



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	6,047.2	0.24%	26.78%
Dow Jones	44,782.0	-0.29%	18.82%
Nasdaq	19,403.9	0.97%	29.26%
Euro Stoxx 600	513.6	0.66%	7.23%
NIKKEI225	38,513.0	0.80%	15.09%
TOPIX	2,714.7	1.27%	14.72%
China A-Share (CSI300)	3,947.6	0.79%	15.05%
China H-Share (HSCEI)	7,009.1	0.90%	21.51%
Indonesia (JCI)	7,047.0	-0.95%	-3.10%
Vietnam	1,251.2	0.06%	10.73%
NIFTY 50	24,276.1	0.60%	11.71%
KOSPI	2,454.5	-0.06%	-7.56%
THAI Equity			
SET	1,437.1	0.67%	1.50%
SET 50	926.5	0.87%	5.85%
Alternatives			
Gold	2,639.1	-0.56%	27.94%
WTI (\$/bl)	68.1	0.15%	-4.95%
Brent (\$/bl)	71.8	-0.01%	-3.50%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.19	1.73	32.95
TH Govt 10 YR	2.29	-3.00	-40.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.5	0.55%	0.36%
Dollar Index	106.4	0.67%	5.05%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
2 Dec US S&P Global Mfg PMI Final	Index	Nov	49.7	-	48.8
JP JibunBK Mfg PMI Final SA	Index	Nov	49.0	-	49.0
GB S&P GLOBAL MANUFACTURING PMI	Index	Nov	48.0	48.6	48.6
EU HCOB Mfg Final PMI	Index	Nov	45.2	45.2	45.2
CN Caixin Mfg PMI Final	Index	Nov	51.5	50.5	50.3
ID S&P Global PMI	Index	Nov	49.6	-	49.2
KR S&P Global Mfg PMI	Index	Nov	50.6	-	48.3
IN HSBC MANUFACTURING PMI	Index	Nov	56.5	57.3	57.3
EU Unemployment Rate	%	Oct	6.3	6.3	6.3
US ISM Manufacturing PMI	Index	Nov	48.4	47.5	46.5
Today US JOLTS Job Openings	Person	Oct	-	7,475M	7,443M
US Redbook %YoY	%	W 30 Nov	-	-	4.9
GB BRC Retail Sales %YoY	%	Nov	-3.4	-	0.3

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- สหรัฐฯ สั่งห้ามส่งออกอุปกรณ์ที่ใช้ผลิตชิป ไปยัง 140 บริษัทในจีน หวังเพิ่มความเข้มข้นในการสกัดกั้นอุตสาหกรรมชิปจีน (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- หลังจากในช่วง เดือน ก.ค. 2567 สหรัฐฯ พิจารณาใช้มาตรการ Foreign Direct Product Rule (FDPR) เพื่อควบคุมผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศที่มีการใช้เทคโนโลยีจากสหรัฐฯ ในการผลิต โดยพุ่งเป้าไปที่บริษัท Tokyo Electron ของญี่ปุ่น และ บริษัท ASML บริษัทสัญชาติเนเธอร์แลนด์ ที่เป็นผู้ผลิตเครื่องจักรสำหรับผลิตชิปรายใหญ่ของโลก หลังทั้ง 2 บริษัทมีการทำธุรกิจกับจีนอย่างมีนัย สำคัญ สหรัฐฯ ประกาศ มาตรการ ที่รวมถึง การควบคุมการจัดส่งชิปหน่วยความจำขั้นสูง (HBM) สำหรับอุตสาหกรรม AI การเพิ่มรายชื่อเครื่องมือการผลิตชิป 24 รายการและเครื่องมือซอฟต์แวร์ 3 รายการ และ การควบคุมการส่งออกอุปกรณ์การผลิตชิปที่ผลิตในประเทศต่างๆ เช่น สิงคโปร์ มาเลเซีย เกาหลีใต้ และ ไต้หวัน ไปยัง 140 บริษัทในจีน ที่รวมถึง บริษัท Swaysure Technology, Qingdao SiEn และ Shenzhen Pensun Technology ที่เป็นบริษัทคู่ค้ากับ Huawei Technologies บริษัทโทรคมนาคมอันดับ 1 ของจีน
- มาตรการล่าสุดของสหรัฐฯ ในการสกัดกั้นอุตสาหกรรมชิปของจีน มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อ Sentiment ตลาดหุ้นจีน ขณะที่ มีความเป็นไปได้ที่ Trump จะยกระดับการท่าสงครามทางการค้ากับจีน หลังเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในเดือน ม.ค. 2568 สำหรับในส่วนของตลาดลงทุน เรายังคาดหวังว่า ทางการเงินจะออกมาตรการเพื่อส่งเสริมการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ในจีน ซึ่งจะช่วยบรรเทาผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในจีนที่เสี่ยงเพิ่มขึ้นจากการกีดกันการค้าจากสหรัฐฯ นอกจากนี้ ยังคาดหวังที่จะเห็นนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอื่นๆ เพิ่มเติม เรายังแนะนำลงทุนในตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตระยะยาว (ลงมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) ขณะที่ แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ บนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ได้หนีความเสี่ยงจากการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) พนมพลาบน หุ้นกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงจากการสงครามทางการค้า อีกทั้ง แนะนำทยอยลงทุนระยะสั้น บนดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ใน Opportunistic Portfolio ที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากการกระจายดอกเบี้ยที่ลดลง

• **พนักงานโรงงาน Volkswagen 9 แห่ง ในเยอรมนี หยุดงานประท้วงในวันที่ 2 ธ.ค. หลังบริษัทเตรียมปรับโครงสร้างธุรกิจครั้งใหญ่** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- หลังจากที่ Volkswagen Group (VW) เปิดเผย ทำไรจากการดำเนินงานใน 3Q2567 ที่เติบโตอ่อนแอ อยู่ที่ 2.9 พันล้านยูโร ลดลง -42% YoY จากต้นทุนการผลิตที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่ตลาดรถยนต์ในยุโรปส่งสัญญาณชะลอตัว ซึ่งส่งผลให้บริษัท อยู่ระหว่างการหาหรือการปรับโครงสร้างธุรกิจครั้งใหญ่ ที่รวมถึง แผนการปิดโรงงานไม่ต่ำกว่า 3 แห่งในเยอรมนีครั้งแรกในรอบ 87 ปี ขณะที่ โรงงานที่เหลืออยู่จะทำการลดกำลังการผลิตลง นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนลดเงินเดือนพนักงานราว 140,000 คน ลง 10% ซึ่งสร้างความไม่พอใจให้พนักงานโรงงาน ทั้งนี้ มีรายงานว่า สหภาพแรงงานได้ยื่นข้อเสนอ ที่รวมถึง การไม่รับโบนัสสำหรับปี 2568 และ 2569 ที่คาดว่าจะช่วยบริษัทประหยัดค่าใช้จ่ายได้ราว 1.5 พันล้านยูโร แต่ได้ถูกปฏิเสธโดยผู้บริหาร อย่างไรก็ตาม สหภาพแรงงาน และ ผู้บริหาร จะมีการนัดประชุมหาข้อสรุปอีกครั้งในวันที่ 9 ธ.ค. นี้
- เรามองว่า ความไม่แน่นอนของผลลัพธ์จากการประชุม มีแนวโน้มสร้างความกังวลในระยะสั้น โดยทางสหภาพแรงงานกล่าวว่า หากบริษัทไม่รับข้อเสนอ อาจส่งผลถึงการยกระดับการประท้วงหยุดงาน ทั้งนี้ อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ใน EU กำลังเผชิญแรงกดดันจากทั้งภายใน และ ภายนอก จากอุปสงค์ในยุโรป และ ตลาดหลักอย่างจีน ที่ไม่ฟื้นตัว ขณะที่ อุตสาหกรรมการผลิตของจีน สามารถผลิตรถ EV ออกสู่ตลาดด้วยค่าใช้จ่ายที่ต่ำกว่าผู้ผลิตยุโรปราว 30% ส่งผลให้ ส่วนแบ่งทางการตลาดของรถยุโรปในจีน ลดลงจาก 64% ในปี 2563 สู่ระดับ 37% ในปัจจุบัน ขณะที่ รถ EV ของจีน ถูกส่งออกไปตลาดยุโรปเพิ่มขึ้นอย่างมีนัย โดยมีการประมาณการว่า ส่วนแบ่งการตลาดของผู้ผลิตรถจีนในตลาดยุโรป มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากระดับ 3% ในปี 2567 สู่ระดับ 16% ในปี 2573
- สำหรับการลงทุน Sentiment ของตลาดหุ้นยุโรปมีแนวโน้มได้รับผลกระทบในระยะสั้น ตามแรงกดดันบนอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ของ EU ที่มีแรงงานราว 14 ล้านคน และ คิดเป็นสัดส่วนราว 7% ของ GDP ขณะที่ ข้อมูลเดือน พ.ย. 2567 บ่งชี้ว่า กิจกรรมในภาคการผลิต และ ภาคบริการ เข้าสู่ภาวะหดตัว อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี เราแนะนำให้สะสมหุ้นยุโรปกลุ่ม Quality Growth บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยการบริโภคภาคครัวเรือน (คิดเป็นสัดส่วนราว 55% ของ GDP) มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น ตามการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) สู่ระดับ 2.25% ในปี 2568 ขณะที่ Valuation ของตลาดหุ้นยุโรป ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

• **ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น หลังภาคการผลิตจีนขยายตัวดี และ ความตึงเครียดในตะวันออกกลางกลับมามีความรุนแรงขึ้น** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นระหว่างวันเมื่อวานนี้ โดยในช่วงเช้าราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นราว 0.79% มาที่ 72.41 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรล ขณะที่ ราคาน้ำมันดิบ WTI ของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นราว 0.85% มาที่ 68.58 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรล ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) ภาคการผลิตจีนที่ขยายตัวได้ดี โดย PMI ภาคการผลิตจีน จาก Caixin เดือน พ.ย. เร่งตัวขึ้นมาที่ระดับ 51.5 จาก 50.3 ในเดือน ต.ค. ซึ่งดีกว่าตลาดคาดที่ 50.5 และถือเป็นการขยายตัว 2 เดือนติดต่อกัน และ 2) ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีความรุนแรงเพิ่มขึ้น หลังอิสราเอลกลับมาโจมตีเลบานอนอีกครั้ง แม้จะมีข้อตกลงหยุดยิงก็ตาม เนื่องจากทั้งสองฝ่ายกล่าวหาอีกฝ่ายว่า ละเมิดข้อตกลงหยุดยิงในแถลงการณ์
- อย่างไรก็ตาม ความวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของ Fed ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นน้อยลง โดย Bostic ประธาน Fed สาขา Atlanta กล่าวว่า ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ธ.ค. นี้ ยังคงไม่แน่นอน โดยจะขึ้นอยู่กับตัวเลขจ้างงาน ซึ่งจะมีการเปิดเผยในเร็ว ๆ นี้ นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ยังส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันเช่นกัน
- เรามองว่า ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนในระยะสั้น จากภาคการผลิตจีนที่ขยายตัวได้ดี จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่ได้ออกมา ส่งผลให้นักลงทุนคลายความกังวลต่อ อุปสงค์น้ำมันจากจีน เนื่องจาก จีนเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่อันดับสองของโลก ประกอบกับ ความกังวลความตึงเครียดในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม ในระยะกลางถึงยาว เรายังแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนในน้ำมัน เนื่องจาก เราคาดว่า ตลาดน้ำมันมีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันไปจนถึงสิ้นปี 2568 ท่ามกลางสภาวะอุปทานเกินดุล จากการยกเลิกการปรับลดกำลังการผลิตของกลุ่มของ OPEC+ และ อุปทานน้ำมันจากสหรัฐฯที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2568 ตามนโยบายสนับสนุนพลังงานของ Trump



What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Goolsbee ประธาน Fed สาขา Chicago (Non-Voter)
- วันที่ 6 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.50%
- วันนี้ ติดตามยอดการเปิดรับสมัครงานใหม่ โดย JOLTS ของสหรัฐฯ (เดือนก่อนอยู่ที่ 7.443 ล้านตำแหน่ง) / เงินเฟ้อของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Salesforce และ Paragon Banking



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 พวมพลาญกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตจากสงครามการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะทยอยสะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นอินโดนีเซีย หุ้นจีน A-Share และหุ้นไทย
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้โลกมีอยู่อย่างจำกัด** โดยเฉพาะตัวสั้น หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มลดลง ตามการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับที่สูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม Bond Yield สหรัฐฯ ตัวยาว ยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อ จากแนวโน้มการผลักดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงขายขึ้นต่อเงินเฟ้อ 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 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 มีแนวโน้มพลิกกลับจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ไ้มาก 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) ผลประกอบการของบจ.ในช่วง 3Q2567 ออกมาต่ำกว่าตลาดคาดหวัง 20% อาจส่งผลให้เกิดแรงขายในระยะสั้น 3) ความกังวลต่อประเด็นการกีดกันทางการค้า หลัง Trump ทุ่มเทภาษีนำเข้าสินค้าจากเม็กซิโกและแคนาดา 25% และ จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจีนเพิ่มอีก 10% เมื่อดำรงตำแหน่งประธานาธิบดี และ 4) เงินทุนต่างชาติมีแนวโน้มไหลออก เนื่องจากสกุลเงินดอลลาร์ เสอ.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

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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร