



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,949.2	-0.60%	24.72%
Dow Jones	43,750.9	-0.47%	16.08%
Nasdaq	19,107.7	-0.64%	27.29%
Euro Stoxx 600	507.0	1.08%	5.85%
NIKKEI225	38,535.7	-0.48%	15.16%
TOPIX	2,701.2	-0.27%	14.15%
China A-Share (CSI300)	4,039.6	-1.73%	17.74%
China H-Share (HSCEI)	6,973.1	-2.21%	20.88%
Indonesia (JCI)	7,214.6	-1.29%	-0.80%
Vietnam	1,231.9	-1.14%	9.02%
NIFTY 50	23,532.7	-0.11%	8.29%
KOSPI	2,418.9	0.07%	-8.90%
THAI Equity			
SET	1,450.1	-0.09%	2.42%
SET 50	936.0	-0.07%	6.94%
Alternatives			
Gold	2,566.4	-0.29%	24.42%
WTI (\$/bl)	68.7	0.39%	-4.12%
Brent (\$/bl)	72.6	0.39%	-5.82%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.45	-0.50	58.02
TH Govt 10 YR	2.43	-0.50	-26.00
Exchange Rate			
USD/THB	35.0	0.33%	1.79%
Dollar Index	106.7	0.18%	5.27%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Country	Event	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
14 Nov	IN	WPI Inflation %YoY	%	Oct	2.4	2.20	1.8
	EU	GDP Flash Estimate %YoY	%	Q3	0.9	0.9	0.9
	EU	GDP Flash Estimate %QoQ	%	Q3	0.4	0.4	0.4
	JP	GDP %QoQ	%	Q3	0.2	0.2	0.7
	US	EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 08 Nov	0.59M	-	-1.411M
	US	Initial Jobless Claim	Person	W 09 Nov	217K	223K	221K
	US	PPI exFood/Energy %YoY	%	Oct	3.1	3.0	2.8
	US	PPI Final Demand %YoY	%	Oct	2.4	2.3	1.8
	US	PPI exFood/Energy %MoM	%	Oct	0.3	0.3	0.2
	US	PPI Final Demand %MoM	%	Oct	0.2	0.2	0.0
Today	CN	Urban Investment (YTD) %YoY	%	Oct	-	3.5	3.4
	CN	Retail Sales %YoY	%	Oct	-	3.8	3.2
	US	Retail Sales %MoM	%	Oct	-	0.3	0.4
	US	NY Fed Manufacturing	Index	Nov	-	-0.70	-11.9
	GB	GDP Prelim %YoY	%	Q3	-	1.0	0.7
	GB	GDP Prelim %QoQ	%	Q3	-	0.2	0.5
	GB	Manufacturing Output %MoM	%	Sep	-	-0.1	1.1
	US	Industrial Production %MoM	%	Oct	-	-0.3	-0.3
	CN	Industrial Output %YoY	%	Oct	-	5.6	5.4

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- จีนประกาศนโยบายจูงใจทางภาษีเพื่อสนับสนุนตลาดอสังหาริมทรัพย์ (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- จีนประกาศมาตรการจูงใจทางภาษี สำหรับบ้านและที่ดิน เพื่อสนับสนุนตลาดอสังหาริมทรัพย์ ผ่านการเพิ่มอุปสงค์ และบรรเทาปัญหาทางการเงินของผูู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยทางกระทรวงการคลัง ได้แถลงมาตรการต่างๆ เพื่อสนับสนุนการพัฒนาตลาดอสังหาริมทรัพย์ ดังนี้ 1) ขยายสิทธิในการลดการเก็บภาษีโอนที่ดินเหลือ 1% โดยให้รวมถึงที่อยู่อาศัย พื้นที่ไม่เกิน 140 ตารางเมตร เพิ่มขึ้นจากเดิมซึ่งอยู่ที่ 90 ตารางเมตร โดยจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค.นี้ โดย ณ ปัจจุบัน อัตราภาษีโอนที่ดินอยู่ระหว่าง 1% ถึง 3% ขึ้นอยู่กับ ขนาดของยูนิต และ จำนวนของเจ้าของบ้าน 2) ผู้อยู่อาศัยจะได้รับยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) เมื่อขายบ้านหลังจากซื้อมาแล้วเป็นเวลา 2 ปี ซึ่งมาตรการนี้สามารถใช้ได้กับเมืองชั้นหนึ่ง 4 แห่ง ได้แก่ ปักกิ่ง เซี่ยงไฮ้ เซินเจิ้น และ กว่างโจว และ 3) อัตราการชำระหนี้ล่วงหน้าขึ้นต่ำ สำหรับภาษีมูลค่าเพิ่มที่ดิน (LAT) ลดลง 50 bps เพื่อบรรเทาปัญหาทางการเงินของบริษัทอสังหาริมทรัพย์
- เราคาดว่า นโยบายจูงใจทางภาษีดังกล่าว จะช่วยหนุนภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ ในจีน โดยเฉพาะนโยบายขยายสิทธิในการลดการเก็บภาษีโอนที่ดินเหลือ 1% อาจช่วยสนับสนุนความต้องการซื้อบ้าน จากต้นทุนในการทำธุรกรรมที่ลดลง โดยเฉพาะผู้ซื้อบ้านที่มีขนาด 90-140 ตร.ม. ที่เดิมต้องเสียภาษีในระดับที่สูงกว่ามาก นอกจากนี้ นโยบายดังกล่าว ยังช่วยให้ผู้ที่ต้องการซื้อบ้านเร่งตัดสินใจซื้อบ้านได้เร็วขึ้น ซึ่งจะช่วยหนุนยอดขาย ด้านนโยบายยกเว้น VAT เราคาดว่า จะช่วยลดข้อจำกัดความแตกต่างระหว่างบ้านไม่หรูหรา (Ordinary home) และ บ้านหรูหรา (Non-ordinary home) ที่เดิมไม่ได้รับการยกเว้น VAT และช่วยหนุนปีให้ความต้องการซื้อบ้าน จากต้นทุนธุรกรรมขายบ้านที่ลดลง ขณะนี้ นโยบายปรับลด LAT ลง 50 bps เราคาดว่า อาจช่วยหนุนกระแสเงินสดของผูู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ได้บ้าง สำหรับในส่วนการลงทุน เรายังคงแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ตามที่เรายังคาดการณ์การออกมาตรการกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ ทั้งผ่านภาคการบริโภค และผ่านภาคอสังหาริมทรัพย์มากขึ้น ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสงครามการค้ารอบใหม่กับสหรัฐฯ ที่ยังคงจับตา

● **รัฐบาลญี่ปุ่นมีแผนออกบส่วนเพิ่ม วงเงิน 87 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพื่อใช้สำหรับแพ็คเกจกระตุ้นเศรษฐกิจ**

(Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- รัฐบาลญี่ปุ่นกำลังจัดทำงบประมาณส่วนเพิ่มเติมราว 13.5 ล้านล้านเยน (87 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.) เพื่อใช้สำหรับมาตรการกระตุ้นที่เกี่ยวกับการช่วยเหลือครัวเรือนที่รายได้ต่ำ และลดผลกระทบจากค่าครองชีพที่สูงขึ้น โดยรัฐบาลจะให้เงินสนับสนุน 30,000 เยน สำหรับครัวเรือนที่ได้รับการยกเว้นจากการเสียภาษีที่อยู่อาศัย และจะให้ 20,000 เยน ต่อบุตรหนึ่งคน สำหรับครัวเรือนที่มีบุตร นอกจากนี้ รัฐบาลยังพิจารณาที่จะกลับมาให้เงินอุดหนุนบนค่าไฟฟ้าและค่าก๊าซอีกครั้งตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม ม.ค.-มี.ค. 2568 หลังจากที่เงินอุดหนุนดังกล่าวได้ยุติลงเมื่อปลายเดือนที่ผ่านมา
- อย่างไรก็ตาม ความสามารถของรัฐบาลเสี่ยงข้างน้อยที่อ่อนแอของนายทาคาฮิโระ Ishiba ในการผลักดันมาตรการต่างๆ ในปีนี้ ยังคงถูกหลายฝ่ายพิจารณาอย่างใกล้ชิด โดยที่เรามอง มาตรการต่างๆ ตามข่าวล่าสุด ยังอาจมีปรับเปลี่ยนได้ เนื่องจาก ยังไม่ได้รวมในบางข้อเสนอด้านนโยบายที่มาจากรพรรค DPP ที่ถือเป็นพรรคฝ่ายค้านสำคัญ ซึ่งยอมเป็นพันธมิตรกับพรรคร่วม LDP และ Komeito เพื่อขวนเพิ่มโอกาสในการผ่านกฎหมายต่างๆ ในสภาล่าง ทั้งนี้ คณะรัฐมนตรีตั้งเป้าหมายที่จะอนุมัติแพ็คเกจกระตุ้นเศรษฐกิจภายในสัปดาห์หน้า และจะพยายามผ่านร่างงบประมาณเพิ่มเติมในรัฐสภาภายในสิ้นปีนี้
- เรามอง การใช้จ่ายทางการคลังที่อาจมีแนวโน้มมากขึ้น และเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ที่มีแนวโน้มทรงตัวถึงเชิงค่าขึ้นต่อเทียบเงินเยน อาจส่งผลให้เงินเฟ้อญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น และเอื้อต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ BoJ ดังนั้น เรายังคาดว่า BoJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไป 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมเดือน ธ.ค.นี้ เป็นอย่างรวดเร็ว ในส่วนของการลงทุน เรายังเน้นลงทุนระยะยาวหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio

● **สำนักงานพลังงานสากล (IEA) รายงานสภาวะตลาดน้ำมัน คาดการณ์ตลาดมีแนวโน้มเป็ชฌกาวะเกินดุลอุปทานในปี 2568**

(Source: Reuters, IEA)

SCB CIO Investment Implication:

- IEA เปิดเผยรายงานในวันที่ 14 พ.ย. 2567 โดยคาดการณ์ว่า อุปทานตลาดน้ำมันโลกในปี 2568 มีแนวโน้มอยู่ในระดับที่มากกว่าอุปสงค์ ถึงแม้ว่ากลุ่ม OPEC+ จะมีมติ ไม่ปรับเพิ่มกำลังการผลิตไปจนถึงปลายปี 2568 โดย IEA คาดว่าอุปสงค์น้ำมันในปี 2568 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นราว 990,000 บาร์เรลต่อวัน ขณะที่ กำลังการผลิตจากกลุ่ม Non-OPEC นำโดยสหรัฐฯ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 1,500,000 บาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้ ความต้องการน้ำมันที่ยังไม่ฟื้นตัว สาเหตุหลักเกิดจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน โดย IEA คาดการณ์อุปสงค์น้ำมันของจีนในปี 2567 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเพียง 140,000 บาร์เรลต่อวัน หรือ คิดเป็นสัดส่วนเพียง 10% ของการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ในปี 2566 ของจีนที่ 1,400,000 บาร์เรลต่อวัน
- มุมมองของเรา สอดคล้องกับ IEA และคาดว่า ตลาดน้ำมันมีแนวโน้มเป็ชฌกาวะเกินดุลอุปทาน นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยกดดันตลาดเพิ่มเติม ที่รวมถึง การเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันจากบางประเทศ ที่ไม่เข้าร่วมการลดกำลังการผลิต เช่น ลิเบีย ที่เพิ่มขึ้น อยู่ที่ระดับราว 960,000 บาร์เรลต่อวัน จากระดับ 560,000 บาร์เรลต่อวัน ในเดือน ก.ย. 2567 และ แผนการเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ ที่ราว 2,500,000 บาร์เรลต่อวัน ภายในสิ้นปี 2568 ที่ยังไม่ได้ข้อสรุป ดังนั้น เรายังแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนในน้ำมัน โดยเรายังคงกรอบระดับประมาณการราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ 70-85 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อบาร์เรล ตลอดปี 2567



What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Williams ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขา New York (Voter)
- วันนี้ ติดตามการผลิตภาคอุตสาหกรรม และ ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +0.3%MoM จากครั้งที่ก่อนที่ +0.4%MoM) / GDP ใน 3Q2567 ของอังกฤษ / ยอดค้าปลีก การผลิตภาคอุตสาหกรรม และการลงทุนสินทรัพย์ถาวรของจีน / ตัวเลขการค้าของอินเดียเซีย
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ. เช่น Alibaba, Land Securities และ Lenovo



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พลพผสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ 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) พลประกอบการบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น 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 สัมพันธ์กับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แอบ์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ 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

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