



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	6,021.6	0.57%	26.24%
Dow Jones	44,860.3	0.28%	19.03%
Nasdaq	19,174.3	0.63%	27.73%
Euro Stoxx 600	505.9	-0.57%	5.62%
NIKKEI225	38,442.0	-0.87%	14.88%
TOPIX	2,689.6	-0.96%	13.66%
China A-Share (CSI300)	3,840.2	-0.21%	11.92%
China H-Share (HSCEI)	6,851.6	-0.16%	18.78%
Indonesia (JCI)	7,245.9	-0.93%	-0.37%
Vietnam	1,242.1	0.60%	9.93%
NIFTY 50	24,194.5	-0.11%	11.33%
KOSPI	2,520.4	-0.55%	-5.08%
THAI Equity			
SET	1,438.3	-0.35%	1.58%
SET 50	928.6	-0.34%	6.09%
Alternatives			
Gold	2,632.2	0.26%	27.60%
WTI (\$/bl)	68.8	-0.25%	-4.02%
Brent (\$/bl)	72.8	-0.27%	-5.49%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.29	1.95	42.85
TH Govt 10 YR	2.42	0.00	-27.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.7	0.33%	0.99%
Dollar Index	107.0	0.18%	5.61%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
26 Nov US Consumer Confidence	Index	Nov	111.7	111.3	108.7
US New Home Sales-Units	Number of	Oct	0.61M	0.725M	0.738M
US CaseShiller 20 %YoY NSA	%	Sep	4.6	4.8	5.2
US CaseShiller 20 %MoM SA	%	Sep	0.2	0.3	0.4
TH Custom-Based Import %YoY	%	Oct	15.9	6.50	9.9
TH Custom-Based Export %YoY	%	Oct	14.6	5.20	1.1
KR Composite BUS SENT Index	Index	Nov	91.5	-	92.1
Today US Durable Goods %YoY	%	Oct	-	0.5	-0.7
US EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 22 Nov	-	-	0.938M
US Initial Jobless Clm	Person	W 23 Nov	-	216K	213K
US PCE Price Index %YoY	%	Oct	-	2.3	2.1
US Core PCE Price Index %YoY	%	Oct	-	2.8	2.7
US PCE Price Index %MoM	%	Oct	-	0.2	0.2
US Core PCE Price Index %MoM	%	Oct	-	0.3	0.3
US GDP 2nd Estimate %QoQ	%	Q3	-	2.8	2.8

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- รายงานผลการประชุม Fed ล่าสุด เจ้าหน้าที่ Fed สนับสนุนการลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป (Source: FT)

SCB CIO Investment Implication:

- รายละเอียดของรายงานผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) รอบล่าสุด มีดังนี้
 - เจ้าหน้าที่ Fed สนับสนุนการลดดอกเบี้ย "อย่างค่อยเป็นค่อยไป" เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังโตแข็งแกร่งเกินคาด และความกังวลต่อแนวโน้มตลาดแรงงานลดลง
 - ไม่มีความจำเป็นเร่งด่วนในการลดดอกเบี้ยให้ถึง Neutral Rate (ระดับที่ไม่กระตุ้นหรือชะลอเศรษฐกิจ) อย่างรวดเร็ว
 - ในการประชุมฯ ครั้งถัดไปในเดือน ธ.ค. การตัดสินใจจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่ได้รับเพิ่มเติม
 - มุมมองต่อตลาดแรงงานเป็นบวกมากขึ้น โดยยังไม่มีความเสี่ยงการอ่อนแออย่างรวดเร็ว ขณะที่ เชื่อว่า หากเงินเฟ้อไม่รับลดลง อาจทำให้ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย
- หลังการเผยแพร่รายงานผลการประชุม Fed ล่าสุด ตลาดการเงิน คาดว่า Fed อาจปรับลดดอกเบี้ยลงอีก 25 bps ในการประชุมฯ วันที่ 17-18 ธ.ค.นี้ แต่สำหรับในปี 2568 การลดดอกเบี้ยอาจช้าลง ทั้งนี้ เรามอง ผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ล่าสุด และนโยบายการค้าของ Trump ได้สร้างความไม่แน่นอนต่อเศรษฐกิจ และเงินเฟ้อสหรัฐฯ โดยล่าสุด Trump มีแผนขึ้นภาษีนำเข้า 25% สำหรับสินค้านำเข้าจากเม็กซิโกและแคนาดา และเก็บ 10% สำหรับสินค้านำเข้าจากจีน (เพิ่มเติมจากภาษีที่มีอยู่แล้ว) โดยถ้าหากแผนดังกล่าวบังคับใช้ จะทำให้อัตราภาษีนำเข้าสุทธิของสหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้น 8.6% (สัดส่วนการนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ จากเม็กซิโก, แคนาดา และจีน อยู่ที่ 15.4%, 13.6% และ 13.9% ตามลำดับ) และจะช่วยหนุนเงินเฟ้อสหรัฐฯ ให้เพิ่มขึ้นตาม แล้วทำให้ Fed มีแนวโน้มระมัดระวังในการลดดอกเบี้ยมากขึ้น
- ทั้งนี้ เราคงมุมมองว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps ในเดือน ธ.ค.นี้ และคาดว่า Fed จะลดอีกรวม 100 bps (ครั้งละ 25 bps) ในปี 2568 แม้ว่าเริ่มมีความเสี่ยงที่ Fed อาจชะลอการลดดอกเบี้ยน้อยลง สำหรับส่วนการลงทุน เรายังเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth พลัมพส้าน กลุ่ม Defensive โดยแนะนำลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio อีกทั้ง แนะนำทยอยลงทุนระยะสั้น บนดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ใน Opportunistic Portfolio

• **Trump เตรียมลงนามขึ้นภาษีศุลกากรอีก 10% กับสินค้านำเข้าจากจีน และ 25% กับสินค้านำเข้าจากเม็กซิโก-แคนาดา ในวันแรกที่รับตำแหน่ง** (Source: FT)
SCB CIO Investment Implication:

- เมื่อวันที่ 25 พ.ย. 2567 Trump ระบุผ่านแพลตฟอร์ม Truth Social ว่า เตรียมลงนามการขึ้นภาษีศุลกากรอีก 10% กับสินค้านำเข้าจากจีน และจะขึ้นภาษีศุลกากร 25% กับประเทศเม็กซิโกและแคนาดา ในวันแรกของการเข้าทำงาน หลังพิธีสาบานตนเข้ารับตำแหน่งในวันที่ 20 ม.ค. 2568 โดยสาเหตุหลัก เนื่องจากต้องการให้ประเทศเหล่านี้ เพิ่มความจริงจังในการปราบปรามปัญหา ยาเสพติด และ พวอพยพที่ลักลอบข้ามพรมแดนเข้าสหรัฐฯ อย่างผิดกฎหมาย ทั้งนี้ จากข้อมูลพบว่า มูลค่าการส่งออกของไปยังสหรัฐฯ ของ เม็กซิโก แคนาดา และ จีน คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 84% 75% และ 15% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมดของแต่ละประเทศ โดยหลังจากการประกาศดังกล่าว เงินสกุลดอลลาร์ แคนาดา ปรับลดลง 1.2% และ เงินสกุลเปโซของเม็กซิโก ปรับลดลง 2% เมื่อเทียบกับเงินสกุล ดอลลาร์ สรอ. ขณะที่ สถานเอกอัครราชทูตจีนประจำกรุงวอชิงตันได้ออกแถลงการณ์ว่า ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐฯ หรือจีน ต่างก็ไม่มีประเทศใดเป็นพวชนในสงครามการค้า
- เรามองว่า การขึ้นภาษีดังกล่าว มีแนวโน้มสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้น และ มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อบริษัทต่างชาติ โดยเฉพาะบรรดาผู้ผลิตรถยนต์ และ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์จากเอเชีย ที่ใช้เม็กซิโกเป็นฐานการผลิตที่มีต้นทุนต่ำเพื่อส่งไปยังตลาดสหรัฐฯ เม็กซิโกถือเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ใหญ่เป็นอันดับ 4 ของโลก โดยในปี 2566 สามารถผลิตรถยนต์รวมกว่า 3.8 ล้านคัน นอกจากนี้ 95% ของชิ้นส่วนที่ผลิตในเม็กซิโก จะถูกส่งไปประกอบที่โรงงานผลิตรถยนต์ในสหรัฐฯ สำหรับมุมมองการลงทุน ด้วยโมเมนตัมเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ยังดี เราจึงยังคงเน้นลงทุนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ได้ปรับส่งค่าแนวโน้มการส่งออกเบี่ยงของ Fed พมพสาน หุ้นกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงจากสงครามทางการค้า ขณะที่ หุ้นในกลุ่มที่พึ่งพารายได้จากในสหรัฐฯ เป็นหลัก มีแนวโน้ม Outperform กลุ่มฯ ที่พึ่งพาตลาดต่างประเทศ โดยแนะนำเข้าลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) อีกทั้ง แนะนำทยอยลงทุนระยะสั้น บนดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ใน Opportunistic Portfolio

• **Sentiment ดัชนีหุ้นอินเดีย เพลิดเพลินกดดันจากหุ้นกลุ่ม Adani Group หลัง Moody's ปรับลดความน่าเชื่อถือของกลุ่ม** (Source: Reuters)
SCB CIO Investment Implication:

- สืบเนื่องจากวันที่ 20 พ.ย. 2567 สหรัฐฯ ออกหมายจับนาย Gautam Adani พร้อมหลานชาย นาย Sagar Adani หลังจากถูกกล่าวหาว่า จ่ายสินบนกว่า 250 ล้านดอลลาร์ สรอ. ให้กับเจ้าหน้าที่รัฐบาลอินเดียระหว่างปี 2563 ถึง 2567 เพื่อให้ได้สัญญาพลังงานแสงอาทิตย์ในนามของบริษัท Adani Green ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทในเครือ Adani Group และถูกกล่าวหาว่า ปกปิดการจ่ายสินบนจากนักลงทุนสหรัฐฯ และสถาบันการเงินระหว่างประเทศในขณะที่ระดมทุน โดยหลังจากข่าวดังกล่าวแพร่ออกไป บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่าง Moody's ได้ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของกลุ่มจาก “stable” สู่ “Negative” ขณะที่มูลค่าตลาดของหุ้นในกลุ่ม Adani ปรับลดลงแล้วกว่า 34 พันล้านดอลลาร์ สรอ. นับตั้งแต่วันที่ 20 พ.ย. 2567
- เรามองว่า เหตุการณ์ดังกล่าวมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อ Sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นอินเดียโดยรวม อย่างไรก็ตาม ด้วยสัดส่วนน้ำหนักของหุ้น Adani Enterprises ที่คิดเป็นมูลค่าไม่ถึง 1% ของดัชนีหุ้นอินเดีย ทำให้ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจำกัด นอกจากนี้ จากข้อมูลพบว่า ณ สิ้นเดือน มี.ค. 2567 สินเชื่อในระบบธนาคารอินเดีย ที่ปล่อยกู้ต่อกลุ่มบริษัท คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 0.3% ของสินเชื่อในระบบทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ข่าวด้านลบดังกล่าว ประกอบกับ เศรษฐกิจในประเทศ ที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว จากมาตรการคุมเข้มการปล่อยสินเชื่อโดยธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ประกอบกับ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นอินเดียราว 14.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. นับตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 ส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ ดังนั้น เรายังระมัดระวังต่อการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดียในระยะสั้น ขณะที่ แนะนำให้สะสมหุ้นอินเดียบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) ตามการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างที่มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอินเดียในระยะยาว โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Villeroy สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- วันที่ 28 พ.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BoK) โดยธนาคารฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 3.25%
- วันนี้ ติดตาม GDP ใน 3Q2567, ค่าสั่งซื้อสินค้าคงทน และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดที่ +2.8%YoY จากเดือนก่อน +2.7%) / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเยอรมนี
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ. เช่น easyJet, Johnson Matthey, Nationwide Building Society และ Pet at Home



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ ของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ (ยกเว้น BoJ) ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation ในบางตลาดฯ ที่ยังตึงตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นปธน.สหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำให้เน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไร้อย่างเติบโตดี พมพสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตจากสงครามการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมทยอยเข้าสู่ระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นอินโดนีเซีย หุ้นจีน A-Share และหุ้นไทย
- เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้โลกมีอยู่อย่างจำกัด** โดยเฉพาะตัวสั้น หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มลดลง ตามการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับที่สูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม Bond Yield สหรัฐฯ ตัวยาว ยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อ จากแนวโน้มการผลักดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณามีสัดส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ตามตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ต.ค. ที่ขยายตัวดี 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนใน 3Q2567 ที่ขยายตัว +18%YoY นำโดยกลุ่มธนาคาร กลุ่ม Industrials และ Consumer disc 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.3x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.7 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +18%YoY ตามลำดับ ทั้งนี้ ติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump กับจีนและเวียดนาม ซึ่งเรายังคาดว่า จะเกิดขึ้นอย่างรวดเร็วที่สุดในช่วง 2H2568
- ตลาดหุ้นไทย** ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มดีขึ้นจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่จะมีเพิ่มเติม เช่น มาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาทเฟส 2 และ เราเที่ยวด้วยกัน 2) ภาพรวมการลงทุนในประเทศที่ดีขึ้น โดยมูลค่าการขอส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ในช่วง 9M2567 เพิ่มขึ้น +42%YoY 3) แรงหนุนจากการที่รัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นตลาดทุนทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1 และกองทุน Thai ESG 4) ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มดีขึ้น ในช่วง 4Q2567 จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 14.8x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ -0.8 s.d.
- ดัชนี Russell 2000** ในระยะสั้น ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P500 ที่ยังมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV และผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยัง laggard S&P500 อยู่ 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้เป็น floating rate มากกว่า เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500) 3) โมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี และแนวโน้มนโยบาย Trump ที่เอื้อ (ลดภาษีเงินได้ และผ่อนคลายกฎระเบียบ) ประกอบกับ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัดกว่า ตามที่มีสัดส่วนรายได้จากในสหรัฐฯ เป็นหลัก รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก และ 4) โมเมนตัม EPS หุ้นขนาดเล็ก มีแนวโน้มทยอยปรับตัวดีขึ้น



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBGEX(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกโดยกองทุนหลักคัดสรรบริษัทชั้นนำ คุณภาพดี มีการเติบโตของกำไรสูง ใช้กลยุทธ์จัดการลงทุนแบบยึดหยุ่น พสมผสานระหว่างกองทุนหลัก และกองทุนเสริม คัดเลือกกองทุนโดย บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนร่วมกับบล. ไทยพาณิชย์ จึงอาจมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. 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