

Markets Movement

| Global Equity | Last Close | 1 Day (%) | YTD (%) |
|------------------------|------------|-------------|-----------|
| S&P500 | 6,001.4 | 0.10% | 25.82% |
| Dow Jones | 44,293.1 | 0.69% | 17.52% |
| Nasdaq | 19,298.8 | 0.06% | 28.56% |
| Euro Stoxx 600 | 512.4 | 1.13% | 6.97% |
| NIKKEI225 | 39,533.3 | 0.08% | 18.14% |
| TOPIX | 2,739.7 | -0.09% | 15.77% |
| China A-Share (CSI300) | 4,131.1 | 0.66% | 20.40% |
| China H-Share (HSCEI) | 7,355.6 | -1.42% | 27.51% |
| Indonesia (JCI) | 7,266.5 | -0.28% | -0.09% |
| Vietnam | 1,250.3 | -0.18% | 10.65% |
| NIFTY 50 | 24,141.3 | -0.03% | 11.09% |
| KOSPI | 2,531.7 | -1.15% | -4.66% |
| THAI Equity | | | |
| SET | 1,456.5 | -0.56% | 2.87% |
| SET 50 | 936.9 | -0.48% | 7.05% |
| Alternatives | | | |
| Gold | 2,620.3 | -2.37% | 27.03% |
| WTI (\$/bl) | 68.0 | -3.32% | -5.04% |
| Brent (\$/bl) | 71.8 | -2.76% | -6.76% |
| Bond Yield | | | |
| | | 1 Day (bps) | YTD (bps) |
| UST 10 YR | 4.31 | 0.00 | 44.02 |
| TH Govt 10 YR | 2.43 | -1.00 | -26.00 |
| Exchange Rate | | | |
| USD/THB | 34.5 | 0.99% | 0.45% |
| Dollar Index | 105.5 | 0.52% | 4.15% |

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

| Date | Country | Event | Unit | Period | Actual | Survey | Prior |
|--------|---------|------------------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|
| 11 Nov | CN | Total Social Financing | CNY Billion | Oct | 1400.0 | 1545.0 | 3760.0 |
| | CN | M2 Money Supply %YoY | % | Oct | 7.5 | 6.9 | 6.8 |
| | CN | New Yuan Loans | CNY Billion | Oct | 500.0 | 700.0 | 1590.0 |
| | CN | Outstanding Loan Growth %YoY | % | Oct | 8 | 8.1 | 8.1 |
| | ID | Consumer Conf Index | Index | Oct | 121.1 | - | 123.5 |
| | JP | M2 Money Supply | JPY Billion | Oct | 1.25 | - | 1.25 |
| Today | IN | Industrial Output %YoY | % | Sep | - | 2.5 | -0.1 |
| | GB | ILO Unemployment Rate | % | Sep | - | 4.1 | 4.0 |
| | JP | Corp Goods Price %YoY | % | Oct | - | 3.0 | 2.8 |
| | JP | Corp Goods Price MM | % | Oct | - | 0.0 | 0.0 |
| | GB | Avg Wk Earnings 3M %YoY | % | Sep | - | 3.9 | 3.8 |
| | GB | Avg Earnings (Ex-Bonus) %YoY | % | Sep | - | 4.7 | 4.9 |
| | GB | Employment Change | Person | Sep | - | 290K | 373K |

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- **CPI ของจีน เดือน ต.ค. แฝงลงเล็กน้อย ขณะที่ PPI หดตัวมากขึ้น** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของจีน ในเดือน ต.ค. อยู่ที่ +0.3%YoY ปรับลดลงจากในเดือน ก.ย. ที่ +0.4%YoY และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ +0.4%YoY ขณะที่ ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) อยู่ที่ -2.9%YoY ลดลงจากในเดือนก่อนที่ -2.8%YoY และต่ำกว่าคาดที่ -2.5%YoY
- CPI รอบล่าสุด ที่แฝงลง ส่วนใหญ่มาจาก CPI ที่ไม่ใช่อาหาร ที่ -0.3%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ -0.2%YoY (ตามการปรับลดลงของราคาพลังงาน) ขณะที่ CPI หมวดอาหาร อยู่ที่ +2.9%YoY ปรับลงจากเดือนก่อนที่ +3.3%YoY ด้าน Core CPI (CPI ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน) อยู่ที่ +0.2%YoY เพิ่มขึ้นจากในเดือนก่อนที่ +0.1%YoY ส่วน PPI ที่หดตัวมากขึ้น ส่วนใหญ่มาจากแรงกดดันเงินเฟ้อของกลุ่มอุตสาหกรรมปลายน้ำ (Downstream)
- ข้อมูลเงินเฟ้อจีน ในเดือน ต.ค. ยังคงชี้ถึง แรงกดดันบนราคาที่ลดลง จากการที่อุปสงค์ภายในประเทศยังคงซบเซา โดยแม้ การที่ทางการทยอยประกาศมาตรการกระตุ้นต่างๆ ในช่วงที่ผ่านมา จะช่วยหนุนยอดขายอสังหาริมทรัพย์ และยอดค้าปลีก แต่เราคาดว่า การออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มมากขึ้น ยังถือเป็นสิ่งที่จำเป็น สำหรับภาพการฟื้นตัวที่มากขึ้นของอุปสงค์โดยรวม ทั้งนี้ เราประเมิน CPI ในช่วงเดือนที่เหลือของปี มีแนวโน้มฟื้นตัวได้บางส่วน เนื่องจากฐานที่ต่ำในปีก่อน ส่วนตัวเลข CPI ในปีก่อน มีแนวโน้มได้ อานิสงส์จากผลบวกของการใช้นโยบายทางการเงินและการคลังที่ผ่อนคลายขึ้นจากทางการเงิน แม้ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลลบหากเกิดสงครามการค้ารอบใหม่กับสหรัฐฯ ยังคงต้องจับตา ส่วนการลงทุน เราคงคำแนะนำ ลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ส่งสัญญาณระงับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่ไม่ได้ให้แนวโน้มที่ชัดเจนในการประชุมเดือน ส.ค. (Source: Bloomberg)**
SCB CIO Investment Implication:
 - ความคิดเห็นหลักของคณะกรรมการ BoJ ในการประชุมเดือน ต.ค. ได้เน้นย้ำถึง นโยบายการขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่ยังไม่ได้ให้แนวโน้มที่ชัดเจนเกี่ยวกับ การประชุมในเดือน ส.ค. โดย BoJ มองว่า เศรษฐกิจในประเทศและอัตราเงินเฟ้อกำลังเคลื่อนตัวไปในทิศทางที่ถูกต้อง ขณะที่ การตัดสินใจคงดอกเบี้ยนโยบายของ BoJ ในเดือน ต.ค.นี้ เป็นผลจากความไม่แน่นอนก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯ โดยความคิดเห็นของคณะกรรมการท่านหนึ่งเน้นย้ำว่า การประชุมนโยบายการเงินของ BoJ ในแต่ละครั้ง BoJ จะต้องตรวจสอบถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และราคาสินค้าในญี่ปุ่น รวมทั้งตระหนักถึงแนวโน้มของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและราคา โดยอิงจากข้อมูลที่มีในช่วงเวลานั้น นอกจากนี้ สมาชิก BoJ อีกท่านหนึ่งได้ชี้ให้เห็นถึงความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และ BoJ มีการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยในทิศทางตรงกันข้าม ขณะที่ คณะกรรมการอีกท่าน ระบุว่า BoJ ควรพิจารณาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม หลังจากหยุดชั่วคราวเพื่อประเมินพัฒนาการในเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในส่วนของภาคการบริโภค สมาชิก BoJ โดยส่วนใหญ่แสดงความมั่นใจต่อโมเมนตัมของค่าจ้างที่แข็งแกร่ง ซึ่งจะนำไปสู่วัฏจักรที่ดีในการบริโภคในอนาคต
 - เรามองว่า ด้วยนโยบายของ Trump ที่จะเพิ่มการเก็บภาษีนำเข้ากับจีนและประเทศคู่ค้า จะส่งผลให้เงินดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น และ กดดันเงินเยนให้อ่อนค่าลง ซึ่งจะส่งผลให้ ภาพรวมเงินเฟ้อในญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น จากราคาสินค้านำเข้าที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ การใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และ โมเมนตัมค่าจ้างที่แข็งแกร่ง ยังเป็นปัจจัยหนุนเงินเฟ้ออีกด้วย ดังนั้น เราจึงคาดว่า BoJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไป 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมเดือน ส.ค.นี้ เป็นอย่างเร็ว ในส่วนของการลงทุน ด้วยแนวโน้มการทยอยคุมเข้มทางการเงินของ BoJ ที่สวนทางกับธนาคารกลางหลักที่อื่นๆ เราจึงไม่ได้แนะนำการลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นญี่ปุ่นโดยรวม แต่เน้นลงทุนระยะยาวกลุ่ม Quality Growth ญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio

- มูลค่าส่งออก ช่วง 10 วันแรก ในเดือน พ.ย. 2567 ของเกาหลีใต้ ลดลง -17.8%YoY (Source: Korea Times)**
SCB CIO Investment Implication:
 - สำนักงานศุลกากรเกาหลีใต้ เปิดเผย ยอดส่งออกของเกาหลีใต้ ช่วงวันที่ 1-10 พ.ย. อยู่ที่ 15 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลง -17.8%YoY เป็นผลกระทบจากยอดส่งออกรถยนต์ที่ลดลง -33.6%YoY ขณะที่ยอดส่งออกสินค้ากลุ่มพลังงานลดลง -33.2% YoY อย่างไรก็ดี พบว่า ยอดส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ปรับเพิ่มขึ้น +17.4%YoY สู่ระดับ 3.28 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (22% ของมูลค่าส่งออกทั้งหมด) นอกจากนี้ หากแยกเป็นรายประเทศคู่ค้า พบว่า การส่งออกไปยังสหรัฐฯ ลดลง -37.5%YoY ขณะที่ ยอดส่งออกไปยังจีน ลดลง -14.6%YoY ในส่วนการนำเข้า พบว่า ยอดนำเข้าลดลง -21%YoY แต่ที่ระดับ 15.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ส่งผลให้เกาหลีใต้มียอดขาดดุลการค้า 900 ล้านดอลลาร์ สรอ.
 - มูลค่าส่งออกที่ลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากจำนวนวันทำงานที่น้อยกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม เรามองว่า สาเหตุหลักมาจากเศรษฐกิจในประเทศคู่ค้า ที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว นำโดยการผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ เดือน ก.ย. ที่ลดลง -0.6%YoY ขณะที่ เศรษฐกิจในประเทศของเกาหลีใต้ ส่งสัญญาณชะลอตัวเช่นกัน นำโดย การผลิตเซมิคอนดักเตอร์ของเกาหลีใต้เดือน ก.ย. ปรับลดลง -3%YoY โดยเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 14 เดือน โดยเศรษฐกิจที่เริ่มชะลอตัว ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อ เดือน ต.ค. ก็ขยายตัวต่ำสุดในรอบ 45 เดือน บ่งชี้ถึง การบริโภคในประเทศที่ยังอ่อนแอ ในส่วนการลงทุน เรายังมีมุมมองระยะยาว บั้นปลายดีต่อเกาหลีใต้ จากความไม่แน่นอนบนนโยบายกีดกันทางการค้าของ Trump ขณะที่ ความกังวลบนความสามารถทำกำไรของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม AI อาจเป็นปัจจัยกดดันอุตสาหกรรมชิป และ เซมิคอนดักเตอร์ของเกาหลีใต้ในระยะต่อไป



What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิก Fed ได้แก่ Waller, Barkin, Kashkari และ Harker
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Pill สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันนี้ ติดตามการเผยแพร่รายงานภาวะตลาดน้ำมัน เดือน พ.ย. โดยกลุ่ม OPEC
- วันนี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมโดย NFIB ของสหรัฐฯ (จากครั้งก่อนที่ 91.5) / ZEW Expectations ของยุโรป (EU) / การผลิตภาคอุตสาหกรรม และเงินเฟ้อของอินเดีย
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ. เช่น AstraZeneca, Bayer, Home Depot, Infineon, SoftBank, Spotify และ Vodafone



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เราไม่มองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำให้อัปเดต Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พลพผสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณาเพิ่มสัดส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) 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 แบริ
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBR2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กรวม 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

คำแนะนำการลงทุน

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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง 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 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร