

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,813.7	-0.33%	21.88%
Dow Jones	42,141.5	-0.22%	11.81%
Nasdaq	18,607.9	-0.56%	23.96%
Euro Stoxx 600	511.5	-1.25%	6.79%
NIKKEI225	39,277.4	0.96%	17.37%
TOPIX	2,703.7	0.81%	14.26%
China A-Share (CSI300)	3,889.4	-0.90%	13.36%
China H-Share (HSCEI)	7,286.5	-1.77%	26.32%
Indonesia (JCI)	7,569.9	-0.48%	4.08%
Vietnam	1,258.6	-0.25%	11.39%
NIFTY 50	24,340.9	-0.51%	12.01%
KOSPI	2,593.8	-0.92%	-2.32%
THAI Equity			
SET	1,447.2	-0.27%	2.21%
SET 50	925.0	-0.25%	5.68%
Alternatives			
Gold	2,786.6	0.40%	35.09%
WTI (\$/bl)	68.6	2.08%	-4.24%
Brent (\$/bl)	72.6	2.01%	-5.83%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.30	4.43	43.44
TH Govt 10 YR	2.44	0.00	-25.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.8	0.27%	-1.77%
Dollar Index	104.0	-0.31%	2.63%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
30 Oct	EU	GDP Flash Prelim %YoY	%	Q3	0.9	0.8	0.6
	EU	GDP Flash Prelim %QoQ	%	Q3	0.4	0.2	0.2
	JP	Industrial O/P Prelim %MoM SA	%	Sep	1.4	1.0	-3.3
	KR	Retail Sales %MoM	%	Sep	-0.4	-	1.7
	US	EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 25 Oct	0.149M	-	-0.011M
	EU	Consumer Confid. Final	Index	Oct	-12.5	-12.5	-12.5
	JP	Large Scale Retail Sales %YoY	%	Sep	2	-	5
	US	GDP Advance %YoY	%	Q3	2.8	3.0	3
Today	JP	JP BOJ Rate Decision	%	31 Oct	-	0.25	0.25
	CN	NBS Manufacturing PMI	Index	Oct	-	49.9	49.8
	EU	Unemployment Rate	%	Sep	-	6.4	6.4
	EU	HICP Flash %YoY	%	Oct	-	1.9	1.7
	US	Initial Jobless Claim	Person	W 26 Oct	-	230K	227K
	US	PCE Price Index %YoY	%	Sep	-	2.1	2.2
	US	Core PCE Price Index %YoY	%	Sep	-	2.6	2.7
	US	Core PCE Price Index %MoM	%	Sep	-	0.3	0.1
	US	PCE Price Index %MoM	%	Sep	-	0.2	0.1
	US	Consumption, Adjusted %MoM	%	Sep	-	0.4	0.2

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- GDP ของสหรัฐฯ ในไตรมาส 3Q2567 ขยายตัว +2.8%QoQ ต่อปี ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +3.0%QoQ ต่อปี (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- ตัวเลขประมาณการ GDP ของสหรัฐฯ ใน 3Q2567 ขยายตัว +2.8%QoQ ต่อปี ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +3.0% และชะลอตัวลงจาก 2Q2567 ที่ +3.0% โดยได้ข้อสรุปจากการใช้จ่ายของผูบริโภคที่เพิ่มขึ้น +3.7% ขณะที่ การลงทุนภาครัฐที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัย เพิ่มขึ้น +1.3% นำโดย การลงทุนในอุปกรณ์/เครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น +11% อย่างไรก็ตาม การลงทุนที่อยู่อาศัย และ การส่งออกสุทธิ เป็นปัจจัยกดดัน โดยปรับลดลง -5.2% และ -0.6% ตามลำดับ ทั้งนี้ การขยายตัวของ GDP ใน 3Q2567 ที่ +2.8% ส่งผลให้ค่าเฉลี่ยการเติบโตของ GDP สหรัฐฯ ใน 9M2567 อยู่ที่ระดับ +2.5%YoY ซึ่งต่ำกว่าช่วง 9M2566 ที่ระดับ +3.2%YoY นอกจากนี้ ข้อมูลเงินเฟ้อแสดงให้เห็นถึงการชะลอตัวเล็กน้อย โดยอัตราเงินเฟ้อ core PCE อยู่ที่ระดับ +2.2%QoQ ต่อปี ชะลอตัวลงจาก 2Q2567 ที่ระดับ +2.8%
- ตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และ อัตราการว่างงานที่อยู่ในเกณฑ์กลาง ยังสนับสนุนมุมมองของเรา ที่มองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะมีการขยายตัวชะลอแบบ Soft landing ท่ามกลางการเข้าสู่วัฏจักรการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มที่มีความอ่อนไหวต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ การประกาศงบการเงินบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่มากกว่าการคาดการณ์ของตลาดฯ และ คาดว่า กำไรใน 4Q2567 และ ปี 2568 มีแนวโน้มเติบโตแบบ Broad base มากขึ้น เราจึงแนะนำการลงทุนแบบ Barbell strategy ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth ผสมผสานกลุ่ม Defensive บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ขณะที่ แนะนำลงทุนระยะสั้นในดัชนีหุ้น Small Cap สหรัฐฯ บนพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio) ที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากทิศทางดอกเบี้ยกลาง

• **Reuters รายงานว่า จีนกำลังพิจารณาที่จะอนุมัติการออกพันธบัตรพิเศษของเงินมากกว่า 10 ล้านล้านหยวน สำหรับช่วงไม่กี่ปี ในการประชุม NPC Standing Committee** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- วงเงินการออกพันธบัตรพิเศษกว่า 10 ล้านล้านหยวนข้างต้น แบ่งเป็น วงเงินสำหรับแก้ไขความเสี่ยงหนี้รัฐบาลท้องถิ่น 6 ล้านล้านหยวน และ วงเงินสำหรับซื้อที่ดินที่ไม่ได้ใช้งาน และซื้ออสังหาริมทรัพย์ที่ค้างสต็อก 4 ล้านล้านหยวน ทั้งนี้ เราประเมินภัยด้านมหภาคบนการออกพันธบัตรพิเศษในส่วนแรก 6 ล้านล้านหยวน ส่วนหนึ่งอาจนำมาช่วยชำระภาระค้างชำระทางการคลังของรัฐบาลท้องถิ่นจีน และอีกส่วนเพื่อมาบรรเทาภาระหนี้ด้วยต้นทุนที่ต่ำ (ออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่นที่ต้นทุนไม่แพง เพื่อนำเงินมาใช้หนี้ Local government financing vehicle ที่ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่สูงกว่า) ขณะที่ เราประเมินภัยของการออกพันธบัตรพิเศษในส่วนต่อมา 4 ล้านล้านหยวน ซึ่งมีต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์ อาจสามารถช่วยลดอสังหาริมทรัพย์ ค้างสต็อก หนุนเสถียรภาพราคาอสังหาริมทรัพย์ และหนุนการฟื้นตัวของยอดขายภาคอสังหาริมทรัพย์ ได้บ้าง ส่วนภัยต่อภาคธนาคาร เรามองหากยอดขายอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัวจากความพยายามลดอสังหาริมทรัพย์ที่ค้างสต็อก (แล้วปรับเป็น Public Housing) จะช่วยบรรเทาความเสี่ยงคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคาร ที่เกี่ยวกับสินเชื่อผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และธนาคารยังอาจได้ประโยชน์ทางอ้อมจากความมั่งคั่งของคนจีนที่เพิ่มขึ้น (ตาม Sentiment ของตลาดบ้านที่ดีขึ้น) แล้วอาจนำไปสู่คุณภาพสินทรัพย์ด้านสินเชื่อจ่อจ่านองที่ดีขึ้น และความต้องการกู้ยืมของคนจีนที่เพิ่มขึ้น
- ในการประชุม NPC Standing Committee วันที่ 4-8 พ.ย. นี้ ซึ่งการประชุมของทางการที่เกี่ยวข้องกับนโยบายการคลังค่อนข้างครั้งใหญ่ จะถูกจับตาโดยบรรดานักลงทุนอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะหาก Trump เช่นการเลือกตั้งในสหรัฐฯ และพร้อมที่จะตั้งกำแพงภาษีนำเข้าที่ 60% กับจีน ถึงแม้มีโอกาสที่จีนอาจยับยั้งการออกแพ็คเกจกระตุ้นอย่างมีนัยในการประชุมฯ นี้ เพื่อรอประเมินความชัดเจนมากขึ้นของนโยบายกีดกันการค้าของ Trump ก็ตาม ส่วนการลงทุน เรายังแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

• **Volkswagen บริษัทผู้รถยนต์อันดับ 2 ของโลก สัปดาห์เยอรมนี เปิดเผยกำไรจากการดำเนินงานใน 3Q2567 ลดลง -42%YoY** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- Volkswagen Group ซึ่งเป็นเจ้าของรถยนต์ชั้นนำหลายยี่ห้อ ที่รวมถึง Audi Porsche และ Bentley เปิดเผยกำไรจากการดำเนินงานใน 3Q2567 ที่ระดับ 2.9 พันล้านยูโร ลดลง -42%YoY ขณะที่ รายได้ อยู่ที่ระดับ 78.5 พันล้าน ยูโร ลดลง -1%YoY โดยผลกระทบจากการดำเนินงานที่อ่อนแอในกลุ่มรถยนต์นั่งส่วนบุคคลซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ประกอบกับ ต้นทุนที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงค่าใช้จ่ายในการปรับโฉมรถยนต์ ส่งผลให้ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operating profit margin) อยู่ที่ระดับ 3.6% ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ของบริษัทที่ 5.6% สำหรับปี 2567 และเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี อย่างไรก็ตาม การที่เริ่มมีรถรุ่นใหม่เข้าสู่ตลาดใน 3Q2567 ส่งผลให้ยอดขายในยุโรปตะวันตกเพิ่มขึ้น +27%YoY ซึ่งมีแนวโน้มช่วยหนุนยอดขายใน 4Q2567
- อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ในสหภาพยุโรป (EU) กำลังเผชิญแรงกดดันจากทั่วทั้งภายใน และ ภายนอก โดยมีเมื่อวันที่ 28 ต.ค. ที่ผ่านมา ประธานสภาแรงงานของ Volkswagen แถลงว่า บริษัทกำลังวางแผนปิดโรงงานไม่ต่ำกว่า 3 แห่งในเยอรมนี ขณะที่ โรงงานที่เหลืออยู่จะทำการลดกำลังการผลิตลง นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนที่จะประกาศลดเงินเดือนพนักงานราว 140,000 คน ลง 10% ทั้งนี้ ความพยายามลดค่าใช้จ่าย เป็นผลมาจากอุปสงค์ในยุโรป และตลาดหลักอย่างจีน ที่ไม่ฟื้นตัว ในช่วงเวลาเดียวกับที่ อุตสาหกรรมการผลิตของจีน สามารถผลิตรถ EV ออกสู่ตลาดด้วยค่าใช้จ่ายที่ต่ำกว่าผู้ผลิตยุโรปราว 30% ที่ส่งผลให้ ส่วนแบ่งทางการตลาดของรถยนต์ยุโรปในจีน ลดลงจาก 64% ในปี 2563 สู่ระดับ 37% ในปัจจุบัน ดังนั้น ในระยะสั้น การที่อุตสาหกรรมการผลิตของยุโรปที่มีแรงงานราว 14 ล้านคน และคิดเป็นสัดส่วนราว 7% ของ GDP ยุโรป มีแนวโน้มถูกกดดัน ดังนั้น เราจึงยังไม่แนะนำให้เข้าลงทุนบนตลาดหุ้นยุโรปโดยรวมในระยะสั้น ขณะที่ แนะนำให้สะสมหุ้นกลุ่ม Quality Growth บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามการใช้จ่ายส่วนบุคคล และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.1%YoY จากเดือนก่อน +2.2%) / อัตราการว่างงาน และเงินเฟ้อของ EU / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น / PMI ภาคการผลิตของจีน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบ. เช่น Amazon, Apple, BNP Paribas, Intel, Merck, Panasonic, Samsung Electronics, Shell และ Sumitomo
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Panetta และ Escriva
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Breeden สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันนี้ ติดตามผลการประชุม BoJ โดยเราคาดว่า 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 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 นักลงทุนรอดูการประชุมสภาแห่งชาติช่วง 21 ต.ค.-3 ต.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 น่าจะส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ 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 แอบ์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 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” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ 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 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. 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 เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร