



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,634.6	0.03%	18.13%
Dow Jones	41,606.2	-0.04%	10.39%
Nasdaq	17,628.1	0.20%	17.43%
Euro Stoxx 600	517.2	0.40%	7.98%
NIKKEI225	36,203.2	-1.03%	8.19%
China A-Share (CSI300)	3,159.2	Closed	-7.92%
China H-Share (HSCEI)	6,176.0	1.41%	7.06%
Indonesia (JCI)	7,831.8	0.25%	7.69%
Vietnam	1,259.0	1.59%	11.42%
NIFTY 50	25,418.6	0.14%	16.97%
KOSPI	2,575.4	Closed	-3.01%
THAI Equity			
SET	1,436.6	0.07%	1.47%
SET 50	906.5	0.19%	3.57%
Alternatives			
Gold	2,570.0	-0.50%	24.59%
WTI (\$/bl)	71.1	0.89%	-0.28%
Brent (\$/bl)	73.8	1.07%	-4.28%
Bond Yield			
UST 10 YR	3.65	1 Day (bps)	YTD (bps)
TH Govt 10 YR	2.50	-3.50	-19.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.4	0.45%	-2.91%
Dollar Index	100.9	0.13%	-0.43%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
17 Sep	JP	Machinery Orders %YoY	%	Jul	8.7	4.2	-1.7
	JP	Machinery Orders %MoM	%	Jul	-0.1	0.5	2.1
	JP	Exports %YoY	%	Aug	5.6	10.0	10.3
	JP	Imports %YoY	%	Aug	2.3	13.4	16.6
	ID	Trade Balance	USD	Aug	2.89	1.96B	0.47B
	ID	Exports Growth %YoY	%	Aug	7.13	3.83	6.46
	ID	Imports Growth %YoY	%	Aug	9.46	8.15	11.07
	US	Retail Sales %YoY	%	Aug	2.13	-	2.66
	US	Retail Sales %MoM	%	Aug	0.1	-0.2	1
	US	Retail Sales Ex-Autos %MoM	%	Aug	0.1	0.2	0.4
	US	Industrial Production %YoY	%	Aug	0.04	-	-0.18
	US	Industrial Production %MoM	%	Aug	0.8	0.2	-0.6
	US	Manufacturing Output %MoM	%	Aug	0.9	0.1	-0.3
	US	NAHB Housing Market Index	Index	Sep	41	40	39
Today	ID	7-Day Reverse Repo	%	Sep	-	6.25	6.25
	ID	Lending Facility Rate	%	Sep	-	7.00	7
	ID	Deposit Facility Rate	%	Sep	-	5.50	5.5
	US	EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 13 Sep	-	-	-0.451
	US	Housing Starts Number	Number of	Aug	-	1.310M	1.238M
	US	Fed Funds Target Rate	%	18 Sep	-	5.125	5.375
	EU	HICP Final %YoY	%	Aug	-	2.2	2.2
	EU	HICP Final %MoM	%	Aug	-	0.2	0
	GB	CPI %YoY	%	Aug	-	2.2	2.2
	GB	CPI Services %YoY	%	Aug	-	5.5	5.2
	GB	CPI Services %MoM	%	Aug	-	0.5	0.5

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. สูงกว่าตลาดคาด (Source: Bloomberg)
SCB CIO Investment Implication:

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ยอดค้าปลีก ในเดือน ส.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.1%MoM ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าลดลง 0.2%MoM ส่วนหนึ่งมาจากยอดขายในร้านค้าขายยนต์ที่ทำได้ดีกว่าที่คาด ในขณะที่ สินค้าในหมวดควบคุม (ไม่รวม อาหาร ยานยนต์ ราคาน้ำมันหน้าปั๊มและวัสดุก่อสร้าง) มีการเติบโต 0.3%MoM สอดคล้องความคาดหมายของนักวิเคราะห์ และอยู่ในระดับค่าเฉลี่ยของทั้งปี 2567
- สำหรับหมวดหมู่ที่มีการเติบโตสูงสุดในเดือน ส.ค. ได้แก่ ยอดค้าปลีกออนไลน์ซึ่งเพิ่มขึ้น 1.4%MoM และร้านค้าปลีกประเภทอื่นๆ เพิ่มขึ้น 1.7%MoM ร้านค้าด้านสุขภาพและความงามก็เติบโตเช่นกันที่ 0.7%MoM ในขณะที่เดียวกัน กลุ่มหลักที่ลดลง ได้แก่ ยอดขายในร้านขายของชำลดลง 0.7%MoM สินค้าทั่วไปลดลง 0.3%MoM และร้านเสื้อผ้าลดลง 0.7%MoM สำหรับร้านอาหาร ยอดขายไม่เปลี่ยนแปลง ในเชิง Contribution พูค้าปลีกออนไลน์เป็นกลุ่มที่สร้างการเติบโตสูงสุด โดยเพิ่มขึ้นถึง 0.24% ของยอดขายรวม ซึ่งมากกว่าหมวดหมู่อื่นๆ อย่างมีนัยสำคัญ
- ในส่วนของการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตัวเลขค้าปลีกที่ยังแข็งแกร่งจะเป็นตัวผลักดันเศรษฐกิจภาพรวม โดยเฉพาะในส่วนของภาคการบริโภค และ มีส่วนช่วยในการขยายตัวของภาคการบริการ เช่นกัน ด้วยภาพทำโรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่คาดว่า จะเริ่มเติบโตแบบ Broad base มากขึ้น เราจึงมองว่า หุ่นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health care และ Consumer staple จะ Outperform ตลาดฯ โดยรวม เนื่องจาก ทำโรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลงจะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ่นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ่นกลุ่ม Quality Growth พสมพสานกับหุ่นกลุ่ม Defensive

● **ZEW เพื่อดัชนีความเชื่อมั่นของเยอรมนี เดือน ก.ย. ลดลงเกินคาด** (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- สถาบันวิจัยเศรษฐกิจ ZEW เปิดเผยว่า ความเชื่อมั่นของนักลงทุนเยอรมนี ในเดือน ก.ย. ลดลง ขณะที่ การประเมินสถานะเศรษฐกิจยังมีแนวโน้มแย่ลงอย่างต่อเนื่อง โดยดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (สะท้อนคาดการณ์ของบรรดานักวิเคราะห์ ที่มีต่อแนวโน้มเศรษฐกิจใน 6 เดือนถัดไป) ของเยอรมนี ลดลง 15.6 จุด มาอยู่ที่ 3.6 จุด แย่กว่าตลาดคาดที่ 17 จุด ทั้งนี้ ดัชนีดังกล่าวกลับมายู่ในแดนบวกนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2566 แต่ดัชนีล่าสุดชี้ว่า สัดส่วนของบรรดานักวิเคราะห์ที่มองเศรษฐกิจเยอรมนีในแง่ร้าย และแง่ดี มีค่อนข้างใกล้เคียงกัน สะท้อนว่า ความหวังที่จะเห็นเศรษฐกิจฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็วกำลังจางหายไปอย่างเห็นได้ชัด นอกจากนี้ ดัชนีนี้เป็นการประเมินสถานะเศรษฐกิจเยอรมนีปัจจุบัน (Current condition) ยังลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยลดลงจาก -77.3 มาอยู่ที่ -84.5 ซึ่งนับเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค. 2563 (ช่วงเริ่มต้นโควิด)
- ส่วนของการลงทุน เรามอง การปรับลดลงที่มากของดัชนี ZEW ล่าสุด อาจทำให้มีโอกาสมากขึ้นที่ GDP เยอรมนี ใน 3Q2567 จะติดลบต่อ (จากช่วง 2Q2567 ที่ -0.1%QoQ) และอาจทำให้ตัวเลขทั้งปีไม่โตหรือติดลบเล็กน้อย ดังนั้น เราจึงยังไม่แนะนำเข้าลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นยุโรปโดยรวม ภายใต้ Opportunistic Portfolio แต่ยังคงแนะนำทยอยลงทุนระยะยาวบนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่ดี ภายใต้ Core Portfolio

● **มูลค่าส่งออกของอินโดนีเซีย เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น +7.1%YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ +3.8%YoY** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- การส่งออก เดือน ส.ค. ที่ขยายตัว +7.1%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก.ค. ที่ระดับ +6.7%YoY และเป็นอัตราการขยายตัวที่สูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2566 ได้อานิสงส์จากการส่งออกด้านสินค้าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +9.7%YoY ขณะที่ การส่งออกสินค้าภาคการผลิต (Manufactured goods) เพิ่มขึ้น +8.7%YoY โดยการส่งออกที่ยาวตัวดีกว่าตลาดคาด ส่งผลให้ดุลการค้า ในเดือน ส.ค. เกินดุลที่ระดับ 2.9 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค. 2567
- เรามองว่า ในระยะสั้น อัตราดอกเบี้ยนโยบายของอินโดนีเซีย ที่ปรับตัวขึ้นในช่วงปลายเดือน เม.ย. 25 bps สู่ระดับ 6.25% และมีแนวโน้มคงไว้ในการประชุมนโยบายการเงินในวันพุธที่ 18 ก.ย. นี้ อาจส่งผลให้การบริโภคภายในประเทศฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายภาครัฐที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นในช่วงปลาย 3Q2567 ก่อนการเลือกตั้งท้องถิ่นในเดือน ต.ค. มีแนวโน้มช่วยสนับสนุนการบริโภคภายในประเทศ และช่วยสนับสนุนให้เศรษฐกิจอินโดนีเซียเติบโตได้ +5%YoY ในปี 2567 ตามการคาดการณ์ของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ขณะที่ ในระยะยาว เรามองว่า ด้วยแนวโน้มการไหลเข้าของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างชาติ (FDI) โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมแปรรูปโลหะ รวมถึง แนวโน้มการเริ่มปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในช่วงปลายปี 2567 ท่ามกลางค่าเงินรูเปียห์ที่มีเสถียรภาพมากขึ้น เราจึงแนะนำให้ลงทุนบนตลาดหุ้นอินโดนีเซียบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ที่เป็นพอร์ตระยะยาว (ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม Building Permits และ Housing Starts ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดอยู่ที่ 1.31 ล้านยูนิต จากครั้งก่อนที่ 1.24 ล้านยูนิต) / เงินเฟ้อของยูโรโซน (EU) / เงินเฟ้ออังกฤษ / ยอดคำสั่งซื้อเครื่องจักรของญี่ปุ่น
- ในช่วงที่เหลือของสัปดาห์ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น PZ Cuzzons, Next และ FedEx
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.25%
- วันที่ 19 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps และให้จับตาการพยากรณ์ GDP และเงินเฟ้อรอบใหม่ รวมทั้ง คาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ย (Dot plot) รอบใหม่
- วันที่ 19 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.0%
- วันที่ 20 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.25%
- วันที่ 20 ก.ย. ติดตามการประกาศระดับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ของจีน โดยตลาดคาด อัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี จะถูกคงไว้ที่ 3.35% และ 3.85% ตามลำดับ



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มิอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอร์ตจะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ทยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ส.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 52.4 ขณะที่ การส่งออกเดือน ส.ค. +14.5%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ขยายตัว +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 3) เงินเฟ้อเดือน ส.ค. อยู่ที่ +3.5%YoY ลดลงจากเดือน ก.ค. และต่ำกว่าเป้าหมายที่ +4.5% เพิ่มโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางเวียดนาม 4) นักลงทุนรายย่อยเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ เดือน ก.ค. อยู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. และ 6) Consensus คาดว่า EPS Growth ดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +35%YoY
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดย คาดว่า นโยบาย Digital Wallet และ แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ กนง.ในปีนี้จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการจ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เงินลงทุนที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ (จะเริ่มลงทุน 1 ต.ค.นี้) รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ valuation ที่น่าสนใจ



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 แบร์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **TSF-A** ทางเลือกการลงทุนที่มุ่งเน้นการเติบโตจากหุ้นไทยที่มีศักยภาพสูง 10-15 ตัว พร้อมปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้เหมาะสมตามภาวะตลาด

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. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้อาจมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม 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 ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโเวสต์ 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 เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร