

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,434.4	1.68%	13.93%
Dow Jones	39,765.6	1.04%	5.51%
Nasdaq	17,187.6	2.43%	14.50%
Euro Stoxx 600	501.7	0.52%	4.73%
NIKKEI225	36,232.5	3.45%	8.27%
China A-Share (CSI300)	3,334.4	0.26%	-2.82%
China H-Share (HSCEI)	6,049.4	0.33%	4.87%
Indonesia (JCI)	7,356.6	0.81%	1.15%
Vietnam	1,230.4	0.01%	8.89%
NIFTY 50	24,139.0	-0.85%	11.08%
KOSPI	2,621.5	0.12%	-1.27%
THAI Equity			
SET	1,297.8	0.06%	-8.34%
SET 50	823.2	0.04%	-5.95%
Alternatives			
Gold	2,463.8	-0.36%	19.44%
WTI (\$/b)	78.8	-1.13%	10.42%
Brent (\$/b)	81.0	-1.30%	5.05%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.85	-0.05	4.08
TH Govt 10 YR	2.59	-0.02	-8.02
Exchange Rate			
USD/THB	35.0	-0.37%	1.91%
Dollar Index	102.6	-0.56%	1.21%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
13 Aug	GB HMRC Payrolls Change	Number	Jul	24K	-	16K
	US PPI Machine Manufacturing	Index	Jul	184.6	-	184.3
	GB ILO Unemployment Rate	%	Jun	4.2	4.5	4.4
	GB Claimant Count Unemployment Change	Person	Jul	135K	-	32.3K
	US PPI exFood/Energy %YoY	%	Jul	2.4	2.7	3
	US PPI Final Demand %YoY	%	Jul	2.2	2.3	2.6
	US PPI exFood/Energy %MoM	%	Jul	0	0.2	0.4
	US PPI Final Demand %MoM	%	Jul	0.1	0.2	0.2
Today	IN WPI Inflation %YoY	%	Jul	-	2.39	3.36
	EU GDP Flash Estimate %YoY	%	Q2	-	0.6	0.6
	EU GDP Flash Estimate %QoQ	%	Q2	-	0.3	0.3
	JP GDP %QoQ	%	Q2	-	0.5	-0.7
	JP GDP %QoQ Annualised	%	Q2	-	2.1	-2.9
	JP GDP %QoQ Private Consmp Preliminary	%	Q2	-	0.5	-0.7
	JP GDP %QoQ External Demand	%	Q2	-	-0.1	-0.4
	GB CPI %YoY	%	Jul	-	2.3	2
	GB CPI Services %YoY	%	Jul	-	5.5	5.7
	GB CPI Services %MoM	%	Jul	-	0.8	0.6
	US Core CPI %YoY, NSA	%	Jul	-	3.2	3.3
	US Core CPI %MoM, SA	%	Jul	-	0.2	0.1
	US CPI %MoM, SA	%	Jul	-	0.2	-0.1
	US CPI %YoY, NSA	%	Jul	-	3.0	3
	US CPI Wage Earner	Index	Jul	-	-	308.1

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ดัชนี PPI ของสหรัฐฯ เดือน ก.ค. และระดับ +2.2%YoY ต่ำกว่าคาดการณ์ (Source: Infoquest)
SCB CIO Investment Implication:

- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผย ดัชนี PPI ทั่วไป (Headline PPI) เดือน ก.ค. ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.2%YoY (+0.1%MoM) ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.3%YoY (+0.2%MoM) จากในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 2.7%YoY (+0.2%MoM)
- ส่วนดัชนี PPI พื้นฐาน (Core PPI) ในเดือน ก.ค. ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.4%YoY (คงที่ MoM) ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.7%YoY (+0.2%MoM) จากในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 3.0%YoY (+0.3%MoM)
- ล่าสุด FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 54.5% ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะลดอัตราดอกเบี้ย 50 bps สู่ระดับ 4.75-5.00% ในการประชุมเดือน ก.ย. หลังจากที่ให้น้ำหนัก 50.0% ในวันก่อนการประชุมประกาศตัวเลข นอกจากนี้ นักลงทุนให้น้ำหนัก 52.0% ที่ Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 4.50-4.75% ในการประชุมเดือน พ.ย. และให้น้ำหนัก 45.8% ที่ Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมเดือน ธ.ค.
- เรามีมุมมองว่า แนวโน้มตลาดแรงงานที่อยู่ในทิศทางอ่อนตัว พบวกกับเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มลดลง จะเพิ่มโอกาสที่ Fed จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในปีหน้าเร็วขึ้น โดยเราคาด การปรับลดในการประชุม FOMC เดือน ก.ย. พ.ย. และ ธ.ค. ครั้งละ 25 bps นอกจากนี้ เรามองว่า ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังอยู่ในช่วงพักฐาน นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ที่ปรับขึ้นมาร้อนแรงตั้งแต่ปี 2566 ยาวมาถึง 1H2567 โดยกลุ่มที่ต้องระมัดระวังเป็นพิเศษ คือ กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ เพราะฐานกำไรที่อยู่สูงมาก และการเติบโตจะลดระดับลงค่อนข้างหมดแรง อย่างไรก็ตาม ด้วยภาพของกำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่คาดว่า จะเริ่มเติบโตแบบ Broad Base มากขึ้น เรามองว่า หุ้นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health Care และ Consumer Staple จะ Outperform ตลาดฯ เนื่องจาก กำไรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มลดลง จะเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พสมผสานกับหุ้นกลุ่ม Defensive

● **กระทรวงการคลัง เปิดเผย รายละเอียดการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน หวังช่วยฟื้นฟู ตลาดหุ้นไทย** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน ให้กับนักลงทุนทั่วไป ที่รวมถึง นักลงทุนรายย่อย นักลงทุนสถาบัน สหกรณ์มูลนิธิ และสมาคมต่าง ๆ จะมีมูลค่าประมาณ 100,000-150,000 ล้านบาท และมี ระยะเวลาการลงทุนของหน่วยลงทุนไม่เกิน 10 ปี โดยกองทุนฯ อาจพิจารณาขยายระยะเวลาการลงทุนของหน่วยลงทุนดังกล่าว เมื่อครบกำหนด โดยผลตอบแทนของหน่วยลงทุน จะได้รับเงินปันผลตามอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงของกองทุน แต่ไม่น้อยกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ที่คาดว่า จะอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล และอาจมีการปรับปรุงส่วนต่างตามความเสี่ยงที่เหมาะสม และไม่เกินกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นสูงที่กำหนดไว้เป็นอัตราคงที่ตลอด 10 ปี โดยจะอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนจากผลตอบแทนของ หลักทรัพย์ที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน เช่น คริสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) เป็นต้น
- เรามองว่า การที่กองทุนดังกล่าว มีแนวโน้มเข้าจดทะเบียนเพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 3Q2567 เป็นสัญญาณที่ดีที่ จะช่วยฟื้นฟูตลาดหุ้นไทย ผ่านการ เพิ่มทางเลือกในการออมและการลงทุนให้กับนักลงทุน ในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ใน ระดับต่ำ รวมถึง เป็นการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ เนื่องจาก เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่แตกต่างจากผลิตภัณฑ์ที่มีอยู่ใน ปัจจุบัน ซึ่งน่าจะส่งผลให้ดัชนี SET ปรับตัวขึ้น และ เป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศต่อการลงทุน ในตลาดหุ้นไทย หลังจาก นักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิหุ้นไทยแล้วเป็นมูลค่าประมาณ 3.3 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ นับตั้งแต่ต้นปี 2567 อย่างไรก็ดี เรามองว่า กองทุนดังกล่าว ประกอบกับ โครงการดิจิทัลวอลเล็ต และ การท่องเที่ยวที่จะกลับเข้าสู่ช่วง High Season ใน 4Q2567 มีแนวโน้มเป็นปัจจัยกระตุ้นการบริโภคภาคเอกชน และ เศรษฐกิจในประเทศ ดังนั้น ด้วยระดับ Valuation ของตลาดหุ้นไทยปัจจุบันที่น่าสนใจ เราจึงยังแนะนำทยอยสะสมหุ้นไทยระยะยาวบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ตามสัดส่วนความ เสี่ยงที่ยอมรับได้

● **ทางการจีน สั่งธนาคารท้องถิ่น ระงับการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาล เพื่อสกัดความร้อนแรงในตลาดพันธบัตร** (Source: efinancethai)

SCB CIO Investment Implication:

- ธนาคารกลางจีน (PBoC) สาขาเฉิงเต๋อในเจียงซี ได้ออกคำสั่งให้ธนาคารท้องถิ่นในเจียงซีระงับการเข้าซื้อพันธบัตรระยะยาวของ จีน เพื่อลดความร้อนแรงของราคาพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้นสูง จนส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรลดลงอย่างต่อเนื่องจน แตะระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2.12%
- ในส่วนมาตรการและการคุมเข้มอื่นๆ ที่ออกมาเมื่อช่วงสัปดาห์ก่อนเช่นกัน เพื่อเป็นการช่วยชะลอความร้อนแรงของราคาพันธบัตร จีน ได้แก่ การที่บรรดาธนาคารรัฐวิสาหกิจ (SOE) จีน ได้เริ่มขายพันธบัตรจีนอายุ 10 ปี และอายุ 7 ปี เป็นจำนวนมาก และการ ที่ทางสมาคมนักลงทุนสถาบันตลาดการเงินแห่งชาติของจีน (NAFMII) จะเริ่มสอบสวนธนาคารท้องถิ่นในเจียงซี 4 แห่ง ในข้อหา บั่นราคาพันธบัตรในตลาดรอง
- นอกจากการทยอยออกแนวทางต่างๆ ดังกล่าว ได้ช่วยหนุนให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรจีนอายุ 10 ปี ปรับตัวดีขึ้น (แต่ยังคง อยู่ต่ำ) ทั้งนี้ เรามองว่า ยังมีโอกาสต่ำที่บรรดาธนาคาร SOE จีน จะเร่งขายพันธบัตรออกมาอย่างมากอีก ตามที่ธนาคารยัง จำเป็นต้องบริหารจัดการด้านสภาพคล่อง ประกอบกับ ยังเผชิญกับอุปสงค์สินเชื่อที่อ่อนแอ ขณะที่ ราคา การเพิ่มขึ้นอย่าง ยิ่งยั้งของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรจีน ยังขึ้นอยู่กับแนวโน้มมหภาคของจีน ซึ่งในปัจจุบัน ความเชื่อมั่นบนแนวโน้มเศรษฐกิจ ยังอ่อนแอ ดังนั้น เราเชื่อ การกลับมาเพิ่มขึ้นเล็กน้อยของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรอล่าสุด จะยังไม่เปลี่ยนทิศทางของ นักลงทุนที่ต้องการทยอยเข้าลงทุนหุ้นจีน โดยเฉพาะหุ้นที่ให้ Dividend Yield สูง ส่วนการลงทุน เรายังคงแนะนำลงทุนตลาดหุ้น จีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (ลงมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามค่าจ้างรายชั่วโมง และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดการณ์ และจากในเดือนก่อนที่ +3.0%YoY) / GDP ใน 2Q2567 และ การผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน (EU) / เงินเฟ้อของอังกฤษ / อัตราการว่างงานของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Foxconn, Cisco Systems, Tencent, UBS และ Eon
- วันนี้ ติดตามผลคำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญกรณีคดี 40 สว. ยื่นถอดถอนนายฯ เศรษฐา



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังคงดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ททยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอร์ตจะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ททยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู 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) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 ขยายตัว +6.9% YoY จากใน 1Q2567 ขยายตัว +5.9%YoY และมากกว่าคาด ขณะที่สิ้นเชือ ในช่วง 1H2567 ขยายตัว +6.0%YoY (จาก 1H2566 ขยายตัว +3.1%YoY) 2) ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ที่ยังขยายตัว โดยอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้น +19.7%YoY 3) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY

“ขาย” คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม)

- **แนะนำขายตลาดหุ้นจีน H-Share** ออกจาก Opportunistic portfolio โดยที่มีเหตุผลประกอบดังนี้ 1) ความไม่แน่นอนทางการค้ากับสหรัฐฯ ที่มากขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อทางลบโดยอ้อมต่อตลาดฯ โดยผ่าน Sentiment ของนักลงทุน ที่ย้ายไหลลง 2) เงินหยวนที่เสี่ยงอ่อนค่าลงต่อ เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สหรัฐ. อาจกดดันแนวโน้มกำไรของตลาดฯ และ 3) ความเสี่ยงที่หุ้นกลุ่ม Tech ของสหรัฐฯ จะยังปรับฐานลงต่อ อาจกดดัน Risk sentiment การลงทุนบนตลาดฯ
- **แนะนำขายตลาดหุ้นเกาหลีใต้** ออกจาก Opportunistic portfolio ตาม Risk sentiment ที่ย้ายไหลลง โดย ดัชนี Kospi 200 Volatility Index เพิ่มขึ้นในระดับ 45.8 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 ตาม Sentiment เြงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ ดังนั้น แม้พลประกอบการใน 2Q2567 มีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดคาด แต่ ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ ยังน่าจะยังถูกกดดันจาก 1) Sentiment เြงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ 2) ความเชื่อมั่นต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่ลดลง หลังประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศคู่ค้ารายใหญ่เกาหลีใต้ เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และจีน ะลดตัวลง และ 3) Supply Chain ของเซมิคอนดักเตอร์ในประเทศอื่นๆ ที่มีห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้องกัน ส่งสัญญาณชะลอตัว ซึ่งอาจนำมาสู่การปรับเพิ่มประมาณการกำไรในระยะต่อไปที่ชะลอตัวลง
- **แนะนำขายตลาดหุ้นยุโรป** ออกจาก Opportunistic portfolio ซึ่งเป็นการลงทุนระยะสั้น ตาม Risk sentiment ที่ย้ายไหลลง โดยเฉพาะในช่วงที่มีความกังวลลงบนการปรับฐานของหุ้นโลก นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการเมือง/การคลังในฝรั่งเศส ตามการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่ยังมีอยู่ อาจสร้างความผันผวน และกดดัน sentiment ตลาดฯ โดยรวม อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สำหรับการลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio ยังได้รับแรงหนุนจากการทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB และ BoE ที่หนุนทั้ง Valuation และหนุน EPS ตลาดฯ



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเป็นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

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. 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 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