



## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,722.3	-0.19%	19.97%
Dow Jones	41,914.8	-0.70%	11.21%
Nasdaq	18,082.2	0.04%	20.46%
Euro Stoxx 600	519.1	-0.11%	8.38%
NIKKEI225	37,870.3	-0.19%	13.17%
China A-Share (CSI300)	3,401.5	1.48%	-0.86%
China H-Share (HSCEI)	6,765.6	0.76%	17.29%
Indonesia (JCI)	7,740.9	-0.48%	6.44%
Vietnam	1,287.5	0.82%	13.94%
NIFTY 50	26,004.2	0.25%	19.66%
KOSPI	2,596.3	-1.34%	-2.22%
THAI Equity			
SET	1,461.6	-0.04%	3.23%
SET 50	924.3	-0.04%	5.60%
Alternatives			
Gold	2,658.5	0.05%	28.88%
WTI (\$/bl)	69.6	-2.71%	-2.43%
Brent (\$/bl)	73.7	-1.94%	-4.42%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.73	0.00	-13.42
TH Govt 10 YR	2.50	0.00	-19.00
Exchange Rate			
USD/THB	32.7	0.11%	-4.77%
Dollar Index	100.9	0.44%	-0.42%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
25 Sep US EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 20 Sep	-0.692	-	1.284
JP Chain Store Sales %YoY	%	Aug	3.8	-	-1
US New Home Sales-Units	Number of	Aug	0.716M	0.7M	0.739M
TW Industrial Output %YoY	%	Aug	13.42	-	12.3
TH Custom-Based Export Data	%	Aug	7	5.80	15.2
TH Custom-Based Import Data	%	Aug	8.9	7.30	13.1
US New Home Sales Change %MoM	%	Aug	-4.7	-	10.6
US Build Permits Change %MoM	%	Aug	4.6	-	4.9
US Build Permits Number	Number of	Aug	1.47M	-	1.475M
Today US Durable Goods %MoM	%	Aug	-	-2.6	9.8
US GDP Final %QoQ	%	Q2	-	3.0	3
JP CPI, Overall Tokyo %YoY	%	Sep	-	-	2.6
JP CPI Tokyo Ex fresh food %YoY	%	Sep	-	2.0	2.4
US Initial Jobless Claim	%	W 21 Sep	-	225	219
US Cont Jobless Claim	%	W 14 Sep	-	1,838	1,829
US Core PCE Prices Final %YoY	%	Q2	-	2.8	2.8
TH Manufacturing Prod %YoY	%	Aug	-	1.00	1.79

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- Villeroy ประธานธนาคารกลางฝรั่งเศส กล่าวว่า ฝรั่งเศสจำเป็นต้องลดการใช้จ่ายควบคู่กับเพิ่มภาษี (Source: Bloomberg)

### SCB CIO Investment Implication:

- Villeroy กล่าวว่า ฝรั่งเศสต้องเร่งแก้ไขประเด็นความท้าทายเรื่องหนี้ และการขาดดุลทางการคลัง ตามที่ตลาดตราสารหนี้ฝรั่งเศสกำลังส่งสัญญาณมากขึ้น เกี่ยวกับความเสี่ยงบนหนี้ โดยเห็นได้จากส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของฝรั่งเศสและของเยอรมนี อายุ 10 ปี ที่ล่าสุด กว้างขึ้นใกล้ระดับ 80 bps เมื่อเทียบกับก่อนเดือน มิ.ย. ที่ส่วนต่างฯ อยู่ราว 50 bps
- คณะรัฐมนตรีชุดใหม่ของฝรั่งเศส ที่นำโดยนายกฯ Barnier จะต้องนำเสนอแผนงบประมาณ ประจำปี 2568 ต่อสภาล่าง ในวันที่ 1 ต.ค. นี้ ซึ่งก่อนหน้านี้ Barnier กล่าวถึง ความเป็นไปได้ที่จะปรับขึ้นภาษีบุคคลร่ำรวยและบริษัทขนาดใหญ่ในฝรั่งเศส เพื่อช่วยคุมการขาดดุลการคลัง ขณะที่ ล่าสุด Villetoy ระบุว่า ฝรั่งเศสจำเป็นต้องลดการใช้จ่าย และเพิ่มภาษี พร้อมทั้งกล่าวเสริมว่าสถานการณ์ในตอนนีของฝรั่งเศส เชื้อต่อการทยอยลดการขาดดุล ตามที่แรงกดดันเงินเฟ้อลดลง รายได้แท้จริงเพิ่มสูงขึ้น และอัตราดอกเบี้ยลดลง
- เรามองว่า ประเด็นเสถียรภาพทางการคลังของฝรั่งเศสยังน่ากังวล เนื่องจาก มีความเสี่ยงที่ตัวเลขขาดดุลการคลังต่อ GDP ในปี 2567 จะใกล้ระดับ 6% หากไม่มีการออกมาตรการรัดเข็มขัด และอยู่เหนือตัวเลขคาดการณ์ของทางการที่ 5.1% ขณะที่ เมื่อไม่นานนี้ คณะกรรมาธิการยุโรป (EC) ร้องขอให้ฝรั่งเศส ทยอยลดการขาดดุลลง 0.5 pp จนเข้าสู่ระดับ 3% ภายใน 3 ปี ซึ่งล่าสุด ทาง Villetoy ได้เรียกร้องว่า ควรยึดเวลาเป็นภายในเป็น 5 ปี ถึงจะเป็นไปได้
- ความไม่แน่นอนในการบริหารของรัฐบาลใหม่ที่ยังมีอยู่ เนื่องจาก ในวันที่ 1 ต.ค. พรรคฝ่ายซ้ายจัดอย่าง NFP (ที่นั่งในสภาล่าง 193 ที่นั่ง) มีแผนเปิดอภิปรายไม่ไว้วางใจ ดังนั้น จึงต้องจับตาว่า พรรคฝ่ายขวาจัดอย่าง RN (ซึ่งมี 142 ที่นั่ง) จะร่วมลงมติไม่ไว้วางใจ (ที่จะทำให้เสียงรวมกันเกินเกณฑ์เสียงข้างมากที่อย่างน้อย 289 เสียง) หรือจะมีแนวโน้มงดเว้นออกเสียง ดังนั้น แม้เรามองว่า ในระยะกลางถึงระยะยาว ตลาดหุ้นยุโรป มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) แต่ความไม่แน่นอนในฝรั่งเศสทั้งทางการเมือง และการคลัง อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ตลาดฯ ในระยะสั้น

- นายกรัฐมนตรีเวียดนามประกาศดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศเพื่อพัฒนา AI และ Big Data (Source: Bloomberg) SCB CIO Investment Implication:**
  - นายกรัฐมนตรีเวียดนาม Pham Minh Chinh แสดงความมุ่งมั่นที่จะดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศ เพื่อขับเคลื่อนการพัฒนาเทคโนโลยีขั้นสูง เช่น ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และ Big Data ในการเปิดศตวรรษที่ Fourth Industrial Revolution (C4IR) ใน Ho Chi Minh City
  - นายกฯ Chinh ได้เน้นถึงความสำคัญของการลงทุนจากต่างประเทศ (FDI) ในการเปลี่ยนแปลงเวียดนามให้กลายเป็นศูนย์กลางเทคโนโลยีระดับโลก โดยตั้งเป้าหมายให้ภาคเซมิคอนดักเตอร์สร้างรายได้มากกว่า 100 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อปีภายในปี 2593 (2050) ซึ่งจะเป็นหนึ่งในภาคส่วนที่มีบทบาทสำคัญต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ กระทรวงวางแผนและการลงทุนของเวียดนาม คาดการณ์ว่า อัตราการเติบโตจะเกิน 6.5% ในปี 2567 โดยได้รับแรงหนุนจากการส่งออกและการลงทุนจากต่างประเทศ เช่นเดียวกับ กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ที่ประเมินว่า GDP เวียดนาม ในปี 2567 จะเติบโต 6% ทำให้เวียดนามเป็นหนึ่งในประเทศที่เติบโตเร็วที่สุดในเอเชีย
  - ปัจจุบันเวียดนามมีข้อตกลงการค้าเสรี (FTA) จำนวน 16 ฉบับ ซึ่ง Chinh เน้นว่า จำเป็นต้องมีข้อตกลงเพิ่มเติมเพื่อเข้าถึงตลาดใหม่ ๆ และกระจายความสัมพันธ์ทางการค้า เมื่อเวียดนามเดินหน้าพัฒนาอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง และดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศมากขึ้น มุ่งเน้นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและผลิตภาพแรงงาน
  - เรายังคงมุมมองเชิงบวก บนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนจาก 1) ดัชนี PMI ภาคการผลิตที่กลับมาขยายตัวดีขึ้นในช่วง 2H2567 โดย PMI ภาคการผลิตในเดือน ส.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 52.4 และ 2) ภาคการส่งออกที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออกเดือน ส.ค. ขยายตัวเชิงแท้จริงที่ +14.5%YoY สำหรับในส่วนของการลงทุน เรามองว่า ด้วยภาพรวมเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อแนวโน้มกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน กอปรกับ ภาพรวมเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง โดยอัตราเงินเฟ้อ เดือน ส.ค. อยู่ที่ +3.5%YoY ลดลงจากเดือน ก.ค. ที่ 4.36%YoY และต่ำกว่าเป้าหมายยาวที่ +4.5% จะเพิ่มโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางเวียดนาม ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นเวียดนาม ขณะที่ Valuation ของตลาดฯ ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจด้วย 12M Fwd P/E ที่ 10.5x ซึ่งอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณเกือบ -1 s.d. ดังนั้น เราจึงแนะนำการลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นเวียดนามบน Opportunistic Portfolio
- องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) คาดการณ์ GDP โลก มีแนวโน้มขยายตัว 3.2% ในปี 2567 และ 2568 (Source: Reuters) SCB CIO Investment Implication:**
  - OECD คาดการณ์ การขยายตัว GDP ของสหรัฐฯ ในปี 2567 อยู่ที่ระดับ 2.6% ไม่เปลี่ยนแปลงจากการคาดการณ์ไว้ในเดือน พ.ค. 2567 แต่ในปี 2568 มีแนวโน้มชะลอตัวลงสู่ 1.6% ลดลงจากระดับ 1.8% ที่เคยคาดการณ์ครั้งก่อน ในส่วนจีน OECD คาดการณ์ การขยายตัว GDP มีแนวโน้มชะลอตัวลงสู่ระดับ 4.9% ในปี 2567 และ 4.5% ในปี 2568 ท่ามกลางอุปสงค์ที่แท้จริงในประเทศที่ยังอ่อนแอ แม้รัฐบาลจะประกาศการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ก็ตาม อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี OECD คาดการณ์ GDP ของกลุ่มยูโรโซน (EU) มีแนวโน้ม ขยายตัว 0.7% ในปี 2567 และจะเร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 1.3% ในปี 2568 โดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของรายได้ที่แท้จริงและความพร้อมของสินเชื่อ นอกจากนี้ ยังปรับเพิ่มประมาณการ GDP ของอังกฤษ โดย คาดว่า มีแนวโน้ม ขยายตัว 1.1% ในปี 2567 และ 1.2% ในปี 2568 เพิ่มขึ้นจาก 0.4% และ 1.0% ในการประมาณการครั้งก่อน และเป็นการปรับประมาณการเพิ่มที่สูงที่สุดในบรรดากลุ่มประเทศ G-7
  - เรามิมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจในประเทศกลุ่ม G-7 โดยเฉพาะในกลุ่ม EU และ อังกฤษ บนแรงหนุนจากแนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป โดยธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) และ ECB จะลดดอกเบี้ยครั้งถัดไป ในเดือน พ.ย. และเดือน ธ.ค. 2567 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ความไม่แน่นอนทางการเมืองในฝรั่งเศส และเยอรมนี รวมถึงประเด็นข้อพิพาททางการค้ากับจีน ทั้งบนเซมิคอนดักเตอร์ และรถยนต์ EV อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ดัชนีฯ ตลาดหุ้นยุโรป อย่างไรก็ตาม เราแนะนำลงทุนในหุ้นยุโรปในพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง



## What to Watch

- วันนี้ ติดตาม GDP ใน 2Q2567 ขึ้นสุดท้าย, Initial Jobless Claims และ Pending Home Sales ของสหรัฐฯ (ตลาดขาด 1% MoM จากครั้งก่อนหน้า -5.5%) / ปริมาณเงิน M3 ของ EU / Gfk Consumption Climate ของเยอรมนี / ตัวเลขการค้าของฮ่องกง
- วันนี้ ติดตามการเผยแพร่รายงานผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ)
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Accenture, Costco, CVS, H&M และ Pantheon Infrastructure
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และของสมาชิก Fed ได้แก่ Collins, Kugler, Williams, Kashkari และ Barr
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Schnabel สมาชิก ECB
- วันที่ 27 ก.ย. ติดตามการจัดเลือกตั้งหัวหน้าพรรค LDP ซึ่งผู้ที่ชนะจะได้เป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่ของญี่ปุ่นด้วย



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองความเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังคงดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มิอยู่อย่างจำกัด** 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 โดยดัชนี 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. และต่ำกว่าเป้าหมายที่ +4.5% 4) การอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือนพ.ย. และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d. แม้ในระยะสั้น อาจได้รับผลกระทบจาก พายุไต้ฝุ่น ยาจิ และพายุไซร่อน ชูลิก
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดย คาดว่า นโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท แก่กลุ่มเปราะบาง และ ฟื้นฟูการ จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจซึ่งเศรษฐกิจก็ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการบ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ (จะเริ่มลงทุน 1 ต.ค.นี้) รวมถึงผ่านกองทุนรวม 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 วั่งในกรอบ 0.95 - 1.05 เท่า ในช่วงปี 2566 ถึงปัจจุบัน เทียบกับช่วง 2553 - 2562 ที่ 1.05 -1.55 เท่า และ 2) Russell 2000 ประกอบด้วย จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรราว 27% ของดัชนีฯ ซึ่งมีความ Sensitive เชิงบวกต่อการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 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 สัมพันธ์กับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBRS2000(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 พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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