

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,408.4	-1.73%	13.39%
Dow Jones	40,345.4	-1.01%	7.05%
Nasdaq	16,690.8	-2.55%	11.19%
Euro Stoxx 600	506.6	-1.07%	5.76%
NIKKEI225	36,391.5	-0.72%	8.75%
China A-Share (CSI300)	3,231.3	-0.81%	-5.82%
China H-Share (HSCEI)	6,105.5	Closed	5.84%
Indonesia (JCI)	7,721.8	0.53%	6.17%
Vietnam	1,274.0	0.45%	12.75%
NIFTY 50	24,852.2	-1.17%	14.36%
KOSPI	2,544.3	-1.21%	-4.18%
THAI Equity			
SET	1,427.6	1.66%	0.83%
SET 50	905.3	1.87%	3.44%
Alternatives			
Gold	2,517.0	0.01%	22.02%
WTI (\$/bl)	68.2	-1.67%	-4.44%
Brent (\$/bl)	71.5	-1.91%	-7.28%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.71	-1.05	-15.15
TH Govt 10 YR	2.56	-0.50	-13.50
Exchange Rate			
USD/THB	33.7	0.30%	-1.88%
Dollar Index	101.2	0.07%	-0.15%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
6 Sep	US	Average Earnings %YoY	%	Aug	3.8	3.7	3.6
	EU	GDP Revised %YoY	%	Q2	0.6	0.6	0.6
	EU	GDP Revised %QoQ	%	Q2	0.2	0.3	0.3
	GB	Halifax House Prices %MoM	%	Aug	0.3	0.2	0.8
	US	Unemployment Rate	%	Aug	4.2	4.2	4.3
	US	Non-Farm Payrolls	Person	Aug	142K	160K	114K
	US	Average Earnings %MoM	%	Aug	0.4	0.3	0.2
	US	Average Workweek Hours	Hour	Aug	34.3	34.3	34.2
Today	CN	PPI %YoY	%	Aug	-	-1.4	-0.8
	CN	CPI %YoY	%	Aug	-	0.7	0.5
	CN	CPI %MoM	%	Aug	-	0.5	0.5
	US	Wholesale Inventory %MoM	%	Jul	-	0.3	0.3
	TW	Exports of Goods	%	Aug	-	7.35	3.1
	TW	Imports of Goods	%	Aug	-	15.00	16.2
	TW	Trade Balance	USD	Aug	-	4.965B	4.83B
	US	Consumer Credit Change	USD	Jul	-	12.45B	8.93B

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 142,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดการณ์ (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือน ส.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 142,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 165,000 ตำแหน่ง นอกจากนี้ การเติบโตของการจ้างงานในเดือน ก.ค. ถูกปรับลดลง 25,000 ตำแหน่ง เหลือ 89,000 ตำแหน่ง และในเดือน มิ.ย. ถูกปรับลดลง 61,000 ตำแหน่ง เหลือ 118,000 ตำแหน่ง ทำให้อัตราเฉลี่ยการเติบโตของการจ้างงานในช่วง 3 เดือนล่าสุดอยู่ที่ 116,000 ตำแหน่ง
- อัตราการว่างงานลดลงเล็กน้อย 3 bps อยู่ที่ 4.22% สะท้อนการเลิกจ้างชั่วคราว ที่ปรับลดลง -11 bps แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของแรงงานใหม่ในตลาดแรงงาน ค่าแรงเฉลี่ยต่อชั่วโมงในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 0.4%MoM สูงกว่าที่คาดเล็กน้อย โดยอัตราการเติบโตของค่าแรงเฉลี่ยอยู่ที่ 3.9%YoY
- เราเชื่อว่า รายงานนี้ยังไม่เพียงพอที่จะทำให้คณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) ปรับลดดอกเบี้ยถึง 50 bps ในการประชุมเดือน ก.ย. และเรายังคงคาดการณ์การลดดอกเบี้ยที่ 25 bps ขณะที่ FedWatch Tool ยังคงให้น้ำหนัก ราว 70% ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะลดดอกเบี้ยนโยบายเพียง 25 bps ในเดือน ก.ย. นี้
- ในส่วนของการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้วยภาพกำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่คาดว่า จะเริ่มเติบโตแบบ Broad Base มากขึ้น เรายังมองว่า หุ้นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health care และ Consumer staple จะ Outperform ตลาดฯ โดยรวม เนื่องจาก กำไรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มลดลง จะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ้นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พสมผสานกลุ่ม Defensive



● **Goldman Sachs คาดการณ์กลุ่ม OPEC+ จะกลับมาเพิ่มกำลังการผลิตในเดือน ธ.ค.นี้ จากเดิมที่คาดว่าจะไว้ในเดือน ต.ค. 2567 (Source: Reuters)**

SCB CIO Investment Implication:

- กลุ่ม OPEC+ ออกแถลงการณ์ในวันที่ 5 ก.ย. 2567 ถึงการเลื่อนการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันจากแผนเดิมที่วางไว้ในเดือน ต.ค. 2567 หลังจากทีราคาน้ำมันดิบ Brent ลดลงแตะระดับ 71.2 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2566 โดยทาง Goldman Sachs คาดว่า กลุ่ม OPEC+ จะกลับมาเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันเป็นเวลา 3 เดือน โดยจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม ค.ศ. 2567 อย่างไรก็ตาม Goldman Sachs ยังคงคาดการณ์ ราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ 70-85 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และคาดการณ์ ราคาน้ำมันดิบ Brent ในเดือน ธ.ค. 2568 ที่ 74 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล แม้จะกล่าวว่ามีความเสี่ยงมากขึ้นที่ราคาน้ำมันจะลดลงต่ำกว่าระดับคาดการณ์ จากอุปสงค์ที่อ่อนแอจากจีน และความตึงเครียดทางการค้าที่อาจเกิดขึ้น
- เรามองว่า ตลาดน้ำมันในปัจจุบันยังอยู่ในภาวะอุปทานส่วนเกิน ซึ่งอาจกดดันราคาน้ำมันให้ลดลงอีก นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่ราคาน้ำมันดิบอาจปรับลดลง ต่ำกว่าประมาณการ จาก 1) ความต้องการน้ำมันจากจีนที่ฟื้นตัวอ่อนแอ 2) หากสหรัฐฯ กำหนดภาษีสินค้านำเข้า 10% จากทุกประเทศทั่วโลก และ 60% จากจีน หรือ 3) หาก OPEC+ ยกเลิกการลดกำลังการผลิตเพิ่มเติม เร็วกว่าที่คาด ดังนั้น เรามองว่า การปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบจะอยู่ในระดับที่จำกัด โดยเรายังคงกรอบระดับประมาณการราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ 70 – 90 ดอลลาร์ สรอ. ตลอดปี 2567

● **โฆษกคลังเผย กองทุนรวมวายุภักษ์ 1 วงเงิน 150,000 ล้านบาท เริ่มเปิดจองซื้อ 16-20 ก.ย.นี้**

(Source: การเงินธนาคาร)

SCB CIO Investment Implication:

- โฆษกกระทรวงการคลัง เปิดเผยว่า “กองทุนรวมวายุภักษ์ 1” วงเงิน 150,000 ล้านบาท จะเริ่มเปิดให้ประชาชนทั่วไป จองซื้อได้ในระหว่างวันที่ 16-20 ก.ย. 2567 และ เปิดให้นักลงทุนสถาบัน จองซื้อได้ในระหว่างวันที่ 18-20 ก.ย. 2567 โดยจะสามารถทราบผลการจัดสรรหน่วยลงทุนได้ในวันที่ 23 ก.ย. 2567 ทั้งนี้กองทุนรวมวายุภักษ์ จะเริ่มเข้าลงทุนในตลาดหุ้นไทยตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. นี้ และพร้อมเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ วันที่ 15 ต.ค.นี้ สำหรับในส่วนของผู้ลงทุน กองทุนรวมวายุภักษ์ จะมีการคุ้มครองเงินต้น และ รับประกันผลตอบแทนขั้นต่ำ หากผู้ถือหน่วยลงทุน ถือหน่วยลงทุนจนครบระยะเวลา 10 ปี โดยจะได้รับเงินปันผลตามผลตอบแทนจริงของกองทุนไม่น้อยกว่า 3% ต่อปี และไม่เกินกว่า 9% ต่อปี
- สำหรับนโยบายการลงทุน จะลงทุนในสินทรัพย์ 3 ประเภท ได้แก่ 1) หลักทรัพย์สภาพคล่องเพื่อการใช้งานหรือรักษาสภาพคล่องของกองทุน 2) หลักทรัพย์เชิงรุกและ/หรือเชิงรับ เช่น หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ตราสารกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ โดยจะบริหารลักษณะเชิงรุก เพื่อมุ่งสร้างผลตอบแทนที่ดีและมั่นคง ตามกรอบการลงทุน และ 3) หลักทรัพย์อื่นๆ เช่น Unlisted Securities ตราสารหนี้ Non-Investment Grade และ/หรือ Unrated Securities ได้ไม่เกิน 10% ของ NAV รวมถึงอาจลงทุนในทองคำ น้ำมันดิบ สินค้าโภคภัณฑ์ และหน่วย Private Equity
- เรามองว่า กองทุนรวมวายุภักษ์ จะช่วย 1) ฟื้นฟูตลาดหุ้นไทย ผ่านการเพิ่มทางเลือกการลงทุนและการลงทุนแก่นักลงทุน เนื่องจากกองทุนดังกล่าวเป็นกองทุนผสม ที่ลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภท และ มีการรับประกันผลตอบแทนขั้นต่ำ 2) สร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน ต่อตลาดหุ้นไทย เนื่องจาก กองทุนรวมวายุภักษ์ มีการรับประกันผลตอบแทนขั้นต่ำ และ 3) ช่วยหนุน Fund Flow ไหลเข้าดัชนีฯ โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ เนื่องจาก เมื่อพิจารณาจาก สัดส่วนการลงทุนของกองทุน ณ สิ้น 2Q2567 พบว่ามีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นราว 88.6% และ ตราสารหนี้ราว 9.8% โดยหุ้นที่ถือครองสูงสุด 5 อันดับแรก เป็นหุ้นในกลุ่มพลังงาน และ ธนาคาร
- ทั้งนี้ ในส่วนของการลงทุน เรามองว่า ดัชนีตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) พลประกอบการที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ตามภาพรวมเศรษฐกิจที่ยาวตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 2H2567 2) การลดดอกเบี้ยของ กนง. ในปลายปีนี้ ซึ่งจะช่วยหนุนภาคการลงทุน และ ภาคการบริโภค และ 3) กองทุนรวมวายุภักษ์ และ กองทุนรวม Thai ESG จะช่วยหนุนเม็ดเงินไหลเข้าดัชนีฯ ในช่วง 4Q2567 ขณะที่ ในระยะยาว มาตรการฟื้นฟูตลาดทุน รวมถึง การปรับปรุงมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย หรือ Thai ESG มีแนวโน้มดึงดูดเม็ดเงินลงทุนจาก นักลงทุนในประเทศที่ต้องการลดหย่อนภาษีเพิ่มขึ้นจากเดิม และ นักลงทุนต่างชาติ จากธรรมาภิบาลของบริษัทจดทะเบียน (Governance) ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มสภาพคล่อง และ มูลค่าการซื้อขายในดัชนีหุ้นไทย ดังนั้น ด้วยระดับ Valuation ดัชนีฯ ในปัจจุบันที่น่าสนใจ เราจึงยังแนะนำทยอยสะสมหุ้นไทยบนพอร์ตหลักระยะยาว (Core Portfolio) และพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.6%YoY จากครั้งก่อน +2.9%) / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน (EU) / ตัวเลขตลาดแรงงานของอังกฤษ / GDP ใน 2Q2567 ประมาณครั้งที่ 2 ของญี่ปุ่น / เงินเฟ้อ, ตัวเลขการค้า และยอดค้าปลีกของจีน / เงินเฟ้อของอินเดีย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของจ.สหรัฐฯ เช่น Oracle, GameStop, The Kroger และ Adobe
- สัปดาห์นี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) โดยคาดว่า ที่ประชุมฯ จะลดถึง 3 อัตราดอกเบี้ยลง 25 bps
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB และของ Rehn สมาชิก ECB



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังคงดีกว่าคาด 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 ในช่วงที่ราคากองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ส.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 52.4 ขณะที่การส่งออกเดือน ส.ค. +14.5%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ขยายตัว +14% YoY และมีแนวโน้มขยายตัวได้ใน 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 ซื้อขายอยู่ในระดับ 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 ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- 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 มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังอยู่สูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ เช่น สงครามรัสเซีย-ยูเครน ข้อพิพาทการค้าระหว่างจีน-คู่ค้าต่างๆ และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมทั้ง ความไม่แน่นอนบนการเลือกตั้งประธานาธิบดี (ปธน.) สหรัฐฯ ซึ่งการไต่สวนที่ครั้งแรกระหว่าง Harris รองปธน.สหรัฐฯ และ Trump อดีตปธน.สหรัฐฯ มีกำหนดจัดขึ้นในวันที่ 10 ก.ย.นี้
ตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว	<ul style="list-style-type: none"> 10Y UST Yield ปรับตัวลง 20 bps สู่ระดับต่ำสุดใหม่ หลังตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน และ จ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน ส.ค. ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ขณะที่ US Yield Curve มีความชันเพิ่มมากขึ้น จากการที่ 2Y UST Bond Yield ปรับลดลงค่อนข้างมากเทียบ 10Y/ ตราสารหนี้ยังมีความน่าสนใจ ในการถือเพื่อรับ Income และคู่กันที่จะถือเพื่อ Hedge กรณีที่เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด / เราคาดว่า ความผันผวนของ Bond จะเพิ่มสูงขึ้น เมื่อเข้าใกล้ช่วงเลือกตั้งสหรัฐฯ โดย Bond ตัวยาว (> 7 ปีขึ้นไป) มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลัง หลังเลือกตั้ง ขณะที่ Bond ช่วงอายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ยังเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> YTW ของ IG ปรับตัวลดลงตาม UST แต่ Spread ค่อนข้างทรงตัว ตลอดเดือน ส.ค. จนถึงในปัจจุบัน เช่นเดียวกับ 10Y TGB Yield ที่ยังคงทรงตัว แนะนำลงทุน ทั้ง US treasury และ IG Bond โดยยังแนะนำให้ลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี เพื่อ Lock Rate ในช่วงของ Curve Steepening โดยผลตอบแทนเฉลี่ยยังอยู่ที่ 3.5%-4.8% ซึ่งสูงกว่าที่ Fed ประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายปกติ "ระยะยาว" ที่ 2.8%
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> ตัวเลขการจ้างงาน ADP และการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ส.ค. ที่ต่ำกว่า ไม่ได้ทำให้ Spread ของ HY กว้างขึ้น สืบเนื่องจาก Demand ของ HY ที่ยังคงแข็งแกร่ง โดย Fund Flow ยังไหลเข้าต่อเนื่อง 4 สัปดาห์ติด เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะปรับเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจาก ความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Refinance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)

สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งหมด / REIT	<ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือกในการเพิ่ม 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 จะปรับลด 3 ครั้ง ครั้งละ 25 bps รวม 75 bps. ในปีนี้ 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 93.6% ในช่วง 2Q2567 3) กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 4) จบดุลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 5) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ก้าวเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)
ดัชนีหุ้นไทย 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 จากการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐฯ และ ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง ขณะที่ผู้ประกอบการมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว 3) ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว หลังการจัดตั้งคณะรัฐมนตรีเสร็จสิ้น และ 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น จากการที่ Fed มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อยู่ที่ 3 ครั้ง

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

หุ้นสหรัฐฯ



หุ้นยุโรป



ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

หุ้นอินเดีย



หุ้นอินโดนีเซีย



หุ้นจีน A-Share



สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

มุมมองการลงทุน

- ในการประชุม Jackson Hole ที่ผ่านมา Fed ส่งสัญญาณชัดเจนว่า จะเริ่มลดดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในเดือน ก.ย. ช่วยหนุน Sentiment ของตลาด / PMI ภาคการผลิตของยุโรป และสหรัฐฯ เดือน ส.ค. ยังคงหดตัว ขณะที่ภาคบริการยังคงอยู่ในภาพของการขยายตัว เรายังคงมีมุมมองว่า เศรษฐกิจโลกจะมีการเติบโตที่ชะลอตัวลงแบบ “Soft Landing” โดยการลงทุนหุ้นในกลุ่ม quality growth และ กลุ่ม Defensive จะยังให้ผลตอบแทนที่ดีในสถานการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ Soft Landing โดยมองความผันผวนที่มีแนวโน้มสูงขึ้นในช่วงก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯ และ แนวโน้มตลาดพันธบัตรใน เดือน ก.ย. (ตามสถิติในอดีต) เป็นโอกาสในการทยอยสะสม
- หุ้นในกลุ่ม Defensive (Utilities, Health Care และ Consumer Staple) ที่ได้รับแรงหนุนจากการปรับลดดอกเบี้ย และ ทำไรก็ตามมีเสถียรภาพมากกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ ยังคง Outperform ต่อเนื่อง ตั้งแต่วันที่ 6 ส.ค. จนถึงสิ้นสุดวันที่ 6 ก.ย. แสดงถึงแรงส่งของ Sector rotation ที่ยังมีโมเมนตัมสนับสนุน ขณะที่ กลุ่ม Technology และกลุ่มพลังงานเป็นตัวจุดตลาด โดยเฉพาะกลุ่ม Sub-sector อย่าง Semiconductors ที่ปรับตัวลงแรงจาก Guidance ที่น่าผิดหวัง เรายังเน้นกลยุทธ์ลงทุนแบบ Barbell Strategy ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พลนพสานกับหุ้นกลุ่ม Defensive
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจากแนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB โดยเราคาดว่า ECB จะลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps ในวันที่ 12 ก.ย. นี้ และจะลดอีกครั้งในเดือน ธ.ค. โดยเรานับหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง แม้ว่า ความเสี่ยงข้อพิพาทการค้ากับจีน และความไม่แน่นอนทางการเมืองในยุโรป ซึ่งล่าสุด พรรคขวาจัดของเยอรมนีสามารถคว้าชัยชนะศึกเลือกตั้งท้องถิ่นได้เป็นครั้งแรก อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ดัชนีฯ อยู่ก็ตาม
- ภาคการลงทุนและภาคการผลิตของจีน ในเดือน ก.ค. ส่งสัญญาณชะลอตัว ตัวเลขส่งออก ยังอ่อนแอ และ ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงหดตัวต่อเนื่อง โดยตัวเลขการขายบ้านใหม่ ลดลง 20% YoY เพิ่มความเสี่ยงต่อการบรรลุเป้า GDP ในปี 2567 ที่ 5% / กำไรบริษัทจดทะเบียน และการขยายตัวทางเศรษฐกิจของอินเดีย เริ่มส่งสัญญาณเติบโตชะลอตัวลงจากฐานที่สูง การปล่อยสินเชื่อที่เติบโตช้า รวมถึง การรัดเข็มขัดทางการคลังที่จะเริ่มส่งผลในช่วง 2H2567 / กำไรบริษัทจดทะเบียนในอินโดนีเซีย มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น ในช่วง 2H2567 และ แรงกดดันจากค่าเงินอ่อนค่าเริ่มผ่อนคลายลง
- ประมาณการ EPS ในปี 2567 ของ MSCI India ถูกปรับลดลงหลังการประกาศงบ 2Q2567 ถึงแม้ว่าเราจะคิดว่าภาคนี้ก็ตาม บ่งชี้ถึง ความกังวลบน Forward Guidance / การบริโภคในประเทศเริ่มเข้าสู่ช่วงของการชะลอตัวจากฐานที่สูง ขณะที่การบริโภคในต่างจังหวัดเริ่มเห็นภาพของการฟื้นตัว จากปริมาณน้ำฝนและปริมาณน้ำในเขื่อนที่ดีขึ้นกว่าปีที่แล้ว เราคาดว่า จะเห็นแนวโน้มนี้ต่อเนื่องไปจนถึงสิ้นปี 2567 / มาตรการควบคุมสินเชื่อของภาครัฐเร็วขึ้น และ มาตรการรัดเข็มขัดทางการคลัง เป็นความเสี่ยงต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ถึงแม้จะมีอัตราการเติบโตที่สูงกว่าประเทศพัฒนาและกำลังพัฒนาอื่นๆ ก็ตาม
- ดัชนีฯ มีปัจจัยหนุนในระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่เติบโตแข็งแกร่ง จากภาคการบริโภคที่ฟื้นตัว และ ภาคการส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 ขยายตัวที่ 5.05% YoY นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นของรัฐบาลชุดใหม่ 2) FDI ที่ไหลเข้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย FDI ในช่วง 2Q2567 เติบโตราว 16.6% YoY จากการมีเรตติ้งจำนวนมาก ซึ่งเป็นตัวชี้วัดสำคัญในการผลิตและเติบโต 3) กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวใน 2H2567 4) Valuation ที่อยู่ในระดับไม่แพง และ 5) ค่าเงิน รูเปียห์ที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น จากการคาดการณ์ที่ว่าในปีนี้ Fed จะลดดอกเบี้ยนโยบายจำนวน 3 ครั้ง ขณะที่ BI น่าจะลดดอกเบี้ย 1 ครั้ง
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS growth ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว และจากความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นมากขึ้นจากทางการในช่วงที่เหลือของปี หลังความเสียหายที่ GDP ปีนี้ อาจขยายต่ำกว่าเป้าที่ราว 5% มีมากขึ้น โดยล่าสุด ทางการจีนกำลังพิจารณาลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ 80 bps นอกจากนี้ คาดว่า บริษัทจดทะเบียนในจีน A-Share มีแนวโน้มฟื้นผลประกอบการที่ฟื้นตัวขึ้น ผ่านการซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผลมากขึ้น รวมทั้ง ทางการมีแนวโน้มเข้ามาช่วยลดความเสี่ยงขาลง กับรักษาเสถียรภาพตลาดฯ
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการถือครองไว้ในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ 2) เริ่มมีความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ และ 3) ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และ มีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว และ 4) เงิน Fund Flow ของ ETF ทองคำ เริ่มกลับเข้าซื้อสินทรัพย์ หลังจากเทขายมาตั้งแต่ต้นปี 2567 จนถึงกลางเดือน ก.ค.



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

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 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

ดัชนีหุ้นไทย



- ตลาดหุ้นไทยปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างเร็วในสัปดาห์แรกของเดือน ก.ย. โดยดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การเมืองในประเทศที่ชัดเจนขึ้น หลังแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีคนใหม่ และการจัดตั้งคณะรัฐมนตรีเสร็จสิ้น หนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนต่างชาติ ให้กลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทย และ สัณญาซื้อขายล่วงหน้า 2) กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งคาดว่าจะเสนอขายให้นักลงทุนวันที่ 16 ก.ย. และ ลงทุน 1 ต.ค. นี้ จะช่วยหนุนเงินไหลเข้าดัชนีฯ 3) คาดว่า กนง.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.



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

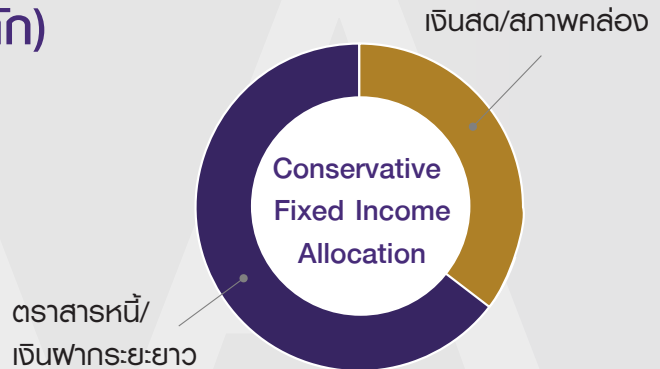
Weight 100%

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
Core Portfolio			
		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

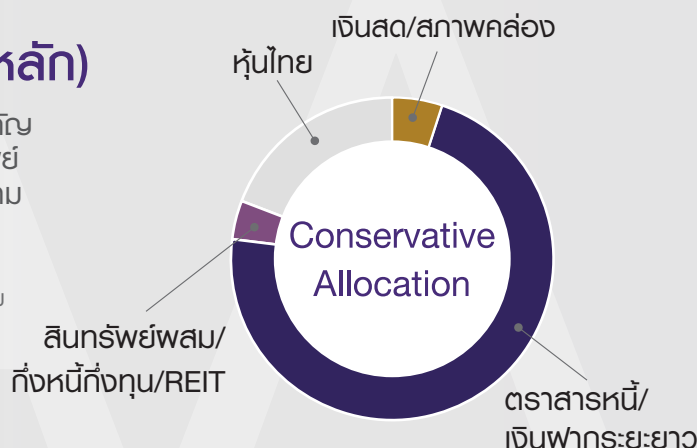
Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 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	68
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	5
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	14 3	17
			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio
			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

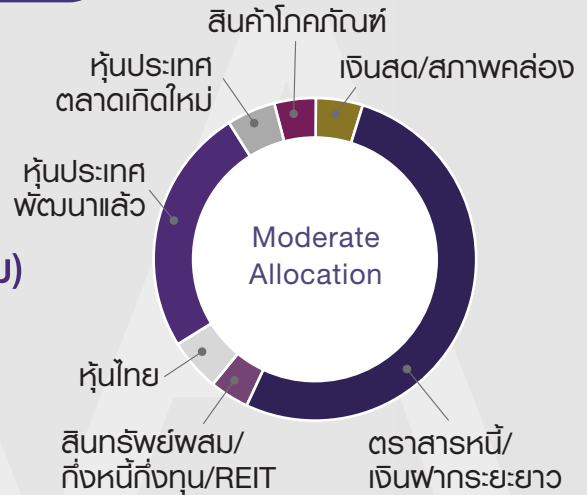
Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 9 กันยายน 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 : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	32 20	52
สินทรัพย์ผสม/ทิ่งหนีที่ลงทุน/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 : ES-GQG / SCBGEX(A)	23
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50		ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%
			LOW RISK ASSET = 48%
			RISKY ASSET = 52%



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)

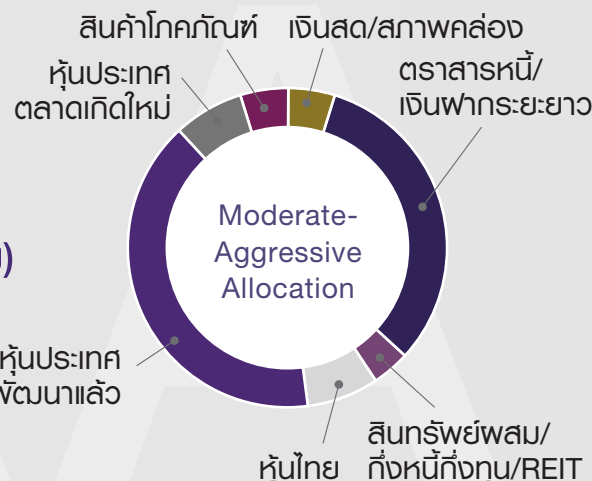
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 9 กันยายน 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 : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32	
สินทรัพย์ผสม/กิ่งหนังกุ้ง/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2	7
	หุ้นประเทศ พัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : ES-GQG / SCBGEX(A)	38	38
	หุ้นประเทศ ตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 1	7
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5	
Opportunistic Portfolio		กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้ สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%	



IIFWU
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

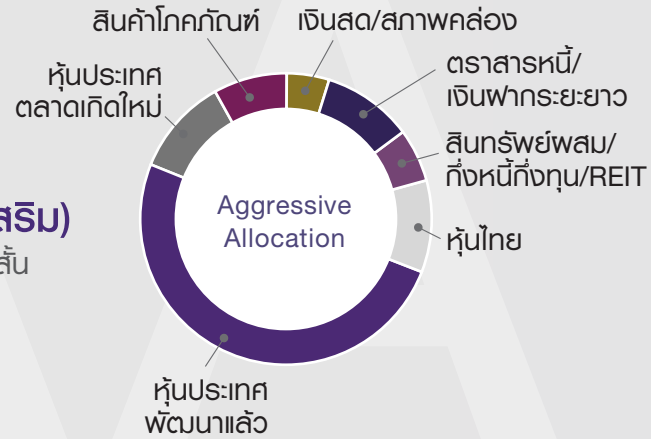
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 9 กันยายน 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/UIIS	3 3 4	10
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	7 3
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : ES-GQG / SCBGEX(A)	46
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 2
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8
Opportunistic Portfolio			ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%
กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50			
			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

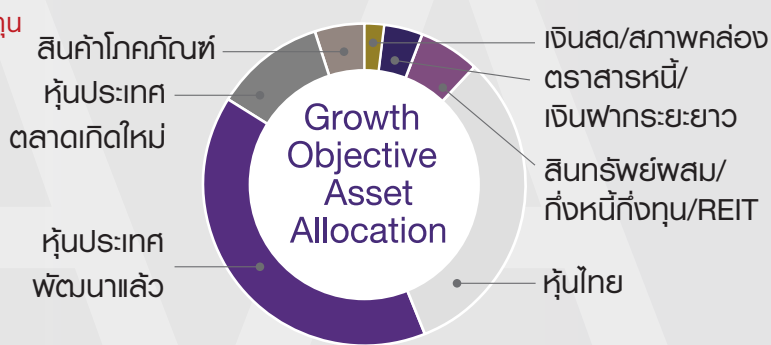
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน
เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น**
(ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด
ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 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 : 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 (17), SCBS&P500A (14), K-JPX-A(A) (4), SCBEUEQ (4)	39	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA (4), SCBCHAA (2), PRINCIPAL VNEQ-A (4)	10	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	



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

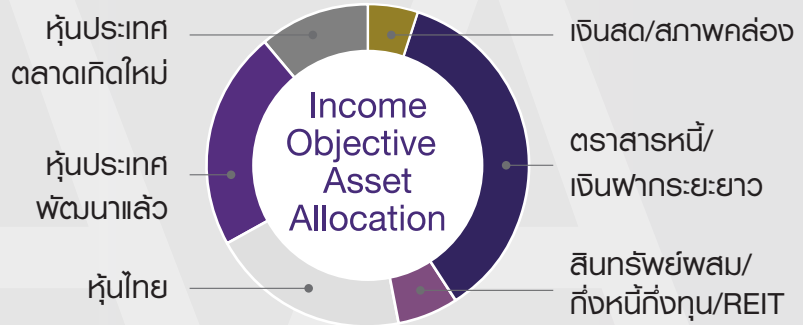
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***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	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	8	8
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	11 3	14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : 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**

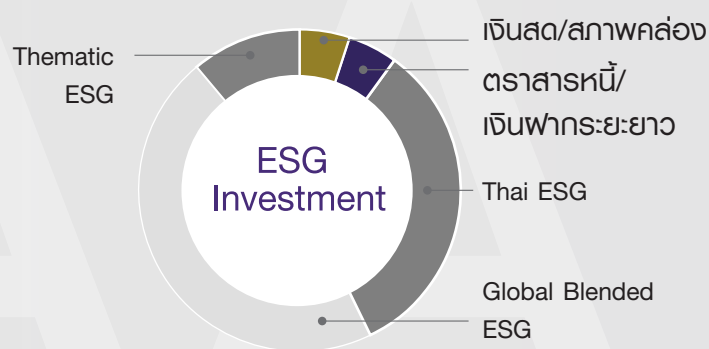
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับผู้รับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

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	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	46	
	กองทุนรวม : UESG (United EQ Sustainable Global)	16		
กองทุนรวม : KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17			
Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	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

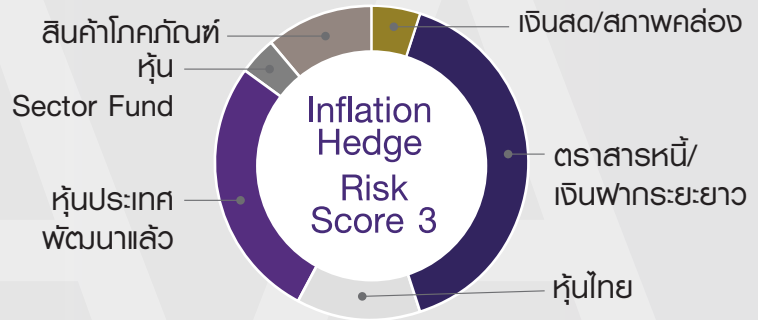
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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**

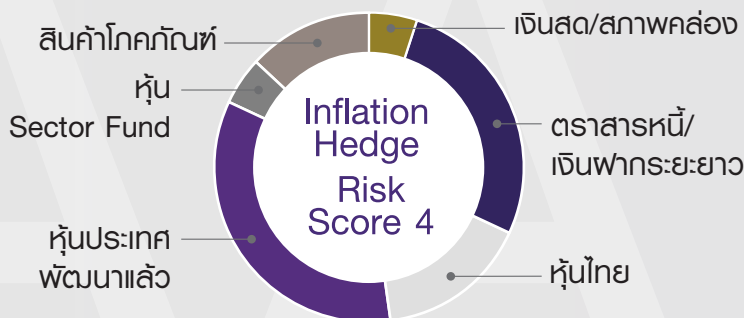
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่แนะนำ	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



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

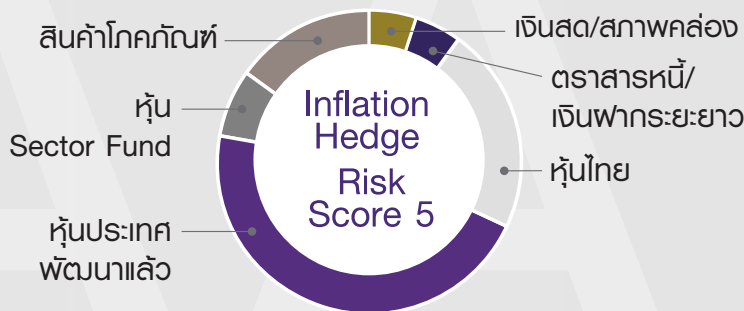
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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 : SCBTMPLUS	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		46
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	7		7
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	10 5		15

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 แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 9 กันยายน 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 9 กันยายน 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* (เดิมชื่อ กอง TMBGQG)	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
KT-CLIMATE(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
สินค้าโภคภัณฑ์		
SCBGOLDH	●	

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 9 กันยายน 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 9 กันยายน 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 9 กันยายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

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



คำแนะนำกองทุนโดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative) ประจำวันที่ 9 กันยายน 2567

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำกองทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด โดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
PRINCIPAL VNEQ-A	<p>สำหรับผู้ลงทุนที่มีกองทุนอยู่ : แนะนำ ซื้อ</p> <p>สำหรับผู้ลงทุนที่ยังไม่มีกองทุน : แนะนำ ซื้อ</p>
SCBGOLDH	<p>สำหรับผู้ลงทุนที่มีกองทุนอยู่ : แนะนำ ซื้อ</p> <p>สำหรับผู้ลงทุนที่ยังไม่มีกองทุน : แนะนำ ซื้อ</p>

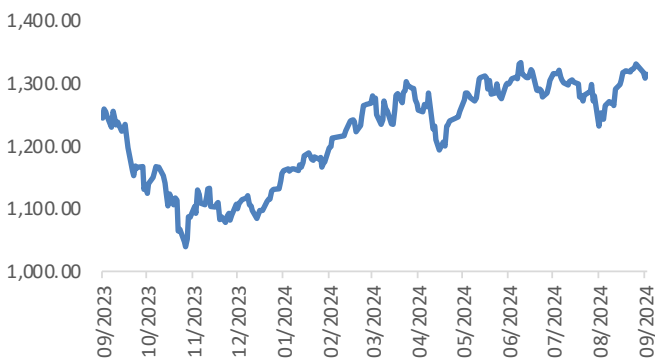


การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

PRINCIPAL VNEQ-A

VN 30 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 7 กันยายน 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี VN30 แม้จะชะลอตัวลงบ้างโดยปัจจุบันราคาอยู่ต่ำกว่า จุดสูงสุดในรอบ 1 ปีเพียง -1.38% ดัชนียังอยู่ระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 20 วัน และ 200 วัน
- การทดสอบสถิติในรอบ 1 ปี กรณีลงทุนเมื่อราคาปัจจุบันอยู่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 20 วัน และถือไว้ 20 วัน จะมี Winning change หรือโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนเป็นบวก ร้อยละ 65

ผลตอบแทนย้อนหลัง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
-1.2%	4.00%	16.26%	5.30%	-9.11%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 7 กันยายน 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBGOLDH

Gold – XAU/USD



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 7 กันยายน 2567

มุมมองดัชนี

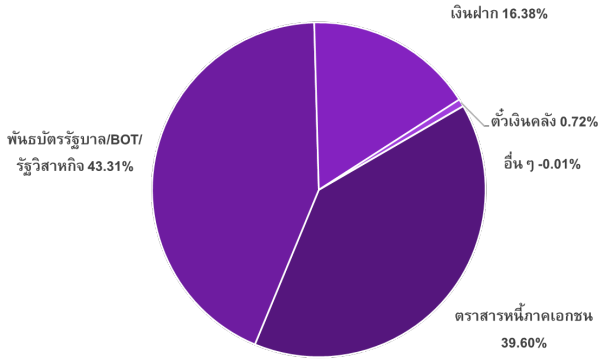
- ราคาทองคำชะลอตัวลงบ้างในรอบสัปดาห์หลังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องยาวนานกว่า 1 ปี
- Net Long Position ลดลงเล็กน้อยในรอบสัปดาห์ แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง
- ยอดเงินไหลเข้า ETF ทองคำรายสัปดาห์ยังคงทำระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน แต่หากนับเฉพาะจาก North America จะนับเป็นยอดสูงสุดในรอบ 5 เดือน

ผลตอบแทนย้อนหลัง

1W	1M	3M	YTD	1Y
-0.93%	4.77%	5.09%	21.06%	30.10%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 2 กันยายน 2567

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 9 กันยายน 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 กรกฎาคม 2567

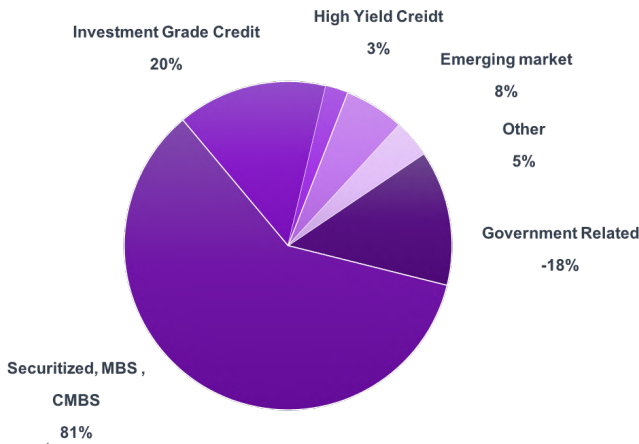
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 กรกฎาคม 2567

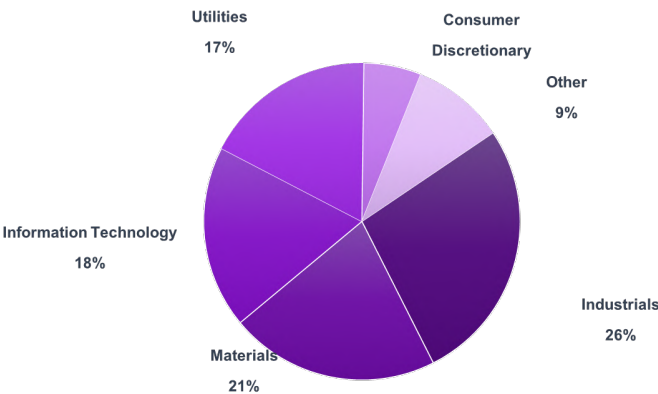
กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 กรกฎาคม 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 เสนอขายหรือซื้อเชิณกันเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด 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 ระบุไว้ในเอกสารนี้ 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