

## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,808.1	-0.03%	21.77%
Dow Jones	42,114.4	-0.61%	11.74%
Nasdaq	18,518.6	0.56%	23.36%
Euro Stoxx 600	518.8	-0.03%	8.31%
NIKKEI225	37,913.9	-0.60%	13.30%
TOPIX	2,618.3	-0.65%	10.65%
China A-Share (CSI300)	3,956.4	0.70%	15.31%
China H-Share (HSCEI)	7,385.3	0.35%	28.03%
Indonesia (JCI)	7,694.7	-0.28%	5.80%
Vietnam	1,252.7	-0.37%	10.87%
NIFTY 50	24,180.8	-0.90%	11.27%
KOSPI	2,583.3	0.09%	-2.71%
<b>THAI Equity</b>			
SET	1,463.4	0.19%	3.36%
SET 50	937.5	0.27%	7.11%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,748.0	0.44%	33.22%
WTI (\$/bl)	71.8	2.27%	0.18%
Brent (\$/bl)	76.1	2.25%	-1.29%
<b>Bond Yield</b>			
UST 10 YR	4.24	1 Day (bps)	YTD (bps)
TH Govt 10 YR	2.41	-3.00	-28.50
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	33.7	0.01%	-2.01%
Dollar Index	104.3	0.19%	2.89%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
25 Oct	JP	CPI, Overall Tokyo %YoY	%	Oct	1.8	-	2.20
	JP	CPI Tokyo Ex fresh food %YoY	%	Oct	1.8	1.7	2
	US	Durable Goods %YoY	%	Sep	-0.8	-1.0	0
	JP	Leading Indicator Revised	Index	Aug	-2.4	-	-2.6
	US	U Mich Sentiment Final	Index	Oct	70.5	69.0	68.9
	EU	Loans to Households	%	Sep	0.7	-	0.6
	EU	Loans to Non-Fin	%	Sep	1.1	-	0.8
Today	JP	Jobs/Applicants Ratio	Times	Sep	-	1.23	1.23
	JP	Unemployment Rate	%	Sep	-	2.5	2.5
	TH	Custom-Based Export Data %YoY	%	Sep	-	2.85	7
	TH	Custom-Based Import Data %YoY	%	Sep	-	6.00	8.9
	US	Dallas Fed Mfg Bus Index	Index	Oct	-	-	-9

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- กำไรภาคอุตสาหกรรมของจีน เดือน ก.ย. ปรับลดลงมากที่สุดในรอบกว่า 1 ปี (Source: Reuters)  
SCB CIO Investment Implication:

- กำไรภาคอุตสาหกรรมของจีน (Industrial profits) ที่รวมธุรกิจใภาคอุตสาหกรรมที่มีรายได้ต่อปีอย่างน้อย 20 ล้านหยวน ในเดือน ก.ย. ปรับลดลง -27.1%YoY หลังจากเดือน ส.ค. ปรับลดลง -17.8%YoY โดยสาเหตุหลักเกิดจาก ความต้องการของผู้บริโภคที่ลดลง ท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่เป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป ประกอบกับ ฐานกำไรที่สูงในปีที่ผ่านมา ส่งผลให้การหดตัวของกำไรมีความรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะการหดตัวของกำไรในอุตสาหกรรมการผลิตยานยนต์ที่ปรับลดลง -21.4%YoY ทั้งนี้ กำไรภาคอุตสาหกรรมจีนในช่วง 9M2567 ปรับลดลง -3.5%YoY หลังจากที่ปรับขึ้นเล็กน้อยที่ +0.5%YoY ในช่วง 8M2567
- เรามองว่า ในระยะสั้น เศรษฐกิจจีนยังมีแนวโน้มได้รับแรงกดดันจากทั้งภายใน และภายนอก นำโดยความกังวลเงินเฟ้อในประเทศ ท่ามกลางการบริโภคที่ยังไม่ฟื้นตัว ขณะที่ ยังมีปัญหาเชิงโครงสร้างในภาคอสังหาริมทรัพย์ ที่ยังคงกดดันความสามารถทำกำไรของบริษัทผู้ประกอบการ นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังคงรอคอยผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่จะส่งผลต่อนโยบายการเก็บภาษีการนำเข้าจากจีน ขณะที่ ข้อพิพาททางการค้ากับสหภาพยุโรป (EU) ยังไร้ข้อสรุป อย่างไรก็ตาม เรามองว่า การประกาศนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ในช่วงที่ผ่านมา ที่รวมถึง ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ลง 25 bps สู่ระดับ 3.10% และ 3.85% ตามลำดับ และ การออกพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มเติม เพื่อนำมาใช้จ่าย มีแนวโน้มช่วยกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ และลดความเสี่ยงที่ GDP growth ทั้งปี จะพลาดเป้าที่ตั้งไว้ที่ 5% ทั้งนี้ ให้จับตาดูการประชุม NPC Standing Committee ช่วงวันที่ 4-8 พ.ย. 2567 เกี่ยวกับความชัดเจนของแผนกระตุ้นเพิ่มเติมต่างๆ โดย เรายังแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **สหภาพยุโรป และจีนตกลงที่จะหารือกันเพิ่มเติม เกี่ยวกับทางเลือกอื่น แทนการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าจีน**

(Source: Reuters)

**SCB CIO Investment Implication:**

- คณะกรรมาธิการยุโรปและกระทรวงพาณิชย์ของจีน กล่าวว่า EU และจีนตกลงที่จะจัดการเจรจาเพิ่มเติมในเร็วๆ นี้ เกี่ยวกับทางเลือกอื่น แทนการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าที่ผลิตในจีน ซึ่ง EU เตรียมที่จะจัดเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมสูงถึง 35.3% ในสัปดาห์หน้า สำหรับรถยนต์ไฟฟ้าที่ผลิตในจีน อย่างไรก็ตาม คณะกรรมาธิการยุโรป กล่าวว่า ทั้งสองฝ่ายกำลังพิจารณาข้อตกลงราคาขั้นต่ำที่เป็นไปได้ จากผู้ผลิตในจีน หรือการลงทุนในยุโรปเป็นทางเลือกอื่นแทนการขึ้นภาษีนำเข้า
- ทางด้านกระทรวงพาณิชย์จีนได้แถลงว่า จีนยินดีต้อนรับคณะทำงานของ EU ที่จะเดินทางมาจีนโดยเร็วที่สุด และ ทั้งสองฝ่ายได้ชี้แจงแล้วว่า ข้อตกลงด้านราคา จะเป็นทางออกสำหรับข้อพิพาทนี้ต่อไป และจะต้องทำให้มั่นใจว่า มีการแข่งขันที่เท่าเทียมกันในตลาด EU และ สอดคล้องกับกฎขององค์การการค้าโลก (WTO) นอกจากนี้ กระทรวงพาณิชย์จีน ยังกล่าวว่า ควรจัดตั้งกลไกการสื่อสารทวิภาคีเพื่อดำเนินการ และควบคุมข้อตกลงด้านราคาในระหว่างการเจรจาต่อไป
- เรามองว่า การที่ EU และจีนตกลงที่จะเจรจาเพิ่มเติม เกี่ยวกับทางเลือกอื่นแทนการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าจากจีน ซึ่งคาดว่า จะเป็นการตกลงทางด้านราคาแทน จะเป็น Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีน หลังภาคการส่งออกจีน ในเดือน ต.ค. ได้ชะลอตัวลงเหลือ 2.4%YoY จากที่ย้ายตัวราว 8.7%YoY ในเดือน ก.ย. อย่างไรก็ตาม ทางด้านปัจจัยพื้นฐานแล้ว เรามองว่า ประเด็นการพิจารณายกเลิกการเก็บภาษี EV จีน ของ EU ดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจจีนอย่างจำกัด เนื่องจาก ยอดขายรถ EV จีนไป EU คิดเป็นสัดส่วนที่น้อยกว่า 0.1% ของ GDP จีน สำหรับในส่วนการลงทุน เรายังคาดหวัง การผ่อนคลายนโยบายการคลังที่มากขึ้น เพื่อช่วยหนุนโมเมนตัมการขยายตัวของเศรษฐกิจจีน ทั้งนี้ ให้จับตาการประชุม NPC Standing Committee ในวันที่ 4-8 พ.ย.นี้ รวมทั้ง ความชัดเจนของแผนกระตุ้นเพิ่มเติมต่างๆ ดังนั้น เรายังแนะนำให้ลงทุนในตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตการลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **IMF มองว่า เงินเยนที่อ่อนค่าลง เป็นผลดีต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่น** (Source:Reuters)

**SCB CIO Investment Implication:**

- เจ้าหน้าที่ระดับสูงของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) กล่าวว่า การที่เงินเยนอ่อนค่าลงนั้น เป็นผลดีต่อเศรษฐกิจของญี่ปุ่น เนื่องจาก ภาคการส่งออกที่ดีขึ้น จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจได้มากกว่าต้นทุนการนำเข้าที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ IMF ยังคาดว่าอัตราเงินเฟ้อของญี่ปุ่นจะอยู่ที่ 2% อย่างยั่งยืน โดยราคาสินค้าจะขยายตัวดีขึ้นจากอุปสงค์ภายในประเทศ
- ทางด้าน Choueiri หัวหน้าคณะผู้แทนญี่ปุ่นของ IMF เรียกร้องให้ ญี่ปุ่นขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากมีความไม่แน่นอนสูงเกี่ยวกับเงินเฟ้อ และ แนะนำให้จัดทำงบประมาณเพิ่มเติม เมื่อเศรษฐกิจได้รับผลกระทบอย่างหนักเท่านั้น นอกจากนี้ Choueiri ยังกล่าวว่า ญี่ปุ่นเริ่มเห็นสัญญาณเบื้องต้นของการบริโภคที่แข็งแกร่งขึ้น และยังมีโอกาสที่จะปรับขึ้นค่าจ้างอย่างแข็งแกร่งในปี 2568 เนื่องจาก เงินเยนที่อ่อนค่าลงในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้ราคาเชื้อเพลิงและอาหารสูงขึ้น ทำให้ภาคครัวเรือนได้รับผลกระทบจากค่าครองชีพที่สูงขึ้น โดยในรายงาน World Economic Outlook ของ IMF ที่เผยแพร่เมื่อเดือนนี้ IMF ได้คาดการณ์ว่า GDP ของญี่ปุ่นจะเติบโตแรงขึ้นเป็น 1.1% ในปี 2568 จาก 0.3% ในปี 2567 เนื่องจากค่าจ้างจริงที่เพิ่มขึ้นช่วยกระตุ้นการบริโภค
- ถึงแม้ว่าค่าเงินเยนจะอ่อนค่าลงในช่วงที่ผ่านมา จากเงินดอลลาร์ สรอ. ที่กลับมาแข็งค่าขึ้น หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป อย่างไรก็ตาม ด้วยแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่สวนทางระหว่าง Fed กับธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) เราจึงมองว่า ค่าเงินเยนจะมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ในระยะกลางถึงยาว โดยเราคาดว่า BoJ จะคงดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 31 ต.ค. และจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมเดือน ธ.ค. ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ดีขึ้น 2) เงินเดือนพื้นฐานของญี่ปุ่นที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ซึ่งจะช่วยหนุนการบริโภค และ 3) ความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐฯ ที่ลดลง
- สำหรับในส่วนของการลงทุน ด้วยค่าเงินเยนที่มีแนวโน้มแข็งค่าที่เทียบดอลลาร์ สรอ. ในระยะกลางถึงยาว อาจส่งผลให้บริษัทจดทะเบียน แสดงกำไรที่ระดับระดังมากขึ้น เกี่ยวกับผลลบจากการแข็งค่าของเงินเยน และเริ่มพิจารณาปรับ EPS guidance ลง ในช่วงการรายงานงบฯ ที่เริ่มในปลายเดือน ต.ค.นี้ กอปรกับตลาดฯ ยังมีแนวโน้มผันผวนสูงจากความไม่แน่นอนการเมืองทั้งในญี่ปุ่นและในสหรัฐฯ ดังนั้น เราจึงไม่ได้แนะนำให้เข้าลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นโดยรวม แต่ให้เน้นทยอยลงทุนระยะยาวในหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของญี่ปุ่น ภายใต้ Core portfolio



## What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตาม ISM, PCE และการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +125k ตำแหน่ง จากเดือนก่อน +254k ตำแหน่ง) / GDP ใน 3Q2567 และเงินเฟ้อของยูโรโซน (EU) / ยอดค้าปลีก และอัตราการว่างงานของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าของเกาหลีใต้ / PMI ภาคการผลิตของจีน / ตัวเลขการค้าของไทย / เงินเฟ้อของอินโดนีเซีย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ.สหรัฐฯ เช่น Alphabet, Visa, AMD, Eli Lilly, Meta, Microsoft, Amazon, Apple และ Exxon Mobil
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Wunsch, Nagel, Schnabel, Panetta และ Escriva
- วันที่ 31 ต.ค. ติดตามผลการประชุม BoJ โดยเราคาดการณ์ว่า ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.25%



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

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

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โหมเมตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของบจ.ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้ พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ นักลงทุนรอดูการประชุมสภาแห่งชาติ ช่วง 21 ต.ค.-3 ธ.ค.นี้ ซึ่งคาดว่าจะยกเลิกกฎหมายครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยภาคการบริโภค และกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ กนง. ซึ่งคาดว่าจะ ลดเพิ่มอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค. จะช่วยหนุนเศรษฐกิจและ Sentiment นักลงทุน 3) เปิดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักดิ์ฯ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 4) เปิดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 5) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (ตามการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed) เนื่องจาก มีสัดส่วนหนี้ที่เป็น Floating rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P 500 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี น่าจะส่งผลประโยชน์ต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่ากรณีของ S&P 500 และ 4) ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยังคง Laggard S&P 500 อยู่



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND(A)** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer 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
- **SCBR2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

### คำแนะนำการลงทุน

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

## Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

กลุ่มสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
<b>สภาพคล่อง (Liquidity)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ หลัง Fed มีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยครั้งละ 25 bps นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่มีอยู่ เช่น ข้อพิพาททางการค้า ความไม่แน่นอนบนการเลือกตั้งสหรัฐฯ และความขัดแย้งในตะวันออกกลาง หลังอิสราเอลโจมตีครั้งใหม่ใส่อิหร่าน และเตือนว่าอิหร่านจะสาหัสกว่าหากอิหร่านตอบโต้ ขณะที่ อิหร่านยังยืนยันในสิทธิ์และหน้าที่ที่จะปกป้องตนเอง</li> </ul>
<b>ตราสารหนี้</b>	
<b>ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>โอกาสที่ UST yield ทั้งระยะสั้น และยาว จะลดลงเร็วและมาก มีลดลง หลังช่วงที่ผ่านมา ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดี และตลาดมอง Trump มีโอกาสจะชนะเลือกตั้งสหรัฐฯ มากขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังมีความน่าสนใจในการถือลงทุน เพื่อรับ Coupon Income และยังคงมีที่เก็งกำไรเพื่อ Hedge กรณีที่ตัวเลขเศรษฐกิจต่ำกว่าคาด / เราคาดว่า ความผันผวนของตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้น เมื่อใกล้เลือกตั้งสหรัฐฯ โดยที่ Bond ตัวยาว (&gt; 7 ปีขึ้นไป) และมีความเสี่ยงที่ยอดขาดดุลการคลังจะยังไม่เย็นลง ภายหลังจากเลือกตั้ง (ออก UST ตัวยาว เพิ่มมากขึ้น) ด้วย ขณะที่ Bond ช่วงอายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon เพียงพอที่จะช่วยลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม</li> </ul>
<b>หุ้นไทยและต่างประเทศ</b>	
<b>US Treasury &amp; IG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>10Y UST yield ยังปรับเพิ่มขึ้น MTD หลังตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ ดีกว่าคาด ซึ่งช่วยลดความกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ และลดความคาดหวังของตลาดฯ เกี่ยวกับขนาด และ Pace ของการลดดอกเบี้ยของ Fed ในระยะถัดไป ประกอบกับ ความกังวลอุปทาน UST ที่จะมากขึ้น หาก Republican ครองสภาของเกรส / แนะนำลงทุนทั้ง UST และ US IG (ซึ่ง Net Margins และสถานะด้านสภาพคล่องยังคงดี) โดยเน้นลงทุนใน Duration ราว 2-4 ปี เพื่อ Lock Coupon โดยอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยยังสูงกว่า ประมาณการอัตราดอกเบี้ย "ระยะยาว" ของ Fed ที่ 2.9%</li> </ul>
<b>High Yield Bond</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>US HY มีผลตอบแทนเป็นบวก YTD ส่วนใหญ่มาจากการแคบลงของ Spread ซึ่งสะท้อน 1) HY Default Rate ที่ทยอยลดลง โดย 12M Trailing ล่าสุดอยู่ที่ 3.0% 2) จำนวน HY Issuers ที่ถูก Upgrade สูงกว่าที่ถูก Downgrade 3) ความผันผวนของตลาด US HY ยังต่ำ และ 4) Maturity Wall ในปี 2568 ยังไม่ได้น่ากังวล โดยที่มียอดครบกำหนดเพียง 37 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับของปี 2569 ที่ 121 พันล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม ด้วย Spread ที่แพงมากเมื่อค่าเฉลี่ย 10 ปี จึงทำให้ Upside ของ HY มีจำกัด</li> </ul>
<b>สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)</b>	
<b>สินทรัพย์ผสม / หุ้นนี้ทั้งหมด / REIT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือก Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ นอกจากนี้ ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการที่ Bond Yield ของประเทศเศรษฐกิจหลัก มีแนวโน้มปรับลดลง / สินทรัพย์ผสม ช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง</li> </ul>
<b>US REITs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) Bond yield สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับลดลง จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดว่า จะปรับลดอีก 2 ครั้ง ใน 4Q2567 ครั้งละ 25 bps รวม 50 bps. 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูง ราว 93.6% ในช่วง 2Q2567 3) กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 4) งบดุลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 5) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต</li> </ul>
<b>Private Credit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ก้าวเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหน้าหนที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)</li> </ul>
<b>ดัชนีหุ้นไทย</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ดัชนีฯ ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 จากโครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้น การท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว และ การลดดอกเบี้ยของ กนง. ในเดือน ต.ค. 2) Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง ขณะที่ผลประกอบการ บจ. มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการขึ้น จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว 3) การประกาศแผนลงทุนในไทยของ NVIDIA ช่วงเดือน ธ.ค. ซึ่งกระตุ้นการคลั่งไคล้ คาดว่าจะดึงดูดเงินลงทุน ด้าน Data center และ การผลิตแผงวงจร Electronic ไม่ต่ำกว่า 1 ล้านล้านบาทในปีนี้ และ 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่า จะช่วยสนับสนุนเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติ</li> </ul>

## 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 โดยไม่เกิด Recession จะทำให้ตลาดหุ้นโลก มีผลตอบแทนที่ดีในกรอบเวลา 6-12 เดือน อย่างไรก็ตาม ด้วย Valuation ของสินทรัพย์ส่วนใหญ่ที่อยู่ในระดับที่สูง (นำโดยหุ้นสหรัฐฯ และ อินเดีย) ทำให้ผลตอบแทนอาจต่ำกว่า “Soft Landing” ในรอบก่อนๆ ประกอบกับใกล้เลือกตั้งสหรัฐฯ ตลาดฯ มีแนวโน้มผันผวนมากขึ้น การรายงานผลประกอบการใน 3Q2567 ของสหรัฐฯ และยุโรป ที่มีแนวโน้มขยายตัวชะลอลง แต่อาจออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ / ทั้งนี้ หากตลาดมีการปรับฐาน เรายังคงแนะนำ Stay Invested หุ้นในกลุ่ม Quality growth และ Defensive สหรัฐฯ
- โบนัสเต็มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยี่งดี (ยอดขายบ้านใหม่, PMI ภาคการผลิต และยอดขยับขึ้นของสวัสดิการว่างงานครึ่งแรก ล่าสุด ดีกว่าคาด) ประกอบกับ การที่ IMF ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP สหรัฐฯ ทั้งปี 2567 และปี 2568 ได้ช่วยเพิ่มแนวโน้ม Soft Landing ในสหรัฐฯ (ลดโอกาสเกิด Recession ในสหรัฐฯ) ขณะที่ ในการรายงานผลประกอบการของ S&P500 ใน 3Q2567 แม้ Consensus คาด EPS ดีขึ้นแล้วจากใน 2Q2567 แต่ราคา ต่ำที่สุด EPS มีแนวโน้มดีกว่าคาด และอาจช่วยหนุนให้ Consensus ทอยปรับประมาณการ EPS ทั้งปีดีขึ้น โดยรายงานเน้นกลยุทธ์ลงทุนแบบ Barbell Strategy ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พลพสานหุ้นกลุ่ม Defensive
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจาก แนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป โดยเราเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง แต่ยังคงมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจในฝรั่งเศสและอิตาลี (หลังนายกฯ เสนอแผนขึ้นภาษี) และ Fitch's Rating ได้ปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของฝรั่งเศสลงสู่ “เชิงลบ” จาก “มีเสถียรภาพ”) รวมทั้ง ข้อพิพาทการค้ากับจีน (หลังจีนบังคับใช้มาตรการตอบโต้การกีดกันการค้าชั่วคราวต่อการนำเข้ารถยนต์จาก EU) และ เศรษฐกิจภาพใหญ่ที่ฟื้นตัวอ่อนแอ อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ดัชนีฯ ในระยะสั้น
- เงินลงทุนต่างชาติไหลออกจากหุ้นในตลาดเกิดใหม่เอเชีย (ไม่รวมจีน) ส่วนใหญ่ หลังคะแนนเสียงของนายกรัฐมนตรีนำนาง แอร์ริส สร้างความกังวลต่อประเด็นการเก็บภาษีสินค้านำเข้า ขณะที่ 10Y UST Yield ปรับเพิ่มขึ้น และ สกูแลนดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้น / ตลาดหุ้นจีน ยังได้รับแรงหนุนจากการที่ธนาคารกลางจีนประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ทั้งระยะ 1 และ 5 ปี เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ คาดทางการจะมีการออกมาตรการคลังเพิ่มเติม ในการประชุม NPC ต้นเดือน พ.ย.นี้ / การขยายตัวทางเศรษฐกิจของอินเดีย เติบโตชะลอตัวลง ขณะที่ รายงานกำไรของบม.มีแนวโน้มออกมาน้อยกว่าคาด และ อาจถูกปรับประมาณการลง ท่ามกลาง Valuation ที่แพง กดดันดัชนีฯ ระยะสั้น
- เรามีมุมมองระยะยาวต่อตลาดหุ้นอินเดียในระยะสั้น จากการขยายตัวของ GDP ที่มีทิศทางชะลอตัวลง โดย GDP ใน CY2Q2567 ขยายตัวชะลอลงอยู่ที่ +6.7%YoY และเริ่มส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียน โดย EPS ใน 3QCY2567 มีแนวโน้มออกมาน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ และ EPS ใน CY2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการลง นักลงทุนต่างชาติโยกเงินลงทุนออกจากอินเดียนับตั้งแต่ต้นเดือน ต.ค. ขณะที่ นักลงทุนกังวลว่า ธนาคารกลางอินเดียอาจยังไม่ปรับลดดอกเบี้ยปีนี้ หลังเงินเฟ้อ เดือน ก.ย.เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ Valuation ของดัชนีฯ ยังอยู่ในระดับที่แพง อย่างไรก็ตาม โครงสร้างการเติบโตในระยะยาวแข็งแกร่ง เหมาะแก่การทยอยสะสมเมื่อดัชนีฯ มีการอ่อนตัว
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่เติบโตได้ดี จากการบริโภคที่ฟื้นตัว และการส่งออกที่ขยายตัวดี นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นของรัฐบาลชุดใหม่ ที่ให้ความสำคัญกับ อาหาร ศักยภาพแรงงาน และการลงทุนมากขึ้น 2) แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ BI โดยเราคาดว่า BI จะปรับลดดอกเบี้ยในช่วง 4Q 2567 อีก 50 bps จากอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำและเพื่อกระตุ้นการบริโภคในประเทศ 3) FDI ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย FDI ในช่วง 2Q2567 ขยายตัว +16.6%YoY 4) กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวใน 2H2567 5) การเลือกตั้งท้องถิ่นในเดือน พ.ย. ซึ่งจะช่วยสนับสนุนภาคการบริโภค และ 6) Valuation ที่อยู่ในระดับไม่แพง
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก EPS growth ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว (เห็นได้จาก Profit Alerts ใน 3Q2567 ที่ี การเติบโตดี YoY และเติบโตค่อนข้าง Broad base) หลังทางการทยอยออกมาตรการกระตุ้น ที่ครอบคลุมทั้งการเงิน การคลัง และด้านอสังหาริมทรัพย์ จะช่วยเพิ่มโอกาสในการบรรลุเป้า GDP growth ปีนี้ ที่ราว 5% รวมทั้ง จากการตั้ง Swap facility ที่ให้สถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร กู้ยืมตรงจาก PBoC เพื่อซื้อหุ้น และจากการตั้ง Re-lending facility เพื่อหนุนการซื้อหุ้นคืน จะช่วยเพิ่ม Upside ดัชนีฯ
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการลงทุนในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ท่ามกลางความขัดแย้งในตะวันออกกลาง 2) ความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ และ ประเทศหลักๆ ที่ขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง โดยลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และสะสมทองคำมากขึ้น และ 3) เงิน Fund Flow ของ ETF ทองคำ เริ่มกลับเข้าซื้อสินทรัพย์ หลังจากเคยขายมาตั้งแต่ต้นปี 2567 จนถึงกลางเดือน ก.ค. อย่างไรก็ตาม ระยะสั้น ด้วยสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่า และ US Bond Yield ที่ปรับขึ้น มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นของราคาทองคำ



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

### ตราสารทุน

### มุมมองการลงทุน

#### ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โหมเมตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของบจ.ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้ พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ นักลงทุนรอดูการประมุขสภาแห่งชาติ ช่วง 21 ต.ค.-3 ธ.ค.นี้ ซึ่งคาดว่าจะยกเครื่องกฎหมายครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา

#### ดัชนีหุ้นไทย



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจที่ดีขึ้น โดยนโยบายการเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยภาคการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจก็ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ กบง. ซึ่งคาดว่าจะลดเพิ่มอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค. จะช่วยหนุนเศรษฐกิจและ Sentiment นักลงทุน 3) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมมวยกั๊กซ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 4) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 5) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ

#### ดัชนี Russell 2000



- ในระยะสั้น ดัชนี Russell 2000 ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (ตามการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed) เนื่องจาก มีสัดส่วนหนี้ที่เป็น Floating rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P500 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี น่าจะส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่ากรณีของ S&P 500 และ 4) ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยังคง laggard S&P 500 อยู่



**IIRWU**  
**RISK**  
**SCORE** **1**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

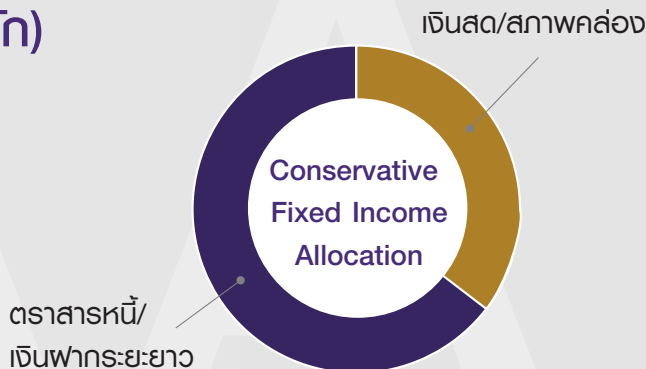
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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
		สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	30	LOW RISK ASSET = 100%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 35	
		70	





## IIFWU RISK SCORE 2

### 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

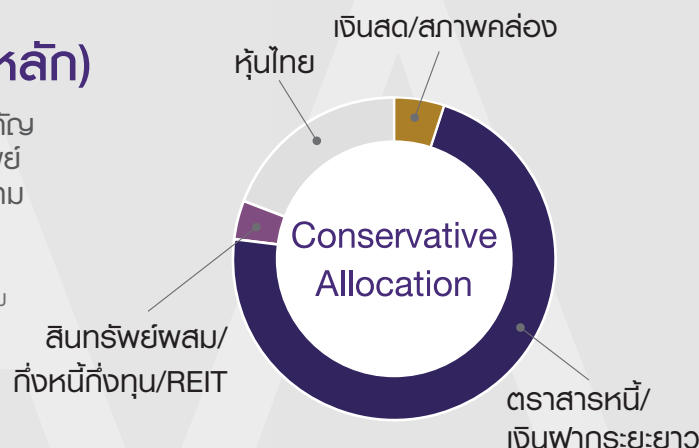
### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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
<b>Core Portfolio</b>			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	10	LOW RISK ASSET = 78%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 33	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	RISKY ASSET = 22%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBDVA	14 3	



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

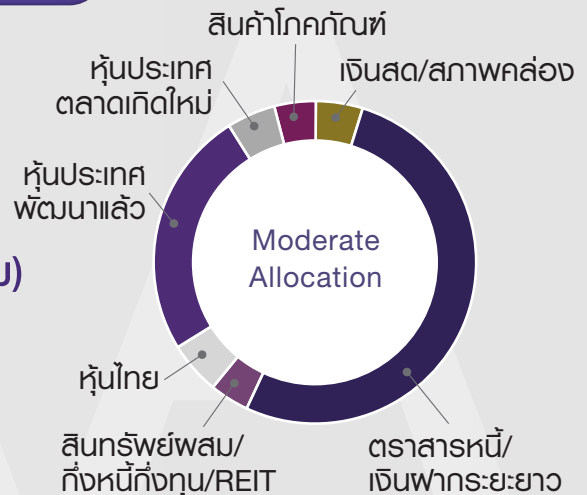
Weight 15%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b> (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/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	4 1
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	23
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4
<b>Opportunistic Portfolio</b>			ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%
	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)		



**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

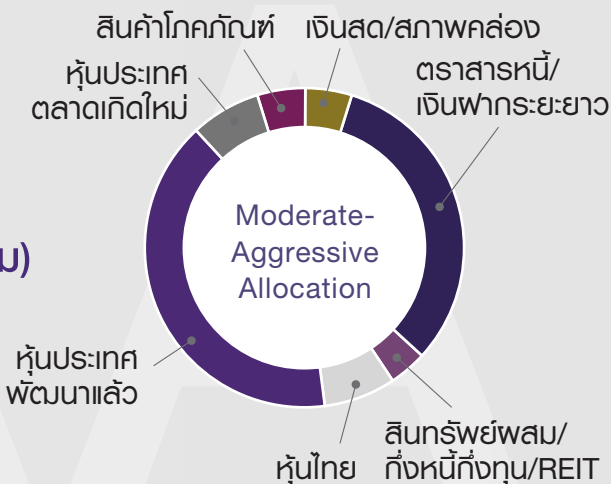
Weight 20%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b> (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 : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	37
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 2
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5
<b>Opportunistic Portfolio</b>		กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%
			<b>LOW RISK ASSET = 30%</b>
			<b>RISKY ASSET = 70%</b>



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

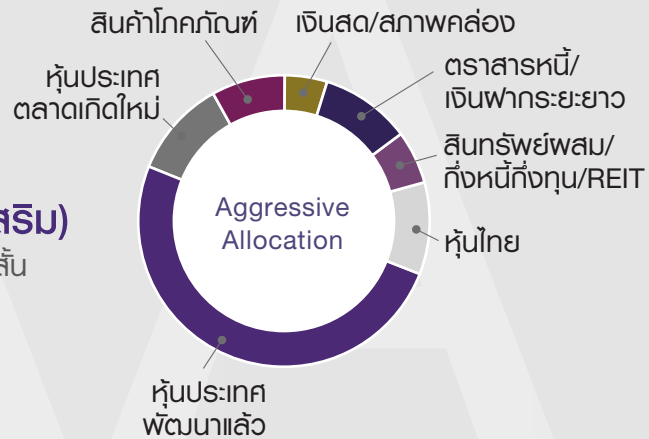
Weight 25%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b> (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 : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	3 3 4	10
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	7 3
	หุ้นประเทศไทย พัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	45
	หุ้นประเทศไทย ตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 3
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8
<b>Opportunistic Portfolio</b>		กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้ สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%



## 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

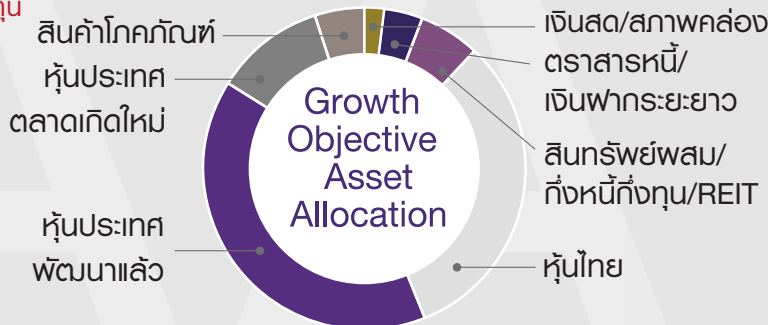
วันที่ 16-20 กันยายน พ.ศ. 2567

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น 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), SCBS&P500A (14), K-JPX-A(A) (4), SCBEUEQ (4)	39	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA (4), SCBCHAA (2), PRINCIPAL VNEQ-A (4)	10	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	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

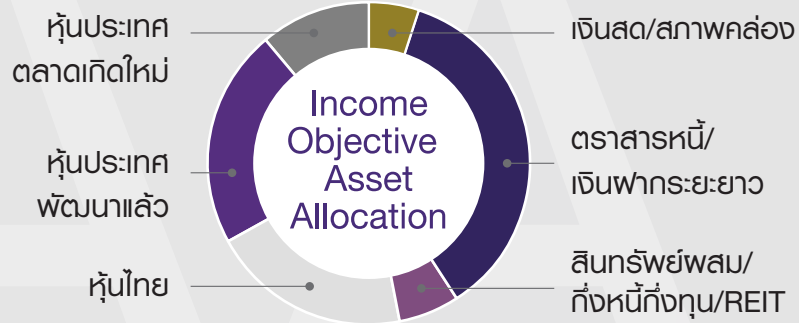
### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*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**

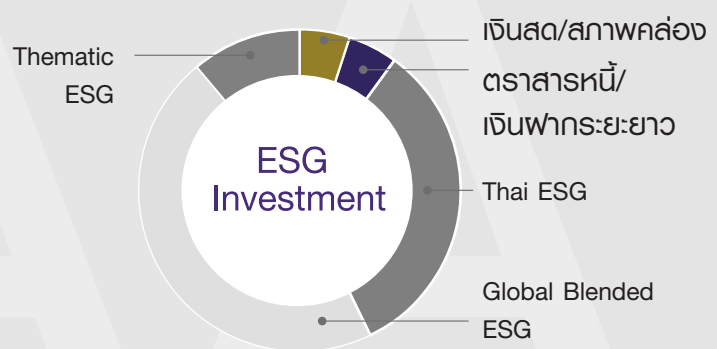
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*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

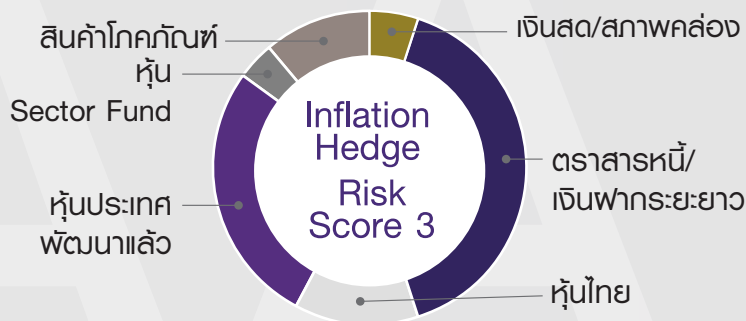
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* 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

## Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

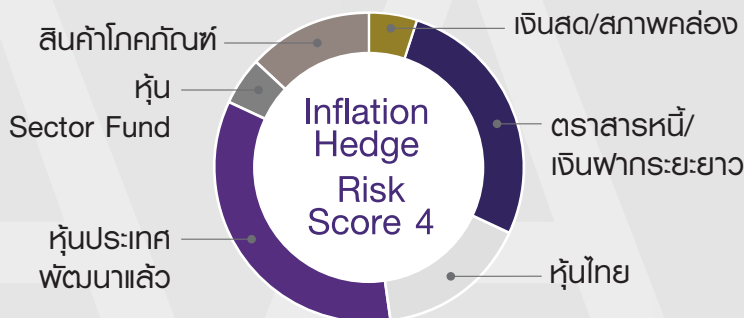
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่แนะนำ	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

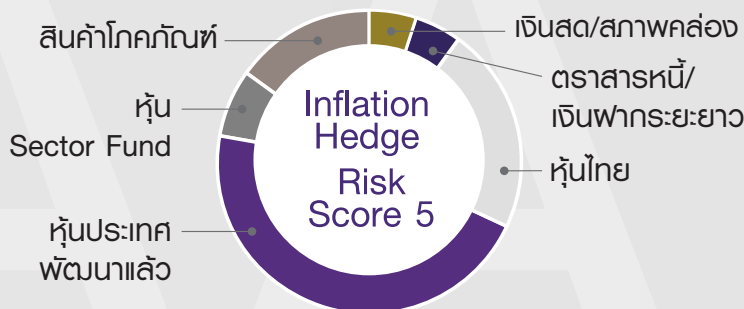
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* 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 เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมาแล้ว ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 28 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
<b>สภาพคล่อง</b>		
SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A)	●	
<b>ตราสารหนี้</b>		
SCBFP	●	
SCBRF	●	
SCDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N	●	
KT-ARB-A	●	
<b>สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม</b>		
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 28 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
<b>หุ้นไทย</b>		
SCBTHAICGA	●	
ABSM	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
SCBSET50		●
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>		
ES-GQG* (เดิมชื่อของ TMBGQG)	●	
K-GSELECT	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
KT-CLIMATE(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
SCBRS2000(A)		●
<b>หุ้นตลาดกำลังพัฒนา</b>		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
<b>สินค้าโภคภัณฑ์</b>		
SCBGOLDH	●	

คำแนะนำกองทุนโดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)  
ประจำวันที่ 28 ตุลาคม 2567

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำกองทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด โดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
<b>PRINCIPAL VNEQ-A</b>	<b>คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ</b>
<b>SCBSEMI(A)</b>	<b>คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ</b>



## การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

### PRINCIPAL VNEQ-A

VN 30 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 25 ตุลาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี VN30 ปรับตัวลดลงค่อนข้างรุนแรงส่งผลให้ราคาปัจจุบันอยู่ใกล้เคียงกับราคาเฉลี่ยในรอบ 50 วัน ในขณะที่ราคาอยู่ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยในรอบ 20 วัน ทั้งนี้ในภาพสัปดาห์ยังคงมีทิศทางเป็นบวกอยู่ แต่มีความผันผวนในระยะสั้นรุนแรง
- แนวโน้มตลาดหุ้นเวียดนามได้กลับทิศทางมาเป็น Bearish เล็กน้อย โดยค่า MACD Histogram ยังคงติดลบอยู่

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

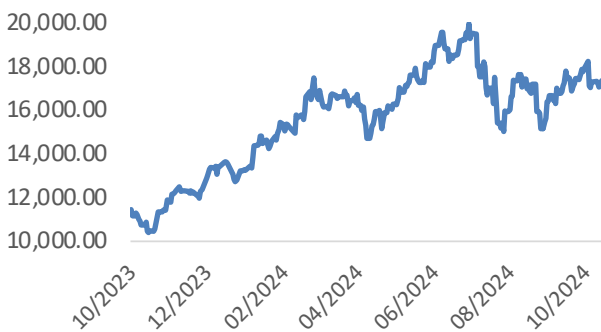
1W	1M	YTD	1Y	3Y
-2.73%	-2.00%	17.15%	24.16%	12.59%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 25 ตุลาคม 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

### SCBSEMI(A)

MVIS US Listed Semiconductor 10% Capped Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 25 ตุลาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนีหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย โดยในระยะสั้นสัญญาณโมเมนตัมยังคงแข็งแกร่งโดยราคาเฉลี่ยในรอบ 20 วันยังคงอยู่สูงกว่าราคาเฉลี่ยในรอบ 50 วัน
- ทั้งนี้ทิศทางดัชนียังไม่กลับมาเป็นทิศทางบวกชัดเจน โดยค่า MACD Histogram ยังคงติดลบจากการถูกขายในช่วงระยะสั้น แต่หากดูภาพสัปดาห์มีแนวโน้มที่จะกลับตัวเป็นบวกมากขึ้น

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
0.22%	-0.73%	28.08%	65.47%	68.07%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 25 ตุลาคม 2567

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 28 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>ตราสารหนี้</b>	
KFTRB-A	●
MUBOND-A	●
MUBOND-D	●
SCBGSIF	●
SCBINCA	●
SCBINCR	●
<b>สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม</b>	
SCBFLX	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●



## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 28 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

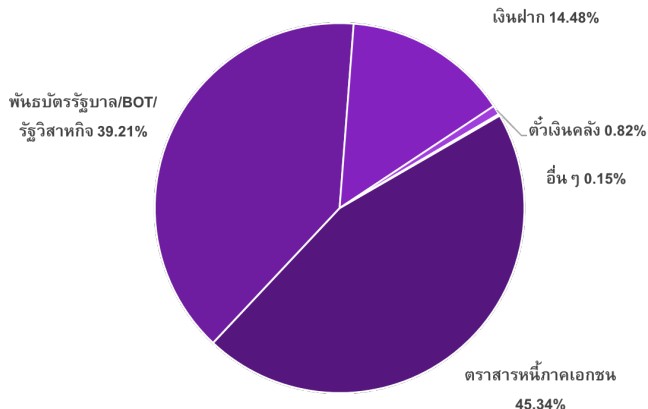
ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>หุ้นไทย</b>	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อของ T-LowBeta)	●
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>	
SCBS&P500	●
SCBS&P500A	●
SCBDJI(A)	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A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

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 28 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>	
M-META	●
ONE-MEDTECH	●
PRINCIPAL GOPP-A	●
UEV	●
ES-USBLUECHIP* (เดิมชื่อ กอง TMBUSBLUECHIP)	●
<b>หุ้นตลาดกำลังพัฒนา</b>	
SCBAEM	●
SCBAEMHA	●
SCBAOA	●
SCBASHARES(A)	●
SCBCTECHA	●
SCBINDO(A)	●
ABCA-A	●
KFACHINA-A	●
KT-Ashares-A	●
UCI	●

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 28 ตุลาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

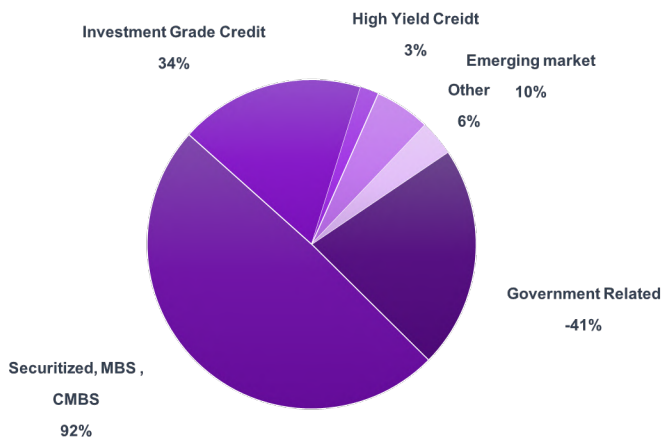
### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

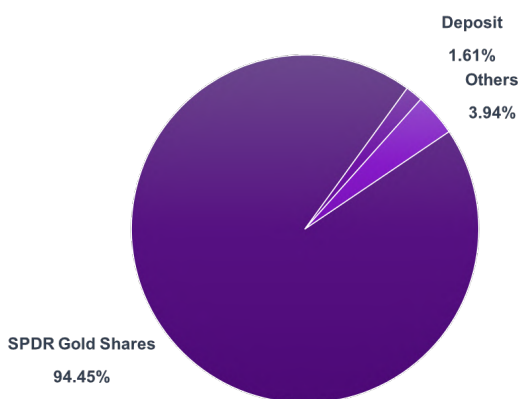
### กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เฮดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBGOLDH)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง ผ่านกองทุนรวม ETF ทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ 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 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. 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