

Markets Movement

| Global Equity | Last Close | 1 Day (%) | YTD (%) |
|------------------------|------------|--------------------|------------------|
| S&P500 | 5,809.9 | 0.21% | 21.80% |
| Dow Jones | 42,374.4 | -0.33% | 12.43% |
| Nasdaq | 18,415.5 | 0.76% | 22.68% |
| Euro Stoxx 600 | 519.0 | 0.03% | 8.35% |
| NIKKEI225 | 38,143.3 | 0.10% | 13.98% |
| TOPIX | 2,635.6 | -0.05% | 11.38% |
| China A-Share (CSI300) | 3,928.8 | -1.12% | 14.51% |
| China H-Share (HSCEI) | 7,359.1 | -1.59% | 27.57% |
| Indonesia (JCI) | 7,716.5 | -0.91% | 6.10% |
| Vietnam | 1,257.4 | -1.06% | 11.28% |
| NIFTY 50 | 24,399.4 | -0.15% | 12.28% |
| KOSPI | 2,581.0 | -0.72% | -2.80% |
| THAI Equity | | | |
| SET | 1,460.6 | -0.66% | 3.16% |
| SET 50 | 934.9 | -0.75% | 6.82% |
| Alternatives | | | |
| Gold | 2,736.0 | 0.66% | 32.64% |
| WTI (\$/bl) | 70.2 | -0.82% | -2.04% |
| Brent (\$/bl) | 74.4 | -0.77% | -3.45% |
| Bond Yield | | | |
| | | 1 Day (bps) | YTD (bps) |
| UST 10 YR | 4.21 | -3.19 | 34.77 |
| TH Govt 10 YR | 2.44 | 2.00 | -25.50 |
| Exchange Rate | | | |
| USD/THB | 33.7 | -0.38% | -2.02% |
| Dollar Index | 104.1 | -0.36% | 2.69% |

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

| Date | Release | Unit | Period | Actual | Survey | Prior |
|--------|---------------------------------|-----------|----------|--------|--------|--------|
| 24 Oct | US S&P Global Mfg PMI Flash | Index | Oct | 47.8 | 47.5 | 47.30 |
| | US S&P Global Comp Flash PMI | Index | Oct | 54.3 | - | 54 |
| | US S&P Global Svcs PMI Flash | Index | Oct | 55.3 | 55.0 | 55.2 |
| | EU HCOB Mfg Flash PMI | Index | Oct | 45.9 | 45.3 | 45 |
| | EU HCOB Services Flash PMI | Index | Oct | 51.2 | 51.5 | 51.4 |
| | EU HCOB Composite Flash PMI | Index | Oct | 49.7 | 49.8 | 49.6 |
| | JP JibunBK Mfg PMI Flash SA | Index | Oct | 49 | - | 49.7 |
| | JP JibunBK SVC PMI Flash SA | Index | Oct | 49.3 | - | 53.1 |
| | JP JibunBK Comp Op Flash SA | Index | Oct | 49.4 | - | 52 |
| | GB Flash Manufacturing PMI | Index | Oct | 50.3 | 51.4 | 51.5 |
| | GB Flash Services PMI | Index | Oct | 51.8 | 52.4 | 52.4 |
| | GB Flash Composite PMI | Index | Oct | 51.7 | 52.6 | 52.6 |
| | JP Service PPI %YoY | % | Sep | 2.6 | - | 2.7 |
| | US Initial Jobless Clm | Number of | W 19 Oct | 227K | 242K | 241K |
| | US New Home Sales-Units | Number of | Sep | 0.738M | 0.720M | 0.716M |
| Today | JP CPI, Overall Tokyo %YoY | % | Oct | 1.8 | - | 2.2 |
| | JP CPI Tokyo Ex fresh food %YoY | % | Oct | 1.8 | 1.7 | 2 |
| | US Durable Goods %YoY | % | Sep | - | -1.0 | 0 |
| | JP Leading Indicator Revised | Index | Aug | - | - | -2.6 |
| | US U Mich Sentiment Final | Index | Oct | - | 69.0 | 68.9 |
| | EU Loans to Households | % | Sep | - | - | 0.6 |
| | EU Loans to Non-Fin | % | Sep | - | - | 0.8 |

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- Tesla เป็ดเพย์กำไรใน 3Q2567 อยู่ที่ 0.72 ดอลลาร์/หุ้น สูงกว่าตลาดคาดที่ 0.58 ดอลลาร์/หุ้น ขณะที่มีรายได้ อยู่ที่ 25.18 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 25.37 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (Source: CNBC)

SCB CIO Investment Implication:

- รายได้ใน 3Q2567 อยู่ที่ 25.18 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (+8%YoY) โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติม ดังนี้ รายได้จากฝั่ง Automotive อยู่ที่ 20.02 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (+2%YoY) ซึ่งแยกกว่าตลาดคาดที่ 20.44 พันล้านดอลลาร์ สรอ. รายได้จากฝั่ง Energy Generation and Storage อยู่ที่ 2.38 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (+52%YoY) และรายได้จากฝั่ง Service and Other อยู่ที่ 2.79 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (+29%YoY)
- Gross margins ภาพรวม อยู่ที่ 19.8% สูงกว่าคาดที่ 17.1% ดีขึ้นจาก 2Q2567 และ 3Q2566 ที่ 18% และ 17.9% ตามลำดับ ส่วน Gross margins ฝั่ง Automotive อยู่ที่ 17.1% เพิ่มขึ้นจาก 2Q2567 และ 3Q2566 อยู่ที่ 14.6% และ 16.3% ตามลำดับ ในส่วนรายงานก่อนหน้านี้ของทาง Tesla ระบุถึง ยอดการส่งมอบยานพาหนะใน 3Q2567 อยู่ที่ราว 4.63 แสนคัน (+6%YoY) และรายงานตัวเลขการผลิตยานพาหนะอยู่ที่ราว 4.11 แสนคัน (+9%YoY) นอกจากนี้ บริษัทคาดการณ์ตัวเลข Capex ในทั้งปี 2567 จะมากกว่า 11 พันล้านดอลลาร์ สรอ.
- บริษัทยังคงคาดว่า การส่งมอบยานพาหนะในปี 2567 จะเติบโตเล็กน้อย ขณะที่ คาด ปี 2568 จะเติบโต 20-30%YoY นอกจากนี้ บริษัทได้เน้นว่า แพนสำหรับยานพาหนะใหม่ ซึ่งรวมถึงโมเดลรุ่นใหม่ๆ ที่ราคาเข้าถึงได้ (Affordable Models) ยังมีแนวโน้มเป็นไปตามแผน ซึ่งคาดว่า จะเริ่มการผลิตในช่วง 1H2568
- สำหรับภาพรวมของผลประกอบการ S&P500 ใน 3Q2567 ล่าสุด พบว่า 28% ของบจ.ที่รายงานแล้ว มี EPS surprise เฉลี่ยที่ +5.90% และ Sales Surprise เฉลี่ยที่ +1.13% ส่วนกลุ่ม Automobile ซึ่ง Tesla อยู่ในกลุ่มนี้ มี EPS surprise เฉลี่ยอยู่ที่ +20.82% ทั้งนี้ ในส่วนของการลงทุน เรายังมอง กลยุทธ์การลงทุนในแบบ Barbell ซึ่งมีสัดส่วนของกลุ่ม Quality Growth พมพลาในกลุ่ม Defensive ของสหรัฐฯ ตามที่เราคาดว่า S&P EPS growth ปี 2567 อาจถูก Consensus ปรับเพิ่มประมาณการขึ้นจากในปัจจุบันที่คาดไว้ที่ 8%YoY หลังภาพรวมของผลประกอบการใน 3Q2567 ที่รายงานแล้ว มี EPS surprise เฉลี่ยเป็นบวก มากกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ +4.8%

● **PMI ภาคการผลิตของญี่ปุ่นในเดือน ต.ค. หดตัวลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของญี่ปุ่น เดือน ต.ค. ลดลงเหลือ 49.0 จาก 49.7 ในเดือน ก.ย. โดยดัชนี PMI ภาคการผลิต ที่ต่ำกว่าระดับ 50.0 แสดงถึงภาคการผลิตในที่สุดตัวลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน จากอุปสงค์ที่ลดลง และ คำสั่งซื้อที่อ่อนแอลง โดยคำสั่งซื้อใหม่จากต่างประเทศลดลงในอัตราที่เร็วที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 2566 ทางด้านดัชนี PMI ภาคบริการในเดือน ต.ค. ลดลงเหลือ 49.3 จาก 53.1 ในเดือน ก.ย. ซึ่งถือเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 4 เดือน และ อยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 2565 ทั้งนี้ PMI ภาคบริการที่หดตัวลง เป็นผลจากความอ่อนแอทางเศรษฐกิจญี่ปุ่น และเศรษฐกิจต่างประเทศ ส่งผลให้ลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อใหม่ ด้วยดัชนี PMI ภาคการผลิต และ ภาคบริการที่หดตัวลง ส่งผลให้ดัชนี PMI รวมของญี่ปุ่น เดือน ต.ค. ที่รวมทั้งภาคการผลิต และ ภาคบริการ ลดลงเหลือ 49.4 จาก 52.0 ในเดือน ก.ย. โดยถือเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจโดยรวมในช่วง 12 เดือนข้างหน้าลดลง จากเศรษฐกิจที่อ่อนแอลง และ ต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์ว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น ปี 2567 จะชะลอลงเป็น 0.3%YoY จาก 1.7%YoY ในปี 2566
- เราคาดว่า ดัชนี PMI ภาคการผลิตจะมีแนวโน้มหดตัวลงในช่วง 4Q2567 จากโมเมนตัมคำสั่งซื้อใหม่ ที่มีแนวโน้มลดลงทั้งในประเทศ และ ต่างประเทศ โดยเฉพาะในภาคการผลิตยานยนต์ ซึ่งเห็นความต้องการซื้อที่ลดลงในประเทศคู่ค้าหลัก เช่น จีน และ สหรัฐฯ ทั้งนี้ เราแนะนำให้ติดตามข้อมูลการผลิตภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่น เดือนก.ย. ซึ่งจะประกาศในสัปดาห์หน้า โดยข้อมูลข้างต้น จะรวมถึงการคาดการณ์ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมในเดือน ต.ค. และ พ.ย. ซึ่งอาจช่วยสะท้อนถึงมุมมองของผู้ผลิตต่อภาคการผลิตในช่วง 4Q2567 นอกจากนี้ เรายังแนะนำให้จับตาตัวเลข CPI ของกรุงโตเกียวในเดือน ต.ค. ที่จะประกาศในวันนี้ ซึ่งตัวเลขดังกล่าว จะใช้ในการประเมินแนวโน้มขยายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ)
- ทั้งนี้ เรามองว่า BoJ จะมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 31 ต.ค. เนื่องจาก 1) สถานการณ์ตลาดการเงินอาจมีแนวโน้มขาดเสถียรภาพระยะสั้น โดยเฉพาะช่วงก่อนหน้าการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในวันที่ 5 พ.ย. และ 2) พลสำรวจนักเศรษฐศาสตร์ โดย Bloomberg พบว่า ส่วนใหญ่ยังคงคาดการณ์ขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปของ BoJ จะเกิดขึ้นในเดือน ธ.ค.ปี ซึ่งอาจทำให้ BoJ ตัดสินใจรอดคล้องกับที่ตลาดคาด เพื่อเลี่ยงความผันผวนในตลาดการเงิน อย่างไรก็ตาม จากพลสำรวจทั้งนี้ล่าสุดที่ชี้แนวโน้มภาคธุรกิจยังดี และคาดการณ์เงินเฟ้อยังสูง ส่งผลให้ราคาตลาด BoJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมเดือน ธ.ค. สำหรับในส่วนการลงทุน ด้วยค่าเงินเยนที่มีแนวโน้มแข็งค่าเทียบดอลลาร์ สหรัฐ. ในระยะกลางถึงยาว จะส่งผลให้บริษัทจดทะเบียนญี่ปุ่น แสดงกำไรที่ระมัดระวังมากขึ้น เกี่ยวกับผลลบจากการแข็งค่าขึ้นของเงินเยน และเริ่มพิจารณาปรับ EPS guidance ลง ในช่วงการรายงานงบฯ กอปรกับตลาดฯ ยังมีแนวโน้มผันผวนสูงจากความไม่แน่นอนการเมืองทั้งในญี่ปุ่น และในสหรัฐฯ ดังนั้น เราจึงไม่ได้แนะนำให้เข้าลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นโดยรวม แต่ให้เน้นทยอยเข้าลงทุนระยะยาวบนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของญี่ปุ่น ภายใต้ Core portfolio

● **บริษัท SK Hynix ผลิตชิปขั้นสูง (HBM) อันดับหนึ่งของเกาหลีใต้ ประกาศงบการเงิน 3Q2567 เติบโตโดดเด่น อันสืบผลจากอุตสาหกรรม AI** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- SK Hynix เปิดเผยรายได้ในช่วง 3Q2567 อยู่ที่ 17.6 ล้านล้านวอน เพิ่มขึ้น +7.0%QoQ และ +93.8%YoY ขณะที่ กำไรจากการดำเนินงาน อยู่ที่ 7.0 ล้านล้านวอน เพิ่มขึ้น +29.7%QoQ และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 6.8 ล้านล้านวอน โดยได้านิสงส์จากลูกค้าหลักอย่าง Nvidia ที่ต้องการชิปหน่วยความจำขั้นสูง (HBM) สำหรับใช้ในหน่วยประมวลผลกราฟิก (GPU) ที่ส่งผลให้ยอดขายชิป HBM เพิ่มขึ้นราว +70%QoQ และ เพิ่มขึ้นกว่า 3 เท่า จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า นอกจากนี้ ยังพบว่าสัดส่วนรายได้จากชิปขั้นสูง HBM ที่เพิ่มขึ้น แม้ รายได้จากชิปรุ่นพื้นฐาน (Legacy DRAM) ลดลงตามราคาตลาด ช่วยส่งเสริมให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานใน 3Q2567 เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 40% จากใน 2Q2567 ที่ระดับ 33%
- แม้ SK Hynix จะประกาศงบการเงิน 3Q2567 ที่เติบโตได้ดี จากการเป็นผู้นำตลาดในการผลิตชิป HBM ท่ามกลางความต้องการเทคโนโลยี Generative AI ที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น อย่างไรก็ตาม ธุรกิจดั้งเดิม อย่างชิป DRAM ขึ้นพื้นฐาน สำหรับใช้ในคอมพิวเตอร์ และ โทรศัพท์มือถือ กำลังเผชิญแรงกดดันจากกำลังการผลิตจากจีนที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ อุปสงค์ฟื้นตัวอ่อนแอ ส่งผลให้สินค้าคงคลังของคู่ค้าเริ่มเพิ่มสูงขึ้น ดังนั้น แม้เราเล็งเห็นศักยภาพ และ อุปสงค์ของ HBM ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะในระยะยาว และ จะส่งผลเชิงบวกต่อ SK Hynix และ Samsung Electronics ที่ปัจจุบัน มีส่วนแบ่งตลาดชิป HBM ทั่วโลกรวมกันประมาณ 90% แต่ในระยะสั้น ด้วยธุรกิจดั้งเดิมที่คิดเป็นสัดส่วนรายได้ราว 80-90% ของรายได้ทั้งหมดกำลังเผชิญแรงกดดันดังที่กล่าวมาข้างต้น อาจส่งผลให้ผลประกอบการ ในช่วงที่เหลือของปี ถูกปรับประมาณการลดลง และ จะกดดันดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ จากการที่ SK Hynix และ Samsung Electronics มีสัดส่วนน้ำหนักบนดัชนี KOSPI ประมาณ 30% ดังนั้น เราจึงยังไม่แนะนำให้กลับเข้าลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ บนพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio)



What to Watch

- วันนี้ ติดตามยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ (ตลาดคาด -1% จากในเดือนก่อน 0%) / คาดการณ์เงินเฟ้อ และปริมาณเงิน M3 ของยูโรโซน (EU) / Ifo Business Climate ของเยอรมนี / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของอังกฤษ / เงินเฟ้อกรุงโตเกียวของญี่ปุ่น
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Aon, Colgate-Palmolive, Electrolux, Eni, Mercedes-Benz, NatAest, Proximus และ Sanofi



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 และหุ้นกู้ IG ของสหรัฐฯ
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมพวม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณาเพิ่มสัดส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โบนัสการเติบโตของ 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 นักลงทุนรอดูการประทุสภาวะแห่งชาติ ช่วง 21 ต.ค.-3 ธ.ค.นี้ ซึ่งคาดว่าจะยกเครื่องกฎหมายครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยภาคการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนผลประโยชน์ประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ กนง. ซึ่งคาดว่าจะ ลดเพิ่มอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค. จะช่วยหนุนเศรษฐกิจและ Sentiment ลงทุน 3) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 4) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 5) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ valuation ที่น่าสนใจ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง เนื่องจากประกอบด้วยบจ.ที่ไม่ทำกำไรเป็นสัดส่วนที่มาก และมีสัดส่วนหนี้ที่เป็น floating rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P500 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี น่าจะส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่าครึ่งของ S&P 500 และ 4) โบนัสการเติบโตของ EPS ของดัชนีฯ เทียบกับ S&P 500 กลับมาปรับตัวดีขึ้น แต่ผลดำเนินการของดัชนีฯ 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 แบบ์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBR2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กรวม 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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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