



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,709.5	0.01%	19.70%
Dow Jones	42,196.5	0.09%	11.96%
Nasdaq	17,925.1	0.08%	19.41%
Euro Stoxx 600	521.1	0.05%	8.80%
NIKKEI225	37,808.8	-2.18%	12.98%
China A-Share (CSI300)	4,017.9	Closed	17.10%
China H-Share (HSCEI)	8,041.3	7.08%	39.40%
Indonesia (JCI)	7,563.3	-1.03%	3.99%
Vietnam	1,287.8	-0.34%	13.98%
NIFTY 50	25,796.9	Closed	18.71%
KOSPI	2,561.7	-1.22%	-3.52%
THAI Equity			
SET	1,451.4	-0.91%	2.51%
SET 50	918.0	-0.74%	4.88%
Alternatives			
Gold	2,659.0	-0.16%	28.90%
WTI (\$/bl)	71.0	0.35%	-0.45%
Brent (\$/bl)	74.7	0.26%	-3.14%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.78	5.03	-8.42
TH Govt 10 YR	2.50	0.00	-19.00
Exchange Rate			
USD/THB	32.8	0.92%	-4.47%
Dollar Index	101.7	0.48%	0.34%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
2 Oct	KR	S&P Global Mfg PMI	Index	Sep	48.3	-	51.9
	EU	Unemployment Rate	%	Aug	6.4	6.4	6.4
	US	EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 27 Sep	-0.019M	-	-0.692M
	US	ADP National Employment	Person	Sep	143K	120K	99K
	US	Mortgage Refinance Index	Index	W 27 Sep	1099.5	-	1132.9
	JP	Consumer Confid. Index	Index	Sep	36.9	-	36.7
Today	US	S&P Global Comp Final PMI	Index	Sep	-	-	54.4
	US	S&P Global Svcs PMI Final	Index	Sep	-	-	55.4
	EU	HCOB Services Final PMI	Index	Sep	-	50.5	50.5
	EU	HCOB - Composite Final PMI	Index	Sep	-	48.9	48.9
	JP	JibunBK SVC PMI Final SA	Index	Sep	53.1	-	53.9
	JP	JibunBK Comp Op Final SA	Index	Sep	52	-	52.5
	US	ISM N-Mfg PMI	Index	Sep	-	51.7	51.5
	US	Factory Orders %MoM	%	Aug	-	0.0	5
	US	Initial Jobless Claim	Person	W 28 Sep	-	220K	218K

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- **Barnier นายกรัฐมนตรีของฝรั่งเศส ประกาศแผนลดการใช้จ่าย และเพิ่มภาษี** (Source: FT)
SCB CIO Investment Implication:

- Barnier ได้แถลงการณครั้งแรกว่าของฝรั่งเศสว่า 1) ยอดขาดดุลการคลังในปี 2567 อาจเข้าใกล้ 6% ต่อ GDP (จากปี 2566 ขาดดุลการคลัง 5% ของ GDP และ แยกว่าเป้าที่รัฐบาลชุดเดิมมองไว้ที่ 5.1%) และ จะเพิ่มขึ้นอีกในปี 2568 หากไม่มีการออกมาตรการรัดเข็มขัด นอกจากนี้ ยังเพิกถอนหมายในการลดขาดดุลการคลัง สู่ระดับ 5% ต่อ GDP ในปี 2568 และ 3% ของ GDP ภายในปี 2572 (หากว่าเป้ารัฐบาลชุดเดิมจะ 3% ภายในปี 2570) และ 2) การคุมเข้มทางการคลังในปี 2568 ซึ่งจะเน้นไปที่การลดรายจ่าย โดยเฉพาะการรายจ่ายรัฐบาลของท้องถิ่น ด้านการหารายรับ จะเน้นเอามาจากบริษัทขนาดใหญ่ และครัวเรือนที่มั่งคั่ง โดย Barnier ได้อ้างถึงแผนการเพิ่มรายรับภาษี มูลค่าราว 15-18 พันล้านยูโร ซึ่งรวมถึง การขึ้นอัตราภาษีนิติบุคคลชั่วคราว จาก 25% สู่ 33.5% กับบริษัทขนาดใหญ่ที่มีรายได้มากกว่า 1 พันล้านยูโร รวมทั้ง ยังมีแผนเก็บภาษีบริษัทกลุ่มพลังงาน และจัดเก็บภาษีซื้อหุ้นคืน ประกอบด้วย มีแผนคุมการเลี่ยงการเสียภาษีของบุคคลที่มั่งคั่งสูง อย่างไรก็ตาม Barnier เพิกความตั้งใจที่จะเพิ่มค่าจ้างขั้นต่ำ 2% ในเดือน พ.ย.นี้ (ปกติปรับขึ้น ในวันที่ 1 ม.ค.)
- Barnier มีกำหนดเปิดเผยร่างงบประมาณประจำปี 2568 ต่อสภา ในวันที่ 9 ต.ค. ซึ่งจะมีการให้รายละเอียดของแผน และมีการหารือกันในสภา ทั้งนี้ เรามอง ประเด็นเสถียรภาพการคลังของฝรั่งเศสยังน่ากังวล ตามที่แผนลดขาดดุลการคลังที่มีกำหนดยื่นต่อยุโรป ภายในสิ้นเดือน ต.ค.นี้ เสี่ยงที่จะเพิ่มความขัดแย้งกับทางการยุโรป นอกจากนี้ เรามอง ความไม่แน่นอนของรัฐบาลชุดนี้ ยังมีอยู่ เนื่องจาก พรรคฝ่ายซ้ายจัดอย่าง NFP (ที่นั่งในสภาล่าง 193 ที่นั่ง) มีแผนเปิดอภิปรายไม่ไว้วางใจขึ้นในระยะสั้น ใกล้ โดยตามหลักการเปิดอภิปรายไม่ไว้วางใจ ใช้เสียงสมาชิกในสภาอย่างน้อย 10% ของสมาชิกสภาทั้งหมด (ปัจจุบัน 577 ที่นั่ง) ดังนั้น ยังต้องจับตาว่า ภายที่สุด พรรคฝ่ายขวาจจัดอย่าง RN ซึ่งมี 143 ที่นั่ง จะร่วมกันลงมติไม่ไว้วางใจ (ซึ่งจะทำให้เสียงรวมกันเกินเกณฑ์ข้างมากที่อย่างน้อย 289 เสียง) หรือไม่ แม้ว่าในระยะสั้น เรามองว่า ยังมีโอกาสเกิดต่ำ ก็ตาม
- ส่วนของการลงทุน แม้เรามอง ในระยะกลางถึงระยะยาว ตลาดหุ้นยุโรป มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งเราปรับคาดการณ์ว่า ECB จะลดดอกเบี้ยครั้งถัดไปในการประชุมฯ วันที่ 17 ต.ค. (จากเดิมที่คาดครั้งถัดไป เป็นในเดือน ธ.ค.) แต่ความไม่แน่นอนของฝรั่งเศส ทั้งทางการเมือง และทางการคลัง อาจกดดัน Sentiment ตลาดหุ้นยุโรปในระยะสั้น

● **กองทุนเฮดจ์ฟันด์ เข้าลงทุนในตลาดหุ้นจีนในสัปดาห์ที่ผ่านมาสูงเป็นประวัติการณ์ หลังจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- Goldman Sachs เปิดเผย กองทุนเฮดจ์ฟันด์ทั่วโลก แห่ลงทุนในตลาดหุ้นจีน ในสัปดาห์วันที่ 23-27 ก.ย. แต่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่บันทึกของ Goldman Sachs เริ่มขึ้นในปี 2559 โดยจากข้อมูล พบว่า ตลาดหุ้นจีน มีเงินทุนไหลเข้า 2.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงการซื้อขาย 3 วันสุดท้ายของเดือน ก.ย. 2567 หลังจากที่มีการไหลออกสุทธิคิดเป็นมูลค่า 2.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ นับตั้งแต่ต้นปี ถึง วันที่ 25 ก.ย. ทั้งนี้ การกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นจีน เป็นการมุ่งลงทุนไปที่หุ้นกลุ่ม สินค้าโภคภัณฑ์ การเงิน และ เทคโนโลยีสารสนเทศ หลังจากที่รัฐบาลประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในวงกว้าง ที่รวมถึง การปรับลดอัตราดอกเบี้ยกู้ยืม และอัตราดอกเบี้ยจداول (Mortgage rate) และ มาตรการคลัง ที่มีการแจกเงินเพื่อกระตุ้นการบริโภคในประเทศในช่วง Golden Week โดยนับตั้งแต่รัฐบาลประกาศมาตรการในวันที่ 24 ก.ย. ตลาดหุ้นจีน A-Share และ H-Share ปรับขึ้นมาแล้วประมาณ +24%
- เรามองว่า ตลาดหุ้นจีนที่ปรับขึ้นมามาก เป็นไปตามแผนการของรัฐบาลจีน ที่อาจต้องการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการเพิ่มมูลค่าของตลาดหุ้น ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลต่อเศรษฐกิจจริงในระยะต่อไป (wealth effect) หลังจากการอัดฉีดเงินเข้าระบบ เพื่อสนับสนุนมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ เพียงอย่างเดียว เช่นที่ผ่านมานั้น อาจไม่เพียงพอ โดยต่อจากนี้ เราต้องติดตามถึงผลกระทบต่อเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการบริโภคในประเทศ ที่อาจมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นในช่วงวันหยุดยาว 1-7 ต.ค. (Golden week) นอกจากนี้ ยังต้องติดตาม ตัวเลขการค้าอุตสาหกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์ หลังธนาคารกลางจีน (PBoC) อนุญาตให้รีไฟแนนซ์เงินกู้ Mortgage ที่มืออยู่เดิม ที่จะส่งผลให้ ค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ย Mortgage ที่มีอยู่เดิม ลดลงอยู่ที่ 3.55% จากในปัจจุบันเฉลี่ยที่ราว 4.05% ภายในวันที่ 31 ต.ค.นี้ ทั้งนี้ ด้วยมาตรการต่างๆ ที่ส่งผลเชิงบวกต่อ Sentiment บนตลาดหุ้นจีน ทำให้เรายังแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **รัฐมนตรีกระทรวงพลังงานของซาอุดีอาระเบีย ออกโรงเตือนราคาน้ำมันอาจลดลงเหลือ 50 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อบาร์เรล หากสมาชิก OPEC+ ไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงในการลดการผลิต** (Source: WSJ)

SCB CIO Investment Implication:

- รัฐมนตรีกระทรวงพลังงานของซาอุดีอาระเบีย เตือนว่า ราคาน้ำมันอาจร่วงลงเหลือเพียง 50 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อบาร์เรล หากสมาชิกกลุ่ม OPEC+ ยังไม่ยอมปฏิบัติตามข้อตกลงในการลดการผลิต ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณถึงความเป็นไปได้ที่จะเกิดสงครามราคาเพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาด โดยมีประเทศอย่างอิรัก และคาซัคสถาน ที่ผลิตน้ำมันเกินโควตาที่กำหนด ซึ่งส่งผลกระทบต่อความพยายามในการรักษาเสถียรภาพของราคา
- แม้กลุ่ม OPEC+ จะลดการผลิตน้ำมันลง แต่ส่วนแบ่งตลาดน้ำมันโลกของกลุ่มกลับลดลงเรื่อยๆ จนเหลือ 48% ในปีนี้ จาก 50% ในปี 2566 กลุ่ม OPEC+ ยังต้องเผชิญกับการแข่งขันจากประเทศนอก OPEC+ เช่น สหรัฐฯ ภายใต้อาณา และบราซิล ที่กำลังเพิ่มการผลิต นอกจากนี้ยังมีบางประเทศในกลุ่มที่ผลิตเกินโควตา ทำให้มาตรการลดการผลิตไม่ได้ผลตามที่คาดหวัง และอุปทานในตลาดเริ่มมากกว่าอุปสงค์
- มีการวิเคราะห์ถึงความเป็นไปได้ของทิศทางราคาน้ำมันในอนาคต ในกรณีที่มีสมาชิก OPEC+ ปฏิบัติตามข้อตกลงอย่างเคร่งครัด และชะลอการเพิ่มการผลิต อาจทำให้ราคาน้ำมันคงที่อยู่ที่ระดับ 70-80 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อบาร์เรล แต่หากกลุ่ม OPEC+ ยังเดินหน้าผลิตเกินโควตาเช่นในปัจจุบัน อาจส่งผลให้ราคาน้ำมันร่วงลงเหลือระดับ 50 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อบาร์เรล โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วง 2Q2568 ซึ่งจะเป็นช่วงที่มีอุปทานจากนอกกลุ่ม OPEC+ เข้าสู่ตลาด และอุปทานส่วนเกินมีค่าที่ว่าจะเร่งตัวขึ้นได้
- เรามองว่า กรณีที่เลวร้ายที่สุดต่อราคาน้ำมันดิบ จะเกิดขึ้น หากสมาชิก OPEC+ ละทิ้งข้อตกลงจำกัดการผลิต และซาอุดีอาระเบียทำการเร่งการผลิตบนกำลังการผลิตของตนเองเต็มกำลังการผลิต โดยในปัจจุบัน ทางซาอุดีอาระเบียยังใช้กำลังการผลิต ราว 70%-75% ของกำลังการผลิตทั้งหมด ฉากทัศน์นี้ยังมีความเป็นไปได้ที่ต่ำในปัจจุบัน แต่ก็ไม่ควรตัดทิ้งจากการวิเคราะห์ เนื่องจากซาอุดีอาระเบีย เคยมีประวัติการเข้าสู่สงครามราคามาก่อนในอดีต ถึงแม้ว่าน้ำมันจะได้รับประโยชน์จาก Sentiment บนความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่กำลังคุกรุ่น แต่ปัจจัยพื้นฐานทางด้านอุปทานที่กำลังเร่งตัวเพิ่มขึ้น และความเสี่ยงของอุปทานส่วนเกินยังคงมีอยู่ เราจึงยังแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนในน้ำมัน



What to Watch

- วันนี้ ติดตามยอดคำสั่งซื้อภาคโรงงาน และ ISM ภาคบริการของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 51.7 จากครั้งก่อน 51.5) / PMI ภาคบริการ และ PPI ของยูโรโซน (EU) / PMI ภาคบริการของอังกฤษ / ยอดค้าปลีกของฮ่องกง
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Constellation Brands, Tesco, SSE และ SSP
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Kashkari ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขา Minneapolis (Non-Voter) และของ Bostic ประธาน Fed สาขา Atlanta (Voter)



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 หุ้นไต้หวัน หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย

เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ของสหรัฐฯ

นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ 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) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ส.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 52.4 ขณะที่ การส่งออกเดือน 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. และต่ำกว่าเป้าหมายยาวที่ +4.5% 4) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือน พ.ย. และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d.
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดย คาดว่า นโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท แก่กลุ่มเปราะบาง และ ฟื้นฟูการ จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการจ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ (จะเริ่มลงทุน 1 ต.ค.นี้) รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ 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 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 ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ 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

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. 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน 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. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร