



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,712.7	-0.28%	19.77%
Dow Jones	41,794.6	-0.61%	10.89%
Nasdaq	18,180.0	-0.33%	21.11%
Euro Stoxx 600	509.2	-0.33%	6.31%
NIKKEI225	38,053.7	Closed	13.71%
TOPIX	2,644.3	Closed	11.74%
China A-Share (CSI300)	3,944.8	1.41%	14.97%
China H-Share (HSCEI)	7,367.7	0.34%	27.72%
Indonesia (JCI)	7,479.5	-0.34%	2.84%
Vietnam	1,244.7	-0.81%	10.16%
NIFTY 50	23,995.4	-1.27%	10.42%
KOSPI	2,589.0	1.83%	-2.50%
THAI Equity			
SET	1,463.0	-0.08%	3.33%
SET 50	937.2	0.15%	7.07%
Alternatives			
Gold	2,736.6	0.01%	32.66%
WTI (\$/bl)	71.5	2.85%	-0.25%
Brent (\$/bl)	75.1	2.71%	-2.54%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.29	-9.89	42.07
TH Govt 10 YR	2.44	0.00	-25.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.8	-0.56%	-1.73%
Dollar Index	103.9	-0.38%	2.52%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior	
4 Nov	EU HCOB Mfg Final PMI	Index	Oct	46.0	45.9	45.9	
	IN HSBC MANUFACTURING PMI	Index	Oct	57.5	57.4	57.4	
	US Factory Orders %MoM	%	Sep	-0.5	-0.4	-0.2	
	JP Monetary Base %YoY	%	Oct	0.0	-	0.1	
	EU Sentix Index	Index	Nov	-12.8	-12.5	-13.8	
	KR CPI Growth %YoY	%	Oct	1.3	1.40	1.6	
	KR CPI Growth %MoM	%	Oct	0.0	0.20	0.1	
	US Durable Goods %MoM	%	Sep	-0.7	-	-0.8	
	Today	US S&P Global Comp Final PMI	Index	Oct	-	-	54.3
		US S&P Global Services PMI Final	Index	Oct	-	-	55.3
GB S&P GLOBAL PMI: COMPOSITE		Index	Oct	-	51.7	51.7	
CN Caixin Services PMI		Index	Oct	-	-	50.3	
JP Reuters Tankan N-Man Index		Index	Nov	-	-	20	
US ISM N-Mfg PMI		Index	Oct	-	53.8	54.9	
ID GDP %YoY		%	Q3	-	5.00	5.05	
ID GDP %QoQ		%	Q3	-	1.59	3.79	

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- **ทางการจีนทบทวนแผนที่จะริไฟแนนซ์หนี้ที่ถูกซ่อนเร้นของรัฐบาลท้องถิ่นจีน** (Source: Xinhua)

SCB CIO Investment Implication:

- จากการประชุม NPC Standing Committee (NPCSC) ในวันแรก เมื่อวันที่ 4 พ.ย. ที่ประชุมฯหารือกันถึงแผนที่จะยกพลแดนหนี้รัฐบาลท้องถิ่นจีน เพื่อทำ Debt Swap (การออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่น เพื่อมาแก้ปัญหานี้ Local Government Financing Vehicles หรือ LGFVs) สอดคล้องกับที่ Bloomberg เผยก่อนหน้านี้ว่า จีนกำลังพิจารณาที่จะอนุญาตให้รัฐบาลท้องถิ่นจีนออกพันธบัตรมากถึง 6 ล้านล้านหยวน รวมตลอดถึงปี 2570 เพื่อใช้ริไฟแนนซ์หนี้ LGFVs
- เรามอง แผนทำ Debt Swap ข้างต้น จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องเงินสดให้รัฐบาลท้องถิ่น แล้วสามารถนำมาใช้จ่ายในเรื่องที่จำเป็นต่างๆ เช่น เงินเดือนข้าราชการ และยอดค้างชำระชัฟฟลายเออร์ ซึ่งถือเป็นการช่วยกระตุ้นภาคการบริโภคบางส่วน และเป็นการแก้ไขปัญหานี้รัฐบาลท้องถิ่น ซึ่งช่วยหนุนเสถียรภาพการเงินจีน ทั้งนี้ กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้ประเมินว่า หนี้ที่ถูกซ่อนเร้นของรัฐบาลท้องถิ่นจีน ในปีที่ผ่านมา อยู่ที่ราว 60 ล้านล้านหยวน หรือ 8.5 ล้านล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ส่วน David Li Daokui ที่ปรึกษาของรัฐบาล ประเมินว่า ยอดค้างชำระหนี้ของรัฐบาลท้องถิ่นจีนต่อบริษัทและลูกจ้าง อยู่ที่ราว 13 ล้านล้านหยวน หรือ 10% ของ GDP
- ทั้งนี้ จัปตการการประชุม NPCSC วันสุดท้ายในวันที่ 8 พ.ย.นี้ ซึ่งที่ประชุมฯ มีแนวโน้มประกาศการตัดสินใจบนเพิกถอนการคลัง และให้รายละเอียดเพิ่ม ในวันดังกล่าว ทั้งนี้ เราคาดหวังว่า ที่ประชุมฯ จะอนุมัติงบประมาณใช้จ่ายเพิ่มเติม เพื่อแก้ปัญหากองการเงินของรัฐบาลท้องถิ่น เพื่อช่วยเพิ่มทุนให้ธนาคารพาณิชย์รายใหญ่ต่างๆ และเพื่อหนุนโครงการยกระดับอุปกรณ์กับโครงการเก่าแก่ใหม่บนสินค้าอุปโภคบริโภค เป็นต้น ในส่วนผลการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ถ้าหากเพิ่มความเสี่ยงที่จีนจะเผชิญภาวะนำเข้าสูงขึ้นอย่างมากในปี 2568 เราคาด จะทำให้จีนต้องออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มมากขึ้น และอาจยอมปล่อยให้ค่าเงินหยวนอ่อนค่าลงในระดับที่บริหารจัดการได้ เพื่อช่วยบรรเทาผลกระทบจากค่าแพงภาษีที่เพิ่มขึ้น ส่วนการลงทุน เรายังคงแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. กลับมาอ่อนค่าลง หลังพลสำรวจโพลบางแห่ง เชื่อว่า Harris กลับมามีคะแนนนำ Trump**

(Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- เงินดอลลาร์ สรอ. กลับมาอ่อนค่าลงราว -0.6% เมื่อวานที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการอ่อนค่าลงมากที่สุดในรอบ 6 สัปดาห์ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลงราว 9 bps หลังพลสำรวจโพลบางแห่งระบุว่า Harris กลับมามีคะแนนนำ Trump โดยพลโพลจาก ABC News และ Ipsos ระบุว่า Harris มีคะแนนนำ Trump ที่ 49% ต่อ 46% ในขณะที่ พลโพลจาก The New York Times/Siena ที่เผยแพร่เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ระบุว่า Harris มีคะแนนเสียงนำหน้า Trump ถึง 5 ใน 7 รัฐที่เป็น Swing State นอกจากนี้ พลโพลโดย Des Moines Register ยังชี้ให้เห็นว่า Harris มีคะแนนนำ Trump ในรัฐ Iowa ซึ่งเป็นรัฐที่ Trump เคยชนะในการเลือกตั้งสองครั้งก่อนหน้านี้
- เรามองว่า ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. รวมทั้ง Bond Yield สหรัฐฯ มักมีการเคลื่อนไหวที่สอดคล้องกับพลสำรวจคะแนนความนิยมก่อนการเลือกตั้ง โดยตลาดมองว่า หาก Trump มีแนวโน้มชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ US Bond Yield มักปรับเพิ่มความชันมากขึ้น (จากเพนขาดดุลการคลังที่เพิ่มสูงขึ้น) และเงินดอลลาร์ สรอ. มักแข็งค่าขึ้น (จากเพนขึ้นภาษีนำเข้ากับคู่ค้าต่างๆ) ในขณะที่ มองว่า หาก Harris มีแนวโน้มที่จะชนะการเลือกตั้งฯ US Bond Yield มักเพิ่มความชันขึ้นน้อยกว่าในกรณีที่ Trump ชนะ (การเพิ่มยอดการขาดดุลการคลัง) และ เงินดอลลาร์ สรอ. มักอ่อนค่า (จากเพนขึ้นภาษีเงินได้นิติบุคคลและขึ้นภาษีเงินได้บนผู้ที่มียาได้สูง ที่ทำให้สินทรัพย์สหรัฐฯ น่าสนใจลดลง รวมไปถึง ข้อพิพาทการค้าที่รุนแรงน้อยกว่ากรณี Trump)
- สำหรับในส่วนของการลงทุน ด้วยตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึง การจ้างงาน ที่อยู่ในทิศทางขาลง ท่ามกลางการเข้าสู่วัฏจักรการลดดอกเบี้ยของ Fed โดยเราคาดว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps ในการประชุมฯ วันที่ 6-7 พ.ย. ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มที่มีความอ่อนไหวต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ การประกาศงบการเงินบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่มากกว่าการคาดการณ์ของตลาดฯ และ คาดว่า กำไรงบ.ใน 4Q2567 และปี 2568 มีแนวโน้มเติบโตแบบ Broad base มากขึ้น เราจึงแนะนำการลงทุนแบบ Barbell strategy ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พสมพลาณกลุ่ม Defensive บบพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ขณะที่ แนะนำลงทุนระยะสั้นหุ้นกลุ่ม Small cap บบพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio) ที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากทิศทางดอกเบี้ยขาลง

● **พรรคฝ่ายค้านของเกาหลีใต้ สนับสนุนพรรครัฐบาล ล้มแผนเก็บภาษีกำไรจากการขายหุ้นของนักลงทุนรายย่อย**

(Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- พรรคประชาธิปไตยแห่งเกาหลี (Democratic Party of Korea) ซึ่งเป็นผู้นำฝ่ายค้านของเกาหลีใต้ แถลงว่า พรรคพร้อมที่จะสนับสนุนการตัดสินใจของรัฐบาล ที่จะยกเลิกแผนเรียกเก็บภาษีกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain Tax) กับนักลงทุนรายย่อย โดยก่อนหน้านี้ รัฐบาล มีแผนการเก็บภาษีอย่างน้อย 20% ในปี 2568 สำหรับนักลงทุนที่มีรายได้จากการขายหลักทรัพย์รายปีเกินกว่า 50 ล้านวอน (ราว 1.23 ล้านบาท) นอกจากนี้ ผู้ที่มีรายได้จากสินทรัพย์ทางการเงินอื่นๆ เกินกว่า 2.5 ล้านวอน (ราว 61,000 บาท) จะถูกเรียกเก็บภาษีเช่นกัน ทั้งนี้ พรรคฝ่ายค้าน ซึ่งครองที่นั่ง 175 ที่นั่งจากทั้งหมด 300 ที่นั่งในรัฐสภา เคยต่อต้านการยกเลิกแผนเรียกเก็บภาษีจากนักลงทุนรายย่อย โดยมองว่า เป็นการเกื้อหนุนคนรวย และทำให้งบประมาณของรัฐบาลอ่อนแอลง
- เรามองว่า แถลงการณ์ดังกล่าว มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ในระยะสั้น จากการที่นักลงทุนรายย่อย คิดเป็นสัดส่วนราว 2 ใน 3 ของมูลค่าซื้อขายต่อวันของดัชนี KOSPI ซึ่งดัชนีได้ตอบรับข่าวดังกล่าว โดยดัชนี KOSPI ปิดทำการวันที่ 4 พ.ย. 2567 ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.8% DoD ขณะที่ ดัชนีหุ้นขนาดเล็ก (Small Cap) อย่าง KOSDAQ ปรับตัวเพิ่มขึ้น +3.4% DoD อย่างไรก็ตาม เรายังมีมุมมองระยะยาวบนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ จากแนวโน้มการส่งออกซบ และซบคองดักเตอร์ ที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว โดยการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ของเกาหลีใต้ เดือน ก.ย. 2567 ปรับตัวลดลง -3% YoY ซึ่งเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 14 เดือน ท่ามกลางความกังวลของตลาด บนความสามารถในการทำกำไรของผู้เล่นในอุตสาหกรรม AI นอกจากนี้ นักลงทุนยังคงติดตามผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในประเด็นความชัดเจนบนนโยบายการค้าระหว่างประเทศในระยะต่อไป ดังนั้น เราจึงยังไม่แนะนำให้กลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ
- วันที่ 7 พ.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยเราคาดว่า ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps สู่ระดับ 4.75%
- วันที่ 7 พ.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps สู่ระดับ 4.50%-4.75%
- วันที่ 4-8 พ.ย. ติดตามการประชุม NPC Standing Committee ซึ่งตลาดคาดหวังมาตรการกระตุ้นทางการคลังที่มากขึ้น จากทางการจีน
- วันนี้ ติดตามยอดขาดดุลการค้า และ ISM ภาคบริการของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 53.8 จากในเดือนก่อน 54.9) / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของฝรั่งเศส / ฐานเงินของญี่ปุ่น / เงินเฟ้อของไทย / เงินเฟ้อของเกาหลีใต้ / GDP ใน 3Q2567 ของอินโดนีเซีย / PMI ภาคบริการ โดย Caixin ของจีน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ. เช่น Adecco, Asos, Bouygues, Deutsche Post, Hugo Boss, Nintendo, Saudi Aramco, Thomson Reuters และ Zalando



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำให้อัปเดต Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พลพผสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมพลม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณาเพิ่มสัดส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของบจ.ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ pre-funding โดยมีผลบังคับใช้ พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ นักลงทุนรอดูการประทุสภาวะแห่งชาติ ช่วง 21 ต.ค.-3 ธ.ค.นี้ ซึ่งคาดว่าจะยกเครื่องกฎหมายครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจที่ดีขึ้น โดยนโยบายการเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยภาคการบริโภค และกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ กนง. ซึ่งคาดว่าจะ ลดเพิ่มอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค. จะช่วยหนุนเศรษฐกิจและ Sentiment นักลงทุน 3) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี และ 4) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ ทั้งนี้ นักลงทุนรอดูติดตามผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (ตามการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps ในการประชุม สัปดาห์นี้) เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้เป็น Floating Rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P500 3) โมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี (เห็นได้จากการใช้จ่ายผู้บริโภคใน 3Q2567 ที่ +3.7%QoQ ต่อปี) น่าจะส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่ากรณีของ S&P 500 และ 4) ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยังคง laggard S&P 500 อยู่



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 แอบ์
- **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 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” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้อาจมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม 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 ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ 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