

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,893.6	0.39%	23.56%
Dow Jones	43,389.6	-0.13%	15.12%
Nasdaq	18,791.8	0.60%	25.18%
Euro Stoxx 600	502.8	-0.06%	4.98%
NIKKEI225	38,220.9	-1.09%	14.21%
TOPIX	2,691.8	-0.73%	13.75%
China A-Share (CSI300)	3,950.4	-0.46%	15.13%
China H-Share (HSCEI)	7,057.1	1.10%	22.34%
Indonesia (JCI)	7,134.3	-0.38%	-1.90%
Vietnam	1,217.1	-0.12%	7.72%
NIFTY 50	23,453.8	-0.34%	7.93%
KOSPI	2,469.1	2.16%	-7.01%
THAI Equity			
SET	1,452.8	0.70%	2.61%
SET 50	938.9	0.79%	7.27%
Alternatives			
Gold	2,612.3	1.98%	26.64%
WTI (\$/bl)	69.2	3.19%	-3.48%
Brent (\$/bl)	73.3	3.18%	-4.85%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.41	-3.15	54.78
TH Govt 10 YR	2.44	1.00	-25.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.6	-0.75%	0.57%
Dollar Index	106.3	-0.39%	4.88%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
18 Nov	GB	House Price Rightmove %YoY	%	Nov	1.2	-	1.0
	GB	House Price Rightmove %MoM	%	Nov	-1.4	-	0.3
	TH	GDP Growth %YoY	%	Q3	3.0	2.6	2.3
	US	NAHB Housing Market Index	Index	Nov	46	44	43
	EU	Total Trade Balance SA	Billion EUR	Sep	13.6	-	11.0
Today	EU	HICP Final %YoY	%	Oct	-	2.0	2.0
	EU	HICP Final %MoM	%	Oct	-	0.3	-0.1
	JP	Exports %YoY	%	Oct	-	2.2	-1.7
	JP	Imports %YoY	%	Oct	-	-0.3	2.1
	US	Housing Starts Number	Number of	Oct	-	1,330M	1,354M
	US	Building Permits Number	Number of	Oct	-	1,430M	1,425M
	KR	PPI Growth %YoY	%	Oct	-	-	1
	KR	PPI Growth %MoM	%	Oct	-	-	-0.2

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- สภาพัฒน์ฯ เผย GDP ไทย ใน 3Q2567 ขยายตัว 3.0%YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 2.4%YoY (Source :Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- เลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) กล่าวว่า เศรษฐกิจไทยในช่วง 3Q2567 ขยายตัว +3.0%YoY เร่งตัวขึ้นจากช่วง 2Q2567 ที่ขยายตัว +2.2%YoY และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยใน 3Q2567 ขยายตัว +1.2% QoQ โดยการลงทุนภาครัฐขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส อยู่ที่ +25.9%YoY ตามการเร่งเบิกจ่ายงบลงทุน ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนหดตัว -2.5%YoY ทางด้านการส่งออกสินค้าและบริการขยายตัว +10.5%YoY
- ทั้งนี้ สภาพัฒน์ฯ คาดแนวโน้มเศรษฐกิจไทย ในปี 2567 จะขยายตัว 2.6%YoY จากเดิมคาดไว้ที่ 2.0%-3.0% จากมาตรการแจกเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ คาดเศรษฐกิจไทย ในปี 2568 จะขยายตัวในกรอบ 2.3% - 3.3% จากการลงทุนเซมิคอนดักเตอร์ แต่ยังต้องระวังปัจจัยเรื่องนโยบายของ Trump ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจไทย
- เรามองว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีใน 4Q2567 จาก 1) ภาคการท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น จากการเข้าสู่ High Season โดยช่วง 3Q2567 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ อยู่ที่ 8.59 ล้านคน (+21.1%YoY) นักท่องเที่ยวไทย อยู่ที่ 63.3 ล้านคน-ครั้ง (+6.6%YoY) 2) การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐประจำปีงบประมาณ 2568 ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 3) ภาคการบริโภคที่ได้ปัจจัยหนุนจาก มาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาท และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ กนง. และ 4) แนวโน้มการลงทุนในประเทศ ที่เติบโตดีในระยะถัดไป จากมูลค่าการขอการส่งเสริมลงทุนในช่วง 9M2567 ที่สูงราว 7.2 แสนล้านบาท (+42.0%YoY) ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี
- สำหรับในส่วนของการลงทุน เรามองว่า ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก ภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นใน 4Q2567 ซึ่งจะช่วยหนุนผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทย ให้มีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น ประกอบกับ ดัชนีฯ ยังได้แรงหนุนจากเม็ดเงินเข้าลงทุน ผ่านกองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมทั้ง ผ่านกองทุนรวม Thai ESG ในช่วงปลายปี เพื่อลดหย่อนภาษี ดังนั้น ด้วยระดับ Valuation ของตลาดฯ ปัจจุบันที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง เราจึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นไทย ทั้งบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) และบนพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

• **Ueda ประธานธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ส่งสัญญาณเงินหน้าขึ้นดอกเบี้ย หากเศรษฐกิจ และเงินเฟ้อเป็นไปตามคาด** (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- สุนทรพจน์ของ Ueda ประธาน BoJ รอบล่าสุด มีรายละเอียดดังนี้
 - 1) จะเงินหน้าขึ้นอัตราดอกเบี้ยจากระดับปัจจุบันที่ 0.25% หาก GDP และอัตราเงินเฟ้อเคลื่อนไหวในทิศทางที่สอดคล้องกับการคาดการณ์ของ BoJ
 - 2) จะตัดสินใจนโยบายการเงิน โดยดูจากข้อมูลที่หาได้ในแต่ละรอบการประชุมฯ และยังคงมีดวงที่จะให้ Guidance ที่ชัดเจนเกี่ยวกับช่วงเวลาการเปลี่ยนนโยบายครั้งถัดไป
 - 3) มีสัญญาณว่า เงินเฟ้อกำลังถูกขับเคลื่อนจากค่าจ้างที่สูงขึ้น และอุปสงค์ภายในประเทศที่ดีขึ้น ตามที่บรรดาบริษัทญี่ปุ่นเพิ่มทั้งราคาสินค้า และบริการ ในเดือน ต.ค.
 - 4) ค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น และกำไรที่ยังดี กำลังช่วยหนุนการบริโภค และการลงทุนภาคเอกชน ซึ่งช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นว่า ภาวะภายในประเทศเอื้อต่อการขึ้นดอกเบี้ยในระยะสั้น
 - 5) BoJ ต้องลดการผ่อนคลายอย่างทันเวลา ตามที่การคงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงต่ำ เป็นเวลานานเกินไป อาจหนุนให้เงินเฟ้อเร่งตัวมากกว่าที่คาด และ
 - 6) ไม้จำเป็นต้องรอจนความเสี่ยงปัจจัยภายนอก เช่น ความไม่แน่นอนด้านนโยบายเศรษฐกิจของ Trump เลื่อนหายไปจนหมด ก่อนที่จะขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง
- เรายังคาด BoJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยนโยบายครั้งถัดไป 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมฯ วันที่ 18-19 ธ.ค.นี้ ภายใต้สมมติฐานว่า ตลาดการเงินไม่ได้ฟื้นตัวอย่างมาก ก่อนที่จะถึงการประชุมรอบดังกล่าว ขณะที่ เราประเมิน ถ้า BoJ เลือกที่จะคงดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค.นี้ อาจยังกดดันให้เงินเยนอ่อนค่า ซึ่งอาจจะได้เป็นที่น่าสนใจทางการเมืองและต่อสาธารณชน สำหรับการลงทุน ด้วยแนวโน้มการทยอยคุมเข้มทางการเงินของ BoJ ที่สวนทางกับธนาคารกลางหลักอื่นๆ ทำให้เรายังไม่ได้นำลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นญี่ปุ่น แต่เน้นลงทุนระยะยาวกลุ่ม Quality Growth ญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio

• **Samsung Electronics (SEC) ประกาศเพิ่มซื้อหุ้นคืนมูลค่า 10 ล้านล้านวอน** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- SEC ประกาศเพิ่มซื้อหุ้นคืนมูลค่า 10 ล้านล้านวอน (7.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ.) ภายในปี 2568 โดยในเฟสแรก บริษัทวางแผนใช้เงินราว 3 ล้านล้านวอน เพื่อซื้อหุ้นคืนจนถึงเดือน ก.พ. 2568 จากนั้นคณะกรรมการบริหารของ SEC จะพิจารณาจัดสรรเงินอีก 7 ล้านล้านวอนในการซื้อหุ้นคืนจนถึงปลายปี 2568 โดยหลังจากที่บริษัทออกแถลงข่าวในวันศุกร์ที่ผ่านมาราคาหุ้น SEC ปรับตัวขึ้น +12.6% และ ปิดทำการในวันจันทร์ที่ 18 พ.ย. 2567 ที่ราคา 56,700 วอน ทั้งนี้ สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า การประกาศซื้อหุ้นคืนของ SEC มีขึ้น เนื่องจาก ราคาหุ้นในปัจจุบันนั้น อยู่ระดับต่ำเกินไป และ ส่งพลให้ครอบครัวผู้ถือหุ้นใหญ่ มีแนวโน้มโดนเรียกเก็บ Margin จากการนำหุ้น SEC ใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน เพื่อกู้ยืมสำหรับการจ่ายภาษีมรดก
- แม้ราคาหุ้น SEC จะตอบรับมาตรการซื้อหุ้นคืนในเชิงบวก แต่เรามองว่า แผนซื้อหุ้นคืนจะเป็นปัจจัยหนุนหุ้น SEC ในระยะสั้นเท่านั้น หลังจากนั้นก็ในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาหุ้นปิดตลาดที่ระดับ 50,600 วอน โดยเป็นระดับต่ำสุดในรอบกว่า 4 ปี หลังจากที ราคาหุ้นร่วงลง -36%YTD โดยเราคาดว่า ตลาดยังคงกังวลนโยบายกีดกันทางภาษีของ Trump ที่ต้องการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนที่ 60% และ ประเทศอื่นๆ ที่ 10-20% ซึ่งมีแนวโน้มกระทบต่ออุตสาหกรรมส่งออก โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มเซมิและเซมิคอนดักเตอร์ท่ามกลางการผลิตที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว นอกจากนี้ SEC มีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันจากการพัฒนาเซมิ HBM รุ่นใหม่ออกสู่ตลาด ที่ล่าช้ากว่าคู่แข่ง อย่าง SK Hynix ดังนั้น ในส่วนของการลงทุน การที่หุ้น SEC ปรับลดลงต่ำสุดราว -15% นับตั้งแต่ประกาศงบ 3Q2567 ประกอบกับ ความกังวลในการส่งออกเซมิที่มีแนวโน้มโดนกดดัน เราจึงมองว่าหุ้น SEC ยังมีความเสี่ยงด้านต่ำ และ ด้วยสัดส่วนน้ำหนักราว 17% ของดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ อาจส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ ในระยะต่อไป เราจึงยังไม่แนะนำให้กลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Bailey ประธานธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันที่ 20 พ.ย. ติดตามการประกาศระดับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ของจีน โดยตลาดคาด อัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี จะถูกคงไว้ที่ 3.10% และ 3.60% ตามลำดับ
- วันที่ 20 พ.ย. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (BI) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 5.75%
- วันนี้ ติดตาม Building Permits และ Housing Starts ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 1.335 ล้านยูนิต จากเดือนก่อน 1.354 ล้านยูนิต) / เงินเฟ้อของยูโรโซน (EU)
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ. เช่น Lowe's, Diploma, Informa, Medtronic และ Walmart



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ ของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ (ยกเว้น BoJ) ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำให้อัปเดต Valuation ในบางตลาดที่ยังตั้งตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นปธน.สหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาด อาจฟื้นพรวดต่อ ดังนั้น จึงแนะนำให้เน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไร้อย่างเติบโตดี พมพสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตจากสงครามการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะทยอยเข้าสู่ระยะยาว 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 จากแนวโน้มการพลิกค่านโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมพมพ 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 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 หมื่นบาทพลัส 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 สัมพันธ์กับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบริ์
- **SCBGEX(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกโดยกองทุนหลักคิดสรรบริษัทชั้นนำ คุณภาพดี มีการเติบโตของกำไรสูง ใช้กลยุทธ์จัดการลงทุนแบบยึดหยุ่น พสมผสานระหว่างกองทุนหลัก และกองทุนเสริม คัดเลือกกองทุนโดย บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบริ์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ 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. 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน 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 อินโเวสต์ 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