

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	6,051.1	0.00%	26.86%
Dow Jones	43,828.1	-0.20%	16.29%
Nasdaq	19,926.7	0.12%	32.74%
Euro Stoxx 600	516.5	-0.53%	7.82%
NIKKEI225	39,470.4	-0.95%	17.95%
China A-Share (CSI300)	3,933.2	-2.37%	14.63%
China H-Share (HSCEI)	7,186.6	-2.36%	24.58%
Indonesia (JCI)	7,324.8	-0.94%	0.71%
Vietnam	1,262.6	-0.38%	11.74%
NIFTY 50	24,768.3	0.89%	13.97%
KOSPI	2,494.5	0.50%	-6.06%
THAI Equity			
SET	1,431.7	-0.57%	1.12%
SET 50	923.5	-0.70%	5.51%
Alternatives			
Gold	2,648.8	-1.22%	28.41%
WTI (\$/bl)	71.1	1.56%	-0.33%
Brent (\$/bl)	74.4	1.37%	-3.50%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.39	5.91	52.87
TH Govt 10 YR	2.30	0.00	-39.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.1	0.55%	-0.76%
Dollar Index	107.0	0.04%	5.60%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
13 Dec	CN	Outstanding Loan Growth %YoY	%	Nov	7.7	7.9	8.0
	GB	GDP Estimate %YoY	%	Oct	1.3	1.6	1.0
	GB	Services %YoY	%	Oct	1.8	2.0	1.5
	GB	GDP Estimate %MoM	%	Oct	-0.1	0.1	-0.1
	GB	Services %MoM	%	Oct	0.0	0.1	0.0
	US	Import Prices %YoY	%	Nov	1.3	-	0.8
	GB	Manufacturing Output %MoM	%	Oct	-0.6	0.2	-1
	EU	Industrial Production %YoY	%	Oct	-1.2	-1.9	-2.8
	EU	Industrial Production %MoM	%	Oct	0	-0.1	-2
Today	US	S&P Global Mfg PMI Flash	Index	Dec	-	49.8	49.7
	US	S&P Global Comp Flash PMI	Index	Dec	-	-	54.9
	US	S&P Global Svcs PMI Flash	Index	Dec	-	55.7	56.1
	EU	HCOB Services Flash PMI	Index	Dec	-	49.5	49.5
	EU	HCOB Mfg Flash PMI	Index	Dec	-	45.3	45.2
	EU	HCOB Composite Flash PMI	Index	Dec	-	48.2	48.3
	CN	Urban Investment (YTD) %YoY	%	Nov	-	3.4	3.4
	CN	Retail Sales %YoY	%	Nov	-	4.6	4.8
	CN	Industrial Output %YoY	%	Nov	-	5.3	5.3
	ID	Exports Growth %YoY	%	Nov	-	4.92	10.25
	ID	Imports Growth %YoY	%	Nov	-	6.15	17.49

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- พรรคสังคมนิยมประชาธิปไตยของเยอรมนี (SPD) เตรียมเสนอนโยบาย “Made in Germany” เพื่อดึงดูดเงินลงทุนจากต่างประเทศ (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- พรรค SPD ซึ่งนำโดยนายกรัฐมนตรี Olaf Scholz เปิดเผย ในแถลงการณ์การเลือกตั้งของพรรคเมื่อวันที่ 15 ธ.ค. 2567 ก่อนการเลือกตั้งที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงเดือน ก.พ. 2568 ถึงการเตรียมเสนอนโยบาย “Made in Germany” ที่รวมถึงการคืนภาษีโดยตรง 10% สำหรับบริษัทที่ลงทุนในเยอรมนี และ ยังเตรียมเสนอแผนสร้างแรงจูงใจเพื่อให้บริษัทหันมาซื้อรถไฟฟ้า EV ที่ผลิตในเยอรมนี นอกจากนี้ ยังเสนอให้จัดตั้งกองทุนเยอรมนี (Germany Fund) ด้วยเงินทุน 100 พันล้านยูโร เพื่อสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ เช่น ไฟฟ้า เครือข่ายความร้อน โครงสร้างพื้นฐานไฮโดรเจน สถานีชาร์จไฟฟ้า และที่อยู่อาศัย เพื่อดึงดูดนักลงทุน
- เรามองว่า การเปิดเผยแผนการดังกล่าว เป็นความพยายามเพิ่มคะแนนความนิยมของพรรค ก่อนการลงคะแนนไว้วางใจในวันที่ 16 ธ.ค. นี้ ซึ่งมีความสำคัญและเป็นการกำหนดเส้นทางไปสู่การเลือกตั้งทั่วไปในช่วงเดือน ก.พ. 2568 หลังจากการล่มสลายของรัฐบาลผสม ภายใต้การนำของพรรค SPD ที่ไม่สามารถหาข้อสรุปบนการออกมาตรการ ฟอนคลายเพดานหนี้สาธารณะของเยอรมนี เพื่อกระตุ้นการลงทุนโดยภาครัฐฯ ทั้งนี้ ด้วยเศรษฐกิจภายในประเทศเยอรมนีที่ชะลอตัวลง โดยหลายภาคส่วนมีความเห็นว่า เยอรมนี มีความจำเป็นต้องกระตุ้นเศรษฐกิจ ผ่านการลงทุนภาครัฐที่สัดส่วนราว 9-18% ของ GDP ในระยะเวลา 5-10 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ พลสำรวจล่าสุด พบว่า พรรค SPD มีคะแนนความนิยมที่ 17% ตามหลังพรรคอนุรักษนิยม CDU และ พรรคขวาจัด AfD ที่ 31% และ 20% ตามลำดับ
- สำหรับการลงทุน Sentiment ของตลาดหุ้นมีแนวโน้มได้รับผลกระทบในระยะสั้น ตามการเมืองในยุโรป โดยเฉพาะใน เยอรมนี และ ฝรั่งเศส ที่ยังไร้เสถียรภาพ ประกอบกับ ความกังวลบนประเด็นความขัดแย้งทางการค้าระหว่างยุโรปและจีนบนประเด็น ที่จีนให้การอุดหนุนอุตสาหกรรมรถยนต์ BEV อย่างไม่เป็นธรรม รวมทั้ง แผนการขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump อย่างไรก็ดี เราแนะนำให้สะสมหุ้นยุโรปบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้บนการบริโภคภาคครัวเรือน (คิดเป็นสัดส่วนราว 55% ของ GDP) ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น ตามการลดดอกเบี้ยของ ECB สู่ระดับ 2.25% ในปี 2568 ขณะที่ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นยุโรป ยังน่าสนใจ

- การปล่อยสินเชื่อใหม่สกุลเงินหยวนของธนาคารจีน ในเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดคาด (Source: Bloomberg)**
SCB CIO Investment Implication:
 - ธนาคารกลางจีน (PBoC) ระบุว่า การปล่อยสินเชื่อใหม่สกุลเงินหยวนของธนาคารจีนในเดือน พ.ย. อยู่ที่ 580,000 ล้านหยวน เพิ่มขึ้นจากเดือน ต.ค. ที่ 500,000 ล้านหยวน แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 990,000 ล้านหยวน ในขณะที่ ยอดปล่อยสินเชื่อใหม่สกุลเงินหยวนของธนาคารจีนในช่วง 11M2567 อยู่ที่ 17.1 ล้านล้านหยวน ลดลงจาก 21.58 ล้านล้านหยวนในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก ความต้องการสินเชื่อที่ลดลง ซึ่งส่งสัญญาณถึงความท้าทายที่เพิ่มขึ้นต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีน ทั้งนี้ สินเชื่อที่ปล่อยให้กับภาคเศรษฐกิจจริง ซึ่งไม่รวมสินเชื่อที่ออกให้กับสถาบันการเงิน ในเดือน พ.ย. ลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2552 ขณะที่ สินเชื่อระยะกลางและระยะยาวของบริษัท ซึ่งสะท้อนถึงความเต็มใจของธุรกิจในการขยายการลงทุนและการผลิต ในเดือน พ.ย. ลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2559 ทางด้านการลงทุนภาคเอกชนยังคงทรงตัว และ ชุมชนในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม สินเชื่อระยะกลางและระยะยาวของครัวเรือน ซึ่งเป็นตัวแทนของสินเชื่อที่อยู่อาศัย เพิ่มขึ้นจากปีก่อน สะท้อนถึงการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ในช่วงที่ผ่านมา
 - เราคาดว่า การเติบโตของสินเชื่อใหม่ในจีนมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นในปี 2568 จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีนเพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยกระตุ้นการเติบโตของภาคการบริโภค รวมถึงเศรษฐกิจโดยรวม ก่อปรกับ เราคาดว่า ผลการประชุม Central Economic Work Conference (CEWC) ที่บ่งชี้ถึงทิศทางการผ่อนคลายนโยบายการเงินที่มากขึ้น จะช่วยหนุนการเติบโตของสินเชื่อ นอกจากนี้ เรายังคาดว่าอัตราการออมมาตรการผ่อนคลายเพิ่มเติมจากทางการจีน เพื่อช่วยกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ โดยให้เงินตา การประชุมสภาประชาชนแห่งชาติจีน (NPC) ในเดือน มี.ค. 2568 ทั้งนี้ในส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำให้ลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้
- CNPC เหยื่อการบริโภคน้ำมันของจีนได้แตะจุดสูงสุดไปแล้วในปี 2566 (Source :Reuters)**
SCB CIO Investment Implication:
 - CNPC ซึ่งเป็นบริษัทน้ำมันและก๊าซแห่งชาติรายใหญ่ของจีน เปิดเผย เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาว่า การบริโภคน้ำมันกลั่นของจีนได้แตะจุดสูงสุดไปแล้วในปี 2566 ที่ 399 ล้านตัน (7.98 ล้านบาร์เรลต่อวัน) และ คาดว่าจะลดลง 1.3%YoY หรือ 394 ล้านตันในปี 2567 ขณะเดียวกัน CNPC ยังคาดว่า การนำเข้าน้ำมันดิบของจีนกำลังจะถึงจุดสูงสุดในปีหน้า จากความต้องการเชื้อเพลิงในการขนส่งที่เริ่มลดลงของผู้นำเข้าน้ำมันดิบชั้นนำของโลก นอกจากนี้ CNPC ยังคาดว่า การบริโภคผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นของจีนโดยรวมจะลดลงราว 25%-40% จากจุดสูงสุดในปี 2566 หรือ 240-290 ล้านตันในปี 2578 โดย CNPC คาดว่า การบริโภคน้ำมันเบนซินจะลดลง 35%-50% จากปี 2566 หรือ 80-100 ล้านตันในปี 2578 เนื่องจาก การใช้รถยนต์ไฟฟ้าจะคิดเป็นครึ่งหนึ่งของการใช้รถยนต์ทั้งหมดของจีนในปีดังกล่าว นอกจากนี้ CNPC ยังกล่าวว่าการเติบโตของรถบรรทุกที่ขับเคลื่อนด้วยเชื้อเพลิงทางเลือก เช่น ไฟฟ้า ก๊าซธรรมชาติเหลว และไฮโดรเจน จะส่งผลให้ความต้องการใช้ดีเซลลดลงราว 35-50% จากปี 2566 หรือ 100-120 ล้านตันในปี 2578
 - เราคาดว่า ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มได้รับปัจจัยกดดันในระยะกลางถึงยาวจาก 1) การบริโภคน้ำมันในจีนที่ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วในปี 2566 และ มีแนวโน้มที่จะลดลงในอีก 10 ปีข้างหน้า จากการใช้รถยนต์ EV ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 2) แนวโน้มการใช้พลังงานหมุนเวียนมีมากขึ้น และ กัดดันอุปสงค์น้ำมันดิบในระยะถัดไป และ 3) Supply น้ำมันจากสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากนโยบายสนับสนุนพลังงานของ Trump นอกจากนี้ ตลาดน้ำมันยังมีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันไปจนถึงสิ้นปี 2568 จากการเลื่อนการปรับลดกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ โดยทางองค์การพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) ยังคงคาดการณ์ว่า อุปทานตลาดน้ำมันโลกในปี 2568 มีแนวโน้มอยู่ในสภาวะเกินดุล ดังนั้น เรายังคงไม่แนะนำให้เข้าลงทุนในน้ำมัน



What to Watch

- วันที่ 18 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.25%
- วันที่ 18 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมกนง. โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 2.25%
- วันที่ 18 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (BI) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps สู่ระดับ 5.75%
- วันที่ 18 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 4.25-4.50% รวมถึง ติดตามการเปิดเผย SEP รอบใหม่ และจับตาท้ายแถลงของ Powell ประธาน Fed
- วันที่ 19 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 4.75%
- วันที่ 20 ธ.ค. 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
- สัปดาห์นี้ ติดตาม PMI, ยอดค้าปลีก และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.5%YoY จากครั้งก่อนที่ +2.3%) / PMI และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซน (EU) / ตัวเลขตลาดแรงงาน และยอดค้าปลีกของอังกฤษ / เงินเฟ้อของญี่ปุ่น / ยอดค้าปลีก, FAI และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน / ตัวเลขการค้าของอินโดนีเซีย



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ ของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ (ยกเว้น BoJ) ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation ในบางตลาดที่ยังตึงตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำเน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไรยังเติบโตดี พลพสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตจากสงครามการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมทยอยสะสมในระยะยาว 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 จากแนวโน้มการผลักดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม 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** มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) GDP ในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวแข็งแกร่ง จากการลงทุนภาครัฐ ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากแผนเดิม ประมาณ 30% 2) คาดว่า การปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump ต่อเวียดนามจะมีผลกระทบจำกัด จากความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-เวียดนามที่ผ่านมาก่อนข้างดี และทั้ง 2 ประเทศต่างได้ประโยชน์ด้านการค้าระหว่างกัน 3) เวียดนามกำลังดำเนินการ เพื่อยกระดับสถานะ (Upgrade) เป็นตลาดเกิดใหม่ โดย FTSE Russell ส่งพลให้เงินลงทุนต่างชาติมีแนวโน้มไหลเข้าเพิ่มขึ้น 4) ผลประกอบการบจ. ยังมีแนวโน้มขยายตัวดี สอดคล้องกับเศรษฐกิจ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.2x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ -0.71 s.d.
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) ดัชนีฯ มีสัดส่วนหนี้ floating rate ที่มาก เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500 จึงทำให้ได้อานิสงส์มากจากการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed 3) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ก็ยังมีโมเมนตัมดี โดยล่าสุด ดัชนีความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจขนาดเล็กรัฐฯ โดย NFIB เพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2564 4) นโยบายกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 5) ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมาก



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 สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBGEX(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกโดยกองทุนหลักคัดสรรบริษัทชั้นนำ คุณภาพดี มีการเติบโตของกำไรสูง ใช้กลยุทธ์จัดการลงทุนแบบยึดหยุ่น พสมผสานระหว่างกองทุนหลัก และกองทุนเสริม คัดเลือกกองทุนโดย บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนร่วมกับบล. ไทยพาณิชย์ จึงอาจมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

Asset Allocation Strategy และนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

กลุ่มสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง (Liquidity)	<ul style="list-style-type: none"> สินทรัพย์สภาพคล่อง มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับดอกเบี้ยนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ นอกจากนี้ยังมีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่มีอยู่ เช่น ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง สงครามรัสเซีย-ยูเครน ข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐฯ-คู่ค้าต่างๆ และข้อพิพาทบนช่องแคบไต้หวัน โดยล่าสุด ทางจีนระบุว่า การตัดสินใจที่จะจัดการซ้อมรบทางทหารเพื่อตอบโต้การเยือนสหรัฐฯ ของประธานาธิบดีไต้หวันหรือไม่นั้น ขึ้นอยู่กับการพิจารณาถึงความจำเป็นและสถานการณ์ความขัดแย้ง
ตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว	<ul style="list-style-type: none"> โอกาสที่ UST yield curve จะเพิ่มความชัน โดยที่ yield ตัวยาว เพิ่มขึ้น ยังมีอยู่ จากแนวโน้มการพลิกผันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงเงินเฟ้อ ทั้งนโยบายกีดกันผู้อพยพ กับนโยบายกำแพงภาษี และอาจทำให้ Fed เพิ่มความระมัดระวังในการลดดอกเบี้ยในระยะถัดไป นอกจากนี้ นักลงทุนอาจต้องการส่วนชดเชยความเสี่ยงสำหรับการลงทุนใน UST มากขึ้น ท่ามกลางความกังวลถึงการขาดดุลการคลัง ความผันผวนในตลาด UST และความเสี่ยงเงินเฟ้อ โดย PPI สหรัฐฯ ล่าสุด ออกมาสูงกว่าคาด ทั้งนี้ Bond อายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง duration ไม่มาก และมี Coupon มากพอ จึงทำให้ยังน่าสนใจลงทุน และคุ้มที่จะถือเพื่อ Hedge หากเกิดกรณีที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ต่ำกว่าที่คาดไว้มาก
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> UST yield โดยเฉพาะตัวยาว มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากความคาดหวังที่ลดลงของตลาดฯ เกี่ยวกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่มากของ Fed หลังเจ้าหน้าที่ Fed หลายรายได้ออกมาเรียกร้องให้คณะกรรมการ Fed ใช้ความระมัดระวังในการผ่อนคลายนโยบายการเงิน ประกอบกับ ความกังวลแนวโน้มการขาดดุลการคลังที่มากขึ้น และแนวโน้มเงินเฟ้อที่ยังหนืด จากการพลิกผันนโยบายต่างๆ ของ Trump / แนะนำลงทุนทั้ง UST และ US IG bond โดยเน้นลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี ที่ให้ yield เฉลี่ยยังสูงกว่าประมาณการอัตราดอกเบี้ย “ระยะยาว” ของ Fed ที่ 2.9% เพื่อเป็นการ Lock Coupon
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> US HY ยังให้ผลตอบแทนรวมเป็นบวก QTD ส่วนใหญ่มาจาก Spread ที่แคบลง ตาม 1) HY default rate (12M trailing) ที่ยังต่ำเพียง 3% 2) ตัวเลข Rising stars ที่เพิ่มขึ้นมากกว่า Fallen angels สอดคล้องกับโมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี 3) ความผันผวนของตลาด US HY ที่ยังต่ำ และ 4) ประเด็น Maturity Wall ที่ยังไม่ได้นำถึงวอลนัท โดยในปี 2568 อยู่ที่เพียง 36 พันล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม ด้วย spread ที่ค่อนข้างแคบ และ UST yield ตัวยาว ที่ยังเสี่ยงเพิ่มขึ้นต่อ จึงทำให้ upside ของ HY มีจำกัด
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)	
สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งหุ้น / REIT	<ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นการเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสม (Ready Mixed - Asset Allocation) ช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดจะยังคงดำเนินต่อไปจนถึง สิ้นปี 2568 ส่งผลให้ US REITs มีความน่าสนใจในแง่ของเงินปันผลที่สูงราว 4.0% 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 94% และ กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 3) ผลการดำเนินงานที่มีแนวโน้มดีขึ้น จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ตามแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง 4) งบดุลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 5) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต อย่างไรก็ตาม Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้น จากแผนขาดดุลการคลังที่เพิ่มขึ้นของ Trump และ ความกังวลเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น กดดันราคา US REITs ในระยะสั้น
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองเป็นบวกต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้พาดจุดสูงสุดแล้ว และ ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (soft landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private credit ที่ปลอดภัยกว่าในฐานะเจ้าหน้าที่ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (first lien seniority)
ดัชนีหุ้นไทย 	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ ได้ปัจจัยหนุนระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มปรับดีขึ้นจาก การเบิกจ่ายงบประมาณปี 2568 ที่เร่งตัวขึ้น มาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาท และ แรงหนุนจากภาคท่องเที่ยว 2) แนวโน้มการลงทุนด้าน Data Center ที่เพิ่มขึ้น 3) นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย โดยคาดว่า กนง.จะลดดอกเบี้ยปี 2568 อีก 25 pbs อยู่ที่ 2.0% 4) มาตรการแก้หนี้ของภาครัฐ ซึ่งจะช่วยหนุนการบริโภค และ บรรเทาปัญหาหนี้ครัวเรือน และ 5) กำไรจบ.ในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัว โดย Bloomberg คาดการณ์ EPS growth ในปี 2568 ของ SET ที่ 13% แม้ว่า การขึ้น Tariff ของสหรัฐฯ อาจทำให้เงินบาทอ่อนค่าและเงินทุนไหลออก แต่ในระยะกลาง-ยาวภาคท่องเที่ยว และ FDI ที่ดี จะช่วยชะลอการอ่อนค่าเงินบาท

*นักวิเคราะห์การลงทุนประจำศูนย์พื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนประจำศูนย์พื้นฐานธนาคาร

Asset Allocation Strategy และนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

หุ้นสหรัฐฯ



หุ้นยุโรป



ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

หุ้นอินเดีย



หุ้นอินโดนีเซีย



หุ้นจีน A-Share



สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

มุมมองการลงทุน

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS ที่ยังขยายตัวดี ท่ามกลางพลบจากกระแส AI และนโยบายกระตุ้นของ Trump ขณะที่ แม้ P/E ยังตึงตัว แต่ความเสี่ยงที่จะปรับลดลงมากมีจำกัด ตามแนวโน้มเพิ่มผลตอบแทนสุทธิต่อหุ้น และโมเมนตัม EPS ที่ยังดี / หุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจากการลดดอกเบี้ย แต่ยังมีพริ้วแรงกดดันจากสหรัฐฯ จะปรับเพิ่ม Tariff และเสถียรภาพทางการเมืองในฝรั่งเศสและเยอรมนีที่ลดลง / หุ้นญี่ปุ่น ได้อานิสงส์จากเงินเยนอ่อนค่า และการปฏิรูปบริษัทกับบาลของตลาด
- ความคาดหวังแนวโน้มเศรษฐกิจ Soft Landing ในสหรัฐฯ ยังคงมีอยู่ หลังแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุด บ่งชี้ว่า GDP ของสหรัฐฯ ใน 4Q2567 จะ +3.3% ขณะที่ Consensus คาด S&P500 EPS growth ใน 4Q2567 จะ +9.6%YoY และจะขยายตัวถึงสองหลักในไตรมาศของปี 2568 ส่วนการที่คณะทำงานของ Trump เตรียมเข้าบริหารประเทศในเดือน ม.ค. 2568 ได้หนุนความหวังของตลาดเกี่ยวกับการผ่อนคลายกฎระเบียบ และการลดภาษีเงินได้ในสหรัฐฯ ทั้งนี้ เรายังเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ EPS มีแนวโน้มขยายตัวดี และสอดคล้องกับ AI Theme พลมพลาสนกับ หุ้นกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงสงครามการค้า
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจาก แนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป ซึ่งมีแนวโน้มส่งเสริมการบริโภค โดยเราเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง แม้ยังมีความเสี่ยงจาก ภาคการเมืองของเยอรมนีและฝรั่งเศสมีเสถียรภาพลดลง จากการทำรัฐประหารมีเสียงส่วนน้อยในสภา ขณะที่ ยังไร้ข้อสรุปบนร่างงบประมาณประจำปี 2568 รวมทั้ง ข้อพิพาทการค้ากับจีน (หลังจีนบังคับใช้มาตรการตอบโต้การกีดกันตลาดข้าวสาลีต่อการนำเข้าธัญพืชจาก EU) และ แนวโน้มการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ หลัง Trump ชนะการเลือกตั้ง อาจส่งผลกระทบต่อภาคส่งออกรถยนต์ (กลุ่ม Auto) ของสหภาพยุโรป
- ตลาดหุ้น EM พริ้วความท้าทายมากขึ้น หลัง Trump ชนะการเลือกตั้งสหรัฐฯ สร้างความกังวลต่อประเด็นการเก็บภาษีสินค้านำเข้า ขณะที่ 10Y UST Yield ปรับเพิ่มขึ้น และ เงินดอลลาร์ สรอ.แข็งค่า/ แม้ทางการจีนมีการออกมาตรการกระตุ้นในช่วงที่ผ่านมา แต่ยังไม่สามารถเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุน นอกจากนี้ นักลงทุนยังผิดหวังผลการประชุม CEWC ที่รัฐบาลนำเสนอแนวทางนโยบายกระตุ้นการบริโภคอย่างกว้างๆ แต่ขาดรายละเอียดที่เป็นรูปธรรม/ เศรษฐกิจของอินเดีย เติบโตชะลอตัวลง ขณะที่ กำไรของ บจ.อาจถูกปรับประมาณการลง และ กุดดันดัชนี ระยะสั้น อย่างไรก็ตาม หุ้นอินเดียอ่อนไหวต่อเศรษฐกิจโลก เงินดอลลาร์ สรอ. และต่อดอกเบี้ยของ Fed ต่ำ
- ตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะสั้น จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเร็วกว่าที่คาด โดยธนาคารกลางอินเดียปรับลดคาดการณ์ GDP ใน FY2568 ลงอยู่ที่ 6.6% จากเดิมคาดไว้ที่ 7.2% และได้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 6.5% ตามคาด จากเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูงขึ้นในเดือน ต.ค. อยู่ที่ 6.21% (มากกว่ากรอบเป้าหมาย ที่ 4%-6%) ขณะที่ ได้ปรับลดอัตราส่วนสำรองเงินสดของธนาคารลง 0.50% เป็น 4.0% เพื่อเสริมสภาพคล่องในเศรษฐกิจ นอกจากนี้ Valuation ของดัชนีฯ อยู่ในระดับที่แพง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจอินเดียพึ่งพาอุปสงค์ในประเทศเป็นหลัก ส่งออกสินค้าไปสหรัฐฯสัดส่วนต่ำกว่า EM อื่นๆ และ โครงสร้างเศรษฐกิจยังเติบโตดีในระยะยาว แนะนำทยอยสะสมเมื่อย่อตัว
- ดัชนีฯ ได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโต จากการบริโภคที่ฟื้นตัว และ การส่งออกที่ขยายตัวได้ดีราว 10.3% ในเดือน ต.ค. ประกอบกับ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ Prabowo ซึ่งจะหนุนภาคการลงทุน และ ก่อให้เกิดการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น 2) FDI มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น 3) เราคาดว่า ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมอีก 100 bps จนถึงสิ้นปี 2568 ซึ่งจะช่วยหนุนภาคการบริโภค และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ -1.0 s.d. อย่างไรก็ตาม ค่าเงินรูเปี่ยที่อ่อนค่าลง จากความกังวลต่อนโยบายของ Trump อาจส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ ในระยะสั้น
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS ดัชนีฯ ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวขึ้น และจากการทยอยออกมาตรการหนุนทางการเงิน การคลัง ภาครัฐฯ และตลาดทุน ของทางการ โดยล่าสุด ที่ประชุม CEWC ส่งสัญญาณว่าจะเพิ่มการใช้จ่ายทางการคลังในปี 2568 โดยมุ่งเน้นไปที่การบริโภค เพื่อรับมือกับภัยคุกคามจากมาตรการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ นอกจากนี้ ดัชนีฯ ยังได้แรงหนุนจากการที่ทางการจะขยายโครงการนำยานยนต์ไฟฟ้าให้ครอบคลุมทั้งจีน (เริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 15 ธ.ค.) ซึ่งจะช่วยหนุนให้มีแรงซื้อในหุ้นจีนตามมา
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการลงทุนในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ท่ามกลางความขัดแย้งในตะวันออกกลาง และสงครามรัสเซีย-ยูเครน 2) ความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่อยู่สูง และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นหลัง Trump ชนะเลือกตั้ง สนับสนุนการถือครองทองคำ ในทุนสำรองระหว่างประเทศ 3) ช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน ในภาวะที่เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง จากนโยบายการกีดกันทางการค้า และ 4) Fund Flow ของ ETF ทองคำ ที่กลับมาซื้อสุทธิ 7 เดือนติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม สกูลเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่า และ US Bond Yield ที่ปรับขึ้น มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อราคาทองคำในระยะสั้น



Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Opportunistic Portfolio (พอร์ตเพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้น ไม่เกิน 1 ปี)

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) GDP ในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวแข็งแกร่ง จากการลงทุนภาครัฐ ที่รับเพิ่มขึ้นจากแผนเดิม ประมาณ 30% 2) คาดว่า การปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump ต่อเวียดนามจะมีผลกระทบต่อจำกัด จากความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-เวียดนามที่ผ่านมาก่อนข้างดี และทั้ง 2 ประเทศต่างได้ประโยชน์ด้านการค้าระหว่างกัน 3) เวียดนามกำลังดำเนินการ เพื่อยกระดับสถานะ (Upgrade) เป็นตลาดเกิดใหม่ โดย FTSE Russell ส่งพลให้เงินลงทุนต่างชาติมีแนวโน้มไหลเข้าเพิ่มขึ้น 4) ผลประกอบการบจ. ยังมีแนวโน้มขยายตัวดี สอดคล้องกับเศรษฐกิจ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.2x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ -0.71 s.d.

ดัชนี Russell 2000



- ในระยะสั้น ดัชนี Russell 2000 ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) ดัชนีฯ มีสัดส่วนหนี้ floating rate ที่มาก เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500 จึงทำให้ได้อานิสงส์มากจากการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed 3) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังมีโมเมนตัมดี โดยล่าสุด ดัชนีความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจขนาดเล็กสหรัฐฯ โดย NFIB เพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2564 4) นโยบายกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 5) ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมาก



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

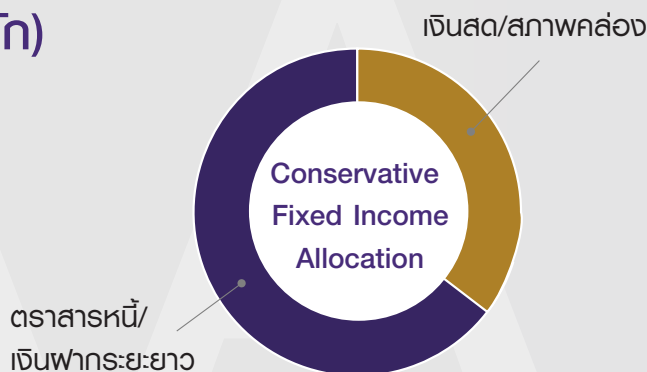
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio			
		สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	30	30
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์	35	70
	กองทุนรวม : SCBRF	35	
			LOW RISK ASSET = 100%



IIFWU
RISK
SCORE **2**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

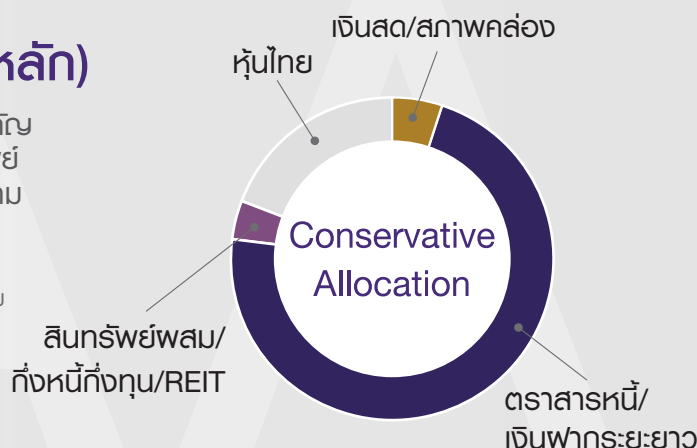
Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 23 กันยายน 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
Core Portfolio			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	10	10
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 33	68
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	5
หุ้น Equity	กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBDVA	14 3	17
			LOW RISK ASSET = 78%
			RISKY ASSET = 22%



IIFWU
RISK
SCORE **3**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

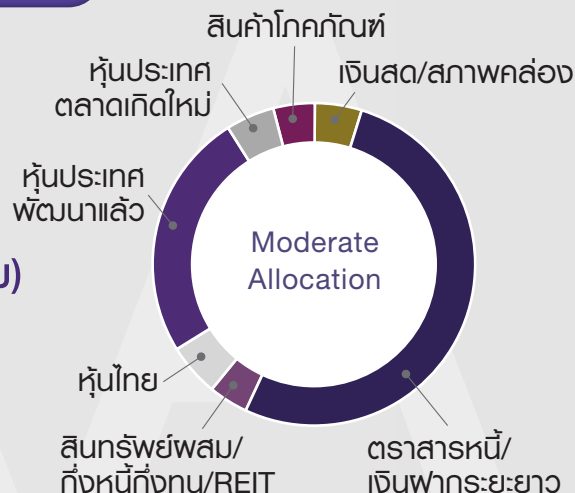
Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (85% ของพอร์ตลงทุนรวม))				
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	32 20	52	
สินทรัพย์ผสม/ทึงหนี้ที่ลงทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBMSE	4 1	5
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	23	23
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1	5
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4	
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBRS2000(A)		ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%	
			LOW RISK ASSET = 48%	
			RISKY ASSET = 52%	



IIFWU
RISK
SCORE **4**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30-36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 80%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

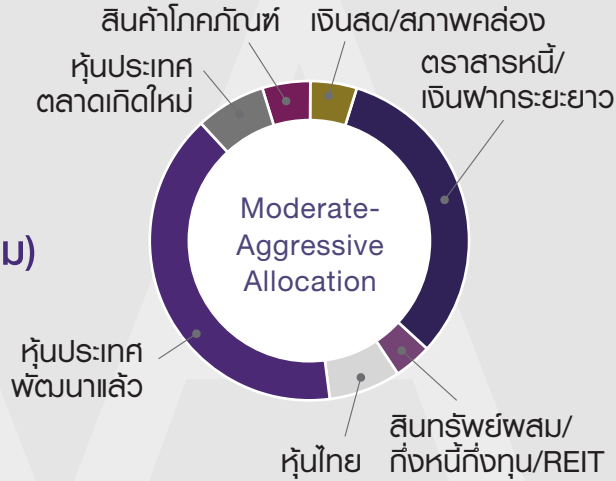
Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (80% ของพอร์ตลงทุนรวม))				
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขยายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	2 2 2	6	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBMSE	5 2	7
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	37	37
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 2	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5	
Opportunistic Portfolio	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBRS2000(A)		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%	



IWU
RISK
SCORE **5**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

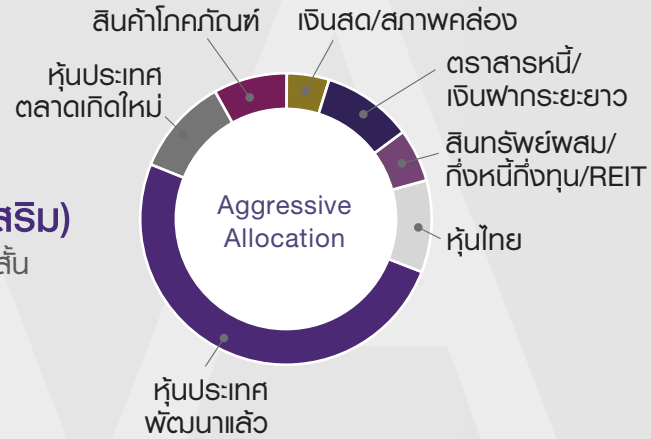
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
Core Portfolio			สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม)	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5		LOW RISK ASSET = 11%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	5	10	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS	3 3 4	10	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBMSE	7 3	10
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	45	45
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 3	12
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8	
Opportunistic Portfolio				
	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBRS2000(A)		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%	



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

GROWTH OBJECTIVE

RISK SCORE 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

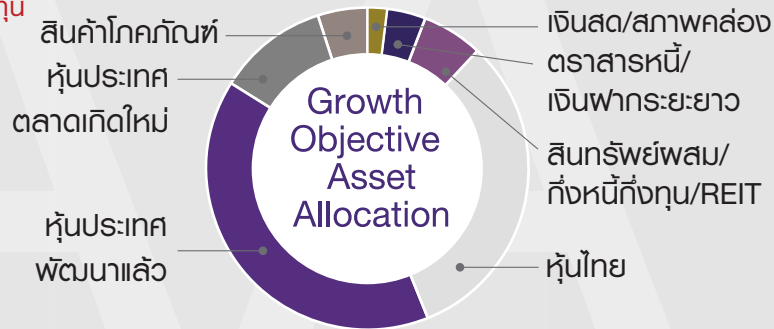
วันที่ 16-20 กันยายน พ.ศ. 2567

แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินทุน ความเสี่ยงสูงมาก

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน
เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น**
(ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด
ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม		
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFLPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%		
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5			
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5			
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA	31	RISKY ASSET = 90%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : KFGBRAND-A SCBS&P500A K-JPX-A(A) SCBEUEQ	17 14 4 4		39
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	4 2 4		10
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	5	5		



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE **3**
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

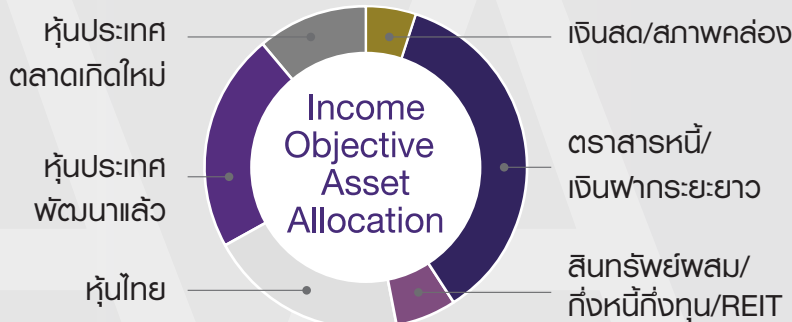
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDV	8	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	11 3	14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	2	2	
			LOW RISK ASSET = 45%	
			RISKY ASSET = 55%	



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

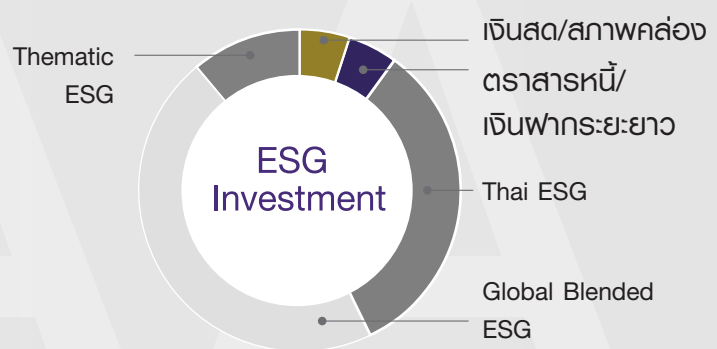
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	-	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	-	5
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	ESG Score As of : 4/4/2022	33
	Global Blended ESG	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	ESG Score As of : 4/4/2022
		UESG (United EQ Sustainable Global)	16	ESG Score As of : 4/4/2022
		KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17	ESG Score As of : 4/4/2022
Thematic ESG	กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	ESG Score As of : 4/4/2022	11
				LOW RISK ASSET = 10%
				RISKY ASSET = 90%



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

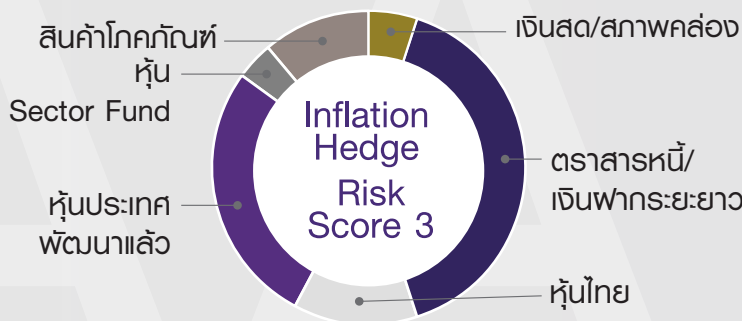
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองรวม : SCBTMPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองรวม : SCBSFFPLUS	30	40
	กองรวม : SCBFP	5	
หุ้น Equity	กองรวม : SCBCIO(A)	13	23
	กองรวม : SCBPIND	10	
	กองรวม : SCBDV	11	
	กองรวม : SCBDJI(A)	9	
หุ้นพัฒนาแล้ว	กองรวม : KFGBRAND-D	3	12
	กองรวม : KT-ENERGY	4	
หุ้น Sector Fund	กองรวม : KT-ENERGY	4	4
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP	8	11
	กองรวม : SCBGOLDH	3	

LOW RISK ASSET = 45%

RISKY ASSET = 55%



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

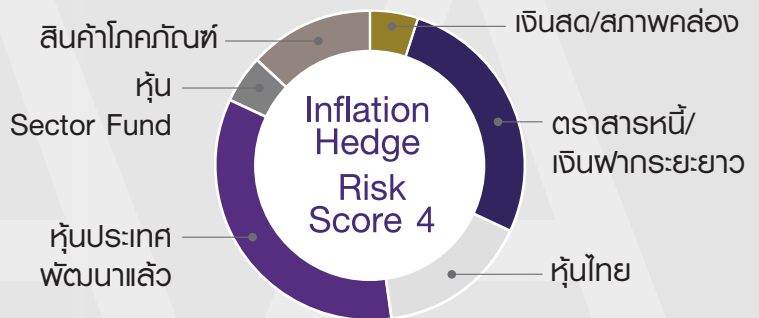
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	LOW RISK ASSET = 32%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	27		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	RISKY ASSET = 68%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15		34
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	5		5
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	9 4	13	



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

Inflation Hedge

RISK SCORE **5**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

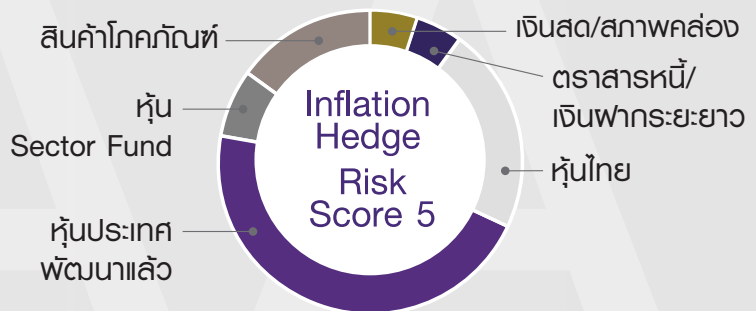
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	5		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	22	RISKY ASSET = 90%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	26 20		46
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	7		7
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	10 5	15	

อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	23.51%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.55%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	93 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	24.97%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.69%
ความผันผวน ต่อปี	3.03%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	41 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	36.65%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.79%
ความผันผวน ต่อปี	5.69%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	64 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	37 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	50.12%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	4.96%
ความผันผวน ต่อปี	7.00%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	56.17%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.45%
ความผันผวน ต่อปี	9.16%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีลงทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
สภาพคล่อง		
SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A)	●	
ตราสารหนี้		
SCBFP	●	
SCBRF	●	
SCDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N	●	
KT-ARB-A	●	
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม		
SCBGPROPA / SCBGPROP	●	
SCBSMART2 / SCBSMART2A*	●	
KFYENJAI-A*	●	
KFCINCOM-A*	●	
SCBCLASSICA*	●	
SCBWINA / SCBWINR*	●	
SCBGINA / SCBGINR*	●	
SCBGLOW*	●	
SCBGLOWP*	●	
SCBCIO(A)*	●	
SCBGA(A)*	●	
K-GA-A(A)*	●	
K-GA-A(D)*	●	
TGINC-A*	●	
PRINCIPAL GMA-A*	●	
KFCORE*	●	
MPCREDIT-UI <small>(Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) ลงทุนผ่าน InnovestX</small>	●	

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(D) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFESET-UIG (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
ONE-LIFESET-UIS (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
KFGPROP-A	●	
KFGPROP-D	●	
หุ้นไทย		
SCBTHAICGA	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
SCBMSE	●	
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว		
ES-GQG* (เดิมชื่อของ TMBGQG)	●	
K-GSELECT	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
SCBCLIMATE(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
ES-USBLUECHIP	●	
SCBRS2000(A)		●
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
สินค้าโภคภัณฑ์		
SCBGOLDH	●	

คำแนะนำกองทุนโดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
ประจำวันที่ 16 ธันวาคม 2567

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำกองทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด โดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
SCBS&P500A	คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ
SCBNDQ(A)	คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ



การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBS&P500A

S&P500 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 ธันวาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยหลังราคาเพิ่มขึ้นทำ New High ในสัปดาห์ก่อนโดยปัจจุบันราคายังคงอยู่เหนือกว่ากับราคาเฉลี่ยในรอบ 20 และ 50 วัน
- แนวโน้มดัชนี S&P500 ปรับตัวเป็น Bearish เล็กน้อย หลังค่า MACD Histogram ติดลบ

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

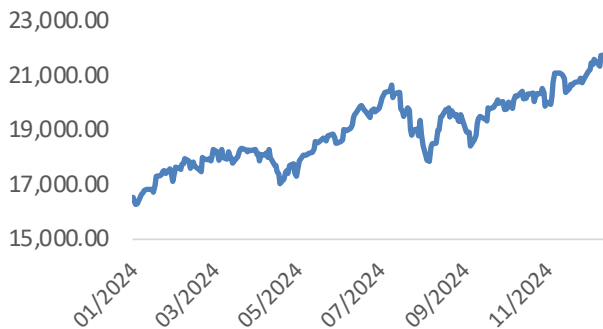
1W	1M	YTD	1Y	3Y
-0.64%	3.07%	26.86%	28.22%	29.61%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 ธันวาคม 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBNDQ(A)

Nasdaq100 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 ธันวาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องโดยปัจจุบันราคาได้อยู่ในระดับ All time High ทำให้ภาพรวมยังคงมีทิศทางเป็นบวก
- แนวโน้มดัชนี Nasdaq100 ยังคงเป็น Bullish หลังค่า MACD Histogram กลับมาเป็นบวกหลังราคาปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
0.73%	6.80%	29.44%	31.02%	37.29%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 13 ธันวาคม 2567

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
ตราสารหนี้	
KFTRB-A	●
MUBOND-A	●
MUBOND-D	●
SCBGSIF	●
SCBINCA	●
SCBINCR	●
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม	
SCBFLX	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นไทย	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ABSM	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อ กอง T-LowBeta)	●
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
SCBS&P500	●
SCBS&P500A	●
SCBDJI(A)	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A	●
M-EDGE	●

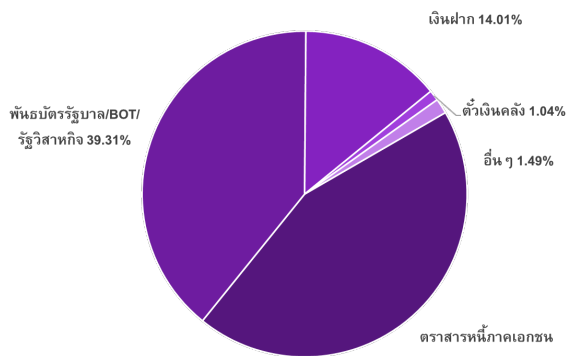
แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
M-META	●
ONE-MEDTECH	●
PRINCIPAL GOPP-A	●
UEV	●
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา	
SCBAEM	●
SCBAEMHA	●
SCBAOA	●
SCBASHARES(A)	●
SCBCTECHA	●
SCBINDO(A)	●
ABCA-A	●
KFACHINA-A	●
KT-Ashares-A	●
UCI	●



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 16 ธันวาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 ตุลาคม 2567

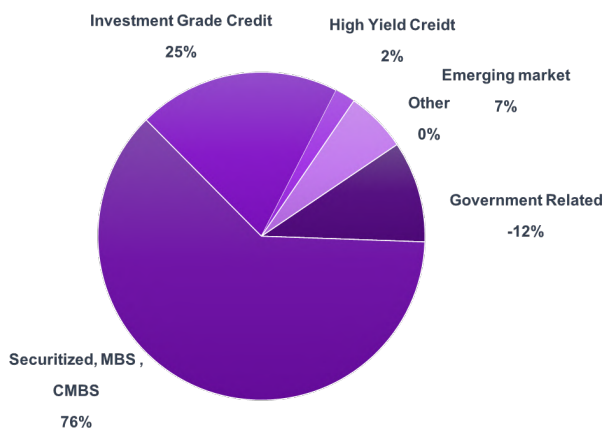
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 ตุลาคม 2567

กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED

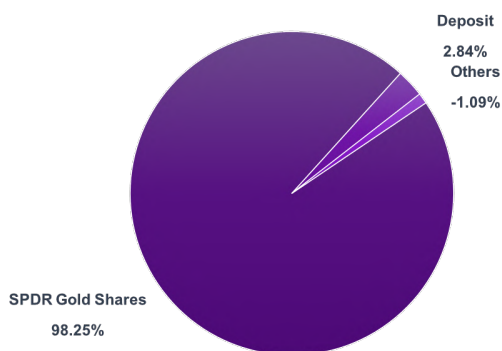
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เฮดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBGOLDH)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง ผ่านกองทุนรวม ETF ทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุน SPDR® Gold Trust SG เป็นกองทุนเดียวในโลกที่มีการถือสำรองทองคำจริงกว่า 99%
- กองทุนลงทุนในทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนพอร์ตในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูง



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 ตุลาคม 2567

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ 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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะหข์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ ทวิเคราะหข์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มารวบรวมไว้ในเอกสารนี้ 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) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร