

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,199.5	-0.77%	9.01%
Dow Jones	38,763.5	-0.60%	2.85%
Nasdaq	16,195.8	-1.05%	7.89%
Euro Stoxx 600	496.0	1.54%	3.54%
NIKKEI225	35,089.6	1.19%	4.86%
China A-Share (CSI300)	3,341.5	-0.04%	-2.61%
China H-Share (HSCEI)	5,933.2	1.38%	2.85%
Indonesia (JCI)	7,212.1	1.16%	-0.83%
Vietnam	1,215.9	0.46%	7.61%
NIFTY 50	24,297.5	1.27%	11.81%
KOSPI	2,568.4	1.83%	-3.27%
THAI Equity			
SET	1,290.6	1.30%	-8.85%
SET 50	817.7	1.43%	-6.58%
Alternatives			
Gold	2,382.8	-0.29%	15.51%
WTI (\$/bl)	75.5	3.44%	5.80%
Brent (\$/bl)	78.6	3.21%	1.91%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	3.95	5.12	8.66
TH Govt 10 YR	2.63	6.00	-6.00
Exchange Rate			
USD/THB	35.6	0.32%	3.51%
Dollar Index	103.2	0.22%	1.84%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior		
7 Aug	JP	Current Account NSA JPY	JPY	Jun 2024	1533.5	1789.7	2850
	JP	Current Account Bal SA*	JPY	Jun 2024	17763	-	24062
	JP	Trade Bal Cust Basis SA*	JPY	Jun 2024	-4406	-	-4747
	CN	Exports YY*	Percent	Jul 2024	7	9.7	8.6
	CN	Imports YY*	Percent	Jul 2024	7.2	3.5	-2.3
	GB	Halifax House Prices MM*	Percent	Jul 2024	0.8	0.3	-0.2
	CN	Trade Balance USD*	USD	Jul 2024	84.65	99.00	99.05
	TH	CPI Core Inflation YY*	Percent	Jul 2024	0.52	0.40	0.36
	TH	CPI Headline Inflation*	Percent	Jul 2024	0.83	0.70	0.62
	TH	CPI Index*	Index	Jul 2024	108.71	-	108.5
Today	IN	Deposit Stndfc Rate *	Percent	08 Aug	-	6.25	6.25
	IN	Marginal Stndfc Rte*	Percent	08 Aug	-	6.75	6.75
	US	Nat Gas-EIA Implied Flow*	Cubic foot	W 02 Aug	-	-	18
	IN	Reverse Repo Rate*	Percent	08 Aug	-	-	3.35
	IN	Repo Rate*	Percent	08 Aug	-	6.50	6.5
	JP	Broad Money*	JPY	Jul 2024	-	-	2168.1
	IN	Cash Reserve Ratio*	Percent	08 Aug	-	4.50	4.5
	US	Initial Jobless Clm*	Person	W 03 Aug	-	240	249
	US	Cont Jobless Clm*	Person	W 27 Jul	-	1.870	1.877

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- JPMorgan Chase & Co. ปรับเพิ่มโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอยภายในสิ้นปีนี้เป็น 35%** จาก 25% ในช่วงต้นเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา (Source: Bloomberg)
 - SCB CIO Investment Implication:**
 - Bruce Kasman หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของ JPMorgan ได้เขียนบันทึกถึงลูกค้าเมื่อวันพุธว่า ข้อมูลทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ บ่งชี้ถึงความอ่อนแอของอุปสงค์แรงงานที่มากกว่าที่คาดไว้ และสัญญาณเริ่มต้นของการปลดคนงาน ที่งานของ JPMorgan Chase & Co. ปรับเพิ่มโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอยภายในสิ้นปีนี้เป็น 35% จาก 25% ในช่วงต้นเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา แต่ยังคงคาดการณ์โอกาสที่จะเกิดภาวะถดถอยในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 ไว้ที่ 45% ซึ่งก่อนหน้านี้ Goldman Sachs Group Inc. เพิ่งปรับความเป็นไปได้ที่จะเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะถดถอยในปี 2568 เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 25%
 - นักเศรษฐศาสตร์ของ JPMorgan ยังเขียนไว้ด้วยว่า การเกิดภาวะถดถอยในสหรัฐฯ/ทั่วโลก มีความเป็นไปได้ที่ค่อนข้างสูงที่ธนาคารกลางต่างๆ จะผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างรวดเร็วและทันที เนื่องจาก แรงกดดันด้านเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ลดลง JPMorgan คาดว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยลง 50 bps ในเดือน ก.ย. และ พ.ย.
 - เรามองเห็นว่า ตลาดแรงงานที่อ่อนตัวแรงจะเพิ่มโอกาสที่ Fed จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในปีที่เร็วขึ้นและแรงขึ้น โดยเราคาดการณ์การปรับลดในการประชุม FOMC เดือน ก.ย. พ.ย. และ ธ.ค. ครึ่งละ 25 bps นอกจากนี้เรามองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีแนวโน้มฟื้นตัว นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ที่ปรับขึ้นมาร้อนแรงตั้งแต่ปี 2566 ยาวมาถึง 1H2567 โดยกลุ่มที่ต่อจะมิดระวั่งเป็นพิเศษคือ กลุ่ม Semiconductor เพราะฐานกำไรที่อยู่สูงมาก และการเติบโตจะลดระดับลงค่อนข้างแรง อย่างไรก็ตาม ด้วยสภาพของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่าจะเริ่มเติบโตแบบ Broad Base มากขึ้น เรามองว่าหุ้นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health care และ Consumer staple จะ Outperform ตลาดฯ เนื่องจากกำไรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลงจะเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่ม Defensive ดังนั้น เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality growth ผสมผสานกับ หุ้นกลุ่ม Defensive

