



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	6,032.4	0.56%	26.47%
Dow Jones	44,910.7	0.42%	19.16%
Nasdaq	19,218.2	0.83%	28.02%
Euro Stoxx 600	510.3	0.58%	6.53%
NIKKEI225	38,208.0	-0.37%	14.18%
TOPIX	2,680.7	-0.24%	13.28%
China A-Share (CSI300)	3,916.6	1.14%	14.15%
China H-Share (HSCEI)	6,946.7	0.32%	20.42%
Indonesia (JCI)	7,114.3	-1.19%	-2.18%
Vietnam	1,250.5	0.67%	10.67%
NIFTY 50	24,131.1	0.91%	11.04%
KOSPI	2,455.9	-1.95%	-7.51%
THAI Equity			
SET	1,427.5	-0.03%	0.83%
SET 50	918.5	-0.27%	4.94%
Alternatives			
Gold	2,653.8	0.47%	28.65%
WTI (\$/bl)	68.0	-1.05%	-5.09%
Brent (\$/bl)	72.9	-0.46%	-5.32%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.18	-8.23	31.22
TH Govt 10 YR	2.32	-1.00	-37.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.3	-0.32%	-0.19%
Dollar Index	105.7	-0.38%	4.35%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
29 Nov	JP	CPI, Overall Tokyo %YoY	%	Nov	2.6	-	1.8
	JP	CPI Tokyo Ex fresh food %YoY	%	Nov	2.2	2.1	1.8
	IN	GDP Quarterly %YoY	%	Q2	5.4	6.5	6.7
	EU	HICP Flash %YoY	%	Nov	2.3	2.3	2.0
	GB	BOE Consumer Credit	Billion GBP	Oct	1.098	1.300	1.2
	GB	Mortgage Approvals	Number of	Oct	68.303K	64.5K	65.647K
	US	Chicago PMI	Index	Nov	40.20	44.0	41.6
	JP	Housing Starts %YoY	%	Oct	-2.9	-2.0	-0.6
Today	US	S&P Global Mfg PMI Final	Index	Nov	-	-	48.8
	JP	JibunBK Mfg PMI Final SA	Index	Nov	-	-	49
	GB	S&P GLOBAL MANUFACTURING PMI	Index	Nov	-	48.6	48.6
	EU	HCOB Mfg Final PMI	Index	Nov	-	45.2	45.2
	CN	Caixin Mfg PMI Final	Index	Nov	-	50.5	50.3
	ID	S&P Global PMI	Index	Nov	-	-	49.2
	KR	S&P Global Mfg PMI	Index	Nov	-	-	48.3
	IN	HSBC MANUFACTURING PMI	Index	Nov	-	57.3	57.3
	EU	Unemployment Rate	%	Oct	-	6.3	6.3
	US	ISM Manufacturing PMI	Index	Nov	-	47.5	46.5

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- Trump ชูเกิบบาษีนำเข้าประเทศในกลุ่ม BRICS หากสร้างสกุลเงินใหม่ หรือสนับสนุนสกุลเงินอื่น เพื่อมาแทนที่เงินดอลลาร์ สรอ. (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- Trump ได้เรียกร้องให้ประเทศในกลุ่ม BRICS ที่มีสมาชิกร่วมก่อตั้งอย่าง บราซิล รัสเซีย อินเดีย จีน และ แอฟริกาใต้ ให้คำมั่นว่า จะไม่สร้างเงินสกุลใหม่ของ BRICS หรือสนับสนุนเงินสกุลอื่นใด ขึ้นมาใช้ทดแทนสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ในตลาดการค้าขายระหว่างประเทศ ไม่เช่นนั้น จะถูกสหรัฐฯ เก็บภาษีสินค้านำเข้าเต็มอัตรา 100% โดย Trump และที่ปรึกษา ด้านเศรษฐกิจของเขาได้หารือถึง บทลงโทษพันธมิตร และ ศัตรูที่มีส่วนร่วมในการค้าทวิภาคีด้วยสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่ ดอลลาร์ สรอ. ผ่านมาตรการต่างๆ เช่น ควบคุมการส่งออก เก็บค่าธรรมเนียมจากการบิดเบือนค่าเงิน (Currency Manipulation) และ เก็บภาษีการค้า นอกจากนี้ Trump ยังได้เน้นย้ำว่า เขาต้องการให้สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ยังคงเป็น สกุลเงินหลักที่ใช้เป็นเงินทุนสำรองเงินตราของโลก
- เรามองว่าสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. จะยังคงเป็นสกุลเงินหลักในการซื้อขายระหว่างประเทศ ในระยะถัดไป โดย ณ ปัจจุบัน สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นประมาณ 90% ของการซื้อขายสกุลเงินทั้งหมด ขณะที่ เรามองว่า แนวโน้มความตึงเครียด ทางการค้าจะมีเพิ่มขึ้นในปี 2568 หลังจก Trump เข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯในเดือน ม.ค. 2568 ซึ่งจะส่งผลกระทบด้านภาพรวมเศรษฐกิจโลก และ การค้าโลก โดยเรามองว่า ด้วยนโยบาย America First ของ Trump การกีดกัน ทางการค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้เงินดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ด้วยเงินดอลลาร์ สรอ. ที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น และ โบนัสเต็มเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ก็ยังดี จะช่วยหนุนเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นสหรัฐฯ สำหรับในส่วนของการลงทุน เรา ยังคงเน้นลงทุนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ได้โอนสิ่งจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) พลมพลาสน หุ้นกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงจากสงครามทางการค้า ขณะที่ หุ้นในกลุ่มที่พึ่งพารายได้จากใน สหรัฐฯ เป็นหลัก มีแนวโน้ม Outperform กลุ่มฯ ที่พึ่งพาดตลาดต่างประเทศ โดยแนะนำเข้าลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) อีกทั้ง แนะนำทยอยลงทุนระยะสั้น บนดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ใน Opportunistic Portfolio

● **S&P Global Ratings คงอันดับความน่าเชื่อถือของฝรั่งเศส แม้เผชิญความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศ และขาดดุลงบประมาณเพิ่มขึ้น** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- S&P Global Ratings คงอันดับความน่าเชื่อถือของฝรั่งเศสไว้ที่ระดับ AA- แม้จะเผชิญกับปัญหาความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยมอง ภาพรวมเศรษฐกิจของฝรั่งเศสยังดี และอ้างถึงปัจจัยต่างๆ ได้แก่ 1) พลบวจากการปฏิรูปตลาดแรงงานของ Macron ประธานาธิบดีฝรั่งเศส 2) การออมเงินภาคเอกชนที่สูง 3) ภาคการส่งออกที่ยังดี และ 4) พลบวจากการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรป (EU) อย่างไรก็ตาม ทาง S&P Global Ratings อาจปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของฝรั่งเศสลง หากรัฐบาลไม่สามารถลดการขาดดุลงบประมาณ หรือ หากเศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาดการณ์เป็นเวลานาน
- สำหรับสถานการณ์ทางการคลังและการเมืองในฝรั่งเศสล่าสุด ในเบื้องต้นเป็นดังนี้ ฝรั่งเศสกำลังเผชิญกับแรงกดดันจากการขาดดุลงบประมาณที่เพิ่มขึ้น ซึ่งในปี 2567 S&P Global Ratings คาดว่า จะอยู่ที่ 6.2% ต่อ GDP แทนที่จะลดลงสู่ 4.4% ต่อ GDP ตามเป้าหมายเดิมของฝรั่งเศส ทางฝั่ง Barnier นายกรัฐมนตรีของฝรั่งเศส พยายามผลักดันงบประมาณปี 2568 โดยมีแผนเพิ่มภาษี และลดค่าใช้จ่าย รวม 60 พันล้านยูโร เพื่อให้ขาดดุลลดลงเหลือ 5% ต่อ GDP ในปี 2568 แต่เรามอง โอกาสที่ร่างงบประมาณจะผ่านมติเสียงข้างมากในรัฐสภานั้นมีน้อยมาก เนื่องจากกติกากฎการเลือกตั้งฯ เมื่อเดือน ก.ค. ที่ผ่านมายังไม่ได้ถูกแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มใหญ่ โดยที่แต่ละกลุ่มไม่มีใครได้รับเสียงข้างมาก และไม่มีความพร้อมรับนโยบายของฝ่ายอื่น ขณะที่ Barnier อาจพิจารณาใช้มาตรา 49.3 ตามรัฐธรรมนูญ เพื่อจะผ่านงบประมาณโดยไม่ต้องลงคะแนนเสียงในสภา ซึ่งเรามอง จะทำให้เกิดการลงมติไม่ไว้วางใจขึ้นในวันที่ 4 ธ.ค. ซึ่งหากไม่มีรัฐบาลรอดพ้นไปได้ (ขึ้นอยู่กับว่า พรรคขวาจัด National Rally ซึ่งนำโดย Le Pen จะร่วมกับพรรคฝ่ายซ้าย เพื่อคว่ำรัฐบาลหรือไม่) แต่การลงมติฯ อาจเกิดซ้ำอีกในช่วงเดือน ธ.ค.
- ในส่วนของการลงทุน เรายังไม่แนะนำให้ลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นยุโรป จากความไม่แน่นอนทางการเมืองและการคลังในฝรั่งเศส ซึ่งความล่าช้าในการจัดทำงบประมาณ อาจเพิ่มความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจ และต่ออันดับความน่าเชื่อถือของฝรั่งเศส ขณะที่ เรายังแนะนำให้ลงทุนระยะยาวหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของยุโรป ซึ่งมีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่ดี ภายใต้ Core Portfolio

● **ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน ในเดือน พ.ย. อยู่ที่ 50.3 เพิ่มขึ้นจาก 50.1 ในเดือน ต.ค. และสูงกว่าตลาดคาดที่ 50.2**

(Source :Xinhua)

SCB CIO Investment Implication:

- ดัชนี PMI ภาคการผลิตจีน ในเดือน พ.ย. จากสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) อยู่ที่ 50.3 เพิ่มขึ้นจาก 50.1 ในเดือน ต.ค. และสูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 50.2 ซึ่งถือเป็นการขยายตัว 2 เดือนติดต่อกัน โดย PMI ภาคการผลิตจีน ที่เร่งขึ้นในเดือน พ.ย. เป็นผลจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่เพิ่มขึ้น และนโยบายที่มีอยู่เดิมเริ่มส่งผลอย่างค่อยเป็นค่อยไป ข้อมูลของ NBS แสดงให้เห็นว่า ทั้งอุปสงค์และอุปทานของภาคการผลิตในเดือน พ.ย. ได้ฟื้นตัว และคำสั่งซื้อใหม่ในภาคส่วนสำคัญ เช่น การผลิตเทคโนโลยีขั้นสูง และ สินค้าอุปโภคบริโภค เพิ่มขึ้นเป็น 52.4 และ 50.8 ตามลำดับ ขณะที่การผลิตอุปกรณ์ ยังคงทำผลงานได้ดี และเป็นไปในเชิงบวก นอกจากนี้ ดัชนีคาดการณ์ภาวะธุรกิจเพิ่มขึ้นเป็น 54.7 ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นของฟู้ดพริต
- เรามองว่า ดัชนี PMI ภาคการผลิตจีน ในเดือน ธ.ค. จะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจีนที่ได้ออกมาตั้งแต่ปลายเดือน ก.ย. ซึ่งช่วยหนุนการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ และหนุนความเชื่อมั่นให้แก่ภาคธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ด้วยความเสี่ยงที่สหรัฐฯ จะขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนที่มีมากขึ้นในปี 2568 อาจเพิ่มความเสี่ยงต่อภาคการผลิตจีนในปี 2568 เราจึงคาดหวังการออกมาตราการผ่อนคลายเพิ่มเติมจากทางการจีน เพื่อช่วยกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศมากยิ่งขึ้น โดยให้จับตาการประชุม CEWC กลางเดือน ธ.ค.นี้ สำหรับในส่วนการลงทุน เรายังแนะนำให้ลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตการลงทุนระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bailey ประธานธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) และของ Greene สมาชิก BoE
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิก Fed ได้แก่ Waller, Williams, Goolsbee, Musalem, Hammack และ Daly
- วันที่ 6 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.50%
- สัปดาห์นี้ ติดตาม ISM และการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (ตลาดคาดการณ์ +190k ตำแหน่ง จากเดือนก่อนที่ +12k) / อัตราการว่างงาน และยอดค้าปลีกของยูโรโซน (EU) / การผลิตภาคอุตสาหกรรม และยอดคำสั่งซื้อภาคโรงงานของเยอรมนี / การใช้จ่ายภาครัฐหรือเรือนของญี่ปุ่น / GDP ใน 3Q2567 ของเกาหลีใต้ / เงินเฟ้อของไทย / เงินเฟ้อของอินโดนีเซีย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของจ.สหรัฐฯ เช่น Salesforce, Chewy, Campbell, Dollar Tree, Synopsys, Dollar General และ Hewlett Packard Enterprise



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ ของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ (ยกเว้น BoJ) ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำให้อัปเดต Valuation ในบางตลาดที่ยังตั้งตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นปธน.สหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจฟื้นพรวดต่อ ดังนั้น จึงแนะนำให้เน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไร้อย่างเติบโตดี พวมพลาสนกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตจากสงครามการค้า 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 จากแนวโน้มการพลิกค่านโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงมากขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมพวม 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 และ 4) 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 ทั้งนี้ ติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump กับจีนและเวียดนาม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเงินดอลลาร์ และ ดัชนีฯ จากการที่สหรัฐฯ ขาดดุลการค้ากับเวียดนามค่อนข้างมาก
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่รวมถึง ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ที่ยัง lagged S&P 500 2) ดัชนีฯ ได้อานิสงส์ที่มากจากการทยอยลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed (เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้ Floating rate ที่มากกว่า เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500) 3) รายงานการประชุม Fed ล่าสุด ที่ชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่งเกินคาด รวมทั้ง นโยบายกระตุ้นของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนีฯ มีแนวโน้มพลิกกลับจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก

แนะนำ “ขาย” ตลาดหุ้นไทย ออกจาก Opportunistic portfolio เนื่องจาก 1) ดัชนีฯ ยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุนในระยะสั้น โดยนักลงทุนยังรอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลเพิ่มเติม และรอดูตามผลการประชุมของ Fed ในเดือน ธ.ค. (ทั้งที่ Fed จะปรับลดดอกเบี้ยในปี 2568 เข้าล่วงหน้ากว่าที่คาดไว้เดิม) 2) ผลประกอบการของบริษัทฯ ในช่วง 3Q2567 ออกมาต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ 20% อาจส่งผลให้เกิดแรงขายในระยะสั้น 3) ความกังวลต่อประเด็นการกีดกันทางการค้า หลัง Trump ทุ่มเทภาษีนำเข้าสินค้าจากเม็กซิโกและแคนาดา 25% และ จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจีนเพิ่มอีก 10% เมื่อดำรงตำแหน่งประธานาธิบดี และ 4) เงินทุนต่างชาติมีแนวโน้มไหลออก เนื่องจากสกุลเงินดอลลาร์ สรอ.ที่แข็งค่าขึ้น



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 ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนรวมกับบล. 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 นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงดำเนินต่อ เช่น ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง สงครามรัสเซีย-ยูเครน และข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-คู่ค้าต่างๆ หลัง Trump ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ระบุว่า จะเรียกเก็บภาษีนำเข้า 10% จากสินค้าจากจีน และ 25% จากสินค้าทั้งหมดของเม็กซิโกและแคนาดา
ตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว	<ul style="list-style-type: none"> โอกาสที่ UST yield curve จะเพิ่มความชัน ยังมีอยู่ จากแนวโน้มการพลิกผันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่จะเพิ่มความเสถียรของตลาดเงินเพื่อ ทางการเมืองจำกัดพ้อพพพ และการกีดกันการค้า ขณะที่ ความเสี่ยงเงินเฟ้อ อาจทำให้ Fed ระมัดระวังในการลดอัตราดอกเบี้ย โดยในรายงานผลการประชุม Fed ล่าสุดคาดว่า Fed ไม่มีความจำเป็นเร่งด่วนในการลดดอกเบี้ยให้ถึง Neutral Rate ทั้งนี้ Bond yield ตัวยาว (> 7 ปีขึ้นไป) ยังเสี่ยงเพิ่มขึ้น ในขณะที่ Bond อายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยงบน duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ที่มากพอ จึงทำให้ตราสารหนี้ตัวสั้น ยังน่าสนใจในการถือลงทุน เพื่อรับ Coupon Income และคุ้มที่จะถือเพื่อ Hedge หากเกิดกรณีตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าที่คาดไว้มาก
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> UST yield โดยเฉพาะตัวยาว มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากความคาดหวังที่ลดลงของตลาดฯ เกี่ยวกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่มากของ Fed หลังรายงานผลการประชุม Fed ล่าสุด ซึ่งเจ้าหน้าที่ Fed หนุนให้ลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป และพบว่า มีบางสมาชิก ที่หนุนให้หยุดลดดอกเบี้ย หากเงินเฟ้อยังอยู่สูง (Core PCE ล่าสุด ยังสูงกว่าที่ Fed ตั้งเป้าไว้) ประกอบกับ ความกังวลแนวโน้มการขาดดุลงบกลางที่มากขึ้นของสหรัฐฯ จากการพลิกผันนโยบายการคลังของ Trump / แนะนำลงทุนทั้ง UST และ US IG bond (ซึ่งมีงบการเงินที่ยังดี) โดยเน้นลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี ที่ให้ yield เฉลี่ยยังสูงกว่าประมาณการอัตราดอกเบี้ย "ระยะยาว" ของ Fed ที่ 2.9% เพื่อเป็นการ Lock Coupon
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> US HY ยังให้ผลตอบแทนรวมเป็นบวก MTD และ QTD ส่วนใหญ่มาจาก Spread ที่แคบลง ตาม 1) US HY Default rate ที่ยังต่ำ 2) ภาพรวม Rising stars ที่เพิ่มขึ้นมากกว่า Fallen angels สอดคล้องกับโมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี 3) ความฟื้นตัวของตลาด US HY ที่ยังต่ำ และ 4) Maturity Wall ของ US HY ในช่วงที่เหลือปีนี้ และปีหน้าที่รวมอยู่เพียง 41 พันล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม ด้วย spread ที่ค่อนข้างแคบ และ UST yield ตัวยาว ที่ยังเสี่ยงเพิ่มขึ้น จึงทำให้ upside ของ US HY มีค่อนข้างจำกัด
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)	
สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งหมด / REIT	<ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือกในการเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสมช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยอีก 125 bps จนถึง สิ้นปี 2568 ส่งผลให้ US REITs มีความน่าสนใจในแง่ของเงินปันผลที่สูงราว 4.0% 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 94% และ กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 3) ผลการดำเนินงานที่มีแนวโน้มดีขึ้น จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ตามแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง 4) งบดุลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 5) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต อย่างไรก็ตาม Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้น จากแผนขาดดุลงบกลางที่เพิ่มขึ้นของ Trump กดดันราคา US REITs ในระยะสั้น
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)
ดัชนีหุ้นไทย 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มปรับดีขึ้นจากการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2568 ที่เร่งตัวขึ้น และ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เช่น มาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาททั้ง 2 เฟส รวมถึงแรงหนุนจากภาคท่องเที่ยว 2) นโยบายการเงินยังมีแนวโน้มผ่อนคลาย โดยคาดว่า กนง.จะปรับลดดอกเบี้ยปี 2568 อีก 25 bps อยู่ที่ 2.0% ท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อที่ต่ำ 3) กำไรของบง.ในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัว โดย Bloomberg คาดการณ์ EPS growth ในปี 2568 ของ SET ขยายตัวอยู่ที่ 11.2% แม้ว่า การจะปรับขึ้น Tariff ของสหรัฐฯ อาจทำให้เงินบาทอ่อนค่าและเงินทุนไหลออก แต่ในระยะกลาง-ยาวภาคท่องเที่ยว และ FDI ที่ยังดี จะช่วยชะลอการอ่อนค่าเงินบาท

*นักวิเคราะห์การลงทุนที่มีใบอนุญาตหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนที่มีใบอนุญาตธนาคาร

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 มีผลตอบแทนที่ดี กำไรสูง.มีแนวโน้มขยายตัวเป็นวงกว้างมากขึ้น ด้านผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ช่วยสนับสนุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการของ Trump เช่น กลุ่มการเงิน กลุ่มพลังงาน เป็นต้น / ขณะที่ ตลาดหุ้นยุโรป เติบโตแรงกดดันจากแนวโน้มการปรับเพิ่มภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ท่ามกลางเสถียรภาพทางการเมืองในฝรั่งเศสและเยอรมนีที่ลดลง / หุ้นญี่ปุ่น ได้อานิสงส์จากเงินดอลลาร์ สรอ.ที่แข็งค่า ทำให้เงินเยนอ่อนค่า และสนับสนุนหุ้นในกลุ่มส่งออกของญี่ปุ่น เน้นติดตาม การพลิกผันนโยบายต่างๆ ของ Trump ในระยะต่อจากนี้
- ความคาดหวังแนวโน้มเศรษฐกิจ Soft Landing ในสหรัฐฯ ยังมีอยู่ หลังตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ ของสหรัฐฯ ล่าสุดยังออกมาดี เช่น ดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย และคำสั่งซื้อสินค้าคงทน ขณะที่ บจ.ในดัชนี S&P500 ที่รายงานงบแล้วใน 3Q2567 มี EPS growth เฉลี่ยที่ +8.8%YoY และอาจช่วยหนุนให้ Consensus ทอยยปรับประมาณการ EPS ดัชนีฯ ทั้งปี ดีขึ้น ส่วนการที่คณะทำงานของ Trump เตรียมเข้ามามีอำนาจในเดือน ม.ค. 2568 ได้หนุนความหวังของตลาดบ่นการผ่อนคลายกฎระเบียบ และการลดภาษีเงินได้ในสหรัฐฯ ทั้งนี้ เรายังเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ EPS มีแนวโน้มขยายตัวดี พลัสผสานกับ หุ้นกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงสงครามการค้า
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจาก แนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป ซึ่งมีแนวโน้มส่งเสริมการบริโภค โดยเราเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง แม้ยังมีความเสี่ยงจากภาคการเมืองของเยอรมนี และ ฝรั่งเศสที่เสถียรภาพลดลง จากกรณีที่รัฐบาลมีเสียงสนับสนุนน้อยในสภา ขณะที่ ยังไร้ข้อสรุปบนร่างงบประมาณประจำปี 2568 รวมทั้ง ข้อพิพาทการค้ากับจีน (หลังจีนบังคับใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดชั่วคราวต่อการนำเข้ารถยนต์จาก EU) และ แนวโน้มการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ หลัง Trump ชนะการเลือกตั้ง อาจส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกรถยนต์ (กลุ่ม Auto) ของสหภาพยุโรป
- ตลาดหุ้น EM เติบโตความท้าทายมากขึ้น หลัง Trump ชนะการเลือกตั้งสหรัฐฯ สร้างความกังวลต่อประเด็นการเก็บภาษีสินค้านำเข้า ขณะที่ 10Y UST Yield ปรับเพิ่มขึ้น และ เงินดอลลาร์ สรอ.แข็งค่าขึ้น/ แม้ทางการจีนมีการออกมาตรการกระตุ้นในช่วงที่ผ่านมามากมาย แต่ยังไม่สามารถเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยรอการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุม CEWC ช่วงเดือน ธ.ค.นี้ / เศรษฐกิจของอินเดีย เติบโตชะลอตัวลง ขณะที่ กำไรของ บจ.อาจถูกปรับประมาณการลง และ กดดันดัชนีฯ ระยะสั้น อย่างไรก็ตาม หุ้นอินเดียอ่อนไหวต่อเศรษฐกิจโลก ต่อเงินดอลลาร์สรอ. และต่อดอกเบี้ยของ Fed ต่ำ จึงได้รับลบจากความกังวลมหภาคภายนอก ที่น้อยกว่า EM อื่นๆ
- เรามีมุมมองระยะยาวต่อตลาดหุ้นอินเดียในระยะสั้น โดย GDP ใน CY3Q2567 ขยายตัวชะลอลง อยู่ที่ 5.4%YoY จาก CY2Q2567 อยู่ที่ 6.7%YoY จากการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐที่ลดลง ภาคการผลิตขยายตัวสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 6 ไตรมาส นอกจากนี้ Valuation ของดัชนีฯ อยู่ในระดับที่แพง ท่ามกลาง การโยกเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติออกจากอินเดียนับตั้งแต่ต้นเดือน ต.ค. มูลค่าราว 14.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจอินเดียพึ่งพาอุปสงค์ในประเทศ และมีสัดส่วนสินค้าส่งออกป้อนสหรัฐฯ ต่ำกว่า EM อื่นๆ จึงได้รับผลกระทบจากสหรัฐฯ จะปรับขึ้น Tariff จำกัด โครงสร้างการเติบโตในระยะยาวเชิงแค่ง เหมาะแก่การทยอยสะสมเมื่อดัชนีฯ ย่อตัว
- ดัชนีฯ ได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโต จากการบริโภคที่ฟื้นตัว และ การส่งออกที่ขยายตัวได้ดีราว 10.3% ในเดือน ต.ค. ประกอบกับ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ Prabowo ซึ่งจะหนุนภาคการลงทุน และ ก่อให้เกิดการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น 2) FDI มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยใน 3Q2567 FDI ขยายตัวอยู่ที่ +18.6%YoY เพิ่มขึ้นจาก 3Q2566 ที่ +16.6%YoY 3) เราคาดว่า BI จะลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมอีก 100 bps จนถึงสิ้นปี 2568 ซึ่งจะช่วยหนุนภาคการบริโภค และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ -1.0 s.d. อย่างไรก็ตาม ค่าเงินรูเปียที่อ่อนค่าลง จากความกังวลต่อนโยบายของ Trump อาจส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ ในระยะสั้น
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากมาตรการแก้ไขปัญหานี้ของรัฐบาลท้องถิ่น มาตรการเยียวยาภาคอสังหาริมทรัพย์ และมาตรการส่งเสริมตลาดทุนจีน รวมทั้ง จาก EPS ของดัชนีฯ ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวขึ้น หลังท่าเรือภาคอุตสาหกรรมจีนล่าสุด เริ่มหดตัวลดลง นอกจากนี้ ในการประชุม CEWC ช่วงเดือน ธ.ค. นี้ เรามอง มีโอกาสที่ทางการอาจผ่อนคลายนโยบายการคลังมากขึ้น ผ่านการส่งสัญญาณที่เน้นกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ ท่ามกลางความเสี่ยงขาลงของภาคส่งออกจีน จากความไม่แน่นอนในสงครามการค้ากับสหรัฐฯ
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการลงทุนในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ท่ามกลางความขัดแย้งในตะวันออกกลาง และสงครามรัสเซีย-ยูเครน 2) ความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่อยู่สูง และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นหลัง Trump ชนะเลือกตั้ง สนับสนุนการถือครองทองคำ ในทุนสำรองระหว่างประเทศ 3) ช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน ในภาวะที่เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง จากนโยบายการกีดกันทางการค้า และ 4) Fund Flow ของ ETF ทองคำ ที่กลับมาซื้อสุทธิ 6 เดือนติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม ติดตาม สกปรเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่า และ US Bond Yield ที่ปรับขึ้น มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อราคาทองคำในระยะสั้น



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

ตราสารทุน	มุมมองการลงทุน
ดัชนีหุ้นเวียดนาม 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โหมเมตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จาก Credit growth ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นใน 4Q2567 ตามฤดูกาล 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน และ 4) 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 ทั้งนี้ ติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump กับจีนและเวียดนาม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อค่าเงินดอง และ ดัชนีฯ จากการที่สหรัฐฯ ขาดดุลการค้ากับเวียดนามค่อนข้างมาก
ดัชนี Russell 2000 	<ul style="list-style-type: none"> ในระยะสั้น ดัชนี Russell 2000 ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ รวมถึง ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ที่ยัง laggard S&P 500 2) ดัชนีฯ ได้อานิสงส์มากจากการทยอยลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed (เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้ Floating rate ที่มากกว่า เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500) 3) รายงานการประชุม Fed ล่าสุด ที่ชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่งเกินคาด รวมทั้ง นโยบายกระตุ้นของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนีฯ มีแนวโน้มผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก

แนะนำขาย

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

ตราสารทุน	มุมมองการลงทุน
ดัชนีหุ้นไทย 	<ul style="list-style-type: none"> แนะนำ “ขาย” ตลาดหุ้นไทย ออกจาก Opportunistic portfolio เนื่องจาก 1) ดัชนีฯ ยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน ในระยะสั้น โดยนักลงทุนยังรอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลเพิ่มเติม และรอติดตามผลการประชุมของ Fed ในเดือน ธ.ค. (กังวล Fed จะปรับลดดอกเบี้ยในปี 2568 ช้าลงกว่าที่คาดไว้เดิม) 2) ผลประกอบการของบริษัทในช่วง 3Q2567 ออกมาต่ำกว่าตลาดคาดราว 20% อาจส่งผลกระทบต่อแรงขายในระยะสั้น 3) ความกังวลต่อประเด็นการกีดกันทางการค้า หลัง Trump ทุ่มเทภาษีนำเข้าสินค้าจากเม็กซิโกและแคนาดา 25% และ จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจีนเพิ่มอีก 10% เมื่อดำรงตำแหน่งประธานาธิบดี และ 4) เงินทุนต่างชาติมีแนวโน้มไหลออก เนื่องจากสกุลเงินดอลลาร์สโร.ที่แข็งค่าขึ้น



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

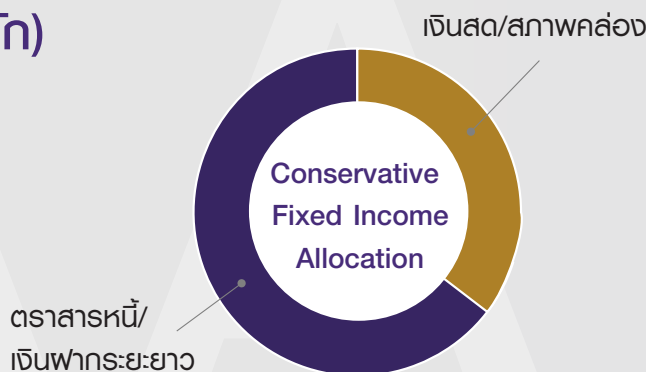
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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	30
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์	35	70
	กองทุนรวม : SCBRF	35	
			LOW RISK ASSET = 100%



IIFWU RISK SCORE 2

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

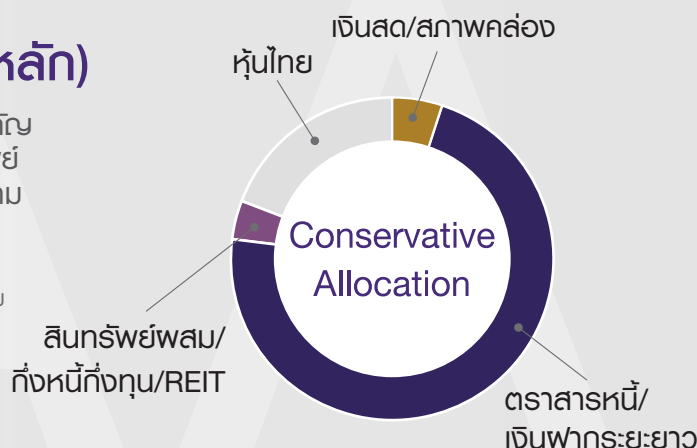
Weight 100%

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			
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

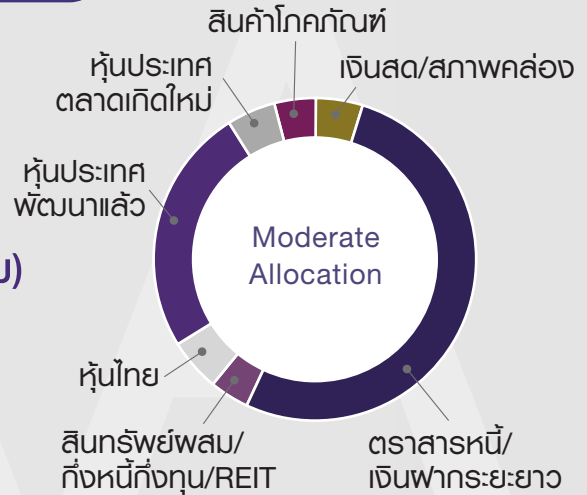
Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 2 ธันวาคม 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.เอกชนที่ขยายผ่าน ร.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 SCBMSE	4 1	5
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	23	23
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1	5
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4	
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A 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

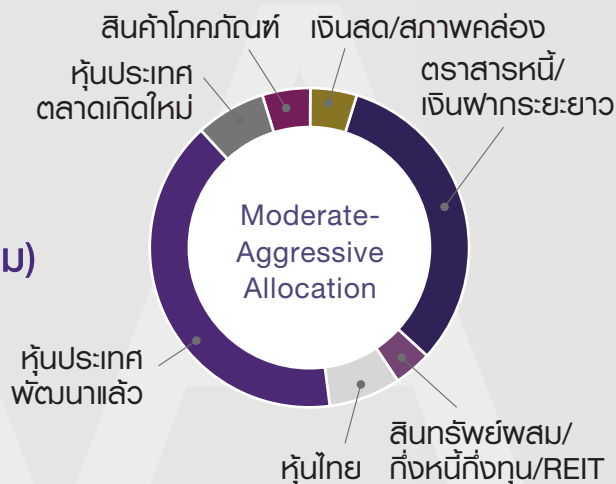
Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 2 ธันวาคม 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 SCBMSE	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 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

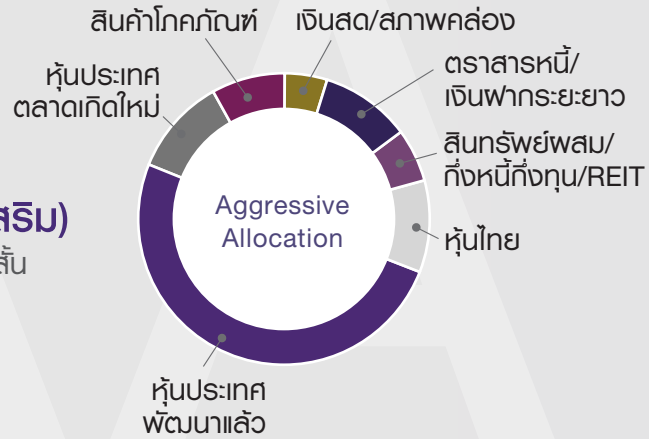
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio		สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม)	
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 SCBMSE	7 3
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	45
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 3
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8
Opportunistic Portfolio		กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBRS2000(A)	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%
			LOW RISK ASSET = 11%
			RISKY ASSET = 89%



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

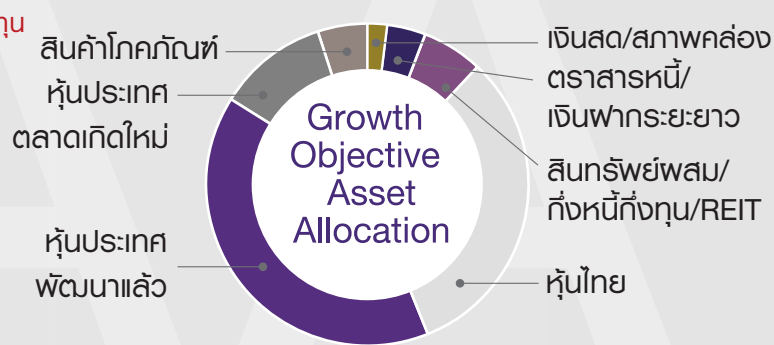
วันที่ 16-20 กันยายน พ.ศ. 2567

แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินทุน 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 : SCBTMFPLUS	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	
	กองทุนรวม : SCBS&P500A	14	
	กองทุนรวม : K-JPX-A(A)	4	
	กองทุนรวม : SCBEUEQ	4	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่		
	กองทุนรวม : ES-INDONESIA	4	
	กองทุนรวม : SCBCHAA	2	10
	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A	4	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	5	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

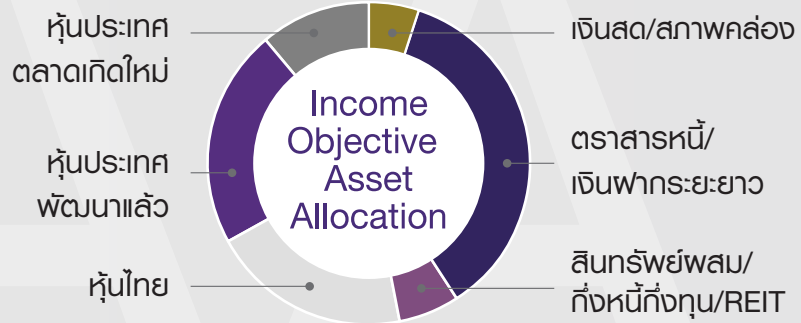
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***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	กองลงทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองลงทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองลงทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองลงทุนรวม : SCBDV	8	8
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองลงทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	11 3	14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองลงทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองลงทุนรวม : SCBCOMP	2	2
			LOW RISK ASSET = 45%
			RISKY ASSET = 55%



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

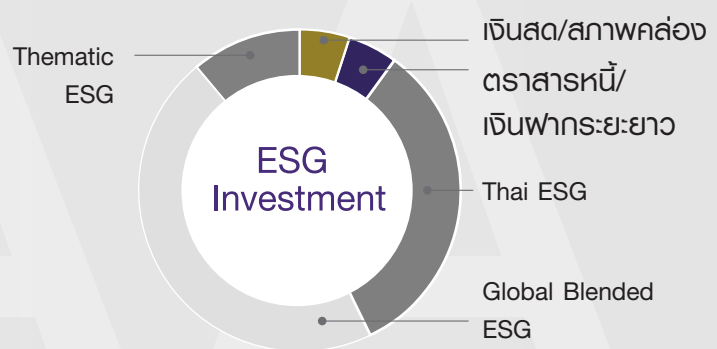
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

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 : SCBTMFPPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 10%
	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 ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

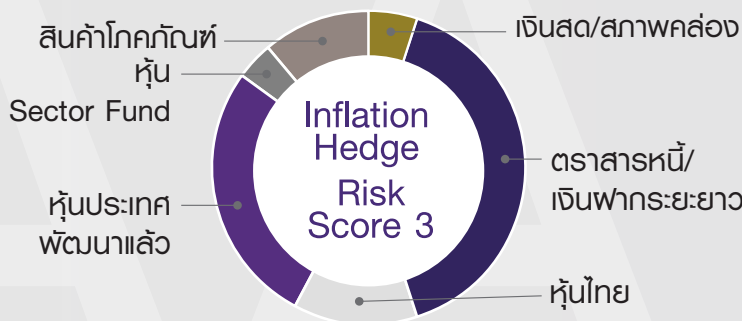
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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

LOW RISK ASSET = 45%

RISKY ASSET = 55%



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

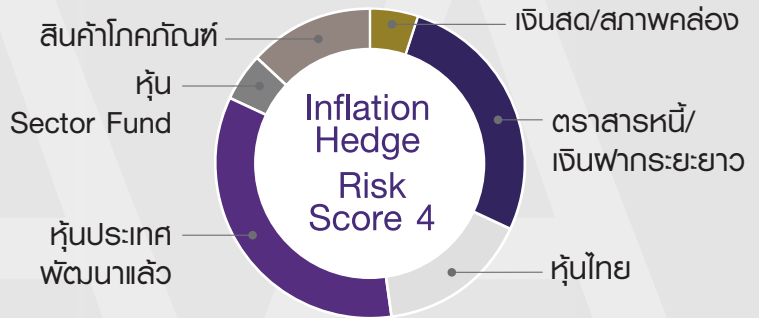
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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	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	
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	5	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	



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

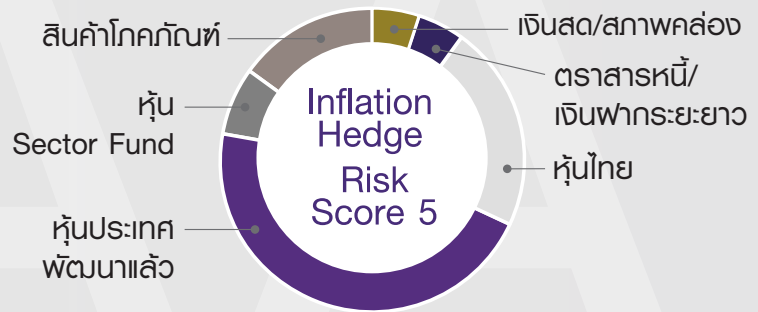
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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

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

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 2 ธันวาคม 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) <i>ลงทุนผ่าน InnovestX</i>	●	

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 2 ธันวาคม 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	●	
SCBMSE	●	
SCBSET50		○ → ●
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว		
ES-GQG* (เดิมชื่อ กอง TMBGQG)	●	
K-GSELECT	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
SCBCLIMATE(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 2 ธันวาคม 2567

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำกองทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด โดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
SCBSEMI(A)	คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ขาย
SCBS&P500A	คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ
SCBNDQ(A)	คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ



การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBS&P500A

S&P500 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 29 พฤศจิกายน 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นทำ New High ต่อเนื่องโดยปัจจุบันราคาได้อยู่เหนือกว่ากับราคาเฉลี่ยในรอบ 20 และ 50 วัน
- แนวโน้มดัชนี S&P500 เป็น Bullish โดยค่า MACD Histogram มีค่าเป็นบวกอยู่เล็กน้อย

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

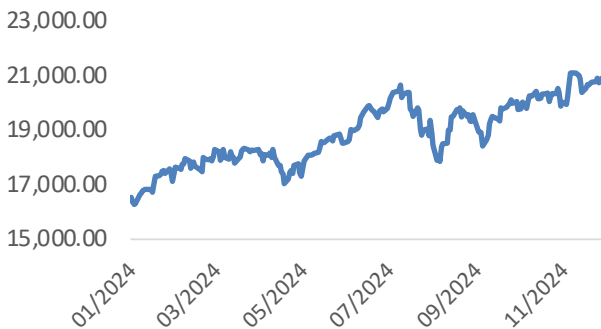
1W	1M	YTD	1Y	3Y
1.06%	5.30%	26.47%	31.29%	31.80%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 29 พฤศจิกายน 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBNDQ(A)

Nasdaq100 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 29 พฤศจิกายน 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องโดยปัจจุบันราคาได้อยู่เหนือกว่ากับราคาเฉลี่ยในรอบ 20 และ 50 วัน ภาพรวมยังคงมีทิศทางเป็นบวก
- แนวโน้มดัชนี Nasdaq100 ยังคงเป็น Bearish โดยค่า MACD Histogram ยังคงติดลบอยู่เล็กน้อย

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
0.74%	4.48%	24.39%	30.83%	30.89%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 29 พฤศจิกายน 2567

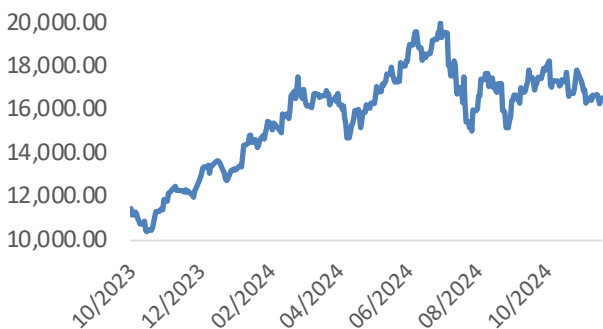


การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ *Opportunistic Product*

SCBSEMI(A)

MVIS US Listed Semiconductor 10% Capped Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 29 พฤศจิกายน 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนีหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวลดลงเล็กน้อย แต่ราคาปัจจุบันอยู่ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยในรอบ 20 วันและ 50 วัน
- สำหรับทิศทางดัชนีมีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยเม้าค่า MACD Histogram แม้อาจมีค่าเป็นลบเล็กน้อย แต่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นจนใกล้กับค่าเป็นบวก

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

	1W	1M	YTD	1Y	3Y
	-0.59%	-1.48%	22.04%	34.93%	41.56%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 29 พฤศจิกายน 2567



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 2 ธันวาคม 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 2 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

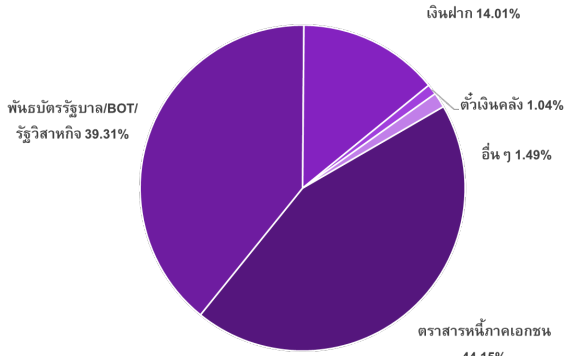
ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นไทย	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อ กอง T-LowBeta)	●
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
SCBS&P500	●
SCBS&P500A	●
SCBDJI(A)	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A	●
M-EDGE	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 2 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

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

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 2 ธันวาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 ตุลาคม 2567

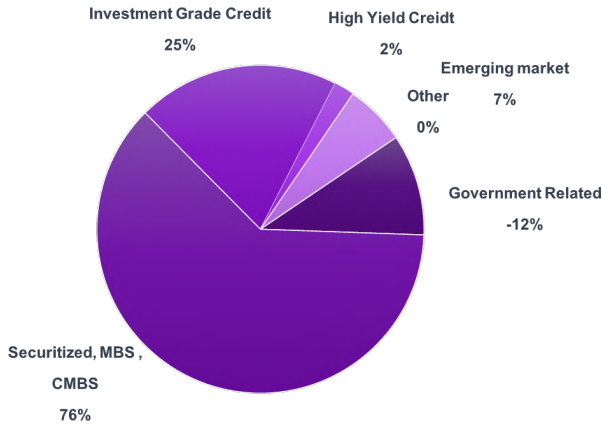
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 ตุลาคม 2567

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

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED

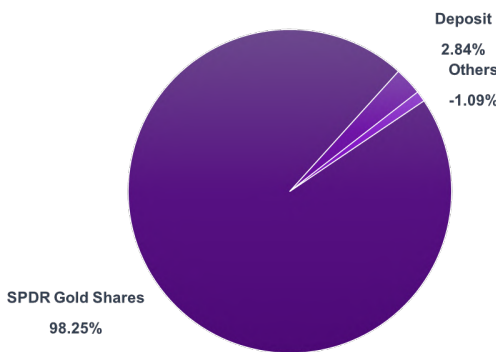
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เฮดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBGOLDH)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง ผ่านกองทุนรวม ETF ทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนนี้ดีอย่างไร

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



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 ตุลาคม 2567

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหลักทรัพย์หรือใช้บริการใด 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน 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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด 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