



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,718.6	0.28%	19.89%
Dow Jones	42,124.7	0.15%	11.77%
Nasdaq	17,974.3	0.14%	19.74%
Euro Stoxx 600	516.3	0.40%	7.79%
NIKKEI225	37,723.9	Closed	12.73%
China A-Share (CSI300)	3,212.8	0.37%	-6.36%
China H-Share (HSCEI)	6,389.1	0.12%	10.76%
Indonesia (JCI)	7,775.7	0.42%	6.92%
Vietnam	1,268.5	-0.28%	12.26%
NIFTY 50	25,939.1	0.57%	19.36%
KOSPI	2,602.0	0.33%	-2.01%
THAI Equity			
SET	1,447.9	-0.26%	2.26%
SET 50	913.2	-0.04%	4.34%
Alternatives			
Gold	2,628.8	0.25%	27.44%
WTI (\$/bl)	70.7	-1.45%	-0.84%
Brent (\$/bl)	74.3	-0.52%	-3.57%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.75	0.70	-11.77
TH Govt 10 YR	2.50	2.00	-19.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.0	0.14%	-4.15%
Dollar Index	100.9	0.13%	-0.48%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
23 Sep US S&P Global Manufacturing PMI Flash	Index	Sep	47	48.5	47.9
US S&P Global Composite Flash PMI	Index	Sep	54.4	-	54.6
US S&P Global Services PMI Flash	Index	Sep	55.4	55.3	55.7
EU HCOB Mfg Flash PMI	Index	Sep	44.8	45.6	45.8
EU HCOB Services Flash PMI	Index	Sep	50.5	52.1	52.9
EU HCOB Composite Flash PMI	Index	Sep	48.9	50.5	51
GB Flash Manufacturing PMI	Index	Sep	51.5	52.5	52.5
GB Flash Composite PMI	Index	Sep	52.9	53.5	53.8
GB Flash Services PMI	Index	Sep	52.8	53.5	53.7
IN HSBC Composite Flash PMI	Index	Sep	59.3	60.6	60.7
IN HSBC Services Flash PMI	Index	Sep	58.9	60.4	60.9
IN HSBC Manufacturing Flash PMI	Index	Sep	56.7	56.8	57.5
KR PPI Growth %YoY	%	Aug	1.6	-	2.6
KR PPI Growth %MoM	%	Aug	-0.1	-	0.3
Today JP JibunBK Mfg PMI Flash SA	Index	Sep	49.6	-	49.8
JP JibunBK Comp Op Flash SA	Index	Sep	52.5	-	52.9
JP JibunBK SVC PMI Flash SA	Index	Sep	53.9	-	53.7
JP Service PPI %YoY	%	Aug	-	-	2.8
US Consumer Confidence	Index	Sep	-	104.0	103.3
US CaseShiller 20 %YoY NSA	%	Jul	-	5.9	6.5
US CaseShiller 20 %MoM SA	%	Jul	-	0.4	0.4
TW Export Orders %YoY	%	Aug	-	8.35	4.8

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ดัชนี Composite PMI ของสหรัฐฯ เดือน ก.ย. ยังขยายตัวได้ดี แต่ภาคการผลิตยังคงอ่อนแอ (Source: S&P Global)
SCB CIO Investment Implication:

- กิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. ยังคงค่อนข้างทรงตัว โดย Composite PMI ในเดือน ก.ย. อยู่ที่ 54.4 ลดลงเล็กน้อยจากเดือน ส.ค. ที่ 54.6 แสดงถึงการเติบโตของเศรษฐกิจอย่างสม่ำเสมอ ภาคบริการยังคงแข็งแกร่ง โดยมีกิจกรรมทางธุรกิจลดลงเล็กน้อย รวมถึง คำสั่งซื้อใหม่ก็ลดลงเช่นกัน ขณะที่ ภาคการผลิตยังคงอ่อนแอ
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของ S&P Global ลดลง 0.9 จุด อยู่ที่ 47.0 ซึ่งสวนทางกับการคาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น องค์ประกอบของดัชนีมีทั้งพลัสที่บวกและลบ โดยดัชนีพลัสเพิ่มขึ้น (+0.7 จุด เป็น 48.9) แต่คำสั่งซื้อใหม่ (-3.6 จุด เป็น 42.7) และการจ้างงาน (-0.9 จุด เป็น 48.4) ลดลง ดัชนีราคาสินค้าที่เข้าสู่กระบวนการผลิตลดลง (-1.8 จุด เป็น 56.4) ขณะที่ ดัชนีราคาสินค้าที่ออกจากกระบวนการผลิตเพิ่มขึ้น (+2.9 จุด เป็น 55.9) คำสั่งซื้อเพื่อการส่งออกใหม่ลดลง 2.4 จุด อยู่ที่ 45.4
- ดัชนี PMI ภาคบริการของ S&P Global ลดลง 0.3 จุด อยู่ที่ 55.4 ซึ่งลดลงน้อยกว่าการคาดการณ์เล็กน้อย องค์ประกอบของดัชนีมีทั้งพลัสที่บวกและลบ โดยคำสั่งซื้อใหม่ลดลงเล็กน้อย (-0.1 จุด เป็น 54.2) แต่การจ้างงานเพิ่มขึ้น (+1.2 จุด เป็น 49.7) ดัชนีราคาสินค้าที่เข้าสู่กระบวนการผลิต (+1.9 จุด เป็น 59.6) และดัชนีราคาสินค้าที่ออกจากกระบวนการผลิต (+1.6 จุด เป็น 54.5) ต่างก็เพิ่มขึ้น
- ตัวเลข PMI ก่อนข้างสอดคล้องกับ ข้อมูลที่ทางคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ประกาศหลังการประชุมในเดือน ก.ย. กล่าวคือ การจ้างงานเป็นจุดที่อ่อนแอของเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ขณะที่ ปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ อาจมีการปรับลดลงเล็กน้อย (ตามที่ Fed ปรับลดคาดการณ์ GDP ลงจาก SEP รอบก่อนหน้า) แต่ตัวเลขที่เรามองว่า ต้องจับตาคือ ราคา Input และ output ที่ค่อนข้าง Surprise ตลาดไปในทางสูงกว่าคาด ขณะที่การให้ความเห็นของสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ทั้ง 3 ท่าน (Bostic, Kashkari และ Goolsbee) มุ่งเป้าไปที่ตลาดแรงงานที่อ่อนแอ และแสดงความเห็นว่า มีความจำเป็นที่ Fed จะต้องปรับลดดอกเบี้ยนโยบายเพื่อประคองตลาดแรงงานที่มีโอกาสอ่อนแอลงในลักษณะที่อาจเร่งตัวขึ้นได้ในอนาคตอันใกล้
- ด้วยภาพรวมเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูงขึ้น เรายังมองว่า หุ้นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health care และ Consumer staple จะ Outperform ตลาดฯ โดยรวม เนื่องจาก ภาครัฐมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลง จะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ้นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พมพสานกับกลุ่ม Defensive

● **ฝรั่งเศสได้คณะรัฐมนตรีชุดใหม่เข้าบริหารประเทศ หลังผ่านการเลือกตั้งทั่วไปมาเกือบ 3 เดือน (Source: Bloomberg)**
SCB CIO Investment Implication:

- ประธานาธิบดี Emmanuel Macron ประกาศแต่งตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ 38 คน ภายใต้การนำของนายกรัฐมนตรี Michel Barnier จากพรรคคอนฟูร์เซียนิยม ซึ่งเข้าบริหารประเทศเมื่อวันที่ 21 ก.ย. ที่ผ่านมา หลังประเทศเผชิญความไม่แน่นอนบนการเมือง เป็นเวลาเกือบ 3 เดือน ตั้งแต่การเลือกตั้งทั่วไปในเดือน ก.ค. 2567 เนื่องจากพรรคการเมืองฝ่ายซ้าย ฝ่ายกลาง และฝ่ายขวา มีสัดส่วน ส.ส. ใกล้เคียงกัน และ ไม่มีพรรคใดคว้าที่นั่งส.ส. เกินกึ่งหนึ่ง 289 เสียงจากทั้งหมด 577 เสียง หรือ มากพอที่จะจัดตั้งรัฐบาล พรรคเดียวในการบริหาร ทั้งนี้ รัฐบาลชุดล่าสุดของฝรั่งเศส สะท้อนให้เห็นการปรับชั่วคราวเมืองใหม่ โดยเป็นการจับมือระหว่าง พรรคสายกลางของนายมาครงกับพรรคฝ่ายขวากลาง เพื่อให้เกิดเสถียรภาพทางการเมือง ถึงแม้ว่า พรรค NFP ซึ่งเป็นพรรค ฟังซ้ายจัด จะชนะการเลือกตั้งที่ผ่านมา ด้วยคะแนนส.ส. รวม 182 ที่นั่ง
- วาระเร่งด่วนที่รัฐบาลชุดใหม่ต้องให้ความสำคัญสูงสุด คือ การผ่านร่างงบประมาณสำหรับปี 2568 ในการประชุมวันที่ 1 ต.ค. 2567 โดยร่างดังกล่าว จำเป็นต้องรวมถึงแผนการลดการขาดดุลงบกลาง โดยมีการคาดว่า การขาดดุลงบประมาณของฝรั่งเศส ในปี 2567 มีแนวโน้มอยู่ที่ระดับ 5.6% ของ GDP และจะเพิ่มขึ้นเหนือระดับ 6% ในปี 2568 ซึ่งเกินข้อจำกัดเรื่องการขาดดุลงบประมาณที่กลุ่ม EU กำหนดไว้ที่ 3% โดยหลังจากเข้ารับตำแหน่ง นายกรัฐมนตรีกล่าวถึงความเป็นไปได้ ในการปรับขึ้นภาษีบุคคล รายจ่ายของและบริษัทใหญ่บางแห่ง
- เรามองว่า แม้เป็นสัญญาณที่ดี ที่สามารถจัดตั้งรัฐบาลสำเร็จ แต่การผ่านร่างกฎหมายต่างๆ อาจมีความซับซ้อนรออยู่ เนื่องด้วยความที่ไม่มีพรรคการเมืองใด มีที่นั่งเกินกึ่งหนึ่งในสภา ทำให้การผ่านร่างกฎหมายแต่ละฉบับ ต้องอาศัยเสียงจากพรรคการเมืองต่างๆ นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่ รัฐบาลชุดใหม่ อาจถูกอภิปรายไม่ไว้วางใจและถูกโหวตยุบสภา อย่างเร็วที่สุดในเดือน ต.ค. 2567 หากพรรคฝ่ายขวาจัด ซึ่งที่ผ่านมามีแนวโน้มงดออกเสียง ตัดสินใจโหวตคว่ำ หากรัฐบาลไม่ทำตามนโยบาย เข้มงวดกับผู้อพยพ ซึ่งเป็นหนึ่งในนโยบายหลักของฝ่ายขวาจัด ดังนั้น แม้เรามองว่า ในระยะกลางถึงระยะยาว ดัชนีหุ้นยุโรป มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากแนวโน้มการทยอยลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป แต่ความไม่แน่นอนทางการเมืองในฝรั่งเศส และเยอรมนี รวมถึง ประเด็นข้อพิพาททางการค้ากับจีน ทั้งบนเซมิคอนดักเตอร์ และรถยนต์ EV อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ดัชนีฯ ในระยะสั้น

● **ทางการจีนกำลังพิจารณาผ่อนคลายข้อจำกัดการซื้อบ้านในเมืองใหญ่ เพื่อช่วยกระตุ้นอุปสงค์ (Source: Bloomberg)**
SCB CIO Investment Implication:

- Bloomberg ได้ออกรายงานว่า ทางการจีนกำลังพิจารณาผ่อนคลายข้อจำกัดการซื้อบ้านของผู้ที่ไม่ได้อยู่ภายใต้ระบบ Hukou (ระบบทะเบียนราษฎรของจีน) ในเมืองใหญ่ต่างๆ เช่น เซี่ยงไฮ้ และปักกิ่ง โดยที่ผู้พำนักอาศัยที่เป็น Non-Hukou ในปัจจุบัน จำเป็นต้องมีประวัติประกันสังคม เป็นเวลา 5 ปี ถึงจะซื้ออสังหาริมทรัพย์ได้ และ เป็นเวลา 3 ปี ถึงจะซื้ออสังหาริมทรัพย์ในเซี่ยงไฮ้
- สื่อจีนรายงานว่า รัฐบาลท้องถิ่นปักกิ่ง จะยกเลิกความแตกต่างระหว่างอสังหาริมทรัพย์ไม่หรูหรา (Ordinary property) และ อสังหาริมทรัพย์ไม่ธรรมดา (Non-ordinary property) ในปักกิ่ง โดยที่ความแตกต่างระหว่าง Ordinary property และ Non-ordinary property อยู่บนภาษีที่ต้องจ่าย เมื่อธุรกรรมเกิดขึ้น โดย Ordinary property จะเสียภาษีรายได้ที่ต่ำกว่า ขณะที่ การขาย Non-ordinary property ต้องถือครองมากกว่า 2 ปีขึ้นไป จึงจะไม่เสีย VAT ที่ 5%
- เรามอง หากทั้ง 2 มาตรการผ่อนคลายภาคอสังหาริมทรัพย์ข้างต้นเกิดขึ้นจริง อาจช่วยหนุนธุรกรรมซื้อขายของตลาดอสังหาริมทรัพย์ High-end ให้ฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ ธุรกรรมซื้อขายโดยรวมทั้งตลาดอสังหาริมทรัพย์ หลังแรก และตลาดมือสอง ในปักกิ่ง และเซี่ยงไฮ้ อาจปรับตัวดีขึ้น ท่ามกลางยอดขาย การก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ ใหม่ และราคาบ้านมือสอง 70 เมืองใหญ่ของจีน ในเดือน ส.ค. ที่ -12.6% YoY -16.8% YoY และ -9% YoY ตามลำดับ สำหรับในสถานการณ์ลงทุน เราคาดว่า ทางการจีนยังมีแนวโน้มออกมาตรการผ่อนคลายมากขึ้นในช่วงที่เหลือของปี ทั้ง 1) การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และ อัตราส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) เพิ่มเติม 2) การเร่งออกพันธบัตร และใช้จ่ายลงทุนเงินที่ได้จากการออก 3) การขยายมาตรการค่าเช่าใหม่ และมาตรการยกระดับอุปสงค์ และ 4) การขยายการสนับสนุนโครงการ Whitelist รวมถึง เร่งแผนเปลี่ยนอสังหาริมทรัพย์ที่ค้างสต็อก เป็น Social housing ทั้งนี้ เรายังแนะนำให้ลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share uu Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีราคาบ้าน โดย FHFA และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค โดย Conference Board ของสหรัฐฯ (ตลาดคาดหวัง 103.8 จากครั้งก่อนหน้าที่ 103.3) / Ifo Business Climate ของเยอรมนี / Export Orders ของไต้หวัน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น AutoZone, Barr, Card Factory, HSS Hire, Fonix, Raspberry Pi, Smiths และ STthree
- วันนี้ ติดตามแถลงการณ์ร่วมระหว่างธนาคารกลางจีน (PBoC) สำนักงานกำกับดูแลด้านการเงินแห่งชาติจีน (NFRA) และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของจีน (CSRC)
- วันที่ 27 ก.ย. ติดตามการจัดเลือกตั้งหัวหน้าพรรค LDP ซึ่งผู้ที่ชนะจะได้เป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่ของญี่ปุ่นด้วย



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มิอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ 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) การอัปเกรดสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (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 และพายุไซรอน ชูลิก
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดย คาดว่า นโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท แก่กลุ่มเปราะบาง และ ฟื้นฟูการ จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจก็ปรับตัวดีขึ้น 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% ของดัชนี 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 ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ 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” 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 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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