



## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,728.8	0.41%	20.10%
Dow Jones	42,052.2	0.69%	11.58%
Nasdaq	18,239.9	0.80%	21.51%
Euro Stoxx 600	510.9	1.09%	6.66%
NIKKEI225	38,053.7	-2.63%	13.71%
TOPIX	2,644.3	-1.90%	11.74%
China A-Share (CSI300)	3,890.0	-0.03%	13.37%
China H-Share (HSCEI)	7,342.7	1.08%	27.29%
Indonesia (JCI)	7,505.3	-0.91%	3.20%
Vietnam	1,254.9	-0.76%	11.06%
NIFTY 50	24,304.4	0.41%	11.84%
KOSPI	2,542.4	-0.54%	-4.25%
<b>THAI Equity</b>			
SET	1,464.2	-0.13%	3.41%
SET 50	935.8	-0.10%	6.91%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,736.4	-0.28%	32.66%
WTI (\$/bl)	69.5	0.33%	-3.01%
Brent (\$/bl)	73.1	-0.08%	-5.11%
<b>Bond Yield</b>			
		<b>1 Day (bps)</b>	<b>YTD (bps)</b>
UST 10 YR	4.38	10.33	51.96
TH Govt 10 YR	2.44	0.00	-25.00
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	34.0	0.47%	-1.18%
Dollar Index	104.3	0.29%	2.91%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date	Country	Event	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
1 Nov	US	S&P Global Mfg PMI Final	Index	Oct	48.5	-	47.8
	JP	JibunBK Mfg PMI Final SA	Index	Oct	49.2	-	49
	GB	S&P GLOBAL MANUFACTURING PMI	Index	Oct	49.9	50.3	50.3
	CN	Caixin Mfg PMI Final	Index	Oct	50.3	49.7	49.3
	ID	S&P Global PMI	Index	Oct	49.2	-	49.2
	KR	S&P Global Mfg PMI	Index	Oct	48.3	-	48.3
	US	Average Earnings %YoY	%	Oct	4	4.0	4
	ID	Inflation %YoY	%	Oct	1.71	1.68	1.84
	US	ISM Manufacturing PMI	Index	Oct	46.5	47.6	47.2
	US	Unemployment Rate	%	Oct	4.1	4.1	4.1
	US	Non-Farm Payrolls	Person	Oct	12K	113K	254K
Today	EU	HCOB Mfg Final PMI	Index	Oct	-	45.9	45.9
	IN	HSBC MANUFACTURING PMI	Index	Oct	-	57.4	57.4
	US	Factory Orders %MoM	%	Sep	-	-0.4	-0.2
	JP	Monetary Base %YoY	%	Oct	-	-	0.1
	EU	Sentix Index	Index	Nov	-	-12.5	-13.8
	KR	CPI Growth %YoY	%	Oct	-	1.40	1.6
	KR	CPI Growth %MoM	%	Oct	-	0.20	0.1
	US	Durable Goods %MoM	%	Sep	-	-	-0.8

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- การจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นเพียง 12,000 ตำแหน่ง ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 4 ปี และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 100,000 ตำแหน่ง (Source: Infoquest)  
**SCB CIO Investment Implication:**
  - การจ้างงานนอกภาคเกษตรที่แผ่วลง ส่วนใหญ่มาจากปัจจัยชั่วคราวอย่างพายุเฮอริเคน Helene กับ Milton และการประท้วงหยุดงานที่ยืดเยื้อของ Boeing โดยสำนักวิจัยต่างประเทศอย่าง Capital Economics ประเมินว่า ผลกระทบจากพายุเฮอริเคนทั้ง Helene และ Milton ต่อการจ้างงาน อยู่ที่ 20,000-50,000 ตำแหน่ง ขณะที่ พลสำรวจภาคครัวเรือนล่าสุด พบว่า จำนวนคนงานที่ไม่สามารถทำงานได้ เนื่องจาก สภาพอากาศที่แย่ อยู่ที่ 512,000 ราย เมื่อเทียบค่าเฉลี่ยในอดีต 32,000 ราย ด้านผลกระทบของการประท้วงยืดเยื้อใน Boeing ที่มีต่อการจ้างงาน ทางสำนักงานสถิติแรงงาน (BLS) รายงานว่า การจ้างงานได้ลดลง 41,000 ตำแหน่ง เนื่องจากกิจกรรมการประท้วงขังตัวในเดือน ต.ค. ซึ่งเรามองว่า อาจถูกสะท้อนผ่านการจ้างงานฝั่ง Non-Autos Transportation Manufacturing ที่ลดลง 38,000 ตำแหน่ง ส่วนพลสำรวจครัวเรือนล่าสุด พบว่า จำนวนคนงานที่ไม่สามารถทำงานได้เนื่องจากประเด็นข้อพิพาทแรงงาน อยู่ที่ 22,000 ราย นอกจากนี้ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร ในเดือน ส.ค. ถูกปรับลง 81,000 ตำแหน่ง เป็นเพิ่มขึ้น 78,000 ตำแหน่ง และ เดือน ก.ย. ถูกปรับลง 31,000 ตำแหน่ง เป็นเพิ่มขึ้น 231,000 ตำแหน่ง
  - อัตราการว่างงาน เดือน ต.ค. อยู่ที่ 4.145% ปรับเพิ่มเล็กน้อยจากเดือน ก.ย. ที่ 4.051% แต่ภายใต้ Sahm Rule ล่าสุด อยู่ที่ 0.43% เมื่อเทียบกับเดือน ก.ย. ที่ 0.5% โดยเป็นผลจากการตัดตัวเลขอัตราการว่างงาน เดือนก.ค. ที่สูงขึ้น ออกจากการคิดค่าเฉลี่ย 3 เดือนล่าสุด ภายใต้ Sahm Rule นอกจากนี้ การจ้างงานในพลสำรวจครัวเรือนล่าสุด ได้ลดลง 368,000 ตำแหน่ง หลังจากในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 430,000 ตำแหน่ง
  - ค่าจ้างแรงงานโดยเฉลี่ยรายชั่วโมง เดือน ต.ค. อยู่ที่ +0.4%MoM สูงกว่าคาด และเดือน ก.ย. ที่ +0.3%MoM อย่างไรก็ตาม ตัวเลขอื่นๆ ที่ได้ออกมาภายในสัปดาห์เดียวกัน อย่างดัชนีต้นทุนการจ้างงาน (ECI) ใน 3Q2567 ที่เติบโตลดลง และอัตราลาออกจากงานโดยสมัครใจของเอกชน (Private Quits Rate) เดือน ก.ย. ที่ลดลง ยังคงมี โมเมนตัมค่าจ้างที่อ่อนตัวลง ทั้งนี้ เราคาดว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจมองผ่านปัจจัยชั่วคราวที่กระทบตัวเลขเดือน ต.ค. และจะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps ในการประชุม วันที่ 6-7 พ.ย. ภายใต้สมมติฐานที่ว่า เงินเฟ้อ และตลาดแรงงานยังคงทยอยลดลง ในส่วนของการลงทุน เรายังมองกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนหนักในกลุ่ม Quality Growth พหุพสาณกลุ่ม Defensive สำหรับลงทุนในระยะยาว บน Core Portfolio ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้ รวมทั้ง แบนการลงทุนระยะสั้นในดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ภายใต้ Opportunistic Portfolio

## • BoJ เพิกการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำของญี่ปุ่น อาจทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น (Source: Reuters)

### SCB CIO Investment Implication:

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) กล่าวว่า การปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำของญี่ปุ่นมีแนวโน้มที่จะผลักดันเงินเฟ้อให้สูงขึ้น จากราคาบริการที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งสัญญาณถึงแนวโน้มเงินเฟ้อที่จะบรรลุเป้าหมายที่ 2% อย่างยั่งยืน นอกจากนี้ BoJ ยังกล่าวว่า ค่าจ้างขั้นต่ำโดยเฉลี่ย ในปีงบประมาณที่จะสิ้นสุดเดือน มี.ค. 2568 จะเพิ่มขึ้นเป็นประวัติการณ์ที่ 5.1% ซึ่งการขึ้นค่าจ้างจะสูงมากเป็นพิเศษในพื้นที่ที่ระดับค่าจ้างยังคงอยู่ในระดับต่ำ
- BoJ ได้ประมาณการว่า การปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำ 1% จะทำให้ราคาสินค้าบริการซึ่งวัดโดยดัชนี CPI สูงขึ้น 0.07% นอกจากนี้การวิเคราะห์ดัชนีเงินเฟ้อ ยังแสดงให้เห็นว่า เงินเฟ้อของญี่ปุ่นนั้นขับเคลื่อนโดย ต้นทุนแรงงานที่เพิ่มขึ้น มากกว่าการส่งผ่านต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นมา ทางด้านผู้ว่าการ BoJ ยังได้กล่าวว่า อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นในญี่ปุ่น ต้องขับเคลื่อนโดยอุปสงค์ภายในประเทศที่แข็งแกร่ง และการเติบโตของค่าจ้างที่มั่นคง เพื่อให้ BoJ สามารถขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปได้
- เรามองว่า แนวโน้มค่าจ้างแรงงานในญี่ปุ่น จะปรับตัวขึ้นในระยะถัดไป ตามเป้าหมายของนายทง ฌึน ซึ่งมองว่า การปรับขึ้นค่าจ้างเป็นเรื่องสำคัญ และจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม เรามองว่า การปรับขึ้นค่าจ้างควรอยู่ในระดับที่เหมาะสม ซึ่งจะช่วยหนุนภาพรวมเศรษฐกิจ และ ไม่ส่งผลกระทบต่อภาคการดำเนินงานของธุรกิจต่างๆ เนื่องจาก บริษัทขนาดเล็กมีความแข็งแกร่งในด้านสถานะการเงินที่ต่ำ โดยเราแนะนำให้ติดตาม ผลการประชุมเกี่ยวกับการเจรจาจำนองสำหรับปีหน้าในเดือน ธ.ค.นี้ และ การประชุมของสหภาพแรงงาน กับ ฝ่ายบริหารของบริษัทใหญ่ๆ ในประเด็นเรื่องค่าจ้างในเดือน มี.ค. 2568 ทั้งนี้ ด้วยแนวโน้มค่าจ้างที่สูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อ เราจึงมองว่า BoJ จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมเดือน ธ.ค.นี้ สำหรับในส่วนของตลาดลงทุน เรามองว่า หุ้นญี่ปุ่นในระยะกลางถึงยาว มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากแรงซื้อภายในประเทศจาก 1) กองทุนบำเหน็จบำนาญของรัฐบาลญี่ปุ่น (GPIF) ที่มีแนวโน้มทยอยเพิ่มสัดส่วนลงทุนสินทรัพย์ลงทุนในประเทศ 2) แรงซื้อหุ้นของนักลงทุนรายย่อย จากแผนส่งเสริมการลงทุนสินทรัพย์การเงิน ซึ่งรวมถึง การปฏิรูปธรรมาภิบาล และ 3) แรงซื้อหุ้นคืนของบริษัทญี่ปุ่น ตามแรงผลักดันการปฏิรูปธรรมาภิบาลของตลาดหลักทรัพย์โตเกียว (TSE) ที่มีอยู่ อย่างไรก็ตาม ตลาดฯ ยังมีแนวโน้มผันผวนสูงจากความไม่แน่นอนการเมืองทั้งในญี่ปุ่น และในสหรัฐฯ ดังนั้น เราจึงไม่ได้แนะนำให้เข้าลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นโดยรวม แต่ให้นับถอยลงในระยะยาวในหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของญี่ปุ่น ภายใต้ Core portfolio

## • BOI ของไทย อนุมัติให้ Google และ GDS ลงทุน Data Center มูลค่ารวม 6 หมื่นล้านบาท (Source: กรุงเทพธุรกิจ)

### SCB CIO Investment Implication:

- เลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เปิดเผยว่า การประชุมคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (บอร์ด BOI) ให้อนุมัติส่งเสริมการลงทุน โครงการ Data Center 2 โครงการใหญ่ มูลค่ารวมกว่า 6 หมื่นล้านบาท ประกอบด้วย บริษัท ควอตซ์ คอมพิวเตอร์ จำกัด ในเครือ Google มูลค่าลงทุน 3.27 หมื่นล้านบาท และ บริษัท ดิจิทัลแลนด์ เซอร์วิส จำกัด ในเครือ GDS มูลค่าลงทุน 2.8 ล้านบาท
- สำหรับโครงการ Data Center ของบริษัทในเครือ Google เป็นการลงทุนตามแผนธุรกิจที่ Google ได้ประกาศไว้ว่า จะสร้าง Data Center และ Cloud Region แห่งใหม่ในประเทศไทย โดยจะเป็นศูนย์ Data Center แห่งที่ 5 ในเอเชียของ Google มีแผนเปิดให้บริการในช่วงต้นปี 2570 ในส่วนโครงการ Data Center ของบริษัท ดิจิทัลแลนด์ เซอร์วิส จำกัด ในเครือ GDS ซึ่งเป็นผู้ให้บริการ Data Center ชั้นนำระดับโลก มีแผนเปิดให้บริการในปี 2569 ทั้งนี้ ทั้งสองโครงการเป็น Data Center ขนาดใหญ่ระดับ Hyperscale ที่มีขีดความสามารถในการประมวลผลสูง และสามารถรองรับการขยายตัวของการใช้บริการ Cloud Services ทั้งจากผู้บริโภคและภาคธุรกิจที่เติบโตอย่างรวดเร็วในภูมิภาคอาเซียน
- เราคาดว่า มูลค่าการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติในโครงการ Data center จะมีแนวโน้มเติบโตได้ดีในระยะยาว เนื่องจาก 1) ไทยมีอัตราการให้บริการออนไลน์ และ การเข้าถึงเทคโนโลยีดิจิทัลในสัดส่วนที่สูง และ 2) ไทย อยู่ในทำเลที่สะดวกต่อการเชื่อมต่อกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ส่งผลให้ไทยสามารถเป็นฐานในการให้บริการ Data Center แต่ประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคได้ นอกจากนี้ เรายังมองว่า แนวโน้มการลงทุนทางตรงของนักลงทุนต่างชาติ (FDI) จะมีแนวโน้มเติบโตดีในระยะถัดไป ด้วยปัจจัยหนุนจาก มูลค่าการลงทุนส่งเสริมลงทุนในช่วง 9M2567 ที่สูงราว 7.2 แสนล้านบาท (+42.0%YoY) ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี
- สำหรับในส่วนของตลาดลงทุน เรามองว่า ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่จะขยายตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 2H2567 จากการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่เร่งตัวขึ้น และ การเบิกจ่ายงบประมาณปี 2568 ที่มีความต่อเนื่อง เมื่อเทียบกับ งบประมาณปี 2567 ที่มีความล่าช้า รวมทั้ง มาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาทซึ่งจะช่วยภาคการบริโภค 2) ภาคการท่องเที่ยวที่เข้าสู่ช่วง High Season ใน 4Q2567 3) ผลประกอบการบจ.ไทย ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่า จะช่วยสนับสนุนเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติ และ 5) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักดิ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมทั้ง ฟันกองทุนรวม Thai ESG ในช่วงปลายปี เพื่อลดหย่อนภาษี ดังนั้น เราจึงแนะนำให้สะสมหุ้นไทย ทั้งบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) และ บนพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



## What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตาม ISM ภาคบริการ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ (เดือนก่อนอยู่ที่ 70.5) / PMI, PPI และยอดค้าปลีกของยูโรโซน (EU) / PMI ของอังกฤษ / การใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าของจีน / เงินเฟ้อของเกาหลีใต้ / เงินเฟ้อของไทย / GDP ใน 3Q2567 ของอินโดนีเซีย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ.สหรัฐฯ เช่น Vertex, Constellation Energy, Micron Technology, CVS Health, Qualcomm และ Gilead Sciences
- สัปดาห์นี้ ติดตามด้วยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Schnabel, Holzmann, De Guindos, Stourmaras และ Lane
- วันที่ 5 พ.ย. ติดตามการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่งคาดการณ์ผลการเลือกตั้ง โดย Polymarket ชี้ว่า Trump มีแนวโน้มที่จะชนะ Harris
- วันที่ 7 พ.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps สู่ระดับ 4.75%
- วันที่ 7 พ.ย. ติดตามผลการประชุม Fed โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps สู่ระดับ 4.50%-4.75%
- วันที่ 4-8 พ.ย. ติดตามการประชุม NPC Standing Committee ซึ่งตลาดคาดหวังมาตรการกระตุ้นทางการคลังที่มากขึ้นจากทางการจีน



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำให้อัปเดต Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พลพผสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย 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 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 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของบจ.ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ pre-funding โดยมีผลบังคับใช้ พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ นักลงทุนรอดูการประทุสมลภาวะช่วง 21 ต.ค.-3 ธ.ค.นี้ ซึ่งคาดว่าจะยกเลิกเครื่องกฏหมายครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจที่ดีขึ้น โดยนโยบายการเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยภาคการบริโภค และกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ กนง. ซึ่งคาดว่าจะลดเพิ่มอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค. จะช่วยหนุนเศรษฐกิจและ Sentiment นักลงทุน 3) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี และ 4) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ ทั้งนี้ นักลงทุนรอดูติดตามผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (ตามการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps ในการประชุม สัปดาห์นี้) เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้เป็น Floating Rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P500 3) โมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี (เห็นได้จากการใช้จ่ายพวธิ์ใน 3Q2567 ที่ +3.7%QoQ ต่อปี) น่าจะส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่ากรณีของ S&P 500 และ 4) ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยังคง laggard S&P 500 อยู่



## 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
- **SCBR2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 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

## Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

กลุ่มสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
<b>สภาพคล่อง (Liquidity)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ หลัง Fed มีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยครั้งละ 25 bps นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่มีอยู่ เช่น ข้อพิพาททางการค้า ความไม่แน่นอนบนการเลือกตั้งสหรัฐฯ และความขัดแย้งภายในตะวันออกกลาง โดยล่าสุดมีรายงานโดยอ้างอิงแหล่งข่าวว่า อิหร่านกำลังเตรียมการที่จะโจมตีตอบโต้อิสราเอลในไม่กี่วันข้างหน้า</li> </ul>
<b>ตราสารหนี้</b>	
<b>ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>โอกาสที่ UST Yield Curve จะปรับเพิ่มความชันแบบ Bear Steepener (ตัวยาวเพิ่มขึ้นมากกว่าตัวสั้น) ต่อยังมีอยู่ โดยเฉพาะหากการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ พลออกมาว่า พรรค Republican ครองสภาองเกรส และเตรียมผลักดันเพนโธจ่ายการคลัง (ออก UST ตัวยาว เพิ่มมากขึ้น) โดยที่ Bond ตัวยาว (&gt; 7 ปีขึ้นไป) มีความเสี่ยงปรับตัวขึ้น ในขณะที่ Bond ช่วงอายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ที่มากเพียงพอ จึงทำให้ตราสารหนี้ตัวสั้น ยังมีความน่าสนใจในการถือลงทุน เพื่อรับ Coupon Income และยังคงมีที่จะถือเพื่อ Hedge กรณีที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะตัวเลขตลาดแรงงาน ออกมาต่ำกว่าคาด</li> </ul>
<b>หุ้นไทยและต่างประเทศ</b>	
<b>US Treasury &amp; IG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>10Y UST yield ช่วงเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ ดีกว่าคาด ซึ่งช่วยหนุนแนวโน้ม Soft Landing ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และลดความคาดหวังของตลาดฯ เกี่ยวกับการลดดอกเบี้ยที่มากของ Fed ในระยะถัดไป ประกอบกับ ความกังวลยอดขาดดุลการคลังที่เฝ้าระวัง ผ่านการออก UST ที่มากขึ้น หากพรรค Republican ชนะเลือกตั้งและครองสภาองเกรส / แนะนำลงทุนทั้ง UST และ US IG (ซึ่ง Net Margins และสถานะด้านสภาพคล่องยังคงดี) โดยเน้นลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี ที่ให้ yield ในกรอบ 4.1% - 4.7% ซึ่ง yield เติบโตสูงกว่าประมาณการอัตราดอกเบี้ย "ระยะยาว" ของ Fed ที่ 2.9% เพื่อเป็นการ Lock Coupon</li> </ul>
<b>High Yield Bond</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>แม้ เดือน ต.ค. UST Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก แต่ US HY มีผลตอบแทนรวมติดลบเพียงเล็กน้อย ส่วนหนึ่งมาจากการแคบลงของ Spread ซึ่งสะท้อน 1) US HY LTM Default rate ที่ทยอยลดลง ล่าสุดอยู่ที่ 1.39% 2) จำนวน HY issuers ที่ถูก Upgrade มากกว่าที่ถูก Downgrade 3) ความฟื้นตัวของตลาด US HY ที่ยังต่ำ และ 4) Maturity Wall ปี 2568 ยังไม่ได้มาถึง โดยที่มียอดครบกำหนดเพียง 37 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับของปี 2569 ที่ 120 พันล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม ด้วย US HY spread ที่แพงมากเมื่อค่าเฉลี่ย 10 ปี จึงทำให้ upside ของ US HY มีค่อนข้างจำกัด</li> </ul>
<b>สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)</b>	
<b>สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งหมด / REIT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือกในการเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสมช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง</li> </ul>
<b>US REITs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) Bond yield สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับลดลง จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดว่า จะปรับลดอีก 2 ครั้ง ใน 4Q2567 ครั้งละ 25 bps รวม 50 bps. 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 94% 3) กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 4) จนดูลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 5) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต</li> </ul>
<b>Private Credit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ก้าวเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)</li> </ul>
<b>ดัชนีหุ้นไทย</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ดัชนีฯ ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 จากโครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้น การท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว และ การลดดอกเบี้ยของ กนง. ในเดือน ต.ค. 2) การประกาศแผนลงทุนในไทยของ NVIDIA ช่วงเดือน ธ.ค. ซึ่งกระทรวงการคลังฯ คาดว่าจะดึงดูดเม็ดเงินลงทุน ด้าน Data Center และ การผลิตแผงวงจร Electronic ไม่น่ากว่า 1 ล้านล้านบาทในปี 3) พลประกอบการ บจ. มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่า จะช่วยสนับสนุนเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติ แม้ว่า นักลงทุนต่างชาติได้มีการปรับพอร์ตลดความเสี่ยงรอบดุลผลเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้</li> </ul>

\*นักวิเคราะห์การลงทุนเชิงวิจัยพื้นฐานหลักทรัพย์  
\*\*นักวิเคราะห์การลงทุนเชิงวิจัยพื้นฐานตลาดทุน

## Asset Allocation Strategy และนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

### ตราสารทุน

#### ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

##### หุ้นสหรัฐฯ



##### หุ้นยุโรป



#### ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

##### หุ้นอินเดีย



##### หุ้นอินโดนีเซีย



##### หุ้นจีน A-Share



##### สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

### มุมมองการลงทุน

- เรามองว่า การที่ Fed ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ภายใต้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing โดยไม่เกิด Recession จะทำให้ตลาดหุ้นโลก มีผลตอบแทนที่ดีในกรอบเวลา 6-12 เดือน อย่างไรก็ตาม ด้วย Valuation ของสินทรัพย์ส่วนใหญ่ที่อยู่ในระดับที่สูง (นำโดยหุ้นสหรัฐฯ และ อินเดีย) ทำให้ผลตอบแทนอาจต่ำกว่า “Soft Landing” ในรอบก่อนๆ ประกอบกับใกล้เลือกตั้งสหรัฐฯ ตลาดฯ มีแนวโน้มผันผวนมากขึ้น การรายงานผลประกอบการใน 3Q 2567 ของสหรัฐฯ และยุโรป ที่มีแนวโน้มขยายตัวชะลอลง แต่อาจออกมามากกว่าที่คาดการณ์ไว้ / ทั้งนี้ หากตลาดมีการปรับฐาน เรายังคงแนะนำให้ Stay Invested หุ้นในกลุ่ม Quality growth และ Defensive สหรัฐฯ
- แม้ว่าการจ้างงานนอกภาคเกษตรล่าสุด เผื่อผลมาจากปัจจัยชั่วคราว แต่ความคาดหวังแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวแบบ Soft Landing ยังมีอยู่ ตาม GDP สหรัฐฯ ใน 3Q2567 ยังขยายตัวดีอยู่ที่ +2.8%QoQ ต่อปี และ PCE เดือน ก.ย. ลดลงอยู่ที่ +2.1%YoY ขณะที่ ในกรททยอยรายงานผลประกอบการของ S&P500 ใน 3Q2567 พบว่า โดยเฉลี่ยของสหรัฐฯ ที่รายงานแล้ว มี EPS surprise ที่ +7.8% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 4.8% และอาจช่วยหนุนให้ Consensus ทอยปรับประมาณการ EPS ทั้งปี 2567 ดีขึ้นตาม โดยเรายังเน้นกลยุทธ์ลงทุนแบบ Barbell Strategy ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth สลับผสานหุ้นกลุ่ม Defensive
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจาก แนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป โดยเราเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง แม้ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจในฝรั่งเศสและอิตาลี (หลังนายกฯ เสนอแผนขึ้นภาษี) และ Fitch's Rating ได้ปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของฝรั่งเศสลงสู่ “เชิงลบ” จาก “มีเสถียรภาพ”) รวมทั้ง ข้อพิพาทการค้ากับจีน (หลังจีนบังคับใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดชั่วคราวต่อการนำเข้ารถยนต์จาก EU)
- เงินลงทุนต่างชาติไหลออกจากหุ้นในตลาดเกิดใหม่เอเชีย (ไม่รวมจีน) ส่วนใหญ่ หลังคะแนนเสียงของนาย Trump นำทาง Harris สร้างความกังวลต่อประเด็นการเก็บภาษีสินค้านำเข้า ขณะที่ 10Y UST Yield ปรับเพิ่มขึ้น และ สกิลเงินดอลลาร์ สรอ.แข็งค่าขึ้น / ตลาดหุ้นจีน ยังได้รับแรงหนุนจากการที่ธนาคารกลางจีนประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ทั้งระยะ 1 และ 5 ปี เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ คาดทางการจะมีการออกมาตรการคลังเพิ่มเติม ในการประชุม NPC ต้นเดือน พ.ย.นี้ / การขยายตัวทางเศรษฐกิจของอินเดีย เติบโตชะลอตัวลง ขณะที่ รายงานกำไรของ บง.มีแนวโน้มออกมาน้อยกว่าคาด และ อาจถูกปรับประมาณการลง ท่ามกลาง Valuation ที่แพง กดดันดัชนีฯ ระยะสั้น
- เรามีมุมมองระยะยาวต่อตลาดหุ้นอินเดียในระยะสั้น จากการขยายตัวของ GDP ที่มีทิศทางชะลอตัวลง โดย GDP ใน CY2Q2567 ขยายตัวชะลอลงอยู่ที่ +6.7%YoY และเริ่มส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียน โดย EPS ใน 3QCY2567 มีแนวโน้มออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ และ EPS ใน CY2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการลง นักลงทุนต่างชาติโยกเงินลงทุนออกจากอินเดียนับตั้งแต่ต้นเดือน ต.ค. ขณะที่ นักลงทุนกังวลว่า ธนาคารกลางอินเดียอาจยังไม่ปรับลดดอกเบี้ยปีนี้ หลังเงินเฟ้อ เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ Valuation ของดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่แพง อย่างไรก็ตาม โครงสร้างการเติบโตในระยะยาวแข็งแกร่ง เหมาะแก่การทยอยสะสมเมื่อดัชนีฯ มีการอ่อนตัว
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่เติบโตได้ดี จากการบริโภคที่ฟื้นตัว และการส่งออกที่ขยายตัวดี นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นของรัฐบาลชุดใหม่ ที่ให้ความสำคัญกับ อาหาร ศักยภาพแรงงาน และการลงทุนมากขึ้น 2) แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) โดยเราคาดว่า BI จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วง 4Q2567 อีก 50 bps จากอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำและเพื่อกระตุ้นการบริโภคในประเทศ 3) FDI ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย FDI ใน 2Q2567 ขยายตัว +16.6%YoY 4) กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวใน 2H 2567 5) การเลือกตั้งท้องถิ่นในเดือน พ.ย. ซึ่งจะช่วยสนับสนุนภาคการบริโภค และ 6) Valuation ที่อยู่ในระดับไม่แพง
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการตั้ง Swap Facility เพื่อหนุนการซื้อหุ้น และ Re-lending facility เพื่อหนุนการซื้อหุ้นคืน รวมทั้ง บนความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นการคลังเพิ่มเติมในการประชุม NPC Standing Committee ในสัปดาห์นี้ หลัง Reuters รายงานว่า ทางการจีนพิจารณาที่จะอนุมัติการออกพันธบัตรพิเศษวงเงินกว่า 10 ล้านล้านหยวน สำหรับช่วงไม่กี่ปีนี้ ในการประชุมฯ ข้างต้น ขณะที่ PMI ภาคการผลิตจีน โดยสำนักงานสถิติ เดือน ต.ค. ปรับตัวขึ้นเหนือระดับ 50 เป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการลงทุนในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ท่ามกลางความขัดแย้งในตะวันออกกลาง 2) ความกังวลระดับหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ และ ประเทศหลักๆ ที่ขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง โดยลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และสะสมทองคำมากขึ้น และ 3) เงิน Fund Flow ของ ETF ทองคำ เริ่มกลับมาซื้อสินทรัพย์ หลังจากเคยขายมาตั้งแต่ต้นปี 2567 จนถึงกลางเดือน ก.ค. อย่างไรก็ตาม ระยะสั้น ด้วยสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่า และ US Bond Yield ที่ปรับขึ้น มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อค่าของราคาทองคำ

## Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Opportunistic Portfolio (พอร์ตเพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้น ไม่เกิน 1 ปี)

### ตราสารทุน

### มุมมองการลงทุน

#### ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โบนัสเต็มการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของบจ.ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้ พ.ย. นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ นักลงทุนรอดูการประชุมสภาแห่งชาติ ช่วง 21 ต.ค.-3 ธ.ค.นี้ ซึ่งคาดว่าจะยกเลิกอภกฏหมายครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา

#### ดัชนีหุ้นไทย



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจที่ดีขึ้น โดยนโยบายการเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยภาคการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ กบง. ซึ่งคาดว่าจะลดเพิ่มอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค. จะช่วยหนุนเศรษฐกิจและ Sentiment นักลงทุน 3) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 4) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 5) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ

#### ดัชนี Russell 2000



- ในระยะสั้น ดัชนี Russell 2000 ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (ตามการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps ในการประชุมฯ สัปดาห์นี้) เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้เป็น Floating rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P500 3) โบนัสเต็มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี (เห็นได้จากการใช้จ่ายผู้บริโภคใน 3Q2567 ที่ +3.7%QoQ ต่อปี) น่าจะส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่ากรณีของ S&P 500 และ 4) ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยังคง laggard S&P 500 อยู่



**IIRWU**  
**RISK**  
**SCORE** **1**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

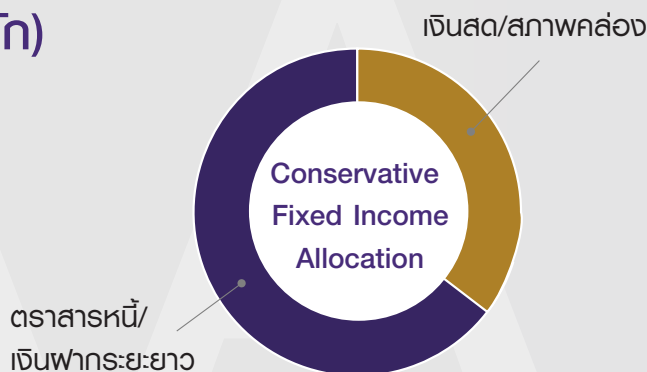
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	30	30
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์	35	70
	กองทุนรวม : SCBRF	35	
			<b>LOW RISK ASSET = 100%</b>





**IWU RISK SCORE 2**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

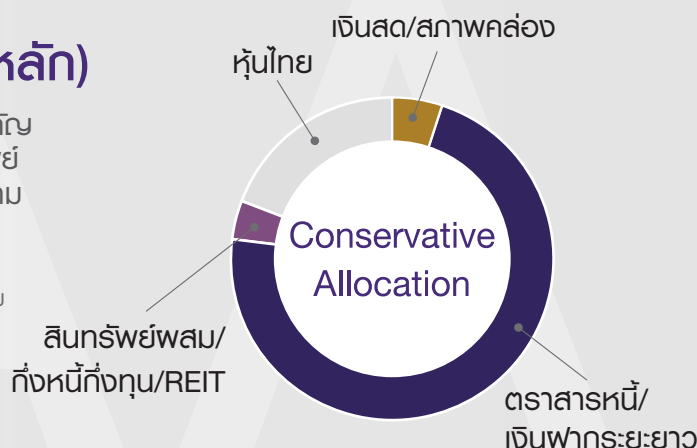
Weight 100%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 23 กันยายน 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b>			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	10	10
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 33	68
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	5
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBDVA	14 3	17
			<b>LOW RISK ASSET = 78%</b>
			<b>RISKY ASSET = 22%</b>



IWU  
RISK  
SCORE **3**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

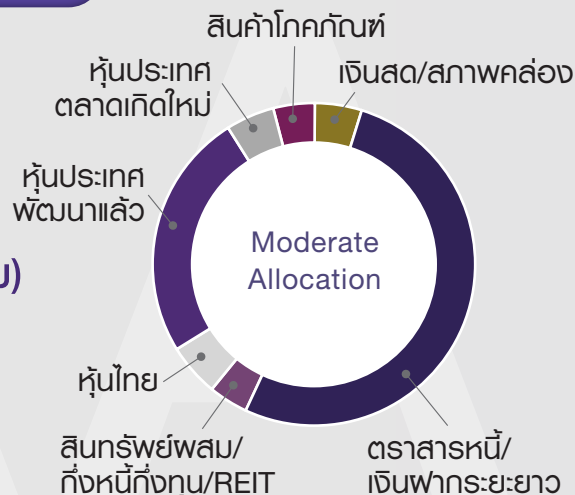
Weight 15%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 4 พฤศจิกายน 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b> (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (85% ของพอร์ตลงทุนรวม))			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	32 20	52
สินทรัพย์ผสม/กองทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	4 1
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	23
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4
<b>Opportunistic Portfolio</b>	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)		ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%
			<b>LOW RISK ASSET = 48%</b>
			<b>RISKY ASSET = 52%</b>



**IIFWU  
RISK  
SCORE 4**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

**สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30-36 เสี่ยงสูง**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 80%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

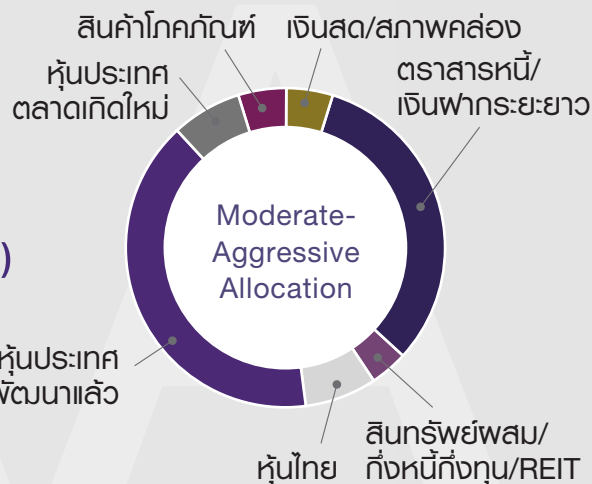
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

Weight 20%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 4 พฤศจิกายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
<b>Core Portfolio</b> (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (80% ของพอร์ตลงทุนรวม))				
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2	7
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	37	37
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 2	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5	
<b>Opportunistic Portfolio</b>		กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%



IWU  
RISK  
SCORE **5**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

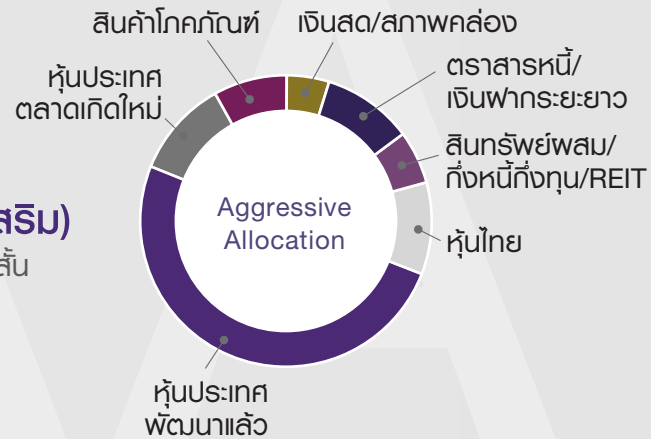
Weight 25%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 4 พฤศจิกายน 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม		
<b>Core Portfolio</b>			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม)		
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5		LOW RISK ASSET = 11%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	5	10		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	3 3 4	10		
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	7 3	RISKY ASSET = 89%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	45		45
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 3		12
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8		
<b>Opportunistic Portfolio</b>					
	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%		



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

### GROWTH OBJECTIVE

### RISK SCORE 5

#### 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

#### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

#### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

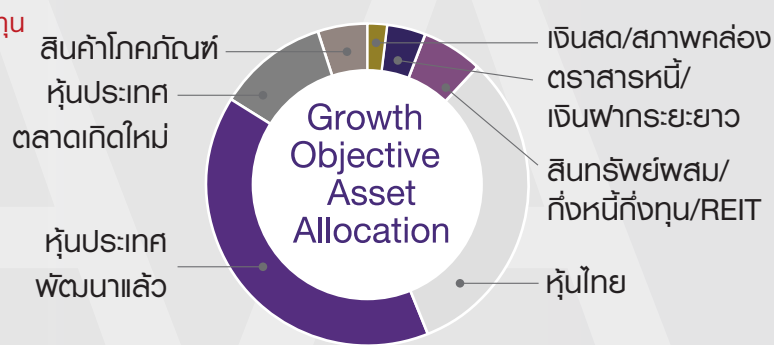
วันที่ 16-20 กันยายน พ.ศ. 2567

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก\*\*\*

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

#### 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFLPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	31	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม : KFGBRAND-A (17), SCBS&P500A (14), K-JPX-A(A) (4), SCBEUEQ (4)	39	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA (4), SCBCHAA (2), PRINCIPAL VNEQ-A (4)	10	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	5	



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

### 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

## INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE **3**  
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

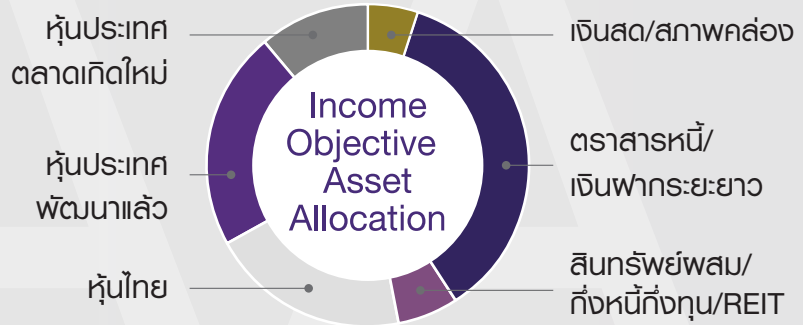
### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง \*\*\*

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

### 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองลงทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองลงทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองลงทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองลงทุนรวม : SCBDV	8	8
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองลงทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	11 3	14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองลงทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองลงทุนรวม : SCBCOMP	2	2
			<b>LOW RISK ASSET = 45%</b>
			<b>RISKY ASSET = 55%</b>



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

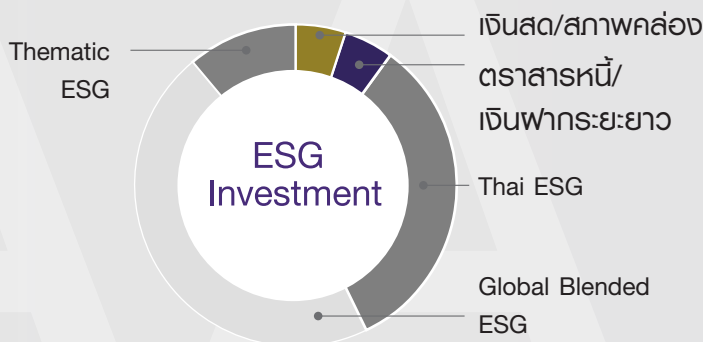
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล \*\*\*

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

## จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	-	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	-	5
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	🌿🌿🌿🌿 ESG Score As of : 4/4/2022	33
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	🌿🌿🌿🌿 ESG Score As of : 4/4/2022	46
	กองทุนรวม : UESG (United EQ Sustainable Global)	16	🌿🌿🌿🌿 ESG Score As of : 4/4/2022	
กองทุนรวม : KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17	🌿🌿🌿🌿 ESG Score As of : 4/4/2022		
Thematic ESG	กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	🌿🌿🌿🌿 ESG Score As of : 4/4/2022	11



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

## Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

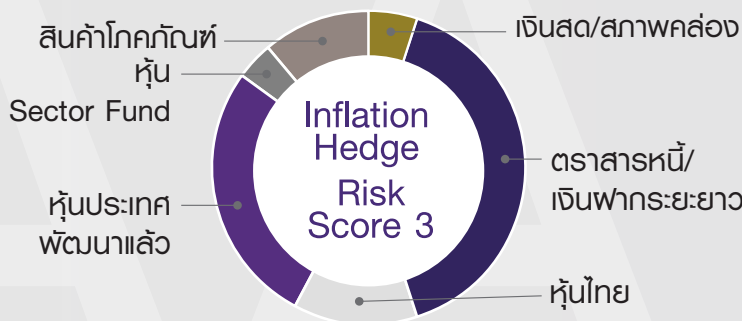
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
หุ้น Equity	สินทรัพย์ผสม/REIT กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	11	11
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	9 3	12
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	4	4
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	8 3	11
			<b>LOW RISK ASSET = 45%</b>
			<b>RISKY ASSET = 55%</b>





แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง  
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

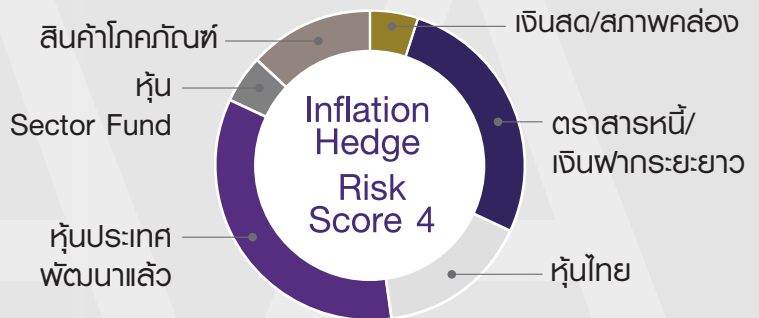
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองรวม : SCBTMPLUS	5	LOW RISK ASSET = 32%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองรวม : SCBSFFPLUS	27	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	RISKY ASSET = 68%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15	
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	5	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

# Inflation Hedge

**RISK SCORE 5**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

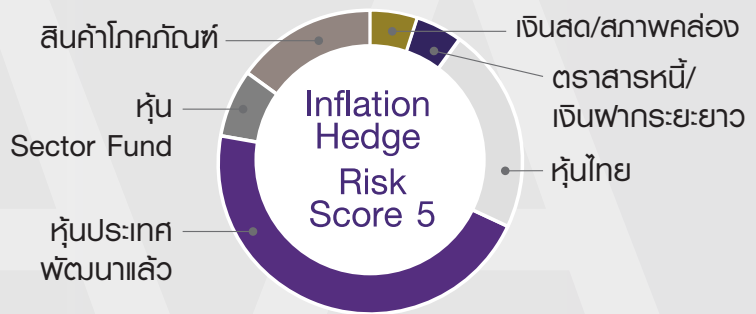
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	22	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	26 20	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	7	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	10 5	

## อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

### 1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	23.51%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.55%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	93 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

### 2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	24.97%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.69%
ความผันผวน ต่อปี	3.03%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	41 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

### 3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	36.65%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.79%
ความผันผวน ต่อปี	5.69%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	64 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	37 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

### 4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	50.12%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	4.96%
ความผันผวน ต่อปี	7.00%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

### 5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	56.17%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.45%
ความผันผวน ต่อปี	9.16%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

#### คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
<b>สภาพคล่อง</b>		
SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A)	●	
<b>ตราสารหนี้</b>		
SCBFP	●	
SCBRF	●	
SCDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N	●	
KT-ARB-A	●	
<b>สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม</b>		
SCBGPROPA	●	
SCBGPROP	●	
KFYENJAI-A	●	
KFCINCOM-A	●	
SCBCLASSICA	●	
SCBSMART2	●	
SCBSMART2A	●	
SCBWINA	●	
SCBWINR	●	
SCBGLOWP	●	
SCBCIO(A)*	●	
SCBGA(A)*	●	
K-GA-A(A)*	●	
K-GA-A(D)*	●	
BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(D) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFASET-UIG (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFASET-UIS (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
MPCREDIT-UI (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) <small>ลงทุนผ่าน InnovestX</small>	●	

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
KFGPROP-A	●	
KFGPROP-D	●	
<b>หุ้นไทย</b>		
SCBTHAICGA	●	
ABSM	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
SCBSET50		●
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>		
ES-GQG* (เดิมชื่อกอง TMBGQG)	●	
K-GSELECT	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
KT-CLIMATE(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
ES-USBLUECHIP	●	
SCBRS2000(A)		●
<b>หุ้นตลาดกำลังพัฒนา</b>		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
<b>สินค้าโภคภัณฑ์</b>		
SCBGOLDH	●	



คำแนะนำกองทุนโดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)  
ประจำวันที่ 28 ตุลาคม 2567

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำกองทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด โดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
<b>PRINCIPAL VNEQ-A</b>	<b>คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ</b>
<b>SCBSEMI(A)</b>	<b>คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ</b>

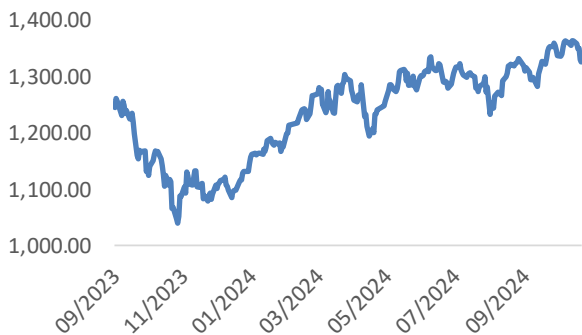


การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

PRINCIPAL VNEQ-A

VN 30 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 1 พฤศจิกายน 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี VN30 ปรับตัวค่อนข้างนิ่งส่งผลกระทบต่อราคา ปัจจุบันยังคงอยู่ที่ใกล้เคียงกับราคาเฉลี่ยในรอบ 50 วัน ในขณะที่ราคาอยู่ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยในรอบ 20 วัน ทั้งนี้ในภาพสัปดาห์ยังคงมีทิศทางเป็นบวกอยู่ แต่มีความผันผวนในระยะสั้นรุนแรง
- แนวโน้มตลาดหุ้นเวียดนามได้กลับทิศทางมาเป็น Bearish เล็กน้อย โดยค่า MACD Histogram ยังคงติดลบอยู่

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

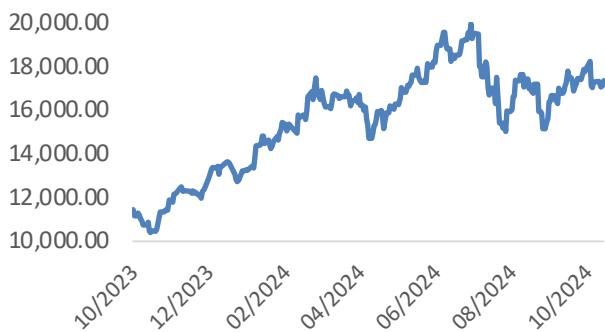
1W	1M	YTD	1Y	3Y
0.01%	-0.79%	17.16%	22.04%	-13.26%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 1 พฤศจิกายน 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBSEMI(A)

MVIS US Listed Semiconductor 10% Capped Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 1 พฤศจิกายน 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนีหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวลดลงค่อนข้างรุนแรง โดยในระยะสั้นสัญญาณโมเมนตัมยังคงแข็งแกร่งโดยราคาเฉลี่ยในรอบ 20 วันยังคงอยู่สูงกว่าราคาเฉลี่ยในรอบ 50 วัน
- ทั้งนี้ทิศทางดัชนียังไม่กลับมาเป็นทิศทางบวกชัดเจน โดยค่า MACD Histogram ยังคงติดลบจากการถูกเทขายในช่วงระยะสั้น

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
-3.28%	-3.87%	23.88%	48.15%	47.96%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 1 พฤศจิกายน 2567

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>ตราสารหนี้</b>	
KFTRB-A	●
MUBOND-A	●
MUBOND-D	●
SCBGSIF	●
SCBINCA	●
SCBINCR	●
<b>สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม</b>	
SCBFLX	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●





## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>หุ้นไทย</b>	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อของ T-LowBeta)	●
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>	
SCBS&P500	●
SCBS&P500A	●
SCBDJI(A)	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A	●
M-EDGE	●

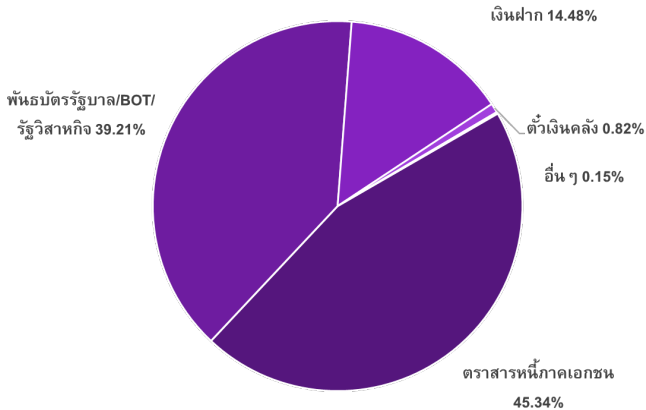
## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>	
M-META	●
ONE-MEDTECH	●
PRINCIPAL GOPP-A	●
UEV	●
<b>หุ้นตลาดกำลังพัฒนา</b>	
SCBAEM	●
SCBAEMHA	●
SCBAOA	●
SCBASHARES(A)	●
SCBCTECHA	●
SCBINDO(A)	●
ABCA-A	●
KFACHINA-A	●
KT-Ashares-A	●
UCI	●



## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 4 พฤศจิกายน 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

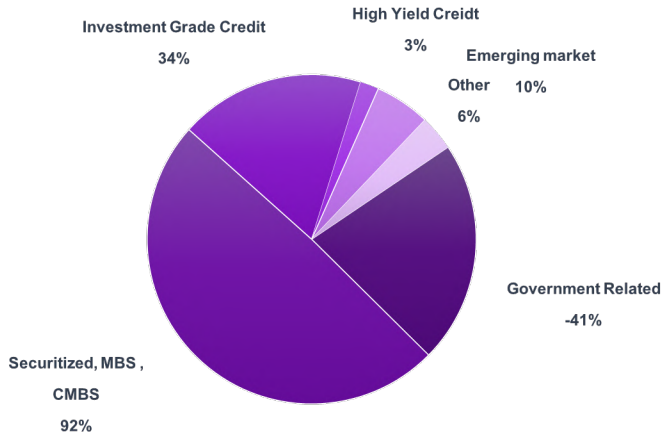
### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

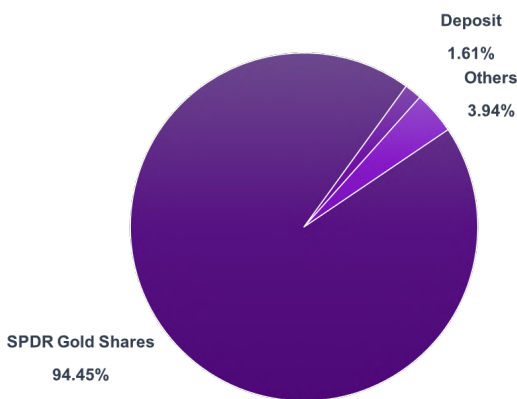
### กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เฮดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBGOLDH)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง ผ่านกองทุนรวม ETF ทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุน SPDR® Gold Trust SG เป็นกองทุนเดียวในโลกที่มีการถือสำรองทองคำจริงกว่า 99%
- กองทุนลงทุนในทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนพอร์ตในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูง

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน 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. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ ทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร ระบุไว้ในเอกสารนี้ 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 ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร