น อาจมีความจำเป็นที่รัฐบาลของ Ishiba นายกรัฐมนตรี จะต้องได้รับการสนับสนุนจากพรรคฝ่ายค้าน DPP (คัดค้านการขึ้นดอกเบี้ยจนกว่าจะเห็นพัฒนาการค่าจ้างที่ชัดเจน) เพื่อผ่านงบประมาณเพิ่มเติม ขณะที่เราคาดว่า BoJ จะขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปในการประชุมฯ วันที่ 24 ม.ค. 2568 จาก 0.25% เป็น 0.50% ด้วยปัจจัยหนุนจากแนวโน้มค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น Core CPI ของ Tokyo ในเดือน พ.ย. ที่สูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อระยะยาวของ BoJ ที่ 2.0% และ การใช้จ่ายทางการคลังที่คาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2568 สำหรับในส่วนการลงทุน เรายังเน้นลงทุนระยะยาวหุ้นกลุ่ม Quality Growth ในญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio



What to Watch

- วันที่ 18 ธ.ค. ติดตามผลการประชุม กนง. โดยเรคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 2.25%
- วันที่ 18 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยเรคาด ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 4.25-4.50% รวมถึง ติดตามการเปิดเผย SEP รอบใหม่ และจับตาดูแถลงของ Powell ประธาน Fed
- วันที่ 18 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (BI) โดยเรคาด ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps สู่ระดับ 5.75%
- วันที่ 19 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) โดยเรคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.25%
- วันที่ 19 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยเรคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 4.75%
- วันที่ 20 ธ.ค. 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 ติดตามยอดค้าปลีก และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ / ZEW Expectations ของเยอรมนี / ตัวเลขตลาดแรงงานของอังกฤษ
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Amentum, Bunzl, Capita, Chemring, Hollywood Bowl



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 อาจฟื้นพรวดต่อ ดังนั้น จึงแนะนำเน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไต่ยังเติบโตดี ผสมผสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตจากสงครามการค้า 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** มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) GDP ในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวแข็งแกร่ง จากการลงทุนภาครัฐ ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากแผนเดิม ประมาณ 30% 2) คาดว่า การปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump ต่อเวียดนามจะมีผลกระทบจำกัด จากความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-เวียดนามที่ผ่านมาก่อนข้างดี และทั้ง 2 ประเทศต่างได้ประโยชน์ด้านการค้าระหว่างกัน 3) เวียดนามกำลังดำเนินการ เพื่อยกระดับสถานะ (Upgrade) เป็นตลาดเกิดใหม่ โดย FTSE Russell ส่งพลให้เงินลงทุนต่างชาติมีแนวโน้มไหลเข้าเพิ่มขึ้น 4) ผลประกอบการบจ. ยังมีแนวโน้มขยายตัวดี สอดคล้องกับเศรษฐกิจ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.2x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ -0.71 s.d.
- ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) ดัชนีฯ มีสัดส่วนหนี้ floating rate ที่มาก เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500 จึงทำให้ได้อานิสงส์มากจากการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed 3) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ก็ยังมีโมเมนตัมดี โดยล่าสุด ดัชนีความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจขนาดเล็กสหรัฐฯ โดย NFIB เพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2564 4) นโยบายกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 5) ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมาก



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 อินโเวสต์ 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