



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,471.1	1.16%	14.70%
Dow Jones	40,829.6	1.20%	8.33%
Nasdaq	16,884.6	1.16%	12.48%
Euro Stoxx 600	510.7	0.82%	6.62%
NIKKEI225	36,215.8	-0.48%	8.22%
China A-Share (CSI300)	3,193.0	-1.19%	-6.94%
China H-Share (HSCEI)	6,002.9	-1.68%	4.06%
Indonesia (JCI)	7,702.7	-0.25%	5.91%
Vietnam	1,267.7	-0.49%	12.20%
NIFTY 50	24,936.4	0.34%	14.75%
KOSPI	2,535.9	-0.33%	-4.49%
THAI Equity			
SET	1,431.1	0.24%	1.08%
SET 50	904.4	-0.11%	3.33%
Alternatives			
Gold	2,506.5	0.37%	21.51%
WTI (\$/bl)	68.8	0.94%	-3.55%
Brent (\$/bl)	71.9	0.62%	-6.71%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.70	-1.22	-16.37
TH Govt 10 YR	2.57	1.00	-12.50
Exchange Rate			
USD/THB	33.9	0.50%	-1.38%
Dollar Index	101.6	0.37%	0.22%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Release	Unit	Period	Actual	Survey	Prior	
10 Sep	CN PPI %YoY	%	Aug	-1.8	-1.4	-0.8	
	CN CPI %YoY	%	Aug	0.6	0.7	0.5	
	CN CPI %MoM	%	Aug	0.4	0.5	0.5	
	US Wholesale Inventory %MoM	%	Jul	0.2	0.3	0.3	
	TW Exports of Goods	%	Aug	16.8	7.35	3.1	
	TW Imports of Goods	%	Aug	11.8	15.00	16.2	
	TW Trade Balance	USD	Aug	11.49B	4.965B	4.83B	
	US Consumer Credit Change	USD	Jul	25.45B	12.45B	8.93B	
	Today	EU ECB Deposit Rate	%	Sep	-	3.50	3.75
		EU ECB Refinancing Rate	%	Sep	-	3.65	4.25
US Initial Jobless Claim		Person	W 07 Sep	-	230K	227K	
US Cont Jobless Claim		Person	W 31 Aug	-	1.850M	1.838M	
US PPI exFood/Energy %YoY		%	Aug	-	2.5	2.4	
US PPI Final Demand %YoY		%	Aug	-	1.8	2.2	
US PPI exFood/Energy %MoM		%	Aug	-	0.2	0	
US PPI Final Demand %MoM		%	Aug	-	0.1	0.1	
IN Industrial Output %YoY		%	Jul	-	4.7	4.2	
IN CPI Inflation %YoY		%	Aug	-	3.50	3.54	

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- **CPI ของจีน เดือน ส.ค. พุ่งตัวเล็กน้อย ขณะที่ PPI ของจีน หดตัวมากขึ้น** (Source: Bloomberg)
SCB CIO Investment Implication:
 - CPI ของจีน เดือน ส.ค. +0.6%YoY เพิ่มขึ้นจากในเดือน ก.ค. ที่ +0.5%YoY แต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +0.7%YoY ขณะที่ PPI ของจีน อยู่ที่ -1.8%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ -0.8%YoY และต่ำกว่าคาดที่ -1.5%YoY โดยตัวเลขเงินเฟ้อที่ซบเซาของจีน บ่งชี้ว่า อุปสงค์ภายในประเทศยังคงอ่อนแอ นับตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาดของโควิด-19
 - CPI ล่าสุด ที่พุ่งตัว ส่วนใหญ่มาจาก CPI หมวดอาหาร ซึ่งอยู่ที่ +2.8%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ +0.0%YoY ขณะที่ CPI ที่ไม่ใช่หมวดอาหาร อยู่ที่ +0.2%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +0.7%YoY นอกจากนี้ CPI ภาคบริการอยู่ที่ +0.5%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +0.6%YoY ด้าน Core CPI (CPI ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน) อยู่ที่ +0.3%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ +0.4%YoY ดังนั้น ภาพรวมพื้นฐานของ CPI ยังบ่งชี้ถึง อุปสงค์ภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ
 - PPI เดือน ส.ค. ที่หดตัวมากขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากผลบวกจากฐานที่ต่ำซึ่งลดลง ทั้งนี้ PPI พึ่งสินค้าฟุ่มเฟือย อยู่ที่ -2.0%YoY จากเดือนก่อนที่ -0.7%YoY ส่วน PPI พึ่งสินค้าอุปโภคบริโภคอยู่ที่ -1.1%YoY จากในเดือนก่อนที่ -1.0%YoY
 - CPI ของจีน ในช่วง 8 เดือนแรกของปีนี้ ยังคงถือว่าเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยที่ +0.2%YoY ส่วน Core CPI +0.6%YoY ทั้งนี้ เรา ยังคงคาดว่า CPI จีนทั้งปีนี้ ยังมีแนวโน้มเป็นบวก แต่อยู่ในระดับที่ต่ำ โดยปัจจัยที่ยังคงกดดันเงินเฟ้อในจีน เช่น ตลาดอสังหาริมทรัพย์ และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ยังอยู่ต่ำ เป็นต้น ทั้งนี้ เราจึงยังคงคาดว่า ทางการเงินมีแนวโน้มออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มมากขึ้น เช่น การเร่งออกพันธบัตร เพื่อนำเงินที่ระดมทุนได้มาใช้จ่ายกระตุ้นเศรษฐกิจ (การออกพันธบัตรเดือน ส.ค. สูงถึงเกือบ 2 ล้านล้านหยวน) และการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม (ล่าสุด พู่ว่านาการกลางจีน กล่าวว่ามี Room ในการลด RRR ลงเพิ่มเติม จากปัจจุบันที่เฉลี่ยราว 7%) ในส่วนการลงทุน เราจึงคงแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตระยะยาว (ลงมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **Mario Draghi เสนอการปฏิรูปครั้งใหญ่ให้กับสหภาพยุโรป โดยต้องการเงินลงทุนเพิ่มเติมปีละ 8 แสนล้านยูโร**

(Source: CNBC, Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- Mario Draghi ได้นำเสนอแผนปฏิรูปครั้งสำคัญแก่สหภาพยุโรป (EU) โดยระบุว่า สหภาพต้องการเงินลงทุนเพิ่มเติมปีละ 8 แสนล้านยูโร เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันระดับโลก เสริมสร้างความเท่าเทียมทางสังคม และบรรลุเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อม โดย Draghi ยังเน้นย้ำถึงความจำเป็นในการเสริมความมั่นคงด้านห่วงโซ่อุปทาน เพิ่มงบประมาณทางการป้องกันประเทศ และลดการพึ่งพาทรัพยากรจากต่างประเทศ เช่น จีน รวมถึง Draghi ชี้ให้เห็นว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจ และผลิตภาพของ EU ยังคงคงล่าหลังสหรัฐฯ และจีน ดังนั้น จึงได้เสนอให้มีการใช้ยุทธศาสตร์อุตสาหกรรมที่ชัดเจน ลดต้นทุนด้านพลังงาน และเพิ่มการลงทุนในนวัตกรรมเทคโนโลยีสะอาด ควบคู่ไปกับการปรับปรุงการสนับสนุนทางการเงินให้เพียงพอต่อการแข่งขันในระดับโลกได้
- แผนงานดังกล่าวยังอยู่ในขั้นตอนของการเสนอและพูดคุยระหว่างประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่ใน EU และมีผลกระทบต่อตลาดหุ้นยุโรปจำกัดในระยะสั้น แต่มีผลกระทบที่ใหญ่ในระยะกลางถึงยาว หากมีการนำแผนเข้าสู่การปฏิบัติที่จริงจัง เรามองว่า แผนการลงทุนเพิ่มเติมปีละ 7.5-8 แสนล้านยูโร ต้องอาศัยการระดมทรัพยากรทางการเงินจากประเทศสมาชิกใน EU อย่างมหาศาล ซึ่งหากดำเนินการได้สำเร็จ จะช่วยสนับสนุนการเติบโตของภาคสำคัญๆ เช่น การป้องกันประเทศ โครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล และพลังงานทดแทน อันจะนำไปสู่การเติบโตของ GDP อย่างไรก็ดีตาม การลงทุนดังกล่าวอาจก่อให้เกิดแรงกดดันอย่างมากต่อการเงินการคลัง และ อาจเพิ่มภาระต่อประเทศที่มีเศรษฐกิจอ่อนแอ
- ในระยะกลาง (12 เดือน) เรายังมีมุมมองเชิงบวก ต่อตลาดหุ้นยุโรป จาก Valuation ที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก Bond Yield ที่มีแนวโน้มเป็นขาลง เรายังแนะนำให้ทยอยลงทุนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง ภายใต้ Core Portfolio

● **ญี่ปุ่นปรับประมาณการ GDP ใน 2Q2567 ลงจากประมาณการครั้งแรก** (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- ทางการณ์ญี่ปุ่นปรับลด GDP ญี่ปุ่น ใน 2Q2567 (ประมาณการครั้งที่ 2) ลงอยู่ที่ +2.9%QoQ ต่อปี จากประมาณการเบื้องต้นที่ +3.1%QoQ ต่อปี แต่ยังคงดีกว่าใน 1Q2567 ที่ -2.3%QoQ ต่อปี สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมของ GDP เช่น 1) การใช้จ่าย Capex อยู่ที่ +3.1%QoQ ต่อปี ลดลงจากประมาณการครั้งที่ +3.6% (แต่ Capex ถือว่าฟื้นตัวจากที่เคย -1.9% ใน 1Q2567) 2) ภาคการบริโภคอยู่ที่ +3.7%QoQ ต่อปี ลดลงจากประมาณการครั้งที่ +4.0% (แต่การบริโภคยังคงถือว่า กลับมาเป็นบวกเป็นครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส) และ 3) การลงทุนภาครัฐถูกปรับลงเช่นกัน
- แม้ว่า ทางการณ์ญี่ปุ่นปรับลดการประเมินตัวเลข GDP ใน 2Q2567 ลง แต่เราคาดว่า โมเมนตัมของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อของญี่ปุ่นหลังจากนี้ ยังมีแนวโน้มเอื้อให้ทางธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) สามารถปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้อีก ซึ่งคาดว่า การฟื้นตัวของค่าจ้างและรายได้แท้จริง จะช่วยสนับสนุนภาคการบริโภค และช่วยหนุนเงินเฟ้อให้เคลื่อนไหวใกล้เป้าหมายที่ 2% อย่างยั่งยืน ทั้งนี้ พลสำรวจบรรดานักลงทุนตราสารหนี้ โดย Bloomberg ล่าสุด พบว่า มากกว่า 50% ของผู้ที่ตอบแบบสำรวจ คาดว่า BoJ จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมภายในปีนี้ โดยเป็นไปในทิศทางเดียวกับมุมมองของเรา ที่ยังคงคาดว่า BoJ จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในเดือน ธ.ค. สำหรับส่วนการลงทุน เราแนะนำให้ลดน้ำหนักหุ้นญี่ปุ่น ออกจาก Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว



What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมโดย NFIB ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด และจากในครั้งที่ 93.7) / เงินเฟ้อของเยอรมนี / ตัวเลขตลาดแรงงานของอังกฤษ / ตัวเลขการค้าของจีน
- วันนี้ ติดตามการិเพย World Trade Report ขององค์การการค้าโลก (WTO)
- วันที่ 12 ก.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) โดยเรคาดว่่า ที่ประชุมฯ จะลดทั้ง 3 อัตราดอกเบี้ยลง 25 bps
- วันที่ 12-13 ก.ย. การแถลงนโยบายรัฐบาลต่อรัฐสภา โดยคุณแพทองธาร นายกรัฐมนตรี และคณะรัฐมนตรีของไทย
- ในช่วงที่เหลือของสัปดาห์นี้ ให้ติดตามการรายงานผลประกอบการงบจ. เช่น Manchester United, John Lewis และ Adobe



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มิได้อยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอร์ตจะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ทยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคากองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่า การถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ส.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 52.4 ขณะที่การส่งออกเดือน ส.ค. +14.5%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ขยายตัว +14% YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 3) เงินเฟ้อเดือน ส.ค. อยู่ที่ +3.5%YoY ลดลงจากเดือน ก.ค. และต่ำกว่าเป้าหมายที่ +4.5% เพิ่มโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางเวียดนาม 4) นักลงทุนรายย่อยเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ เดือน ก.ค. อยู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. และ 6) Consensus คาดว่า EPS Growth ดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +35%YoY
- **ตลาดหุ้นไทย** ปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างเร็วในสัปดาห์แรกของเดือน ก.ย. โดยดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) การเมืองในประเทศที่ชัดเจนขึ้น หลังแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีคนใหม่ และการจัดตั้งคณะรัฐมนตรีเสร็จสิ้น หนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนต่างชาติให้กลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทย และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2) กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งคาดว่า จะเสนอขายให้นักลงทุนวันที่ 16 ก.ย. และ ลงทุน 1 ต.ค. นี้ จะช่วยหนุนเงินไหลเข้าดัชนีฯ 3) คาดว่า กบง.มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ย 25 bps ช่วงปลายปีนี้ เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น จะช่วยหนุนเงินทุนไหลเข้า และ 5) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 14.9x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1.0 s.d.



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
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- 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 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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