



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,543.2	1.61%	16.21%
Dow Jones	40,563.1	1.39%	7.62%
Nasdaq	17,594.5	2.34%	17.21%
Euro Stoxx 600	509.9	1.15%	6.45%
NIKKEI225	36,726.6	0.78%	9.75%
China A-Share (CSI300)	3,342.0	0.99%	-2.60%
China H-Share (HSCEI)	6,035.3	0.17%	4.62%
Indonesia (JCI)	7,409.5	-0.36%	1.88%
Vietnam	1,223.6	-0.55%	8.29%
NIKFIY 50	24,143.8	Closed	11.10%
KOSPI	2,644.5	Closed	-0.41%
THAI Equity			
SET	1,289.8	-0.22%	-8.90%
SET 50	817.7	-0.14%	-6.57%
Alternatives			
Gold	2,456.6	0.34%	19.09%
WTI (\$/bl)	78.1	1.13%	9.48%
Brent (\$/bl)	81.0	1.17%	5.05%
Bond Yield	1 Day (bps)	YTD (bps)	
UST 10 YR	3.92	7.98	5.28
TH Govt 10 YR	2.57	2.00	-12.00
Exchange Rate			
USD/THB	35.1	0.14%	2.17%
Dollar Index	103.0	0.40%	1.62%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
15 Aug	CN	Urban Investment (YTD) %YoY	%	Jul	3.6	3.9	3.9
	CN	Retail Sales %YoY	%	Jul	2.7	2.6	2
	US	Retail Sales %MoM	%	Jul	1	0.3	0
	US	Import Prices %YoY	%	Jul	1.7	-	1.6
	US	Philly Fed Business Index	Index	Aug	-7	6.0	13.9
	US	Initial Jobless Clm	Person	Weekly 10 Aug	227K	235K	233K
	ID	Trade Balance (Bln of USD)	USD	Jul	0.47	2.45	2.39
	GB	GDP Prelim %YoY	%	Q2	0.9	0.9	0.3
	GB	GDP Prelim %QoQ	%	Q2	0.6	0.6	0.7
	GB	Manufacturing Output %MoM	%	Jun	1.1	0.1	0.4
	US	Industrial Production %MoM	%	Jul	-0.6	-0.3	0.6
Today	EU	Reserve Assets Total (Bln of EUR)	EUR	Jul	-	-	1268
	EU	Total Trade Balance SA (Bln of EUR)	EUR	Jun	-	-	12.3
	GB	Retail Sales %YoY	%	Jul	-	1.4	-0.2
	GB	Retail Sales %MoM	%	Jul	-	0.5	-1.2
	GB	Retail Sales Ex-Fuel %MoM	%	Jul	-	0.8	-1.5
	US	U Mich Sentiment Preliminary	Index	Aug	-	66.9	66.4
	US	Housing Starts Number	Number	Jul	-	1.330M	1.353M
	US	Building Permits Number	Number	Jul	-	1.429M	1.454M

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 1%MoM สูงกว่าที่ตลาดคาด (Source: CNBC)
SCB CIO Investment Implication:

- การใช้จ่ายของผู้บริโภคสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นอย่างมากในเดือน ก.ค. โดยยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 1%MoM ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 0.3%MoM ยอดขายที่เพิ่มขึ้นสูง นำโดยการเพิ่มขึ้นของชิ้นส่วนรถยนต์ (3.6%MoM), เครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องใช้ในบ้าน (1.6%MoM) และร้านอาหารและเครื่องดื่ม (0.9%MoM) ขณะที่ ร้านค้าปลีกเบ็ดเตล็ด เสื้อผ้า สินค้ากีฬา และสินค้าการ เป็นภาพของการหดตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า
- ในขณะที่เดียวกัน จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานในสัปดาห์ล่าสุด ลดลงเหลือ 227,000 คน จากที่ตลาดคาดไว้ที่ 236,000 คน ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อแสดงสัญญาณของการผ่อนคลาย ในเดือนนี้ และอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นในอัตราชะลอลงที่ 2.9%YoY เงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าที่เทียบสกุลเงินหลัก หลังการเปิดเผยยอดค้าปลีกที่สูงกว่าคาด อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ดัดตัวขึ้นใกล้ระดับ 4%
- นักลงทุนคาดว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 25 bps ในการประชุมเดือน ก.ย. หลังการเปิดเผยยอดค้าปลีกที่แข็งแกร่ง และจำนวนผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานที่ต่ำกว่าคาด จากก่อนหน้านี้ที่คาดไว้ 50 bps FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 76.5% ที่ Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมเดือน ก.ย. หลังจากให้น้ำหนัก 45.0% ในสัปดาห์ที่แล้ว
- ทาง SCB CIO ยังคงคาดการณ์ การปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ในการประชุม FOMC เดือน ก.ย. พ.ย. และ ธ.ค. ครึ่งละ 25 bps นอกจากนี้ เรามองว่า ความผันผวนของตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะเพิ่มสูงเมื่อเข้าสู่ช่วงใกล้เลือกตั้ง โดยกลุ่มที่ต้องระมัดระวังเป็นพิเศษ คือ กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ เพราะฐานกำไรที่อยู่สูงมาก และการเติบโตจะลดระดับลงค่อนข้างแรง อย่างไรก็ตาม ด้วยสภาพของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่า จะเริ่มเติบโตแบบ Broad base มากขึ้น เรามองว่าหุ้นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health care และ Consumer staple จะ Outperform ตลาดฯ เนื่องจาก กำไรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลงจะเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พสมผสานกับ หุ้นกลุ่ม Defensive

- Harris เสนอโยบายความช่วยเหลือ 25,000 ดอลลาร์ สรอ. สำหรับผู้ซื้อบ้านหลังแรก** (Source: Bloomberg)
 SCB CIO Investment Implication:
 - ภายใต้การจะเสนอให้ความช่วยเหลือสูงถึง 25,000 ดอลลาร์ สรอ. สำหรับผู้ซื้อบ้านหลังแรกของ Harris นี้ ทำให้ผู้ซื้อบ้านหลังแรกมากกว่าหนึ่งล้านคนที่มิประวัติการจ่ายค่าเช่าตรงเวลาเป็นเวลาสองปีจะได้รับสิทธิ์นี้ ซึ่งถือเป็นการขยายโครงการของประธานาธิบดี Biden ซึ่งเสนอให้เครดิตภาษี 10,000 ดอลลาร์ สรอ. สำหรับผู้ซื้อบ้านหลังแรก
 - นอกจากนี้ Harris จะเร่งการก่อสร้างที่อยู่อาศัยใหม่ราว 3 ล้านหลัง ผ่านแรงจูงใจทางภาษีในการก่อสร้าง และเพิ่มกองทุนสำหรับรัฐบาลท้องถิ่นเพื่อสร้างที่อยู่อาศัยราคาถูก โดยคาดว่า Harris จะกล่าวรายละเอียดของข้อเสนอนี้ ในการหาเสียง วันศุกร์นี้ ที่ North Carolina พร้อมกับนโยบายเศรษฐกิจส่วนอื่น ๆ รวมถึง รายละเอียดการผลักดันให้มีการห้ามการขึ้นราคาอาหารและของเข้าอย่างไม่เป็นธรรม
 - เราคาดว่า นโยบายการคลังของพรรค Democrats จะไม่เปลี่ยนแปลงมากภายใต้การนำของ Harris โดยนโยบายหลักอย่างการสนับสนุนด้านพลังงานสะอาดและรถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึง Inflation Reduction Acts น่าจะไม่มีเปลี่ยนแปลง อย่างไรก็ตาม เรามองว่า แนวทางรัฐสวัสดิการ และการเพิ่มเกณฑ์ในการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอยู่ของประชาชนส่วนใหญ่ เช่น ธนาคาร สินค้าอุปโภคบริโภค จะมีความชัดเจนมากขึ้นภายใต้การนำของ Harris ขณะนี้ หาก Trump ชนะการเลือกตั้ง ความไม่แน่นอนเชิงนโยบายจะเพิ่มขึ้นมาก แม้นโยบายของ Trump มีแนวโน้มเป็นมิตรกับบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ โดยรวม จากการปรับลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และการปรับลดภาษีเงินได้นิติบุคคล ช่วยหนุนกำไรสุทธิของกิจการให้เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ นโยบายของ Harris ที่ยังคงปรับขึ้นอัตราภาษีเงินได้บุคคล และการเก็บภาษีหุ้นคืน อาจกดดัน EPS ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่ P/E มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้บ้าง จากการที่ Bond Yield มีแนวโน้มเป็นขาลง
 - ประเด็นสำคัญที่ยังต้องติดตาม ได้แก่ 1) การตีเบรระหว่าง Trump และ Harris ที่คาดว่าจะจัดขึ้นในเดือน ก.ย. และ 2) พลสารวระหว่าง Harris และ Trump ในรัฐสำคัญ ในส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Quality Growth พสมผสานกับ หุ้นกลุ่ม Defensive บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- ภาคการลงทุน และภาคการผลิตของจีน ในเดือน ก.ค. แพลงลง ขณะที่ ภาคการบริโภค พ้นตัว โดยมีรายละเอียดดังนี้**
 - การลงทุนสินทรัพย์ถาวร (FAI) ในเดือน ม.ค.-ก.ค. (%YTD YoY) +3.6% ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาด และเดือน ม.ค.-มิ.ย. ที่ +3.9%
 - การผลิตภาคอุตสาหกรรม (IP) ในเดือน ก.ค. อยู่ที่ +5.1%YoY ต่ำกว่าคาดที่ +5.2%YoY และลดลงจากเดือน มิ.ย. ที่ +5.3%YoY
 - ยอดค้าปลีก ในเดือน ก.ค. อยู่ที่ +2.7%YoY สูงกว่าคาด +2.6%YoY และเพิ่มขึ้นจากเดือน มิ.ย. ที่ +2.0%YoY (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- FAI รายเดือน เดือน ก.ค. อยู่ที่ +1.9%YoY แล่งจากเดือนก่อนที่ +3.7%YoY โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้ FAI พังโครงสร้างพื้นฐาน และพิงภาคการผลิต เดือน ก.ค. ที่ +7.1%YoY และ +8.3%YoY ลดลงจากเดือน มิ.ย. ที่ +8.1%YoY และ +9.3%YoY ตามลำดับ ขณะที่ FAI ภาคก่อสร้าง เดือน ก.ค. อยู่ที่ -10.8%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ -10.1%YoY
- ยอดค้าปลีกที่ขยายตัวดีขึ้น ส่วนหนึ่งสะท้อนผลบวกจากฐานต่ำ และผลการเปิดเบื่อนที่น้อยลง จากการที่เทศกาลช้อปปิ้งออนไลน์ 618 ในปีนี้ เกิดขึ้นเร็วกว่า และยาวนานกว่าปกติ
- การผลิตภาคอุตสาหกรรม (IP) ล่าสุด ที่แพลงลงจากเดือนก่อน สอดคล้องกับตัวเลขส่งออกล่าสุดที่ชะลอลงเช่นกัน รวมถึงอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ
- ตัวเลขกิจกรรมเศรษฐกิจจีนดังกล่าว ที่อ่อนแอนั้น เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตัวเลข PMI และเครดิตที่ออกมาก่อนหน้านี้ โดยเรามอง ภาพรวมข้างต้น จะเพิ่มความเสี่ยงต่อการบรรลุเป้า GDP ปีนี้ที่ราว 5.0% (ยังเพิ่ขีดแรงกดดันเพิ่มจากฐานสูงของช่วง 3Q2566) หากทางการยังไม่รีบเร่งออกและบังคับใช้มาตรการกระตุ้นต่างๆ เพิ่มเติมอย่างมีนัย แม้ช่วงที่ผ่านมา ทางการผ่อนคลายนโยบายมากขึ้นบนมาตรการยกระดับอุปสงค์กับมาตรการเก่าใหม่ รวมถึง การลดดอกเบี้ย แต่เราเชื่อว่า การผ่อนคลายนโยบายมากขึ้นอีก ยังเป็นสิ่งจำเป็น โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นพึ่งอุปสงค์ ในส่วนของการลงทุน เราแนะนำให้ลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนในระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม Housing Starts, Building Permits และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดที่ 66.9 และจากครั้งที่ 66.0) / ดุลการค้าของยูโรโซน (EU) / ยอดค้าปลีกของอังกฤษ / ยอดคำสั่งซื้อเครื่องจักรของญี่ปุ่น
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น National Australia Bank, Kingspan, Ross Stores และ Wolfspeed
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Goolsbee ประธาน Fed สาขา Chicago (Non-Voter)
- วันนี้ ติดตามการประชุมสภาผู้แทนราษฎรของไทย วาระพิเศษ เพื่อพิจารณานุเคราะห์ชงสมควรมีนายกรัฐมนตรี

*นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้นผู้ชำนาญการ
**นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้นผู้ชำนาญการ



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ททยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มียู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอร์ตจะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ททยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่า การถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 ขยายตัว +6.9% YoY จากใน 1Q2567 ขยายตัว +5.9%YoY และมากกว่าคาด ขณะที่สิ้นเช้อ ในช่วง 1H2567 ขยายตัว +6.0%YoY (จาก 1H2566 ขยายตัว +3.1%YoY) 2) ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ที่ยังขยายตัว โดยอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้น +19.7%YoY 3) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY

“ขาย” คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม)

- **แนะนำขายตลาดหุ้นจีน H-Share** ออกจาก Opportunistic portfolio โดยที่มีเหตุผลประกอบดังนี้ 1) ความไม่แน่นอนทางการค้ากับสหรัฐฯ ที่มากขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อทางลบโดยอ้อมต่อตลาดฯ โดยผ่าน Sentiment ของนักลงทุน ที่ย้ายไหลลง 2) เงินหยวนที่เสี่ยงอ่อนค่าลงต่อ เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สหรัฐ. อาจกดดันแนวโน้มกำไรของตลาดฯ และ 3) ความเสี่ยงที่หุ้นกลุ่ม Tech ของสหรัฐฯ จะยังปรับฐานลงต่อ อาจกดดัน Risk sentiment การลงทุนบนตลาดฯ
- **แนะนำขายตลาดหุ้นเกาหลีใต้** ออกจาก Opportunistic portfolio ตาม Risk sentiment ที่ย้ายไหลลง โดย ดัชนี Kospi 200 Volatility Index เพิ่มขึ้นในระดับ 45.8 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 ตาม Sentiment เြงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ ดังนั้น แม้พลประกอบการใน 2Q2567 มีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดฯ แต่ ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ ยังน่าจะยังถูกกดดันจาก 1) Sentiment เြงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ 2) ความเชื่อมั่นต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่ลดลง หลังประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศคู่ค้ารายใหญ่เกาหลีใต้ เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และจีน ะลดตัวลง และ 3) Supply Chain ของเซมิคอนดักเตอร์ในประเทศอื่นๆ ที่มีห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้องกัน ส่งสัญญาณชะลอตัว ซึ่งอาจนำมาสู่การปรับเพิ่มประมาณการกำไรในระยะต่อไปที่ชะลอตัวลง
- **แนะนำขายตลาดหุ้นยุโรป** ออกจาก Opportunistic portfolio ซึ่งเป็นการลงทุนระยะสั้น ตาม Risk sentiment ที่ย้ายไหลลง โดยเฉพาะในช่วงที่มีความกังวลลงบนการปรับฐานของหุ้นโลก นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการเมือง/การคลังในฝรั่งเศส ตามการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่ยังมีอยู่ อาจสร้างความผันผวน และกดดัน sentiment ตลาดฯ โดยรวม อย่างไรก็ตาม สำหรับการลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio ยังได้รับแรงหนุนจากการทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB และ BoE ที่หนุนทั้ง Valuation และหนุน EPS ตลาดฯ



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเป็นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนร่วมกับบล. ไทยพาณิชย์ จึงอาจมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร