



Markets Movement

| Global Equity | Last Close | 1 Day (%) | YTD (%) |
|------------------------|------------|--------------------|------------------|
| S&P500 | 5,930.9 | 1.09% | 24.34% |
| Dow Jones | 42,840.3 | 1.18% | 13.67% |
| Nasdaq | 19,572.6 | 1.03% | 30.39% |
| Euro Stoxx 600 | 502.2 | -0.88% | 4.84% |
| NIKKEI225 | 38,701.9 | -0.29% | 15.65% |
| TOPIX | 2,702.0 | -0.44% | 14.18% |
| China A-Share (CSI300) | 3,927.7 | -0.45% | 14.47% |
| China H-Share (HSCEI) | 7,143.9 | -0.12% | 23.84% |
| Indonesia (JCI) | 6,983.9 | 0.09% | -3.97% |
| Vietnam | 1,257.5 | 0.23% | 11.29% |
| NIFTY 50 | 23,587.5 | -1.52% | 8.54% |
| KOSPI | 2,404.2 | -1.30% | -9.46% |
| THAI Equity | | | |
| SET | 1,365.1 | -0.90% | -3.59% |
| SET 50 | 883.7 | -0.82% | 0.97% |
| Alternatives | | | |
| Gold | 2,621.4 | 1.06% | 27.08% |
| WTI (\$/bl) | 69.5 | -0.64% | -3.06% |
| Brent (\$/bl) | 72.9 | 0.08% | -5.32% |
| Bond Yield | | 1 Day (bps) | YTD (bps) |
| UST 10 YR | 4.53 | -3.59 | 66.42 |
| TH Govt 10 YR | 2.24 | -1.00 | -45.00 |
| Exchange Rate | | | |
| USD/THB | 34.2 | -1.01% | -0.48% |
| Dollar Index | 107.6 | -0.73% | 6.21% |

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

| Date Releases | Unit | Period | Actual | Survey | Prior | | |
|---------------|------|----------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 20 Dec | CN | Loan Prime Rate 5Y | % | Dec | 3.6 | - | 3.6 |
| | CN | Loan Prime Rate 1Y | % | Dec | 3.1 | - | 3.1 |
| | GB | Retail Sales %YoY | % | Nov | 0.5 | 0.8 | 2.4 |
| | GB | Retail Sales %MoM | % | Nov | 0.2 | 0.5 | -0.7 |
| | GB | Retail Sales Ex-Fuel %MoM | % | Nov | 0.3 | 0.0 | -0.9 |
| | EU | Consumer Confid. Flash | Index | Dec | -14.5 | -14.0 | -13.7 |
| | US | PCE Price Index %YoY | % | Nov | 2.4 | 2.5 | 2.3 |
| | US | Core PCE Price Index %YoY | % | Nov | 2.8 | 2.9 | 2.8 |
| | US | Core PCE Price Index %MoM | % | Nov | 0.1 | 0.2 | 0.3 |
| | US | Consumption, Adjusted %MoM | % | Nov | 0.4 | 0.5 | 0.4 |
| | US | PCE Price Index %MoM | % | Nov | 0.1 | 0.2 | 0.2 |
| | US | U Mich Sentiment Final | Index | Dec | 74 | 74.0 | 74 |
| Today | GB | GDP %YoY | % | Q3 | - | 1.0 | 1 |
| | US | Consumer Confidence | Index | Dec | - | 113.0 | 111.7 |
| | GB | GDP %QoQ | % | Q3 | - | 0.1 | 0.1 |
| | GB | Business Invest %YoY | % | Q3 | - | - | 4.5 |
| | GB | Business Invest %QoQ | % | Q3 | - | - | 1.2 |
| | TW | Industrial Output %YoY | % | Nov | - | - | 8.85 |
| | TW | Jobless Rate | % | Nov | - | - | 3.38 |
| | KR | Consumer Sentiment Index | Index | Dec | - | - | 100.7 |

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- **รัฐบาลสหรัฐฯ รอดพ้นการถูกขัดขวาง หลังวุฒิสภามีมติผ่านร่างงบประมาณชั่วคราว** (Source: FT)
SCB CIO Investment Implication:

- ประธานาธิบดี Joe Biden ลงนามในร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวในวันที่ 21 ธ.ค. 2567 หลังจากทีวุฒิสภาสหรัฐฯ อนุมัติร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวด้วยคะแนนเสียง 85 ต่อ 11 เสียง โดยร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวดังกล่าว จะทำให้รัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงเปิดทำการต่อไปได้จนถึง 14 มี.ค. 2568 โดยรวมถึงเงินช่วยเหลือแก่ผู้ประกอบการและเกษตรกร มูลค่า 1.3 แสนล้านดอลลาร์ สอง. อย่างไรก็ตาม ร่างกฎหมายนี้ไม่ได้รวมถึงการเพิ่มเพดานหนี้ ตามที่ที่ประธานาธิบดี Donald Trump เรียกร้องไว้ก่อนหน้านี้
- เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการที่รัฐบาลสหรัฐฯ รอดพ้นจากการถูกขัดขวาง โดยจากข้อมูล พบว่า ทุก 1 สัปดาห์ที่รัฐบาลสหรัฐฯ ไม่สามารถเปิดทำการได้อย่างปกติ จะกดดัน GDP ราว 0.15% อย่างไรก็ตาม การที่ร่างกฎหมายงบประมาณดังกล่าวเป็นเพียงฉบับชั่วคราวที่ส่งผลให้รัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงเปิดทำการต่อไปได้จนถึงกลางเดือน มี.ค. 2568 ประกอบกับ การที่พรรครีพับลิกันครองเสียงข้างมากในสภาล่างแบบปริ่มน้ำ ทำให้เราคาดว่า อาจยังมีความเสี่ยงที่ ร่างกฎหมายงบประมาณใช้จ่ายที่มาก ควบคู่กับร่างกฎหมายเพิ่มเพดานหนี้ จะเผชิญอุปสรรคในการผ่านสภาองเกรส และอาจส่งผลลบต่อเสถียรภาพของรัฐบาลหลัง Trump เข้ารับตำแหน่งในปี 2568 สำหรับในส่วนของการลงทุน ด้วยกำไรของบริษัทยางและปิโตรเลียมในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีในปี 2568 ตามกระแส AI และสอดคล้องกับภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ดังนั้น เรายังเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของสหรัฐฯ พลมพลาณกลุ่ม Defensive ในพอร์ตลงทุนระยะยาว (Core Portfolio) และยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็กในพอร์ตระยะสั้น (Opportunistic Portfolio)

● **ธนาคารกลางจีน คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปี ที่ระดับ 3.1% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปี ที่ระดับ 3.6% (Source : CNBC)**

SCB CIO Investment Implication:

- ธนาคารกลางจีน (PBoC) คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปีไว้ที่ 3.1% และ คงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปี ไว้ที่ 3.6% หลังจาก Fed ปรับลดดอกเบี้ยลง 25 bps เมื่อวันพุธที่ผ่านมา และ รายงาน Dot plot ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้ปรับลดคาดการณ์ การลดดอกเบี้ยนโยบายในปี 2568 จากเดิม 4 ครั้ง เหลือ 2 ครั้ง โดยการคงดอกเบี้ย LPR ของ PBoC ในครั้งนี้ เป็นไปเพื่อชะลอการอ่อนค่าของเงินหยวน ที่มีการอ่อนค่าลงสูงสุดในรอบกว่า 1 ปี จากส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี และ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลจีนอายุ 10 ปี ที่กว้างขึ้นสูงสุดในรอบ 22 ปี ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ย LPR นั้นถูกใช้เป็นเกณฑ์มาตรฐานสำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในประเทศ โดย LPR ประเภท 1 ปี จะส่งผลกระทบต่อสินเชื่อขององค์กรและภาคครัวเรือน ขณะที่ อัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปี จะใช้เป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงสำหรับสินเชื่อที่อยู่อาศัย
- เรามองว่า PBoC มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอัตราดอกเบี้ย LPR ในปี 2568 เพื่อกระตุ้นภาคการบริโภค และ ภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซา ท่ามกลางแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อที่มีต่อเนื่อง และ ความต้องการสินเชื่อที่ลดลง ในขณะที่เรามองว่า รายงาน Dot plot ของ Fed ที่ได้ปรับลดคาดการณ์ การลดดอกเบี้ยนโยบายในปี 2568 จากเดิม 4 ครั้ง เป็น 2 ครั้ง อาจไม่ได้ส่งผลกระทบต่อ การผ่อนคลายนโยบายทางการเงินของจีน แม้ว่าอาจส่งผลกระทบต่อเงินหยวนก็ตาม นอกจากนี้ เรายังคาดการณ์การจีนมีแนวโน้มเพิ่มการใช้จ่ายทางการเงินในปี 2568 เพื่อกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ และอาจมีการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มที่เจาะจงเพื่อหนุนอุปสงค์ในประเทศ สำหรับในส่วนการลงทุน เรายังแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

● **อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของญี่ปุ่น ในเดือน พ.ย. เร่งตัวขึ้นมาที่ระดับ 2.7%YoY (Source :Reuters)**

SCB CIO Investment Implication:

- สำนักงานสถิติญี่ปุ่น รายงานอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ซึ่งรวมราคาพลังงาน แต่ไม่รวมราคาอาหารสด (Core CPI) ในเดือน พ.ย. อยู่ที่ระดับ 2.7%YoY ซึ่งเพิ่มขึ้นจากเดือน ต.ค. ที่ระดับ 2.3%YoY โดย Core CPI ที่เร่งตัวขึ้นในเดือน พ.ย. เป็นผลจาก ต้นทุนด้านอาหารและเชื้อเพลิงที่พุ่งสูงขึ้น จากราคาข้าวที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และ การที่รัฐบาลยกเลิกการอุดหนุนค่าน้ำและค่าไฟฟ้าทางด้าน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ที่ไม่รวมราคาอาหารสดและพลังงาน (Core-Core CPI) ซึ่งธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มองว่าเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่ขับเคลื่อนโดยอุปสงค์ที่ดีกว่า เพิ่มขึ้น 2.4%YoY ในเดือน พ.ย. ซึ่งเร่งตัวขึ้นจากเดือน ต.ค. ที่เพิ่มขึ้น 2.3%YoY ทางด้านอัตราเงินเฟ้อภาคบริการทรงตัวที่ 1.5%YoY ซึ่งเป็นสัญญาณว่าบริษัทต่างๆ ยังคงส่งต่อต้นทุนแรงงานที่เพิ่มขึ้น
- เรามองว่า อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของญี่ปุ่นมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นในปี 2568 เนื่องจาก 1) อุปสงค์ในประเทศที่ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง 2) โบนัสตามค่าจ้างในญี่ปุ่นที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 3) การที่บริษัทต่างๆ มีแนวโน้มปรับราคาขายขึ้นในปี 2568 เพื่อชดเชยต้นทุนค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น และ 4) การใช้จ่ายทางการเงินคลั่งที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2568 ทั้งนี้ ด้วยแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น และ ค่าเงินเยนที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลง เราจึงยังมอง BoJ จะมีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไป ในการประชุม วันที่ 24 ม.ค. 2568 จาก 0.25% ขึ้นเป็น 0.50% เป็นอย่างรวดเร็ว สำหรับในส่วนการลงทุน เรายังเน้นลงทุนระยะยาวหุ้นกลุ่ม Quality Growth ในญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio

● **พรรคฝ่ายค้านของเกาหลีใต้ เรียกร้องรักษาการประธานาธิบดี ประกาศใช้ร่างกฎหมายที่ปรึกษาพิเศษเพื่อสอบสวนประธานาธิบดี Yoon Suk Yeol ภายในวันที่ 24 ธ.ค.2567 (Source: Yonhap News)**

SCB CIO Investment Implication:

- พรรคฝ่ายค้านหลักของเกาหลีใต้ เรียกร้องให้รักษาการประธานาธิบดี ผ่านร่างกฎหมายพิเศษ ที่จะสามารถแต่งตั้งคณะกรรมการสอบสวนพิเศษเพื่อสอบสวนประธานาธิบดี Yoon Suk Yeol บนการประกาศใช้กฎหมายการศึกในช่วงต้นเดือน ธ.ค. 2567 ซึ่งส่งผลให้รัฐสภาเกาหลีใต้มีมติเห็นชอบในการปลดประธานาธิบดีออกจากตำแหน่ง โดยในกระบวนการปัจจุบัน ศาลรัฐธรรมนูญเกาหลีใต้ อยู่ในขั้นตอนการสอบสวน โดยสามารถไต่สวนระยะเวลาสูงสุด 180 วัน โดยหากศาลฯ ระบุว่า การใช้อำนาจดังกล่าวเป็นไปในทางมิชอบ จะส่งผลให้ ประธานาธิบดี Yoon Suk Yeol ต้องพ้นจากตำแหน่ง และ ต้องจัดการเลือกตั้งประธานาธิบดีคนใหม่ภายใน 60 วัน
- เรามองว่า การประกาศเรียกร้องดังกล่าว เป็นความพยายามของพรรคฝ่ายค้าน เพื่อเร่งรัดกระบวนการถอดถอนประธานาธิบดี Yoon Suk Yeol หลังจากที่ก่อนหน้านี้ รัฐสภาเกาหลีใต้ได้ผ่านร่างกฎหมายกำหนดให้มีการสอบสวนโดยอัยการพิเศษ บนข้อกล่าวหาที่ สภาพสตรีหมายเลขหนึ่ง อาจมีส่วนร่วมในแผนการจัดสรรหุ้นที่ไม่เป็นธรรม และ การแทรกแซงกระบวนการเสนอชื่อในการเลือกตั้ง ทั้งนี้ ความไร้เสถียรภาพทางการเมืองของเกาหลีใต้ มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อตลาดเงิน และ ตลาดหุ้น โดยเมื่อวันที่ 18 ธ.ค. 2567 เงินสกุลวอนของเกาหลีใต้ ปรับเพิ่มขึ้นสูงสุด สู่ระดับ 1,460.2 วอนต่อดอลลาร์ สหรัฐ. โดยเป็นระดับอ่อนค่าที่สุดตั้งแต่วันที่ 16 มี.ค. 2552 นอกจากนี้ เกาหลีใต้เป็นหนึ่งในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับผลกระทบค่อนข้างมากจากนโยบายขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการเกินดุลทางการค้าของเกาหลีใต้กับสหรัฐฯ ที่ลดลง ขณะที่ เงินวอนที่มีแนวโน้มอ่อนค่า อาจส่งผลให้ธนาคารกลางเกาหลีใต้ ต้องคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 3.5% ทำให้การบริโภคในประเทศยังคงฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปด้วย ดังนั้น เราจึงยังไม่แนะนำให้กลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้



What to Watch

- วันที่ 27 ธ.ค. ติดตามการเผยแพร่รายงานความคิดเห็นจากที่ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ)
- สัปดาห์นี้ ติดตามยอดขายบ้านใหม่ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ (ตลาดคาดว่า 113.0 จากครั้งก่อน 111.7) /
- GDP ใน 3Q2567 ของอังกฤษ / ยอดค้าปลีก และเงินเฟ้อกรุงโตเกียวของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าของไทย



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 ในบางตลาดที่ยังตั้งตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำเน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไต่ยังเติบโตดี พมพสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตจากสงครามการค้า 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 ลงทุนผ่านกองทุนรวมพมพ 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** มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) GDP ในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวดี จากการลงทุนภาครัฐ ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากแผนเดิม ประมาณ 30% 2) คาดว่า การปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump ต่อเวียดนามจะมีผลกระทบจำกัด จากความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-เวียดนามที่ผ่านมาค่อนข้างดี และทั้ง 2 ประเทศต่างได้ประโยชน์ด้านการค้าระหว่างกัน 3) เวียดนามกำลังดำเนินการ เพื่อยกระดับสถานะ (Upgrade) เป็นตลาดเกิดใหม่ โดย FTSE Russell ส่งผลให้เงินกองทุนต่างชาติมีแนวโน้มไหลเข้าเพิ่ม 4) ผลประกอบการบจ. มีแนวโน้มขยายตัวดีในปี 2567 และ 2568 ที่ระดับ +34% และ +18% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม จังหวะการปรับโครงสร้างระบบราชการ ที่อาจสร้างความผันผวนในตลาด
- **ดัชนี Russell 2000** ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังมีโมเมนตัมดี ขณะที่ Consensus คาดว่า Russell 2000 EPS growth ใน 4Q2567 จะ +42.4%YoY 3) แนวโน้มการกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่ยังเอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าที่จำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมถึง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก แม้ แนวโน้มการชะลอปรับลดดอกเบี้ยของ Fed อาจเพิ่มความเสี่ยงที่ดอกเบี้ยจะลดลงอย่างจำกัด จนกระทบดัชนีหุ้นขนาดเล็ก ที่มีสัดส่วนหนี้ floating rate สูง ก็ตาม



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 ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนร่วมกับบล. ไทยพาณิชย์ จึงอาจมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

Asset Allocation Strategy และนํ้าการจัดการสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

| กลุ่มสินทรัพย์ | มุมมองการลงทุน |
|------------------------------------|--|
| สภาพคล่อง (Liquidity) | <ul style="list-style-type: none"> สินทรัพย์สภาพคล่อง มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับดอกเบี้ยนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ นอกจากนี้ยังมีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่มีอยู่ เช่น ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐฯ-คู่ค้าต่างๆ ข้อพิพาทบนช่องแคบไต้หวัน และสงครามรัสเซีย-ยูเครน แม้ล่าสุด ประธานาธิบดี Putin ผู้นำรัสเซีย กล่าวว่า เขาพร้อมที่จะพบกับประธานาธิบดี Zelensky ผู้นำยูเครน เพื่อเจรจาเกี่ยวกับความขัดแย้งในยูเครน ก็ตาม |
| ตราสารหนี้ | |
| ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว | <ul style="list-style-type: none"> โอกาสที่ US yield curve จะเพิ่มความชัน โดยที่ yield ตัวยาว เพิ่มขึ้น ยังมีอยู่ จากแนวโน้มการผลักดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงเงินเฟ้อ ทั้งนโยบายกีดกันผู้อพยพ กับนโยบายค่าเฟดเพกาซี และอาจทำให้ Fed เพิ่มความระมัดระวังในการลดดอกเบี้ยในระยะถัดไป โดยที่ประชุม Fed ล่าสุด ได้ปรับคาดการณ์การลดดอกเบี้ยในปี 2568 เหลือเพียง 2 ครั้ง ครึ่งละ 25 bps. จากเดิมคาดว่าจะลด 4 ครั้ง ทั้งนี้ Bond อายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง Duration ไม่มาก และมี Coupon มากพอ จึงทำให้ยังน่าสนใจลงทุน และคุ้มที่จะถือเพื่อ Hedge หากเกิดกรณีนี้ที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ต่ำกว่าที่คาดไว้มาก |
| หุ้นไทยและต่างประเทศ | |
| US Treasury & IG | <ul style="list-style-type: none"> US yield โดยเฉพาะตัวยาว มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังที่ลดลงของตลาดฯ เกี่ยวกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่มากของ Fed หลังที่ประชุม Fed ล่าสุด ได้ปรับ Dot Plot ขึ้น และส่งผลกระทบต่อ Terminal rate เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.125% จากเดิมคาดว่าจะ 2.875% ประกอบกับ ความกังวลแนวโน้มการขาดดุลงบการคลังที่มากขึ้น และแนวโน้มเงินเฟ้อที่ยังหนืด จากการผลักดันนโยบายต่างๆ ของ Trump / แนะนำลงทุนทั้ง UST และ US IG bond โดยเน้นลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี ที่ให้ yield เติบโตสูงกว่าประมาณการอัตราดอกเบี้ย "ระยะยาว" ของ Fed ที่ 3% เพื่อเป็นการ Lock Coupon |
| High Yield Bond | <ul style="list-style-type: none"> US HY ให้ผลตอบแทนรวมเป็นบวก YTD ส่วนใหญ่มาจาก Spread ที่แคบลง ตาม 1) US HY default rate (12M trailing) YTD ที่ยังต่ำเพียง 3.1% 2) ตัวเลข Rising stars ที่เพิ่มขึ้นมากกว่า Fallen angels สอดคล้องกับโมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี โดยที่ประชุม Fed ล่าสุด ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2567 และปี 2568 เพิ่มขึ้น อยู่ที่ 2.5% และ 2.1% ตามลำดับ และ 3) ประเด็น Maturity Wall ที่ยังไม่ได้นำกังวลนัก โดยในปี 2568 อยู่ที่เพียง 36 พันล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม ด้วย spread ที่ค่อนข้างแคบ และ UST yield ตัวยาว ที่ยังเสถียรเพิ่มขึ้นต่อ หลัง Fed ปรับ Terminal Rate และ Dot Plot ระยะยาวเพิ่มขึ้น จึงทำให้ upside ของ US HY มีจำกัด |

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)

| | |
|---|--|
| สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งหุ้น / REIT | <ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือกในการ Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสม (Ready Mixed - Asset Allocation) ช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง |
| US REITs | <ul style="list-style-type: none"> US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) ปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง ด้วยภาพรวม Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 94% และ กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 2) ผลการดำเนินงานที่มีแนวโน้มดีขึ้น จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ตามแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง 3) จบดุลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 4) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต อย่างไรก็ตาม Bond Yield สหรัฐฯ ที่ปรับตัวขึ้น หลังรายงาน Dot plot ของ Fed ในเดือน ธ.ค. ปรับลดคาดการณ์ การลดดอกเบี้ยในปี 2568 เหลือ 2 ครั้ง จะเป็นปัจจัยกดดัน US REITs ในระยะสั้น |
| Private Credit | <ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority) |
| ดัชนีหุ้นไทย  | <ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ ได้ปัจจัยหนุนระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มปรับดีขึ้นจาก การเบิกจ่ายงบประมาณปี 2568 ที่เร่งตัวขึ้น มาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาท และ แรงหนุนจากภาคท่องเที่ยว 2) นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย โดยคาดว่า กนง.จะลดดอกเบี้ยปี 2568 อีก 25 bps อยู่ที่ 2.0% 3) มาตรการกีดกันของภาครัฐ ซึ่งจะช่วยหนุนการบริโภค และ บรรเทาปัญหาหนี้ครัวเรือน และ 4) กำไรของบจ.ในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัว โดย Bloomberg คาดการณ์ EPS growth ในปี 2568 ของ SET ที่ 13% อย่างไรก็ตาม ความกังวลต่อประเด็นด้านธรรมาภิบาล ในตลาดหุ้นไทย และ ความกังวลต่อประเด็นด้านการเมืองที่เพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยกดดันดัชนีฯ ในระยะสั้น |

*นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้นด้านสินทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้นด้านตลาดทุน

Asset Allocation Strategy และนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

หุ้นสหรัฐฯ



หุ้นยุโรป



ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

หุ้นอินเดีย



หุ้นอินโดนีเซีย



หุ้นจีน A-Share



สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

มุมมองการลงทุน

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวผันผวนระยะสั้น หลัง Fed ส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ดัชนีฯ ยังมีได้แรงหนุนจาก แนวโน้ม EPS ที่ขยายตัวได้ดี ท่ามกลางพลบจากกระแส AI นโยบายกระตุ้นของ Trump และ แนวโน้มการเพิ่มผลตอบแทนผู้ถือหุ้น/ หุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจากการลดดอกเบี้ย แต่ยังคงเผชิญแรงกดดันจากสหรัฐฯ จะปรับเพิ่ม Tariff และเสถียรภาพทางการเมืองในฝรั่งเศสและเยอรมนีลดลง/ หุ้นญี่ปุ่น ได้อานิสงส์จากเงินเยนอ่อนค่า และการปฏิรูปบริษัทหลายของตลาดฯ
- ความคาดหวังแนวโน้มเศรษฐกิจ Soft Landing ในสหรัฐฯ ยังคงมีอยู่ หลัง Fed ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP และเงินเฟ้อขึ้น ขณะที่ ปรับลดคาดการณ์อัตราว่างงานลง ด้าน Consensus คาด S&P500 EPS growth ใน 4Q 2567 จะ +9.6%YoY และจะขยายตัวถึงสองหลักในไตรมาสถัดจากนั้นจนถึง 2Q2569 ส่วนการที่คณะทำงานของ Trump เตรียมเข้าบริหารประเทศในเดือน ม.ค. 2568 ได้หนุนความหวังของตลาดเกี่ยวกับการผ่อนคลายกฎระเบียบ และการลดภาษีเงินได้ในสหรัฐฯ ทั้งนี้ เรายังเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ EPS มีแนวโน้มขยายตัวดี และสอดคล้องกับ AI Theme พสมผสานกับ หุ้นกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงสงครามการค้า
- การทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป มีแนวโน้มสนับสนุนดัชนีหุ้นยุโรป โดยเราเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม เรายังมีมุมมองระมัดระวังมากขึ้นจากประเด็นการเมืองของเยอรมนีและฝรั่งเศสที่มีเสถียรภาพลดลง เนื่องจากการมีรัฐบาลเสียงข้างน้อยในสภา ขณะที่ ยังไร้ข้อสรุปงบประมาณประจำปี 2568 ที่ส่งผลให้ Moody's ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของฝรั่งเศสจาก Aa3 สู่ Aa2 นอกจากนี้ แนวโน้มการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อาจส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกรถยนต์ (กลุ่ม Auto) ของสหภาพยุโรป ท่ามกลางการแข่งขันกับอุตสาหกรรมรถ EV จีนที่มีต้นทุนถูกกว่า
- ตลาดหุ้น EM เผชิญความท้าทายมากขึ้น หลัง Trump ชะลอการเลือกตั้งสหรัฐฯ สร้างความกังวลต่อประเด็นการเก็บภาษีสินค้านำเข้า ขณะที่ 10Y UST Yield ปรับเพิ่มขึ้น และ เงินดอลลาร์ สรอ.แข็งค่า/ แม้ทางการจีนมีการออกมาตรการกระตุ้นในช่วงที่ผ่านมา แต่ยังไม่สามารถเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุน นอกจากนี้ นักลงทุนยังรอความหวังจากการที่รัฐบาลจีนจะเพิ่มการขาดดุลงบประมาณสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจีนเพิ่มเติม/ เศรษฐกิจของอินเดีย เติบโตชะลอตัวลง ขณะที่ กำไรของ บจ.อาจถูกปรับประมาณการลง และ กดดันดัชนีฯ ระยะสั้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี หุ้นอินเดียอ่อนไหวต่อเศรษฐกิจโลก เงินดอลลาร์ สรอ. และต่อดอกเบี้ยของ Fed ต่ำ
- ตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะสั้น จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเร็วกว่าที่คาด โดยธนาคารกลางอินเดียปรับลดคาดการณ์ GDP ใน FY2568 ลงอยู่ที่ 6.6% จากเดิมคาดไว้ที่ 7.2% และได้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 6.5% จากเงินเฟ้อที่ยังอยู่ระดับสูงในเดือน พ.ย. ที่ระดับ 5.5% (กรอบเป้าหมาย ที่ 4%-6%) ขณะที่นักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิหุ้นอินเดียช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา ท่ามกลาง Valuation ของดัชนีฯ ที่ซื้อขายบน forward PE หรือค่าเฉลี่ย 5 ปี รว +1 s.d. อย่างไรก็ตาม การที่เศรษฐกิจอินเดียมีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากนโยบายขึ้นภาษีของสหรัฐฯ น้อยกว่า EM อื่นๆ และ โครงสร้างเศรษฐกิจยังเติบโตดีในระยะยาว ทำให้เราแนะนำทยอยสะสมเมื่อย่อตัว
- ตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ปรับตัวลงในระยะสั้นจาก 1) ค่าเงินรูเปียที่อ่อนค่าเกินระดับแนวรับสำคัญที่ 16,000 รูเปียต่อดอลลาร์ สรอ. และ 2) ความกังวลต่อดอกเบี้ยนโยบายของอินโดนีเซีย ที่อาจอยู่ในระดับสูงนานกว่าคาด ซึ่งจะกดดันการฟื้นตัวของภาคการบริโภค หลัง Fed ปรับคาดการณ์ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยในปี 2568 เหลือ 50 bps จากคาดการณ์เดิมที่ 100 bps อย่างไรก็ตาม เรายังมองบวกต่อดัชนีฯ ในระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโตดีได้แรงหนุนจากการขยายตัวของภาคส่งออก และ FDI ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 2) นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ Prabowo ซึ่งจะช่วยหนุนภาคการบริโภค และ ก่อให้เกิดการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น และ 3) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS ดัชนีฯ ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว และจากการทยอยออกมาตรการทางการเงิน การคลัง ภาครัฐ และตลาดทุน ของทางการจีน โดยล่าสุด Reuters รายงานว่า จีนมีแผนเพิ่มการขาดดุลการคลังต่อ GDP ปี 2568 ขึ้นเป็น 4% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และจะคงเป้าการเติบโตของ GDP ในปี 2568 ไว้ที่ราว 5% แม้ว่า ข้อพิพาททางการค้าและทางเทคโนโลยี กับสหรัฐฯ จะยังดำเนินต่อไปก็ตาม ซึ่งล่าสุด คณะบริหารของประธานาธิบดี Biden เตรียมเปิดการสอบสวนการค้า เซมิคอนดักเตอร์ของจีน ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า โดยอ้างประเด็นเรื่องภัยคุกคามความมั่นคงของชาติ
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการลงทุนในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ท่ามกลางความขัดแย้งในตะวันออกกลาง และสงครามรัสเซีย-ยูเครน 2) ความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่อยู่สูง และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นหลัง Trump ชะลอการเลือกตั้ง สนับสนุนการถือครองทองคำ ในทุนสำรองระหว่างประเทศ 3) ช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน ในภาวะที่เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงจากนโยบายการกีดกันทางการค้า และ 4) Fund Flow ของ ETF ทองคำ ที่กลับมาซื้อสุทธิ 7 เดือนติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม ติดตาม สกิลเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่า และ US Bond Yield ที่ปรับขึ้น มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อราคาทองคำในระยะสั้น

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Opportunistic Portfolio (พอร์ตเพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้น ไม่เกิน 1 ปี)

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก 1) GDP ในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวดี จากการลงทุนภาครัฐ ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากแผนเดิม ประมาณ 30% 2) คาดว่า การปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump ต่อเวียดนามจะมีผลกระทบต่อจำกัด จากความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-เวียดนามที่ผ่านมาก่อนข้างดี และทั้ง 2 ประเทศต่างได้ประนีประนอมด้านการค้าระหว่างกัน 3) เวียดนามกำลังดำเนินการ เพื่อยกระดับสถานะ (Upgrade) เป็นตลาดเกิดใหม่ โดย FTSE Russell ส่งผลให้จีนทุนต่างชาติมีแนวโน้มไหลเข้าเพิ่ม 4) ผลประกอบการบจ. มีแนวโน้มขยายตัวดีในปี 2567 และ 2568 ที่ระดับ +34% และ +18% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม จัตุการปรับโครงสร้างระบบราชการ ที่อาจสร้างความผันผวนในตลาด

ดัชนี Russell 2000



- ดัชนี Russell 2000 ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P 500 ที่ยังมีอยู่ 2) เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังมีโมเมนตัมดี ขณะที่ Consensus คาดว่า Russell 2000 EPS growth ใน 4Q2567 จะ +42.4%YoY 3) แนวโน้มนโยบายกระตุ้นต่างๆ ของ Trump ที่ยังเอื้อ (การลดภาษีเงินได้ และการผ่อนคลายกฎระเบียบ) และ 4) ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าที่จำกัด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนอกสหรัฐฯ ไม่ได้มาก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก แม้ แนวโน้มการชะลอปรับลดดอกเบี้ยของ Fed อาจเพิ่มความเสี่ยงที่ดอกเบี้ยจะลดลงอย่างจำกัด จนกระทบดัชนีหุ้นขนาดเล็ก ที่มีสัดส่วนหนี้ Floating rate สูง ก็ตาม



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

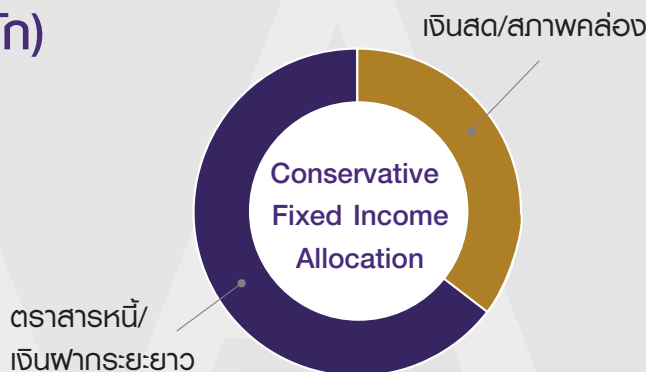
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม |
|---|--|---|-----------------------|
| | | สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio | |
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBMONEY(A) | 30 | LOW RISK ASSET = 100% |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF | 35 35 | |
| | | 70 | |



IIFWU
RISK
SCORE **2**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

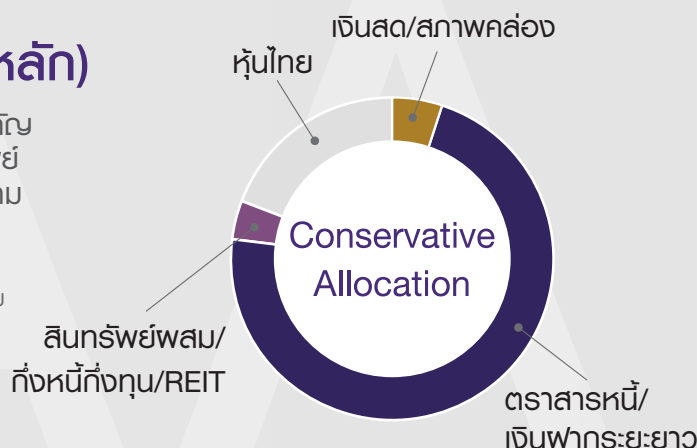
Weight 100%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 23 กันยายน 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม |
|---|---|----------|-----------------------------|
| Core Portfolio | | | |
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBMONEY(A) | 10 | 10 |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF | 35 33 | |
| สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT | กองทุนรวม : KFYENJAI-A | 5 | 5 |
| หุ้น Equity | กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBDVA | 14 3 | 17 |
| | | | LOW RISK ASSET = 78% |
| | | | RISKY ASSET = 22% |



IWU
RISK
SCORE **3**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

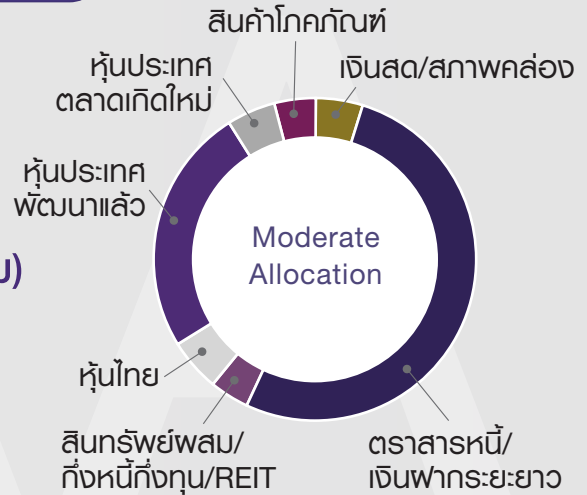
Weight 15%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม | |
|--|--|---|---|----|
| Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (85% ของพอร์ตลงทุนรวม)) | | | | |
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBMONEY(A) | 5 | 5 | |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองทุนรวม : หุ้นหุ้น.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N | 32 20 | 52 | |
| สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT | กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS | 2 2 2 | 6 | |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย | กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBMSE | 4 1 | 5 |
| | หุ้นประเทศ พัฒนาแล้ว | กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A) | 23 | 23 |
| | หุ้นประเทศ ตลาดเกิดใหม่ | กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA | 3 1 1 | 5 |
| สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองทุนรวม : SCBGOLDH | 4 | 4 | |
| Opportunistic Portfolio | กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBRS2000(A) | | ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้ สัดส่วนรวมที่กำหนด 15% | |
| | | | LOW RISK ASSET = 48% | |
| | | | RISKY ASSET = 52% | |



IIFWU
RISK
SCORE 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30-36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 80%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

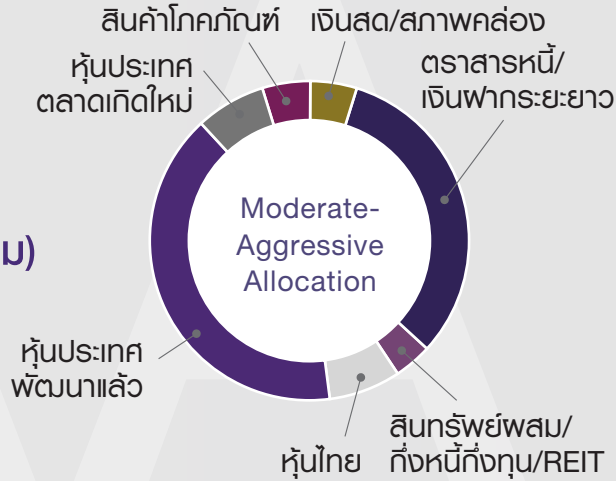
Weight 20%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม |
|--|--|---|---|
| Core Portfolio (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (80% ของพอร์ตลงทุนรวม)) | | | |
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBMONEY(A) | 5 | 5 |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขยายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์ UGIS-N | 20 12 | 32 |
| สินทรัพย์ผสม/กิ่งหนังกุ้ง/REIT Mixed Asset/REIT | กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS | 2 2 2 | 6 |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย | กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBMSE | 5 2 |
| | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว | กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A) | 37 |
| | หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ | กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA | 4 2 2 |
| สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองทุนรวม : SCBGOLDH | 5 | 5 |
| Opportunistic Portfolio | กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBRS2000(A) | | ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20% |
| | | | LOW RISK ASSET = 30% |
| | | | RISKY ASSET = 70% |



IIFWU
RISK
SCORE **5**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

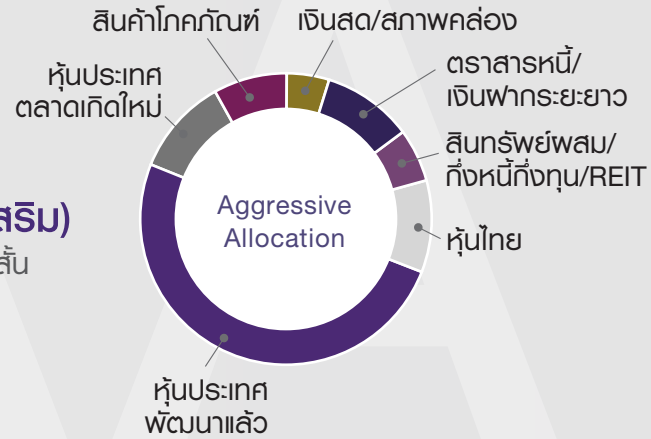
Weight 25%

Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม | |
|---|--|---|--|----------------------|
| Core Portfolio | | | สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม) | |
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBMONEY(A) | 5 | | LOW RISK ASSET = 11% |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N | 5 | 10 | |
| สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT | กองทุนรวม : KFGPROP-A SCBSNLOAN(A) ONE-LIFASET-UIG/UIS | 3 3 4 | 10 | |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย | กองทุนรวม : SCBTHAICGA SCBMSE | 7 3 | 10 |
| | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว | กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A) | 45 | 45 |
| | หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ | กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA | 6 3 3 | 12 |
| สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองทุนรวม : SCBGOLDH | 8 | 8 | |
| Opportunistic Portfolio | | | | |
| | กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBRS2000(A) | | ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25% | |



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

GROWTH OBJECTIVE

RISK SCORE **5**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

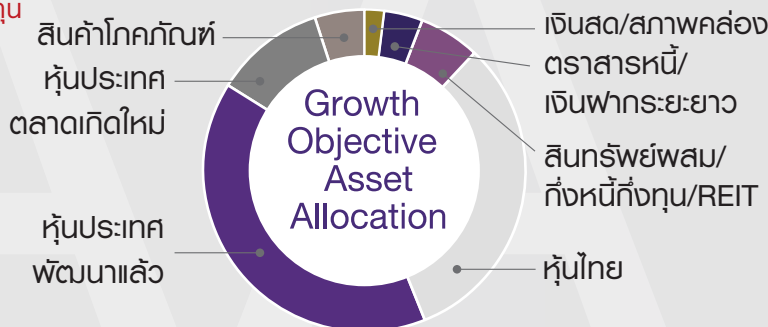
วันที่ 16-20 กันยายน พ.ศ. 2567

แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม | | |
|---|-------------------------|---|----------------------|-------------------|----|
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBTMFLPLUS | 5 | LOW RISK ASSET = 10% | | |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองทุนรวม : KT-ARB-A | 5 | | | |
| สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT | กองทุนรวม : SCBCIO(A) | 5 | | | |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย | กองทุนรวม : SCBDVA | 31 | RISKY ASSET = 90% | |
| | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว | กองทุนรวม : KFGBRAND-A SCBS&P500A K-JPX-A(A) SCBEUEQ | 17 14 4 4 | | 39 |
| | หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ | กองทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A | 4 2 4 | | 10 |
| สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองทุนรวม : SCBCOMP | 5 | 5 | | |



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE **3**
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

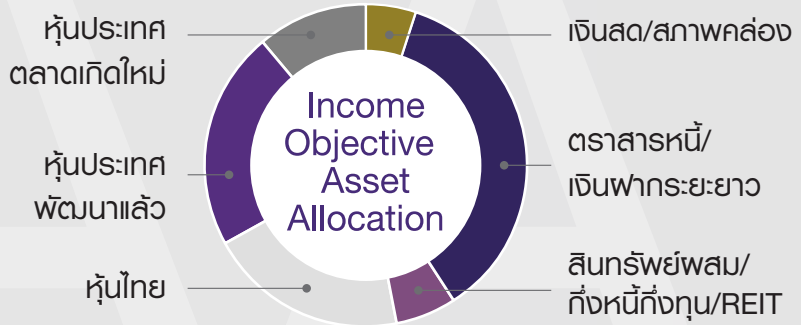
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม | |
|---|---|---|-----------------------------|----|
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS | 5 | 5 | |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A | 30 5 5 | 40 | |
| สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT | กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND | 13 10 | 23 | |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย | กองทุนรวม : SCBDV | 8 | |
| | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว | กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D | 11 3 | 14 |
| | หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ | กองทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A | 3 2 3 | 8 |
| สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองทุนรวม : SCBCOMP | 2 | 2 | |
| | | | LOW RISK ASSET = 45% | |
| | | | RISKY ASSET = 55% | |



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE 5

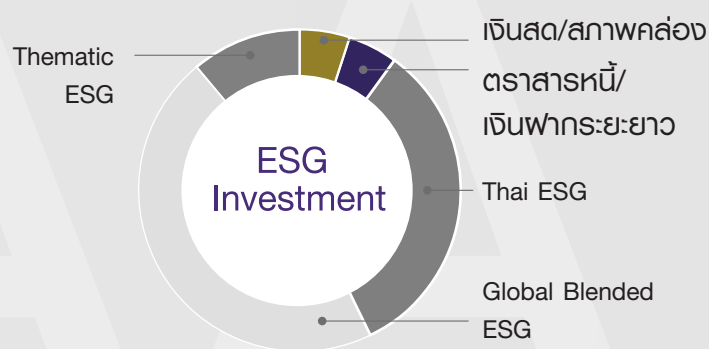
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | Morningstar ESG Rating | บาท | สัดส่วนโดยรวม | |
|---|---|---|-----|----------------------|----|
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBTMFPLUS | 5 | 5 | LOW RISK ASSET = 10% | |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองทุนรวม : KT-ARB-A | 5 | 5 | | |
| หุ้น ESG | Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund) | 33 | 33 | RISKY ASSET = 90% | |
| | Global Blended ESG | กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity) | 13 | | 46 |
| | | UESG (United EQ Sustainable Global) | 16 | | |
| Thematic ESG | กองทุนรวม : KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A) | 17 | 11 | | |
| | กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund) | 11 | 11 | | |

SCB PRIME แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

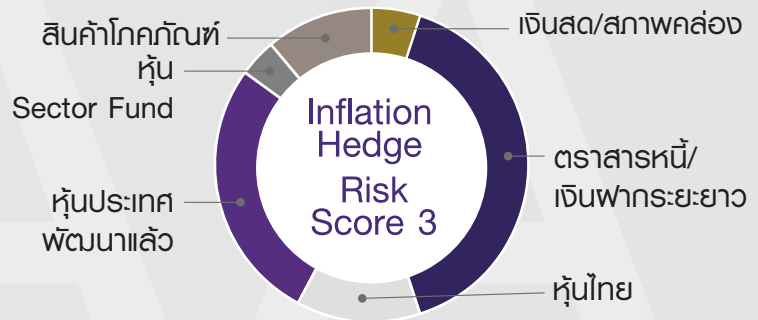
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม |
|---|--|----------------------------------|-----------------------------|
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองรวม : SCBTMPLUS | 5 | 5 |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A | 30 5 5 | 40 |
| สินทรัพย์ผสม/ทั้งหนี้ทั้งทุน/REIT Mixed Asset/REIT | กองรวม : SCBCIO(A) SCBPIND | 13 10 | 23 |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย | กองรวม : SCBDV | 11 |
| | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว | กองรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D | 9 3 |
| | หุ้น Sector Fund | กองรวม : KT-ENERGY | 4 |
| สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH | 8 3 | 11 |
| | | | LOW RISK ASSET = 45% |
| | | | RISKY ASSET = 55% |



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

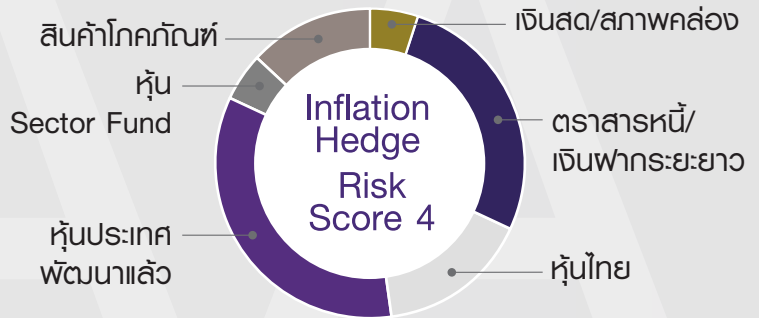
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม | |
|---|--|----------|----------------------|----|
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS | 5 | LOW RISK ASSET = 32% | |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองทุนรวม : SCBSFFPLUS | 27 | | |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX) | 16 | RISKY ASSET = 68% | |
| | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF | 19 15 | | 34 |
| | หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY | 5 | | 5 |
| สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH | 9 4 | | 13 |



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

Inflation Hedge

RISK SCORE 5

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

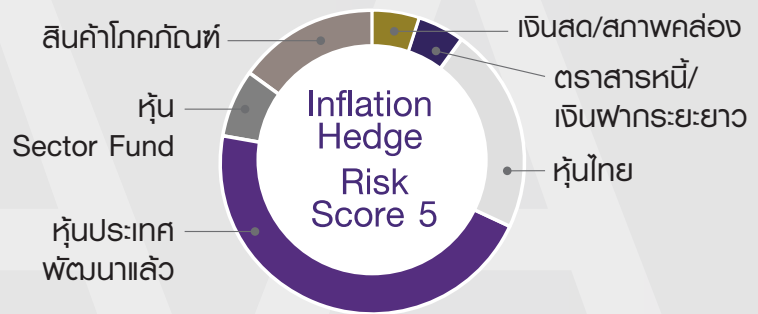
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** **บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม**

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

| ประเภทสินทรัพย์ | ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ | บาท | สัดส่วนโดยรวม | |
|---|--|----------|----------------------|----|
| เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash | กองทุนรวม : SCBTMPLUS | 5 | LOW RISK ASSET = 10% | |
| ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income | กองทุนรวม : SCBSFFPLUS | 5 | | |
| หุ้น Equity | หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX) | 22 | RISKY ASSET = 90% | |
| | หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF | 26 20 | | 46 |
| | หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY | 7 | | 7 |
| สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity | กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH | 10 5 | | 15 |



อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

| | |
|-----------------------------|------------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 23.51% |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี | 2.55% |
| ความผันผวน ต่อปี | 0.28% |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร | 93 จาก 101 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน | 8 จาก 101 เดือน |

data as of 31 July 2024

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

| | |
|-----------------------------|------------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 24.97% |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี | 2.69% |
| ความผันผวน ต่อปี | 3.03% |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร | 60 จาก 101 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน | 41 จาก 101 เดือน |

data as of 31 July 2024

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

| | |
|-----------------------------|------------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 36.65% |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี | 3.79% |
| ความผันผวน ต่อปี | 5.69% |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร | 64 จาก 101 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน | 37 จาก 101 เดือน |

Data as of 31 July 2024

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

| | |
|-----------------------------|------------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 50.12% |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี | 4.96% |
| ความผันผวน ต่อปี | 7.00% |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร | 66 จาก 101 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน | 35 จาก 101 เดือน |

Data as of 31 July 2024

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

| | |
|-----------------------------|------------------|
| ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน | 56.17% |
| ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี | 5.45% |
| ความผันผวน ต่อปี | 9.16% |
| จำนวนเดือนที่ได้กำไร | 66 จาก 101 เดือน |
| จำนวนเดือนที่ขาดทุน | 35 จาก 101 เดือน |

Data as of 31 July 2024

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนการลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีของกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมาแล้ว ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 27 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

| ผลิตภัณฑ์ | Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป | Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด |
|--|---|--|
| สภาพคล่อง | | |
| SCBTMFPLUS-B | ● | |
| SCBMONEY(A) | ● | |
| ตราสารหนี้ | | |
| SCBFP | ● | |
| SCBRF | ● | |
| SCDBOND(A) | ● | |
| SCBFIXEDA | ● | |
| SCBSFFPLUS-B | ● | |
| UGIS-N | ● | |
| KT-ARB-A | ● | |
| สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม | | |
| SCBGPROPA / SCBGPROP | ● | |
| SCBSMART2 / SCBSMART2A* | ● | |
| KFYENJAI-A* | ● | |
| KFCINCOM-A* | ● | |
| SCBCLASSICA* | ● | |
| SCBWINA / SCBWINR* | ● | |
| SCBGINA / SCBGINR* | ● | |
| SCBGLOW* | ● | |
| SCBGLOWP* | ● | |
| SCBCIO(A)* | ● | |
| SCBGA(A)* | ● | |
| K-GA-A(A)* | ● | |
| K-GA-A(D)* | ● | |
| TGINC-A* | ● | |
| PRINCIPAL GMA-A* | ● | |
| KFCORE* | ● | |
| MPCREDIT-UI <small>(Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) ลงทุนผ่าน InnovestX</small> | ● | |

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 27 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

| ผลิตภัณฑ์ | Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป | Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด |
|--|---|--|
| BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) | ● | |
| SCBSNLOAN(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) | ● | |
| SCBSNLOAN(D) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) | ● | |
| ONE-LIFESET-UIG (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) | ● | |
| ONE-LIFESET-UIS (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) | ● | |
| KFGPROP-A | ● | |
| KFGPROP-D | ● | |
| หุ้นไทย | | |
| SCBTHAICGA | ● | |
| SCBDV | ● | |
| SCBDVA | ● | |
| TSF-A | ● | |
| SCBMSE | ● | |
| หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว | | |
| ES-GQG* (เดิมชื่อของ TMBGQG) | ● | |
| K-GSELECT | ● | |
| SCBNK225 | ● | |
| SCBNK225D | ● | |
| SCBGEX(A) | ● | |
| SCBCLIMATE(A) | ● | |
| MRENEW-A | ● | |
| MRENEW-D | ● | |
| ES-USBLUECHIP | ● | |
| SCBRS2000(A) | | ● |
| หุ้นตลาดกำลังพัฒนา | | |
| KT-INDIA-A | ● | |
| ES-INDONESIA | ● | |
| SCBCHA | ● | |
| SCBCHAA | ● | |
| PRINCIPAL VNEQ-A | | ● |
| สินค้าโภคภัณฑ์ | | |
| SCBGOLDH | ● | |

คำแนะนำกองทุนโดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative)
ประจำวันที่ 23 ธันวาคม 2567

| ผลิตภัณฑ์ | คำแนะนำกองทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด โดยวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative) |
|------------|--|
| SCBS&P500A | คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ |
| SCBNDQ(A) | คำแนะนำปัจจุบัน : แนะนำ ซื้อ |



การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBS&P500A

S&P500 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 20 ธันวาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลงในช่วงปลายปีโดยปัจจุบันราคายังคงอยู่เหนือกว่าราคาเฉลี่ยในรอบ 50 วัน แต่ได้ปรับลดลงมาต่ำกว่า 20 วันส่งผลให้ดัชนีเสียโมเมนตัมขาขึ้นไปบ้าง
- แนวโน้มดัชนี S&P500 ปรับตัวเป็น Bearish หลังค่า MACD Histogram ติดลบ จากราคาที่ปรับตัวลดลง

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

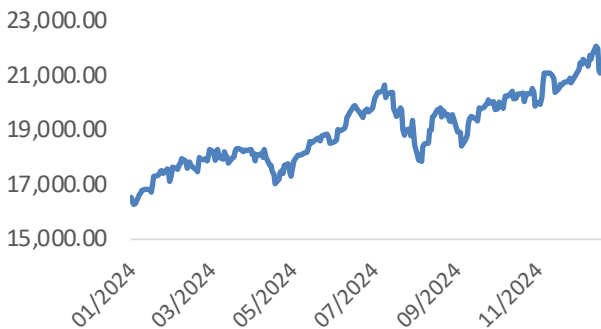
| 1W | 1M | YTD | 1Y | 3Y |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| -1.99% | -0.64% | 24.34% | 24.74% | 25.50% |

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 20 ธันวาคม 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBNDQ(A)

Nasdaq100 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 20 ธันวาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวลดลงหลังจากราคาทำ All time High ต่อเนื่องโดย ราคายังอยู่เหนือค่าเฉลี่ย 20 วัน
- แนวโน้มดัชนี Nasdaq100 ลดความเป็น Bullish หลังค่า MACD Histogram กลับมาติดลบเล็กน้อย

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

| 1W | 1M | YTD | 1Y | 3Y |
|--------|-------|--------|--------|--------|
| -2.25% | 2.47% | 26.53% | 26.89% | 30.54% |

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 20 ธันวาคม 2567

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 23 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

| ผลิตภัณฑ์ | คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) |
|--|--|
| ตราสารหนี้ | |
| KFTRB-A | ● |
| MUBOND-A | ● |
| MUBOND-D | ● |
| SCBGSIF | ● |
| SCBINCA | ● |
| SCBINCR | ● |
| สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม | |
| SCBFLX | ● |
| SCBMILDA | ● |
| SCBPINA | ● |
| SCBPIND | ● |
| SCBWIPA | ● |
| K-GINCOME-A(A) | ● |
| K-GINCOME-A(R) | ● |
| BPLUS | ● |
| BPLUS-R | ● |

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 23 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

| ผลิตภัณฑ์ | คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) |
|--------------------------------------|--|
| หุ้นไทย | |
| SCBSE | ● |
| SCBSEA | ● |
| ABSM | ● |
| ES-LowBeta* (เดิมชื่อ กอง T-LowBeta) | ● |
| หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว | |
| SCBS&P500 | ● |
| SCBS&P500A | ● |
| SCBDJI(A) | ● |
| SCBEV(A) | ● |
| SCBGHC | ● |
| SCBGHCA | ● |
| SCBMEGA(A) | ● |
| SCBPGF | ● |
| K-GHEALTH | ● |
| KFCYBER-A | ● |
| KFGBRAND-A | ● |
| KFGBRAND-D | ● |
| KT-CLIMATE-A | ● |
| M-EDGE | ● |

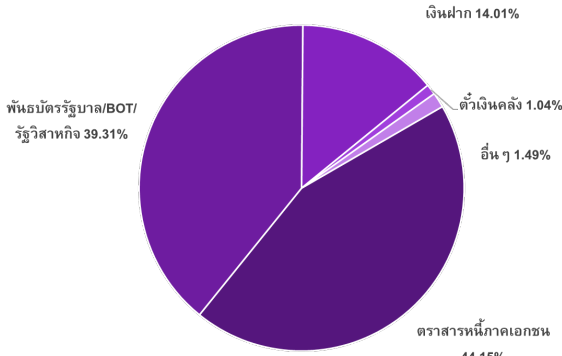


แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 23 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

| ผลิตภัณฑ์ | คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) |
|---------------------------|--|
| หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว | |
| M-META | ● |
| ONE-MEDTECH | ● |
| PRINCIPAL GOPP-A | ● |
| UEV | ● |
| หุ้นตลาดกำลังพัฒนา | |
| SCBAEM | ● |
| SCBAEMHA | ● |
| SCBAOA | ● |
| SCBASHARES(A) | ● |
| SCBCTECHA | ● |
| SCBINDO(A) | ● |
| ABCA-A | ● |
| KFACHINA-A | ● |
| KT-Ashares-A | ● |
| UCI | ● |

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 23 ธันวาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 ตุลาคม 2567

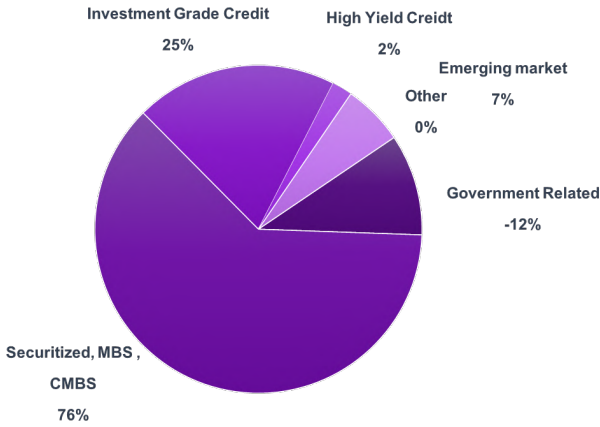
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 ตุลาคม 2567

กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED

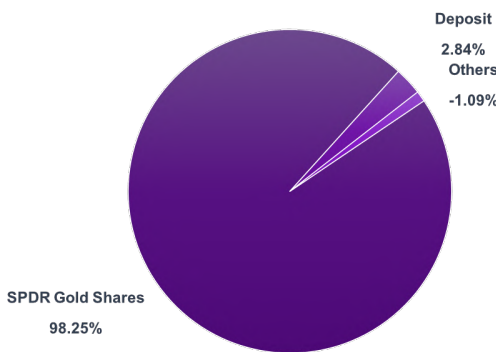
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เฮดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBGOLDH)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง ผ่านกองทุนรวม ETF ทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust โดยกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุน SPDR® Gold Trust SG เป็นกองทุนเดียวในโลกที่มีการถือสำรองทองคำจริงกว่า 99%
- กองทุนลงทุนในทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนพอร์ตในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูง



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 31 ตุลาคม 2567

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ 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 ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ ทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร ระบุไว้ในเอกสารนี้ 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) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร