



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,823.5	0.27%	22.09%
Dow Jones	42,387.6	0.65%	12.47%
Nasdaq	18,567.2	0.26%	23.69%
Euro Stoxx 600	521.0	0.41%	8.76%
NIKKEI225	38,605.5	1.82%	15.36%
TOPIX	2,657.8	1.51%	12.31%
China A-Share (CSI300)	3,964.2	0.20%	15.54%
China H-Share (HSCEI)	7,391.2	0.08%	28.13%
Indonesia (JCI)	7,634.6	-0.78%	4.98%
Vietnam	1,254.8	0.16%	11.05%
NIFTY 50	24,339.2	0.65%	12.00%
KOSPI	2,612.4	1.13%	-1.61%
THAI Equity			
SET	1,453.0	-0.71%	2.63%
SET 50	928.1	-1.00%	6.04%
Alternatives			
Gold	2,742.3	-0.20%	32.94%
WTI (\$/bl)	67.4	-6.13%	-5.96%
Brent (\$/bl)	71.4	-6.09%	-7.29%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.28	4.02	41.61
TH Govt 10 YR	2.42	1.00	-27.50
Exchange Rate			
USD/THB	33.8	0.31%	-1.70%
Dollar Index	104.3	0.06%	2.94%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Time	Event	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
28 Oct	TH	Custom-Based Export Data %YoY	%	Sep	1.1	2.85	7
	TH	Custom-Based Import Data %YoY	%	Sep	9.9	6.00	8.9
	US	Dallas Fed Mfg Bus Index	Index	Oct	-3	-	-9
Today	JP	Jobs/Applicants Ratio	Times	Sep	1.24	1.23	1.23
	JP	Unemployment Rate	%	Sep	2.4	2.5	2.5
	US	Consumer Confidence	Index	Oct	-	99.5	98.7
	US	CaseShiller 20 %YoY NSA	%	Aug	-	5.1	5.9
	US	JOLTS Job Openings	Person	Sep	-	8.0M	8.04M
	US	CaseShiller 20 %MoM SA	%	Aug	-	0.2	0.3
	US	2Y FRN HY	%	29 Oct	-	-	0.261
	US	Monthly Home Price %YoY	%	Aug	-	-	4.5
	US	Monthly Home Price %MoM	%	Aug	-	-	0.1
	US	Monthly Home Price Index	Index	Aug	-	-	425.2

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- Ishiba นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ส่งสัญญาณว่า:ยังคงเป็นหัวหน้ารัฐบาลต่อไป แม้พรรค LDP และพรรคร่วม Komeito สูญเสียเสียงข้างมากในสภาล่าง ในการเลือกตั้งล่าสุด (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- ผลการเลือกตั้งสภาล่างล่าสุด พบว่า พรรคร่วมระหว่าง LDP (191 ที่นั่ง) และ Komeito (24 ที่นั่ง) ได้ที่นั่งรวม 215 ที่นั่ง ซึ่งอยู่ต่ำกว่าเกณฑ์เสียงข้างมากในสภาฯ ที่ 233 ที่นั่ง ด้านพรรคฝ่ายค้านเดิม เช่น พรรค CDP, JIP และ DPP ได้ 148, 38 และ 28 ที่นั่ง ตามลำดับ ดังนั้น ต้องจับตาดูการรวมกลุ่มกันระหว่างพรรคต่างๆ ในสภาฯ สำหรับพรรคร่วม LDP และ Komeito ต้องการอีกอย่างน้อย 18 ที่นั่ง ในการจัดตั้งพรรคร่วมเพื่อให้ไปถึงเกณฑ์เสียงข้างมาก ส่วนทางพรรค CDP ต้องการอย่างน้อย 85 ที่นั่ง ทั้งนี้ ญี่ปุ่นจะต้องเปิดประชุมรัฐสภารอบพิเศษ ภายในวันที่ 27 พ.ย.นี้ (ภายใน 30 วัน หลังเลือกตั้ง)
- เรามอง รูปแบบการจัดตั้งรัฐบาล อาจแบ่งเป็น 3 กรณี กรณีที่ 1) พรรคร่วม LDP และ Komeito ร่วมมือกับฟุสุมิครฮิสระ: 12 คน และสมาชิกจากพรรคฝ่ายค้านบางส่วน เพื่อให้ถึงเกณฑ์เสียงข้างมาก กรณีที่ 2) พรรคร่วม LDP และ Komeito จะร่วมมือกับฟุสุมิครฮิสระ: และพรรคฝ่ายค้านอย่าง JIP หรือ DPFP ที่ไม่มีท่าทีนโยบายที่ชัดจากพรรคร่วม LDP และ Komeito นัก (Conservative Policy Stance) และ กรณีที่ 3 พรรค CDP เป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล แล้วให้พรรค LDP / Komeito กลายเป็นพรรคฝ่ายค้าน (เรามอง กรณีที่ 3 ยังเป็นไปไม่ได้ยาก เนื่องจาก ท่าทีนโยบายแต่ละพรรคฝ่ายค้านแตกต่างกันค่อนข้างมาก) สำหรับมติต่อแผนนโยบายทางเศรษฐกิจ กรณีที่ 1 เราคาด ท่าทีนโยบายอาจผ่อนคลายมากขึ้น เพื่อที่จะพยายามฟื้นคะแนนนิยม โดยพลที่ตามมา อาจจะทำให้การออกงบใช้จ่ายส่วนเพิ่มเติมเกิดขึ้น ภายในสิ้นปีนี้ และมีวงเงินที่มากกว่าของปีก่อน (13.2 ล้านล้านเยน) กรณีที่ 2 การที่รวมพรรค JIP หรือ DPFP เข้ามาร่วมในรัฐบาล อาจจะทำให้ภาพรวมนโยบายการคลังผ่อนคลายมากขึ้น ตามที่พรรค JIP และ DPFP ต่างเสนอให้ลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจาก 10% เป็น 8% และ 5% ตามลำดับ ในส่วนกรณีที่ 3 เราคาดนโยบายการเงินและการคลังจะกลายมาเป็นตั้งตัวมากขึ้น
- สำหรับส่วนการลงทุน เรายังไม่ได้แนะนำให้นำเงินลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นโดยรวม จากเสถียรภาพทางการเมืองในญี่ปุ่นที่ลดลง และความไม่แน่นอนที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับ นักลงทุนอาจจะชะลอการซื้อขาย เพื่อรอประเมินนิยามของผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ อย่างไม่รู้ก็ดี เรายังเน้นให้ทยอยลงทุนระยะยาวในหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio

● **ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงกว่า -6% หลังอิสราเอลเสี่ยงการโจมตีโรงกลั่นน้ำมันในอิหร่าน** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- กองทัพอิสราเอลได้ทำการโจมตีเป้าหมายทางทหารในอิหร่านเมื่อวันที่ 26 ต.ค. 2567 เพื่อเป็นการตอบโต้ที่อิหร่านโจมตีอิสราเอลต่อเนื่องในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม กองทัพอิสราเอลหลีกเลี่ยงการโจมตีแหล่งผลิตน้ำมัน รวมทั้ง โครงสร้างพื้นฐานด้านนิวเคลียร์ และ พลังงานของอิหร่าน ตามคำเรียกร้องของคณะบริหารของประธานาธิบดี Biden โดย กิจกรรมต่างๆ ในอุตสาหกรรมน้ำมันของอิหร่านยังคงดำเนินไปอย่างปกติ ทั้งนี้ อิหร่านเป็นผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่อันดับ 3 ของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC+) และมีกำลังการผลิต 3.2 ล้านบาร์เรล/วัน หรือคิดเป็นสัดส่วน 3% ของผลผลิตน้ำมันทั่วโลก โดยการเสี่ยงการโจมตีแหล่งพลังงานของอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบลดลงกว่า -6% หลังตลาดเปิดทำการในวันจันทร์ที่ 28 ต.ค. 2567 โดยเป็นการปรับลดลงระหว่างวันที่มากที่สุด นับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2566
- เรามองว่า ตลาดน้ำมันในปัจจุบันยังอยู่ในภาวะอุปทานเกินดุล นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่ราคาน้ำมันดิบอาจปรับลดลง ต่ำกว่าประมาณการ จาก ความต้องการน้ำมันจากจีนที่ฟื้นตัวอ่อนแอ และ หาก OPEC+ ยกเลิกการผลิตเพิ่มเพิ่มเติม เร็วกว่าที่คาด โดยทาง Goldman Sachs คาดว่า กลุ่ม OPEC+ จะกลับมาเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันเป็นเวลา 3 เดือน โดยจะเริ่มตั้งแต่เดือน ธ.ค.นี้ ดังนั้น ด้วยแนวโน้มคาดการณ์อุปทานของน้ำมันดิบที่กำลังจะเข้าสู่ช่วง อุปทานส่วนเกิน ในช่วง 4Q2567 ยาวไปจนถึงช่วง 2Q2568 เป็นอย่างน้อย เราจึงแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนในน้ำมัน โดยเรายังคงกรอบระดับประมาณการราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ 70 - 85 ดอลลาร์ สหรัฐ. ตลอดปี 2567

● **ตัวเลขส่งออกของไทย ในเดือน ก.ย. ขยายตัว +1.1%YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน**

(Source: TPSO)

SCB CIO Investment Implication:

- กระทรวงพาณิชย์ รายงานว่า มูลค่าส่งออกของไทย ในเดือน ก.ย. อยู่ที่ 25,983 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ขยายตัว +1.10%YoY หากหักสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย จะขยายตัว +3.1%YoY สำหรับภาพรวมการส่งออกช่วง 9M2567 มีมูลค่าการส่งออก 223,176 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ขยายตัว +3.9%YoY หากหักสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย จะขยายตัว +4.2%YoY
- มูลค่าการส่งออกที่ขยายตัว เป็นผลจาก 1) การส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรที่ขยายตัว +3.5%YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่อง 3 เดือน จากการส่งออกข้าว ยางพารา และ อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูปที่ขยายตัว +15.2%YoY +47.4%YoY และ +15.6%YoY ตามลำดับ และ 2) การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่ขยายตัว +2.0%YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่อง 6 เดือน จากการส่งออก เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ ที่ขยายตัว +25.5%YoY การส่งออกผลิตภัณฑ์ยางที่ขยายตัว +15.7%YoY และ การส่งออกเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ ที่ขยายตัว +8.7%YoY ทั้งนี้ การส่งออกไปตลาดสำคัญส่วนใหญ่ยังขยายตัว โดยเฉพาะในสหรัฐฯ, สหภาพยุโรป (EU) และสหราชอาณาจักร ที่อุปสงค์มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง จากความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อที่ทยอยลดลง
- เรามองว่า ภาคการส่งออกไทยจะขยายตัวต่อเนื่องในช่วง 4Q2567 และ สามารถบรรลุเป้าหมายของกระทรวงพาณิชย์ที่ 2% ในปีนี้ ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) ความต้องการสินค้าเกษตรและอาหารไทยมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่วงเทศกาลและฤดูการท่องเที่ยว 2) สินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ตามวัฏจักรขาขึ้น 3) ต้นทุนในการขนส่งสินค้าที่มีแนวโน้มลดลง ตามการลดลงของอัตราค่าระวางเรือขนส่งสินค้า 4) เศรษฐกิจในตลาดหลักอย่างสหรัฐฯ และ EU เริ่มฟื้นตัวจากสถานการณ์เงินเฟ้อที่คลี่คลาย และ 5) การเข้าร่วมเป็นสมาชิกกลุ่ม BRICS เมื่อวันที่ 23 ต.ค.ที่ผ่านมา ซึ่งจะช่วยหนุนการส่งออกสินค้าไทย ไปยังกลุ่ม BRICS โดยปัจจุบันไทยมีสัดส่วนการส่งออกกับประเทศสมาชิก BRICS ประมาณ 19.2%
- สำหรับในส่วนของการลงทุน เรามองว่า ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่จะขยายตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 2H2567 จากการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่เร่งตัวขึ้น และการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2568 ที่มีความต่อเนื่อง เมื่อเทียบกับงบประมาณปี 2567 ที่มีค่าล่าช้า รวมทั้ง มาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาทซึ่งจะช่วยภาคการบริโภค 2) ภาคการท่องเที่ยวที่เข้าสู่ช่วง High Season ใน 4Q2567 3) ผลประกอบการของบจ.ไทย ที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่า จะช่วยสนับสนุนเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติ และ 5) เม็ดเงินลงทุนที่มีแนวโน้มไหลเข้าสู่ลงทุนในดัชนีหุ้นไทย ผ่านกองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมทั้ง ผ่านกองทุนรวม Thai ESG ในช่วงปลายปี เพื่อลดหย่อนภาษี ดังนั้น ด้วยระดับ Valuation ของดัชนีฯ ปัจจุบันที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง เราจึงแนะนำให้สะสมหุ้นไทย ทั้งบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) และบนพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio) ภายใต้สัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และยอดการเปิดรับสมัครงานใหม่ โดย JOLTS ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 7.99 ล้านตำแหน่ง จากเดือนก่อน 8.04 ล้านตำแหน่ง) / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเยอรมนี / อัตราการว่างงานของญี่ปุ่น
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Adidas, Alphabet, BP, HSBC, Novartis, Pfizer, PeroChina, Snap, Visa และ YouGov
- 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 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 และหุ้นกู้ IG ของสหรัฐฯ
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณามีส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) 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 นักลงทุนรอดูการประชุมสภาแห่งชาติช่วง 21 ต.ค.-3 ธ.ค.นี้ ซึ่งคาดว่าจะยกเลิกกฎหมายครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยภาคการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ กนง. ซึ่งคาดว่าจะ ลดเพิ่มอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค. จะช่วยหนุนเศรษฐกิจและ Sentiment นักลงทุน 3) เปิดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ 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 สัมพันธ์กับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBR2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กรวม 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. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้อาจมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม 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 ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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 เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร