



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,984.0	-0.29%	25.45%
Dow Jones	43,911.0	-0.86%	16.51%
Nasdaq	19,281.4	-0.09%	28.45%
Euro Stoxx 600	502.2	-1.98%	4.85%
NIKKEI225	39,376.1	-0.40%	17.67%
TOPIX	2,741.5	0.07%	15.85%
China A-Share (CSI300)	4,085.7	-1.10%	19.08%
China H-Share (HSCEI)	7,127.1	-3.11%	23.55%
Indonesia (JCI)	7,322.0	0.76%	0.68%
Vietnam	1,244.8	-0.44%	10.17%
NIFTY 50	23,883.5	-1.07%	9.90%
KOSPI	2,482.6	-1.94%	-6.50%
THAI Equity			
SET	1,445.1	-0.78%	2.06%
SET 50	931.8	-0.55%	6.46%
Alternatives			
Gold	2,597.4	-0.87%	25.92%
WTI (\$/bl)	68.1	0.12%	-4.93%
Brent (\$/bl)	71.9	0.08%	-6.68%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.43	12.33	56.35
TH Govt 10 YR	2.42	-1.00	-27.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.8	0.87%	1.32%
Dollar Index	106.0	0.46%	4.63%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Time	Country	Indicator	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
12 Nov	IN	India	Industrial Output %YoY	%	Sep	3.1	2.5	-0.1
	GB	UK	ILO Unemployment Rate	%	Sep	4.3	4.1	4.0
	JP	Japan	Corp Goods Price %YoY	%	Oct	3.4	3.0	2.8
	JP	Japan	Corp Goods Price %MoM	%	Oct	0.2	0.0	0
	GB	UK	Avg Wk Earnings 3M %YoY	%	Sep	4.3	3.9	3.8
	GB	UK	Avg Earnings (Ex-Bonus) %YoY	%	Sep	4.80	4.7	4.90
	GB	UK	Employment Change	Person	Sep	219K	290K	373K
Today	US	US	Core CPI %YoY	%	Oct	-	3.3	3.3
	US	US	Core CPI %MoM	%	Oct	-	0.3	0.3
	US	US	CPI %MoM	%	Oct	-	0.2	0.2
	US	US	CPI %YoY	%	Oct	-	2.6	2.4

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- จีนได้ประกาศรายละเอียดเกี่ยวกับแพคเกจให้รัฐบาลท้องถิ่นจีน สามารถใช้พันธบัตรพิเศษที่ออก เพื่อซื้อที่ดินที่ไม่ใช้งาน (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- รายละเอียดในเบื้องต้นของแพคเกจ ได้แก่ 1) การผลักดันให้รัฐบาลท้องถิ่นเน้นซื้อที่ดินซึ่งไม่ได้ใช้งานมาจากผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ที่ไม่มีความสามารถ หรือไม่เต็มใจที่จะพัฒนาพื้นที่ต่อ 2) ต้นทุนในการซื้อที่ดินของรัฐบาลท้องถิ่น ควรต่ำกว่ามูลค่าตลาด หรือราคาตั้งต้นที่ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ จ่ายไป และ 3) ที่ดินที่ถูกซื้อคืนไปไม่ควรถูกนำกลับมาปล่อยเช่าในตลาดอีกครั้ง (Re-supply) ภายในปีเดียวกันที่ซื้อ แต่หากจำเป็น อุทกานที่ดินที่ถูกปล่อยออกมา ไม่ควรเกิน 50% ของที่ดินที่ซื้อไปในปีนั้น
- วัตถุประสงค์ของการทำแพคเกจอย่างเป็นทางการ เป็นไปเพื่อ 1) ปรับปรุงสมดุลอุปสงค์ และอุปทานของที่ดิน 2) หนุนสภาพคล่องของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และรัฐบาลท้องถิ่น 3) ลดอุปทานที่ดินที่มีอยู่ และ 4) หนุนเสถียรภาพของตลาดบ้าน โดยที่เรามองว่าวัตถุประสงค์สำคัญอันดับแรกในการทำแพคเกจ คือ การบรรเทาปัญหาตั้งตัวทางการเงินของ Local Government Financing Vehicles (LGFVs) และรัฐวิสาหกิจ (SOEs) ที่เคยซื้อที่ดินจำนวนมาก แต่ไม่สามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนได้นัก ท่ามกลาง Sentiment ตลาดที่อ่อนแอ
- นอกจากนี้ มีรายงานระบุว่า ทางกรีนมีแพคเกจลดภาษีสำหรับการซื้อบ้าน โดยจะอนุญาตให้เมืองใหญ่ต่างๆ ซึ่งรวมไปถึง เชียงใหม่และปทุมธานี ลดภาษีโอน (Deed Tax) สำหรับผู้ซื้อบ้านจากในปัจจุบัน 3% สู่ระดับ 1% รวมทั้ง ยังมีแนวโน้มจะอนุญาตให้เมืองใหญ่ยกเลิกลิขสิทธิ์ ความแตกต่างระหว่างบ้านไม่หรูหรา (Ordinary home) และบ้านหรูหรามาก (Non-ordinary home) ที่จะลดต้นทุนสำหรับผู้ที่ต้องชำระค่าโอนที่อยู่อาศัย สำหรับในส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ลงทุนมากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ตามที่เราคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ ทั้งผ่านภาคการบริโภค และผ่านภาคอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสงครามการค้ารอบใหม่กับสหรัฐฯ ที่ยังต้องจับตา

- อัตราเงินเฟ้ออินเดีย เดือน ต.ค. อยู่ที่ +6.2%YoY สูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ +5.9%YoY (Source: Bloomberg)**
SCB CIO Investment Implication:
 - อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของอินเดีย เดือน ต.ค. อยู่ที่ +6.2%YoY เพิ่มขึ้นจาก +5.5%YoY ในเดือน ก.ย. และ เป็นการขยายตัวที่สูงที่สุดในรอบ 14 เดือน สาเหตุหลักมาจาก ราคาอาหารสด ที่คิดเป็นเกือบครึ่งหนึ่งของดัชนีอัตราเงินเฟ้อ ในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น +10.9%YoY (vs. +9.2%YoY ในเดือน ก.ย.) ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ซึ่งไม่รวมผลกระทบจากราคาสินค้าที่ผันผวนรุนแรง อยู่ที่ +3.7% YoY เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก +3.6%YoY ในเดือน ก.ย. ทั้งนี้ ตัวเลขเงินเฟ้อล่าสุด สูงกว่ากรอบเป้าหมายบนที่ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) กำหนดไว้ที่ 6% อย่างไรก็ตาม RBI คาด เงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงตามฤดูกาลในระยะต่อไป แม้ยังมีแนวโน้มอยู่เหนือระดับ 5% ในปี 2567 โดย RBI ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.5% ต่อไป จนกว่าเงินเฟ้อจะลดลงสู่ระดับเป้าหมายระยะยาวที่ 4%
 - แม้ RBI คาดการณ์เงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวสู่ระดับต่ำกว่า 6% ก่อนสิ้นปี 2567 แต่การที่รัฐบาลอินเดีย ชื่นชอบนำเข้าน้ำมันสำหรับประกอบอาหาร 20% นับตั้งแต่ช่วงกลางเดือน ก.ย. มีแนวโน้มเพิ่มความเสี่ยงด้านสูงแก่ราคาอาหาร ที่คิดเป็นสัดส่วนเกือบครึ่งหนึ่งของดัชนีอัตราเงินเฟ้อ ดังนั้น เรามองว่า RBI มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน ธ.ค.นี้ ซึ่งคาดว่า จะส่งผลให้ การบริโภคในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ประกอบกับ สัญญาณการฟื้นตัวช้าของสินเชื่อบริการย่อย และสินเชื่อบัตรเครดิต ที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่าน ทำให้เรามองว่า ในระยะสั้น ด้วย Valuation ของตลาดหุ้นอินเดีย ที่ค่อนข้างตึงตัว โดย MSCI India ซื้อขายบน 12-month forward P/E ที่ราว +0.5 s.d. เหนือค่าเฉลี่ย 5 ปี ขณะที่ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นอินเดียประมาณ 13 พันล้านดอลลาร์ สรอ. นับตั้งแต่ต้นเดือน ต.ค. 2567 เราจึงไม่ได้แนะนำให้ลงทุนบนพอร์ตระยะสั้น แต่สามารถทยอยสะสมบนพอร์ตระยะยาว หรือ พอร์ตหลัก (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้
- ยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนของจีน เดือน ต.ค. ชะลอตัวลง มากกว่าคาด (Source: Infoquest)**
SCB CIO Investment Implication:
 - ธนาคารกลางจีน (PBoC) เปิดเผยว่า ยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวน ในเดือน ต.ค. อยู่ที่ระดับ 5 แสนล้านหยวน (6.951 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ.) ซึ่งลดลงอย่างมากจากระดับ 1.59 ล้านล้านหยวนในเดือน ก.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 7 แสนล้านหยวน โดยยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนของจีนที่ชะลอตัวลงมากกว่าคาด บ่งชี้ว่า มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ไม่สามารถทำให้ความต้องการสินเชื่อฟื้นตัวขึ้นได้ ส่วนในช่วง 10 เดือนแรกของปีนี้ ยอดปล่อยกู้สกุลเงินหยวนของจีนเพิ่มขึ้น 16.52 ล้านล้านหยวน (ประมาณ 2.3 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ.) ข้อมูลจาก PBoC ยังระบุด้วยว่า ปริมาณเงินในระบบ M2 ซึ่งประกอบด้วย เงินสดหมุนเวียนและเงินฝากทุกประเภท เพิ่มขึ้น 7.5% YoY อยู่ที่ 309.71 ล้านล้านหยวน ณ สิ้นเดือน ต.ค. ในขณะที่ ปริมาณเงินในระบบ M1 ซึ่งครอบคลุมกระแสด่วนหมุนเวียนและเงินฝากเพื่อเรียก (Demand deposits) อยู่ที่ระดับ 63.34 ล้านล้านหยวน ลดลง 6.1%YoY
 - เรามองว่า การเติบโตของสินเชื่อใหม่ที่อ่อนแอ ยังคงเน้นย้ำถึงความต้องการระดมทุนทางการเงินของบริษัทเอกชนที่ยังชะลอตัว จากความสามารถในการทำกำไรที่อ่อนแอ กอปรกับ อุปสงค์ภายในประเทศที่ยังคงเปราะบาง ดังนั้น การที่จะพลิกฟื้นอุปสงค์สินเชื่อได้นั้น จำเป็นต้องมีการออกนโยบายสนับสนุนเพิ่มเติมจากทางรัฐบาล โดยการประกาศแผนแลกเปลี่ยนหนี้ของรัฐบาลท้องถิ่นรอบล่าสุด จากที่ประชุม NPC ถือเป็นสัญญาณที่ดี นอกจากนี้ เราคาด ทางการจะออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมในปี 2568 ทั้งด้านการเงินและการคลัง เพื่อช่วยรักษาเสถียรภาพของอุปสงค์ และหนุนการเติบโตของสินเชื่อที่ดีขึ้น สำหรับในส่วนการลงทุน เรายังคงแนะนำทยอยลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ที่เป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Williams (Voter), Musalem (Non-voter), Logan (Non-voter) และ Schmid (Non-voter)
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Mann สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันนี้ ติดตามค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมง และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.6%YoY จากครั้งก่อนที่ +2.4%) / อัตราการว่างงานของฝรั่งเศส / ดัชนีราคาสินค้าภาคธุรกิจ (CGPI) ของญี่ปุ่น / อัตราการว่างงานของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ. เช่น Allianz, Cisco Systems, Experian, RWE, SSE และ Tencent



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการเร่งออกมาตรการกระตุ้นของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และทำให้อริบิก อย่างไรก็ตาม Valuation บางตลาดฯ ที่ตั้งตัวขึ้น ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้เสี่ยงต่อการพักฐาน และเกิดการสับกลุ่มลงทุน ดังนั้น แนะนำลงทุนตลาดหุ้น DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ กลุ่ม Quality Growth พลพผสานกับ 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) กำไรสุทธิของงบ.ใน 3Q2567 ที่มีแนวโน้มเติบโตดี 3) การไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ จากการอัปเดตสถานะตลาดหุ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (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 ปี 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +19%YoY ตามลำดับ ทั้งนี้ รอติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump ที่จะกระทบกับเวียดนาม ซึ่งพึ่งพาการค้ากับสหรัฐฯ ค่อนข้างสูง
- **ตลาดหุ้นไทย** ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) ยังมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นจากโครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้น และการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) การประกาศแผนลงทุนในไทยของ NVIDIA ช่วงเดือน ธ.ค. ซึ่งกระทรวงการคลังฯ คาดว่าจะดึงดูดเปิดเงินลงทุน ด้าน Data Center และ การผลิตแผงวงจร Electronic ไม่ต่ำกว่า 1 ล้านล้านบาทในปี 2567 3) แรงหนุนจากการที่รัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นตลาดทุนทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1 และกองทุน Thai ESG 4) พลประกอบการบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการดีขึ้น จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ 5) Valuation ที่ดูจาก Earning Yield Gap ของไทยอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย Bond Yield ไทยยังไม่ได้เพิ่มขึ้นมาก
- **ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากปัจจัยหนุน คือ 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ยังคงมีอยู่ 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (เราคาดว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 25 bps ในเดือน ธ.ค.นี้ และอีก 100 bps ในปี 2568) เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้เป็น Floating Rate ค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับของ S&P500 3) โมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี และแนวโน้มนโยบาย Trump ที่เอื้อ (ลดภาษีเงินได้ และผ่อนคลายนโยบาย) น่าจะส่งผลประโยชน์ต่อดัชนีฯ มากกว่า S&P 500 เนื่องจาก มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากในสหรัฐฯ มากกว่ากรณีของ S&P 500 และ 4) ผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยัง Laggard S&P 500 อยู่



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 แบบ์
- **SCBCLIMATE(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ซึ่งเป็นเทรนด์ที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กรวม 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 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 อินโเวสต์ 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