



## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	6,051.3	-0.54%	26.87%
Dow Jones	43,914.1	-0.53%	16.52%
Nasdaq	19,902.8	-0.66%	32.59%
Euro Stoxx 600	519.2	-0.14%	8.39%
NIKKEI225	39,849.1	1.21%	19.08%
TOPIX	2,773.0	0.86%	17.18%
China A-Share (CSI300)	4,028.5	0.99%	17.41%
China H-Share (HSCEI)	7,360.1	1.53%	27.59%
Indonesia (JCI)	7,394.2	-0.94%	1.67%
Vietnam	1,267.4	-0.12%	12.16%
NIFTY 50	24,548.7	-0.38%	12.96%
KOSPI	2,482.1	1.62%	-6.52%
<b>THAI Equity</b>			
SET	1,439.9	-0.22%	1.70%
SET 50	930.0	-0.19%	6.26%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,681.5	-1.35%	29.99%
WTI (\$/bl)	70.0	-0.38%	-2.27%
Brent (\$/bl)	73.4	-0.15%	-4.71%
<b>Bond Yield</b>			
		<b>1 Day (bps)</b>	<b>YTD (bps)</b>
UST 10 YR	4.33	6.06	46.96
TH Govt 10 YR	2.30	0.00	-39.00
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	33.9	0.22%	-1.29%
Dollar Index	107.0	0.23%	5.55%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date	Country	Event	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
12 Dec	EU	ECB Deposit Rate	%	Dec 2024	3.0	3.00	3.3
	IN	Industrial Output %YoY	%	Oct	3.5	3.5	3.1
	US	PPI Machine Manufacturing	Index	Nov	185.3	-	185.1
	EU	ECB Refinancing Rate	%	Dec	3.2	3.15	3.4
	US	Initial Jobless Claim	Person	W 07 Dec	242K	220K	224K
Today	JP	Tankan Big Non-Mf Idx	Index	Q4	33.0	32	34
	JP	Tankan All Big Capex Est	%	Q4	11.3	9.6	10.6
	JP	Tankan Small Non-Mf Idx	Index	Q4	16	12	14
	JP	Tankan Sm Non-Mf Outlook DI	Index	Q4	8	10	11
	JP	Tankan All Sm Capex Est	%	Q4	4	4.3	2.6
	JP	Tankan Big Mf Idx	Index	Q4	14	12	13
	JP	Tankan Big Mf Outlook DI	Index	Q4	13	11	14
	JP	Tankan Small Mf Idx	Index	Q4	1	-1	0
	JP	Tankan Sm Mf Outlook DI	Index	Q4	0	-2	0
	IN	WPI Inflation %YoY	%	Nov	-	2.20	2.36
	GB	GDP Estimate %YoY	%	Oct	-	1.6	1
	GB	Services %YoY	%	Oct	-	2.0	1.5
	GB	GDP Estimate %MoM	%	Oct	-	0.1	-0.1
	GB	Services %MoM	%	Oct	-	0.1	0
	US	Import Prices %YoY	%	Nov	-	-	0.8
	GB	Manufacturing Output %MoM	%	Oct	-	0.2	-1
	EU	Industrial Production %YoY	%	Oct	-	-1.9	-2.8
	EU	Industrial Production %MoM	%	Oct	-	-0.1	-2

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- คณะผู้นำพรรคคอมมิวนิสต์จีน ประกาศในที่ประชุม CEWC ว่า การกระตุ้นภาคการบริโภคในประเทศจะเป็นเป้าหมายหลักทางเศรษฐกิจของจีน (Source: FT)
- **SCB CIO Investment Implication:**
  - จากผลการประชุม Central Economic Work Conference (CEWC) ในวันที่ 11-12 ธ.ค. เราสรุปรายละเอียดผลการประชุมฯ เบื้องต้น มีดังนี้
    - เรียกร้องนโยบายการคลังเชิงรุกมากขึ้น โดยต้องการที่จะเพิ่มการขาดดุลงบกลาง และเพิ่มการออกพันธบัตรพิเศษของทั้งรัฐบาลกลางกับรัฐบาลท้องถิ่น รวมทั้ง ปรับปรุงโครงสร้างการใช้จ่ายของรัฐ (เพื่อที่จะหนุนสวัสดิการสังคม และการบริโภค)
    - ให้คำมั่นว่าจะใช้นโยบายการเงินซึ่งมีลักษณะ “ผ่อนคลายปานกลาง” โดยเรียกร้องให้มีการปรับลด RRR และอัตราดอกเบี้ยนโยบาย รวมทั้ง การรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอ ตลอดจน การสร้างเสถียรภาพในตลาดการเงิน และตลาดอสังหาริมทรัพย์
    - เน้นกระตุ้นการบริโภค ในฐานะเป้าหมายหลัก โดยได้ให้คำมั่นว่า จะเพิ่มขนาดและขอบเขต ของมาตรการเก่าๆ ใหม่ จากปี 2567 ที่ขนาดมาตรการฯ รวมอยู่ที่ 150 พันล้านหยวน และครอบคลุมเฉพาะรถ และเครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน เน้นเสริมสร้างเสถียรภาพตลาดบ้าน ด้วยการเพิ่มการปรับปรุงหมู่บ้านที่แออัดภายในเมือง การหนุนอุปสงค์บ้าน การควบคุมอุปทานใหม่ และการลดอสังหาริมทรัพย์ที่ค้างสต็อกให้มากขึ้น
    - เน้นนวัตกรรม เพื่อหนุนการโตอย่างมีคุณภาพ ขณะที่ ส่งเสริมภาคเอกชน ผ่านการออกกฎหมายที่เอื้อ ประกอบกับเปิดตลาดในประเทศมากขึ้นให้เชื่อมโยงกับห่วงโซ่อุปทานโลก แม้ว่ามีความเสี่ยงการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ก็ตาม
  - เรามอง ผลการประชุม CEWC บ่งชี้ถึง โทนการผ่อนคลายนโยบายที่มากขึ้น เพื่อสร้างเสถียรภาพในการขยายตัว ขณะที่รายละเอียดที่มากขึ้น อาจถูกเปิดเผยออกมาภายหลัง ดังนั้น ในส่วนของการลงทุน เราแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตการลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

• **ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps ในการประชุมฯ เดือน ธ.ค.** ตามการคาดการณ์ของตลาด และถือเป็นการลดอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 4 ในปีนี้ (Source: Infoquest)

**SCB CIO Investment Implication:**

- การลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมฯ รอบนี้ ส่งผลทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ที่ระดับ 3.00% ขณะที่ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ อยู่ที่ระดับ 3.40% ส่วนอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์อยู่ที่ระดับ 3.15%
- ECB ปรับลดคาดการณ์การขยายตัว GDP ของยูโรโซน (EU) ในปี 2567 ลง 0.1 pp สู่ระดับ 0.7% ปี 2568 ลง 0.2 pp สู่ระดับ 1.1% และ ปี 2569 ลง 0.1 pp สู่ระดับ 1.4% นอกจากนี้ ECB ปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อทั่วไป ในปี 2567-2568 ลง 0.1 pp สู่ระดับ 2.4% และ 2.1% ตามลำดับ โดยยังคงตัวเลขปี 2569 ไว้ที่ 1.8% ส่วนปี 2570 ถูกคาดอยู่ที่ 2.1% ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน ในปี 2567-2568 ถูกคงไว้ที่ 2.9% และ 2.3% ตามลำดับ แต่ตัวเลขในปี 2569 ถูกปรับลดลง 0.1% สู่ระดับที่ 1.9% ส่วนปี 2570 ถูกคาดอยู่ที่ 1.9%
- ECB ยังย้ำว่าการดำเนินนโยบายจะขึ้นกับข้อมูล (Data-Dependent) และจะพิจารณานโยบายเป็นแต่ละรายครั้งการประชุมฯ ไปด้านถ้อยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB ได้แสดงความเชื่อมั่นในทิศทางเงินเฟ้อ 2% อย่างยั่งยืน รวมทั้ง ยังชี้ว่า ECB จะเดินหน้าลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปี 2568 ขณะที่ มองว่า ความเสี่ยงจากการเก็งกำไรนำเข้าจากทุกประเทศของสหรัฐฯ ที่มากถึง 20% หากเกิดขึ้นจริง อาจกระทบเศรษฐกิจ EU รุนแรงกว่าที่คาดไว้
- แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของ ECB ในปี 2568 เราคาดว่า ECB มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยลงอีกรวม 125 bps สอดคล้องกับที่ตลาด swap ยังคาดว่า ECB ลดอีก 5 ครั้ง ครั้งละ 25 bps ลงสู่ระดับ 1.75% ในการประชุมฯ เดือน ก.ย. 2568 เมื่อเทียบกับกรณีของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่ตลาดคาดว่า จะลดรวมราว 75 bps ลงสู่ระดับ 3.75%-4.00% บนช่วงเวลาเดียวกัน
- สำหรับส่วนของการลงทุน แม้ว่า ECB มีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยลงต่อสำหรับปี 2568 แต่เราไม่ได้แนะนำลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นยุโรป ในขณะนี้ ภายใต้ Core Portfolio เรายังแนะนำให้ทยอยเข้าลงทุนระยะยาวในกลุ่ม Quality Growth ซึ่งบริษัทมีความสามารถของการทำกำไรที่ดี และมีมดูลที่แข็งแกร่ง ท่ามกลางความเสี่ยงขาลงของเศรษฐกิจ EU ที่มีมากขึ้น

• **กรม.ไทยอนุมัติ มาตรการแก้หนี้ คลัง-แบงก์ชาติ หวังปลดหนี้เสียรายย่อย-SMEs 1.9 ล้านคน** (Source: ไทยรัฐ)

**SCB CIO Investment Implication:**

- คณะรัฐมนตรีของไทย เห็นชอบโครงการแก้หนี้ "คุณสู้ เราช่วย" ช่วยเหลือลูกหนี้ รายย่อยและผู้ประกอบการ SMEs ลูกหนี้กลุ่มเปราะบาง ของกระทรวงการคลัง ซึ่งได้หารือกับธนาคารแห่งประเทศไทย สภาพัฒนาฯ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยและ SMEs ขนาดเล็ก ครอบคลุม 2.1 ล้านบัญชี เป็นลูกหนี้ 1.9 ล้านราย และมียอดหนี้รวมประมาณ 8.9 แสนล้านบาท โดยโครงการนี้ประกอบด้วย 2 มาตรการ คือ 1) มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้สินเชื่อบ้าน รด และ SMEs ที่มีวงเงินไม่สูงมาก ให้เข้ามาปรับโครงสร้างหนี้แบบลดค่างวด และพักการดอกเบี้ย โดยค่างวดที่จ่ายจะนำไปตัดชำระเงินต้นทั้งหมด ขณะที่ ดอกเบี้ยพักไว้ตลอดระยะเวลา 3 ปี และ 2) มาตรการลดภาระหนี้ให้แก่ลูกหนี้บุคคลธรรมดาที่เป็นหนี้เสีย (NPL) แต่มียอดคงค้างหนี้ไม่สูง (ไม่เกิน 5,000 บาท) โดยลูกหนี้จะต้องเข้ามาเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้ เพื่อชำระหนี้บางส่วน เพื่อเปลี่ยนสถานะจากการเป็นหนี้เสียเป็นปิดจบหนี้ สำหรับแหล่งเงินที่ใช้ในโครงการมาจาก 3 แหล่ง ได้แก่ 1) เงินนำส่ง (FIDF) ของธนาคารพาณิชย์ที่ลดลง 50% จำนวน 39,000 ล้านบาท 2) เงินบงฯ ตาม ม.28 เพื่อชดเชยให้ SFls 6 แห่ง จำนวน 38,920 ล้านบาท และ 3) เงินสมทบจากสถาบันการเงิน
- เรามองว่า มาตรการดังกล่าว จะส่งผลบวกต่อการเติบโตของ GDP ในระยะถัดไป โดยจะช่วยให้ลูกหนี้ราว 1.9 ล้านราย มีกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้น เป็นบวกต่อภาคการบริโภค ทางด้านผลกระทบต่อกลุ่มธนาคาร เรามองว่า มาตรการดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่อประมาณการกำไรปี 2568 ของกลุ่มธนาคารเพียงเล็กน้อย เนื่องจาก เรามองว่า ผลบวกจากการประหยัด Credit cost จะช่วยชดเชย ผลลบจากผลตอบแทนการให้สินเชื่อที่ลดลง โดยมาตรการดังกล่าวจะช่วยขะลอล NPL และลดพลาถุนจากระดับ ซึ่งจะทำให้ราคาหุ้นมือสองฟื้นตัวได้ในปี 2568 เป็นบวกต่อคุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มธนาคารในระยะยาว
- สำหรับในส่วนของการลงทุน เรามองว่า ตลาดหุ้นไทย ยังมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่จะทยอยออกมา ซึ่งจะช่วยหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้นในปี 2568 จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ขณะที่ ในช่วงที่เหลือของปี 2567 เศรษฐกิจและตลาดหุ้นไทย ยังได้แรงหนุนจากการท่องเที่ยวที่เข้าสู่ช่วง High Season และ เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในตลาดฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ รวมทั้ง ผ่านกองทุนรวม Thai ESG ในช่วงปลายปี เพื่อลดหย่อนภาษี ดังนั้น ด้วยระดับ Valuation ตลาดฯ ปัจจุบันที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง เราจึงแนะนำให้ทยอยลงทุนระยะยาวหุ้นไทย บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio)



## What to Watch

- วันนี้ ติดตามการประกาศการปรับโครงสร้างประจำปีบนดัชนี Nasdaq-100
- วันนี้ ติดตามดัชนีราคาการนำเข้าของสหรัฐฯ / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของ EU / ตัวเลขการค้าของเยอรมนี / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของอังกฤษ / พลสำรวจกังหันของจีน



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ ของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ (ยกเว้น BoJ) ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation ในบางตลาดที่ยังตั้งตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำเน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไวยังเติบโตดี ผสมผสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนจากสงครามการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะทยอยเข้าสะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นอินโดนีเซีย หุ้นจีน A-Share และหุ้นไทย
- เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้โลกมีอยู่อย่างจำกัด** โดยเฉพาะตัวสั้น หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มลดลง ตามการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับที่สูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม Bond Yield สหรัฐฯ ตัวยาว ยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อ จากแนวโน้มการผลักดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- 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 ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จาก credit growth ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นใน 4Q2567 ตามฤดูกาล 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน 4) นักลงทุนคาดว่า ตลาดหุ้นเวียดนามจะได้รับการยกระดับเป็นตลาดเกิดใหม่ และดึงดูดเปิดเงินลงทุนต่างชาติ ในปี 2568 หลังได้ยกเลิกมาตรการ Pre-funding ไปก่อนหน้านี้ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.3x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +18%YoY ตามลำดับ
- ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) ดัชนีฯ มีสัดส่วนหนี้ Floating rate ที่สูง เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500 จึงทำให้ได้อานิสงส์จากการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed โดยเรคาด ในเดือน ธ.ค.นี้ Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps และในปี 2568 จะปรับลดอีกรวม 100 bps 3) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีโมเมนตัมการขยายตัวที่ดี รวมทั้ง นโยบายกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนีฯ มีแนวโน้มผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBGEX(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกโดยกองทุนหลักคัดสรรบริษัทชั้นนำ คุณภาพดี มีการเติบโตของกำไรสูง ใช้กลยุทธ์จัดการลงทุนแบบยึดหยุ่น พสมผสานระหว่างกองทุนหลัก และกองทุนเสริม คัดเลือกกองทุนโดย บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBRS2000(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 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 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 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