

## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,751.1	0.90%	20.57%
Dow Jones	42,352.8	0.81%	12.37%
Nasdaq	18,137.8	1.22%	20.83%
Euro Stoxx 600	518.6	0.44%	8.26%
NIKKEI225	38,635.6	0.22%	15.45%
TOPIX	2,694.1	0.39%	13.85%
China A-Share (CSI300)	4,017.9	Closed	17.10%
China H-Share (HSCEI)	8,156.5	3.06%	41.40%
Indonesia (JCI)	7,496.1	-0.63%	3.07%
Vietnam	1,270.6	-0.59%	12.45%
NIFTY 50	25,014.6	-0.93%	15.11%
KOSPI	2,569.7	0.31%	-3.22%
<b>THAI Equity</b>			
SET	1,444.3	0.11%	2.01%
SET 50	917.3	0.26%	4.81%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,653.5	-0.10%	28.64%
WTI (\$/bl)	74.4	0.91%	3.81%
Brent (\$/bl)	78.1	0.55%	1.31%
<b>Bond Yield</b>			
		<b>1 Day (bps)</b>	<b>YTD (bps)</b>
UST 10 YR	3.97	12.33	10.31
TH Govt 10 YR	2.54	1.50	-15.50
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	33.3	0.42%	-3.20%
Dollar Index	102.5	0.52%	1.17%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
4 Oct	US	Average Earnings %YoY	%	Sep 4	3.8 3.8
	US	Unemployment Rate	%	Sep 4.1	4.2 4.2
	US	Non-Farm Payrolls	Person	Sep 254K	140K 142K
	IN	HSBC: SERVICES - BUSINESS ACTIVITY	Index	Sep 57.7	58.5 58.9
	IN	HSBC Composite Final PMI	Index	Sep 58.3	- 59.3
Today	JP	All Household Spending %YoY	%	Aug -	-2.6 0.1
	JP	All Household Spending %MoM	%	Aug -	0.5 -1.7
	EU	Retail Sales %YoY	%	Aug -	1.0 -0.1
	EU	Retail Sales %MoM	%	Aug -	0.2 0.1
	TH	CPI Core Inflation %YoY	%	Sep -	0.72 0.62
	TH	CPI Headline Inflation %YoY	%	Sep -	0.80 0.35
	TH	CPI Index	Index	Sep -	- 108.79

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 254,000 ตำแหน่ง สูงกว่าคาดการณ์ (Source: Infoquest)

### SCB CIO Investment Implication:

- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร ในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 254,000 ตำแหน่ง สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 147,000 ตำแหน่ง ส่วนอัตราการว่างงานปรับตัวลงสู่ระดับ 4.1% ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 4.2% และต่ำกว่าระดับ 4.2% ในเดือน ส.ค. นอกจากนี้ ได้ปรับตัวเลขการจ้างงานในเดือน ส.ค. เป็นเพิ่มขึ้น 159,000 ตำแหน่ง จากเดิมรายงานว่า เพิ่มขึ้น 142,000 ตำแหน่ง
- ทั้งนี้ การจ้างงานภาคเอกชน เพิ่มขึ้น 223,000 ตำแหน่ง ขณะที่ การจ้างงานภาครัฐ เพิ่มขึ้น 31,000 ตำแหน่ง ขณะเดียวกัน ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน ในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 4.0%YoY (+0.4%MoM) สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 3.8%YoY (+0.3%MoM)
- จากตัวเลขการจ้างงานที่ยิ่งแกร่งกว่าคาดมาก ตลาดฯ จึงคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps ในเดือน พ.ย. และ ธ.ค. หลังจากที่ก่อนหน้านี้ถูกประเมินว่า มีโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย 50 bps ในเดือน พ.ย. ด้าน CME FedWatch Tools ระบุ โอกาสในการลดดอกเบี้ย 50 bps ในเดือน พ.ย. เป็น 0% จากก่อนหน้านี้ที่ 53.3% ในช่วงก่อนประกาศตัวเลขตลาดแรงงาน
- นอกจากนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจหลายภาคส่วนถูกปรับประมาณการขึ้น ทั้งตัวเลข GDP, GDI รายได้ส่วนบุคคล รวมไปถึง อัตราส่วนการออม สะท้อนถึงภาพรวมเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ยังแข็งแกร่งมากกว่าคาด โดยเฉพาะในภาคการบริโภคหนุนโดยการจ้างงานที่ยิ่งแข็งแกร่งกว่าคาดมาก และการเติบโตของค่าจ้างที่เติบโตได้มากกว่าอัตราเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนของตลาดหุ้นอาจเกิดได้จากการเข้าสู่โค้งสุดท้ายของการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ซึ่งตามสถิติความผันผวนคาดว่าจะเร่งตัวขึ้น รวมถึงความเสียหายด้านภูมิรัฐศาสตร์นำโดยสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น เรายังมองว่า กลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พสมผสานกับกลุ่ม Defensive จะยังทำหน้าที่ได้ดีในสภาวะเช่นนี้ และแนะนำให้ลงทุนใน Core Portfolio ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้ อีกทั้ง แนะนำให้ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก (Small Cap) ในพอร์ตลงทุนระยะสั้น หรือ Opportunistic Portfolio จาก Valuation Gap ระหว่างหุ้นขนาดใหญ่ และหุ้นขนาดเล็ก ที่กว้างเป็นประวัติการณ์ซึ่งมีโอกาสปิด Gap ได้ในกรณีที่สหรัฐฯ มีการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจ Surprise ทางบวกเช่นนี้

- ยอดขายบ้านในจีนส่งสัญญาณเพิ่มสูงขึ้น หลังรัฐบาลจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหญ่** (Source: Reuters)
 

**SCB CIO Investment Implication:**

  - สื่อของรัฐบาลจีน ได้รายงานว่า ยอดขายบ้านในจีนพุ่งสูงขึ้นในช่วงวันหยุดยาว “วันชาติจีน” ซึ่งตรงกับวันที่ 1-7 ต.ค. 2567 หลังจากรัฐบาลจีน ได้ออกมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์หลายมาตรการ ตั้งแต่ช่วงปลายเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา ทั้งนี้ รัฐบาลจีนได้ออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ เช่น การลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ เพื่อสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนราวหนึ่งในสี่ของกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีน ส่งผลให้ในช่วง “วันชาติจีน” จำนวนการเยี่ยมชมบ้านเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนถึงความเต็มใจที่จะซื้อบ้านของผู้บริโภค ขณะที่ ยอดขายบ้านในหลายพื้นที่มีการปรับตัวขึ้น โดยข้อมูลจาก กระทรวงการเคหะและการพัฒนาเมืองและชนบท เปิดเผยว่า เมืองต่างๆ มากกว่า 50 แห่งในจีน ได้ออกนโยบายส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ โดยโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เกือบ 2,000 โครงการ จากบริษัทอสังหาริมทรัพย์มากกว่า 1,000 แห่ง ได้เข้าร่วมนโยบายดังกล่าว ส่งผลให้จำนวนผู้เยี่ยมชมโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่เข้าร่วมนโยบายดังกล่าว เพิ่มขึ้นมากกว่า 50% YoY นอกจากนี้ เมืองกวางโจว ซึ่งอยู่ในเขตลุ่มน้ำเจ้าพระยาตอนใต้ของจีน ได้ประกาศยกเลิกข้อจำกัดในการซื้อบ้านทั้งหมด ขณะที่ เมืองเซี่ยงไฮ้ และเซินเจิ้น ได้ผ่อนปรนข้อจำกัดในการซื้อบ้าน สำหรับผู้ซื้อที่ไม่ใช่คนในพื้นที่ และลดอัตราส่วนเงินดาวน์ขั้นต่ำสำหรับผู้ซื้อบ้านหลังแรก หลังจากที่รัฐบาลจีนได้เผยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ได้ไม่นาน ส่งผลให้ปริมาณธุรกรรมรวมถึงจำนวนผู้ชมอสังหาริมทรัพย์ในเมืองเซินเจิ้น เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
  - เราคาดว่า ยอดขายบ้านในจีน มีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นในเดือน ต.ค. ด้วยปัจจัยหนุนจากนโยบายกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ของทางการที่ได้ประกาศออกมา ซึ่งจะช่วยลดสต็อกบ้านคงค้าง อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า จะต้องใช้ระยะเวลาสักระยะ ในการสร้างความสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานในตลาดอสังหาริมทรัพย์ เราจึงแนะนำให้ติดตามการฟื้นตัวของยอดขายบ้านในระยะถัดไปว่า จะมีความยั่งยืนหรือไม่ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาในรายละเอียดของ การผ่อนคลายมาตรการซื้อบ้าน ที่ทางการประกาศในช่วง 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ขนาดของการผ่อนคลายนั้นยังไม่มากเท่าที่นักลงทุนบางรายคาดหวังไว้ จึงมีความเป็นไปได้ที่ทางการจีนจะออกมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม หากยอดขายบ้านฟื้นตัวได้ไม่ดีในระยะถัดไป โดยทางการจีนอาจออกมาตรการสนับสนุนเพิ่มเติม เช่น 1) ลดอัตราส่วนการชำระเงินดาวน์เพิ่มเติม 2) ลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลงอีก และ 3) ยกเลิกข้อจำกัดการซื้อบ้านทั้งหมดในเมืองระดับ 1
  - สำหรับส่วนของการลงทุน เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการเปิดเผยแผนกระตุ้นทางการคลังรอบล่าสุด และ การประชุม Politburo รอบล่าสุด ซึ่งเราคาดว่า มาตรการผ่อนคลายต่างๆ จะช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ ช่วยชะลอการลดลงของราคาอสังหาริมทรัพย์ รวมถึง อาจช่วยลดความเสี่ยงที่ GDP growth ทั้งปีนี้จะพลาดเป้าที่ราว 5% นอกจากนี้ จากการประชุม Politburo รอบล่าสุด ยังชี้ให้เห็นว่า ทางการจีน เริ่มหันมาใช้หลักการที่ปฏิบัติได้จริงมากขึ้น และส่งผลให้ราคาหุ้นร่วงลง รัฐบาลจีน จะออกนโยบายการคลังเพิ่มเติม เพื่อแก้ไขปัญหาอสังหาริมทรัพย์ การบริโภค รวมถึง ปัญหาสวัสดิการทางสังคม ดังนั้น เราจึงยังแนะนำให้ลงทุนในตลาดหุ้นจีน A-Share uu Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- GDP ของเวียดนามใน 3Q2567 ขยายตัว +7.4%YoY** (Source: Reuters)
 

**SCB CIO Investment Implication:**

  - การขยายตัวของ GDP เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับ +7.1%YoY ใน 2Q2567 และสูงกว่าเป้าปี 2567 ที่รัฐบาลเวียดนามวางไว้ที่ 6.0-6.5% อาชีพส่งออกที่คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 85% ของ GDP โดยในเดือน ก.ย. 2567 การส่งออก เพิ่มขึ้น +10.7%YoY ขณะที่ การผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น +10.8%YoY อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อในเดือน ก.ย. อยู่ที่ +2.6%YoY ลดลงจาก +3.5%YoY ในเดือน ส.ค. โดยเงินเฟ้อที่ปรับลดลง มีแนวโน้มแสดงถึงการบริโภคในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากพายุไต้ฝุ่นหยาง และอยู่ในช่วงฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อยังอยู่ต่ำกว่ากรอบระยะยาวที่ธนาคารกลางเวียดนามวางไว้ที่ 4.5%
  - สำหรับเปิดเงินลงทุนโดยตรงจากต่างชาติ (FDI) พบว่า ในช่วงเดือน ม.ค.-ส.ค. 2567 เงินลงทุนเบิกจ่าย (Disbursed FDI) เพิ่มขึ้น +8.0%YoY ขณะที่ เงินลงทุนใหม่ (Registered FDI) อยู่ที่ +7.0%YoY โดยหากแยกเป็นประเภทอุตสาหกรรม พบว่า ประมาณ 69% ของ FDI เป็นการลงทุนในภาคอุตสาหกรรมผลิต ขณะที่ อีก 16% เป็นการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์
  - เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม จากแรงขับเคลื่อนหลักบน 3 ปัจจัย ได้แก่ 1) การส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่อง 2) FDI ที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 3) การบริโภคในประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น จากการขยายตัวของภาคการผลิตอุตสาหกรรมและภาคการก่อสร้างที่ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยจากข้อมูลเดือน ก.ย. 2567 พบว่า ตัวเลขยอดขายปลีก เพิ่มขึ้น +7.6%YoY ขณะที่ จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น +20.9%YoY นอกจากนี้ Valuation ของตลาดฯ ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยซื้อขายอยู่บน forward P/E 10.5x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d.



## What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, PPI และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 2.3%YoY จากครั้งก่อนหน้า 2.5%YoY) / Sentix Investor Confidence และยอดค้าปลีกของยูโรโซน (EU) / PMI ของอังกฤษ / การใช้จ่ายภาคครัวเรือน และดุลบัญชีเดินสะพัดของญี่ปุ่น / เงินเฟ้อของไทย / ทุนสำรองระหว่างประเทศของจีน / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของอินเดีย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ.สหรัฐฯ เช่น PepsiCo, Domino's Pizza, Delta Air Lines, Bank of New York Mellon, BlackRock, JPMorgan และ Wells Fargo
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิก Fed ได้แก่ Kashkari, Bostic, Musalem, Kugler, Collins, Logan, Goolsbee, Daly, Williams และ Barkin
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) และของสมาชิก ECB ได้แก่ Cipollone, Lane, Escriva, Guindos, Elderson และ Villeroy
- วันที่ 9 ต.ค. ติดตามการเผยแพร่รายงานประชุม Fed รอบล่าสุด
- วันที่ 9 ต.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 6.50%
- ติดตามการยุบสภาล่างของญี่ปุ่นในวันที่ 9 ต.ค. และติดตามด้วยการรณรงค์หาเสียงตั้งแต่วันที่ 15 ต.ค. แล้วจัดการเลือกตั้งในวันที่ 27 ต.ค.
- วันที่ 10 ต.ค. ติดตามการเสนอร่างงบประมาณประจำปี 2568 ของ Barnier นายกรัฐมนตรีฝรั่งเศส ต่อสภาฝรั่งเศส
- วันที่ 11 ต.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BoK) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 3.25%



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พมพสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็อยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมพม 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 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแรงแรง 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี นำโดยกลุ่มธนาคาร 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติจากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือน พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +17% YoY ตามลำดับ
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท และ โครงการ "คนละครึ่ง" ที่คาดว่าจะนำกลับมาใช้ จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการบจ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เบ็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เบ็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ช้อยายอยู่ในระดับ Valuation ที่น่าสนใจ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง S&P500 เมื่อเทียบกับ Russell 2000 ที่ต่างกันมาก ทั้ง P/E และ P/BV โดย อัตราส่วน P/E อยู่ในกรอบ 0.95 - 1.05 เท่า ในช่วงปี 2566 ถึงปัจจุบัน เทียบกับช่วง 2553-2562 ที่ 1.05-1.55 เท่า และ 2) Russell 2000 ประกอบด้วย จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรราว 27% ของดัชนี ซึ่งมีความ Sensitive เชิงบวก ต่อการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ในระยะช่วงสั้นมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่



## 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 แบร์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBR2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 Index 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

## Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

กลุ่มสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง (Liquidity)	<ul style="list-style-type: none"> <li>สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ แม้ Fed เริ่มลดดอกเบี้ย 50 bps นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่มีอยู่ เช่น ข้อพิพาททางการค้า ความไม่แน่นอนบนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ สงครามรัสเซีย-ยูเครน และความตึงเครียดภายในตะวันออกกลาง หลังล่าสุดมีรายงานว่า ประธานาธิบดี Biden กำลังหารือกับอิสราเอลเกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการโจมตีคลังน้ำมันของอิหร่าน</li> </ul>
ตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว	<ul style="list-style-type: none"> <li>โอกาสที่ US Bond Yield ทั้งระยะสั้นและยาวจะปรับลดลงอย่างรวดเร็ว ปรับลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญ หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรในเดือน ก.ย. ออกมาดีกว่าคาดมาก และลดโอกาสการเกิด Bull-Steepening เพิ่มเติมในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ตราสารหนี้ยังมีความน่าสนใจในการถือ เพื่อรับ Income และกลุ่มที่จะถือเพื่อ Hedge กรณีที่เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด / เราคาดว่า ความผันผวนของ Bond จะเพิ่มสูงขึ้น เมื่อเข้าใกล้ช่วงเลือกตั้งสหรัฐฯ โดย Bond ตัวยาว (&gt; 7 ปีขึ้นไป) มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลัง หลังเลือกตั้ง ขณะที่ Bond ช่วงอายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ยังเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม</li> </ul>
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> <li>UST Yield อายุ 2Y และ 10Y ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ Yield Spread ปรับตัวลดลงกลับไปแตะระดับต่ำสุดในรอบปี หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร ในเดือน ก.ย. ออกมาดีกว่าคาดมาก ลดความกังวลทางด้านเศรษฐกิจ และปรับความคาดหวังของตลาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยนโยบายหลังจากนี้ ในเดือน พ.ย. และ ธ.ค. เพียงครั้งละ 25 bps จากเดิมคาดลดลงที่ 50 bps. ในเดือน พ.ย. / แนะนำลงทุน ทั้ง US treasury และ IG Bond โดยยังแนะนำให้ลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี เพื่อ Lock อัตราดอกเบี้ย (Coupon rate) โดยผลตอบแทนเฉลี่ย ยังอยู่ที่ 3.8%-4.8% ซึ่งสูงกว่าที่ Fed ประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายปกติ "ระยะยาว" ที่ 2.9%</li> </ul>
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> <li>HY Spread ทำจุดต่ำสุดใหม่จากภาพตลาดแรงงานที่ดีกว่าคาดมาก ภาพรวมของตลาด HY ปรับตัวดีขึ้น จาก 1) Default rates ปรับตัวลดลงในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา โดยปัจจุบัน อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว 2) สัดส่วนของการ Upgrade จาก HY ขึ้นสู่ IG สูงกว่าการ downgrade IG ลงมา HY โดย BB rating มีการปรับมุมมองดีขึ้น และ 3) ประเด็นเรื่อง Maturity Wall ที่เรากำลังจะ จะเห็นการเร่งตัวในปี 2568 ถูกปรับโครงสร้าง จนการเร่งตัวอาจเลื่อนออกไปเป็นปี 2569</li> </ul>

## สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)

สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งหมด / REIT	<ul style="list-style-type: none"> <li>REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือกในการเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสมช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง</li> </ul>
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> <li>US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) Bond yield สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับลดลง จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดว่า จะปรับลดอีก 2 ครั้ง ใน 4Q2567 ครั้งละ 25 bps รวม 50 bps. 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 93.6% ในช่วง 2Q2567 3) กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 4) จบดุลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 5) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง</li> </ul>
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> <li>เรามองมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ก้าวเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหน้าที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)</li> </ul>
ดัชนีหุ้นไทย	<ul style="list-style-type: none"> <li>ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 จาก โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น โครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท และ โครงการ "คนละครึ่ง" ที่คาดว่าจะนำกลับมา การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่เร่งตัวขึ้นในเดือน ส.ค. และ ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง โดยดัชนี SET ซื้อขายอยู่บน 12M Forward P/E ที่ 14.7x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี อยู่ -1.0 s.d. 3) ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ 4) ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่า ตามแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ย Fed fund ของสหรัฐฯ ที่มากกว่าของ กนง. จะช่วยสนับสนุนเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติ</li> </ul>

\*นักวิเคราะห์การลงทุนประจำศูนย์วิจัยหลักทรัพย์  
\*\*นักวิเคราะห์การลงทุนประจำศูนย์วิจัยด้านธนาคาร

## Asset Allocation Strategy และนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

### ตราสารทุน

#### ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

##### หุ้นสหรัฐฯ



##### หุ้นยุโรป



#### ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

##### หุ้นอินเดีย



##### หุ้นอินโดนีเซีย



##### หุ้นจีน A-Share



#### สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

### มุมมองการลงทุน

- เรามองว่า การที่ Fed ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย บนสมมติฐานของเราที่ว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะลด์ตัวแบบ Soft Landing โดยไม่ถดถอย จะทำให้ตลาดหุ้นโลก มีผลตอบแทนที่ดีในกรอบเวลา 6-12 เดือน อย่างไรก็ตาม ด้วย Valuation ของสินทรัพย์ส่วนใหญ่มักอยู่ในระดับที่สูง (นำโดยหุ้นสหรัฐฯ และ อินเดีย) อาจทำให้ผลตอบแทนอาจต่ำกว่า “Soft Landing” ในรอบก่อนๆ / BOJ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม รอบล่าสุด สะท้อนความระมัดระวังหลังเกิดเหตุการณ์ Unwind Yen Carry Trade / เรายังคงแนะนำ ททยอยสะสม โดยยังเน้นการลงทุนหุ้นในกลุ่ม Quality growth และ กลุ่ม Defensive ที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีในกรณีที่เกิด Soft Landing
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงเติบโตได้ดี นำโดยภาคการบริโภค โดย GDP ใน 2Q2567 ถูกปรับประมาณการรอบสุดท้าย สูงระดับ 3% QoQ Saar ซึ่งสูงกว่าการเติบโตที่เป็น Trend ระยะยาวของสหรัฐฯ และ สูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมาก ขณะที่ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรในเดือน ก.ย. ก็ออกมาน้อยกว่าคาด ยังคงช่วยลดความกังวลด้านเศรษฐกิจถดถอย ในส่วน GDI (Gross Domestic Income) มีการปรับประมาณการขึ้นมาใกล้เคียงกับ GDP ซึ่งช่วยลดข้อกังวลว่า GDP ที่แท้จริง อาจต่ำกว่าคาดเมื่อเทียบกับ GDI เรายังคงเน้นกลยุทธ์ลงทุนแบบ Barbell Strategy ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พสมผสานกับหุ้นกลุ่ม Defensive
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจาก แนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป โดยธนาคาร ECB จะลดอัตราดอกเบี้ยต่อ ในเดือน ต.ค. และเดือน ธ.ค. นี้ ตามลำดับ โดยเรานับหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง แม้ยังมีความเสี่ยงจาก ความไม่แน่นอนทางการเมืองการคลังในฝรั่งเศส และ ข้อพิพาททางการค้ากับจีน โดยล่าสุด EU ได้ลงมติบังคับใช้ภาษีสูงสุด 45% ต่อรถยนต์ EV ที่นำเข้าจากจีน อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ดังนี้
- ตลาดหุ้นจีนตอบสนองต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของ PBOC และรัฐบาลกลาง (นับจากวันที่ 24 ก.ย.) โดยดัชนี กิ่ง A-Share และ H-Share ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก ทั้งนี้ ตลาดคาดหวังว่า จะมีนโยบายการคลังทยอยออกมาหลังวันหยุด ช่วง 1-7 ต.ค.นี้ / กำไรบริษัทจดทะเบียนและการขยายตัวทางเศรษฐกิจของอินเดีย เติบโตชะลอตัวลงจากฐานสูง สืบเนื่องที่เติบโตเร็ว และ การรัดเข็มขัดทางการคลังที่จะเริ่มส่งผลในช่วง 2H2567 / กำไรบริษัทจดทะเบียนในอินโดนีเซีย มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น ในช่วง 2H2567 นำโดยกลุ่มการบริโภคในประเทศ และ กลุ่มการเงิน ขณะที่ Valuation กิ่ง FWD P/E และ P/BV ยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว
- เรามีมุมมองระยะยาวต่อตลาดหุ้นอินเดียในระยะสั้น จากการขยายตัวของ GDP ที่มีทิศทางชะลอตัวลง โดย GDP ใน CY2Q2567 ขยายตัว +6.7%YoY ชะลอตัวลงจาก +7.8%YoY ใน CY1Q2567 ขณะที่ กำไรของบริษัทจดทะเบียนประมาณการสูง โดยได้รับแรงกดดันจาก กำไรที่ตกต่ำในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ นอกจากนี้ 12M FWD P/E ของดัชนี MSCI India ยังคงอยู่ที่ 24.2 เท่า (+2.2 S.D.) สูงที่สุดในรอบ 10 ปี และสูงกว่าตลาด MSCI ASIA ex. Japanราว 70% (เทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 55%) นอกจากนี้ 7 ใน 17 กลุ่มอุตสาหกรรม ที่ยังมี Valuation ที่สูงกว่า +2.0 S.D. อย่างไรก็ตาม โครงสร้างการเติบโตในระยะยาวแข็งแกร่ง เหมาะแก่การทยอยสะสมเมื่อดัชนีฯ มีการอ่อนตัว
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่เติบโตได้ดี จากการบริโภคที่ฟื้นตัว และการส่งออกที่ขยายตัวดีราว 7.1%YoY ในเดือน ส.ค. นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นของรัฐบาลชุดใหม่ และแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ BI โดยเราคาดว่า BI จะปรับลดดอกเบี้ยในช่วง 4Q2567 อีก 50 bps 2) FDI ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย FDI ในช่วง 2Q2567 +16.6%YoY 3) กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวใน 2H2567 4) Valuation ที่อยู่ในระดับไม่แพง และ 5) ค่าเงินรูปีแข็งค่าที่มีแนวโน้มแข็งค่า จากผลตอบแทนพันธบัตรธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งจะช่วยให้ดึงดูดเงินลงทุนไหลเข้า
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS growth ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว และจาก Sentiment ของนักลงทุน ที่ดีขึ้นหลังทางการออกมาตรการกระตุ้นรอบใหม่ ซึ่งครอบคลุมทั้งนโยบายการเงิน นโยบายการคลัง การขยายวงล้อสินเชื่อ และการส่งเสริมตลาดทุน ซึ่งจะช่วยให้ความเสี่ยงที่ GDP growth ในปีนี้ จะขยายต่ำกว่าเป้าหมายที่ราว 5% มีน้อยลง ประกอบกับ เรายังคาดว่า บริษัทจดทะเบียนใน A-Share มีแนวโน้มออกมาตราการเพิ่มผลตอบแทนผู้ถือหุ้น และยกระดับมูลค่ากิจการ ผ่านการซื้อหุ้นคืนและจ่ายปันผลมากขึ้น
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการลงทุนในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ 2) ความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ และ ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง โดยลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และมีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น และ 3) เงิน Fund Flow ของ ETF ทองคำ เริ่มกลับเข้าซื้อสินทรัพย์ หลังจากเคยขายมาตั้งแต่ต้นปี 2567 จนถึงกลางเดือน ก.ค. นอกจากนี้ สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ที่อ่อนค่า และ US Bond Yield ที่ปรับลดลง จากแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed ยังสนับสนุนราคาทองคำให้เพิ่มขึ้นในช่วงนี้



## Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Opportunistic Portfolio (พอร์ตเพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้น ไม่เกิน 1 ปี)

### ตราสารทุน

### มุมมองการลงทุน

#### ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โหมเมตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี นำโดยกลุ่มธนาคาร 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติจากการอุปเกรดสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือน พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +17%YoY ตามลำดับ

#### ดัชนีหุ้นไทย



- ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท และ โครงการ "คนละครึ่ง" ที่คาดว่าจะนำกลับมาใช้ จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการบง.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ

#### ดัชนี Russell 2000



- ในระยะสั้น ดัชนี Russell 2000 มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง S&P500 เมื่อเทียบกับ Russell 2000 ที่ต่างกันมาก ทั้ง P/E และ P/BV โดย อัตราส่วน P/E อยู่ในกรอบ 0.95-1.05 เท่า ในช่วงปี 2566 ถึงปัจจุบัน เทียบกับช่วง 2553-2562 ที่ 1.05 -1.55 เท่า และ 2) Russell 2000 ประกอบด้วย จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรราว 27% ของดัชนี ซึ่งมีความ Sensitive เชิงบวก ต่อการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ในระยะช่วงสั้นมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่



**IIRWU**  
**RISK**  
**SCORE** **1**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

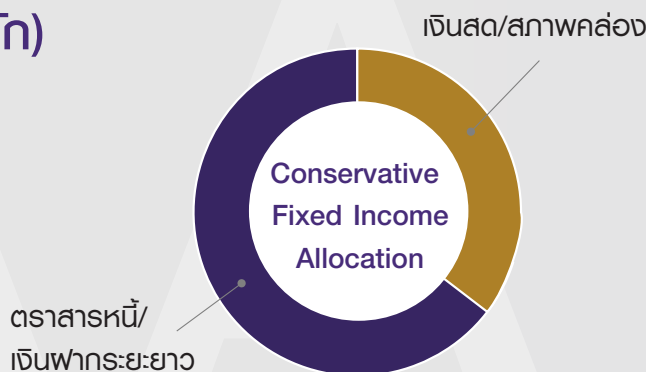
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
		สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	30	LOW RISK ASSET = 100%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 35	
		70	





**IIFWU**  
**RISK**  
**SCORE** **2**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

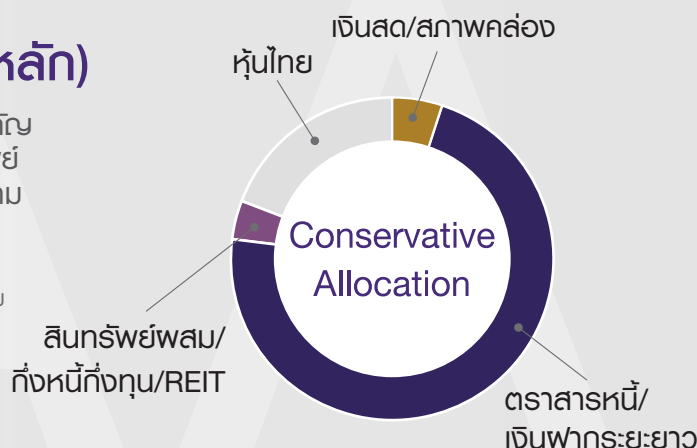
Weight 100%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 23 กันยายน 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b>			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	10	10
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 33	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	5
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBDVA	14 3	17
			<b>สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio</b>
			<b>LOW RISK ASSET = 78%</b>
			<b>RISKY ASSET = 22%</b>



IWU  
RISK  
SCORE **3**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

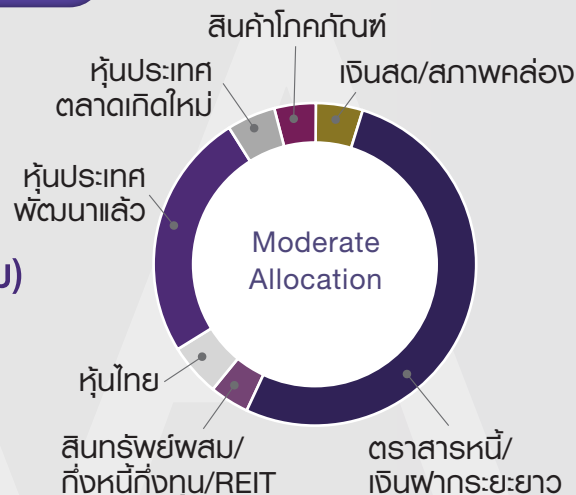
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

Weight 15%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 23 กันยายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b> (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (85% ของพอร์ตลงทุนรวม))			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	32 20	52
สินทรัพย์ผสม/กองทุน REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	4 1
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : ES-GQG / SCBGEX(A)	23
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4
<b>Opportunistic Portfolio</b>	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)		ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%
			<b>LOW RISK ASSET = 48%</b>
			<b>RISKY ASSET = 52%</b>



**IIFWU  
RISK  
SCORE 4**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

**สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30-36 เสี่ยงสูง**

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 80%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

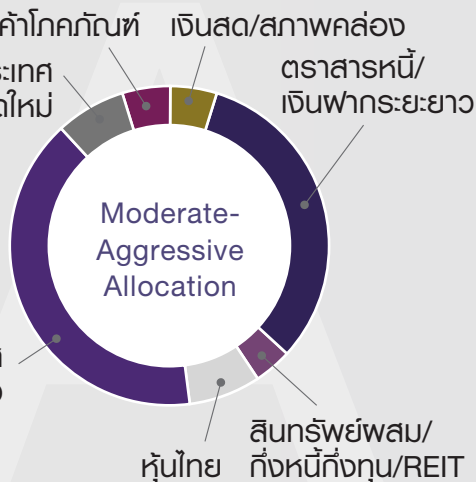
สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

Weight 20%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
<b>Core Portfolio</b> (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (80% ของพอร์ตลงทุนรวม))				
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32	
สินทรัพย์ผสม/กิ่งหนังกุ้ง/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A) ONE-LIFESET-UIG/UIS	2 2 2	6	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2	7
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : ES-GQG / SCBGEX(A)	37	37
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 2	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5	
<b>Opportunistic Portfolio</b>		กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%	



IIFWU  
RISK  
SCORE 5

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

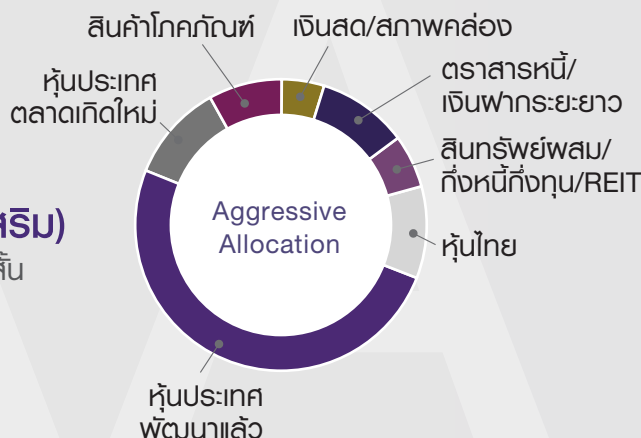
Weight 25%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b> (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม))			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	5 5	10
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A) ONE-LIFESET-UIG/UIIS	3 3 4	10
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	7 3
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : ES-GQG / SCBGEX(A)	45
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 3
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8
<b>Opportunistic Portfolio</b>		กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBSET50 SCBRS2000(A)	ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%
			<b>LOW RISK ASSET = 11%</b>
			<b>RISKY ASSET = 89%</b>



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

### GROWTH OBJECTIVE

### RISK SCORE 5

#### 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

#### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

#### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

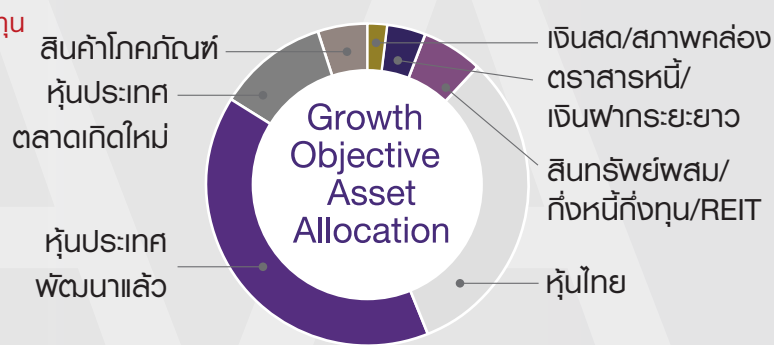
วันที่ 16-20 กันยายน พ.ศ. 2567

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก\*\*\*

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

#### 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFLPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	31	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม : KFGBRAND-A (17), SCBS&P500A (14), K-JPX-A(A) (4), SCBEUEQ (4)	39	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA (4), SCBCHAA (2), PRINCIPAL VNEQ-A (4)	10	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	5	



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

### 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

## INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE **3**  
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

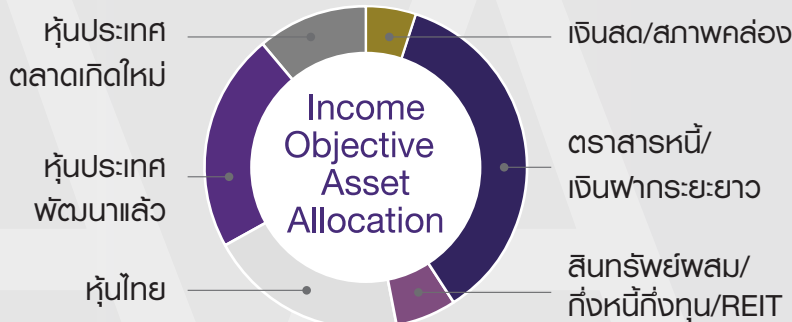
### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง \*\*\*

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

### 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองลงทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองลงทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองลงทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองลงทุนรวม : SCBDV	8	8
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองลงทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	11 3	14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองลงทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองลงทุนรวม : SCBCOMP	2	2
			<b>LOW RISK ASSET = 45%</b>
			<b>RISKY ASSET = 55%</b>



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

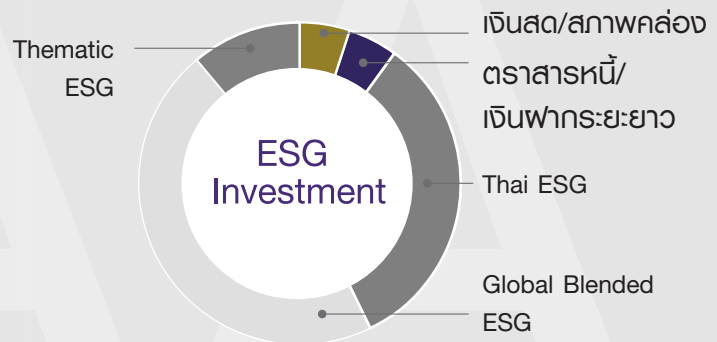
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล \*\*\*

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

## จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	46	
	UESG (United EQ Sustainable Global)	16		
KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17			
Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	11		



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

# Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

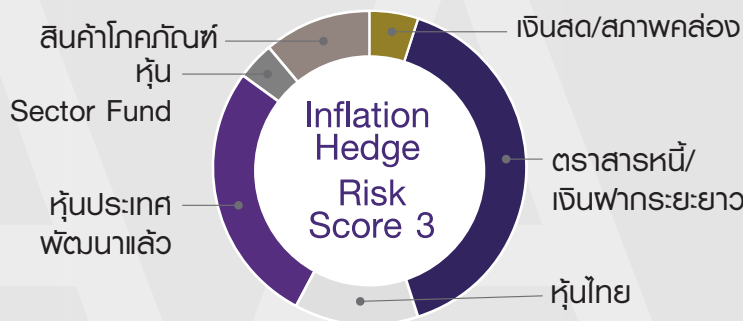
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
หุ้น Equity	สินทรัพย์ผสม/REIT กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	11	11
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	9 3	12
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	4	4
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	8 3	11
			<b>LOW RISK ASSET = 45%</b>
			<b>RISKY ASSET = 55%</b>





แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง  
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## Inflation Hedge

**RISK SCORE 4**

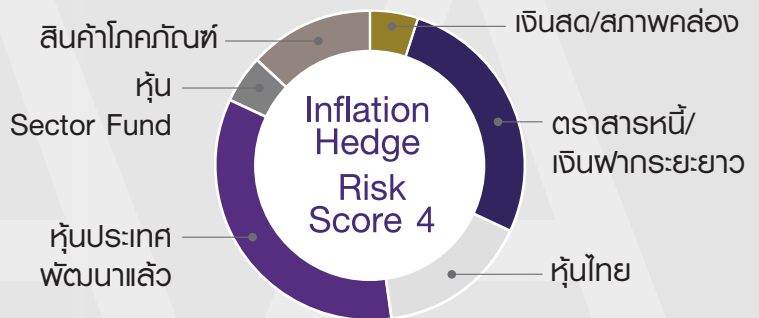
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองรวม : SCBTMPLUS	5	LOW RISK ASSET = 32%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองรวม : SCBSFFPLUS	27		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	RISKY ASSET = 68%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15		34
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	5		5
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH		9 4



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

# Inflation Hedge

**RISK SCORE 5**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง  
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

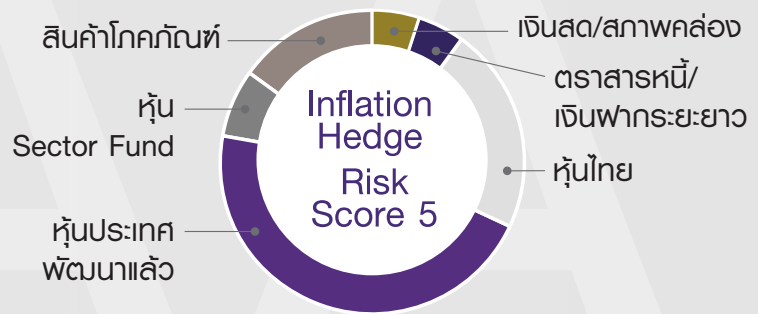
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	22	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	26 20	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	7	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	



## อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

### 1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	23.51%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.55%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	93 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

### 2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	24.97%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.69%
ความผันผวน ต่อปี	3.03%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	41 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

### 3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	36.65%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.79%
ความผันผวน ต่อปี	5.69%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	64 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	37 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

### 4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	50.12%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	4.96%
ความผันผวน ต่อปี	7.00%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

### 5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	56.17%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.45%
ความผันผวน ต่อปี	9.16%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

#### คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมาแล้ว ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 7 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
<b>สภาพคล่อง</b>		
SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A)	●	
<b>ตราสารหนี้</b>		
SCBFP	●	
SCBRF	●	
SCDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N	●	
KT-ARB-A	●	
<b>สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม</b>		
SCBGPROPA	●	
SCBGPROP	●	
KFYENJAI-A	●	
SCBCIO(A)*	●	
SCBGA(A)*	●	
K-GA-A(A)*	●	
K-GA-A(D)*	●	
BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(D) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFESET-UIG (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFESET-UIS (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
MPCREDIT-UI (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ลงทุนผ่าน InnovestX		

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 7 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
<b>หุ้นไทย</b>		
SCBTHAICGA	●	
ABSM	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
SCBSET50		●
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>		
ES-GQG* (เดิมชื่อของ TMBGQG)	●	
K-GSELECT	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
KT-CLIMATE(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
SCBRS2000(A)		●
<b>หุ้นตลาดกำลังพัฒนา</b>		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
<b>สินค้าโภคภัณฑ์</b>		
SCBGOLDH	●	



## คำแนะนำกองทุนโดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative) ประจำวันที่ 7 ตุลาคม 2567

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำกองทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด โดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
<b>PRINCIPAL VNEQ-A</b>	<b>คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ</b>
<b>SCBCEH</b>	<b>คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ขายทำกำไร</b>



## การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

### PRINCIPAL VNEQ-A

VN 30 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 4 ตุลาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี VN30 ปรับตัวลดลงหลังจากที่ผ่านมาราคาอยู่ในระดับสูงสุดในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ราคาเฉลี่ยในรอบ 50 วันยังอยู่สูงกว่าราคาเฉลี่ยในรอบ 200 วัน ยังคงแสดงให้เห็นถึงโมเมนตัมระยะสั้นที่ยังคงดีอยู่
- แนวโน้มตลาดหุ้นเวียดนามยังคงมีทิศทางเป็นบวกอยู่ แต่มีความเป็น Bullish น้อยลง จากการที่ค่า MACD Histogram ปรับลดลง

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

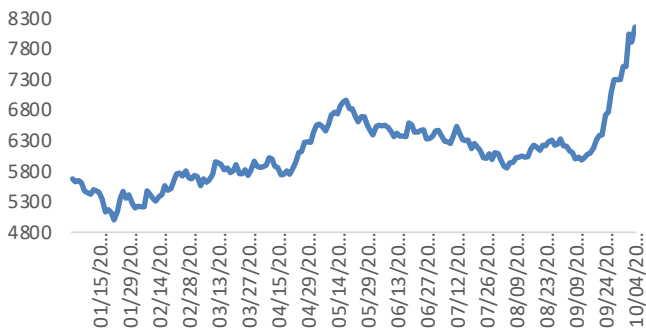
1W	1M	YTD	1Y	3Y
-1.21%	1.58%	18.10%	17.23%	-8.59%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 4 ตุลาคม 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

### SCBCEH

HSCEI Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 4 ตุลาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนีปรับตัวขึ้นจากจุดต่ำสุดในรอบนี้ราว 33% ภายใน 16 ทำการ เมื่อเทียบกับการปรับตัวในอัตราส่วนเดียวกับรอบล่าสุดต้องใช้ระยะเวลาถึง 44 วันทำการในช่วงปี 2015 ซึ่งเป็นการปรับตัวที่ค่อนข้างเร็วและรุนแรง
- อาจเห็นการย่อพักตัวของดัชนีบ้าง เนื่องจากภาพรายสัปดาห์ RSI อยู่ที่ระดับ 76.74 จุด ซึ่งบ่งบอกว่าดัชนีกำลังอยู่ในภาวะ overbought และเกิดสัญญาณความไม่สอดคล้องกันระหว่างราคาและ RSI

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
11.73%	33.59%	41.40%	36.53%	-3.05%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 4 ตุลาคม 2567



## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 7 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>ตราสารหนี้</b>	
KFTRB-A	●
MUBOND-A	●
MUBOND-D	●
SCBGSIF	●
SCBINCA	●
SCBINCR	●
<b>สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม</b>	
SCBCLASSICA	●
SCBFLX	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBSMART2	●
SCBSMART2A	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●



## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 7 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>หุ้นไทย</b>	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อ กอง T-LowBeta)	●
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>	
SCBS&P500	●
SCBS&P500A	●
SCBDJI(A)	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A	●
M-EDGE	●

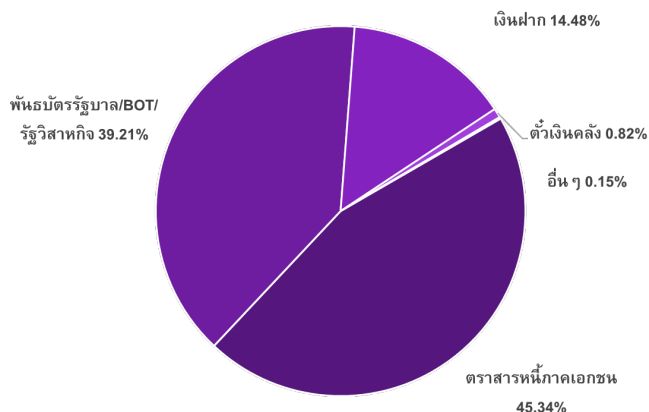


## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 7 ตุลาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>	
M-META	●
ONE-MEDTECH	●
PRINCIPAL GOPP-A	●
UEV	●
ES-USBLUECHIP* (เดิมชื่อ กอง TMBUSBLUECHIP)	●
<b>หุ้นตลาดกำลังพัฒนา</b>	
SCBAEM	●
SCBAEMHA	●
SCBAOA	●
SCBASHARES(A)	●
SCBCTECHA	●
SCBINDO(A)	●
ABCA-A	●
KFACHINA-A	●
KT-Ashares-A	●
UCI	●

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 7 ตุลาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

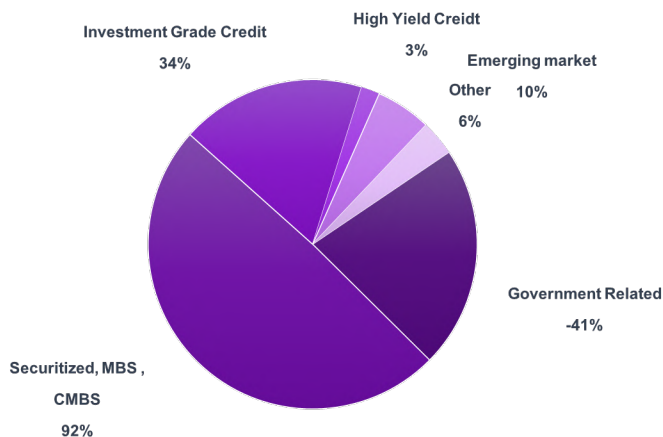
### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

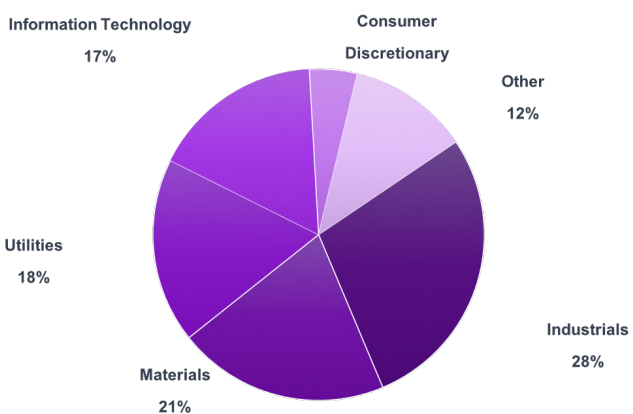
### กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 สิงหาคม 2567

### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Global Climate Change (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCLIMATE(A))

#### กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ผ่านกองทุนหลัก Templeton Global Climate Change Fund ที่มีกลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Core - Value

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value เป็นหลัก ซึ่งมีระดับมูลค่าหุ้นถูกกว่าเมื่อเทียบกับการลงทุนในหุ้นโลกทั่วไป
- เข้าถึงการลงทุนในเมกะเทรนด์การรักสุขภาพอากาศที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ 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 ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะหข์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ ทวิเคราะหข์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 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 ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร