



## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,618.3	-0.29%	17.79%
Dow Jones	41,503.1	-0.25%	10.12%
Nasdaq	17,573.3	-0.31%	17.07%
Euro Stoxx 600	514.6	-0.50%	7.43%
NIKKEI225	36,380.2	0.49%	8.71%
China A-Share (CSI300)	3,171.0	0.37%	-7.58%
China H-Share (HSCEI)	6,176.0	Closed	7.06%
Indonesia (JCI)	7,829.1	-0.03%	7.65%
Vietnam	1,264.9	0.47%	11.94%
NIFTY 50	25,377.6	-0.16%	16.78%
KOSPI	2,575.4	Closed	-3.01%
<b>THAI Equity</b>			
SET	1,435.8	-0.06%	1.41%
SET 50	904.9	-0.18%	3.39%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,559.2	-0.42%	24.06%
WTI (\$/bl)	70.2	-1.36%	-1.64%
Brent (\$/bl)	72.8	-1.33%	-5.55%
<b>Bond Yield</b>			
		<b>1 Day (bps)</b>	<b>YTD (bps)</b>
UST 10 YR	3.71	6.57	-15.28
TH Govt 10 YR	2.52	2.00	-17.00
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	33.3	-0.12%	-3.03%
Dollar Index	100.6	-0.30%	-0.73%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
18 Sep	ID	7-Day Reverse Repo	%	Sep	6	6.25	6.25
	ID	Lending Facility Rate	%	Sep	6.75	7.00	7
	ID	Deposit Facility Rate	%	Sep	5.25	5.50	5.5
	US	EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 13 Sep	1,284	-	-0.451
	US	Housing Starts Number	Number of	Aug	1,356M	1,310M	1,238M
	US	Fed Funds Target Rate	%	18 Sep	4.875	5.125	5.375
	EU	HICP Final %YoY	%	Aug	2.2	2.2	2.2
	EU	HICP Final %MoM	%	Aug	0.1	0.2	0
	GB	CPI %YoY	%	Aug	2.2	2.2	2.2
	GB	CPI Services %YoY	%	Aug	5.6	5.5	5.2
	GB	CPI Services %MoM	%	Aug	0.4	0.5	0.5
Today	JP	CPI, Overall Nationwide %YoY	%	Aug	-	-	2.8
	JP	CPI, Core Nationwide %YoY	%	Aug	-	-	2.7
	US	Philly Fed Business Index	Index	Sep	-	-1.0	-7
	US	Existing Home Sales	Number of	Aug	-	3.90	3.95
	US	Initial Jobless Claim	Person	W 14 Sep	-	230K	230K
	US	Cont Jobless Claim	Person	W 07 Sep	-	1.854M	1.85M
	GB	GfK Consumer Confidence	Index	Sep	-	-13	-13

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 50 bps ตามที่ตลาดคาด ส่งสัญญาณปรับลดอีก 50 bps ก่อนสิ้นปี 2567

(Source: Bloomberg)

### SCB CIO Investment Implication:

- คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติ 11 ต่อ 1 ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 50 bps สู่ระดับ 4.75-5.00% ในการประชุมรอบ 18 ก.ย. นี้ ตรงตามการคาดการณ์ของตลาด และถือเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกของ Fed ในรอบกว่า 4 ปี และเจ้าหน้าที่ Fed ส่งสัญญาณใน Dot Plot ว่า: ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มอีก 50 bps ในช่วงที่เหลือของปี 2567
- หลังการประกาศลดดอกเบี้ยฯ ดังนี้ S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และดัชนีค่าเงินดอลลาร์ ลดลง. ปรับตัวลดลง โดยคณะกรรมการกำหนดนโยบายได้ส่งสัญญาณว่า จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มอีก 1% ในปี 2568 ตามการคาดการณ์ค่ากลาง Dot Plot ของ FOMC
- นอกจากนี้ เจ้าหน้าที่ Fed ได้ปรับคาดการณ์ต่างๆ โดย ปรับเพิ่มคาดการณ์ค่ากลางของอัตราการว่างงานในช่วงสิ้นปี 2567 เป็น 4.4% จากเดิมที่คาดไว้ในเดือน มิ.ย. ที่ 4% ซึ่งหมายถึง ตัวเลขอัตราว่างงานจะสูงขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากระดับปัจจุบันที่ 4.2% ขณะที่ ค่าคาดการณ์ค่ากลางของเงินเฟ้อ PCE ในช่วงสิ้นปี 2567 ลดลงเหลือ 2.3%YoY จาก 2.6%YoY ขณะที่ ค่าคาดการณ์ค่ากลางของการเติบโตทางเศรษฐกิจลดลงเล็กน้อยเหลือ 2% ต่อปี จาก 2.1% ต่อปี ใน SEP รอบเดือน มิ.ย. ผู้กำหนดนโยบายยังคงคาดว่า อัตราเงินเฟ้อจะไม่กลับสู่เป้าหมาย 2% จนถึงปี 2569 และปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะยาวขึ้นเป็น 2.9% จากเดิม ที่ 2.8%
- การตัดสินใจนี้สะท้อนถึงความกังวลที่เพิ่มขึ้นบนสถานการณ์การจ้างงาน โดยมีการกล่าวในการแถลงการณ์ว่า "คณะกรรมการมีความมั่นใจมากขึ้นว่า อัตราเงินเฟ้อกำลังเคลื่อนไปสู่เป้าหมาย 2% อย่างยั่งยืน และเห็นว่า ความเสี่ยงในการบรรลุเป้าหมายด้านการจ้างงานและเงินเฟ้อ มีความสมดุลกัน" พร้อมระบุว่าเจ้าหน้าที่ "มุ่งมั่นอย่างเต็มที่ในการสนับสนุนการจ้างงาน" นอกเหนือจากการทำให้อัตราเงินเฟ้อกลับมายู่ในเป้าหมาย
- เรามีมุมมองว่า แม้ว่า ตลาดแรงงานจะอ่อนแอลง แต่ยังไม่มีความชัดเจนว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังเข้าสู่ภาวะถดถอย การปลดพนักงานยังคงอยู่ในระดับต่ำ ผู้บริโภคยังคงใช้จ่าย และการเติบโตทางเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม มีสัญญาณของความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้น การออมส่วนเกินที่ช่วยสนับสนุนคนสหรัฐฯ ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาได้หมดลง และอัตราการค้างชำระหนี้กำลังเพิ่มขึ้น การสูญเสียงานที่เพิ่มขึ้นอาจทำให้การใช้จ่ายลดลง และทำให้เศรษฐกิจขยายตัวชะลอตัวลงแบบ Soft Landing
- ทั้งนี้ เรายังมองว่า หุ่นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health care และ Consumer staple จะ Outperform ตลาดฯ โดยรวม เนื่องจาก ค่าไรเบิลลิตี้สภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลง จะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ่นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ่นกลุ่ม Quality Growth พสมผสานกับกลุ่ม Defensive

● **ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps สู่ระดับ 6% ในการประชุมวันที่ 18 ก.ย. 2567 เร็วกว่าตลาดคาดการณ์** (Source: Reuters)

**SCB CIO Investment Implication:**

- BI สร้างความประหลาดใจให้กับตลาดฯ ในวันที่ 18 ก.ย. ด้วยการประกาศลดดอกเบี้ยนโยบาย 1 วัน ก่อนที่ Fed จะแถลงมติอัตราดอกเบี้ย โดยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายดังกล่าว เป็นการปรับลดครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 2564 โดยการ BI กล่าวในการแถลงข่าวภายหลังการประชุมว่า การตัดสินใจลดดอกเบี้ยนโยบาย มาจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ที่ชัดเจนมากขึ้น ขณะที่ แนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจของอินโดนีเซียยังคงแข็งแกร่ง และ อัตราเงินเฟ้อยังอยู่ระดับต่ำ โดยธนาคารกลางยังคงประมาณการเติบโต GDP ปี 2567 นี้ไว้ที่ 5.1%
- เรามองว่า การปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps สู่ระดับ 6% เป็นสัญญาณที่ดี และมีแนวโน้มช่วยกระตุ้นการบริโภคในประเทศที่เป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลักของอินโดนีเซีย โดยอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง มีแนวโน้มช่วยกระตุ้นการเติบโตของสินเชื่อที่ชะลอตัวลง โดยในเดือน ส.ค. อยู่ที่ระดับ +11.4%YoY (vs. +11.7%YoY ในเดือน ก.ค.) และมีแนวโน้มกระตุ้นดัชนี PMI ซึ่งล่าสุด ในเดือน ส.ค. อยู่ที่ระดับ 48.9 ต่ำกว่าระดับ 50 เป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน นอกจากนี้ ในระยะกลางถึงยาว การใช้จ่ายภาครัฐ ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นในช่วงปลาย 3Q2567 ก่อนการเลือกตั้งท้องถิ่นในเดือน ต.ค. นี้ และ แนวโน้มการไหลเข้าของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างชาติ (FDI) โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมแปรรูปโลหะ รวมถึง แนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมในปี 2567 และ 2568 ท่ามกลางค่าเงินรูเปียห์ที่มีเสถียรภาพมากขึ้น เราจึงแนะนำให้ทยอยลงทุนตลาดหุ้นอินโดนีเซีย บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) เป็นพอร์ตระยะยาว (ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **เงินเฟ้อทั่วไปขั้นสุดท้าย ของ EU เดือน ส.ค. ใกล้เคียงตัวเลขขั้นต้น และลดลงจากเดือน ก.ค.** (Source: Eurostat)

**SCB CIO Investment Implication:**

- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปขั้นสุดท้ายของยูโรโซน (EU) ในเดือน ส.ค. อยู่ที่ 2.17%YoY ซึ่งใกล้เคียงตัวเลขขั้นต้นที่ 2.18%YoY และปรับลดลงจากเดือน ก.ค. ที่ 2.58%YoY ในขณะที่ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานขั้นสุดท้าย อยู่ที่ 2.83%YoY ซึ่งใกล้เคียงตัวเลขขั้นต้น 2.84%YoY และลดลงเล็กน้อยจากในเดือนก่อน ที่ 2.85%YoY สำหรับเงินเฟ้อในภาคบริการ อยู่ที่ 4.1%YoY ซึ่งถูกปรับลงเล็กน้อยจากตัวเลขขั้นต้นที่ 4.2%YoY แต่เพิ่มขึ้นจากในเดือนก่อนที่ 4.0%YoY โดยเงินเฟ้อภาคบริการอยู่ที่ราว 4.0% มาตั้งแต่เดือน พ.ย.2566
- ราคาเงินเฟ้อพื้นฐาน ในเดือน ก.ย. มีแนวโน้มลดลงเล็กน้อย แล้วจึงเคลื่อนไหวรอบแคบในช่วงเหลือของปี 2567 ก่อนที่จะลดลงอย่างมีนัยในช่วง 1H2568 ตามเงินเฟ้อภาคบริการที่มีแนวโน้มแผ่วลงชัดเจน จากค่าจ้างแรงงานที่มีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่ชะลอลง
- นัยที่มีต่อแนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ด้วยโมเมนตัมการขยายตัวของ GDP ใน 2H2567 ที่น่ากังวลขึ้น โดยเฉพาะจากอุปสงค์ภายในประเทศที่อ่อนแอ และด้วยพัฒนาการเกี่ยวกับการลดลงของแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังดำเนินต่อ เราจึงคาดว่า ECB มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 3 ในปีนี้ ลงอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค. สู่ระดับ 3.25% ณ สิ้นปีนี้ ซึ่งในการประชุมฯ เดือน ธ.ค. นี้ อาจเห็นการปรับคาดการณ์เงินเฟ้อลง (มีโอกาสต่ำที่จะลดก่อนในเดือน ต.ค. นี้) เนื่องจาก เราประเมิน ECB อาจไม่ได้มีข้อมูลใหม่เพิ่มเติมที่มากนักในระหว่างนี้ จนถึงการประชุมฯ เดือน ต.ค.)
- ส่วนของการลงทุน ด้วย Valuation ของดัชนีหุ้นยุโรปที่ยังไม่แพง (ได้รับแรงหนุนจาก Bond Yield ขาลง) และ EPS ทั้งปี ที่มีแนวโน้มเติบโตดี เราจึงยังแนะนำให้ทยอยลงทุนระยะยาวบนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ในยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่ดี ภายใต้ Core Portfolio



## What to Watch

- วันนี้ ติดตามยอดขาดดุลบัญชีเดินสะพัด, Initial Jobless Claims และ Existing Home Sales ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดอยู่ที่ 3.9 ล้านยูนิต จากครั้งก่อนที่ 3.95 ล้านยูนิต) / อัตราการว่างงานของฮ่องกง
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Next และ FedEx
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.0%
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Schnabel สมาชิก ECB
- 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) :

- **เรามิมองความเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังคงดีกว่าคาด 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 ในช่วงที่ราคากองคำปรับลดลง 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.ในปีนี้จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการจ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เงินลงทุนที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ (จะเริ่มลงทุน 1 ต.ค.นี้) รวมถึงผ่านกองทุนรวม 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” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ 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 ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร