



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,554.1	1.07%	16.44%
Dow Jones	40,861.7	0.31%	8.42%
Nasdaq	17,395.5	2.17%	15.88%
Euro Stoxx 600	508.0	0.01%	6.06%
NIKKEI225	35,619.8	-1.49%	6.44%
China A-Share (CSI300)	3,186.1	-0.30%	-7.14%
China H-Share (HSCEI)	5,982.6	-0.73%	3.71%
Indonesia (JCI)	7,761.0	-0.01%	6.71%
Vietnam	1,253.3	-0.16%	10.92%
NIFTY 50	24,918.5	-0.49%	14.67%
KOSPI	2,513.4	-0.40%	-5.34%
THAI Equity			
SET	1,415.4	-0.88%	-0.03%
SET 50	893.4	-0.93%	2.07%
Alternatives			
Gold	2,511.8	-0.19%	21.77%
WTI (\$/bl)	67.4	1.61%	-5.54%
Brent (\$/bl)	70.7	1.45%	-8.25%
Bond Yield	1 Day (bps)	YTD (bps)	
UST 10 YR	3.66	2.05	-20.51
TH Govt 10 YR	2.56	-1.00	-13.50
Exchange Rate			
USD/THB	33.7	0.18%	-1.85%
Dollar Index	101.7	0.05%	0.35%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior	
11 Sep	GB	GDP Estimate %YoY	%	Jul 1.2	1.4	0.7
	GB	Services %YoY	%	Jul 1.7	1.8	1.2
	GB	GDP Estimate %MoM	%	Jul 0	0.2	0
	GB	Services %MoM	%	Jul 0.1	0.2	-0.1
	US	EIA Weekly Crude Exports	Barrel/Day	W 06 Sep -0.451	-	0.085
	JP	Corp Goods Price %YoY	%	Aug 2.5	2.8	3
	JP	Corp Goods Price %MoM	%	Aug -0.2	0.0	0.3
	US	Core CPI %YoY	%	Aug 3.2	3.2	3.2
	US	Core CPI %MoM, SA	%	Aug 0.3	0.2	0.2
	GB	Manufacturing Output %MoM	%	Jul -1	0.2	1.1
	US	CPI %MoM, SA	%	Aug 0.2	0.2	0.2
	US	CPI %YoY	%	Aug 2.5	2.6	2.9
Today	EU	ECB Deposit Rate	%	Sep -	3.50	3.75
	IN	Industrial Output %YoY	%	Jul -	4.7	4.2
	EU	ECB Refinancing Rate	%	Sep -	3.65	4.25
	US	Initial Jobless Claim	Person	W 07 Sep -	230K	227K
	IN	CPI Inflation %YoY	%	Aug -	3.50	3.54
	US	PPI exFood/Energy %YoY	%	Aug -	2.5	2.4
	US	PPI Final Demand %YoY	%	Aug -	1.8	2.2
	US	PPI exFood/Energy %MoM	%	Aug -	0.2	0
	US	PPI Final Demand %MoM	%	Aug -	0.1	0.1

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- Harris กดดัน Trump ในศึกดีเบต ชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่ดุเดือด** (Source: Bloomberg)
 SCB CIO Investment Implication:
 - Kamala Harris และ Donald Trump เฝ้าชนหน้ากันในการดีเบต โดยประเด็นหลัก คือ เศรษฐกิจ และ นโยบายการย้ายถิ่นฐาน Harris ใช้ประสบการณ์ในฐานะฮิลารีโอบามา Trump ในประเด็นต่างๆ เช่น ภาวะเงินเฟ้อ และภาษีศุลกากร พร้อมทั้ง เสนอแผนการช่วยเหลือชนชั้นกลาง ผ่านการขยายเครดิตภาษีสำหรับครอบครัว การสนับสนุนการกู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย และมาตรการช่วยเหลือธุรกิจขนาดเล็ก Harris ยังวิจารณ์นโยบายเศรษฐกิจของ Trump โดยกล่าวว่า รัฐบาล Biden ต้องเข้ามาแก้ไขปัญหาที่เกิดจากนโยบายของ Trump ในอดีต
 - Trump ปกป้องผลงานของตัวเอง โดยยกตัวอย่างว่า ช่วงที่เขาดำรงตำแหน่งไม่มีภาวะเงินเฟ้อถึงแม้จะมีการใช้ภาษีศุลกากร เขาพยายามเบี่ยงประเด็นไปที่การย้ายถิ่นฐาน โดยกล่าวโทษรัฐบาลปัจจุบันว่า ปลอมให้ชายแดนขาดการควบคุมและทำให้ผู้อพยพเข้ามาในเมืองต่างๆ ของสหรัฐฯ Trump ต้องการชี้ให้เห็นถึง ความล้มเหลวของนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล Harris และ Biden โดยเฉพาะในเรื่องค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อครัวเรือนในสหรัฐฯ
 - ผลกระทบต่อการเงินโลกจากการดีเบตนี้ค่อนข้างน้อย มีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยในตลาดหุ้น ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. และ Bitcoin อย่างไรก็ตาม Harris ได้รับคะแนนนิยมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในตลาดการเดิมพัน แสดงให้เห็นว่าผู้มีสิทธิเลือกตั้งบางส่วนอาจมองว่า นโยบายของเธอมีกฎภาพมากกว่าสำหรับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ผลสำรวจหลังดีเบตจาก CNN พบว่า 63% ของผู้ชมมองว่า Harris ชนะการดีเบตครั้งนี้ ขณะที่ พล Poll อื่นๆ ก็แสดงให้เห็นว่า Harris มีความได้เปรียบมากขึ้น
 - เรายังคงคาดว่า นโยบายการคลังของพรรค Democrats จะไม่เปลี่ยนแปลงมาก ภายใต้การนำของ Harris โดยนโยบายหลักอย่างการสนับสนุนด้านพลังงานสะอาดและรถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึง Inflation Reduction Acts น่าจะไม่มีเปลี่ยนแปลง อย่างไรก็ตาม เรามองว่า แนวทางรัฐสวัสดิการ และการเพิ่มเกณฑ์ในการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอยู่ของประชาชนส่วนใหญ่ เช่น อนาคต และสินค้าอุปโภคบริโภค จะมีความชัดเจนมากขึ้น ภายใต้การนำของ Harris ขณะที่ หาก Trump ชนะการเลือกตั้ง ความไม่แน่นอนเชิงนโยบายจะเพิ่มขึ้นมาก แม้นโยบายของ Trump มีแนวโน้มเป็นมิตรกับบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ โดยรวม จากการปรับลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และการปรับลดภาษีเงินได้นิติบุคคล จะช่วยหนุนกำไรสุทธิของบริษัทให้เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ นโยบายของ Harris ที่ยังคงปรับขึ้นอัตราภาษีนิติบุคคล และการเก็บภาษีการซื้อหุ้นคืน อาจกดดัน EPS ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่ P/E มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้บ้าง จากการที่ Bond Yield มีแนวโน้มเป็นขาลง
 - ประเด็นสำคัญที่ยังต้องติดตาม ได้แก่ 1) ผลสำรวจระหว่าง Harris และ Trump ในรัฐสำคัญ และ 2) นโยบายการหาเสียงใหม่ที่จะทยอยออกมาเมื่อเข้าสู่โค้งเลือกตั้ง ในส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Quality Growth พสมผสานกับหุ้นกลุ่ม Defensive บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- Core CPI ของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. อยู่ที่ +0.28%MoM มากกว่าที่ตลาดคาด** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

 - รายละเอียดเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เพิ่มเติม มีดังนี้ Core CPI เดือน ส.ค. +0.28%MoM เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ +0.17%MoM และสูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +0.2%MoM โดยแรงหนุนหลักมาจาก ดัชนีค่าเช่าเทียบเท่าเจ้าของบ้าน (OER) ที่ Pace ของการเพิ่มขึ้นแข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. โดย +0.14 pp สู่ระดับ +0.50%MoM และยังสูงขึ้นไปเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานในภาคบริการ ที่ไม่นับรวม shelter (supercore) เพิ่มสูงขึ้นสู่ระดับ +0.35%MoM โดยส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากค่าโดยสารเครื่องบินที่ +3.9%MoM อย่างไรก็ดี ในส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานภาคสินค้า แผลงลงที่ -0.2%MoM สะท้อนจากการลดลงบนราคารถมือสอง (-1.0%MoM), ราคา IT (-0.5%MoM) และราคาเฟอร์นิเจอร์ (-0.3%MoM) ในขณะที่ เมื่อเทียบเป็นรายปี Core CPI ยังไม่เปลี่ยนแปลง อยู่ที่ +3.2%YoY และสอดคล้องกับตลาดคาด โดยกว่า 70% ของการฟื้นตัวมาจากราคาซึ่งเกี่ยวเนื่องกับบ้าน (Shelter) ที่ +5.2%YoY อย่างไรก็ดี ค่าเฉลี่ย 3 เดือนของ Core CPI (คิดเป็นต่อปี) ฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อยที่ +2.1% จากครั้งก่อนที่ +1.6% ในส่วน CPI เดือน ส.ค. +0.19%MoM เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ +0.15%MoM แต่สอดคล้องกับตลาดคาดไว้ โดยราคาพลังงาน -0.78%MoM ขณะที่ ราคาอาหาร +0.12%MoM ในแง่รายปี CPI +2.53%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +2.89%YoY แต่สูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ +2.5%YoY
 - เราประเมิน แม้ Core CPI ล่าสุด ที่ยังมีทิศทางชะลอเพียงพอ และตลาดแรงงานที่มีทิศทางอ่อนตัวลง จะเอื้อให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มผ่อนคลายทางการเงิน แต่การที่ราคา Shelter ในส่วนของ Core CPI ที่หนักขึ้น อาจจะทำให้ Fed ยังมีความระมัดระวังในการลดดอกเบี้ย ซึ่งราคา Fed จะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกเพียง 25 bps ในเดือน ก.ย. นี้ แล้วลดต่ออีก 2 ครั้ง รวม 50 bps ในเดือน พ.ย. และ ธ.ค. นี้ สำหรับปี 2568 คาด Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 5 ครั้ง รวม 125 bps
 - ส่วนของการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้วยภาพทำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่ราคาต่ำ จะเริ่มเติบโตแบบ Broad base มากยิ่งขึ้น เรายังมองว่า หุ้นในกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health care และ Consumer staples จะ Outperform ตลาดฯ ในภาพรวม เนื่องจาก ทำไรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield สหรัฐฯ ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลง ตามการลดดอกเบี้ยของ Fed จะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ้นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พลพสานกับกลุ่ม Defensive
- บริษัท Samsung Electronics (SEC) ของเกาหลีใต้ เตรียมปลดพนักงานทั่วโลกสูงสุด 30%** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

 - SEC ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และ ใช้นวัตกรรมขั้นสูง ที่กำลังเป็นที่ต้องการในอุตสาหกรรม AI เตรียมปลดพนักงานบางแผนกในต่างประเทศราว 30% โดยบริษัทได้สั่งการให้ บริษัทลูกที่กระจายอยู่ทั้งในสหรัฐฯ ยุโรป และ แอฟริกา ปลดพนักงานเกือบ 15% ในแผนกการขายและการตลาด และอีกราว 30% ในฝ่ายบริหารสำนักงาน โดยจะเริ่มมีผลภายในสิ้นปี 2567 ทั้งนี้ SEC มีพนักงานรวมทั้งสิ้น 267,800 คน เมื่อช่วงสิ้นปี 2566 และเกินครึ่งหนึ่ง ประจำการอยู่ในต่างประเทศ โดยแถลงการณ์ของ SEC ระบุว่า การปรับเปลี่ยนจำนวนบุคลากรในสำนักงานในต่างประเทศเป็นเรื่องปกติ เพื่อส่งเสริมประสิทธิภาพขององค์กร
 - เรามองว่า แผนปลดพนักงานดังกล่าว อาจสะท้อนถึงการเตรียมพร้อมของ SEC ต่อความต้องการสินค้าเทคโนโลยีที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงทั่วโลก จากเศรษฐกิจโลกที่เริ่มชะลอตัว นอกจากนี้ แม้เรามองว่า กลุ่มอุตสาหกรรม AI มีแนวโน้มเติบโตแบบก้าวกระโดดในระยะยาว ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อบริษัทผลิตชิปหน่วยความจำขั้นสูงอย่าง SEC อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ด้วยผลกระทบที่ดีของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ ได้ถูกสะท้อนเข้าไปในราคาหุ้นค่อนข้างมากในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่การเติบโต YoY ใน 3Q2567 มีแนวโน้มลดลงจากฐานกำไรที่อยู่สูง อาจส่งผลกระทบต่อ De-rating บน P/E ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ และส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เข้าสู่ช่วงพักฐาน ดังนั้น เราจึงยังไม่แนะนำให้ลงทุนในระยะสั้น บนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ที่มีความสัมพันธ์ (Correlation) กับกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ค่อนข้างสูง



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม Initial Jobless Claims และ PPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดที่ +1.8%YoY จากครั้งก่อนที่ +2.2%YoY) / Housing Price Balance ของอังกฤษ / ดัชนีราคาสินค้าภาคธุรกิจ (CGPI) ของญี่ปุ่น / CPI และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของอินเดีย
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ. เช่น John Lewis และ Adobe
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะลดทั้ง 3 อัตราดอกเบี้ยลง 25 bps และจับตาดูแถลงของ Lagarde ประธาน ECB
- วันนี้ ติดตามการเปิดเผยรายงานภาวะตลาดน้ำมัน โดยสำนักงานพลังงานสากล (IEA)
- วันที่ 12-13 ก.ย. ติดตามการแถลงนโยบายรัฐบาลต่อรัฐสภาของไทย โดยคุณแพทองธาร นายกรัฐมนตรี และคณะรัฐมนตรี



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

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

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ส.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 52.4 ขณะที่การส่งออกเดือน 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** ปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างเร็วในสัปดาห์แรกของเดือน ก.ย. โดยดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การเมืองในประเทศที่ชัดเจนขึ้น หลังแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีคนใหม่ และการจัดตั้งคณะรัฐมนตรีเสร็จสิ้น หนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนต่างชาติให้กลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทย และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2) กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งคาดว่า จะเสนอขายให้นักลงทุนวันที่ 16 ก.ย. และ ลงทุน 1 ต.ค. นี้ จะช่วยหนุนเงินไหลเข้าดัชนีฯ 3) คาดว่า กบง.มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ย 25 bps ช่วงปลายปีนี้ เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น จะช่วยหนุนเงินทุนไหลเข้า และ 5) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 14.9x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1.0 s.d.



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล

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” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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