- ตัวเลขส่งออกจีนในเดือน ก.ค. ขยายตัว +7.0%YoY ลดลงจากเดือน มิ.ย. ที่ขยายตัว +8.6%YoY และต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +9.5%YoY (Source: Bloomberg)**
SCB CIO Investment Implication:
 - ตัวเลขการส่งออกจีนในเดือน ก.ค. ขยายตัว +7.0%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +9.5%YoY และ ะลดตัวลงจากเดือน มิ.ย. ที่ขยายตัว +8.6%YoY ด้วยปัจจัยกดดันจาก แนวโน้มภาคการผลิตทั่วโลกที่ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ตัวเลขการส่งออกจีนยังคงแข็งแกร่ง และเติบโตในระดับสูง 3 เดือนติดต่อกัน เมื่อจำแนกตามประเภทสินค้า พบว่า การส่งออกสินค้า Hi-tech ยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนหลัก โดยเติบโตเพิ่มขึ้นเป็น +11.5%YoY จาก +6.3%YoY ในเดือน มิ.ย. การส่งออกรถยนต์เติบโต +13.7% YoY จาก +12.9% ในเดือน มิ.ย. การส่งออกชิ้นส่วนรถยนต์ขยายตัวลดลงเหลือ +5.8%YoY จาก + 9.2%YoY ในเดือน มิ.ย. ขณะที่ การส่งออกเสื้อผ้าและรองเท้า หดตัวลง -3.7%YoY และ -4.5%YoY ตามลำดับ ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนที่ผ่านมา หลังปรับผลทางฤดูกาลแล้ว พบว่าการส่งออกสินค้า Hi-Tech เพิ่มขึ้น +0.9% MoM การส่งออกรถยนต์เพิ่มขึ้น +1.5% MoM ขณะที่ การส่งออกสินค้าอุปโภคบริโภคระดับล่างหดตัวลง -6.9% MoM (เครื่องนุ่งห่ม เสื้อผ้า รองเท้า และของเล่น) ทางด้านของภาพรวมการส่งออกสินค้าจีนไปยังประเทศต่างๆ ยังคงแข็งแกร่ง แม้ว่าชะลอตัวลงจากเดือน มิ.ย. ก็ตาม โดยการส่งออกไปยังอาเซียนขยายตัว +12.4%YoY การส่งออกไปสหรัฐอเมริกาขยายตัว +7.7%YoY และ การส่งออกไป EU เติบโต +8.3%YoY
 - เราคาดว่า ภาคการส่งออกของจีน จะมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีในเดือน ส.ค. ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) ค่าเงินหยวนที่ยังอยู่ในระดับที่เป็นบวก ต่อผู้ส่งออกสินค้า แม้ว่าค่าเงินหยวนจะมีการแข็งค่าขึ้นในช่วงที่ผ่านมา จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ก็ตาม และ 2) ส่วนแบ่งการส่งออกสินค้าจีนไปยังสหรัฐฯ ได้เพิ่มขึ้นในเดือน ก.ค. และ มีสัญญาณเพียงเล็กน้อยที่บ่งชี้ถึงอุปสงค์ของสหรัฐฯ ที่อ่อนแอลง ทั้งนี้ เราจึงมองว่า ภาคการส่งออกจะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญในการเติบโตของเศรษฐกิจจีนในช่วงที่เหลือของปี ท่ามกลางความอ่อนแอของภาคอสังหาริมทรัพย์ และ ภาคการบริโภคที่ชะลอตัว สำหรับมุมมองการลงทุน ด้วยการประชุม Politburo ครั้งล่าสุดของจีน ที่เน้นสนับสนุนการบริโภคเพื่อที่จะเพิ่มอุปสงค์ในประเทศ และแนวโน้มดำเนินมาตรการผ่อนคลายในช่วงที่เหลือของปี เราจึงแนะนำลงทุนบนตลาดหุ้นจีน A-Share ภายใต้ Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้
- อัตราเงินเฟ้อของไทยเดือน ก.ค. 2567 อยู่ที่ +0.83%YoY สูงกว่าคาดการณ์เล็กน้อยที่ +0.70%YoY (Source: The Standard)**
SCB CIO Investment Implication:
 - กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น อยู่ที่ +0.19%MoM และ +0.83%YoY โดยปัจจัยหลัก เป็นผลจากสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ที่ปรับตัวสูงขึ้น +1.27%YoY ขณะที่หมวดอื่น ๆ ที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่ม เพิ่มขึ้น +0.50%YoY จากการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้า โดยเฉพาะกลุ่มน้ำมันเชื้อเพลิง ตามราคาพลังงานโลก อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อพื้นฐาน เดือน ก.ค. อยู่ที่ +0.52%YoY สูงกว่าคาดการณ์ที่ +0.40%YoY สำหรับระยะต่อไป อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยในเดือน ส.ค. มีแนวโน้มปรับลดลง จากปัจจัยฐานที่สูงในเดือน ส.ค. 2566 ตามฐานราคาน้ำมันที่อยู่ระดับสูง ประกอบกับ ค่าไฟฟ้าภาคครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าปีก่อนหน้า จากมาตรการลดค่าครองชีพของภาครัฐ ทั้งนี้ กระทรวงพาณิชย์ยังคงคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 2567 อยู่ระหว่าง 0.0%YoY -+1.0%YoY (ค่ากลาง +0.5%YoY) ซึ่งเป็นอัตราที่สอดคล้องกับสถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบัน
 - ในระยะสั้น เราคาดว่า ดัชนีตลาดหุ้นไทยยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นแรงกดดันจากประเด็นความไม่แน่นอนบนการเมือง หลังศาลรัฐธรรมนูญประกาศยุบพรรคก้าวไกล ขณะที่ยังมีคดีตัดสินสถานะนายกช ของนายเศรษฐา ทวีสิน ในช่วงกลางเดือน ส.ค. นี้ ซึ่งมีแนวโน้มกระทบต่อความเชื่อมั่นนักลงทุนต่างชาติ อย่างไรก็ตาม ในช่วง 4Q2567 เราคาดว่า โครงการดิจิทัลวอลเล็ต และ การท่องเที่ยวที่จะกลับเข้าสู่ช่วง High season มีแนวโน้มเป็นปัจจัยกระตุ้นการบริโภคภาคเอกชน และ เศรษฐกิจในประเทศ ขณะที่ ในระยะยาว การปรับปรุงมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน หรือ Thai ESG มีแนวโน้ม ดึงดูดเปิดเงินลงทุนจาก ทั้งนักลงทุนในประเทศที่ต้องการลดหย่อนภาษีเพิ่มขึ้นจากเดิม และนักลงทุนต่างชาติ ตามธรรมาภิบาลของบจ. (Governance) ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ซึ่งมีแนวโน้มเป็นปัจจัยส่งเสริมสภาพคล่องในตลาดหุ้น ดังนั้น ด้วยระดับ Valuation ปัจจุบันที่น่าสนใจ เราจึงยังแนะนำทยอยสะสมหุ้นไทยบนพอร์ตหลักระยะยาว (Core Portfolio) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตาม Wholesale Inventories และ Initial Jobless Claims ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 240k ราย จากครั้งก่อน 249k) / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนี / Housing Price Balance ของอังกฤษ / ยอดเกินดุลบัญชีเดินสะพัดของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าของไต้หวัน
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Allianz, Deutsche Telekom, Eli Lilly & Co, Expedia, Kao, Nikon, PageGroup, Petrobas และ Siemens
- วันนี้ ติดตามผลประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.50%
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Barkin ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขา Richmond (Voter)



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองที่เป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็อยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ทยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคาทองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่า การถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 ขยายตัว +6.9% YoY จากใน 1Q2567 ขยายตัว +5.9%YoY และมากกว่าคาด ขณะที่สิ้นเดือน ในช่วง 1H2567 ขยายตัว +6.0%YoY (จาก 1H2566 ขยายตัว +3.1%YoY) 2) ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ก็ยังขยายตัว โดยอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้น +19.7%YoY 3) กิจกรรมในภาคอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัว จากยอดโอนคอนโดฯ ใน HCMC และ Hanoi ช่วง 1H2567 รวมกันเพิ่มขึ้น +107%YoY 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY

“ขาย” คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม)

- **แนะนำขายตลาดหุ้นเกาหลีใต้** ออกจาก Opportunistic portfolio ตาม Risk sentiment ที่ย้ายแยกลง โดย ดัชนี Kospi 200 Volatility Index เพิ่มขึ้นแตะระดับ 45.8 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 ตาม Sentiment เชิงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ ดังนั้น แม้พลประกอบการใน 2Q2567 มีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดคาด แต่ ดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ ยังน่าจะยังถูกกดดันจาก 1) Sentiment เชิงลบจากการลดลงของหุ้นกลุ่ม Tech ในสหรัฐฯ 2) ความเชื่อมั่นต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่ลดลง หลังประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศคู่ค้ารายใหญ่เกาหลีใต้ เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และจีน ะลดตัวลง และ 3) Supply Chain ของเซมิคอนดักเตอร์ในประเทศอื่นๆ ที่มีห่วงโซ่อุปทานเกี่ยวเนื่องกัน ส่งสัญญาณชะลอตัว ซึ่งอาจนำมาสู่การปรับเพิ่มประมาณการกำไรในระยะต่อไปที่ชะลอตัวลง
- **แนะนำขายตลาดหุ้นยุโรป** ออกจาก Opportunistic portfolio โดยที่มีเหตุผลประกอบดังนี้ 1) โมเมนตัมเศรษฐกิจ EU เห็นสัญญาณกลับมาแผ่วลง สอดคล้องกับ STOXX 600 EPS ที่กลับมาย่อถุกปรับประมาณการลง ขณะที่ ความเสี่ยงขาลงเศรษฐกิจ EU มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น หากโอกาสเกิด US Recession มีมากขึ้น 2) ความไม่แน่นอนที่สืบเนื่องจากการเลือกตั้งฝรั่งเศส จะทำให้ความไม่แน่นอนทางการเมืองและเศรษฐกิจฝรั่งเศสยังสูง ซึ่งเพิ่มความผันผวน และจำกัดการฟื้นตัวของตลาดฯ และ 3) ความเสี่ยงทางการค้ากับคู่ค้าที่สำคัญ โดยกับสหรัฐฯ หากโอกาสที่ Trump จะชนะเลือกตั้งเพิ่มสูงขึ้น จะเพิ่มความไม่แน่นอนทางการค้า และกระทบเชื่อมั่นภายใน EU ขณะที่ กับจีนนั้น มีความเสี่ยงที่จีนจะออกมาตรการตอบโต้ทางการค้ากลับ ภายหลังจากที่ EU ได้เรียกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมกับรถ EV จีน
- **แนะนำขายตลาดหุ้นจีน H-Share** ออกจาก Opportunistic portfolio โดยที่มีเหตุผลประกอบดังนี้ 1) ความไม่แน่นอนทางการค้ากับสหรัฐฯ ที่มากขึ้น อาจส่งผลกระทบต่ออ้อมต่อตลาดฯ โดยผ่าน Sentiment ของนักลงทุน ที่ย้ายแยกลง 2) เงินหยวนที่เสี่ยงอ่อนค่าลงต่อ เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. อาจกดดันแนวโน้มกำไรของตลาดฯ และ 3) ความเสี่ยงที่หุ้นกลุ่ม Tech ของสหรัฐฯ จะยังปรับฐานลงต่อ อาจกดดัน Risk sentiment การลงทุนบนตลาดฯ



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

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. 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 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