

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,699.9	-0.17%	19.50%
Dow Jones	42,011.6	-0.44%	11.47%
Nasdaq	17,918.5	-0.04%	19.37%
Euro Stoxx 600	516.3	-0.93%	7.79%
NIKKEI225	38,552.1	1.97%	15.20%
China A-Share (CSI300)	4,017.9	Closed	17.10%
China H-Share (HSCEI)	7,914.2	-1.58%	37.20%
Indonesia (JCI)	7,543.8	-0.26%	3.73%
Vietnam	1,278.1	-0.76%	13.11%
NIFTY 50	25,250.1	-2.12%	16.19%
KOSPI	2,561.7	Closed	-3.52%
THAI Equity			
SET	1,442.7	-0.60%	1.90%
SET 50	914.9	-0.33%	4.53%
Alternatives			
Gold	2,675.9	0.23%	29.12%
WTI (\$/bl)	73.7	5.15%	3.50%
Brent (\$/bl)	77.6	4.99%	0.83%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.84	6.40	-2.02
TH Govt 10 YR	2.52	2.00	-17.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.1	0.90%	-3.61%
Dollar Index	102.0	0.31%	0.65%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior	
3 Oct	US	S&P Global Comp Final PMI	Index	Sep	54	-	54.4
	US	S&P Global Svcs PMI Final	Index	Sep	55.2	-	55.4
	EU	HCOB Services Final PMI	Index	Sep	51.4	50.5	50.5
	EU	HCOB - Composite Final PMI	Index	Sep	49.6	48.9	48.9
	JP	JibunBK SVC PMI Final SA	Index	Sep	53.1	-	53.9
	JP	JibunBK Comp Op Final SA	Index	Sep	52	-	52.5
	US	ISM N-Mfg PMI	Index	Sep	54.9	51.7	51.5
	US	Factory Orders %MoM	%	Aug	-0.2	0.0	5
	US	Initial Jobless Claim	Person	W 28 Sep	225K	220K	218K
	Today	US	Average Earnings %YoY	%	Sep	-	3.8
US		Unemployment Rate	%	Sep	-	4.2	4.2
US		Non-Farm Payrolls	Person	Sep	-	140	142
IN		HSBC: SERVICES - BUSINESS ACTIVITY	Index	Sep	-	58.5	58.9
IN		HSBC Composite Final PMI	Index	Sep	-	-	59.3

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- **ราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้น หลัง Biden กล่าวถึง ความเป็นไปได้ที่อิสราเอลอาจโจมตีโครงสร้างด้านพลังงานในอิหร่าน**
(Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- ราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้นหลังจากประธานาธิบดี Joe Biden แสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ ความเป็นไปได้ที่อิสราเอลจะโจมตีโรงงานน้ำมันของอิหร่าน เพื่อตอบโต้การโจมตีด้วยขีปนาวุธ โดยราคาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้นถึง 5.15% อยู่ที่ 73.7 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ขณะที่ น้ำมัน Brent เพิ่มขึ้นราว 5% อยู่ที่ 77.6 ดอลลาร์ สรอ. เหตุการณ์นี้เกิดขึ้นท่ามกลางความขัดแย้งที่ยืดเยื้อระหว่างอิสราเอล และอิหร่าน ซึ่งส่งผลให้ ตลาดน้ำมันจับตามองอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะการที่ตะวันออกกลางเป็นแหล่งผลิตน้ำมันถึงหนึ่งในสามของโลก
- ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการโจมตีที่อาจเกิดขึ้น ส่งผลให้ตลาดน้ำมันมีความผันผวนอย่างมาก ดัชนีความผันผวนของน้ำมัน Brent พุ่งขึ้นสูงสุดในรอบเกือบหนึ่งปี นักวิเคราะห์จาก Citigroup ประเมินว่า หากอิสราเอลโจมตีแหล่งผลิตน้ำมันหลักของอิหร่าน อาจทำให้ปริมาณการส่งออกหายไปถึง 1.5 ล้านบาร์เรล ต่อวัน แต่หากการโจมตีเกิดขึ้นกับโรงงานขนาดเล็ก ผลกระทบอาจทำให้การผลิตหายไปเพียง 300,000 ถึง 450,000 บาร์เรล ต่อวัน และอาจส่งผลให้ ราคาน้ำมันสูงขึ้นอีก แม้ว่า OPEC+ มีแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตในเดือน ธ.ค. เพื่อช่วยบรรเทาผลกระทบในตลาดก็ตาม
- เรามอง ถึงแม้ว่าน้ำมันจะได้รับประโยชน์จาก Risk Sentiment บนความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่กำลังคุกรุ่น แต่ปัจจัยพื้นฐานทางด้านอุปทานที่กำลังเร่งตัวเพิ่มขึ้น และความเสถียรของอุปทานส่วนเกินที่ยังคงมีอยู่ เราจึงยังแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนในน้ำมัน

- ดัชนีภาคบริการของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. ขยายตัวอย่างรวดเร็วที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 2566** (Source: Bloomberg)
 SCB CIO Investment Implication:
 - สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) เปิดเผยว่า ดัชนีภาคบริการ (Services PMI) ในเดือน ก.ย. พุ่งขึ้นสู่ระดับ 54.9 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 2566 จากระดับ 51.5 ในเดือน ส.ค. จากแรงผลักดันของคำสั่งซื้อใหม่และกิจกรรมทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง ซึ่งส่งผลให้ตัวเลขนี้สูงเกินความคาดหมายของ Consensus ในตลาด ที่คาดการณ์ไว้ที่ 51.7 และนับเป็นหลักฐานล่าสุดที่บ่งชี้ว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งในไตรมาส 3
 - แม้อุปสงค์ภาคบริการจะยังแข็งแกร่ง แต่ปัญหาที่กลับมาเป็นประเด็น คือ ราคาหุ้นพุ่งสูงขึ้น โดยดัชนีราคาสินค้าและบริการระดับ 59.4 ซึ่งเป็นตัวเลขสูงสุดตั้งแต่เดือน ม.ค. ที่ผ่านมา ในขณะที่ ดัชนีการจ้างงานลดลงมาอยู่ที่ 48.1 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการชะลอตัวของการจ้างงาน แม้ว่าข้อมูลจากแหล่งอื่นๆ จะระบุว่า การปลดพนักงานยังคงอยู่ในระดับต่ำก็ตาม นอกจากนี้ ในรายงานยังมีการระบุถึง ความพยายามของบริษัทต่างๆ ที่เร่งสร้างสต็อกสินค้า เพื่อรับมือกับความไม่แน่นอนจากการนัดหยุดงานในท่าเรือหลายอุตสาหกรรมมีทิศทางที่ค่อนข้างแตกต่างกันไป โดยอุตสาหกรรมก่อสร้าง และอสังหาริมทรัพย์ ยังคงชะลอตัวจากอัตราดอกเบี้ยที่สูง ขณะที่ ภาคค้าปลีก เริ่มเห็นการเติบโตอย่างช้าๆ เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่กำลังจะเกิดขึ้นเป็นประเด็นที่หลายธุรกิจ ยังลังเลที่จะเพิ่มเงินลงทุน และต้องการรอความชัดเจนเพื่อวางแผนลงทุนสำหรับปี 2568
 - ตัวเลข PMI ค่อนข้างสอดคล้องกับ ข้อมูลที่ทาง FOMC ประกาศหลังการประชุมในเดือน ก.ย. กล่าวคือ การจ้างงานเป็นจุดที่อ่อนแอของเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ขณะที่ ปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่น ๆ อาจมีการปรับลดลงเล็กน้อย (ตามที่ Fed ปรับลดคาดการณ์ GDP ลงจาก SEP รอบก่อนหน้า) แต่ตัวเลขที่เรามองว่า ต้องจับตาคือ ราคา Input และ Output price ที่ค่อนข้าง Surprise ตลาดไปในทางสูงกว่าคาด ขณะที่ การให้ความเห็นของสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ทั้ง 3 ท่าน (Bostic, Kashkari และ Goolsbee) มุ่งเป้าไปที่ตลาดแรงงานที่อ่อนแอ และแสดงความเห็นว่า มีความจำเป็นที่ Fed จะต้องปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อประคองตลาดแรงงานที่มีโอกาสอ่อนแอในลักษณะที่อาจเร่งตัวขึ้นได้ในอนาคตอันใกล้
 - ด้วยภาพรวมเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูงขึ้น เรายังมองว่า หุ่นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health care และ Consumer staple จะ Outperform ตลาดฯ โดยรวม เนื่องจาก ถ้าไม่มีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลง จะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ่นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ่นกลุ่ม Quality Growth พลมพสานกับกลุ่ม Defensive

ผู้บริหารของบริษัท Nvidia ขายหุ้น ในปี 2567 แล้วกว่า 1.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. และยังมีแผนขายเพิ่มต่อเนื่อง (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- ผู้บริหารและกรรมการของบริษัท Nvidia ขายหุ้นไปแล้วประมาณ 11 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่าประมาณ 1.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2567 ซึ่งมากที่สุดในรอบปี นับตั้งแต่ปี 2563 นำโดยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร นาย Jensen Huang ที่ขายหุ้นในช่วงเดือน มิ.ย.-ก.ย. 2567 จำนวน 6 ล้านหุ้น หรือ คิดเป็นมูลค่า 713 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขณะที่ นาย Mark Stevens หนึ่งในคณะกรรมการ ขายหุ้นออกมา 3 ล้านหุ้น โดยในช่วงเวลาดังกล่าว เป็นช่วงที่ราคาหุ้น Nvidia ขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่ 140 ดอลลาร์ สรอ. ต่อหุ้น ในวันที่ 20 มิ.ย. 2567 ก่อนที่จะปรับลดลงราว -15% สู่ระดับปัจจุบัน
- แม้การขายหุ้นของผู้บริหาร Nvidia จะคิดเป็นมูลค่าไม่ถึง 1% ของมูลค่าตลาดของบริษัท และ เป็นการขายตามแผนการ 10b5-1 ที่ต้องแจ้งตลาดหลักทรัพย์ล่วงหน้าถึง จำนวนหุ้นที่ต้องการขาย และ วันเวลาที่แน่ชัดเพื่อป้องกันการเทรดด้วยข้อมูลล่วงหน้า แต่อย่างไรก็ตาม การขายหุ้นออกมา ในช่วงที่นักลงทุนเริ่มสงสัยสัญญาณความกังวล บน Valuation ที่เริ่มตั้งตัวในหุ่นกลุ่ม Tech และ ความสามารถในการทำกำไรของอุตสาหกรรม AI ท่ามกลางข่าวลือบนการเปิดตัวของชิปรุ่นใหม่ ของ Nvidia อย่าง Blackwell อาจส่งผลกระทบต่อเชิงลบบน sentiment ของหุ้นในกลุ่ม Tech
- ดังนั้น ในระยะสั้น เรายังยังไม่แนะนำให้กลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ที่มีบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการผลิตชิปของ Nvidia โดยตรงอย่าง Samsung Electronics และ SK Hynix ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 30% ของดัชนี KOSPI



What to Watch

- วันนี้ ติดตามอัตราการว่างงาน และการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +140k ตำแหน่ง จากครั้งก่อน +142k ตำแหน่ง) / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของฝรั่งเศส / PMI ภาคบริการของอินเดีย / เงินทุนสำรองระหว่างประเทศของไทย
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น JD Wetherspoon และ Yaskawa Electric



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พวมพสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นไต้หวัน หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย

เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ของสหรัฐฯ

นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณามีส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม

นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested) สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) 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. และต่ำกว่าเป้าหมายยาวที่ +4.5% 4) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือน พ.ย. และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d.
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดย คาดว่า นโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท แก่กลุ่มเปราะบาง และ ผู้พิพากษา จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการจ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ (จะเริ่มลงทุน 1 ต.ค.นี้) รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ valuation ที่น่าสนใจ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง S&P500 เมื่อเทียบกับ Russell 2000 ที่ต่างกันมาก ทั้ง P/E และ P/BV โดย อัตราส่วน P/E อยู่ในกรอบ 0.95-1.05 เท่า ในช่วงปี 2566 ถึงปัจจุบัน เทียบกับช่วง 2553-2562 ที่ 1.05 -1.55 เท่า 2) Russell 2000 ประกอบด้วย จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรราว 27% ของดัชนี ซึ่งมีความ Sensitive เชิงบวก ต่อการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ในระยะช่วงสั้นมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่



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 สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน 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
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 Index 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 พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร