



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,948.7	0.53%	24.72%
Dow Jones	43,870.4	1.06%	16.40%
Nasdaq	18,972.4	0.03%	26.39%
Euro Stoxx 600	502.5	0.41%	4.92%
NIKKEI225	38,026.2	-0.85%	13.63%
TOPIX	2,682.8	-0.57%	13.37%
China A-Share (CSI300)	3,989.3	0.09%	16.27%
China H-Share (HSCEI)	7,034.9	-0.79%	21.95%
Indonesia (JCI)	7,140.9	-0.55%	-1.81%
Vietnam	1,228.3	0.97%	8.71%
NIFTY 50	23,349.9	-0.72%	7.45%
KOSPI	2,480.6	-0.07%	-6.58%
THAI Equity			
SET	1,440.5	-1.51%	1.74%
SET 50	929.1	-2.00%	6.15%
Alternatives			
Gold	2,669.8	0.74%	29.43%
WTI (\$/bl)	70.1	1.79%	-2.16%
Brent (\$/bl)	74.2	1.95%	-3.65%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.42	0.59	55.38
TH Govt 10 YR	2.44	0.00	-25.50
Exchange Rate			
USD/THB	34.7	0.09%	1.00%
Dollar Index	107.0	0.27%	5.56%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
21 Nov	EU Consumer Confid. Flash	Index	Nov	-13.7	-12.4	-12.5
	US Philly Fed Business Index	Index	Nov	-5.5	8.0	10.3
	US Existing Home Sales	Number of	Oct	3.96	3.93M	3.84M
	US Initial Jobless Claim	Person	W 16 Nov	213K	220K	217K
	US Cont Jobless Claim	Person	W 09 Nov	1.908M	1.873M	1.873M
Today	JP CPI, Overall Nationwide	%	Oct	2.3	-	2.5
	JP CPI, Core Nationwide %YoY	%	Oct	2.30	2.2	2.4
	JP JibunBK Mfg PMI Flash SA	Index	Nov	49	-	49.2
	JP JibunBK SVC PMI Flash SA	Index	Nov	50.2	-	49.7
	JP JibunBK Comp Op Flash SA	Index	Nov	49.8	-	49.6
	US S&P Global Mfg PMI Flash	Index	Nov	-	48.8	48.5
	US S&P Global Comp Flash PMI	Index	Nov	-	-	54.1
	US S&P Global Svcs PMI Flash	Index	Nov	-	55.2	55.00
	EU HCOB Mfg Flash PMI	Index	Nov	-	46.0	46.00
	EU HCOB Composite Flash PMI	Index	Nov	-	50.0	50
	EU HCOB Services Flash PMI	Index	Nov	-	51.6	51.6
	GB Flash Services PMI	Index	Nov	-	52.0	52
	GB Flash Composite PMI	Index	Nov	-	51.8	51.8
	GB Flash Manufacturing PMI	Index	Nov	-	50.0	49.9
	GB Retail Sales %YoY	%	Oct	-	3.4	3.9
GB Retail Sales %MoM	%	Oct	-	-0.3	0.3	

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- ประธาน Fed สาขา Richmond ได้เตือนว่า สหรัฐฯ อาจต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนของเงินเฟ้อ (Source: FT) SCB CIO Investment Implication:

- ก้อยแดงของ Barkin ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขา Richmond (Voter) ล่าสุด เป็นดังนี้ 1) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ปัจจุบัน เสี่ยงต่อแรงกดดันเงินเฟ้อด้านต้นทุน มากขึ้น เมื่อเทียบกับในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ เกิดจากการที่ภาคธุรกิจมีแนวโน้มส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นไปยังผู้บริโภค และกระทบราคา 2) ได้แสดงความกังวลต่อนโยบายเศรษฐกิจของ Trump เช่น การขึ้นภาษีนำเข้า และการคุมเข้มแรงงานข้ามชาติ ที่อาจสร้างแรงกดดันเงินเฟ้อด้านต้นทุนในสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม Barkin เชื่อว่า นโยบายของ Trump ที่หนุนการผลิตพลังงานในสหรัฐฯ อาจช่วยลดแรงกดดันเงินเฟ้อได้ 3) ย้ำว่าการลดดอกเบี้ยลงเพิ่มเติม ควรพิจารณาข้อมูลในขณะนั้น โดยหากเงินเฟ้อยังคงสูงกว่าที่ Fed ตั้งเป้าไว้ การลดดอกเบี้ยควรทำด้วยความระมัดระวัง และ 4) ระบุว่า Fed ไม่ควรปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินล่วงหน้า เพื่อรับมือการเปลี่ยนแปลงทางนโยบายเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้น (โดยน่าจะอ้างอิงถึงนโยบายต่างๆ ของ Trump)
- ในส่วน Bowman และ Cook ที่เป็นหนึ่งผู้ว่าการ Fed ที่จับคู่ (Voter) ออกมาสนับสนุนให้ Fed ทนอยลดดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่ Williams ประธาน Fed สาขา New York (Voter) ได้ระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มฟื้นตัว แต่มีปัจจัยเสี่ยงที่ยังต้องจับตา เช่น พลิกภาพที่อ่อนแอของ ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ และความท้าทายจากโมเมนตัมของเศรษฐกิจจีน ทั้งนี้ เรายังคงมุมมองที่ว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps ในเดือน ธ.ค.นี้ และคาดว่า Fed จะลดอีกรวม 100 bps (ครั้งละ 25 bps) ในปี 2568 สำหรับส่วนการลงทุน เรายังคงเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ได้มาดีสงสจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed พลมพลาณ หุ้นกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงจากสงครามทางการค้า โดยแนะนำเข้าลงทุนระยะยาว ใน Core Portfolio อีกทั้ง แนะนำทยอยลงทุนระยะสั้น บนดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ใน Opportunistic Portfolio

- ที่ประชุมสมาชิกแห่งชาติเวียดนาม มีมติเห็นชอบ ต่อยกการลด VAT ถึงเดือน มิ.ย. 2568** (Source: Vietnam Plus)
SCB CIO Investment Implication:
 - ปัจจุบัน เวียดนามบังคับใช้มาตรการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) ที่ 8% จากเดิมที่ 10% นับตั้งแต่เดือน ก.ค. 2567 และ จะสิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธ.ค. 2567 อย่างไรก็ตาม กระทรวงการคลังของเวียดนาม เสนอต่อที่ประชุมสมาชิกแห่งชาติ ให้มีการต่ออายุการลด VAT สำหรับสินค้าและบริการที่ไม่ได้อยู่ในหมวดหมู่ การสื่อสารและโทรคมนาคม การเงินและธนาคาร การซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ สินค้าจากกิจกรรมเหมืองแร่ รวมถึง สินค้าอื่นๆ เช่น เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ที่ต้องมีการจัดเก็บภาษีสรรพสามิต (Excise tax) ไปจนถึงเดือน มิ.ย. 2568 ทั้งนี้ จากข้อมูลพบว่า นับตั้งแต่เวียดนามประกาศมาตรการลด VAT รอบแรกในปี 2565 ถึงปัจจุบัน รัฐบาลสูญเสียการจัดเก็บรายได้แผ่นดิน ประมาณ 123.8 ล้านล้านดอง
 - แม้ว่า รัฐบาลมีแนวโน้มสูญเสียรายได้จากการจัดเก็บ VAT แต่เราคาดว่า มาตรการดังกล่าว มีแนวโน้มช่วยสนับสนุนการบริโภคภายในประเทศ โดยจากข้อมูลพบว่า ในปี 2566 การจัดเก็บ VAT ที่ลดลง ส่งผลให้รัฐบาลสูญเสียรายได้ราว 23.4 ล้านล้านดอง แต่ดัชนีค่าปลึกในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น +9.6%YoY
 - ในส่วนมุมมองการลงทุน เราคาดว่า ในระยะสั้น ตลาดหุ้นเวียดนามอาจเผชิญ Sentiment เชิงลบ จากความกังวลนโยบายกีดกันทางการค้าของ Trump ขณะที่ เงินดอลลาร์อยู่ในทิศทางอ่อนค่า อาจส่งผลต่อการไหลออกของเงินทุนต่างชาติ อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า ตลาดฯ รับรู้ปัจจัยลบไปค่อนข้างมาก และยังคงต้องรอรายละเอียดเกี่ยวกับการเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ต่อเวียดนาม ซึ่งเราคาดว่า มีแนวโน้มเห็นชัดเจนขึ้นใน 2H2568 ดังนั้น ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจ เดือน ต.ค. ที่ยังขยายตัวได้ดี นำโดย การส่งออกที่เพิ่มขึ้น +10.1%YoY จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น +27.6%YoY และในระยะต่อไป เวียดนามมีแนวโน้มได้อานิสงส์จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นเกิดใหม่ (EM) ในปี 2568 และ มีแนวโน้มเห็นเม็ดเงินลงทุนโดยตรงจากต่างชาติ (FDI) โดยเฉพาะจากจีนที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับ Valuation ของดัชนีฯ ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยซื้อขายอยู่บน Forward P/E 10.2x หรือต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.8 s.d. เราจึงยังแนะนำให้สะสมพอร์ตเสริม (Opportunistic Portfolio) ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- Villeroy สมาชิกสภากำกับดูแล ECB มองการขึ้นภาษีของ Trump ไม่ส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อ**
 (Source :Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- Villeroy สมาชิกสภากำกับดูแลของธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่า การขึ้นภาษีทางการค้าของ Trump จะไม่ส่งผลให้ แผนการผ่อนปรนนโยบายทางการเงินของ ECB ต้องสะดุดลง โดยที่เขามองว่า การเก็บภาษีของ Trump ไม่น่าจะทำให้แนวโน้มเงินเฟ้อในยุโรปเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจาก การเพิ่มขึ้นของราคา และการเติบโตทางเศรษฐกิจ กำลังมีแนวโน้มเป็นขาลง ด้วยการประเมินดังกล่าวนี้ ส่งผลให้ ECB ได้ตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps เป็น 3.25% เมื่อวันที่ 17 ต.ค. ที่ผ่านมา ซึ่งถือเป็นการปรับลดดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 3 และ จะไม่ใช่ครั้งสุดท้าย นอกจากนี้ Villeroy ยังกล่าวอีกว่า ECB ไม่ควรให้คำมั่นล่วงหน้าถึงจังหวะเวลาในการลดดอกเบี้ยนโยบาย แต่ ECB ควรลดระดับความเข้มงวดด้านนโยบายการเงินในอนาคต และ ข้อมูลค่าจ้างแรงงานในช่วง 3Q2567 ของยูโรโซน (EU) ที่เติบโตแข็งแกร่งนั้น สอดคล้องกับที่ ECB ได้คาดการณ์ไว้แล้ว
- เราคาดว่า ด้วยอัตราเงินเฟ้อของ EU เดือน ก.ย. ที่ยังอยู่ในระดับต่ำราว +1.7%YoY ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายของ ECB ที่ระดับ 2% และ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ระดับ +2.7%YoY ซึ่งถือเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2564 กอปรกับ การเติบโตทางเศรษฐกิจของ EU ใน 3Q2567 ที่ยังอ่อนแอราว +0.4%QoQ ส่งผลให้ ECB มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยนโยบายในระยะถัดไป เพื่อกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ และ พื้นฟูเสถียรภาพด้านราคา ตามเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ทั้งนี้เราคาดว่า ECB มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยลง 25 bps ในการประชุมฯ เดือน ธ.ค.นี้ สู่ระดับ 3.00% ณ สิ้นในปี 2567 ในส่วนของการลงทุน ด้วย Valuation ของตลาดหุ้นยุโรปที่ยังไม่แพง (ยังได้แรงหนุนจาก Bond yield ขาลง) และ EPS ก็ยังมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น เราจึงแนะนำให้ทยอยลงทุนระยะยาวบนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ในยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่ดี ภายใต้ Core Portfolio



What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) และของสมาชิก ECB ได้แก่ Nagel และ Villeroy
- วันนี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และ PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 48.8 จากครั้งก่อนหน้า 47.8) / PMI ของ EU
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบง. เช่น Workspace Group และ B. Riley Financial



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 ที่เหมาะสมทยอยเข้าสู่ระยะยาว 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 ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณามีส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 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 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
- **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” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ 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 ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร