



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,995.5	0.38%	25.70%
Dow Jones	43,989.0	0.59%	16.71%
Nasdaq	19,286.8	0.09%	28.48%
Euro Stoxx 600	506.6	-0.65%	5.77%
NIKKEI225	39,500.4	0.30%	18.04%
TOPIX	2,742.2	-0.03%	15.88%
China A-Share (CSI300)	4,104.0	-1.00%	19.61%
China H-Share (HSCEI)	7,461.4	-1.13%	29.35%
Indonesia (JCI)	7,287.2	0.60%	0.20%
Vietnam	1,252.6	-0.57%	10.85%
NIFTY 50	24,148.2	-0.21%	11.12%
KOSPI	2,561.2	-0.14%	-3.55%
THAI Equity			
SET	1,464.7	-0.34%	3.45%
SET 50	941.5	-0.68%	7.57%
Alternatives			
Gold	2,683.9	-0.86%	30.11%
WTI (\$/bl)	70.4	-2.74%	-1.77%
Brent (\$/bl)	73.9	-2.33%	-4.11%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.31	-1.95	44.02
TH Govt 10 YR	2.44	0.00	-25.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.2	0.69%	-0.54%
Dollar Index	105.0	0.47%	3.62%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior	
8 Nov	US U Mich Sentiment Prelim	Index	Nov	73.0	71.0	70.5	
	TW Exports of Goods %YoY	%	Oct	8.4	9.00	4.5	
	TW Imports of Goods %YoY	%	Oct	6.5	9.00	17.3	
	JP Leading Indicator	Index	Sep	2.5	-	-2.4	
	JP Coincident Index	Index	Sep	1.7	-	-3.7	
	CN PPI %YoY	%	Oct	-2.9	-2.5	-2.8	
	CN CPI %YoY	%	Oct	0.3	0.4	0.4	
	CN CPI %MoM	%	Oct	-0.3	-0.1	0	
	Today	ID Consumer Conf Index	Index	Oct	-	-	123.5
		JP M2 Money Supply	JPY Billion	Oct	-	-	1.25

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

• การออกเงินกู้ของขนาดใหญ่อีก 1.4 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. เพื่อแก้ปัญหาหนี้รัฐบาลท้องถิ่น

(Source: efinanceThai)

SCB CIO Investment Implication:

- ที่ประชุมคณะกรรมการประจำสภาประชาชนแห่งชาติ (NPC) ของจีน อนุมัติแผนวงเงิน 10 ล้านล้านหยวน หรือ 1.4 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. เมื่อวันที่ 8 พ.ย. สำหรับให้รัฐบาลท้องถิ่นนำไปใช้เพื่อเงินกู้ที่ซ่อนเร้น หรือ หนี้ Local Government Financing Vehicles (LGFVs) โดยวงเงินข้างต้นใช้วิธีจัดสรร ดังนี้ 1) ขยายเพดานหนี้รัฐบาลท้องถิ่นรวม 6 ล้านล้านหยวน ซึ่งช่วยให้รัฐบาลท้องถิ่นออกพันธบัตรเพื่อนำมาซื้อไฟแนนซ์หนี้ LGFV เป็นระยะเวลา 3 ปี (2567-2569) หรือ 2 ล้านล้านหยวนต่อปี และ 2) จัดสรรโควตาออกพันธบัตรพิเศษของรัฐบาลท้องถิ่นรวม 4 ล้านล้านหยวน เพื่อซื้อไฟแนนซ์หนี้ LGFV เช่นกัน เป็นระยะเวลา 5 ปี (2567- 2571) หรือ 8 แสนล้านหยวนต่อปี ทำให้อุดการออกพันธบัตรเพื่อซื้อไฟแนนซ์หนี้ LGFV (Debt Swap Program) สำหรับปี 2567 จะเริ่มต้นอยู่ที่ 2.8 ล้านล้านหยวน ทั้งนี้ แผนทำ Debt Swap Program จากที่ประชุม NPC ที่ 10 ล้านล้านหยวน ยังมากกว่าที่คาดการณ์ก่อนการประชุมฯ ที่ 6 ล้านล้านหยวน เป็นระยะเวลา 3 ปี
- ด้านถ้อยแถลงของรมว.คลัง มีรายละเอียดดังนี้ 1) เพี้ยนหนี้ LGFVs ณ สิ้นปี 2566 อยู่ที่ 14.3 ล้านล้านหยวน และจะลดลงสู่ระดับ 2.3 ล้านล้านหยวน ภายในสิ้นปี 2571 โดยที่ยอด 2 ล้านล้านหยวน จะถูกจ่ายชำระหลังปี 2572 2) ประเมิน Debt Swap Program จะช่วยลดภาระดอกเบี้ยจ่ายของรัฐบาลท้องถิ่น รวม 6 แสนล้านหยวน ตลอดช่วง 5 ปี (คิดเป็นเพียง 0.46% ของ GDP) 3) เน้นย้ำว่า รัฐบาลกลางยังมีความสามารถในการก่อหนี้และเพิ่มการขาดดุลงบกลาง 4) จะมีมาตรการใหม่เพื่อส่งเสริมให้รัฐบาลท้องถิ่นซื้อที่ดินและอสังหาริมทรัพย์ (ยังไม่มีกระแสบุขจนวนเงิน) 5) ย้ำว่า จะมีการออกพันธบัตรพิเศษเพื่อนำเงินมาใช้เพิ่มทุนให้ธนาคารรัฐวิสาหกิจรายใหญ่ต่างๆ (เรามอง มีความเสี่ยงที่จะเลื่อนการดำเนินการไป 2568 ตามที่แผนข้างต้นอาจไม่ได้เร่งด่วนเท่าการแก้ปัญหาหนี้ LGFVs กับการสร้างเสถียรภาพตลาดอสังหาริมทรัพย์) 6) ให้คำมั่นว่า จะยกระดับทั้งตัวโครงการอสังหาริมทรัพย์ และโครงการเก่าแก่ใหม่บนสินค้าบริโภค ในปี 2568 รวมทั้ง พยายามปรับปรุงสวัสดิการสังคม และ 7) รับปากว่า จะเพิ่มการผ่อนคลายทางการคลังที่มากขึ้นในปี 2568 ซึ่งรวมถึง การเพิ่มการขาดดุล, การเพิ่มโควตาการออกพันธบัตร และการเพิ่มเงินโอนจากรัฐบาลกลางไปยังรัฐบาลท้องถิ่น
- แม้ว่า ผลการประชุมฯ อาจสร้างความผิดหวังแก่ตลาด ตามที่ทางการจีนยังไม่ได้อนุมัติโควตาการออกพันธบัตรที่ใช้สำหรับการเพิ่มทุนภาคธนาคาร หรือ ใช้สำหรับสนับสนุนการบริโภค แต่เราเชื่อว่า มาตรการผ่อนคลายทางการคลังเพิ่มเติม และต่อเนื่องหลายปีจากทางการ เป็นสิ่งจำเป็น เพื่อรับมือทั้งแรงกดดันบนการขยายตัว และความท้าทายเชิงโครงสร้าง รวมทั้ง เพื่อหนุนเสถียรภาพราคา และฟื้นฟูความเชื่อมั่น ทั้งนี้ ทางการจีนมีกำหนดการที่จะหารือเกี่ยวกับเป้าหมายการเติบโต และงบการคลังสำหรับปี 2568 ในการประชุม CEWC เดือน ธ.ค.นี้ แม้ว่าจะตัวเลขที่เจาะจงอย่างเป็นทางการ จะเพิกถอนการประชุม NPC เดือน มี.ค. 2568 ก็ตาม ส่วนการลงทุน เรายังคงแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

• **ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) กำหนดอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินดอง และ เงินดอลลาร์ สรอ. ที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2548 เตรียมพร้อมรับมือดอลลาร์แข็ง หลัง Trump คว่ำชัยเลือกตั้ง** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- SBV กำหนดอัตราแลกเปลี่ยนที่ 24,283 ดองต่อดอลลาร์ สรอ. ในวันที่ 7 พ.ย. 2567 ซึ่งเป็นระดับอ่อนที่สุดนับตั้งแต่ปี 2548 เพื่อเตรียมรับมือกับค่าเงินสกุลดอลลาร์ สรอ. ที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น หลังจากที่ Trump ชนะการเลือกตั้งในสัปดาห์ที่ผ่านมา และสร้างแรงกดดันต่อตลาดเงินและตลาดทุน โดยเฉพาะในประเทศแถบเอเชียที่พึ่งพาการส่งออกไปยังสหรัฐฯ จากการที่ Trump เตรียมพร้อมใช้นโยบายกีดกันทางการค้า ที่อาจส่งผลกระทบต่อภาคการนำเข้าจากจีนถูกเก็บที่ 60% ขณะที่ประเทศอื่นๆมีแนวโน้มถูกเก็บ 10-20% ทั้งนี้ ปัจจุบัน ค่าเงินดองมีการซื้อขายอยู่ที่ 25,260 ดองต่อดอลลาร์ สรอ. ในวันที่ 8 พ.ย. 2567 โดยอยู่ห่างจากระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์อยู่ราว 0.8%
- เรามองว่ามาตรการดังกล่าว เป็นการเตรียมรับมือกับการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. จากนโยบายของ Trump อย่างไรก็ตาม อาจส่งผลกระทบต่อเวียดนามถูกเพ่งเล็งจากสหรัฐฯ บนการกำหนดนโยบายอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่เป็นธรรม โดยปัจจุบัน การที่เวียดนาม เกินดุลบัญชีเดินสะพัดกับสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วนราว 7% ของ GDP ส่งผลกระทบต่อเวียดนามอยู่บน Currency Manipulator Watch List ของสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอื่น ๆ เพื่อลดการเกินดุลทางการค้าของเวียดนามกับสหรัฐฯ ที่อาจส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกเวียดนาม อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ต.ค. 2567 ก็ยังขยายตัวได้ดี นำโดยการส่งออกที่เพิ่มขึ้น +10.1% YoY ขณะที่ จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น +27.6% YoY มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อการบริโภคในประเทศ นอกจากนี้ เม็ดเงินลงทุนโดยตรงจากต่างชาติ (Disbursed FDI) โดยเฉพาะจากจีน เดือน ม.ค.-ต.ค. 2567 เพิ่มขึ้น +8.8% YoY อย่างไรก็ดี ด้วย Valuation ของดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยซื้อขายอยู่บน forward PE 10.4x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. เราจึงแนะนำสะสมพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio) ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้

• **มูลค่าตลาด Tesla และ 1 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. หลัง Trump ชนะการเลือกตั้ง** (Source:CNBC)

SCB CIO Investment Implication:

- ราคาหุ้น Tesla พุ่งขึ้น 8.2% เป็น 321.22 ดอลลาร์ สรอ. ในวันศุกร์ที่ผ่านมา ส่งผลให้มูลค่าตลาดของ Tesla ปิดเหนือระดับ 1 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี นับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2564 โดยได้ปัจจัยหนุนจากความคาดหวังของนักลงทุนว่า Tesla จะได้รับประโยชน์จากการที่ Trump ชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ เนื่องจาก Elon Musk ซึ่งเป็น CEO ของ Tesla ได้สนับสนุนเงินราว 130 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพื่อรณรงค์หาเสียงสนับสนุน Trump ในการเลือกตั้งประธานาธิบดี ทั้งนี้ราคาหุ้น Tesla ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 29% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่งผลให้มูลค่าตลาดของ Tesla เพิ่มขึ้นกว่า 230,000 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเพิ่มมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2566 โดยราคาหุ้น Tesla ได้กลับมาพุ่งสูงขึ้น ในช่วงปลายเดือน ต.ค. ที่ผ่านมานี้ หลังบริษัทฯ รายงานว่า อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3 ปรับตัวเพิ่มขึ้น และ คาดการณ์ว่ายอดขายของ Tesla จะเติบโต 20-30% ในปีหน้า
- เรามองว่า ผลประกอบการของ Tesla มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจากการที่ Trump ได้เป็นประธานาธิบดี เนื่องจาก 1) Tesla มีขนาดและเงินทุนที่ใหญ่ในอุตสาหกรรม EV จะมีความได้เปรียบในการแข่งขันมากกว่าผู้เล่นอื่น ท่ามกลางนโยบายของ Trump ที่ไม่สนับสนุนรถยนต์ EV 2) นโยบายขึ้นภาษีนำเข้าจีน 60% ของ Trump จะส่งผลให้ผู้ผลิต EV ราคาถูกจากจีน เช่น BYD และ Nio ไม่สามารถเข้ามาตีตลาดสหรัฐฯ ได้ในระยะถัดไป และ 3) เราคาดว่า Trump จะช่วยเร่งการอนุมัติ จากหน่วยงานกำกับดูแลเกี่ยวกับเทคโนโลยีรถยนต์ไร้คนขับ ซึ่งจะช่วยหนุนยอดขายรถยนต์ของ Tesla ในระยะยาว
- ทั้งนี้ สำหรับการรายงานผลประกอบการใน 3Q2567 ของ Tesla บริษัทยังคงคาดการณ์ว่า การส่งมอบยานพาหนะในปี 2567 จะเติบโตเล็กน้อย ขณะที่ คาดว่าในปี 2568 จะเติบโต 20%-30% YoY นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เน้นว่า แพนสำหรับยานพาหนะใหม่ ซึ่งรวมถึงโมเดลรุ่นใหม่ๆ ที่ราคาเข้าถึงได้ (Affordable Models) ยังมีแนวโน้มเป็นไปตามแผน ซึ่งคาดว่า จะเริ่มการผลิตในช่วง 1H2568
- สำหรับในส่วนการลงทุนบนหุ้นสหรัฐฯ เรามองบวกต่อความชัดเจนทางการเมืองในสหรัฐฯ หลัง Trump ชนะเลือกตั้ง โมนเมนต์เศรษฐกิจของสหรัฐฯ ก็ยังดี และ การลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งจะช่วยหนุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในระยะสั้น นอกจากนี้ ถ้า Trump สามารถผลักดันแผนการลดภาษีเงินได้นิติบุคคลลงได้ จะช่วยหนุนแนวโน้ม EPS ตลาดฯ ส่วนประเด็นนโยบายทางการค้า อาจทำให้หุ้นสหรัฐฯ ในกลุ่มที่พึ่งพารายได้จากในสหรัฐฯ เป็นหลัก มีแนวโน้ม outperform กลุ่มฯ ที่พึ่งพาส่งออกต่างประเทศ ดังนั้น เราจึงแนะนำทยอยลงทุนระยะสั้นในดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ภายใต้ Opportunistic Portfolio



What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามด้วยแถลงของ Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และของสมาชิก Fed ได้แก่ Waller, Barkin, Kashkari, Harker, Williams, Logan, Musalem, Kugler และ Schmid
- สัปดาห์นี้ ติดตามด้วยแถลงของ Bailey ประธานธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) และของสมาชิก BoE ได้แก่ Pill และ Mann
- สัปดาห์นี้ ติดตามยอดค้าปลีก และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.6% YoY จากเดือนก่อน +2.4% YoY) / ZEW Expectations ของยุโรป (EU) / GDP ใน 3Q2567 ของอังกฤษ / GDP ใน 3Q2567 ของญี่ปุ่น / ยอดค้าปลีก และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน / เงินเฟ้อของอินเดีย / ตัวเลขการค้าของอินโดนีเซีย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของสหรัฐฯ เช่น Home Depot, Cisco Systems, Walt Disney และ Applied Materials



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำให้อัปเดต Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พมพสานกับ 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 จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล 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) กำไรสุทธิของงบ.ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้ พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ ปี 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ ทั้งนี้ รอติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump ที่จะกระทบกับเวียดนาม ซึ่งฟังพาดข่าวกับสหรัฐฯ ก่อนข้างสูง
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ยังมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นจากโครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้น และการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) การประกาศแผนลงทุนในไทยของ NVIDIA ช่วงเดือน ธ.ค. ซึ่งกระทรวงการคลังฯ คาดว่าจะดึงดูดเปิดเงินลงทุน ด้าน Data Center และ การผลิตแผงวงจร Electronic ไม่ต่ำกว่า 1 ล้านล้านบาทในปี 2567 3) แรงหนุนจากการที่รัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นตลาดทุนทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1 และกองทุน Thai ESG 4) ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ 5) Valuation ที่ดูจาก Earning Yield Gap ของไทยอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย Bond Yield ไทยยังไม่ได้เพิ่มขึ้นมาก
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (เราคาดว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค.นี้ และอีก 100 bps ในปี 2568) เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้เป็น Floating Rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P500 3) โมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี และแนวโน้มนโยบาย Trump ที่เอื้อ (ลดภาษีเงินได้ และผ่อนคลายนโยบาย) น่าจะส่งผลประโยชน์ต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่ากรณีของ S&P 500 และ 4) ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยัง Laggard S&P 500 อยู่



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND(A)** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer 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
- **SCBR2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

คำแนะนำการลงทุน

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

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 มีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยครั้งละ 25 bps นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังดำเนินต่อ เช่น ความขัดแย้งภายในตะวันออกกลาง และข้อพิพาททางการค้า โดยล่าสุด Trump ชนะเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงที่สหรัฐฯ จะเก็บภาษีนำเข้าที่อัตรา 60% กับสินค้าจีนทั้งหมด และเก็บ 10% กับสินค้าจากทั่วโลก (ยกเว้นจีน)
ตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว	<ul style="list-style-type: none"> โอกาสที่ UST Yield Curve จะปรับเพิ่มความชันแบบ Steeper (UST yield ตัวยาว เพิ่มขึ้น) ยังมีอยู่ หลัง Trump ชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่งอาจเพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นของเงินเฟ้อ ทั้งจากการจำกัดฟัฟเฟอ การกีดกันทางการค้า และการผ่อนคลายการคลัง (การขาดดุลงบการคลังที่มากขึ้น ยังนำไปสู่การออก UST ตัวยาว ที่มากขึ้น) โดยที่ Bond ตัวยาว (> 7 ปีขึ้นไป) มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น ในขณะที่ Bond อายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ที่มากเพียงพอ จึงทำให้ตราสารหนี้ตัวสั้น ยังมีความน่าสนใจในการถือลงทุน เพื่อรับ Coupon Income และยังคุ้มที่จะถือเพื่อ Hedge กรณีที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะตัวเลขตลาดแรงงาน ออกมาต่ำกว่าคาด
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> 10Y UST yield เพิ่มขึ้น QTD หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ ยังชี้แนวโน้ม Soft Landing ในสหรัฐฯ และลดความคาดหว้งของตลาดฯ เกี่ยวกับการลดดอกเบี้ยที่มากของ Fed ในระยะถัดไป (ล่าสุด ตลาดคาด Fed จะลดดอกเบี้ยรวมราว 75 bps ในปี 2025 จากเดิมเคยคาดว่า จะลดถึง 175 bps) ประกอบกับ ความกังวลลดขาดดุลงบการคลังที่เพิ่มขึ้น ผ่านการออก UST ที่มากขึ้น จากแนวโน้มนโยบายของ Trump / แนะนำลงทุนทั้ง UST และ US IG (ซึ่งมี Net Margins และสถานะด้านสภาพคล่อง ที่ยังดี) โดยเน้นลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี ที่ให้ yield ในกรอบ 4.3% -4.9% ซึ่ง Yield เติสียยังสูงกว่า ประมาณการอัตราดอกเบี้ย "ระยะยาว" ของ Fed ที่ 2.9% เพื่อเป็นการ Lock Coupon
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> แม้ว่า UST yield เพิ่มขึ้น QTD แต่ US HY มีผลตอบแทนรวมติดลบเล็กน้อย ส่วนหนึ่งมาจากการแคบลงของ Spread ซึ่งสะท้อน 1) US HY LTM Default rate ที่ทยอยลดลง ล่าสุดอยู่ที่ 1.39% 2) จำนวน HY issuers ที่ถูก Upgrade มากกว่าที่ถูก Downgrade 3) ความฟื้นตัวของตลาด US HY ที่ยังต่ำ และ 4) Maturity Wall ปี 2568 ยังไม่ได้นำกังวล โดยที่มียอดครบกำหนดเพียง 36 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับของปี 2569 ที่ 119 พันล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม ด้วย US HY spread ที่แพงมากเมื่อค่าเฉลี่ย 10 ปี จึงทำให้ Upside ของ US HY มีค่อนข้างจำกัด
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)	
สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งหมด / REIT	<ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นการเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสมช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) Bond yield สหรัฐฯ ที่ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ยอีก 125 bps จนถึง สิ้นปี 2568 (แม้ระยะของ Trump อาจส่งผลให้ Bond Yield ปรับเพิ่มขึ้น จากแผนขาดดุลงบการคลังที่เพิ่มขึ้น) 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 94% 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 กาวเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปล่อยกู้ในฐานะเจ้าหน้าหนที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)
ดัชนีหุ้นไทย 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นจากโครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้น และการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) การประกาศแผนลงทุนในไทยของ NVIDIA ช่วงเดือน ธ.ค. ซึ่งกระตุ้นการคลั่งฯ คาดว่าจะดึงดูดเงินลงทุน ด้าน Data center และ กาวสวิตช์แพคเกจจิ้ง Electronic ไม่ต่ำกว่า 1 ล้านล้านบาทในปี 3) พลประกอบการบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ 4) Valuation ที่ดูจาก Earning Yield Gap ของไทยอยู่ในระดับที่น่าสนใจ เนื่องจาก Bond Yield ของไทยยังไม่ได้ปรับขึ้นมาก

Asset Allocation Strategy และนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน 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 ภายใต้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing จะทำให้ตลาดหุ้นโลก มีผลตอบแทนที่ดีในรอบเวลา 6-12 เดือน ด้านผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ช่วยสนับสนุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการของ Trump เช่น กลุ่มการเงิน กลุ่มพลังงาน เป็นต้น / ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรป เติบโตแรงกดดันจากแนวโน้มการปรับเพิ่มภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ท่ามกลางความขัดแย้งการเมืองภายในเยอรมนี / หุ้นญี่ปุ่น ได้โอนสิทธิ์จากเงินดอลลาร์ สรอ.ที่แข็งค่า ทำให้เงินเยนอ่อนค่า และสนับสนุนหุ้นในกลุ่มส่งออกของญี่ปุ่น เน้นติดตาม การพลัดดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ในระยะต่อจากนี้
- ความคาดหวังแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่โตในอัตราชะลอแบบ Soft Landing ยังมีอยู่ หลังแถลงการณ์หลังการประชุม Fed รอบล่าสุด ระบุว่า GDP growth ยังแข็งแกร่งและเงินเฟ้อมีความคืบหน้าในการลดลงสู่เป้าหมายที่ 2% ขณะที่ ในการทยอยรายงานผลประกอบการของ S&P500 ใน 3Q2567 พบว่า โดยเฉลี่ยของสหรัฐฯ ที่รายงานแล้ว มี EPS Surprise ที่ +6.5% นำโดยกลุ่ม Com. Services และ Cons. Discretionary และอาจช่วยหนุนให้ Consensus ทยอยปรับประมาณการ S&P500 EPS ทั้งปี 2567 ดีขึ้นนอกจากนี้ พลเลือกตั้งประ.สหรัฐฯ ที่ Trump ชนะ ได้หนุนความคาดหวังของตลาดบนแนวโน้มการผ่อนคลายด้านกฎระเบียบ และการลดภาษีเงินได้ ซึ่งเป็นพลดีต่อหุ้นสหรัฐฯ
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจาก แนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป โดยเราเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง แม้อาจมีความเสี่ยงจากมาตรการเมืองของเยอรมนี ที่เสถียรภาพลดลง หลังนายกรัฐมนตรีสั่งปลดรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง รวมทั้ง ข้อพิพาทการค้ากับจีน (หลังจีนบังคับใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดชั่วคราวต่ออิตาลีนำเข้ารถยนต์จาก EU) และ แนวโน้มการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ หลัง Trump ชนะการเลือกตั้ง
- เงินลงทุนต่างชาติไหลออกจากหุ้นในตลาดเกิดใหม่เอเชีย (ไม่รวมจีน) ส่วนใหญ่ หลัง Trump ชนะการเลือกตั้งสหรัฐฯ สร้างความกังวลต่อประเด็นการเก็บภาษีสินค้านำเข้า ขณะที่ 10Y UST Yield ปรับเพิ่มขึ้น และ สกปรเงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้น / ตลาดหุ้นจีน ยังได้รับแรงหนุนจากการประชุม NPC Standing Committee อนุมัติแผนวงเงิน 10 ล้านล้านหยวน สำหรับให้รัฐบาลท้องถิ่นนำไปใช้โปรโมตชนชั้น LGFVs แม้อาจไม่ได้ประกาศอนุมัติโครงการออกเพิ่มเติม สำหรับการเพิ่มทุนของธนาคาร/ เศรษฐกิจของอินเดีย เติบโตชะลอตัวลง ขณะที่ รายงานกำไรของบจ.มีแนวโน้มออกมาต่ำกว่าคาด และ อาจถูกปรับประมาณการลง ท่ามกลาง Valuation ที่แพง กดดันดัชนีฯ ระยะสั้น
- เรามีมุมมองระยะยาวต่อตลาดหุ้นอินเดียในระยะสั้น จากการขยายตัวของ GDP ที่มีทิศทางชะลอตัวลง โดย GDP ใน CY2Q2567 ขยายตัวชะลอตัวอยู่ที่ +6.7%YoY และเริ่มส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียน โดย EPS ใน 3QCY2567 ขยายตัวน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ และ EPS ใน CY2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการลง นักลงทุนต่างชาติยกเงินลงทุนออกจากอินเดียนับตั้งแต่ต้นเดือน ต.ค. นอกจากนี้ Valuation ของดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่แพง อย่างไรก็ตาม สัดส่วนส่งออกสินค้าอินเดียนำไปสหรัฐฯ ต่ำกว่าประเทศ EM ในกรณีสหรัฐฯ ขึ้นภาษีศุลกากร จะส่งผลกระทบต่อ GDP อินเดียจำกัด โครงสร้างการเติบโตในระยะยาวแข็งแกร่ง เหมาะแก่การทยอยสะสมเมื่อดัชนีฯ ย่อตัว
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่เติบโตได้ดี จากการบริโภคที่ฟื้นตัว โดยการเลือกตั้งท้องถิ่นในเดือน พ.ย. จะช่วยสนับสนุนภาคการบริโภค การส่งออกที่ขยายตัวดี นอกจากนี้ ได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นของรัฐบาลชุดใหม่ ที่ให้ความสำคัญกับ อาหาร ศึกษภาพแรงงาน และการลงทุนมากขึ้น 2) แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางอินโดนีเซีย โดยเราคาดว่า จะปรับลดดอกเบี้ยในวง 4Q2567 อีก 50 bps จากอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำ 3) FDI ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย FDI ใน 2Q2567 ขยายตัว +16.6%YoY 4) กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวใน 2H2567 และ 5) Valuation ของดัชนีฯ ที่อยู่ในระดับไม่แพง
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการตั้ง Swap Facility เพื่อหนุนการซื้อหุ้น และ Re-lending Facility เพื่อหนุนการซื้อหุ้นคืน รวมทั้ง จากมาตรการการคลังรอบล่าสุดที่เน้นการแก้ไขปัญหาหนี้ที่ซ่อนเร้นของรัฐบาลท้องถิ่นวงเงิน 10 ล้านล้านหยวน ในการประชุม NPC standing committee ล่าสุด นอกจากนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่ทางการจีนจะผ่อนคลายการคลังมากขึ้น ผ่านการส่งสัญญาณเกี่ยวกับเป้าหมายเติบโต และงบการคลังสำหรับปีหน้า ในการประชุม CEWC เดือน ธ.ค.นี้ ท่ามกลางความไม่แน่นอนจากข้อพิพาททางการค้ากับสหรัฐฯ
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการลงทุนในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ท่ามกลางความขัดแย้งในตะวันออกกลาง 2) ความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่อยู่สูง และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นหลัง Trump ชนะเลือกตั้ง สนับสนุนการลงทุนทองคำเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และสะสมทองคำมากขึ้น และ 3) เงิน Fund Flow ของ ETF ทองคำ กลับเข้าซื้อสินทรัพย์ หลังจากเทขายมาตั้งแต่ต้นปี 2567 จนถึงกลางเดือน ก.ค. อย่างไรก็ตาม สกปรเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่า และ US Bond Yield ที่ปรับขึ้น หลังชัยชนะของ Trump มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อราคาทองคำในระยะสั้น

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

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โบนัสเต็มการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของบจ.ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้ พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ ปี 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ ทั้งนี้ รอติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump ที่จะกระทบกับเวียดนาม ซึ่งพึ่งพาการค้ากับสหรัฐฯ ค่อนข้างสูง

ดัชนีหุ้นไทย



- ดัชนีฯ ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นจากโครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้น และการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) การประกาศแผนลงทุนในไทยของ NVIDIA ช่วงเดือน ธ.ค. ซึ่งกระตุ้นการคลั่งฯ คาดว่าจะดึงดูดเม็ดเงินลงทุน ด้าน Data center และ การผลิตแผงวงจร Electronic ไม่ต่ำกว่า 1 ล้านล้านบาทในปี 2567 3) แรงหนุนจากการที่รัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นตลาดทุนทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1 และ กองทุน Thai ESG 4) ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ 5) Valuation ที่ดูจาก Earning Yield Gap ของไทยอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย Bond Yield ไทยยังไม่ได้เพิ่มขึ้นมาก

ดัชนี Russell 2000



- ในระยะสั้น ดัชนี Russell 2000 ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (เรคาดว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค.นี้ และอีก 100 bps ในปี 2568) เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้เป็น Floating rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P500 3) โบนัสเต็มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี และแนวโน้มนโยบาย Trump ที่เอื้อ (ลดภาษีเงินได้ และผ่อนคลายนโยบาย) น่าจะส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้อื่นๆในสหรัฐฯ มากกว่าครึ่งของ S&P 500 และ 4) ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยัง laggard S&P 500 อยู่



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

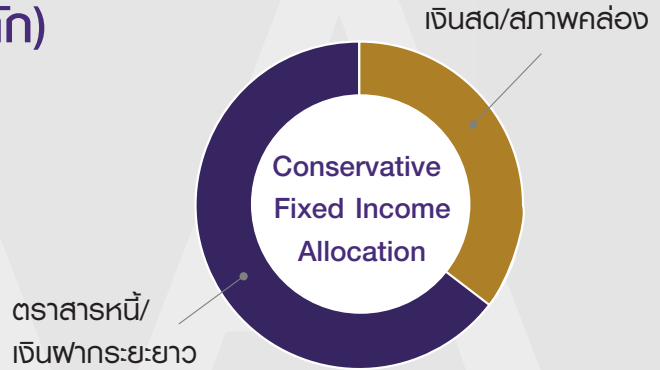
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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	LOW RISK ASSET = 100%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 35	
		70	



IIFWU RISK SCORE 2

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

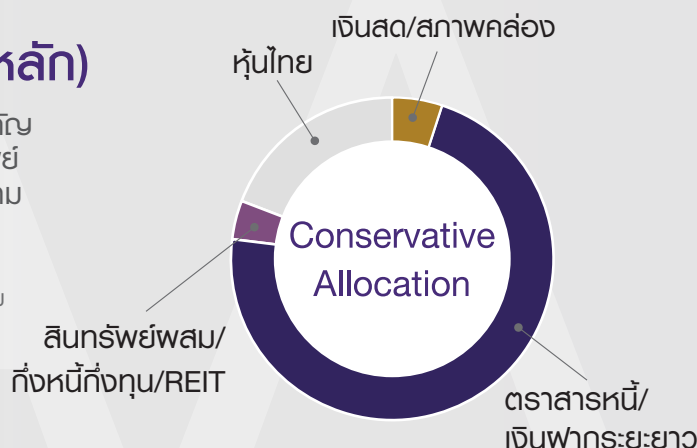
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ 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 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

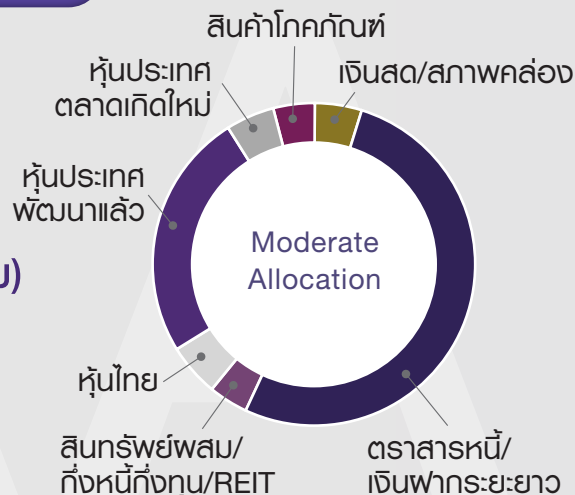
Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 4 พฤศจิกายน 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 : KFGPROP-A 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	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)		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

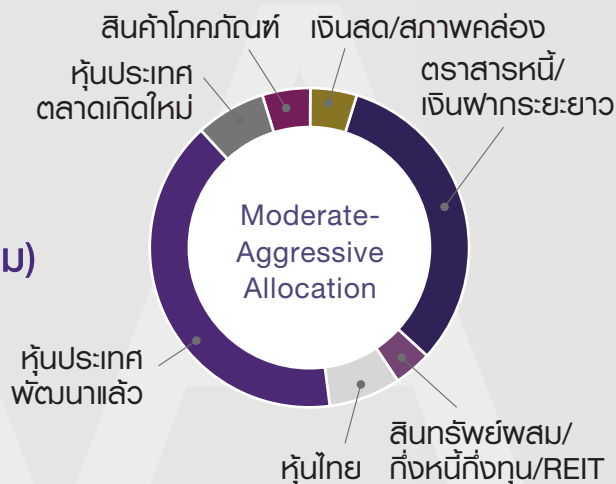
Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 4 พฤศจิกายน 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/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2	7
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	37	37
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 2	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5	
Opportunistic Portfolio		กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 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

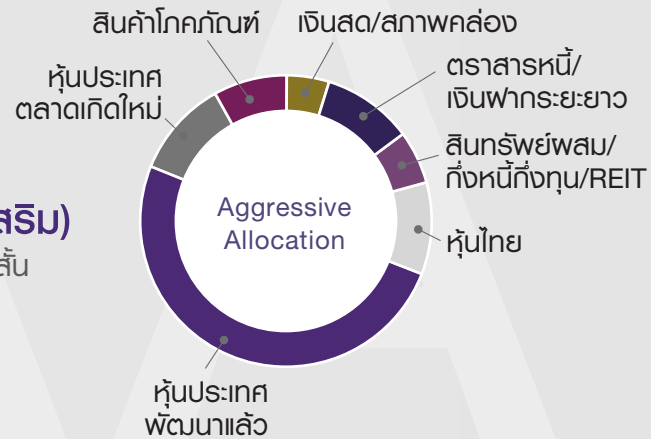
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 4 พฤศจิกายน 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
Core Portfolio			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม)	
				LOW RISK ASSET = 11%
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 : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	3 3 4	10	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	7 3	10
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	45	45
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 3	12
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8	
Opportunistic Portfolio				
กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)			ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%	



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

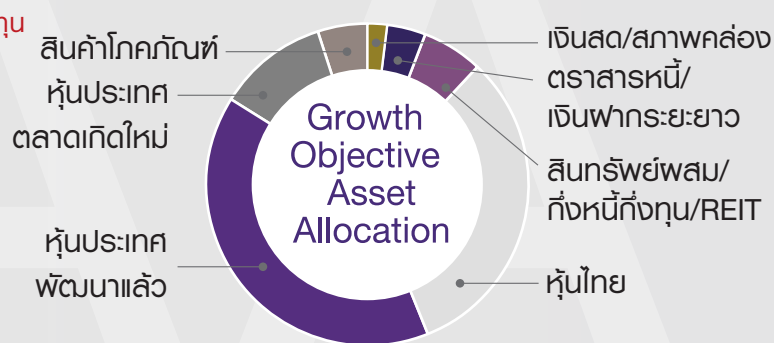
วันที่ 16-20 กันยายน พ.ศ. 2567

แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก

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

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 : 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 (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	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

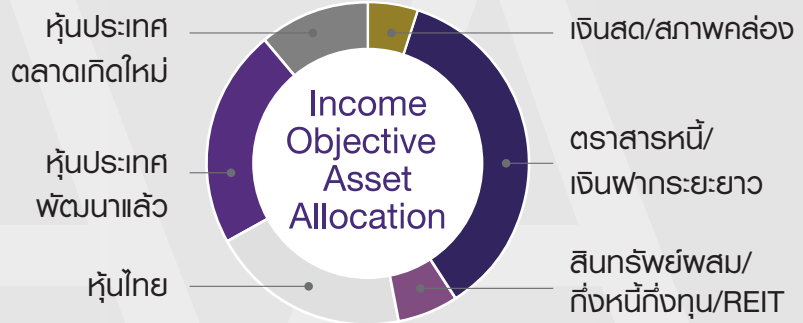
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***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	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



RISK SCORE **5**

สำหรับผู้ที่มิฉะนั้นความเสี่ยง >36

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

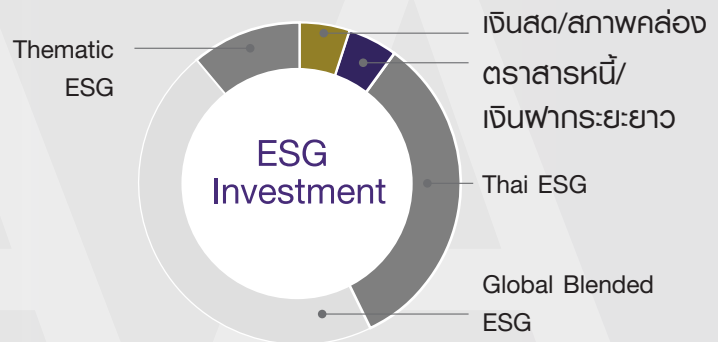
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **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 : SCBTMFPLUS	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	
	UESG (United EQ Sustainable Global)	16		
KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17			
Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	11		



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

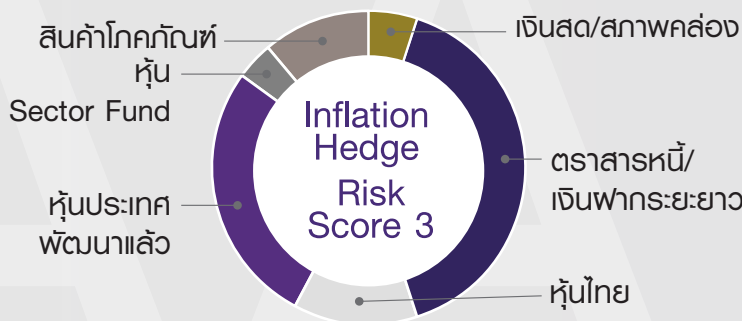
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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 ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

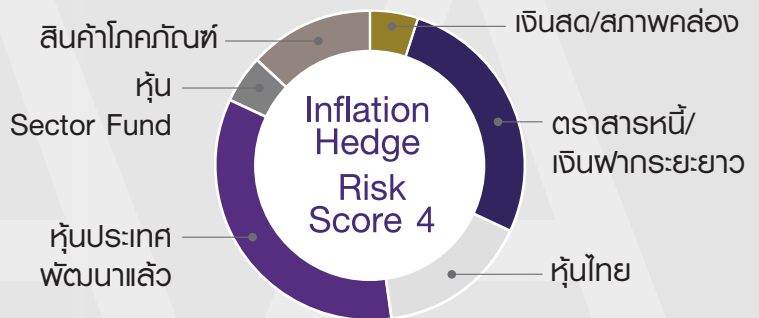
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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

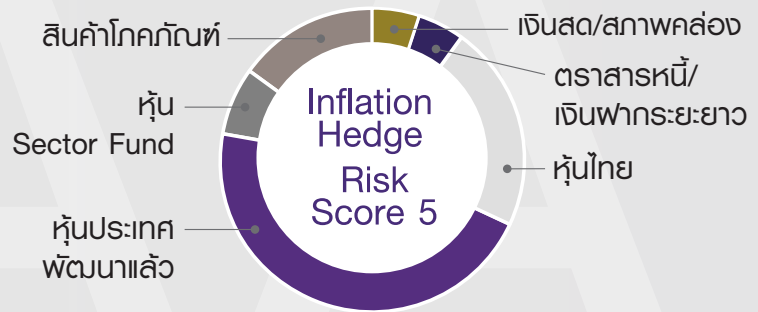
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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	10 5	



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

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่งผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 11 พฤศจิกายน 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	●	
KFCINCOM-A	●	
SCBCLASSICA	●	
SCBSMART2	●	
SCBSMART2A	●	
SCBWINA	●	
SCBWINR	●	
SCBGLOWP	●	
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-LIFASET-UIG (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFASET-UIS (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
MPCREDIT-UI (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) <small>ลงทุนผ่าน InnovestX</small>	●	



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 11 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

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



คำแนะนำกองทุนโดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
ประจำวันที่ 11 พฤศจิกายน 2567

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

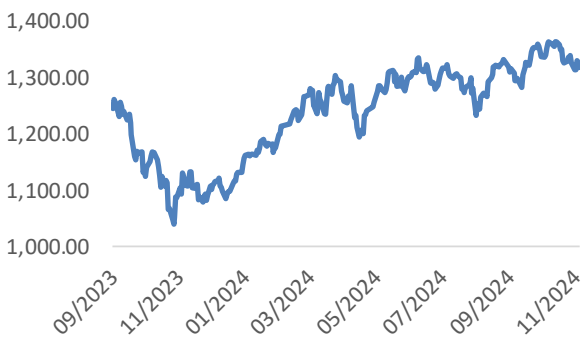


การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

PRINCIPAL VNEQ-A

VN 30 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 8 พฤศจิกายน 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี VN30 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยโดยทำให้ราคาปัจจุบันอยู่ต่ำกว่ากับราคาเฉลี่ยในรอบ 50 วัน และราคาเฉลี่ยในรอบ 20 วัน ทั้งนี้ในภาพสัปดาห์ยังคงมีทิศทางเป็นบวกอยู่ แต่มีความผันผวนในระยะสั้นรุนแรง
- แนวโน้มตลาดหุ้นเวียดนามยังคงเป็น Bearish เล็กน้อย โดยค่า MACD Histogram ยังคงติดลบอยู่

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

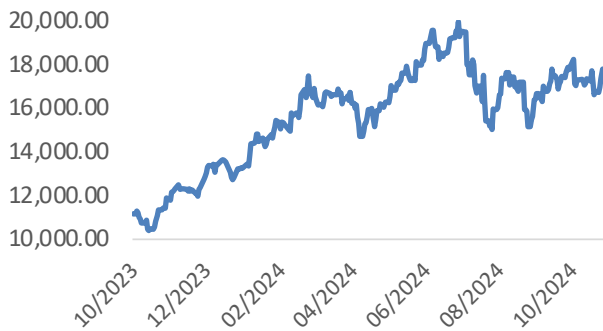
1W	1M	YTD	1Y	3Y
-0.62%	-3.31%	16.43%	18.78%	-13.01%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 8 พฤศจิกายน 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBSEMI(A)

MVIS US Listed Semiconductor 10% Capped Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 8 พฤศจิกายน 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนีหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ปรับเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยในระยะสั้นสัญญาณโมเมนตัมยังคงแข็งแกร่งโดยราคาเฉลี่ยในรอบ 20 วัน ยังคงอยู่สูงกว่าราคาเฉลี่ยในรอบ 50 วัน
- สำหรับทิศทางดัชนีเริ่มกลับเป็นทิศทางบวกมากขึ้น โดยค่า MACD Histogram ได้พลิกกลับมาเป็นค่าบวกเล็กน้อย หลังจากที่ราคาปรับจذبขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
5.37%	-1.28%	30.53%	48.89%	53.88%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 8 พฤศจิกายน 2567



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 11 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

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

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 11 พฤศจิกายน 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	●

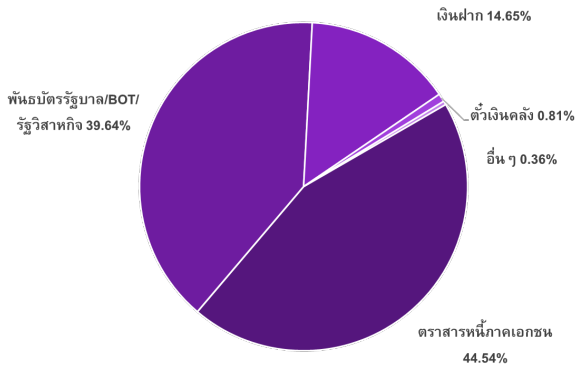


แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 11 พฤศจิกายน 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
M-META	●
ONE-MEDTECH	●
PRINCIPAL GOPP-A	●
UEV	●
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา	
SCBAEM	●
SCBAEMHA	●
SCBAOA	●
SCBSHARES(A)	●
SCBCTECHA	●
SCBINDO(A)	●
ABCA-A	●
KFACHINA-A	●
KT-Ashares-A	●
UCI	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 11 พฤศจิกายน 2567



ที่มา : Factsheet as of 30 กันยายน 2567

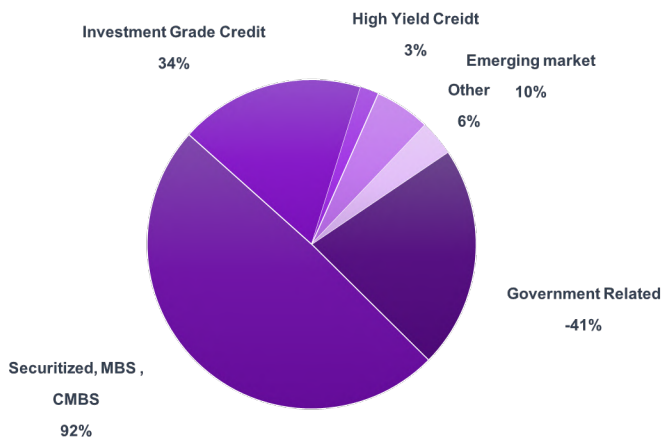
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

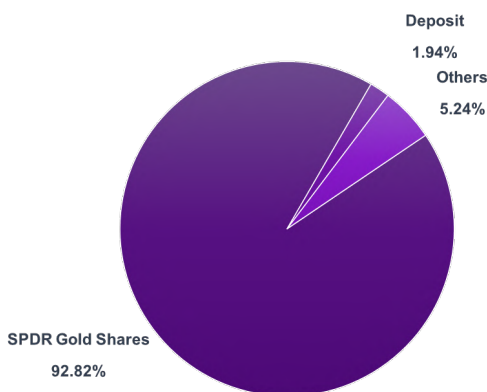
กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 30 กันยายน 2567

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เอดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBGOLDH)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง ผ่านกองทุนรวม ETF ทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุน SPDR® Gold Trust SG เป็นกองทุนเดียวในโลกที่มีการถือสำรองทองคำจริงกว่า 99%
- กองทุนลงทุนในทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนพอร์ตในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูง

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด 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 ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. 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