

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,998.7	Closed	25.76%
Dow Jones	44,722.1	Closed	18.66%
Nasdaq	19,060.5	Closed	26.97%
Euro Stoxx 600	507.3	0.46%	5.91%
NIKKEI225	38,349.1	0.56%	14.60%
TOPIX	2,687.3	0.82%	13.56%
China A-Share (CSI300)	3,872.6	-0.88%	12.87%
China H-Share (HSCEI)	6,924.5	-1.46%	20.04%
Indonesia (JCI)	7,200.2	-0.63%	-1.00%
Vietnam	1,242.1	0.01%	9.93%
NIFTY 50	23,914.2	-1.49%	10.04%
KOSPI	2,504.7	0.06%	-5.67%
THAI Equity			
SET	1,428.0	-0.17%	0.86%
SET 50	921.0	-0.25%	5.22%
Alternatives			
Gold	2,641.3	0.21%	28.04%
WTI (\$/bl)	68.7	Closed	-4.09%
Brent (\$/bl)	73.3	0.62%	-4.88%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.26	Closed	39.45
TH Govt 10 YR	2.33	-5.00	-36.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.4	-0.22%	0.13%
Dollar Index	106.0	-0.03%	4.65%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Release	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
28 Nov	KR Bank of Korea Base Rate	%	Nov	3.0	3.25	3.3
	KR Retail Sales %MoM	%	Oct	-0.4	-	-0.4
	JP Industrial O/P Prelim %MoM	%	Oct	3.0	3.9	1.6
	EU Consumer Confid. Final	Index	Nov	-13.7	-13.7	-13.7
	JP Large Scale Retail Sales %YoY	%	Oct	-1	-	2.0
	JP Jobs/Applicants Ratio	Times	Oct	1.25	1.24	1.2
	JP Unemployment Rate	%	Oct	2.50	2.5	2.4
Today	JP CPI, Overall Tokyo %YoY	%	Nov	2.6	-	1.8
	JP CPI Tokyo Ex fresh food %YoY	%	Nov	2.2	2.1	1.8
	IN GDP Quarterly %YoY	%	Q2	-	6.5	6.7
	EU HICP Flash %YoY	%	Nov	-	2.3	2
	GB BOE Consumer Credit	Billion GBP	Oct	-	1,300	1,231
	GB Mortgage Approvals	Number of	Oct	-	64.5K	65.647K
	US Chicago PMI	Index	Nov	-	44.0	41.6
	JP Housing Starts %YoY	%	Oct	-	-2.0	-0.6

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- สหรัฐฯ เตรียมเพิ่มข้อจำกัดขายอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์และชิป AI ไปจีน (Source: การเงินธนาคาร)

SCB CIO Investment Implication:

- Bloomberg รายงานโดยอ้างแหล่งข่าวว่า ทางรัฐบาลสหรัฐฯ กำลังพิจารณาที่จะจำกัดการขายอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์และชิปหน่วยความจำ AI ไปยังจีนเพิ่มเติม โดยข้อจำกัดดังกล่าว อาจถูกเปิดเผยในสัปดาห์หน้า ทั้งนี้ แหล่งข่าวได้เผยว่า ข้อเสนอนี้ข้อจำกัดล่าสุด ค่อนข้างผ่อนปรนกว่า ข้อเสนอเดิม เพื่อสร้างสมดุลระหว่างความมั่นคง และผลกระทบต่อธุรกิจสหรัฐฯ และพันธมิตร โดยที่มีการเปลี่ยนแปลงจากเดิม เช่น มีการคาดหวังกว่า Huawei และ suppliers บางรายของ Huawei จะถูกเพิ่มไปใน Entity List (บัญชีจำกัดการค้า) แต่มีจำนวนน้อยกว่ารายงานก่อนหน้านี้ที่ระบุว่า มีสูงสุดถึง 200 บริษัท นอกจากนี้ ข้อจำกัดล่าสุด ยังเน้นไปที่ผู้ผลิตเครื่องจักรสำหรับเซมิคอนดักเตอร์ในจีน อย่าง SPE Makers และบริษัทโรงงานของ SMIC 2 แห่ง ในส่วนของบริษัทผู้ผลิต DRAM ชั้นนำของจีน อย่าง CXMT ไม่ได้ถูกเพิ่มใน Entity List ตามที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้
- หากข่าวข้างต้นเป็นจริง อาจจะช่วยบรรเทาความกังวลของนักลงทุนในช่วงสั้น เกี่ยวกับการควบคุมการส่งออกที่เข้มงวดมาก แต่เรามอง ยังคงมีความเสี่ยงที่การจำกัดเพิ่มเติมอาจเกิดขึ้นภายใต้รัฐบาลสหรัฐฯ ชุดใหม่ ที่จะเข้ามารับตำแหน่งอย่างเต็มรูปแบบในเดือน ม.ค. 2568 สำหรับในส่วนของการลงทุน เรายังคาดหวังกว่า ทางการเงินจะออกมาตรการเพื่อส่งเสริมการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ภายในจีน ซึ่งจะช่วยบรรเทาผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในจีนที่เสี่ยงเพี้ยนกับการกีดกันการค้าจากสหรัฐฯ ดังนั้น เราแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตระยะยาว (ลงมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เนื่องจาก 1) ตลาดหุ้นจีน A-Share ได้ปรับขึ้นหลังจากการนโยบายผ่อนคลายเป็นผลของการค้า และมีความสัมพันธ์กับนโยบายยุทธศาสตร์ของจีนสูง และ 2) ตลาดฯ มีความอ่อนไหวที่ต่ำต่อความเสี่ยงกีดกันการค้าและเทคโนโลยี จากสหรัฐฯ และกลุ่มชาติพันธมิตร

● **ธนาคารกลางเกาหลีใต้ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 3% เนื่อความคาดหมายของตลาด**

(Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BoK) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps สู่ระดับ 3.00% โดยเป็นการปรับลดดอกเบี้ยครั้งที่ 2 ติดต่อกัน หลังจากที่ปรับลดลง 25 bps ในการประชุมเดือน ต.ค. 2567 โดยมติล่าสุดของคณะกรรมการนโยบายการเงินของ BoK อยู่เหนือความคาดหมายของตลาด หลังจากที่พลสำรวจก่อนหน้า ระบุว่า คณะกรรมการฯ 5 จาก 6 คน คาดหวังเห็น BoK คงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 3.25% ใน 3 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ การปรับลดดอกเบี้ยล่าสุด สืบเนื่องจาก ความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดย BoK ปรับลดคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2567 และ 2568 ลง 20 bps สู่ระดับ 2.2% และ 1.9% ตามลำดับ ขณะที่ ปรับลดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของผู้บริโภค ในปี 2567 และ 2568 ลง 20 bps สู่ระดับ 2.3% และ 1.9% ตามลำดับ
- เรามอง ถ้อยแถลงล่าสุดของ BoK ส่งสัญญาณถึงความกังวลต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของเกาหลีใต้ในระยะต่อไป โดยใน Forward Guidance ได้มีการลบคำว่า "อย่างระมัดระวัง" ออกจากถ้อยแถลงจากการประชุมครั้งก่อนหน้า ที่กล่าวว่า "พิจารณาอย่างระมัดระวัง" ในการตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ขณะที่ แม้จะมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม 2 ครั้งล่าสุด แต่ BoK ยังส่งสัญญาณผ่อนคลายเป็นเนื่อง โดยมีสมาชิก 3 ใน 6 คน ที่เปิดรับการปรับลดดอกเบี้ยใน 3 เดือนข้างหน้า จากเดิมที่มีเพียง 1 คน ในที่ประชุมเดือน ต.ค. 2567 โดยเราคาดว่า BoK มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 25 bps ในการประชุม เดือน ม.ค. 2568 ทั้งนี้ เกาหลีใต้กำลังเผชิญแรงกดดันจาก ภาคการส่งออกที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวลง โดยผลการสำรวจล่าสุดจาก Reuters คาดว่า มูลค่าการส่งออกในเดือน พ.ย. 2567 จะขยายตัวอยู่ที่ +2.8%YoY โดยเป็นการขยายตัวต่ำที่สุดในรอบ 14 เดือน เราจึงยังไม่ได้นำให้กลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ใน Opportunistic Portfolio

● **Fitch Rating เพียวฤตต่อสังหาริมทรัพย์ในจีน อาจยึดเยื่อไปจนถึงปี 2568** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- Fitch Rating เพียวว่า วิกฤตภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน จะลากยาวต่อไปในปี 2568 เนื่องจาก ราคาและยอดขายอสังหาริมทรัพย์ยังคงอ่อนแอ แม้ว่าทางการจะได้ออกมาตรการเพื่อกระตุ้นอุปสงค์ ก็ตาม ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของจีน ต้องเผชิญกับอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำเป็นประวัติการณ์ และ หนี้เสียที่เพิ่มสูงขึ้น โดยอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพจากสินเชื่อที่อยู่อาศัยได้ขยับขึ้น 10 ถึง 20 bps ในไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจาก ผู้บริโภคคาดว่ารายได้จะลดลง และการส่งมอบบ้านที่สร้างเสร็จล่าช้า ทำให้ผู้ซื้อบ้านมีความเต็มใจที่จะชำระเงินจำนวนน้อยลง นอกจากนี้ Fitch ยังคาดว่า ราคาบ้านใหม่ในจีนจะลดลงอีก 5% ในปี 2568 ขณะที่ ยอดขายบ้านใหม่จะลดลงอีก 10% ในปี 2568 และมองว่าการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ ยังมีความไม่แน่นอนสูง และเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม
- เรามองว่า ภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน จะมีแนวโน้มฟื้นตัวในระยะถัดไป จากนโยบายกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ ในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งรวมถึง มาตรการลดค่าใช้จ่ายการกู้ยืมจากสินเชื่อที่อยู่อาศัย การผ่อนปรนข้อจำกัดในการซื้ออสังหาริมทรัพย์ในเมืองใหญ่ และลดภาษีการซื้อบ้าน ซึ่งจะช่วยหนุนความต้องการซื้อบ้าน และ ส่งพลให้การปรับตัวลงของราคาบ้านในจีนชะลอตัวลง โดยเฉพาะในเมืองระดับบนที่มีอุปสงค์ที่สูงกว่า อย่างไรก็ตาม เรามองว่า ภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน ยังต้องการมาตรการสนับสนุนเพิ่มเติมในการช่วยหนุนให้ยอดขายและราคาบ้านโดยรวม กลับมาขยายตัวได้ สำหรับในส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำให้เข้าลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ตามที่เราคาดหวังผลการฟื้นตัวจากการผ่อนคลายเป็นต้นมาจากการจีน เพื่อช่วยกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ ทั้งผ่านการบริโภค และผ่านภาคอสังหาริมทรัพย์



What to Watch

- วันนี้ ติดตามการเปิดเฟยรายงาน Financial Stability โดยธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันนี้ ติดตามเงินเฟ้อของยูโรโซน (ตลาดคาดที่ +2.3%YoY จากในเดือนก่อน +2.0%) / อัตราการว่างงานของเยอรมนี / ยอดค้าปลีกของญี่ปุ่น / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเกาหลีใต้ / GDP ใน 3Q2567 ของอินเดีย



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 ในบางตลาดฯ ที่ยังตึงตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นปธน.สหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำให้เน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไร้อย่างเติบโตดี พมพสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตจากสงครามการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะทยอยเข้าสู่ระยะยาว 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 ที่เพิ่มความเสี่ยงขายขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- 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 ตามตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ต.ค. ที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากการยืดเวลาลดการเก็บภาษี VAT ถึงเดือน มิ.ย. 2568 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน และ 4) 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 ทั้งนี้ ติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump กับจีนและเวียดนาม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนค่าเงินดอลลาร์ และ ดัชนีฯ จากการที่สหรัฐฯ ขาดดุลการค้ากับเวียดนามค่อนข้างมาก
- ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น หลังการออกมาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาท ทั้ง 2 เฟส และการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2568 ที่เร่งตัวขึ้น 2) แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นตลาดทุน ทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1 และ กองทุน Thai ESG ของรัฐบาล 3) ประเด็นทางการเมืองที่ค่อนข้างคลายลง 4) ผลประกอบการของบจ. ยังมีแนวโน้มขยายตัว โดย Bloomberg คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +16%YoY และ +12%YoY ตามลำดับ และ 5) Valuation ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 14.8x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี -0.8 s.d. อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ อาจเผชิญแรงกดดันระยะสั้น จากเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลงตามสกุลเงินภูมิภาค
- ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV และผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยัง laggard S&P 500 2) ดัชนีฯ ได้ประโยชน์ต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้ Floating rate มากกว่า เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500) 3) โมเมนตัมเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ยังดี และแนวโน้มขยายตัวของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนี Russell 2000 มีแนวโน้มผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก (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
- **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 ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนร่วมกับบล. 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. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้อาจมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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