



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	6,084.2	0.82%	27.56%
Dow Jones	44,148.6	-0.22%	17.14%
Nasdaq	20,034.9	1.77%	33.46%
Euro Stoxx 600	520.0	0.28%	8.55%
NIKKEI225	39,372.2	0.01%	17.65%
TOPIX	2,749.3	0.29%	16.18%
China A-Share (CSI300)	3,988.8	-0.17%	16.25%
China H-Share (HSCEI)	7,249.4	-0.78%	25.67%
Indonesia (JCI)	7,464.8	0.15%	2.64%
Vietnam	1,268.9	-0.25%	12.30%
NIFTY 50	24,641.8	0.13%	13.39%
KOSPI	2,442.5	1.02%	-8.01%
THAI Equity			
SET	1,443.1	-0.31%	1.92%
SET 50	931.8	-0.32%	6.46%
Alternatives			
Gold	2,718.1	0.90%	31.77%
WTI (\$/b)	70.3	2.48%	-1.90%
Brent (\$/b)	73.5	1.84%	-4.57%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.27	4.67	40.90
TH Govt 10 YR	2.30	1.00	-39.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.9	0.25%	-1.51%
Dollar Index	106.7	0.29%	5.31%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
11 Dec	US EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 06 Dec	-1.1	-	-0.428M
	US Core CPI %YoY	%	Nov	3.3	3.3	3.3
	US Core CPI %MoM, SA	%	Nov	0.3	0.3	0.3
	US CPI %MoM, SA	%	Nov	0.3	0.3	0.2
	US Real Weekly Earnings %MoM	%	Nov	0.3	-	0.1
	US MBA 30-Yr Mortgage Rate	%	W 06 Dec	6.7	-	6.69
	US Mortgage Market Index	Index	W 06 Dec	225.5	-	213.9
	US MBA Purchase Index	Index	W 06 Dec	154.9	-	161.5
	US Mortgage Refinance Index	Index	W 06 Dec	634	-	498.5
Today	EU ECB Deposit Rate	%	Dec 2024	-	3.00	3.25
	IN Industrial Output %YoY	%	Oct	-	3.5	3.1
	US PPI Machine Manufacturing	Index	Nov	-	-	185.1
	EU ECB Refinancing Rate	%	Dec	-	3.15	3.4
	US Initial Jobless Claim	Person	W 07 Dec	-	220K	224K

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- รัฐบาล Biden มีแผนจะเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าฟุ้ง Cleantech จากจีน โดยที่มีเป้าหมายเพื่อเสริมสร้างการผลิตในสหรัฐฯ ให้แข็งแกร่งขึ้น จากการครอบงำของจีนในอุตสาหกรรมพลังงานสะอาด (Source: FT)

SCB CIO Investment Implication:

- รัฐบาล Biden จะเพิ่มภาษีนำเข้าจากจีนเป็นสองเท่าสำหรับแผ่นเซลล์แสงอาทิตย์ (Solar wafers) และโพลีซิลิคอน (Polysilicon) จากเดิม 25% เป็น 50% และจะเก็บภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์กึ่งตัวนำจากจีนที่ 25% ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2568 โดยเป้าประสงค์ของการเพิ่มภาษีนำเข้าข้างต้น เป็นไปเพื่อปกป้องผู้ผลิตภายในสหรัฐฯ จากการแข่งขันที่รุนแรงจากจีนในอุตสาหกรรมพลังงานสะอาด และลดการพึ่งพาสินค้าจากจีนในด้านความมั่นคงทางพลังงานและเทคโนโลยี นอกจากนี้ แผนข้างต้นยังสอดคล้องกับกลยุทธ์ที่รัฐบาล Biden เคยดำเนินการช่วงที่ผ่านมา เช่น การให้เงินอุดหนุนสนับสนุนสำหรับอุตสาหกรรมพลังงานสะอาด
- เรามองว่า การพลิกภาษีนำเข้าใหม่ดังกล่าวของรัฐบาล Biden อาจทำให้ความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ตึงเครียดมากขึ้น โดยก่อนหน้านี้ ทางจีนเพิ่งเปิดเพิกขมการสอบสวนต่อต้านการผูกขาดเกี่ยวกับ Nvidia รวมทั้ง กำหนดข้อควบคุมการส่งออกแร่ธาตุสำคัญซึ่งจำเป็นสำหรับการผลิตเทคโนโลยี สำหรับส่วนการลงทุน ด้วยความเสี่ยงข้อพิพาทการค้ากับสหรัฐฯ ที่มีมากขึ้นในปี 2568 อาจเพิ่มความเสี่ยงต่อ GDP จีน ในปี 2568 เราจึงยังคงคาดหวัง การออกมาตรการผ่อนคลายเป็นเพิ่มเติมจากทางการจีน เพื่อเยียวยากลุ่มที่ได้รับผลกระทบ และเพื่อช่วยกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ โดยให้จับตาผลการประชุม CEWC วันนี้ และ การประชุม NPC ในเดือน มี.ค. 2568 ทั้งนี้ เรายังแนะนำให้ลดลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- เงินเฟ้อพื้นฐานของสหรัฐฯ เดือน พ.ย. ออกมาใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด (Source: Bloomberg)**
SCB CIO Investment Implication:
 - Core CPI ในเดือน พ.ย. อยู่ที่ +0.31%MoM (+3.32%YoY) จากเดือน ต.ค. ที่ +0.28%MoM (+3.33%YoY) และใกล้เคียงกับตลาดคาด โดยเงินเฟ้อพื้นฐานฟิ่งสินค้า (Core goods) ออกมาแข็งแรงแรงอยู่ที่ +0.31%MoM นำโดยราคาเครื่องดื่มสองที่ +2% ราคาเฟอร์นิเจอร์ที่ +0.7% และราคาใหม่ที่ +0.6% ด้านดัชนีค่าเช่าเทียบเท่าเจ้าของบ้าน (OER) และค่าเช่าแฟลตอยู่ที่ +0.23% MoM และ +0.21%MoM ตามลำดับ สำหรับเงินเฟ้อพื้นฐานในภาคบริการ ที่ไม่รวม OER และค่าเช่า เพิ่มขึ้น +0.34%MoM ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) อยู่ที่ +0.31%MoM (+2.75%YoY) จากเดือน ต.ค. อยู่ที่ +0.24%MoM (+2.60%YoY) โดยที่ราคาพลังงาน และ ราคาอาหาร เพิ่มขึ้น +0.2%MoM และ +0.4%MoM ตามลำดับ
 - FedWatch บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 97.9% ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมวันที่ 17-18 ธ.ค. หลังจากให้น้ำหนัก 86.1% ก่อนการเปิดเผยเฟ้อ CPI และ Core CPI
 - ทั้งนี้ ให้จับตาการรายงานตัวเลข PPI ในวันนี้ ซึ่งจะมีผลต่อภาพรวมตัวเลข PCE ในเดือน พ.ย. โดยเบื้องต้น เราประเมินว่าตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังมีทิศทางทยอยลดลงไปสู่เป้าหมายเงินเฟ้อของ Fed ดังนั้น เรายังมีมุมมองว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps ในเดือน ธ.ค. นี้ และคาดว่า Fed จะลดอัตรารวม 100 bps (ครั้งละ 25 bps) ในปี 2568 แม้ว่าจะเริ่มมีความเสี่ยงที่ Fed อาจลดดอกเบี้ยน้อยลงในปี 2568 ถ้าหากการผลักดันนโยบายของ Trump เพิ่มความเสี่ยงแรงกดดันเงินเฟ้อที่มากขึ้น สำหรับในส่วนของการลงทุน เรายังเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth สัมพันธ์กับหุ้นกลุ่ม Defensive โดยที่แนะนำลงทุนระยะยาว ใน Core Portfolio อีกทั้ง แนะนำทยอยเข้าลงทุนระยะสั้น บนดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ใน Opportunistic Portfolio
- ประธานสหภาพแรงงานด้านโลหะของญี่ปุ่น เรียกร้องให้รัฐบาลเร่งดำเนินการเรื่องค่าจ้าง (Source: Bloomberg)**
SCB CIO Investment Implication:
 - Kaneko ประธานสหภาพแรงงานด้านโลหะของญี่ปุ่นเรียกร้องให้ รัฐบาลเร่งดำเนินการปรับขึ้นค่าจ้าง พร้อมทั้งแสดงความกังวลเกี่ยวกับ นโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) โดย Kaneko ได้ให้ความเห็นที่เหมือนกับ หัวหน้าสหภาพแรงงานคนอื่นๆ ว่า รัฐบาลต้องแก้ไขช่องว่างระหว่างค่าจ้างแรงงานของบริษัทขนาดเล็ก และ บริษัทขนาดใหญ่ พร้อมกล่าวว่า รัฐบาลสามารถดำเนินมาตรการที่มีผลผูกพันทางกฎหมายเพื่อลغوบริษัทที่ไม่ปฏิบัติตาม อีกทั้งยังมีแนวทางต่างๆ มากมายที่จะช่วยให้บริษัทขนาดเล็กสามารถปรับขึ้นค่าจ้างได้กับบริษัทขนาดใหญ่ นอกจากนี้ Kaneko ยังกล่าวว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในทันที และ มองว่า การปรับขึ้นดอกเบี้ยควรเป็นไปตามแผนก่อนที่ BoJ จะสามารถหาเหตุผลในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง
 - เรามองว่า แนวโน้มค่าจ้างแรงงานญี่ปุ่น จะปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2568 ตามเป้าหมายของนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ซึ่งมองว่า การปรับขึ้นค่าจ้างเป็นเรื่องสำคัญ โดยค่าจ้างแรงงานของบริษัทขนาดเล็กมีแนวโน้มที่จะเร่งตัวขึ้นในปี 2568 เพื่อลดช่องว่างระหว่างค่าจ้างแรงงานของบริษัทขนาดเล็ก และ ใหญ่ที่เพิ่มขึ้น หลังบริษัทขนาดใหญ่ที่มีพนักงานอย่างน้อย 1,000 คน มีการปรับขึ้นเงินเดือนโดยเฉลี่ยมากกว่า 12,000 เยน ในปี 2567 ขณะที่ บริษัทขนาดเล็กที่มีพนักงานน้อยกว่า 300 มีการปรับขึ้นเงินเดือนโดยเฉลี่ยน้อยกว่า 8,000 เยน ทั้งนี้ด้วยแนวโน้มค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นในปี 2568 Core CPI ของกรุงโตเกียว เดือน พ.ย. ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อของ BoJ ที่ 2.0% และการใช้จ่ายทางการคลังที่คาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2568 จะช่วยหนุนการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมฯ วันที่ 24 ม.ค. 2568 จาก 0.25% เป็น 0.5% อย่างไรก็ตาม เรายังคงดอกเบี้ยในการประชุมฯ วันที่ 19 ธ.ค. นี้ ส่วนหนึ่งมาจากปัจจัยทางการเมืองภายในญี่ปุ่น เช่น อาจมีความจำเป็นที่รัฐบาลของ Ishiba นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น จะต้องได้รับการสนับสนุนจากพรรคฝ่ายค้าน DPP (ที่คัดค้านการขึ้นดอกเบี้ยจนกว่าจะเห็นพัฒนาการค่าจ้างที่ชัดเจน) เพื่อผ่านงบประมาณเพิ่มเติม สำหรับในส่วนการลงทุน เรายังเน้นลงทุนระยะยาวหุ้นกลุ่ม Quality Growth ในญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio



What to Watch

- วันนี้ ติดตามผลประชุม Central Economic Work Conference (CEWC) ของจีน โดยในที่ประชุมฯ จะมีการประเมินผลงานเศรษฐกิจของปีที่ผ่านมา และวางแนวทางนโยบายในอนาคต
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) โดยธนาคารฯ ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Deposit Facility Rate) 25 bps สู่ระดับ 3.00% รวมถึง ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB
- วันนี้ ติดตามการเผยแพร่รายงานภาวะตลาดน้ำมันรายเดือนของสำนักงานพลังงานสากล (IEA)
- วันนี้ ติดตาม Initial Jobless Claims และ PPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.6%YoY จากครั้งก่อนที่ +2.4%)
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการสจ. เช่น Broadcom, Carr, Costco, Currys, De La Rue และ RWS



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** 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 ผสมผสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนจากค่าและตลาดหุ้น EM ที่เหมาะทยอยเข้าสะสมในระยะยาว 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** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จาก credit growth ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นใน 4Q2567 ตามฤดูกาล 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน 4) นักลงทุนคาดว่า ตลาดหุ้นเวียดนามจะได้รับการยกระดับเป็นตลาดเกิดใหม่ และดึงดูดเปิดเงินลงทุนต่างชาติ ในปี 2568 หลังได้ยกเลิกมาตรการ Pre-funding ไปก่อนหน้านี้ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.3x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. ขณะที่ Consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +18%YoY ตามลำดับ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) ดัชนีฯ มีสัดส่วนหนี้ Floating rate ที่สูง เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500 จึงทำให้ได้อานิสงส์จากการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed โดยเรคาด ในเดือน ธ.ค.นี้ Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps และในปี 2568 จะปรับลดอีกรวม 100 bps 3) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีโมเมนตัมการขยายตัวที่ดี รวมทั้ง นโยบายกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนีฯ มีแนวโน้มผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก



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 เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนรวมกับบล. ไทยพาณิชย์ จึงอาจมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด 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 เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร