



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,815.3	-0.76%	21.92%
Dow Jones	42,740.4	-0.75%	13.40%
Nasdaq	18,315.6	-1.01%	22.01%
Euro Stoxx 600	520.6	-0.80%	8.68%
NIKKEI225	39,910.6	0.77%	19.26%
TOPIX	2,723.6	0.64%	15.09%
China A-Share (CSI300)	3,856.0	-2.66%	12.38%
China H-Share (HSCEI)	7,277.8	-3.99%	26.17%
Indonesia (JCI)	7,627.0	0.89%	4.87%
Vietnam	1,281.1	-0.41%	13.38%
NIFTY 50	25,057.4	-0.28%	15.30%
KOSPI	2,633.5	0.39%	-0.82%
THAI Equity			
SET	1,465.0	-0.34%	3.47%
SET 50	936.4	-0.03%	6.98%
Alternatives			
Gold	2,661.4	0.37%	29.02%
WTI (\$/bl)	70.6	-4.40%	-1.49%
Brent (\$/bl)	74.3	-4.14%	-3.62%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.03	-6.27	16.76
TH Govt 10 YR	2.52	0.00	-17.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.3	0.15%	-3.07%
Dollar Index	103.3	-0.04%	1.90%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior	
15 Oct	JP	Machinery Orders %YoY	%	Aug -3.4	3.6	8.7
	JP	Machinery Orders %MoM	%	Aug -1.9	-0.1	-0.1
	GB	ILO Unemployment Rate	%	Aug 4.0	4.1	4.1
	ID	Trade Balance (Bln of \$)	USD	Sep 3.3	2.78	2.89
	ID	Exports Growth %YoY	%	Sep 6.44	7.20	7.13
	ID	Imports Growth %YoY	%	Sep 8.55	11.80	9.46
	EU	Industrial Production %YoY	%	Aug 0.1	-1.0	-2.2
	EU	Industrial Production %MoM	%	Aug 1.8	1.8	-0.3
	US	NY Fed Manufacturing	Index	Oct -11.9	3.60	11.5
Today	ID	7-Day Reverse Repo	%	Oct -	6.00	6.00
	ID	Lending Facility Rate	%	Oct -	6.75	6.75
	ID	Deposit Facility Rate	%	Oct -	5.25	5.25
	TH	1-Day Repo Rate	%	16 Oct -	2.50	2.5
	GB	CPI %YoY	%	Sep -	1.9	2.2
	GB	Core CPI %YoY	%	Sep -	3.4	3.6
	GB	CPI Services %YoY	%	Sep -	5.2	5.6
	GB	CPI Services %MoM	%	Sep -	-	0.4
	US	Import Prices %YoY	%	Sep -	-	0.8
	JP	Exports %YoY	%	Sep -	0.5	5.6
	JP	Imports %YoY	%	Sep -	3.2	2.3

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- Caixin รายงานว่า จีนอาจออกพันธบัตรรัฐบาลกลางระยะยาวพิเศษ (ULT CGSB) วงเงิน 6 ล้านล้านหยวน ตลอดระยะเวลา 3 ปี (Source: Caixin)

SCB CIO Investment Implication:

- Caixin เผยว่า ยอดระดมทุนจากการออก ULT CGSB ข้างต้น ส่วนหนึ่งจะถูกนำไปช่วยแก้ปัญหาหนี้ของรัฐบาลท้องถิ่น และเราคาดว่า มีโอกาสต่ำที่ ULT CGSB ที่ออกทั้งหมด 6 ล้านล้านหยวน จะถูกนำไปใช้เพื่อแก้ปัญหาหนี้รัฐบาลท้องถิ่นเพียงแต่อย่างเดียว เนื่องจาก 1) การออก ULT CGSB ในอดีต มักนำไปใช้สนับสนุนในภาคส่วนที่สำคัญเชิงยุทธศาสตร์ต่อเศรษฐกิจ เช่น การผลิตเทคโนโลยีขั้นสูง และการบริโภค เป็นต้น 2) หากอิงจากแผนล่าสุดของกระทรวงการคลัง ระบุว่า อาจมีการยอมให้โควตาในการออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่น (LGB) มากขึ้นเพื่อแก้ปัญหาหนี้ แต่รัฐบาลท้องถิ่น จึงไม่จำเป็นต้องพึ่งพายอดระดมทุนจากการออก ULT CGSB ทั้งหมด และ 3) แรงแกระตุ้นที่จะมีต่อเศรษฐกิจจีน ของการนำเงินที่ได้จากการออกพันธบัตรไปใช้เพื่อแก้หนี้รัฐบาลท้องถิ่น ก่อนข้างที่จะต่ำกว่าการนำไปใช้เพื่อเพิ่มฐานทุนธนาคาร (ซึ่งอาจช่วยหนุนการปล่อยสินเชื่อตามมา) และใช้เพื่อสนับสนุนภาคการบริโภค
- ทั้งนี้ สิ่งที่น่ากังวลทุนกำลังจับตา คือ การประชุม NPC Standing Committee (คาดจัดในช่วงสิ้นเดือน ต.ค.นี้) ซึ่งจะมีการทบทวนและการอนุมัติแผนกระตุ้นทางการคลังของรัฐบาล โดยเบื้องต้น เราคาดว่าทางการอาจอนุมัติโควตาการออก ULT CGSB เพิ่มเติม (โควตาที่กำหนดไว้ในการประชุม NPC เมื่อเดือน มี.ค.ปีนี้ อยู่ที่ 1 ล้านล้านหยวน) นอกจากนี้ เราคาดว่าทางการจีนอาจยกระดับแผน Debt Swap (ออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่น เพื่อเข้ามาแก้ปัญหาหนี้ Local Government Financing Vehicle) และอาจส่งสัญญาณดีแผนโควตาการออกพันธบัตรสำหรับในปีหน้า ที่สูงกว่าปีนี้ สำหรับส่วนการลงทุน เราแนะนำทยอยลงทุนในตลาดหุ้นจีน A-Share ระยะยาวบน Core Portfolio โดยที่มีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ แม้ระยะสั้นอาจเผชิญความผันผวนจากประเด็นข้อพิพาททางการค้าและเทคโนโลยีกับสหรัฐฯ เมื่อเข้าใกล้การเลือกตั้งของสหรัฐฯ ก็ตาม



● **สหรัฐฯ กำลังพิจารณา จำกัดการส่งออกชิป AI ขั้นสูงของ Nvidia และ AMD ไปยังบางประเทศ** (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- สหรัฐฯ กำลังหาหรือเรื่อง การจำกัดการขายชิป AI ขั้นสูงจาก Nvidia และ AMD โดยจะพิจารณาเป็นรายประเทศ ทั้งนี้ สหรัฐฯ กำลังจับตามองประเทศในแถบอ่าวเปอร์เซียเป็นพิเศษ โดยแนวทางใหม่ จะกำหนดเพดานการส่งออกสำหรับบางประเทศ เพื่อรักษาผลประโยชน์ด้านความมั่นคงของชาติ โดยสหรัฐฯ กำลังพิจารณาใช้นโยบายดังกล่าว เพื่อจับตากับให้ประเทศที่ต้องการเทคโนโลยีขั้นสูงจากสหรัฐฯ ลดการพึ่งพาจากจีน ทั้งนี้ ในปัจจุบัน รัฐบาลภายใต้ประธานาธิบดี Biden ได้ออกมาตรการคุมเข้มการส่งออกชิปขั้นสูงไปยังกว่า 40 ประเทศ เพราะกังวลว่าชิปอาจถูกลักลอบส่งต่อไปยังจีน
- เรามอง ยังคงต้องรอความชัดเจนบนมาตรการล่าสุด รวมทั้ง แผนของ Nvidia และ AMD ในการส่งออกสินค้า โดยที่ผ่านมา สหรัฐฯ เคยสั่งห้ามส่งออกชิปขั้นสูงของ Nvidia ไปยังจีน ซึ่งส่งผลให้ Nvidia ต้องปรับลด Spec สินค้า เพื่อส่งออกไปยังจีน ทั้งนี้ เรามองว่า การพิจารณาเพิ่มความเข้มงวดล่าสุด เป็นส่วนหนึ่งในความพยายามต่อเนื่องของสหรัฐฯ ที่จะขัดขวางเป้าหมายของจีนในการก้าวขึ้นเป็นผู้นำโลกในด้านเทคโนโลยีที่ล้ำสมัย ในขณะที่ ยังคงรักษาความมั่นคงของอุปทานชิปอันเป็นองค์ประกอบสำคัญสำหรับกลุ่มบิตคอยน์ (AI) ที่กำลังเป็นที่สนใจ โดยในระยะต่อไป เรายังคาดว่า จะเห็นนโยบายทางการค้าที่เข้มงวดมากขึ้นในช่วงที่สหรัฐฯ เตรียมตัวเข้าสู่การเลือกตั้งประธานาธิบดีในเดือน พ.ย. 2567
- สำหรับการลงทุน ด้วย valuation หุ่นกลุ่มเทคโนโลยีที่ตึงตัว เราแนะนำ กลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth พสมผสานกับกลุ่ม Defensive โดย แนะนำลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้ อีกทั้ง แนะนำให้ขาลงทุนระยะสั้นในดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็กบน Opportunistic Portfolio ที่มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากทิศทางดอกเบี้ยขาลง

● **มูลค่าส่งออกของอินโดนีเซีย เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น +6.4%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +8%YoY** (Source: Antara News)

SCB CIO Investment Implication:

- การส่งออกที่ชะลอลง เป็นผลจากการส่งออกน้ำมันปาล์ม และ เหล็ก (คิดเป็นประมาณ 20% ของ มูลค่าส่งออกทั้งหมด) ที่ลดลง -14.5%YoY และ -4.9%YoY ตามลำดับ โดยการส่งออกสินค้าหลักอย่างน้ำมันปาล์มโดนกดดันจากพลวัตที่น้อยลง ประกอบกับ นโยบายการใช้น้ำมันไบโอดีเซลภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม จากรายละเอียด พบว่า สินค้าการส่งออกหลักอย่างถ่านหิน และ สินค้ากลุ่มเหมืองแร่ยังคงเกี่ยวข้องกับธุรกิจ EV เพิ่มขึ้น +20.3%YoY และ +29.8%YoY ตามลำดับ ในขณะที่ การนำเข้ายังโดนกดดันเช่นกัน โดยปรับปรับเพิ่มขึ้น +8.6%YoY แต่รายเดือนปรับลด -8.9%MoM โดยเฉพาะสินค้าหมวด Oil & Gas ตามราคาพลังงานโลกที่อยู่ในเทรนด์ขาลง อย่างไรก็ตาม มูลค่าการส่งออกที่ยังสูงกว่าการนำเข้า ส่งผลให้ในเดือน ก.ย. อินโดนีเซียเกินดุลการค้าที่ 3.3 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ สูงที่สุดในรอบ 6 เดือน
- ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps อยู่ที่ 6.0% เมื่อเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจอินโดนีเซีย ท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำขณะที่ ค่าเงินรูเบีย: ที่กลับมาอ่อนค่าราว -3% เทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ นับตั้งแต่ทำจุดสูงสุดในช่วงเดือน ก.ย. ทั้งนี้ เรายังคงคาดการณ์ BI วันที่ 16 ต.ค. BI จะยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 6.0% ตามเดิม เพื่อรักษาเสถียรภาพของค่าเงินรูเบีย: รวมทั้ง เพื่อติดตามและประเมินผลความเคลื่อนไหวของการเคลื่อนย้ายเงินทุนต่างชาติเข้าสู่อินโดนีเซีย ซึ่งจะสนับสนุนความมีเสถียรภาพของค่าเงินรูเบีย:ต่อไป
- สำหรับส่วนของการลงทุน ตลาดหุ้นอินโดนีเซียยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากกำไรของบจ.ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดี ขณะที่ Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำลงทุนระยะยาวในตลาดหุ้นอินโดนีเซีย บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีราคาการนำเข้าของสหรัฐฯ (ตลาดคาด -0.4%MoM จากครั้งก่อน -0.3%) / เงินเฟ้อ และดัชนีราคาบ้านของอังกฤษ / ยอดคำสั่งซื้อเครื่องจักรของญี่ปุ่น / อัตราการว่างงานของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Abbott, ASML, Marshalls, Morgan Stanley, Prologis, United Airlines และ US Bancorp
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมกนง. โดยเรคาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 2.50%
- วันนี้ ติดตามผลการประชุม BI โดยเรคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.00%
- วันที่ 17 ต.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) โดยเรคาด ที่ประชุมฯ จะลดถึง 3 อัตราดอกเบี้ยลง 25 bps และให้ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB
- วันที่ 17-18 ต.ค. ติดตามการจัดประชุม EU Summit



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เราไม่มองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth ผสมผสานกับ Defensive และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นจีน A-Shares และหุ้นไทย
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ที่มีอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ ในกรณีที่มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลังหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ
- **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 ที่มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเกรดสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่ชัดเจนมากขึ้น หลังรัฐบาลประกาศแผนการยกเลิกระบบ Pre-funding โดยมีผลบังคับใช้เดือนพ.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
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) Sentiment นักลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามภาพรวมเศรษฐกิจและการเมืองที่ดีขึ้น โดยนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท จะช่วยสนับสนุนการบริโภคและกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น จะช่วยสนับสนุนให้คาดการณ์ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนถูกปรับเพิ่มขึ้น 2) เบ็ดเงินลงทุน ที่มีแนวโน้มไหลเข้าลงทุนในดัชนีฯ ผ่าน กองทุนรวมวายุภักษ์ ซึ่งได้เริ่มลงทุนวันที่ 1 ต.ค. รวมถึงผ่านกองทุนรวม Thai ESG เพื่อลดหย่อนภาษี 3) เบ็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ตาม Easing Cycle ของสหรัฐฯ และ 4) ดัชนีฯ ซ้ำขายอยู่บนระดับ valuation ที่น่าสนใจ
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 เทียบ S&P 500 ที่ยังต่างกันมาก ทั้ง P/E และ P/BV 2) Russell 2000 ประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ทำกำไรเป็นสัดส่วนที่มาก ซึ่ง Sensitive เชิงบวกต่อการลดดอกเบี้ยนโยบาย และ 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงดี น่าจะส่งผลประโยชน์ต่อดัชนีหุ้น Small Cap มากกว่าดัชนีหุ้น Large Cap เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่าหุ้น Large Cap ที่มีสัดส่วนรายได้มากกว่า 40% อยู่นอกสหรัฐฯ



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 แอบ์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **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 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