

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	6,090.3	0.25%	27.68%
Dow Jones	44,642.5	-0.28%	18.45%
Nasdaq	19,859.8	0.81%	32.30%
Euro Stoxx 600	520.5	0.18%	8.66%
NIKKEI225	39,091.2	-0.77%	16.81%
TOPIX	2,727.2	-0.55%	15.25%
China A-Share (CSI300)	3,973.1	1.31%	15.80%
China H-Share (HSCEI)	7,136.6	1.75%	23.72%
Indonesia (JCI)	7,382.8	0.95%	1.51%
Vietnam	1,270.1	0.21%	12.41%
NIFTY 50	24,677.8	-0.12%	13.56%
KOSPI	2,428.2	-0.56%	-8.55%
THAI Equity			
SET	1,452.0	0.08%	2.55%
SET 50	936.7	0.13%	7.02%
Alternatives			
Gold	2,633.0	0.03%	27.64%
WTI (\$/bl)	67.2	-1.61%	-6.21%
Brent (\$/bl)	71.1	-1.35%	-7.68%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.15	-2.90	28.31
TH Govt 10 YR	2.31	0.00	-38.00
Exchange Rate			
USD/THB	34.1	0.01%	-0.84%
Dollar Index	106.1	0.32%	4.66%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Country	Event	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
6 Dec	EU	GDP Revised %YoY	%	Q3	0.9	0.9	0.9
	EU	GDP Revised %QoQ	%	Q3	0.4	0.4	0.4
	GB	Halifax House Prices %MoM	%	Nov	1.3	0.2	0.2
	US	Average Earnings %YoY	%	Nov	4.0	3.9	4.0
	IN	Repo Rate	%	06 Dec	6.5	6.5	6.5
	US	U Mich Sentiment Prelim	Index	Dec	74.0	73.0	71.8
	IN	Cash Reserve Ratio	%	06 Dec	4.0	4.5	4.5
	US	Unemployment Rate	%	Nov	4.2	4.2	4.1
	US	Non-Farm Payrolls	Person	Nov	227K	200K	12K
	Today	CN	PPI %YoY	%	Nov	-	-2.8
CN		CPI %YoY	%	Nov	-	0.5	0.3
CN		CPI %MoM	%	Nov	-	-0.4	-0.3
US		Wholesale Invt %MoM	%	Oct	-	0.2	0.2
TW		Exports of Goods %YoY	%	Nov	-	8.00	8.4
TW		Imports of Goods %YoY	%	Nov	-	18.15	6.5
ID		Consumer Conf Index	Index	Nov	-	-	121.1
US		Wholesale Sales %MoM	%	Oct	-	-	0.3

Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 227,000 ตำแหน่ง จากเดือน ต.ค. ที่เพิ่มขึ้น 36,000 ตำแหน่ง และสูงกว่าตลาดคาดที่ 202,000 ตำแหน่ง (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- การจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน พ.ย. ที่เพิ่มขึ้น 227,000 ตำแหน่ง สะท้อนถึงการฟื้นตัวหลังจากที่มีการหยุดงานประท้วงภายใน Boeing และได้เกิดพายุเฮอริเคน ในเดือน ต.ค. ขณะที่ ตัวเลขในเดือน ต.ค. และ ก.ย. ถูกปรับสูงขึ้นเล็กน้อย ส่งผลให้ค่าเฉลี่ยการจ้างงานนอกภาคเกษตรใน 3 เดือนล่าสุด อยู่ที่ 173,000 ตำแหน่ง ทั้งนี้ ภาคส่วนที่มีการจ้างงาน ในเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นค่อนข้างดี เช่น สุขภาพ, การพักผ่อนกับบริการ และภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ถ้าหากอิงข้อมูลตัวเลขสามะโนการจ้างงาน และค่าจ้างรายไตรมาส (QCEW) ที่ระบุว่า การประมาณการตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรอาจสูงเกินจริง (ราว 70,000 ตำแหน่งต่อเดือน) สามารถบ่งชี้ว่า ค่าเฉลี่ยการจ้างงานฯ ช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา จะลดลงอยู่ที่ราว 105,000 ตำแหน่ง
- อัตราการว่างงาน เดือน พ.ย. อยู่ที่ 4.2% สูงกว่าตลาดคาด และปรับเพิ่มขึ้นจากเดือน ต.ค. ซึ่งอยู่ที่ 4.1% โดยเป็นผลจากการจ้างงานครัวเรือนที่ลดลง 355,000 ราย (โดยค่าเฉลี่ยในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ลดลง 98,000 ราย) แต่อัตราการมีส่วนร่วมในตลาดแรงงานล่าสุดที่ปรับลดลง จาก 62.6% เป็น 62.5% (โดยปรับลดลงมาแล้ว 2 เดือนติดต่อกัน) ได้ช่วยจำกัดการเพิ่มขึ้นของอัตราการว่างงาน ในด้านค่าจ้างแรงงานเฉลี่ยรายชั่วโมง เดือน พ.ย. อยู่ที่ +0.37%MoM สูงกว่าตลาดคาดที่ +0.3%MoM แต่ตัวเลขรายปียังไม่เปลี่ยนแปลงที่ +4.0%YoY ซึ่งอาจยังไม่ได้เพิ่มความกังวลบนแรงกดดันเงินเฟ้อสำหรับธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มากนัก
- โบนัสการขยายตัวของการทำงานที่แผ่วลง และอัตราการว่างงานที่เพิ่มขึ้น ได้สะท้อนถึงตลาดแรงงานที่ลดความตึงตัวต่อนั้น เรายังมีมุมมองว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 25 bps ในการประชุมวันที่ 17-18 ธ.ค.นี้ แม้ยังต้องจับตาตัวเลข CPI และ PPI เดือน พ.ย. ที่จะรายงานสัปดาห์นี้ สำหรับส่วนการลงทุน เรายังคงเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth พลาพลาหุ้นกลุ่ม Defensive โดยที่ลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio อีกทั้ง แนะนำเข้าลงทุนระยะสั้นบนดัชนีหุ้นเล็กสหรัฐฯ ใน Opportunistic Portfolio

● **ค่าจ้างของญี่ปุ่น ในเดือน ต.ค. ปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 32 ปี สนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ BoJ**

(Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- กระทรวงแรงงานญี่ปุ่น เปิดเผยว่า เงินเดือนพื้นฐาน หรือ เงินเดือนประจำของญี่ปุ่น ในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 2.7%YoY ซึ่งถือเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2535 เนื่องจากบริษัทต่างๆ จำนวนมาก กำหนดอัตราเงินเดือนที่สูงขึ้น หลังจากบริษัทใหญ่ๆ ได้ตกลงที่จะขึ้นเงินเดือนโดยเฉลี่ย 5.1%YoY ในการเจรจาค่าจ้างช่วงฤดูใบไม้ผลิ โดยค่าล่วงเวลาซึ่งเป็นมาตรวัดความแข็งแกร่งของธุรกิจฟื้นตัวขึ้นเป็น 1.4%YoY จากที่ลดลง 0.9%YoY ในเดือนก่อนหน้า ทางด้านค่าจ้างรวมเฉลี่ยต่อคนเติบโต 2.6%YoY เป็น 293,401 เยน (1,955 ดอลลาร์ สรอ.) ในเดือน ต.ค. ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อที่ใช้ในการคำนวณค่าจ้างอยู่ที่ 2.6%YoY ซึ่งถือเป็นอัตราที่ต่ำที่สุดในรอบ 9 เดือน ส่งผลให้ค่าจ้างที่แท้จริงไม่เปลี่ยนแปลงในเดือน ต.ค. ซึ่งฟื้นตัวจากการปรับลดลง 2 เดือนติดต่อกัน
- เรามองว่า ด้วยการเติบโตของค่าจ้างที่มีความแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง และปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดใหม่ในรอบ 32 ปี ในเดือน ต.ค. ก่อปรกฏ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของกรุงโตเกียว เดือน พ.ย. ที่ออกมาแข็งแกร่ง โดยที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเติบโตราว 2.6%YoY ขณะที่ เงินเฟ้อพื้นฐานเติบโต 2.2%YoY ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อระยะยาวของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ที่ 2.0% จะเป็นปัจจัยหนุนให้ BoJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 0.5% ในการประชุมฯ วันที่ 18-19 ธ.ค. นี้ นอกจากนี้ ด้วยแนวโน้มที่บริษัทต่างๆ จะยังคงขึ้นค่าจ้างต่อเนื่องในปี 2568 ตามการเจรจาค่าจ้างประจำปี 2568 ระหว่างบริษัท และสหภาพแรงงาน และ การใช้จ่ายทางการคลังที่คาดว่าจะ อาจมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จะช่วยหนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป โดยเราคาด BoJ จะขึ้นดอกเบี้ยอีกรวม 50 bps ในปี 2568 สำหรับส่วนการลงทุน เรายังเน้นลงทุนระยะยาวหุ้นกลุ่ม Quality Growth ของญี่ปุ่น ภายใต้ Core Portfolio

● **ธนาคารกลางจีน (PBoC) กลับมาซื้อทองคำอีกครั้งในเดือน พ.ย. หลังจากหยุดซื้อไป 6 เดือน** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- ธนาคารกลางจีน (PBoC) เปิดเผยข้อมูลในวันเสาร์ที่ 7 ธ.ค. ว่า PBoC ได้เริ่มกลับมาซื้อทองคำเพื่อเป็นทุนสำรองระหว่างประเทศอีกครั้งในเดือน พ.ย. หลังจากหยุดซื้อเป็นเวลา 6 เดือน PBoC ถือเป็นพวซื้อทองคำรายใหญ่ที่สุดของโลกในปี 2566 และ การกลับมาซื้อในเดือนนี้ อาจช่วยสนับสนุนอุปสงค์ทองคำของนักลงทุนจีน ซึ่งได้ซบเซาลง หลังการหยุดซื้อของ PBoC ตั้งแต่เดือน พ.ค. ที่ผ่านมา โดยการซื้อทองคำของ PBoC ในเดือนที่ผ่านมา ส่งผลให้ การถือครองทองคำของจีนเพิ่มขึ้นเป็น 72.96 ล้านทรอยออนซ์ ณ สิ้นเดือน พ.ย. จาก 72.80 ล้านทรอยออนซ์ ในเดือน ต.ค. ขณะที่ มูลค่าทุนสำรองทองคำของจีนลดลงเหลือ 1.93 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือน พ.ย. จาก 1.99 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือน ต.ค. จากราคาทองคำที่ปรับตัวลงในเดือน พ.ย. ซึ่งเป็นการปรับตัวลงครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมิ.ย. ที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุจาก แรงขายทำกำไรของนักลงทุน หลังจาก Trump ชนะการเลือกตั้ง ทั้งนี้ราคาทองคำ Spot ได้ปรับตัวลดลงราว 5% นับตั้งแต่แตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2,790.15 ดอลลาร์ ต่อออนซ์เมื่อวันที่ 31 ต.ค. ที่ผ่านมา แต่ราคาทองคำยังคงเพิ่มขึ้นราว 28% นับตั้งแต่ต้นปี
- เรามอง PBoC รวมถึง ธนาคารกลางต่างๆ ในหลายประเทศ ยังมีแนวโน้มที่จะเพิ่มการถือครองทองคำในฐานะทุนสำรองระหว่างประเทศ แทนการถือสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. จากแนวโน้มการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ทองคำยังเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามนโยบายของ Trump และ ความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่มีอยู่ ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ราคาทองคำอาจได้รับปัจจัยกดดันจากเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่าขึ้นจากความกังวลต่อนโยบายของ Trump ดังนั้นเรายังแนะนำให้สะสมทองคำบนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Ramseen สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)
- วันที่ 11-12 ธ.ค. ติดตามการประชุม Central Economic Work Conference ของจีน โดยในที่ประชุมฯ จะมีการประเมินผลงานเศรษฐกิจของปีที่ผ่านมา และวางแนวทางนโยบายในอนาคต
- วันที่ 12 ธ.ค. ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) โดยเราคาด ที่ประชุมฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Deposit Facility Rate) 25 bps สู่ระดับ 3.00% รวมถึง ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB
- สัปดาห์นี้ ติดตาม PPI และ CPI ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.7%YoY จากครั้งก่อนที่ +2.6%) / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน (EU) / ตัวเลขการค้าของเยอรมนี / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของอังกฤษ / พลสำรวจถักกันของญี่ปุ่น / เงินเฟ้อ และตัวเลขการค้าของจีน
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ.สหรัฐฯ เช่น Oracle, Adobe, Broadcom และ Costco



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

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

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

กลุ่มสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง (Liquidity)	<ul style="list-style-type: none"> สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังดำเนินต่อ เช่น ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง สงครามรัสเซีย-ยูเครน และข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐฯ-คู่ค้าต่างๆ หลัง Trump เตือนว่า จะขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากกลุ่ม BRICS ที่ประกอบไปด้วยบราซิล รัสเซีย อินเดีย จีน และแอฟริกาใต้ ที่ 100% หากกลุ่มฯ สร้างหรือหนุนสกุลเงินใหม่มาแข่งกับเงินดอลลาร์ สหรัฐ.
ตราสารหนี้	<ul style="list-style-type: none"> โอกาสที่ UST yield curve จะเพิ่มความชัน โดยที่ yield ตัวยาว เพิ่มขึ้น ยังมีอยู่ จากแนวโน้มการพลิกผันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่อาจเพิ่มความเสี่ยงเงินเฟ้อ ทั้งนโยบายที่ดักปัฟฟพ กับนโยบายกำแพงภาษี และอาจทำให้ Fed เพิ่มความระมัดระวังในการลดดอกเบี้ยในระยะถัดไป นอกจากนี้ นักลงทุนอาจต้องการส่วนชดเชยความเสี่ยงสำหรับการลงทุนใน UST มากขึ้น ท่ามกลางความกังวลถึงการขาดดุลการคลัง แรงกดดันเงินเฟ้อ และความผันผวนในตลาด UST ทั้งนี้ Bond อายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง duration ไม่มาก และ Coupon ที่มากพอ จึงทำให้ตราสารหนี้ตัวสั้น ยังน่าสนใจลงทุน เพื่อรับ Coupon และคุ้มที่จะถือเพื่อ Hedge หากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ต่ำกว่าที่คาดไว้มาก
หุ้นไทยและต่างประเทศ	<ul style="list-style-type: none"> US Treasury & IG <ul style="list-style-type: none"> UST yield โดยเฉพาะตัวยาว มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากความคาดหวังที่ลดลงของตลาดฯ เกี่ยวกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่มากของ Fed หลังล่าสุด Powell ประธาน Fed กล่าวว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในขณะนี้ แข็งแกร่งมากกว่าที่เคยคาดไว้ พร้อมกับ ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปในอนาคต ประกอบกับ ความกังวลแนวโน้มการขาดดุลการคลังที่มากขึ้น และแนวโน้มเงินเฟ้อที่ยังหนืด จากการพลิกผันนโยบายต่างๆ ของ Trump / แนะนำลงทุนทั้ง UST และ US IG bond โดยเน้นลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี ที่ให้ yield เฉลี่ยยังสูงกว่าประมาณการอัตราดอกเบี้ย "ระยะยาว" ของ Fed ที่ 2.9% เพื่อเป็นการ Lock Coupon High Yield Bond <ul style="list-style-type: none"> US HY ยังให้ผลตอบแทนรวมเป็นบวก QTD ส่วนใหญ่มาจาก Spread ที่แคบลง ตาม 1) US HY default rate ที่ยังอยู่ต่ำเพียง 1.39% 2) ภาพรวม Rising stars ที่เพิ่มขึ้นมากกว่า Fallen angels สอดคล้องกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เติบโตดี 3) ความผันผวนของตลาด US HY ที่ยังต่ำ และ 4) ประเด็น Maturity Wall ที่ยังไม่ได้นำกังวลนัก โดยในปี 2568 อยู่ที่เพียง 36 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. อย่างไรก็ตาม ด้วย spread ที่ค่อนข้างแคบ และ UST yield ตัวยาวที่ยังเสี่ยงเพิ่มขึ้นต่อ จึงทำให้ upside ของ US HY มีจำกัด

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)

สินทรัพย์ผสม / หุ้นนี้ทั้งหมด / REIT	<ul style="list-style-type: none"> REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นการเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่าง / สินทรัพย์ผสม (Ready Mixed - Asset Allocation) ช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเราคาดจะยังคงดำเนินต่อไปจนถึง สิ้นปี 2568 ส่งผลให้ US REITs มีความน่าสนใจในแง่ของเงินปันผลที่สูงราว 4.0% 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 94% และ กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NOI) ที่เติบโตต่อเนื่อง 3) ผลการดำเนินงานที่มีแนวโน้มดีขึ้น จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ตามแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง 4) งบดุลที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรองรับการเติบโตในอนาคต และ 5) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต อย่างไรก็ตาม Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้น จากแผนขาดดุลการคลังที่เพิ่มขึ้นของ Trump และ ความกังวลเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น กดดันราคา 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 มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2568 ที่เร่งตัวขึ้น และ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เช่น มาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาทถึง 3 เฟส รวมถึงแรงหนุนจากภาคท่องเที่ยว 2) แนวโน้มการลงทุนด้าน Data Center ในไทยที่เพิ่มขึ้น 3) นโยบายการเงินที่มีแนวโน้มผ่อนคลาย โดยคาดว่า กนง.จะลดดอกเบี้ยปี 2568 อีก 25 pbs อยู่ที่ 2.0% 3) กำไรงบ.ในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัว โดย Bloomberg คาดการณ์ EPS growth ในปี 2568 ของ SET ที่ 13% แม้ว่า การจะปรับขึ้น Tariff ของสหรัฐฯ อาจทำให้เงินบาทอ่อนค่าและเงินทุนไหลออก แต่ในระยะกลาง-ยาวภาคท่องเที่ยว และ FDI ที่ยังดี จะช่วยชะลอการอ่อนค่าเงินบาท

*นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้น/ผู้ดูแลหลักทรัพย์
**นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้น/ผู้ดูแลตลาดทุน

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

หุ้นสหรัฐฯ



หุ้นยุโรป



ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

หุ้นอินเดีย



หุ้นอินโดนีเซีย



หุ้นจีน A-Share



สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

มุมมองการลงทุน

- เรามองว่า การที่ Fed ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ภายใต้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing จะทำให้ตลาดหุ้นโลก มีผลตอบแทนที่ดี กำไรจูงใจ. สหรัฐฯ มีแนวโน้มเติบโตเป็นวงกว้างมากขึ้น นโยบายของ Trump ปรับลดภาษีเงินได้ และผ่อนคลายกฎระเบียบช่วยสนับสนุนกำไรของบริษัท. ขณะที่ การปรับขึ้น Tariff จะส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อและเศรษฐกิจในระยะสั้น กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากนโยบาย Trump เช่น กลุ่มการเงิน กลุ่มพลังงาน/หุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจากการลดดอกเบี้ย แต่ยังมีแรงกดดันจากสหรัฐฯ จะปรับเพิ่ม Tariff และเสถียรภาพทางการเมืองในฝรั่งเศสและเยอรมนีที่ลดลง / หุ้นญี่ปุ่น ได้อานิสงส์จากเงินเยนอ่อนค่า และการปฏิรูปบริษัทกับรัฐบาลของตลาดฯ
- ความคาดหวังแนวโน้มเศรษฐกิจ Soft Landing ในสหรัฐฯ ยังมีอยู่ หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 227,000 ตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาด และเพิ่มขึ้นจาก เดือน ต.ค. ขณะที่ Consensus คาด S&P500 EPS growth ใน 4Q2567 จะ +11.8%YoY และจะขยายตัวถึงสองหลักในทุกไตรมาสของปี 2568 ส่วนการที่คณะทำงานของ Trump เตรียมเข้าบริหารในเดือน ม.ค. 2568 ได้หนุนความหวังของตลาดเกี่ยวกับการผ่อนคลายกฎระเบียบ และการลดภาษีเงินได้ในสหรัฐฯ ทั้งนี้ เรายังเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ EPS มีแนวโน้มขยายตัวดี และสอดคล้องกับ AI Theme พสมผสานกับ หุ้นกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงสงครามการค้า
- ดัชนีหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจาก แนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลักในยุโรป ซึ่งมีแนวโน้มส่งเสริมการบริโภค โดยเราเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ยุโรป ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูง และมีงบดุลแข็งแกร่ง แม้ยังมีความเสี่ยงจาก ภาคการเมืองของเยอรมนีและฝรั่งเศสมีเสถียรภาพลดลง จากการศึกษาความเสี่ยงส่วนน้อยในสภา ขณะที่ ยังไร้ข้อสรุปบนร่างงบประมาณประจำปี 2568 รวมทั้ง ข้อพิพาทการค้ากับจีน (หลังจีนบังคับใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดชั่วคราวต่อการนำเข้าชิ้นดีจาก EU) และ แนวโน้มการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ หลัง Trump ขณะการเลือกตั้ง อาจส่งผลกระทบต่อการค้าส่งออกรถยนต์ (กลุ่ม Auto) ของสหภาพยุโรป
- ตลาดหุ้น EM เผชิญความท้าทายมากขึ้น หลัง Trump ขณะการเลือกตั้งสหรัฐฯ สร้างความกังวลต่อประเด็นการเก็บภาษีสินค้านำเข้า ขณะที่ 10Y UST Yield ปรับเพิ่มขึ้น และ เงินดอลลาร์ สรอ.แข็งค่าขึ้น/ แม้ทางการจีนมีการออกมาตรการกระตุ้นในช่วงที่ผ่านมามากมาย แต่ยังไม่สามารถเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยรอการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุม CEWC ช่วงเดือน ธ.ค.นี้ / เศรษฐกิจของอินเดีย เติบโตชะลอตัวลง ขณะที่ กำไรของ บจ.อาจถูกปรับประมาณการลง และ กดดันดัชนีฯ ระยะสั้น อย่างไรก็ตาม หุ้นอินเดียอ่อนไหวต่อเศรษฐกิจโลก ต่อเงินดอลลาร์สรอ. และต่อดอกเบี้ยของ Fed ต่ำ จึงได้รับลบจากความเสี่ยงมหภาคภายนอก ที่น้อยกว่า EM อื่นๆ
- ตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะสั้น จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเร็วกว่าที่คาด โดยธนาคารกลางอินเดียปรับลดคาดการณ์ GDP ใน FY2568 ลงอยู่ที่ 6.6% จากเดิมคาดไว้ที่ 7.2% และลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 6.5% ตามคาด จากเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูงขึ้นในเดือน ต.ค. อยู่ที่ 6.21% (มากกว่ากรอบเป้าหมาย ที่ 4%-6%) ขณะที่ ได้ปรับลดอัตราส่วนสำรองเงินสดของธนาคารลง 0.50% เป็น 4.0% เพื่อเสริมสภาพคล่องในเศรษฐกิจ นอกจากนี้ Valuation ของดัชนีฯ อยู่ในระดับที่แพง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจอินเดียพึ่งพาอุปสงค์ในประเทศเป็นหลัก ส่งออกสินค้าไปสหรัฐฯสัดส่วนต่ำกว่า EM อื่นๆ และ โครงสร้างเศรษฐกิจยังเติบโตดีในระยะยาว แนะนำทยอยสะสมเมื่อย่อตัว
- ดัชนีฯ ได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเติบโต จากการบริโภคที่ฟื้นตัว และ การส่งออกที่ขยายตัวได้ดีราว 10.3% ในเดือน ต.ค. ประกอบกับ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ Prabowo ซึ่งจะหนุนภาคการลงทุน และ ก่อให้เกิดการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น 2) FDI มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยใน 3Q2567, FDI ขยายตัวอยู่ที่ +18.6%YoY เพิ่มขึ้นจาก 2Q2567 ที่ +16.6%YoY 3) ราคาตัว BI จะลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มอีก 100 bps ขึ้นไปที่ 2568 ซึ่งจะช่วยหนุนภาคการบริโภค และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ -1.0 s.d. อย่างไรก็ตาม ค่าเงินรูเปียที่อ่อนค่าลง จากความกังวลต่อนโยบายของ Trump อาจส่งผลกระทบต่อดัชนีฯ ในระยะสั้น
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากมาตรการแก้ปัญหาหนี้ของรัฐบาลท้องถิ่น มาตรการเยียวยาภาคอสังหาริมทรัพย์ และมาตรการส่งเสริมตลาดทุน รวมทั้ง จาก EPS ดัชนีฯ ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวขึ้น นอกจากนี้ ในการประชุม CEWC ที่คาดว่าจะจัดขึ้นในวันที่ 11 ธ.ค. ตลาดยังคาดหวังว่า ทางการจีนจะหารือเกี่ยวกับการรักษาเป้า GDP growth ของปี 2568 ให้สอดคล้องกับเป้าหมาย 5% ซึ่งได้กำหนดไว้ในปี 2567 รวมถึง ยังคาดหวังแผนกระตุ้นเศรษฐกิจที่มากขึ้น สำหรับปี 2568 ท่ามกลางความเสี่ยงสงครามการค้ากับสหรัฐฯ
- ปัจจัยพื้นฐานของทองคำยังคงสนับสนุนการลงทุนในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ ท่ามกลางความขัดแย้งในตะวันออกกลาง และสงครามรัสเซีย-ยูเครน 2) ความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่อยู่สูง และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นหลัง Trump ขณะเลือกตั้ง สนับสนุนการถือครองทองคำ ในทุนสำรองระหว่างประเทศ 3) ช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน ในภาวะที่เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงจากนโยบายการกีดกันทางการค้า และ 4) Fund Flow ของ ETF ทองคำ ที่กลับมาซื้อสุทธิ 7 เดือนติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำสูงเกินไป สกปรกเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่า และ US Bond Yield ที่ปรับขึ้น มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อทองคำในระยะสั้น



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

ตราสารทุน

มุมมองการลงทุน

ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวดี 2) การบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จาก credit growth ที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นใน 4Q2567 ตามฤดูกาล 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน 4) มีกองทุนคาดว่า ตลาดหุ้นเวียดนามจะได้รับการยก ระดับเป็นตลาดเกิดใหม่ และดึงดูดเม็ดเงินลงทุนต่างชาติ 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



- ในระยะสั้น ดัชนี Russell 2000 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 ไม่ไ้มากนัก อยู่ที่ 21% ของรายได้ทั้งหมด รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก



IIRWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

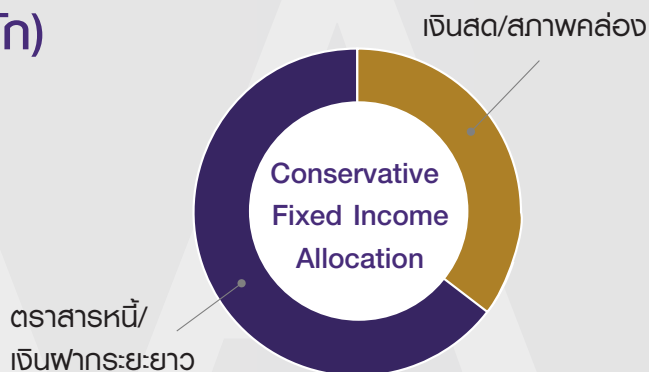
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

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	



IWU RISK SCORE 2

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

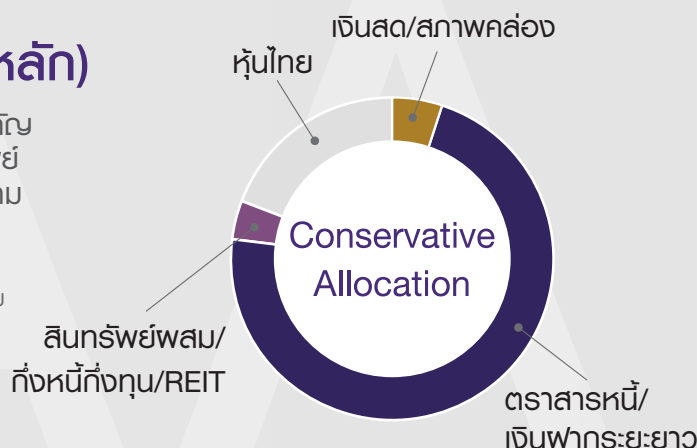
Weight 100%

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	68
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	5
หุ้น Equity	หุ้นไทย 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

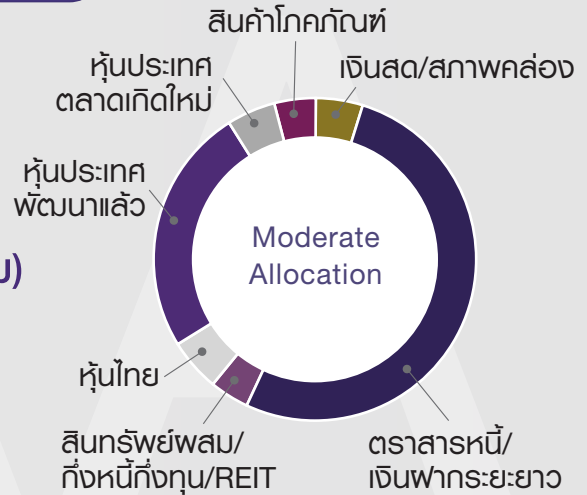
Weight 15%

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 : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	32 20	52	
สินทรัพย์ผสม/กองทุน 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
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	23	23
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	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)		ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 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

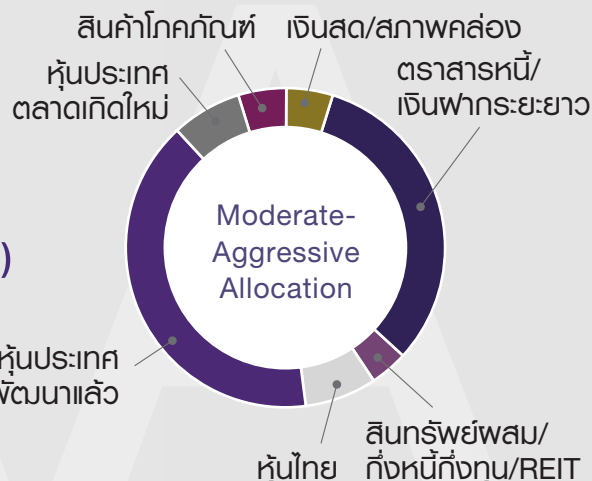
Weight 20%

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/กึ่งหนี้กึ่งทุน/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	7
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	กองทุนรวม : K-GSELECT /ES-GQG / SCBGEX(A)	37	37
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 2	8
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

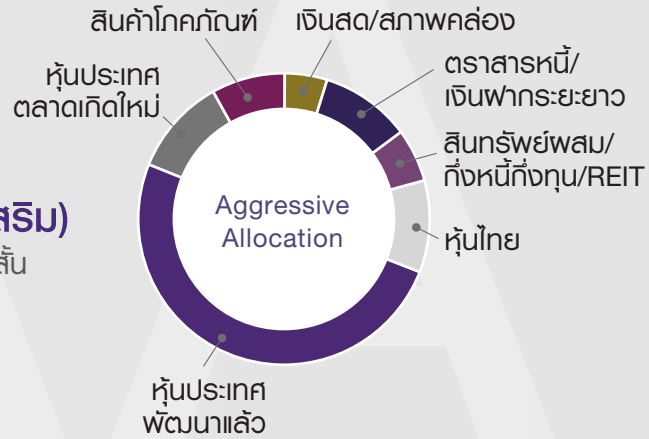
Weight 25%

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	RISKY ASSET = 89%	
	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			ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%		
	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A SCBRS2000(A)				



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

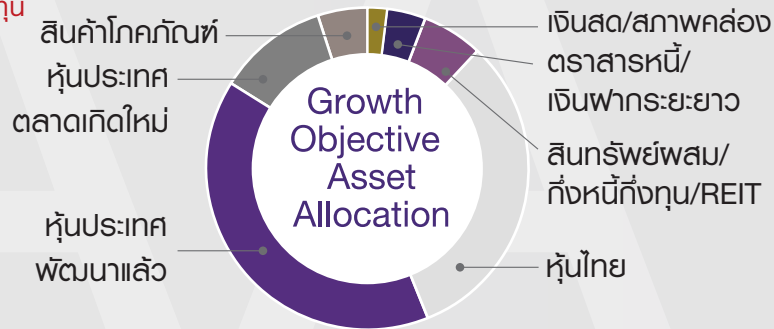
วันที่ 16-20 กันยายน พ.ศ. 2567

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 (17), SCBS&P500A (14), K-JPX-A(A) (4), SCBEUEQ (4)	39	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ES-INDONESIA (4), SCBCHAA (2), PRINCIPAL VNEQ-A (4)	10	
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	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

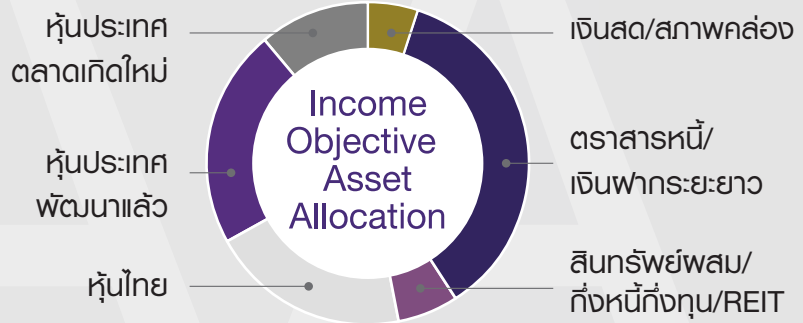
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***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	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



RISK SCORE **5**

สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36

เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

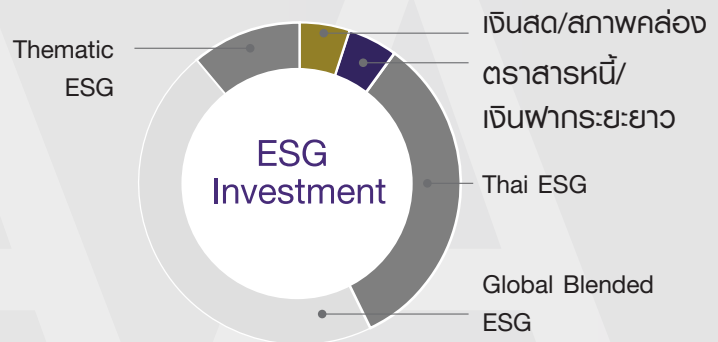
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

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






สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

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 : SCBTMFPPLUS	5	-	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	-	5
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	 ESG Score As of : 4/4/2022	33
	Global Blended ESG			
	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	 ESG Score As of : 4/4/2022	46
	กองทุนรวม : UESG (United EQ Sustainable Global)	16	 ESG Score As of : 4/4/2022	
กองทุนรวม : KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17	 ESG Score As of : 4/4/2022		
Thematic ESG กองทุนรวม : MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	 ESG Score As of : 4/4/2022	11	



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

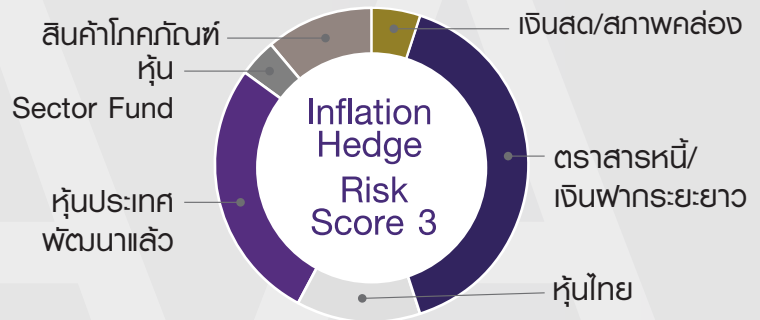
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
หุ้น Equity	สินทรัพย์ผสม/REIT กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	11	11
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	9 3	12
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	4	4
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	8 3	11



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

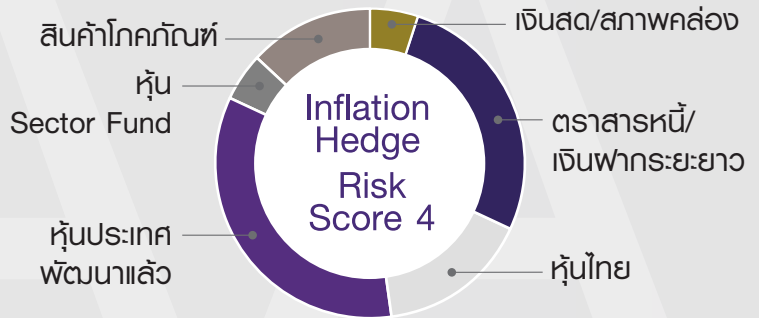
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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	กองรวม : SCBTMPLUS	5	LOW RISK ASSET = 32%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองรวม : SCBSFFPLUS	27		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	RISKY ASSET = 68%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15		34
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	5		5
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH		9 4



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

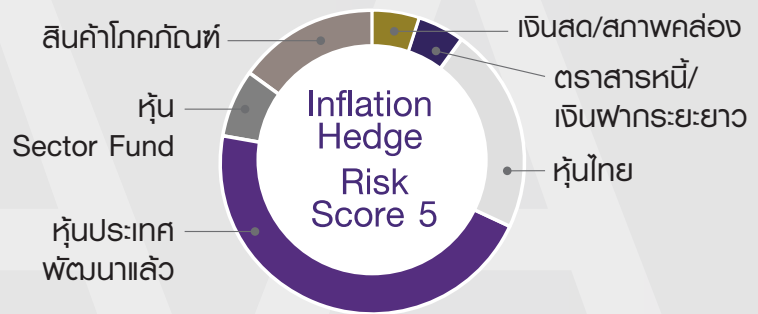
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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 : SCBTMFPLUS	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	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	7	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	10 5	



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

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

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 9 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	●	
KFYENJAI-A	●	
KFCINCOM-A	●	
SCBCLASSICA	●	
SCBSMART2	●	
SCBSMART2A	●	
SCBWINA	●	
SCBWINR	●	
SCBGLOWP	●	
SCBCIO(A)*	●	
SCBGA(A)*	●	
K-GA-A(A)*	●	
K-GA-A(D)*	●	
TGINC-A	●	
PRINCIPAL GMA-A	●	
SCBGINA	●	
SCBGINR	●	
SCBGLOW	●	
MPCREDIT-UI <small>(Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) ลงทุนผ่าน InnovestX</small>	●	

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 9 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 9 ธันวาคม 2567

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

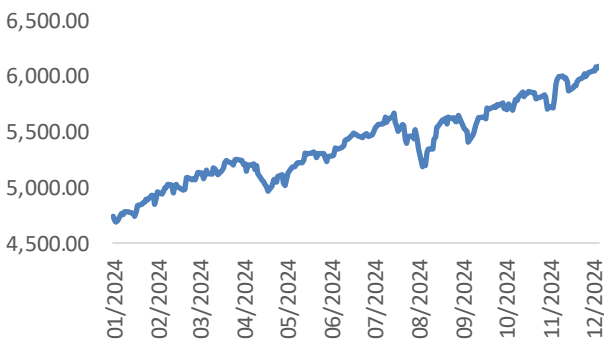


การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBS&P500A

S&P500 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 6 ธันวาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี S&P500 ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นทำ New High ต่อเนื่องโดยปัจจุบันราคาได้อยู่เหนือกว่ากับราคาเฉลี่ยในรอบ 20 และ 50 วัน
- แนวโน้มดัชนี S&P500 ยังคงเป็น Bullish โดยค่า MACD Histogram มีค่าเป็นบวก

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

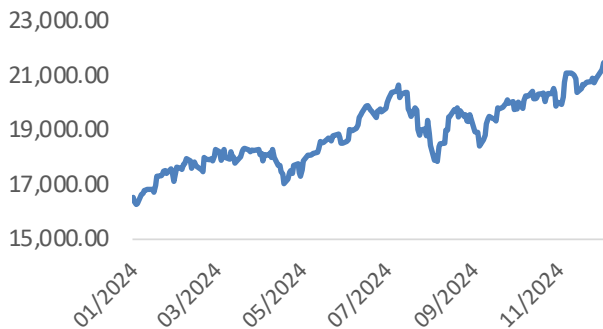
1W	1M	YTD	1Y	3Y
0.96%	1.58%	27.68%	32.27%	30.49%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 6 ธันวาคม 2567

กองทุนแนะนำสำหรับ Opportunistic Product

SCBNDQ(A)

Nasdaq100 Index



Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 6 ธันวาคม 2567

มุมมองดัชนี

- ดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องโดยปัจจุบันราคาได้อยู่ในระดับ All time High ทำให้ภาพรวมยังคงมีทิศทางเป็นบวก
- แนวโน้มดัชนี Nasdaq100 กลับมาเป็น Bullish หลังค่า MACD Histogram กลับมาเป็บวกหลังราคาปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

ผลตอบแทนย้อนหลังของดัชนีอ้างอิง

1W	1M	YTD	1Y	3Y
3.31%	2.39%	28.51%	34.43%	33.89%

Source : Bloomberg ข้อมูล ณ 6 ธันวาคม 2567



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 9 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 9 ธันวาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

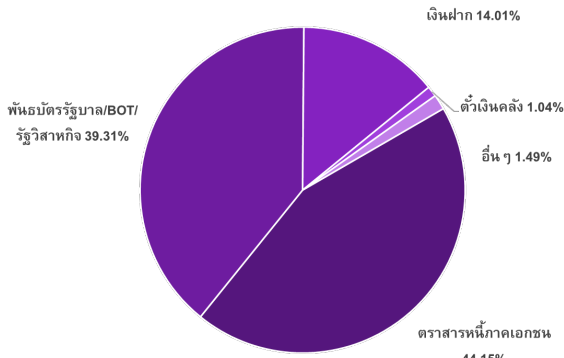
ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
หุ้นไทย	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ABSM	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อ กอง T-LowBeta)	●
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว	
SCBS&P500	●
SCBS&P500A	●
SCBDJI(A)	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A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

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 9 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 9 ธันวาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 ตุลาคม 2567

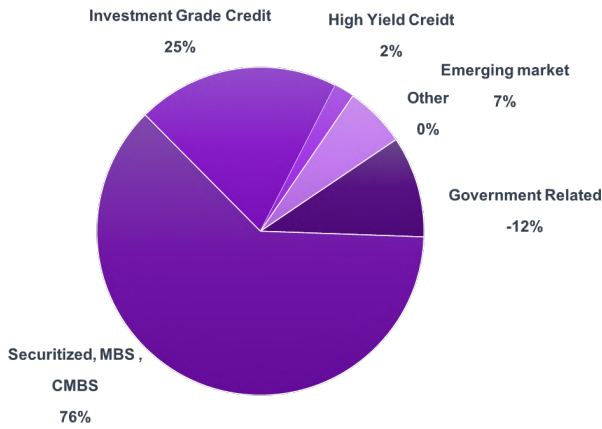
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

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

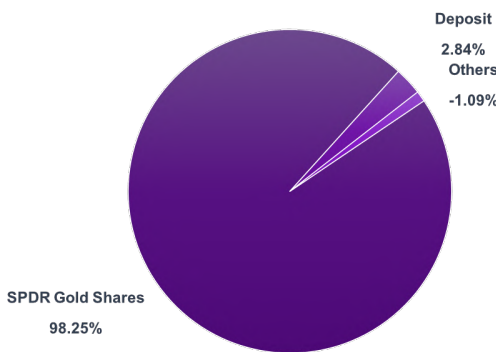
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เฮดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBGOLDH)

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 เสนอขายหรือซื้อหลักทรัพย์หรือใช้บริการใด 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 นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด 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