



## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,985.4	0.02%	25.48%
Dow Jones	43,958.2	0.11%	16.63%
Nasdaq	19,230.7	-0.26%	28.11%
Euro Stoxx 600	501.6	-0.13%	4.72%
NIKKEI225	38,721.7	-1.66%	15.71%
TOPIX	2,708.4	-1.21%	14.45%
China A-Share (CSI300)	4,110.9	0.62%	19.81%
China H-Share (HSCEI)	7,130.9	0.05%	23.62%
Indonesia (JCI)	7,308.7	-0.18%	0.49%
Vietnam	1,246.0	0.10%	10.28%
NIFTY 50	23,559.1	-1.36%	8.41%
KOSPI	2,417.1	-2.64%	-8.97%
<b>THAI Equity</b>			
SET	1,451.5	0.44%	2.52%
SET 50	936.6	0.52%	7.01%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,573.9	-0.90%	24.78%
WTI (\$/bl)	68.4	0.46%	-4.49%
Brent (\$/bl)	72.3	0.54%	-6.18%
<b>Bond Yield</b>		<b>1 Day (bps)</b>	<b>YTD (bps)</b>
UST 10 YR	4.45	2.17	58.52
TH Govt 10 YR	2.44	1.50	-25.50
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	34.9	0.13%	1.45%
Dollar Index	106.5	0.43%	5.08%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date	Time	Country	Indicator	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
13 Nov	US	US	Core CPI %YoY	%	Oct	3.3	3.3	3.3
	US	US	Core CPI %MoM	%	Oct	0.3	0.3	0.3
	US	US	CPI %MoM	%	Oct	0.2	0.2	0.2
	US	US	CPI %YoY	%	Oct	2.6	2.6	2.4
Today	IN	IN	WPI Inflation %YoY	%	Oct	-	2.20	1.8
	EU	EU	GDP Flash Estimate %YoY	%	Q3	-	0.9	0.9
	EU	EU	GDP Flash Estimate %QoQ	%	Q3	-	0.4	0.4
	JP	JP	GDP %QoQ	%	Q3	-	0.2	0.7
	US	US	EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 08 Nov	-	-	-1.411M
	US	US	Initial Jobless Claim	Person	W 09 Nov	-	223K	221K
	US	US	PPI exFood/Energy %YoY	%	Oct	-	3.0	2.8
	US	US	PPI Final Demand %YoY	%	Oct	-	2.3	1.8
	US	US	PPI exFood/Energy %MoM	%	Oct	-	0.3	0.2
	US	US	PPI Final Demand %MoM	%	Oct	-	0.2	0.0

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ทั้ง CPI และ Core CPI ในเดือน ต.ค. ะลดตัวลงจากเดือนก่อนหน้า และสอดคล้องกับที่ตลาดคาด (Source: Bloomberg)

### SCB CIO Investment Implication:

- Core CPI เดือน ต.ค. +0.28%MoM (+3.33%YoY) จากเดือน ก.ย. +0.31%MoM (+3.31%YoY) และสอดคล้องกับตลาดคาด โดยเงินเฟ้อพื้นฐานพื้นฐานพื้นฐาน (Core goods) +0.05%MoM นำโดยราคารถมือสองที่เพิ่มขึ้นมาก +2.7%MoM (เพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 16 เดือน แต่เรามองอาจไม่ได้เพิ่มขึ้นมากต่อในเดือนต่อไป) แต่ราคาเครื่องนุ่งห่มกลับมา -1.5%MoM ด้านดัชนีค่าเช่าเทียบเท่าเจ้าของบ้าน (OER) ปรับเพิ่มขึ้นอยู่ที่ +0.40%MoM และค่าเช่าเบื้องต้น อยู่ที่ +0.30%MoM (เรามองมีแนวโน้มที่ OER จะกลับมาลดลงอยู่ที่ +0.30%MoM) สำหรับเงินเฟ้อพื้นฐานภาคบริการ ที่ไม่รวม Shelter (Supercore) เพิ่มขึ้น +0.31%MoM ด้านเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) อยู่ที่ +0.24%MoM (+2.60%YoY) จากเดือนก.ย. อยู่ที่ +0.18%MoM (+2.44%YoY) และใกล้เคียงกับตลาดคาด โดยที่ราคาพลังงาน -0.02%MoM ส่วนราคาอาหาร +0.16%MoM
- CME's FedWatch ระบุ หลังการเปิดเผย CPI ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักมากกว่า 82% ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps ในการประชุมเดือน ธ.ค.นี้ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากที่เคยให้น้ำหนักเพียง 58.7% เมื่อวันที่ 11 พ.ย.
- ทั้งนี้ ให้จับตาการรายงานตัวเลข PPI ในวันนี้ ซึ่งจะมีผลต่อภาพรวมตัวเลข PCE ในเดือน ต.ค. โดยเบื้องต้น เราประเมินว่า ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังมีทิศทางทยอยลดลงไปสู่เป้าหมายเงินเฟ้อของ Fed ดังนั้น เรายังมีมุมมองว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps ในเดือน ธ.ค.นี้ และคาดว่า Fed จะลดต่ออีกรวม 100 bps (ครั้งละ 25 bps) ในปีหน้า ภายใต้สมมติฐานว่า เงินเฟ้อยังอยู่ภายใต้การควบคุมของ Fed และตลาดแรงงานยังทยอยอ่อนตัวลง
- ในส่วนของการลงทุน เรายังเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ได้อานิสงส์จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed พมพสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงจากประเด็นข้อพิพาททางการค้า โดยที่แนะนำเข้าลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้ อีกทั้ง ยังแนะนำให้ทยอยเข้าลงทุนระยะสั้นดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็กใน Opportunistic Portfolio

- **หุ้นบริษัท Samsung Electronics (SEC) ปิดทำการวันที่ 13 พ.ย. ที่ 50,600 วอน โดยเป็นระดับต่ำสุดในรอบกว่า 4 ปี** (Source: Reuters)

**SCB CIO Investment Implication:**

- หุ้น SEC ซึ่งเป็นหุ้นที่มีมูลค่าตลาดสูงที่สุดในดัชนีตลาดหุ้นเกาหลีใต้ (KOSPI) โดยคิดเป็นสัดส่วนน้ำหนักราว 17% ปรับตัวลดลงเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน โดยในวันที่ 13 พ.ย. 2567 ปิดตลาดที่ระดับ 50,600 วอน โดยเป็นระดับต่ำสุดในรอบกว่า 4 ปี ท่ามกลางความกังวลบนนโยบายกีดกันทางภาษีของ Trump ที่ต้องการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน 60% และประเทศอื่นๆ 10-20% ซึ่งมีแนวโน้มกระทบต่ออุตสาหกรรมส่งออก โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มชิปและเซมิคอนดักเตอร์ ที่เป็นสินค้าส่งออกหลักของเกาหลีใต้
- สหรัฐฯ ถือเป็นคู่ค้าที่สำคัญที่สุดของเกาหลีใต้ โดยคิดเป็นสัดส่วนราว 30% ของมูลค่าการส่งออกของเกาหลีใต้ ขณะที่ SEC ถือเป็นบริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ใหญ่ที่สุดของเกาหลีใต้ อย่างไรก็ตาม พลประกอบการของ SEC ใน 3Q2567 ที่อ่อนแอกว่าตลาดคาด โดยเฉพาะในธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์ ที่ประกาศกำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 3.9 ล้านล้านวอน +662%YoY แต่ -159%QoQ จาก 2Q2567 โดยบริษัทให้เหตุผลว่า แม้ในระยะยาว SEC มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากความต้องการชิป HBM สำหรับอุตสาหกรรม AI แต่ในระยะสั้น SEC มีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันจากการพัฒนาชิป HBM รุ่นใหม่ออกสู่ตลาด ที่ล่าช้ากว่าคู่แข่ง อย่าง SK Hynix นอกจากนี้ ธุรกิจชิปสำหรับโทรศัพท์มือถือ ก็มีแนวโน้มเผชิญแรงกดดัน จากคำสั่งการผลิตจากจีนที่เพิ่มขึ้น ท่ามกลางสถานการณ์ใช้จ่ายของผู้บริโภคที่เริ่มชะลอตัว ดังนั้น ส่วนของการลงทุน การที่หุ้น SEC ปรับลดลงมาแล้วราว 15% นับตั้งแต่ประกาศงบ 3Q2567 ประกอบกับ ความกังวลในการส่งออกชิปที่มีแนวโน้มถูกกดดัน เราจึงมองว่าหุ้น SEC ยังมีความเสี่ยงด้านต่ำ และกดดันดัชนีฯ ในระยะต่อไป เราจึงยังไม่แนะนำให้กลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้

- **บริษัท Tencent เปิดเผยงบการเงิน 3Q2567 เติบโตดีกว่าตลาดคาด** (Source: Reuters)

**SCB CIO Investment Implication:**

- Tencent ประกาศรายได้ใน 3Q2567 อยู่ที่ 167.2 พันล้านหยวน (+8.1%YoY) ขณะที่ กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 61.3 พันล้านหยวน (+18.6%YoY) และกำไรสุทธิอยู่ที่ 59.8 พันล้านหยวน (+33.2%YoY) และ สูงกว่าคาดที่ 53.7 พันล้านหยวน โดยหากแยกเป็นประเภทธุรกิจ พบว่า รายได้จาก 1) Value-added services อยู่ที่ 82.7 พันล้านหยวน หรือ +9.2%YoY นำโดยรายได้จากธุรกิจเกมสในประเทศที่เพิ่มขึ้น +13.9%YoY 2) โฆษณา (Advertising) อยู่ที่ 29.9 พันล้านหยวน หรือ +16.6%YoY และ 3) Fintech & business services อยู่ที่ 53.1 พันล้านหยวน หรือ เติบโตเล็กน้อยที่ +2.0%YoY ในส่วน Gross profit margin อยู่ที่ 53.1% เพิ่มขึ้น 3.6 pcts YoY ขณะที่ Operating profit margin อยู่ที่ 36.6% เพิ่มขึ้น 3.2 pcts YoY
- เราคาดว่า Earnings ของ Tencent ใน 4Q2567 มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากรายได้ในฟิงเทคทั้งในและต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มขยายตัวแข็งแกร่ง รวมทั้ง รายได้ในส่วนโฆษณา มีความเสี่ยงด้านบวก จากอุปสงค์การโฆษณาผ่านระบบนิเวศของแอปพลิเคชัน WeChat โดยเฉพาะจากอุตสาหกรรม eCommerce ประกอบกับ EPS ยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการซื้อหุ้นคืนตามเป้าหมายปี 2567 ที่ 100 พันล้านดอลลาร์ ช่องกข โดยข้อมูลเดือน ต.ค. 2567 พบว่า บริษัทได้ซื้อหุ้นคืนไปแล้ว 89 พันล้านดอลลาร์ ช่องกข นับตั้งแต่ต้นปี 2567 ทั้งนี้ ราคาหุ้นปิดทำการในวันที่ 13 พ.ย. ที่ระดับ 403.8 ดอลลาร์ ช่องกข เพิ่มขึ้น +1.6%DoD และ +37.9%YTD อย่างไรก็ตาม สำหรับการลงทุน เรายังไม่แนะนำให้กลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นจีน H-Share จากความกังวลบนนโยบายกีดกันการค้ารอบใหม่ของสหรัฐฯ ประกอบกับ ความกังวลบนความสามารถทำกำไรของกลุ่ม Tech จีน (ล่าสุดสหรัฐฯ สั่ง TSMC ให้ระงับการจัดส่งชิประดับสูงให้ลูกค้าจีนบางราย) มีแนวโน้มกดดัน Sentiment ของตลาดหุ้นจีน H-Share ที่มีสัดส่วนกลุ่ม Tech สูงกว่าตลาดหุ้นจีน A-Share



## What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Powell ประธาน Fed และของสมาชิก Fed ได้แก่ Williams (Voter), Kugler (Voter) และ Barkin (Voter)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bailey ประธานธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) และของ Mann สมาชิก BoE
- วันนี้ ติดตามเผยแพร่รายงานภาวะตลาดน้ำมัน โดยสำนักงานพลังงานสากล (IEA)
- วันนี้ ติดตาม Initial Jobless Claims และ PPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.3%YoY จากครั้งก่อนที่ +1.8%YoY) / GDP ใน 3Q2567 และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของยุโรปโซน (EU)
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบง. เช่น Applied Materials, Asahi, Burberry, Eon, Foxconn, Kier, Siemens และ Walt Disney



## 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 พลพผสานกับ 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 อาจพิจารณาเพิ่มสัดส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของงบ.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 ปี 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ ทั้งนี้ รอติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump ที่จะกระทบกับเวียดนาม ซึ่งพึ่งพาการค้ากับสหรัฐฯ ค่อนข้างสูง
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ยังมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นจากโครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้น และการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) การประกาศแผนลงทุนในไทยของ NVIDIA ช่วงเดือน ธ.ค. ซึ่งกระทรวงการคลังฯ คาดว่าจะดึงดูดเม็ดเงินลงทุน ด้าน Data Center และ การผลิตแผงวงจร Electronic ไม่ต่ำกว่า 1 ล้านล้านบาทในปี 2567 3) แรงหนุนจากการที่รัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นตลาดทุนทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1 และกองทุน Thai ESG 4) พลประกอบการบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ 5) Valuation ที่ดูจาก Earning Yield Gap ของไทยอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย Bond Yield ไทยยังไม่ได้เพิ่มขึ้นมาก
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (เราคาดว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค.นี้ และอีก 100 bps ในปี 2568) เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้เป็น Floating Rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P500 3) โมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี และแนวโน้มนโยบาย Trump ที่เอื้อ (ลดภาษีเงินได้ และผ่อนคลายนโยบาย) น่าจะส่งผลประโยชน์ต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่ากรณีของ S&P 500 และ 4) ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยัง Laggard S&P 500 อยู่



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCDBOND(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 แอบ์
- **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

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