

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,973.1	0.74%	25.23%
Dow Jones	43,729.3	0.00%	16.03%
Nasdaq	19,269.5	1.51%	28.37%
Euro Stoxx 600	509.9	0.62%	6.46%
NIKKEI225	39,381.4	-0.25%	17.68%
TOPIX	2,743.1	1.00%	15.92%
China A-Share (CSI300)	4,145.7	3.02%	20.83%
China H-Share (HSCEI)	7,547.0	2.49%	30.83%
Indonesia (JCI)	7,243.9	-1.90%	-0.40%
Vietnam	1,259.8	-0.12%	11.49%
NIFTY 50	24,199.4	-1.16%	11.36%
KOSPI	2,564.6	0.04%	-3.41%
THAI Equity			
SET	1,469.7	0.16%	3.80%
SET 50	948.0	0.36%	8.31%
Alternatives			
Gold	2,707.3	1.80%	31.24%
WTI (\$/bl)	72.4	0.93%	0.99%
Brent (\$/bl)	75.6	0.95%	-1.83%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.32	-10.58	45.97
TH Govt 10 YR	2.44	0.00	-25.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.0	-1.11%	-1.22%
Dollar Index	104.5	-0.55%	3.13%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior	
7 Nov	CN	Exports %YoY	%	Oct 12.7	5.2	2.4
	CN	Imports %YoY	%	Oct -2.3	-1.5	0.3
	GB	Halifax House Prices %YoY	%	Oct 3.9	4.15	4.7
	GB	Halifax House Prices %MoM	%	Oct 0.2	0.2	0.3
	US	Fed Funds Tgt Rate	%	07 Nov 4.6	4.625	4.9
	US	Initial Jobless Claim	Person	W 02 Nov 221K	221K	216K
	EU	Retail Sales %YoY	%	Sep 2.90	1.3	0.8
	EU	Retail Sales %MoM	%	Sep 0.5	0.4	0.2
Today	US	U Mich Sentiment Prelim	Index	Nov -	71.0	70.5
	TW	Exports of Goods %YoY	%	Oct -	9.00	4.5
	TW	Imports of Goods %YoY	%	Oct -	9.00	17.3
	JP	Leading Indicator	Index	Sep -	-	-2.4
	JP	Coincident Index	Index	Sep -	-	-3.7

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ที่ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้มีมติเอกฉันท์ในการลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 4.50-4.75% ในการประชุมฯ เดือน พ.ย. ตามการคาดการณ์ของตลาด (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- การลดดอกเบี้ยรอบล่าสุดนี้ นับเป็นการปรับลดดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 2 ในปีนี้ หลังจากที่ Fed ได้ลดดอกเบี้ยลง 50 bps สู่ระดับ 4.75-5.00% ในการประชุมฯ เมื่อเดือน ก.ย. ด้านแถลงการณ์หลังการประชุมฯ รอบล่าสุด ระบุว่า เงินเฟ้อมีความคืบหน้าในการปรับตัวลงไปสู่เป้าหมาย 2% ของ Fed โดย GDP growth ยังแข็งแกร่ง ขณะที่ ภาวะของตลาดแรงงานอ่อนตัวลง สำหรับถ้อยแถลงของ Powell ประธาน Fed ภายหลังจากการประชุมฯ ในเบื้องต้นมี ดังนี้
 - ข้อมูลกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งขึ้นเมื่อเร็วๆ นี้ ไม่ได้เปลี่ยนแผนของ Fed ที่จะทยอยลดอัตราดอกเบี้ยไปยังระดับที่เหมาะสม
 - เงินเพื่อภาคบริการ (ไม่รวม Shelter) ที่อยู่ต่ำใกล้ระดับก่อนเกิดการระบาดของโควิด และตลาดแรงงานที่เปราะบาง บ่งชี้ว่าตลาดแรงงานจะไม่ได้เป็นแหล่งที่มาของแรงกดดันบนเงินเฟ้ออีกต่อไป
 - ไม่คาดเดา หรือสันนิษฐานบนนโยบายหาเสียงเลือกตั้งต่างๆ ก่อนที่จะถูกผ่านมาเป็นกฎหมายได้ และเน้นว่า Fed จะตอบสนองต่อนโยบายที่เกิดขึ้นอย่างช้าๆ ตามที่ต้องประเมินผลต่อเศรษฐกิจ และในระยะสั้น ผลการเลือกตั้งจะไม่ได้มีผลกระทบต่อ การตัดสินใจทางการเงินของ Fed
 - จะไม่ลาออกก่อนครบวาระ (เดือน ก.พ. 2569) ถ้าถูกขอร้องหรือโดยประธานาธิบดี และไม่สามารถจะถูกบังคับให้ออกในทางกฎหมาย และ
 - คาดการณ์เงินเฟ้อยังสอดคล้องกับเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2%
- มุมมองต่อแนวโน้มนโยบายการเงินของ Fed ราบรื่น ด้วยเงินเฟ้อที่อยู่ภายใต้การควบคุม ขณะที่ ตลาดแรงงานที่อ่อนตัวลง จะทำให้ Fed ซึ่งมี Mandate เป็นการจ้างงานเต็มที่ และเสถียรภาพในด้านราคา ยังมีแนวโน้มลดดอกเบี้ยลงไปยังระดับที่เหมาะสม ดังนั้น เรายังคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมฯ เดือน ธ.ค.นี้ สำหรับแนวโน้มปี 2568 เราประเมินด้วยนโยบายการคลังที่มีแนวโน้มผ่อนคลายขึ้น นโยบายด้านอุปสงค์ที่เข้มงวดยิ่งขึ้น และนโยบายกีดกันการค้าที่มากขึ้น โดยเฉพาะกับจีน อาจเพิ่มความเสียหายของเงินเฟ้อ และอาจจะทำให้ Fed มีท่าทีที่ Dovish ลดลง (ลดดอกเบี้ยช้าลง และ/หรือ ลดน้อยลง) ในส่วนการลงทุน เราแนะนำลงทุนบนดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ภายใต้ Opportunistic Portfolio ซึ่งได้อานิสงส์บวกจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed

• **มูลค่าการส่งออกจีน ในเดือน ต.ค. ขยายตัวสูงสุดในรอบ 27 เดือน** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- มูลค่าการส่งออกจีน ในเดือน ต.ค. +12.7%YoY สูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +5.0%YoY และ เร่งตัวขึ้นจากเดือน ก.ย. ที่ +2.4% YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 27 เดือน โดยการส่งออกในเดือน ต.ค. ที่ขยายตัวได้ดี เป็นผลจากฐานที่ต่ำเมื่อปีที่ผ่าน มา และคำสั่งซื้อสินค้าจากโรงงานต่างๆ ที่เร่งตัวขึ้น ก่อนการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนของสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป (EU) โดยใน รายละเอียด พบว่า การส่งออกหลัก +24.4%YoY การส่งออกอูมิเนียม +31.2%YoY และการส่งออกสินค้า High-Tech +9.1%YoY จากพีชชีป และ คอมพิวเตอร์ ที่เติบโตได้ดี ในขณะที่ การส่งออกรถยนต์ชะลอตัวลงมาที่ +3.9%YoY หลังจาก เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ด้วยเลขสองหลัก ในช่วงที่ผ่าน มา ทั้งนี้ การส่งออกไปยังตลาดหลักๆ เช่น อาเซียน ยุโรป และสหรัฐฯ ยัง คงขยายตัวได้ดี โดยการส่งออกไปยังอาเซียนมีการเติบโตที่แข็งแกร่ง อยู่ที่ +15.8%YoY โดยเพิ่มขึ้นเกือบ 3 เท่าจากเดือน ก.ย. ซึ่งอยู่ที่ +5.5%YoY
- เรามองว่า ภาคการส่งออกจีน จะยังเติบโตได้ดีในช่วงที่เหลือของปี จากความต้องการสั่งซื้อสินค้าจีน ที่เร่งตัวขึ้น ก่อนการ ประกาศขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจีนของ Trump ขณะที่ ภาคการส่งออกจีน ในปีหน้า จะได้รับปัจจัยกดดันจาก นโยบายการขึ้นภาษีนำเข้า สินค้าจีนของ Trump ภายในปีหน้า ทั้งนี้ เรามองว่า จีนจะมีแนวโน้มตอบสนองต่อนโยบายการค้าของสหรัฐฯ โดย 1) เพิ่ม การกระตุ้นทางการเงินและการคลัง 2) สร้างความสัมพันธ์ทางการค้า กับประเทศต่างๆในภูมิภาค และ 3) สนับสนุนให้พผลิตใน ประเทศ ขยายฐานการผลิตไปยังต่างประเทศมากขึ้น รวมถึง ในอาเซียน นอกจากนี้ เรายังคาดว่า จีนจะออกนโยบายด้านการ คลังมากขึ้น ในการประชุม NPC Standing Committee วันที่ 4-8 พ.ย.นี้ ซึ่งจะช่วยเหลือภาพรวมเศรษฐกิจจีน สำหรับในส่วน ของการลงทุน เรายังแนะนำให้ลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share uu Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

• **นาย Olaf Scholz นายกรัฐมนตรีเยอรมนี ปลดรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง และเรียกจัดประชุมอภิปรายไว้ วางใจวันที่ 15 ม.ค. 2568** (Source: FT)

SCB CIO Investment Implication:

- นาย Olaf Scholz นายกรัฐมนตรีเยอรมนี สั่งปลด นาย Christian Lindner รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังจากพรรคเสรี ประชาธิปไตย (FDP) หนึ่งในสามพรรคร่วมรัฐบาลหลัก หลังจากที่ พรรคสังคมนิยมประชาธิปไตย (SPD) ของนาย Scholz, พรรคกรีน (Green), และพรรคเสรีประชาธิปไตย (FDP) ไม่สามารถหาข้อสรุปบนการจัดตั้งงบประมาณ ที่รวมถึงการลดการขาดดุล การคลังมูลค่า 9 พันล้านยูโร และ การออกกฎหมายเพื่อเพิ่มเพดานหนี้สาธารณะ: เพื่อกระตุ้นนโยบายการคลัง และ เศรษฐกิจ ของเยอรมนี ทั้งนี้ รัฐบาลเยอรมนีส่งสัญญาณความไร้เสถียรภาพมาตั้งแต่เดือน ต.ค. หลังจากที่ นายกรัฐมนตรี เข้าร่วม ประชุมกับสมาคมการค้า และ ภาคอุตสาหกรรมต่างๆ โดยไม่ได้มีการเชิญพรรคร่วมรัฐบาลเข้าประชุมด้วย
- เรามองว่า พัฒนาการล่าสุดบนการเมืองของเยอรมนี ตอกย้ำถึงความไร้เสถียรภาพของรัฐบาล โดยแม้รัฐบาลจะจัดอภิปราย และลงคะแนนไว้วางใจ ในวันที่ 15 ม.ค. 2568 แต่การที่ รัฐบาลเยอรมนีกลายเป็นรัฐบาลเสียงปรี่มน้ำ ที่เหลือเพียงพรรค SPD ของ Scholz และ พรรคกรีน อาจส่งผลให้ ได้รับคะแนนเสียงไม่มากพอในวันอภิปราย และอาจนำไปสู่การเลือกตั้งใหม่ในช่วงสิ้น เดือน มี.ค. 2568 โดยมีความเป็นไปได้ ที่จะเห็นการเปลี่ยนขั้วของรัฐบาล โดยพรรคผู้นำฝ่ายค้านอย่างพรรค CDU กำลังได้รับ คะแนนนิยมอย่างมาก ในส่วนการลงทุน เรามีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรปในระยะยาว จาก Valuation ที่น่าสนใจ และมีแนวโน้ม ได้แรงหนุนจาก bond yield ที่มีแนวโน้มเป็นขาลง เรายังแนะนำให้ลงทุนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของยุโรปที่มีความสามารถ ในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง ภายใต้ Core Portfolio



What to Watch

- วันนี้ ติดตามผลการประชุม NPC Standing Committee ซึ่งตลาดคาดหวังมาตรการกระตุ้นทางการคลังที่มากขึ้นจากทางการจีน
- วันนี้ ติดตามการประชุม EU Summit
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Pill สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันนี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกนของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 71 จากเดือนก่อน 68.9) / การผลิต ภาคอุตสาหกรรมของอิตาลี / การใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าของไต้หวัน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ. เช่น IAG, Sony, Paramount Global และ Baxter



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 ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็อยู่อย่างจำกัด** 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 อาจพิจารณามีส่วนการลงทุนราว 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 นักลงทุนรอดูการประทุสกาแห่งชาติ 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 แบบ์
- **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 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 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 เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควรออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร