

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	6,034.9	-0.30%	26.52%
Dow Jones	44,247.8	-0.35%	17.40%
Nasdaq	19,687.2	-0.25%	31.15%
Euro Stoxx 600	518.5	-0.52%	8.25%
NIKKEI225	39,367.6	0.53%	17.64%
TOPIX	2,741.4	0.25%	15.85%
China A-Share (CSI300)	3,995.6	0.73%	16.45%
China H-Share (HSCEI)	7,306.2	-0.74%	26.66%
Indonesia (JCI)	7,453.3	0.21%	2.48%
Vietnam	1,272.1	-0.14%	12.58%
NIFTY 50	24,610.1	-0.04%	13.25%
KOSPI	2,417.8	2.43%	-8.94%
THAI Equity			
SET	1,447.5	Closed	2.24%
SET 50	934.8	Closed	6.80%
Alternatives			
Gold	2,693.8	1.31%	30.59%
WTI (\$/bl)	68.6	0.32%	-4.27%
Brent (\$/bl)	72.2	0.07%	-6.30%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.23	2.71	36.23
TH Govt 10 YR	2.29	Closed	-40.00
Exchange Rate			
USD/THB	33.8	-0.12%	-1.76%
Dollar Index	106.4	0.24%	5.00%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Country	Event	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
10 Dec	JP	Reuters Tankan N-Man Idx	Index	Dec	30.0	-	19.0
	CN	Exports %YoY	%	Nov	6.7	8.5	12.7
	CN	Imports %YoY	%	Nov	-3.9	0.3	-2.3
	US	Unit Labor Costs Revised	%	Q3	0.8	1.5	1.9
	US	Productivity Revised	%	Q3	2.2	2.2	2.2
	KR	Unemployment Rate*	%	Nov	2.7	-	2.7
Today	US	EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 06 Dec	-	-	-0.428M
	US	Core CPI %YoY	%	Nov	-	3.3	3.3
	US	Core CPI %MoM, SA	%	Nov	-	0.3	0.3
	US	CPI %MoM, SA	%	Nov	-	0.3	0.2
	US	Real Weekly Earnings %MoM	%	Nov	-	-	0.1
	US	MBA 30-Yr Mortgage Rate	%	W 06 Dec	-	-	6.69
	US	Mortgage Market Index	Index	W 06 Dec	-	-	213.9
	US	MBA Purchase Index	Index	W 06 Dec	-	-	161.5
	US	Mortgage Refinance Index	Index	W 06 Dec	-	-	498.5

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- Xi Jinping ประธานาธิบดีจีน ให้คำมั่นว่า จะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เป็นเชิงรุกมากขึ้น และจะใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นในปี 2568 ตามรายงานจากผลการประชุม politburo ล่าสุด (Source: การเงินธนาคารออนไลน์)

SCB CIO Investment Implication:

- ในการประชุม Politburo วันที่ 9 ธ.ค. ที่ประชุมฯ ได้พูดถึง แนวทางการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจจีน สำหรับปี 2568 โดยรายละเอียดเบื้องต้นดังนี้
 - เน้นกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ ด้วยการใช้นโยบายเศรษฐกิจแบบเชิงรุก (Proactive) เพื่อที่จะหนุนการฟื้นตัวของภาคธุรกิจภาคครัวเรือน
 - เน้นรักษาเสถียรภาพตลาดที่อยู่อาศัยและการเงิน ซึ่งเป็นไปตามทิศทางนโยบายตั้งแต่เดือน ก.ย.
 - เน้นนโยบายการคลังเชิงรุก ซึ่งเป็นในลักษณะเดียวกับปี 2563 จึงทำให้อาจมีแนวโน้มที่จะเพิ่มการขาดดุลการคลัง และการออกพันธบัตรพิเศษของรัฐบาลกลางกับรัฐบาลท้องถิ่น
 - ให้คำมั่นว่าจะใช้นโยบายการเงินซึ่งมีลักษณะ "ผ่อนคลายปานกลาง" ซึ่งถือเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ชัดเจนจากท่าที "ระมัดระวัง" ที่ทางการได้ดำเนินมาตั้งแต่ปี 2554-2567 จึงทำให้ราคาหว่อง การผ่อนคลายทางการเงินที่มากขึ้น เช่น ลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่ม
 - ยังมีการพูดถึงเป้าหมายบนด้านอื่นๆ เช่น ส่งเสริมนวัตกรรม กับ Productivity, เปิดเสรีการค้าต่างประเทศกับการลงทุน และพัฒนาเศรษฐกิจในชนบท เป็นต้น
- เราคาด รายละเอียดของแนวนโยบายเศรษฐกิจในปี 2568 อาจถูกเปิดเผยออกมามากขึ้นในการประชุม Central Economic Work Conference (CEWC) วันที่ 11-12 ธ.ค.นี้ โดยเรามองแนวทางการนโยบายต่างๆ ที่ทยอยถูกเผยออกมา สะท้อนให้เห็นถึงความพยายามของการจัดการในทางกระตุ้นเศรษฐกิจ และรับมือกับความท้าทายทางเศรษฐกิจทั้งในและนอกประเทศ ดังนั้น สำหรับในส่วนของการลงทุน เราแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตการลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- **BoJ ได้ประกาศ กำหนดการกล่าวสุนทรพจน์ของ Himino รองประธาน BoJ ในวันที่ 14 ม.ค.** ซึ่งจัดขึ้นก่อนหน้าการประชุม BoJ รอบวันที่ 24 ม.ค. (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- นายกฯ Barnier และรัฐบาลเสียงข้างน้อย ได้ถูกลบมติไม่ไว้วางใจจากพรรคฟังซ้ายจัด NFP และพรรคฟังขวาจัด RN ในรัฐสภาฝรั่งเศส จากกรณี Barnier พลักดันร่างงบประมาณที่เน้นลดการขาดดุล โดยที่ไม่ผ่านสภา ซึ่งส่งผลให้รัฐบาลเสียงข้างน้อยของ Barnier ถูกล้มล้าง ด้านประธานาธิบดี Macron ได้รับใบลาออกของ Barnier และขอให้ Barnier ทำหน้าที่ รักษาการนายกฯ ต่อไปจนกว่าจะมีการแต่งตั้งผู้ดำรงตำแหน่งคนใหม่
- ประธานาธิบดี Macron เฝ้าระวังความท้าทายในการเลือกนายกฯ ฝรั่งเศสคนใหม่ จากรัฐสภาที่เต็มไปด้วยความแตกแยก ตามที่รัฐสภาแตกแยกออกเป็น 3 กลุ่มใหญ่ (ซ้ายจัด-ซ้ายกลาง, กลาง-ขวากลาง, และขวาจัด) ซึ่งไม่มีฝ่ายไหนมีเสียงข้างมากเพียงพอที่จะตั้งรัฐบาลได้โดยลำพัง ดังนั้น เราจึงประเมินว่า รัฐบาลใหม่อาจต้องพึ่งพาความร่วมมือแบบไม่เป็นทางการ จากพรรคฝ่ายค้านใดพรรคหนึ่ง ซึ่งจะนำไปสู่การจำกัดทั้งการดำเนินนโยบาย และเสถียรภาพของรัฐบาล
- ทั้งนี้ ให้จับตาประเด็นที่เกี่ยวข้องกับงบประมาณประจำปี 2568 โดยถ้าหากรัฐบาลชุดใหม่สามารถผ่านร่างงบประมาณในรัฐสภาได้สำเร็จก่อนสิ้นปีนี้ งบประมาณปี 2568 จะถูกนำมาใช้ทันที แต่ถ้าหากยังไม่สามารถตกลงได้ทันในสภา รัฐบาลชุดใหม่อาจใช้วิธีต่ออายุกฎหมายงบประมาณปี 2567 ชั่วคราว จนกว่าจะสามารถผ่านงบประมาณใหม่ได้ในภายหลัง ดังนั้น เราจึงมองว่า ยังมีโอกาสค่อนข้างต่ำ ที่ฝรั่งเศสจะเผชิญกับการปิดหน่วยงานรัฐ (Government shutdown)
- เรามอง ตั้งแต่ต้นปีไปจนถึงเดือน ก.ย. 2568 (ซึ่งเป็นอย่างรวดเร็วที่สุดที่จะจัดการเลือกตั้งรัฐสภาใหม่) ฝรั่งเศสยังคงเสี่ยงเพดานความไม่แน่นอนทางการเมือง และรัฐบาลที่มีข้อจำกัดในการออกนโยบายต่างๆ ซึ่งประเด็นดังกล่าว อาจกระทบความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจและครัวเรือน จนนำไปสู่การลดการใช้จ่าย และจำกัดการฟื้นตัวของเศรษฐกิจฝรั่งเศสในระยะกลางถึงยาว ดังนั้น ส่วนของการลงทุน เรายังไม่ได้แนะนำลงทุนระยะสั้นในตลาดหุ้นยุโรป แต่ยังคงแนะนำให้ทยอยลงทุนระยะยาวหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ซึ่งมีความสามารถของการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง ภายใต้ Core Portfolio

- **ประธานาธิบดี Prabowo ของอินโดนีเซียเรียกร้องให้รัฐบาลใช้จ่ายอย่างระมัดระวัง ท่ามกลาง ความตึงเครียดทางเศรษฐกิจโลกที่มีเพิ่มขึ้น** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- ประธานาธิบดี Prabowo ของอินโดนีเซีย ได้เรียกร้องให้รัฐบาลใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ท่ามกลางความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่มีเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้การเติบโตของเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง นอกจากนี้ Prabowo ยังเรียกร้องให้รัฐบาลจัดงานพิธีการต่างๆ และงานสัมมนาให้น้อยลง เนื่องจากการใช้จ่ายเหล่านี้ไม่ได้ช่วยแก้ไขปัญหามากมายของประชาชน พร้อมทั้ง เรียกร้องให้รัฐบาลมีแผนการอุดหนุนที่ตรงเป้าหมายมากขึ้น และให้แน่ใจว่าเงินอุดหนุนของภาครัฐทั้งหมดจะไปถึงผู้ที่มิรายได้น้อย ทั้งนี้ งบประมาณการใช้จ่ายของรัฐบาลอินโดนีเซียในปี 2568 อยู่ที่ประมาณ 3,621 ล้านล้านรูเปียห์ (228,310 ล้านดอลลาร์ สรอ.) ซึ่งเพิ่มขึ้น 6% จากปีนี้ โดยคาดการณ์ว่า การขาดดุลงบประมาณในปี 2568 จะอยู่ที่ 2.53% ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าการคาดการณ์ในปี 2567 ว่าขาดดุลที่ 2.7% ของ GDP
- เรามิมองมองเชิงบวกต่อแผนการใช้จ่ายของรัฐบาล Prabowo ที่มุ่งเน้นไปที่การพัฒนาเศรษฐกิจ และ ศักยภาพประชาชนเป็นหลัก ผ่านการใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะช่วยให้เกิดเงินไหลเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจได้ตรงจุดมากขึ้น ทั้งนี้ เรามองบวกต่อ มาตรการให้อาหารเด็กนักเรียนฟรี ซึ่งจะช่วยลดค่าใช้จ่ายของพ่อแม่ครอบครัวชนชั้นกลางและชั้นล่าง ขณะที่ นโยบายพัฒนาอุตสาหกรรมที่แปรรูปทรัพยากรธรรมชาติ จะช่วยหนุนให้เกิดการจ้างงาน และ ดึงดูดภาคการลงทุนภายในประเทศ
- สำหรับส่วนของการลงทุน เรายังคงมองเชิงบวกต่อ ภาพรวมเศรษฐกิจอินโดนีเซีย ที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ดีในปี 2568 จาก 1) ภาคการบริโภคที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะในกลุ่มของผู้มีรายได้ต่ำ จากแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) เพิ่มขึ้นจนถึงสิ้นปี 2568 รวมราว 100 bps มาอยู่ที่ 5.0% 2) การใช้จ่ายของภาครัฐที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามแผนการกระตุ้นเศรษฐกิจของ Prabowo และ 3) ภาคการลงทุนที่มีแนวโน้มเติบโตดี ซึ่งจะได้รับประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน และ แนวโน้มการลงทุนทางตรงของต่างชาติ (FDI) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ เรามองว่า ภาคส่งออกยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี แม้อาจได้รับผลกระทบบางส่วนจากการขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump ตามที่อินโดนีเซียมีส่วนการส่งออก และ การเกินดุลการค้า สหรัฐฯ ไม่ได้มากนัก นอกจากนี้ Valuation ตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ยังอยู่ในระดับที่ไม่แพง ดังนั้น เราจึงแนะนำให้ทยอยลงทุนตลาดหุ้นอินโดนีเซีย บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันที่ 11-12 ธ.ค. ติดตามการประชุม CEWC ของจีน โดยในที่ประชุมฯ จะมีการประเมินผลงานเศรษฐกิจของปีที่ผ่านมา และวางแนวทางนโยบายในอนาคต
- วันที่ 12 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Deposit Facility Rate) 25 bps สู่ระดับ 3.00% รวมถึง ติดตามด้วยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB
- วันนี้ ติดตามการเผยแพร่รายงานภาวะตลาดน้ำมันรายเดือนของกลุ่ม OPEC
- วันนี้ ติดตามค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมง และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.7%YoY จากครั้งก่อนที่ +2.6%) / อัตราการว่างงานของเกาหลีใต้
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ. เช่น Adobe, Inditex, LPP, Tui และ British American Tobacco



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- เราไม่มองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ ของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ (ยกเว้น BoJ) ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation ในบางตลาดที่ยังตึงตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำเน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไรยังเติบโตดี ผสมผสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนจากสงครามการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะทยอยเข้าสะสมในระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นไต้หวัน 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 ที่เพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- 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 ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จาก credit growth ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นใน 4Q2567 ตามฤดูกาล 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน 4) นักลงทุนคาดว่า ตลาดหุ้นเวียดนามจะได้รับการยกระดับเป็นตลาดเกิดใหม่ และดึงดูดเปิดเงินลงทุนต่างชาติ ในปี 2568 หลังได้ยกเลิกมาตรการ Pre-funding ไปก่อนหน้านี้ และ 5) 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
- ดัชนี Russell 2000** โดยในระยะสั้น ดัชนีฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) ดัชนีฯ มีสัดส่วนหนี้ Floating rate ที่สูง เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500 จึงทำให้ได้อานิสงส์จากการทยอยลดดอกเบี้ยของ Fed โดยเรคาด ในเดือน ธ.ค.นี้ Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps และในปี 2568 จะปรับลดอีกรวม 100 bps 3) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีโมเมนตัมการขยายตัวที่ดี รวมทั้ง นโยบายกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่เอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนีฯ มีแนวโน้มผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 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
- **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” 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 บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน 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