



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,708.8	-0.93%	19.68%
Dow Jones	42,157.0	-0.41%	11.85%
Nasdaq	17,910.4	-1.53%	19.31%
Euro Stoxx 600	520.9	-0.38%	8.75%
NIKKEI225	38,652.0	1.93%	15.50%
China A-Share (CSI300)	4,017.9	Closed	17.10%
China H-Share (HSCEI)	7,509.8	Closed	30.19%
Indonesia (JCI)	7,642.1	1.52%	5.08%
Vietnam	1,292.2	0.33%	14.36%
NIFTY 50	25,796.9	-0.05%	18.71%
KOSPI	2,593.3	Closed	-2.34%
THAI Equity			
SET	1,464.7	1.09%	3.45%
SET 50	924.8	1.17%	5.66%
Alternatives			
Gold	2,663.2	1.07%	29.10%
WTI (\$/bl)	70.8	3.62%	-0.80%
Brent (\$/bl)	74.5	3.78%	-3.39%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.73	-5.51	-13.45
TH Govt 10 YR	2.50	1.50	-19.00
Exchange Rate			
USD/THB	32.5	0.40%	-5.34%
Dollar Index	101.2	0.41%	-0.14%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
1 Oct	EU	HICP Flash %YoY	%	Sep	1.8	1.8	2.2
	EU	HCOB Mfg Final PMI	Index	Sep	45	44.8	44.8
	JP	JibunBK Mfg PMI Final SA	Index	Sep	49.7	-	49.6
	GB	S&P GLOBAL MANUFACTURING PMI	Index	Sep	51.5	51.5	51.5
	IN	HSBC MANUFACTURING PMI	Index	Sep	56.5	56.7	58.7
	ID	S&P Global PMI	Index	Sep	49.2	-	48.9
	ID	Inflation %YoY	%	Sep	1.84	2.00	2.12
	US	ISM Manufacturing PMI	Index	Sep	47.2	47.5	47.2
	US	S&P Global Mfg PMI Final	Index	Sep	47.3	-	47
Today	KR	S&P Global Mfg PMI	Index	Sep	48.3	-	51.9
	EU	Unemployment Rate	%	Aug	-	6.4	6.4
	US	EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 27 Sep	-	-	-0.692
	US	ADP National Employment	Person	Sep	-	120K	99K
	US	Mortgage Refinance Index	Index	W 27 Sep	-	-	1132.9
	JP	Consumer Confid. Index	Index	Sep	-	-	36.7

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

ข่าวกรองสหรัฐฯ ระบุ อิหร่านเตรียมโจมตีอิสราเอลด้วยขีปนาวุธข้ามทวีป (Source: Bloomberg) SCB CIO Investment Implication:

- เจ้าหน้าที่อาวุโสของทำเนียบขาวเปิดเผยว่า สหรัฐฯ มีข้อมูลบ่งชี้ว่าอิหร่านกำลังเตรียมการโจมตีอิสราเอลด้วยขีปนาวุธ โดยสหรัฐฯ กำลังเตรียมความพร้อมเพื่อปกป้องอิสราเอลจากการโจมตีที่อาจเกิดขึ้น ค่าเตือนดังกล่าว เกิดขึ้นหลังจากที่กองกำลังอิสราเอลได้เคลื่อนเข้าสู่พื้นที่ทางตอนใต้ของเลบานอน เพื่อตอบโต้กลุ่มฮิซบอลเลาะห์ที่ได้รับการสนับสนุนจากอิหร่าน โฆษกกองทัพอิสราเอล ระบุว่า ประเทศพร้อมสำหรับการปฏิบัติการทั้งเชิงรับและเชิงรุก
- การโจมตีของอิหร่านรอบนี้ อาจเป็นการโจมตีโดยตรงครั้งที่สองในรอบเกือบหกเดือน โดยครั้งล่าสุดเมื่อเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา อิหร่านได้ยิงโดรนและขีปนาวุธหลายร้อยลูก แต่ส่วนใหญ่ถูกทำลายด้วยระบบป้องกันทางอากาศของอิสราเอล สหรัฐฯ สหราชอาณาจักร และพันธมิตรอื่นๆ อิสราเอลตอบโต้การโจมตีในระดับที่จำกัด และทั้งสองฝ่ายไม่ขยายความขัดแย้งออกไปอีก การปะทะกับอิหร่านผ่านทางฮิซบอลเลาะห์ เริ่มรุนแรงขึ้นในวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังจากที่ผู้นำกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ Hassan Nasrallah ถูกลอบสังหารด้วยการโจมตีทางอากาศขนาดใหญ่ในตอนใต้ของกรุงเบรุต
- ข่าวเกี่ยวกับการโจมตีที่อาจเกิดขึ้น ทำให้ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นประมาณ 4% ขณะที่ ราคาทองคำ และ พันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน หุ่นของบริษัทผลิตอาวุธในสหรัฐฯ เช่น Northrop Grumman Corp., Lockheed Martin Corp. และ RTX Corp. ต่างปรับตัวเพิ่มขึ้นไม่น้อยกว่า 2%
- เรามองว่า สงครามในปัจจุบันได้เริ่มขยายวงจากสงครามตัวแทน (ผ่านฮิซบอลเลาะห์ และ กองกำลังฮามาส) เข้าใกล้ความเสี่ยงบนสงครามทางตรงมากขึ้น ด้วยแนวโน้มของความตึงเครียดที่สูงขึ้นในตะวันออกกลาง โดยเฉพาะระหว่าง อิสราเอล และ อิหร่าน ทำให้เรามองว่า ปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ และความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ประกอบกับ การที่ธนาคารกลางในหลายประเทศได้กระจายความเสี่ยงลดการถือเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และมีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว เราจึงแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนบนทองคำ ในพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ขณะที่ น้ำมัน ถึงแม้ว่าจะได้รับประโยชน์จากความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นในวันออกกลาง เช่นเดียวกับทองคำ แต่ปัจจัยพื้นฐานทางด้านอุปทานที่กำลังเร่งตัวเพิ่มสูงขึ้น โดยความเสี่ยงของอุปทานส่วนเกินยังคงมีอยู่ เราจึงยังแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนในน้ำมัน ในพอร์ตหลัก

• **พลสำรวจทั้งกัน ของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) เชื่อว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ ใน 3Q2567 ทรงตัวอยู่ที่ +13 แต่ดีกว่ตลาดคาดการณ์ที่ +12 (Source: BoJ)**

SCB CIO Investment Implication:

- รายละเอียดเพิ่มเติมสำหรับพลสำรวจทั้งกันรอบล่าสุด มีดังนี้
 - 1) ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ ในกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ในเดือน ก.ย. กลับมาทรงตัว หลังจากที่ทยอยฟื้นตัวมาตั้งแต่ใน 1Q2566 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากเงินเยนที่แข็งค่าขึ้นช่วงที่ผ่านมา และกิจกรรมในภาคการผลิตโลกที่ฟื้นตัวช้าลง ส่วนความเชื่อมั่นกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ในอีก 3 เดือนข้างหน้า (สิ้นสุดเดือน ธ.ค. 2567) เพิ่มขึ้น 1 จุด อยู่ที่ +14 ด้านความเชื่อมั่นภาคธุรกิจในกลุ่มนอกภาคการผลิต เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 1 จุด อยู่ที่ +34 ซึ่งใกล้เคียงระดับสูงสุดในรอบทศวรรษ และดีกว่ค่าที่ +32 ส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายท่องเที่ยวในญี่ปุ่นที่แข็งแกร่ง และการบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัว ส่วนความเชื่อมั่นในกลุ่มบริษัทนอกภาคการผลิตใน 3 เดือนข้างหน้า ลดลง 6 จุด อยู่ที่ +28 ซึ่งเรามอง อาจสะท้อนมุมมองที่ระมัดระวังมากขึ้นเกี่ยวกับต้นทุนค่าจ้างแรงงานที่เพิ่มขึ้น จากการขึ้นค่าจ้าง
 - 2) แผนใช้จ่ายลงทุน Capex สำหรับ FY2567 ถูกปรับลง 0.5pp อยู่ที่ +10.6%YoY ซึ่งต่ำกว่าค่าที่ +10.2%YoY และต่ำกว่าแผน Capex FY2566 ที่ +13.3%YoY อย่างไรก็ดี เราคาด แผน Capex ยังอาจได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มการใช้จ่ายลงทุนเกี่ยวกับ Green, Digital และการทดแทนแรงงาน
 - 3) ภาวะการจ้างงาน เดือน ก.ย. อยู่ที่ -36 ปรับลงจากเดือน มิ.ย. ที่ -35 (ใช้ภาวะขาดแคลนแรงงานที่มากขึ้น) โดยเฉพาะนอกภาคการผลิตที่ปรับลดลงอยู่ต่ำที่สุดตั้งแต่เดือนมี.ค. 2534) ด้านมุมมองบนภาวะการจ้างงาน เดือน ธ.ค. ลดลง 4 จุด
 - 4) คาดการณ์บน Sales และ Recurring Profit ของบริษัทรายใหญ่ ใน FY2567 อยู่ที่ +2.7% และ -6.9% ตามลำดับ ปรับขึ้นเล็กน้อยจากพลสำรวจรอบก่อนที่ +2.5% และ -8.6% ตามลำดับ สะท้อนว่า การคาดการณ์ของบริษัทไม่ได้แยลง แม้ว่าเงินเยนกลับมาแข็งค่าขึ้น
 - 5) สมมติฐานบนค่าเงินเยนเทียบดอลลาร์ สรอ. ใน FY2567 อยู่ที่ 145.15 ซึ่งถือเป็นระดับอ่อนค่ากว่าปัจจุบัน ดังนั้น หากเงินเยนยังเคลื่อนไหวใกล้เคียงระดับปัจจุบันจนถึงแข็งค่าขึ้น จะเพิ่มความเสี่ยงขาลงต่อกำไรบริษัทญี่ปุ่น และ
 - 6) คาดการณ์เงินเฟ้อของภาคธุรกิจโดยรวม ยังอยู่ที่ 2% แม้ดัชนีราคาผู้บริโภค/ภาคธุรกิจลดลง และเงินเยนแข็งค่าขึ้นก็ตาม ส่วนคาดการณ์เงินเฟ้อในอีก 1 ปี 3 ปี และ 5 ปีข้างหน้า ยังมองไว้อยู่ที่ 2.4% 2.3% และ 2.3% ตามลำดับ
- จากพลสำรวจทั้งกันล่าสุด ที่ชี้แนวโน้มภาคธุรกิจยังดี และคาดการณ์เงินเฟ้อยังสูง ได้ช่วยสนับสนุนมุมมองของเราซึ่งคาด BoJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยอีก 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมรอบเดือน ธ.ค.นี้ ดังนั้น เราจึงยังไม่แนะนำลงทุนตลาดหุ้นญี่ปุ่นโดยรวม แม้ว่า นาย Ishiba นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น มีแผนยุบสภาล่าง และจัดการเลือกตั้งทั่วไปใหม่ ในวันที่ 27 ต.ค.นี้ ก็ตาม

• **อัตราเงินเฟ้อของอินโดนีเซีย เดือน ก.ย. อยู่ที่ +1.8%YoY ขยายตัวต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2564 (Source: Reuters)**

SCB CIO Investment Implication:

- สำนักงานสถิติแห่งชาติอินโดนีเซีย เปิดเผยข้อมูล อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ในเดือน ก.ย. อยู่ที่ระดับ +1.8%YoY (vs. +2.1%YoY ในเดือน ส.ค. 2567) และ ต่ำกว่ที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ +2.0%YoY โดยเป็นการขยายตัวในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2564 อย่างไรก็ดี ยังคงอยู่ในกรอบเป้าหมายของธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ที่ตั้งเป้า ไว้ที่ 1.5%-3.5% ในปี 2567 ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน เดือนก.ย. อยู่ที่ระดับ +2.1%YoY สูงกว่ที่ตลาดคาดการณ์ที่ระดับ +2.0%YoY ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่ต่ำกว่าคาด เป็นผลจากการขยายตัวของราคาอาหาร (คิดเป็นสัดส่วนน้ำหนักประมาณ 30% ของตะกร้าเงินเฟ้อ) ในเดือน ก.ย. ที่ระดับ +2.6%YoY ลดลงจากระดับ +3.4%YoY ในเดือน ส.ค.
- อัตราเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าตลาดคาด อาจส่งสัญญาณถึงการบริโภคในประเทศที่ยังฟื้นตัวอ่อนแอ อย่างไรก็ตาม การปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของ BI 0.25% สู่ระดับ 6% เมื่อกลางเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา เป็นสัญญาณที่ดี และมีแนวโน้มช่วยกระตุ้นการบริโภคในประเทศ ที่เป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลักของอินโดนีเซียในช่วงเดียวกัน การใช้จ่ายภาครัฐที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น ก่อนการเลือกตั้งท้องถิ่นในเดือน ต.ค. นี้ นอกจากนี้ เราคาด BI ยังมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 50 bps สู่ระดับ 5.50% ณ สิ้นปี 2567 ขณะที่ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ล่าสุดของจีน มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมสินค้าโภคภัณฑ์ของอินโดนีเซียในระยะกลาง-ยาว เราจึงแนะนำให้ถือตลาดหุ้นอินโดนีเซีย บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) เป็นพอร์ตระยะยาว (ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามจำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจำนอง (MBA) และการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +120k ตำแหน่ง จากครั้งก่อน +99k) / อัตราการว่างงานของยูโรโซน (EU) / ฐานเงินของญี่ปุ่น / เงินเฟ้อของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Conagra Brands, JD Sports, Lamb Weston, Saga และ Tops Tiles
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Hammack, Bowman และ Musalem
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Schnabel สมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB)



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พวมพลา กับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นไต้หวัน หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย

เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ของสหรัฐฯ

นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมพลา 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) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ส.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 52.4 ขณะที่ การส่งออกเดือน ส.ค. +14.5%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ขยายตัว +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 3) เงินเฟ้อเดือน ส.ค. อยู่ที่ +3.5%YoY ลดลงจากเดือน ก.ค. และต่ำกว่าเป้าหมายยาวที่ +4.5% 4) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือน พ.ย. และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -1 s.d.
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดย คาดว่า นโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท แก่กลุ่มเปราะบาง และ ฟื้นฟูการ จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการจ.ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ (จะเริ่มลงทุน 1 ต.ค.นี้) รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่ในระดับ valuation ที่น่าสนใจ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง S&P500 เมื่อเทียบกับ Russell 2000 ที่ต่างกันมาก ทั้ง P/E และ P/BV โดย อัตราส่วน P/E อยู่ในกรอบ 0.95-1.05 เท่า ในช่วงปี 2566 ถึงปัจจุบัน เทียบกับช่วง 2553-2562 ที่ 1.05 -1.55 เท่า 2) Russell 2000 ประกอบด้วย จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรราว 27% ของดัชนี ซึ่งมีความ Sensitive เชิงบวก ต่อการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ในระยะช่วงสั้นมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND(A)** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 Index 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