



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,859.9	0.77%	22.85%
Dow Jones	43,065.2	0.47%	14.26%
Nasdaq	18,502.7	0.87%	23.26%
Euro Stoxx 600	524.8	0.53%	9.56%
NIKKEI225	39,605.8	Closed	18.35%
TOPIX	2,706.2	Closed	14.36%
China A-Share (CSI300)	3,961.3	1.91%	15.45%
China H-Share (HSCEI)	7,579.9	-0.54%	31.40%
Indonesia (JCI)	7,559.7	0.52%	3.94%
Vietnam	1,286.3	-0.16%	13.84%
NIFTY 50	25,128.0	0.66%	15.63%
KOSPI	2,623.3	1.02%	-1.20%
THAI Equity			
SET	1,470.1	Closed	3.83%
SET 50	936.6	Closed	7.01%
Alternatives			
Gold	2,651.5	-0.22%	28.54%
WTI (\$/bl)	73.8	-2.29%	3.04%
Brent (\$/bl)	77.5	-2.00%	0.55%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.10	Closed	23.03
TH Govt 10 YR	2.52	Closed	-17.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.3	0.29%	-3.21%
Dollar Index	103.3	0.40%	1.94%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
11 Oct	IN	Industrial Output %YoY	%	Aug	-0.1	1.2	4.8
	US	PPI Machine Manufacturing	Index	Sep	184.8	-	185.1
	KR	Bank of Korea Base Rate	%	Oct	3.3	3.25	3.5
	GB	GDP Estimate %YoY	%	Aug	1.0	1.4	1.2
	GB	Services %YoY	%	Aug	1.5	1.8	1.7
	GB	GDP Estimate %MoM	%	Aug	0.2	0.2	0
	GB	Services %MoM	%	Aug	0.1	0.2	0.1
	US	U Mich Sentiment Preliminary	Index	Oct	68.9	70.8	70.1
	GB	Manufacturing Output %MoM	%	Aug	1.1	0.2	-1
14 Oct	CN	Exports %YoY	%	Sep	2.4	6.0	8.7
	CN	Imports %YoY	%	Sep	0.3	0.9	0.5
	IN	CPI Inflation %YoY	%	Sep	5.49	5.04	3.65
Today	JP	Machinery Orders %YoY	%	Aug	-	3.6	8.7
	JP	Machinery Orders %MoM	%	Aug	-	-0.1	-0.1
	GB	ILO Unemployment Rate	%	Aug	-	4.1	4.1
	ID	Trade Balance (Bln of \$)	USD	Sep	-	2.78	2.89
	ID	Exports Growth %YoY	%	Sep	-	7.20	7.13
	ID	Imports Growth %YoY	%	Sep	-	11.80	9.46
	EU	Industrial Production %YoY	%	Aug	-	-1.0	-2.2
	EU	Industrial Production %MoM	%	Aug	-	1.8	-0.3
	US	NY Fed Manufacturing	Index	Oct	-	3.60	11.5

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- กระทรวงการคลังของจีนได้ประกาศมาตรการทางการคลัง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่ยังไม่ได้รับตัวเลขขนาดวงเงินที่ชัดเจน (Source: ประชาชาติธุรกิจ)

SCB CIO Investment Implication:

- สำหรับรายละเอียดการแถลงของก.คลังจีน มีดังนี้ 1) นำโควตาการออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่น (LGB) ที่ยังไม่ได้ออกและสะสมมาจากปีก่อนๆ มาใช้ส่วนหนึ่ง ที่ 400 พันล้านหยวน (ยอดสะสมรวมทั้งหมด ณ สิ้นปี 2566 อยู่ที่ 1.4 ล้านล้านหยวน 2) มีแผนจะกำหนดโควตาในการออก LGB ครั้งใหญ่ที่สุดในรอบไม่กี่ปีที่ผ่านมา เพื่อนำมาช่วยแก้ไขปัญหานี้ของ Local Government Financing Vehicles (LGFVs) ทั้งนี้ โควตาการออก ภายใต้ Local debt swap program ในปี 2566 และปี 2567 อยู่ที่ 2.2 และ 1.2 ล้านล้านหยวน ตามลำดับ 3) ระบุว่า ยังมี LGB พิเศษ ที่ยังไม่ได้ออกตามโควตาในปี 2567 (300 พันล้านหยวน) และที่ออกมาแล้ว แต่ยังไม่ได้นำมาใช้จ่าย รวมกันสูงถึง 2.3 ล้านล้านหยวน ที่จะต้องถูกนำมาใช้ก่อนสิ้นปี 4) จะออกพันธบัตรรัฐบาลกลาง (CGB) พิเศษ รอบใหม่ เพื่อนำมาเพิ่มฐานทุน (CET1) ให้แก่ธนาคารรัฐวิสาหกิจ (SOEs) รายใหญ่ต่างๆ 5) อนุญาตให้รัฐบาลท้องถิ่นใช้เงินที่ได้จากการออก LGB พิเศษ เพื่อวัตถุประสงค์ในการซื้อที่ดินที่ไม่ได้งาน และในการซื้ออสังหาริมทรัพย์ แล้วนำมาเปลี่ยนเป็น Social Housing และ 6) กล่าวว่า รัฐบาลกลางยังคงมี Room ที่มาก สำหรับที่จะเพิ่มการขาดดุลการคลัง และเพิ่มการก่อหนี้
- แม้ตามแถลงการณ์ของก.คลัง จะเผยถึงมีเงินใหม่สำหรับใช้จ่ายของปี 2567 เพียง 400 พันล้านหยวน แต่ถ้า LGB พิเศษ ตามโควตาปี 2567 ที่ยังเหลือนำมาใช้จ่าย 2.3 ล้านล้านหยวน ถูกนำมาใช้ทั้งหมดภายในปีสิ้นปี รวมถึง แผนการโครงการลงทุนต่างๆ รวมมูลค่า 200 พันล้านหยวน สำหรับปี 2568 ที่ตั้งมาอนุมัติภายในสิ้นเดือน ต.ค. (ตามแถลงของคณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติของจีน หรือ NDRC ก่อนหน้านี้) จะช่วยเพิ่มความเสี่ยงมากขึ้นต่อ GDP ใน 4Q2567 และอาจช่วยเอื้อต่อการบรรลุเป้า GDP growth ปี 2567 ที่ราว 5% ทั้งนี้ ให้จับตา 1) การเผย GDP ใน 3Q2567 (วันที่ 18 ต.ค.นี้) และ 2) ผลการประชุม NPC Standing Committee (คาดจัดในช่วงสิ้นเดือน ต.ค.) ซึ่งจะมีการทบทวนและการอนุมัติแผนกระตุ้นทางการคลังของรัฐบาล
- สำหรับส่วนการลงทุน เรายังแนะนำให้ทยอยลงทุนในตลาดหุ้นจีน A-Share ระยะยาว ภายใต้ Core Portfolio โดยที่มีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เนื่องจาก เรายังคาดหวังว่า ทางกรมมีแนวโน้มที่จะออกมาตรการกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ (โดยเฉพาะการบริโภค), หนุนเงินเฟ้อ และฟื้นฟูความเชื่อมั่น

● **นายกฯ ญี่ปุ่นยืนยันว่า จะไม่แทรกแซงนโยบายการเงินของ BoJ** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- Ishiba นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น กล่าวเมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมว่า เขาจะไม่แทรกแซงนโยบายการเงิน และ จะหลีกเลี่ยงการแทรกแซงด้วยวาจา เนื่องจาก ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีหน้าที่ต้องรักษาเสถียรภาพทางด้านราคา นอกจากนี้ Ishiba ยังได้กล่าวว่า ความแข็งแกร่งในภาคการบริโภค จะเป็นปัจจัยสำคัญ ที่จะทำให้ญี่ปุ่นหลุดพ้นจากภาวะเงินฝืดอย่างยั่งยืน พร้อมทั้ง เรียกร้องให้มีมาตรการต่างๆ เพื่อเพิ่มค่าจ้างที่แท้จริง อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ด้อยแถลงของ Ishiba เมื่อวันเสาร์ที่ผ่านม ได้แสดงให้เห็นถึง การเปลี่ยนท่าทีของ Ishiba จากช่วงก่อนหน้าที่กล่าวว่า เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังไม่พร้อมสำหรับการขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- ด้อยแถลงของ Ishiba ดังกล่าว ส่งผลให้ตลาดเกิดความสับสนว่า BoJ จะมีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายมากน้อยเพียงใด หลังการยุติอัตราดอกเบี้ยที่ติดลบในเดือน มี.ค. และ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็น 0.25% ในเดือน ก.ค. นอกจากนี้ ตลาดยังมองว่า จุดยืนของ Ishiba ต่อนโยบายการเงิน ที่มีความไม่แน่นอน และ พลัสพลของการเลือกตั้งทั่วไปในวันที่ 27 ต.ค. นี้ จะส่งผลต่อการพิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของ BoJ
- เราคาดว่า BOJ มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมในปี นี้ ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ดีขึ้น 2) เงินเดือนพื้นฐานของญี่ปุ่นในเดือน ส.ค. ที่เพิ่มขึ้นมากสุดในรอบเกือบ 32 ปี ซึ่งจะช่วยหนุนภาคการบริโภค และ ภาพรวมเงินเฟ้อในประเทศ และ 3) ความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐฯ ที่ลดลง โดยเราคาดว่า BoJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมเดือน ธ.ค. นี้ สำหรับส่วนของการลงทุน เรามองว่า หุ้นญี่ปุ่นในระยะกลางถึงยาว มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อภายในประเทศจาก 1) กองทุนบำเหน็จบำนาญของรัฐบาลญี่ปุ่น (GPIF) ที่มีแนวโน้มทยอยเพิ่มสัดส่วนลงทุนสินทรัพย์ลงทุนในประเทศ 2) แรงซื้อหุ้นของนักลงทุนรายย่อย จากแผนส่งเสริมการลงทุนสินทรัพย์การเงิน ซึ่งรวมถึง การปฏิรูปบรรษัทภิบาล และ 3) แรงซื้อหุ้นคืนบริษัทญี่ปุ่น ตามแรงผลักดันการปฏิรูปบรรษัทภิบาลของ TSE ที่มีอยู่ อย่างไรก็ตาม ค่าเงินเยนที่มีแนวโน้มแข็งค่าเทียบดอลลาร์ สรอ. ในระยะกลางถึงยาว จะส่งผลให้บริษัทจดทะเบียนแสดงกำไรที่ระมัดระวังมากขึ้นเกี่ยวกับผลลบจากการแข็งค่าของเงินเยน และเริ่มพิจารณาปรับ EPS guidance ลง ในช่วงการรายงานงบฯ ที่จะเริ่มปลายเดือน ต.ค. นี้ กอปรกับตลาดฯ ยังมีแนวโน้มฟื้นพวนสูงจากความไม่แน่นอนการเมืองทั้งในญี่ปุ่น และในสหรัฐฯ ดังนั้น เราจึงไม่ได้แนะนำให้เข้าลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นโดยรวม แต่ให้เน้นทยอยลงทุนระยะยาวในหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio

● **อัตราเงินเฟ้อของอินเดีย เดือน ก.ย. อยู่ที่ +5.5%YoY ขยายตัวสูงที่สุดในรอบ 9 เดือน** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- กระทรวงสถิติของอินเดีย เปิดเผยข้อมูล อัตราเงินเฟ้อทั่วไป อยู่ที่ +5.5%YoY ในเดือนก.ย. (vs. +3.7%YoY ในเดือน ส.ค.) และสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ +5.1%YoY โดยเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 9 เดือน ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน อยู่ที่ระดับ +3.7%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือน ส.ค. เล็กน้อย ที่ระดับ 3.4%YoY โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่สูงกว่าคาด เป็นผลจากการขยายตัวของราคาอาหาร (คิดเป็นสัดส่วนน้ำหนักประมาณ 50% ของตะกร้าเงินเฟ้อ) ในเดือน ก.ย. อยู่ที่ +9.2%YoY เพิ่มขึ้นจาก +5.7%YoY ในเดือน ส.ค. ขณะที่ ราคาที่อยู่อาศัย ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย อยู่ที่ +2.8%YoY จากเดือน ส.ค. อยู่ที่ +2.7%YoY ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อล่าสุด ยังอยู่สูงกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ที่ตั้งเป้าไว้ที่ 4% ในปี 2567
- อัตราเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด มีแนวโน้มส่งผลให้ RBI คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.5% ในระยะต่อไป แม้ในการประชุมเมื่อวันที่ 9 ต.ค. คณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) ได้ลงมติอย่างเป็นทางการเป็นเอกฉันท์ในการเปลี่ยนจุดยืนนโยบายจากการลดขนาดการผ่อนคลาย ไปเป็นจุดยืนนโยบายที่เป็นกลาง ซึ่งทำให้ตลาดมองว่า RBI อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน ธ.ค. 2567 หลังจากคงดอกเบี้ยในการประชุมนโยบายการเงิน ติดต่อกันเป็นครั้งที่ 10 สำหรับการลงทุน เรามองว่า ด้วยการบริโภคในประเทศ ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวอ่อนแอ ขณะที่ valuation ของดัชนี Nifty ที่ตั้งตัว จาก Fund Flow ของนักลงทุนในประเทศที่กำลังจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ อาจส่งผลให้ดัชนีฯ เติบโตความผันผวนจากการขายทำกำไร เราจึงมีมุมมองระมัดระวังต่อตลาดหุ้นอินเดีย โดยยังไม่แนะนำให้ลงทุนระยะสั้น แต่แนะนำให้ทยอยสะสมบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามตัวเลขตลาดบ้าน และยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 0.2%MoM จากครั้งก่อนที่ 0.1%MoM) / เงินเฟ้อและดุลการค้าของยูโรโซน (EU) / ZEW Expectations ของเยอรมนี / เงินเฟ้อ และยอดค้าปลีกของอังกฤษ / เงินเฟ้อของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าของอินโดนีเซีย / อัตราการว่างงานของเกาหลีใต้
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs, J&J, UnitedHealth, Abbott, ASML, Morgan Stanley, United Airlines, Infosys, Netflix, Schindler และ P&G
- สัปดาห์นี้ ติดตามด้อยแถลงของ Daly ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขา San Francisco (Voter) และของ Kashkari ประธาน Fed สาขา Minneapolis (Non-Voter)
- วันที่ 16 ต.ค. ติดตามผลการประชุมกบง. โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 2.50%
- วันที่ 16 ต.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 6.00%
- วันที่ 17 ต.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะลดทั้ง 3 อัตราดอกเบี้ยลง 25 bps และให้ติดตามด้อยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB
- วันที่ 17-18 ต.ค. ติดตามการจัดประชุม EU Summit



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เราไม่มองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth ผสมผสานกับ 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) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินลงทุนต่างชาติ จากการอัปเกรดสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือนพ.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
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เบ็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เบ็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ชื่อย้ายอยู่บนระดับ valuation ที่น่าสนใจ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 เทียบ S&P 500 ที่ยังต่างกันมาก ทั้ง P/E และ P/BV 2) Russell 2000 ประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรเป็นสัดส่วนที่มาก ซึ่ง Sensitive เชิงบวกต่อการลดดอกเบี้ยนโยบาย และ 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงดี น่าจะส่งผลประโยชน์ต่อดัชนีหุ้น Small Cap มากกว่าดัชนีหุ้น Large Cap เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่าหุ้น Large Cap ที่มีสัดส่วนรายได้มากกว่า 40% อยู่นอกสหรัฐฯ



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 Index 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
สภาพคล่อง (Liquidity)	<ul style="list-style-type: none"> สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ หลัง Fed มีแนวโน้มกลับมาทยอยลดดอกเบี้ยครั้งละ 25 bps นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่มีอยู่ เช่น ข้อพิพาททางการค้า ความไม่แน่นอนบนการเลือกตั้งในสหรัฐฯ สงครามรัสเซีย-ยูเครน และความตึงเครียดภายในตะวันออกกลาง นอกจากนี้ ยังมีความกังวลประเด็น การซ้อมรบของจีนรอบเกาะไต้หวัน โดยยังไม่มีการกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด
ตราสารหนี้	<ul style="list-style-type: none"> โอกาสที่ US Bond Yield ทั้งระยะสั้นและยาว จะปรับตัวลงเร็วและมีนัยสำคัญ ลดลง หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร และ Core CPI สหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. ดีกว่าคาด และลดโอกาสที่ US Yield Curve จะเกิด Bull-Steepening มากขึ้นในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ตราสารหนี้ยังมีความน่าสนใจในการถือ เพื่อรับ Coupon Income และยังคงมีที่ซื้อเพื่อ Hedge กรณีที่ตัวเลขเศรษฐกิจแย่กว่าคาด / เราคาด ความผันผวนของ Bond จะเพิ่มมากขึ้น เมื่อเข้าใกล้ช่วงเลือกตั้งสหรัฐฯ โดย Bond ตัวยาว (> 7 ปีขึ้นไป) ซึ่งมีความเสี่ยงจากแนวโน้มนโยบายการคลังหลังเลือกตั้ง ขณะที่ Bond ช่วงอายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ยังเพียงพอที่จะช่วยลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
หุ้นไทยและต่างประเทศ	<ul style="list-style-type: none"> US Treasury & IG <ul style="list-style-type: none"> UST Yield อายุ 2Y และ 10Y เพิ่มขึ้น MTD หลังการจ้างงานนอกภาคเกษตรล่าสุด ออกมาแข็งแกร่ง ซึ่งช่วยลดความกังวลบนแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ช่วยหนุนความเชื่อมั่นบนตลาดแรงงานของสมาชิก Fed และลดความคาดหวังเกี่ยวกับการลดดอกเบี้ยของ Fed เป็นลบในเดือน พ.ย. 25 bps จากเดิมที่คาด 50 bps / แนะนำลงทุนทั้ง UST และ IG โดยแนะนำลงทุนใน Duration ราว 2-4 ปี เพื่อ Lock Coupon โดยผลตอบแทนเฉลี่ย ยังอยู่ที่ใกล้ 3.8%-4.8% ซึ่งสูงกว่าที่ Fed ประมาณการอัตราดอกเบี้ย "ระยะยาว" ที่ 2.9% High Yield Bond <ul style="list-style-type: none"> ภาพรวมตลาด US HY มีผลตอบแทนรวมเป็นบวก YTD ส่วนหนึ่งมาจากการแคบลงของ Spread ที่สะท้อน 1) US HY default rate ที่ทยอยลดลง YTD โดยล่าสุดอยู่ที่ 1.64% 2) จำนวน HY issuers ที่ถูก Upgrade สูงกว่าที่ถูก Downgrade เป็นเดือนที่ 6 ติดต่อกัน และอัตราส่วนระหว่างกันสูงที่สุด นับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2565 และ 3) ประเด็น Maturity Wall ที่เรากำลังจะเห็นการเร่งตัวในปี 2568 และถูกปรับโครงสร้าง อาจเลื่อนออกไปเป็นปี 2569 อย่างเป็นทางการ ด้วย Spread ที่แคบมาก จึงทำให้ Upside ของ HY มีจำกัด

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)

สินทรัพย์ผสม / หุ้นนี้ทั้งหมด / REIT	<ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือก Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสมช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> 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 ที่อยู่ในระดับสูง ราว 93.6% ในช่วง 2Q2567 3) กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 4) งบดุลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 5) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหน้าที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)
ดัชนีหุ้นไทย 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 จากโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น โครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้น และ ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง โดยดัชนี SET ซื้อขายอยู่รอบ 12M Forward P/E ที่ 14.8x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี อยู่ -1.0 s.d. 3) พลประกอบการบจ. ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่า จะช่วยสนับสนุนเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติ อย่างไรก็ตาม ติดตามสถานการณ์นำท่วม ซึ่งคาดว่า จะต้องใช้เวลาในการฟื้นฟู แต่มีแนวโน้มคลี่คลาย รัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยว จึงส่งผลกระทบต่อท่องเที่ยวจำกัด

Asset Allocation Strategy และนํ้าการจัดการสินทรัพย์ลงทุน 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 บนสมมติฐานของเราที่ว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะค่อยๆ แบบ Soft Landing โดยไม่ถดถอย จะทำให้ตลาดหุ้นโลก มีผลตอบแทนที่ดีในกรอบเวลา 6-12 เดือน อย่างไรก็ตาม ด้วย Valuation ของสินทรัพย์ส่วนหนึ่งที่อยู่ในระดับที่สูง (นำโดยหุ้นสหรัฐฯ และ อินเดีย) อาจทำให้ผลตอบแทนอาจต่ำกว่า “Soft Landing” ในรอบก่อนๆ / BOJ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม รอบล่าสุด สะท้อนความระมัดระวังหลังเกิดเหตุการณ์ Unwind Yen Carry Trade / เรายังคงแนะนำ ททยอยสะสม โดยยังเน้นการลงทุนหุ้นในกลุ่ม Quality growth และ กลุ่ม Defensive ที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีในกรณีที่เกิด Soft Landing
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มเติบโตดี นำโดยภาคการบริโภค ด้านตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ก.ย. ที่แข็งแกร่ง ได้ช่วยลดความกังวลของตลาดเกี่ยวกับโอกาสเกิดเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ ขณะนี้ ในช่วงการรายงานผลประกอบการของ S&P500 ใน 3Q2567 แม้ตลาดคาดอาจ +4.0%YoY แต่ลดลงจากใน 2Q2567 ที่ +11.6%YoY แต่ราคา ณ ที่สุดตัวเลขจริงมีโอกาสสูงกว่าคาด เรายังเน้นกลยุทธ์ลงทุนแบบ Barbell Strategy ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พสมผสานหุ้นกลุ่ม Defensive
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจาก แนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป โดยราคา ECB จะลดดอกเบี้ยอีก 50 bps ในช่วงที่เหลือของปีนี้ โดยเราเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง แม้ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจในฝรั่งเศส (หลังนายกฯ เสนอแผนขึ้นภาษี) และ ข้อพิพาทการค้ากับจีน (หลังจีนบังคับใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดชั่วคราวต่อการนำเข้าชิ้นรถจาก EU) อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ดัชนีฯ
- ตลาดหุ้นจีน โดยเฉพาะ A-Share มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก Risk Sentiment ในจีนที่ดีขึ้น ตามที่ก.คลังเผยแผนทางคลัง และตามที่คาดหวังว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นบนขนาดของการกระตุ้นทางการคลังเพิ่มเติม ในการประชุม NPC เดือน ต.ค.นี้ / กำไรบริษัทจดทะเบียนและการขยายตัวทางเศรษฐกิจของอินเดีย เติบโตชะลอตัวลงจากฐานสูง สิ้นเชื้อที่เติบโตช้า และ การรัดเข็มขัดทางการคลังที่จะเริ่มส่งผลในช่วง 2H2567 / กำไรบริษัทจดทะเบียนในอินโดนีเซีย มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น ในช่วง 2H2567 นำโดยกลุ่มการบริโภคในประเทศ และ กลุ่มการเงิน ขณะนี้ Valuation ทั้ง FWD P/E และ P/BV ยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว
- เรามีมุมมองระยะยาวต่อตลาดหุ้นอินเดียในระยะสั้น จากการขยายตัวของ GDP ที่มีทิศทางชะลอตัวลง โดย GDP ใน CY2Q2567 ขยายตัว +6.7%YoY ชะลอตัวลงจาก +7.8%YoY ใน CY1Q2567 ขณะนี้ กำไรของบ.ถูกปรับประมาณการลง โดยได้รับแรงกดดันจาก กำไรที่ตกต่ำในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ นอกจากนี้ 12M FWD P/E ของดัชนี MSCI India ยังคงอยู่ที่ 24.2 เท่า (+2.2 S.D.) สูงที่สุดในรอบ 10 ปี และสูงกว่าตลาด MSCI ASIA ex. Japanราว 70% (เทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 55%) นอกจากนี้ 7 ใน 17 กลุ่มอุตสาหกรรม ที่ยังมี Valuation ที่สูงกว่า +2.0 S.D. อย่างไรก็ตาม โครงสร้างการเติบโตในระยะยาวแข็งแกร่ง เหมาะแก่การทยอยสะสมเมื่อดัชนีฯ มีการอ่อนตัว
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่เติบโตได้ดี จากการบริโภคที่ฟื้นตัว และการส่งออกที่ขยายตัวดี นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นของรัฐบาลชุดใหม่ และแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ BI โดยเราคาดว่า BI จะปรับลดดอกเบี้ยในช่วง 4Q2567 อีก 50 bps 2) FDI ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย FDI ในช่วง 2Q2567 +16.6%YoY 3) กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วง 2H2567 4) การเลือกตั้งท้องถิ่นในเดือน พ.ย. ซึ่งจะช่วยสนับสนุนภาคการบริโภค 5) Valuation ที่อยู่ในระดับไม่แพง และ 6) ค่าเงินรูเปียห์ที่มีแนวโน้มแข็งค่า จากพลตอบแทนพันธบัตร BI ที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งจะช่วยให้ดึงดูดเงินลงทุนไหลเข้า
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS growth ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว และจาก Sentiment ของนักลงทุน ที่ดีขึ้น หลังทางการออกมาตรการกระตุ้นรอบใหม่ ซึ่งครอบคลุมทั้งนโยบายการเงิน นโยบายการคลัง และการเยียวยาอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งจะช่วยทำให้ความเสียหายที่ GDP growth ในปีนี้ จะขยายต่ำกว่าเป้าหมายที่ราว 5% มีน้อยลง ประกอบกับ เราคาดว่า การตั้ง Swap Facility (โควตา 500 พันล้านหยวน และอาจเพิ่มเป็น 3 เท่า) ที่อนุญาตให้สถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร กุ้ยืมตรงจาก PBoC เพื่อซื้อหุ้น จะช่วยประคองดัชนีฯ
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการลงทุนในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ 2) ความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ และ ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง โดยลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และมีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น และ 3) เงิน Fund Flow ของ ETF ทองคำ เริ่มกลับเข้าซื้อสินทรัพย์ หลังจากเทขายมาตั้งแต่ต้นปี 2567 จนถึงกลางเดือน ก.ค. อย่างไรก็ตาม ระยะสั้น ด้วยสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่า และ US Bond Yield ที่ปรับขึ้น จากตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาสูงกว่าคาด มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อราคาทองคำ



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

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีพลบึงกับใช้เดือน 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

ดัชนีหุ้นไทย



- ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ

ดัชนี Russell 2000



- ในระยะสั้น ดัชนี Russell 2000 ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 เทียบ S&P 500 ที่ยังต่างกันมาก ทั้ง P/E และ P/BV 2) Russell 2000 ประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรเป็นสัดส่วนที่มาก ซึ่ง Sensitive เชิงบวกต่อการลดดอกเบี้ยนโยบาย และ 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงดีน่าจะส่งผลประโยชน์ต่อดัชนีหุ้น Small Cap มากกว่าดัชนีหุ้น Large Cap เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่าหุ้น Large Cap ที่มีสัดส่วนรายได้มากกว่า 40% อยู่นอกสหรัฐฯ



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

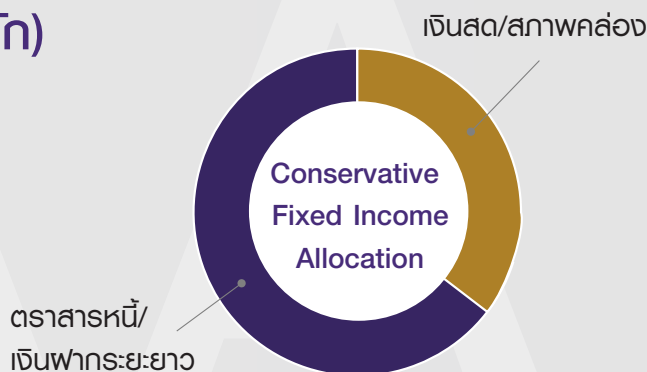
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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	
			LOW RISK ASSET = 100%



IIFWU RISK SCORE 2

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

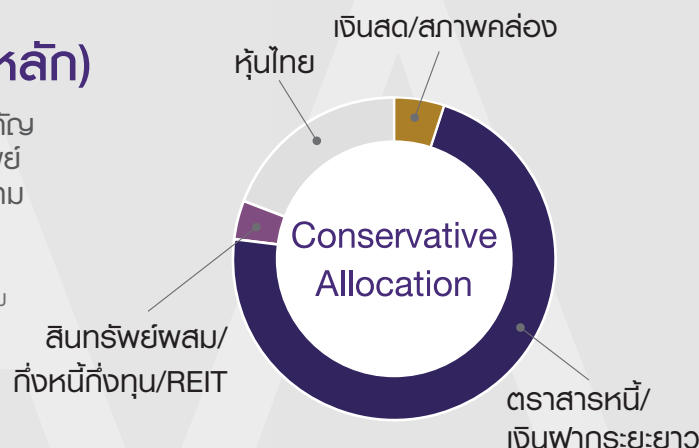
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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



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

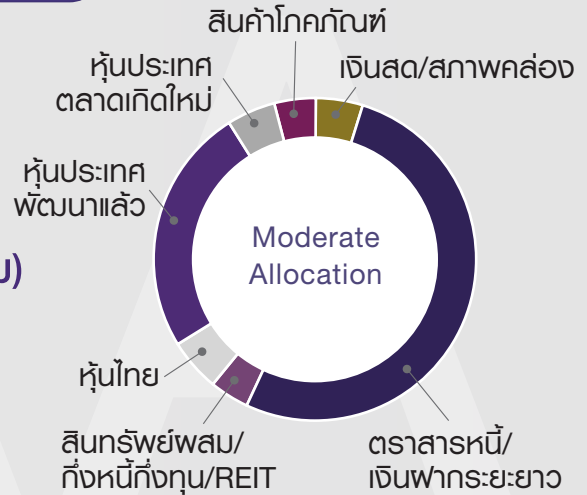
Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio (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 : SCBGPROPA 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
Opportunistic Portfolio			ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%
	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)		



**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

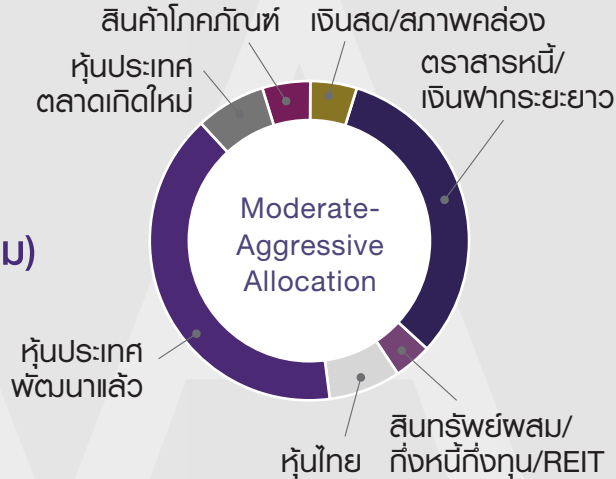
Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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

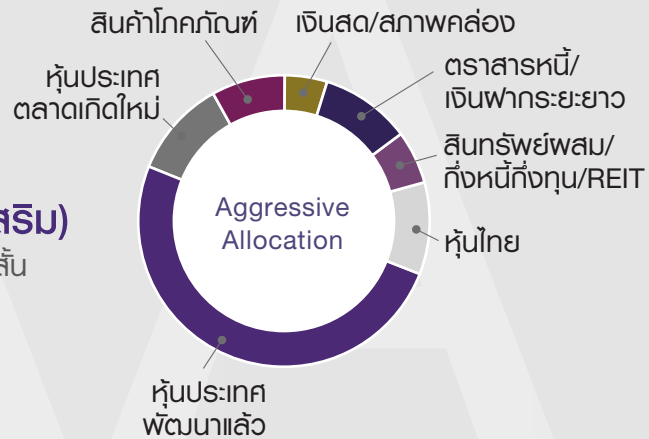
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

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



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

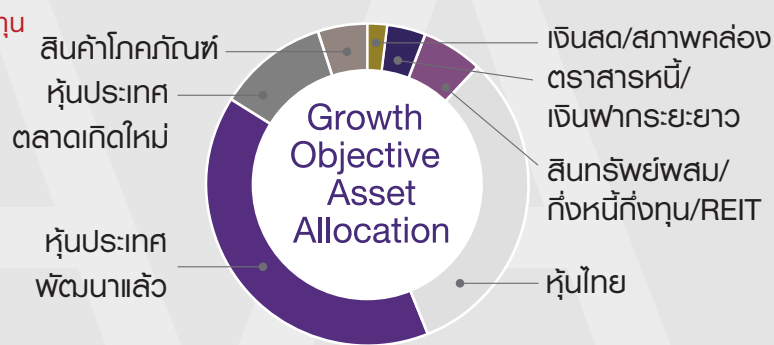
วันที่ 16-20 กันยายน พ.ศ. 2567

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 SCBS&P500A K-JPX-A(A) SCBEUEQ	17 14 4 4		39
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	4 2 4		10
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP		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

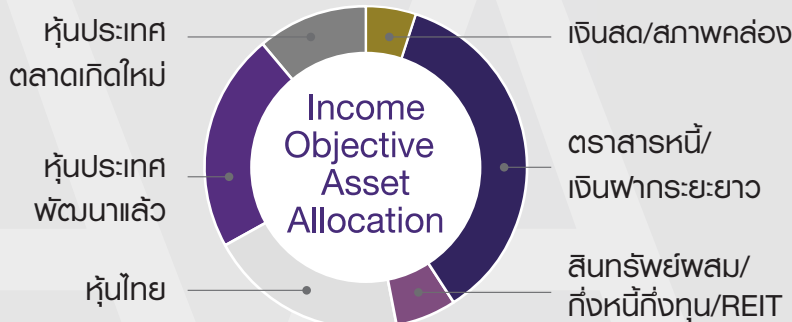
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***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
			LOW RISK ASSET = 45%
			RISKY ASSET = 55%



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

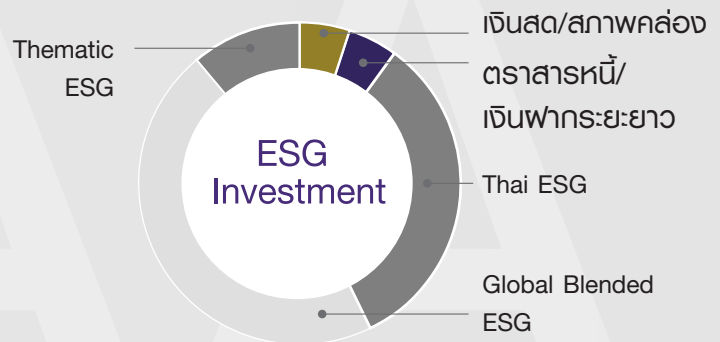
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***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 : SCBTMFPPLUS	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

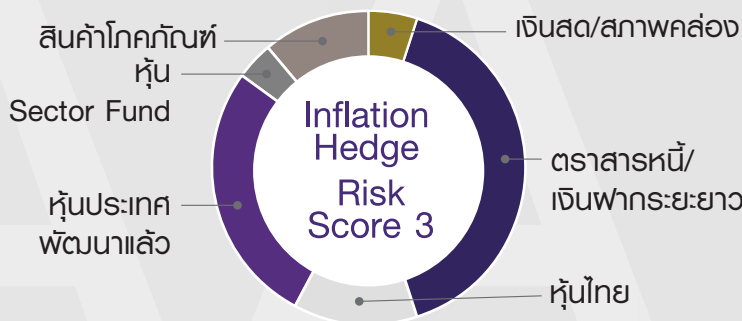
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

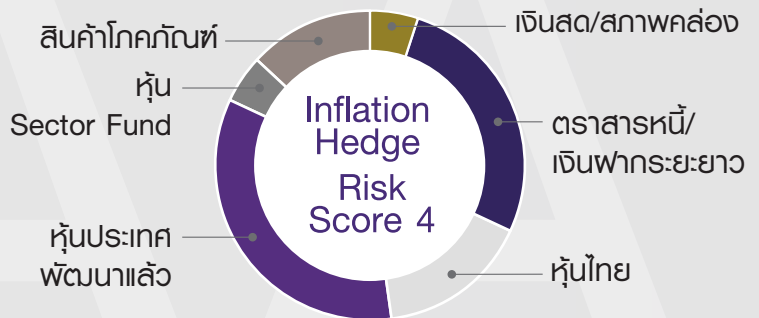
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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		34
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	5		5
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	9 4		13



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

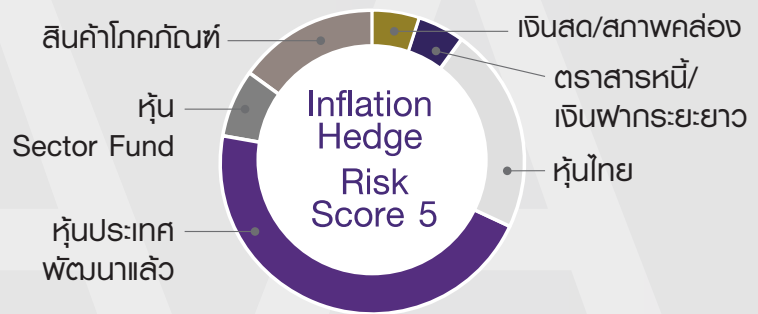
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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 : SCBTMFPLUS	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	

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 แต่ในกรณีของกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมาแล้ว ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 15 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
สภาพคล่อง		
SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A)	●	
ตราสารหนี้		
SCBFP	●	
SCBRF	●	
SCDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N	●	
KT-ARB-A	●	
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม		
SCBGPROPA	●	
SCBGPROP	●	
KFYENJAI-A	●	
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-LIFESET-UIG (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFESET-UIS (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
MPCREDIT-UI (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ลงทุนผ่าน InnovestX		

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 15 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

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



คำแนะนำกองทุนโดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
ประจำวันที่ 15 ตุลาคม 2567

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำกองทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด โดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
PRINCIPAL VNEQ-A	คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ
SCBSEMI(A)	คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ

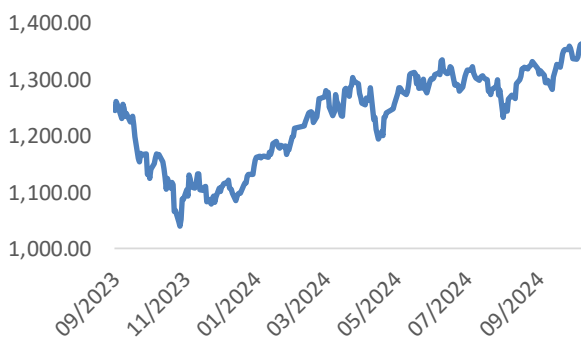


การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

PRINCIPAL VNEQ-A

VN 30 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 ตุลาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี VN30 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจนทำให้ราคาอยู่ในระดับสูงสุดในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา และกรณีที่ราคาเฉลี่ยในรอบ 20 วันยังอยู่สูงกว่าราคาเฉลี่ยในรอบ 50 วัน และ 200 วัน แสดงให้เห็นถึงโมเมนตัมระยะสั้นที่ยังคงดีอยู่
- แนวโน้มตลาดหุ้นเวียดนามยังคงมีทิศทางที่ยังไม่เป็นที่ชัดเจน หรือ Bullish ชัดเจน จากการที่ค่า MACD Histogram ยังคงติดลบเล็กน้อย

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

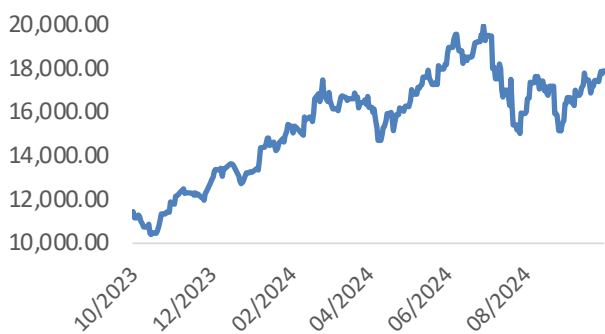
1W	1M	YTD	1Y	3Y
1.97%	5.27%	20.42%	16.79%	-9.37%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 ตุลาคม 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBSEMI(A)

MVIS US Listed Semiconductor 10% Capped Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 ตุลาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนีหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวลดลงรุนแรงในช่วงเดือนกรกฎาคม หลังจากที่เป็นขาขึ้นรุนแรงมาตลอดตั้งแต่ช่วง 1 ปีที่ผ่านมา
- ระยะสั้นเราเห็นสัญญาณโมเมนตัมที่ดีขึ้นจากการที่ราคาเฉลี่ยในรอบ 20 วันอยู่สูงกว่าราคาเฉลี่ยในรอบ 50 วัน ในช่วงต้นเดือนที่ผ่านมา
- ในระยะกลางเริ่มเห็นทิศทางเป็นบวกมากขึ้นจากการที่ค่า MACD Histogram ในภาพลับปิดค่าแม็จะยังคงติดลบเล็กน้อย แต่แนวโน้มปรับตัวขึ้นเป็นบวกได้ในระยะสั้น

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
2.60%	7.46%	32.21%	60.51%	77.01%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 ตุลาคม 2567

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 15 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
ตราสารหนี้	
KFTRB-A	●
MUBOND-A	●
MUBOND-D	●
SCBGSIF	●
SCBINCA	●
SCBINCR	●
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม	
SCBCLASSICA	●
SCBFLX	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBSMART2	●
SCBSMART2A	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 15 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นไทย	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อ กอง T-LowBeta)	●
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
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	●

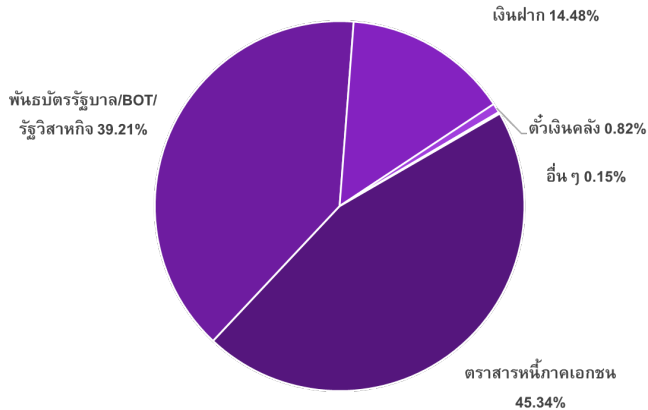
แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 15 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
M-META	●
ONE-MEDTECH	●
PRINCIPAL GOPP-A	●
UEV	●
ES-USBLUECHIP* (เดิมชื่อ กอง TMBUSBLUECHIP)	●
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา	
SCBAEM	●
SCBAEMHA	●
SCBAOA	●
SCBASHARES(A)	●
SCBCTECHA	●
SCBINDO(A)	●
ABCA-A	●
KFACHINA-A	●
KT-Ashares-A	●
UCI	●



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 15 ตุลาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

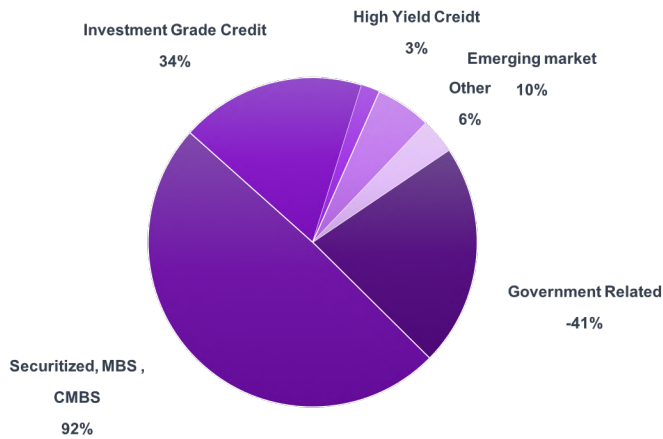
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

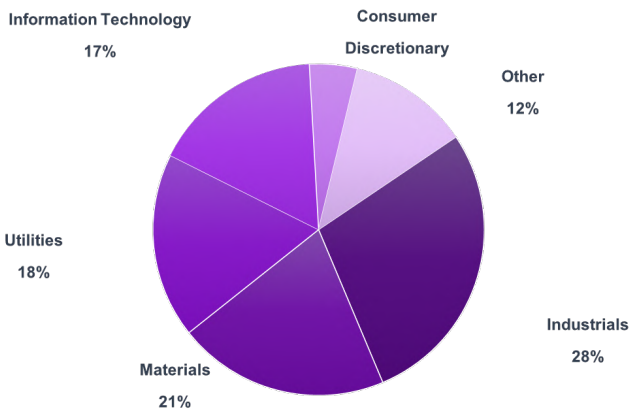
กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Global Climate Change (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCLIMATE(A))

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ผ่านกองทุนหลัก Templeton Global Climate Change Fund ที่มีกลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Core - Value

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value เป็นหลัก ซึ่งมีระดับมูลค่าหุ้นถูกกว่าเมื่อเทียบกับการลงทุนในหุ้นโลกทั่วไป
- เข้าถึงการลงทุนในเมกะเทรนด์การรักสุขภาพอากาศที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อเงินฝากเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด 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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด 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 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 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