Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,705.5	-1.86%	19.62%
Dow Jones	41,763.5	-0.90%	10.81%
Nasdaq	18,095.2	-2.76%	20.54%
Euro Stoxx 600	505.4	-1.20%	5.51%
NIKKEI225	39,081.3	-0.50%	16.79%
TOPIX	2,695.5	-0.30%	13.91%
China A-Share (CSI300)	3,891.0	0.04%	13.40%
China H-Share (HSCEI)	7,264.1	-0.31%	25.93%
Indonesia (JCI)	7,574.0	0.06%	4.14%
Vietnam	1,264.5	0.46%	11.91%
NIFTY 50	24,205.4	-0.56%	11.38%
KOSPI	2,556.2	-1.45%	-3.73%
THAI Equity			
SET	1,466.0	1.30%	3.54%
SET 50	936.7	1.26%	7.02%
Alternatives			
Gold	2,744.1	-1.52%	33.03%
WTI ($/bl)	69.3	0.95%	-3.34%
Brent ($/bl)	73.2	0.84%	-5.04%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	4.28	-1.81	41.63
TH Govt 10 YR	2.44	0.00	-25.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.8	0.13%	-1.64%
Dollar Index	104.0	-0.02%	2.61%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
31 Oct	JP	JP BOJ Rate Decision	%	31 Oct	0.3	0.25	0.25
	CN	NBS Manufacturing PMI	Index	Oct	50.1	49.9	49.8
	EU	Unemployment Rate	%	Sep	6.3	6.4	6.4
	EU	HICP Flash %YoY	%	Oct	2	1.9	1.7
	US	Initial Jobless Claim	Person	W 26 Oct	216K	230K	227K
	US	PCE Price Index %YoY	%	Sep	2.1	2.1	2.2
	US	Core PCE Price Index %YoY	%	Sep	2.7	2.6	2.7
	US	Core PCE Price Index %MoM	%	Sep	0.3	0.3	0.1
	US	PCE Price Index %MoM	%	Sep	0.2	0.2	0.1
	US	Consumption, Adjusted %MoM	%	Sep	0.5	0.4	0.2
Today	US	S&P Global Mfg PMI Final	Index	Oct	-	-	47.8
	JP	JibunBK Mfg PMI Final SA	Index	Oct	-	-	49
	GB	S&P GLOBAL MANUFACTURING PMI	Index	Oct	-	50.3	50.3
	CN	Caixin Mfg PMI Final	Index	Oct	-	49.7	49.3
	ID	S&P Global PMI	Index	Oct	-	-	49.2
	KR	S&P Global Mfg PMI	Index	Oct	-	-	48.3
	US	Average Earnings %YoY	%	Oct	-	4.0	4
	ID	Inflation %YoY	%	Oct	-	1.68	1.84
	US	ISM Manufacturing PMI	Index	Oct	-	47.6	47.2
	US	Unemployment Rate	%	Oct	-	4.1	4.1
	US	Non-Farm Payrolls	Person	Oct	-	113K	254K

Source: Refinitiv

Key Highlight and Investment Implications

- **ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ได้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.25% ในการประชุมเดือน ต.ค. ตามคาด**
  (Source: Infoquest)

  SCB CIO Investment Implication:
  - นอกจากการคงดอกเบี้ยนโยบายแล้ว BoJ ยังไม่ได้ปรับรายงาน Outlook รอบใหม่มากนัก เช่น ปรับลดคาดการณ์ Core CPI ใน FY2568 ลง (เป็นไปได้เนื่องจากการลดลงของราคาน้ำมันดิบ) แต่ปรับ Core-core CPI ใน FY2567 สูงขึ้นเล็กน้อย (เป็นไปได้เนื่องจากราคาข้าวที่ลดลง และค่าเงินเยนที่อ่อนค่า) เป็นต้น ทำให้เรามอง รายงาน Outlook ล่าสุด สะท้อนว่า ภาพรวมเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ ยังมีแนวโน้มสอดคล้องกับสิ่งที่ BoJ เคยประเมินไว้ตั้งแต่เดือน เม.ย.ปีนี้
  - ถ้อยแถลงของ Ueda ประธาน BoJ ในภาพรวม ถือว่า Hawkish ตามที่เพยว่า ระดับความเสี่ยงขาลงของเศรษฐกิจต่างประเทศทยอยลดลง รวมทั้ง บ่งชี้ว่า ช่วงเวลาสำหรับการขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม กำลังใกล้เข้ามา นอกจากนี้ มองการส่งผ่านของค่าจ้างไปสู่เงินเฟ้อมีพัฒนาการดีขึ้น ด้วยการอ้างถึง CPI ของกรุงโตเกียว เดือน ต.ค. และการมีมุมมองว่า การโตของค่าจ้างล่าสุดที่ราว 3% ถ้ายังดำเนินต่อไป จะเพิ่มโอกาสบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% สำหรับถ้อยแถลงซึ่งเกี่ยวกับประเด็นการเมืองนั้น ชี้ว่า ถ้าหากนโยบายการคลังเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัย การคาดการณ์เงินเฟ้อจะถูกปรับตามที่จำเป็น
  - เรายังคงคาดว่า BoJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยในครั้งถัดไป 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมฯ เดือน ธ.ค.นี้ แต่อาจมีความเสี่ยงว่า ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ อาจไม่ได้ทราบทันที และตลาดการเงินเสี่ยงขาดเสถียรภาพจนถึงเดือน ธ.ค. สำหรับในส่วนการลงทุน ด้วยแนวโน้มการทยอยคุมเข้มทางการเงินของ BoJ สวนทางกับธนาคารกลางหลักที่อื่นๆ เราจึงไม่ได้แนะนำเข้าลงทุนระยะสั้นบนตลาดหุ้นญี่ปุ่นโดยรวม แต่เน้นทยอยลงทุนระยะยาวบนหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

- **ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน ในเดือน ต.ค. ขยายตัวครั้งแรกในรอบ 6 เดือน** (Source: Reuters)
  SCB CIO Investment Implication:
  - ดัชนี PMI ภาคการผลิตใน เดือน ต.ค. จากสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) อยู่ที่ 50.1 ปรับตัวขึ้นจากเดือน ก.ย. ที่ 49.8 และสูงกว่าตลาดคาดที่ 49.9 ซึ่งถือเป็นการขยายตัวครั้งแรกในรอบ 6 เดือน บ่งชี้ถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ซึ่งช่วยให้เศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัวได้ โดยเฉพาะการเร่งออกพันธบัตรรัฐบาลจีนในช่วงเดือน ส.ค. ถึง ก.ย. ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง ขณะที่ ดัชนี PMI นอกภาคการผลิตของจีน จาก NBS ที่รวมถึง ภาคการก่อสร้างและบริการ เพิ่มขึ้นแตะระดับ 50.2 ในเดือน ต.ค. จากระดับ 50.0 ในเดือน ก.ย. ซึ่งเป็นผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน โดย PMI ภาคบริการปรับตัวขึ้นมาที่ 50.1 ในเดือน ต.ค. จาก 49.9 ในเดือน ก.ย. ขณะที่ ดัชนี PMI ภาคการก่อสร้าปรับตัวลงมาที่ 50.3 ในเดือน ต.ค. จาก 50.6 ในเดือน ก.ย.
  - เรามองว่า ดัชนี PMI ภาคการผลิตจีน จะมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้ในระยะถัดไป จาก 1) นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจีนที่ได้ออกมาในช่วงที่ผ่านมา 2) เราคาดว่า รัฐบาลจีนจะออกพันธบัตรพิเศษ วงเงินมากกว่า 10 ล้านล้านหยวน ซึ่งจะช่วยลดอสังหาฯ ค้างสต็อก หนุนเสถียรภาพราคาอสังหาฯ และ หนุนการฟื้นตัวของยอดขายอสังหาฯ ทั้งนี้ เรายังคงจับตา การออกนโยบายด้านการคลังเพิ่มเติม ในการประชุม NPC Standing Commitee วันที่ 4-8 พ.ย. ซึ่งคาด จะช่วยหนุนภาพรวมเศรษฐกิจ รวมทั้งภาคการผลิต สำหรับในส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- **Samsung Electronics (SEC) เปิดเผย กำไรจากการดำเนินงานใน 3Q2567 อยู่ที่ 9.2 ล้านล้านวอน สูงกว่า guidance ที่ให้ไว้ก่อนหน้าเล็กน้อย** (Source: Reuters)
  SCB CIO Investment Implication:
  - หลังจากที่ SEC เปิดเผยคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงาน (Operating Profit) เบื้องต้นสำหรับ 3Q2567 ที่ 9.1 ล้านล้านวอน ลดลง -12.8%QoQ และ เพิ่มขึ้นน้อยกว่าตลาดคาดที่ระดับ 10.3 ล้านล้านวอน ล่าสุด SEC เปิดเผย ผลประกอบการฉบับเต็มสำหรับ 3Q2567 โดยรายได้รวมของบริษัทอยู่ที่ 79.1 ล้านล้านวอน เพิ่มขึ้น +7%QoQ และ +17%YoY ขณะที่ กำไรสุทธิ อยู่ที่ 10.1 ล้านล้านวอน เพิ่มขึ้น +2.6%QoQ และ +73.0%YoY อย่างไรก็ตาม หากแยกเป็นประเภทธุรกิจ พบว่า กำไรจากการดำเนินงานของธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์ อยู่ที่ 3.9 ล้านล้านวอน เพิ่มขึ้น +662%YoY แต่ลดลง -159%QoQ จาก 2Q2567 ที่ทำได้ 6.5 ล้านล้านวอน โดยแม้ความต้องการชิปในกลุ่ม HBM สำหรับอุตสาหกรรม AI มีความแข็งแกร่งในไตรมาสที่ผ่านมา แต่ธุรกิจชิปสำหรับโทรศัพท์มือถือ ต้องเผชิญแรงกดดัน จากลูกค้าบางรายปรับสินค้าคงคลัง รวมถึง กำลังการผลิตจากจีนที่เพิ่มขึ้น
  - แม้ในระยะยาว SEC มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากความต้องการชิป HBM สำหรับอุตสาหกรรม AI แต่ในระยะสั้น SEC มีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันจากการพัฒนาชิป HBM รุ่นใหม่ออกสู่ตลาด ที่ล่าช้ากว่าคู่แข่งสำคัญ อย่าง SK Hynix นอกจากนี้ สำนักงานสถิติแห่งชาติเกาหลีใต้เปิดเผยว่า การผลิตเซมิคอนดักเตอร์ของเกาหลีใต้ เดือน ก.ย. 2567 ปรับตัวลดลง -3%YoY โดยเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 14 เดือน ประกอบกับ การเติบโตของธุรกิจมือถือและเครื่องใช้ไฟฟ้า ที่คิดเป็นสัดส่วนราว 57% ของรายได้ทั้งหมด ในปี 2568 ที่มีแนวโน้มจำกัด จากภาวะการแข่งขันในตลาดที่สูง เราจึงมองว่า ราคาหุ้น SEC ยังไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน โดยราคาหุ้นปรับลดลงแล้วกว่า -30% นับตั้งแต่ขึ้นไปทำจุดสูงสุดของปี 2567 ในเดือน ก.ค. ในส่วนของการลงทุนด้วยหุ้น SEC มีสัดส่วนน้ำหนักราว 20% บนดัชนี KOSPI เราจึงยังไม่แนะนำกลับเข้าลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นเกาหลีใต้

What to Watch

- วันนี้ ติดตาม ISM ภาคการผลิต และการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +113k ตำแหน่ง จากเดือนก่อน +254k ตำแหน่ง) / PMI ภาคการผลิตของอังกฤษ / ตัวเลขการค้าของเกาหลีใต้ / เงินเฟ้อของอินโดนีเซีย
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น AES, Chevron, ExxonMobil, KDDI, Macquarie, Mitsubishi, Mitsui, Nomura และ T Rowe Price

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

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

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

- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณามีสัดส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม

- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของบจ.ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเกรดสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้ พ.ย.นี้ และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ นักลงทุนรอดูการประชุมสภาแห่งชาติช่วง 21 ต.ค.–3 ธ.ค.นี้ ซึ่งคาดว่าจะยกเครื่องกฎหมายครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา

- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยภาคการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ กนง. ซึ่งคาดว่า จะลดเพิ่มอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค. จะช่วยหนุนเศรษฐกิจและ Sentiment นักลงทุน 3) เม็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมทั้งผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 4) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 5) ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บนระดับ Valuation ที่น่าสนใจ

- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (ตามการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed) เนื่องจาก มีสัดส่วนหนี้ที่เป็น Floating rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P 500 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี น่าจะส่งผลประโยชน์ต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่ากรณีของ S&P 500 และ 4) ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยังคง Laggard S&P 500 อยู่

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND(A)** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยืดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินรับ (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 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

คำแนะนำการลงทุน

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

SCB CIO
Investment Strategists

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เกษรี อายุตตะกะ CFP®	Team Head Investment Strategy	kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร*	Investment Strategist	jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ชัยฤทธิ์ วัลยะเสวี*, CFA	Investment Strategist	chaiyarit.valyasevi@scb.co.th
พิทวัส วศินสังวร**	Investment Strategist	pittawat.wasinsungworn@scb.co.th

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือเชื้อเชิญท่านเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่น 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 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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมิใช่บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคลและต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลใดที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง

    แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร