

	Asset	Last Close	WoW (%)	YTD (%)
Global Equity	S&P500	7,674.4	-1.43%	12.11%
	Nasdaq	26,180.5	-2.05%	12.64%
	Dow Jones	53,277.0	-0.85%	10.85%
	Euro Stoxx 600	654.2	-0.56%	10.47%
	NIKKEI225	66,016.4	-3.93%	31.14%
	China A-Share (CSI300)	4,618.9	-1.01%	-0.24%
	China H-Share (HSCEI)	8,634.3	3.52%	-3.13%
	NIFTY 50	24,252.0	-0.47%	-7.19%
	KOSPI	6,913.0	-0.93%	64.04%
Thai Equity	SET	1,613.8	0.29%	28.11%
Alternatives	Gold	4,603.6	5.19%	6.69%
	WTI (\$/bl)	86.7	5.45%	51.04%
Exchange Rate	USD/THB	32.7	-1.33%	3.79%
Bond Yield	UST 10 YR	4.73	4.27 bps	57.18 bps

Source: Refinitiv ข้อมูล ณ วันที่ 21 ส.ค. 2569

Market Wrap Up

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ ท่ามกลางราคาน้ำมันและ UST yield ระยะยาวที่สูงขึ้น โดย 10Y UST yield ที่เพิ่มขึ้นกดดัน valuation ของหุ้นเทคโนโลยี โดยเฉพาะเซมิคอนดักเตอร์ การเพิ่มวงเงินซื้อคืน UST ระยะยาว ของกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ช่วยกด yield ได้เพียงชั่วคราว แม้ตลาดฟื้นช่วงปลายสัปดาห์จากข้อมูลกิจกรรมธุรกิจที่แข็งแกร่ง แต่ไม่พอลดแรงกดดันการปรับลงก่อนหน้า
- ตลาดหุ้นเอเชีย ปิดผสมผสาน โดยญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ปรับลงจากแรงกดดันในหุ้น AI และเซมิคอนดักเตอร์ หลัง UST yield สูงขึ้น ขณะที่จีนยังได้แรงประคองจากความคาดหวังต่อมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจ ภาพรวมสะท้อนว่าผลกระทบจากราคาน้ำมันและ yield ที่สูงแตกต่างกันตามโครงสร้างของแต่ละตลาดในเอเชีย
- ราคากองคำ ปิดบวกแรง แม้ว่า UST yield เพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจากดอลลาร์ สรอ. ที่อ่อนค่าลง และความต้องการป้องกันความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ ช่วงกลางสัปดาห์การเพิ่มวงเงินซื้อคืนพันธบัตรกด UST yield ระยะยาวและค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ลง

Source: Bloomberg, Infoquest

Key Highlight

สหรัฐฯ-แคนาดายกระดับข้อพิพาทการค้า หลังดีลล้มและเข้าสู่วงจรตอบโต้ เพิ่มความเสี่ยงต่อการรอบการค้าอเมริกาเหนือ

- **สหรัฐฯ เก็บภาษี 50% ต่อสินค้านำเข้าจากแคนาดาราว 20 พันล้านดอลลาร์ สรอ.** ครอบคลุมสินค้านำเข้าหลายรายการหรือราว 5% ของการส่งออกแคนาดาไปสหรัฐฯ ขณะที่น้ำมันไปแทช และแร่สำคัญยังถูกยกเว้น ล่าสุดแคนาดาประกาศเก็บภาษีตอบโต้สหรัฐฯ ในมูลค่า 20 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เริ่มมีผลวันที่ 8 ก.ย.นี้ ด้านสหรัฐฯ ระบุว่าอาจมีมาตรการเพิ่มเติมหากแคนาดาดำเนินการตอบโต้ ขณะที่การเจรจาที่เคยครอบคลุมการลดภาษีเหล็ก อะลูมิเนียม รถยนต์ และไม้ รวมถึงการเปิดเจรจา USMCA รอบใหม่ล้มเหลวในช่วงสุดท้าย และยังไม่มีการกำหนดการเจรจารอบถัดไป (Source: Bloomberg, FT, WSJ)
- **เรามองนักลงทุนควรให้น้ำหนักไม่เพียงขนาดภาษีรอบแรก แต่รวมถึงความเสี่ยงที่การตอบโต้จะต่อเนื่อง** เพราะหากแต่ละฝ่ายขยายมาตรการเพื่อตอบกลับอีกฝ่าย ผลกระทบอาจเร่งขึ้นผ่านราคาสินค้า ต้นทุนการผลิต การลงทุน และความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ โดยแคนาดามีความเสี่ยงตรงกว่าจากภาคเครื่องจักร อิเล็กทรอนิกส์ ไม้ กระดาษ เคมีภัณฑ์ และอุตสาหกรรมที่เชื่อมโยงข้ามพรมแดนสูง ขณะที่ฝั่งสหรัฐฯ ภาษีนำเข้าอาจเพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อและทำให้เส้นทางนโยบาย Fed ซับซ้อนขึ้น
- **ในส่วนการลงทุน** เราองความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าสหรัฐฯ-แคนาดาที่เพิ่มขึ้นจะเพิ่มความผันผวน โดยเฉพาะหากภาษีขยายไปยังสินค้าที่มีน้ำหนักขึ้น หรือข้อพิพาทลุกลามสู่กรอบ USMCA ซึ่งจะยกระดับสู่ความไม่แน่นอนเชิงโครงสร้างต่อการค้าการลงทุนและห่วงโซ่อุปทานอเมริกาเหนือ บนพอร์ตหลัก แนะนำกองผสมที่ปรับพอร์ตเชิงรุกอย่าง SCBCIO(A) (ความเสี่ยง 5)

Key Highlight

หนี้สาธารณะสหรัฐฯ ทะลุ 40 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ครั้งแรก
กดดันต้นทุนกู้ยืมระยะยาวพุ่งสูงสุดในรอบหลายทศวรรษ

- **หนี้สาธารณะของสหรัฐฯ รวมแตะ 40 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. เป็นครั้งแรก** เพิ่มขึ้นราว 3 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ในรอบ 1 ปี เร็วที่สุดนอกช่วงวิกฤตโควิด ขณะที่ หนี้ที่ถือครองนอกหน่วยงานรัฐสูงกว่า 32 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ใกล้เคียงขนาดเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยสำนักงบประมาณรัฐสภาสหรัฐฯ (CBO) คาดสัดส่วนหนี้ต่อ GDP จะแซงจุดสูงสุดหลังสงครามโลกครั้งที่ 2 ที่ 106% ภายในสิ้นทศวรรษนี้ และแตะ 120% ในปี 2579 ทั้งนี้ ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายภาครัฐจะสูงกว่างบกลางไหม (Source: FT)
- **ผลประมูลพันธบัตรอายุ 10 ปีล่าสุดให้ผลตอบแทนสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2550** และต้นทุนกู้ยืมพันธบัตรอายุ 30 ปีสัปดาห์ก่อนแพงสุดนับตั้งแต่ปี 2544 สะท้อนว่านักลงทุนเรียกร้องผลตอบแทนส่วนเพิ่มเพื่อถือพันธบัตรสหรัฐฯ ขณะที่กระทรวงการคลังประกาศเพิ่มวงเงินซื้อคืนพันธบัตรอายุ 10-30 ปีเป็น 2 เท่า เพื่อเสริมสภาพคล่อง บรรเทาความตึงตัวของตลาด เรามองตราสารหนี้คุณภาพดีระยะสั้น-กลางน่าสนใจกว่าระยะยาว ด้วย Current Yield ที่ยังสูง และไม่ต้องรับความเสี่ยง Duration ที่ยาว ทั้งนี้ หนี้ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องส่วนหนึ่งมาจากขาดดุลงบประมาณ แม้ว่าจะดับขาดดุลจะทยอยลดจาก 5.9% ของ GDP ปี 2568 เหลือ 5.8% ตามคาดการณ์ CBO ปีนี้ อย่างไรก็ตาม ถือว่ายังคงอยู่ในระดับสูง ประกอบกับ กฎหมาย One Big Beautiful Bill ที่คาดว่าจะเพิ่มหนี้กว่า 4 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ภายในปี 2577
- **ในส่วนการลงทุน** บนพอร์ตหลัก แนะนำลงทุนตราสารหนี้คุณภาพดีระยะสั้น-กลาง โดยเลี่ยงความเสี่ยง Duration จากพันธบัตรระยะยาว ผ่านกองทุน SCBINCA (ความเสี่ยง 5)

What to Watch

ประเด็นติดตาม

- วันที่ 26 ส.ค. ติดตามผลการประชุมกก. โดยคาดคงจะดอกลบที่ 1.00%
- วันที่ 27 ส.ค. ติดตามผลการประชุม BoK โดยคาดจะขึ้นดอกลบ 25bps สู่ระดับ 3.00%
- วันที่ 27 ส.ค. ติดตามรายงานผลการประชุม ECB รอบล่าสุด
- วันที่ 27-29 ส.ค. ติดตาม Jackson Hole Symposium โดย Warsh ประธาน Fed มีกำหนดกล่าวในวันที่ 28 ส.ค.
- สัปดาห์นี้ ติดตาม Core PCE และยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนสหรัฐฯ / IFO Business Climate ของเยอรมนี / Economic Confidence ของ EU / เงินเฟ้อกรุงโตเกียวของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าของไทย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการเพงบของบจ.สหรัฐฯ เช่น Intuit, Nvidia, CrowdStrike, Dollar General, CRM Marvell และ Best Buy

สรุปสถานการณ์ความขัดแย้งตะวันออกกลาง

สหรัฐฯ เตรียมยกระดับมาตรการคว่ำบาตรต่ออิหร่าน โดยมุ่งกดดันประเทศและบริษัทที่ค้าขายกับอิหร่าน ขณะที่อิหร่านขู่ว่าจะตอบโต้ประเทศเพื่อนบ้าน รวมถึงผลประโยชน์และเส้นทางขนส่งพลังงานทางเลือก ทำให้ความเสี่ยงด้านความมั่นคงและพลังงานในภูมิภาคเพิ่มขึ้น

ขณะเดียวกัน ความเสียหายต่อแหล่งผลิตก๊าซและช่องแคบฮอร์มุซเริ่มส่งผลต่อการคลังและการลงทุนในภูมิภาค โดยกาทาร์ลดงบประมาณภาครัฐและความช่วยเหลือต่างประเทศ ขณะที่ซาอุดีอาระเบียและฝรั่งเศสเร่งพัฒนาเส้นทางพลังงานและระบบรางทางเลือก ด้านสหรัฐฯ ทบทวนการฟื้นฟูฐานทัพและการกระจายกำลังในอ่าวเปอร์เซีย ส่วนปากีสถานพยายามเป็นตัวกลางเจรจาหยุดยิง ท่ามกลางแรงกดดันต่อเศรษฐกิจของอิหร่านจากเงินเฟ้อและค่าเงินที่อ่อนค่าลงมาก

Source: Bloomberg, Infoquest

เงินสด /ตราสารหนี้

แนะนำพันธบัตร และหุ้นคุณภาพสูง ของสหรัฐฯ ระยะสั้นถึงกลาง หลังเงินเฟ้อและตลาดแรงงานชะลอ ลดความเสี่ยง Fed ขึ้นดอกเบี้ย แต่ Bond Yield ยาว พยุ้งโดยปัจจัยการคลัง และ AI capex ส่วน การซื้อคืน UST ของกระทรวงคลังช่วยได้ระยะสั้น ด้านอุปทานหุ้นกู้ AI เพิ่มขึ้นต้องเน้นคัดเลือกและเสี่ยงเพิ่ม duration ด้าน **ตราสารหนี้ ไทย** Yield ยาว แรกกดดันหนี้ภาครัฐ แนะนำพันธบัตรระยะสั้น-กลาง

สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งทุน / REITs

กองทุนสินทรัพย์ผสม เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายความเสี่ยงให้ พอร์ต / **TH REIT** มีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลสูง กว่ามูลค่า จาก P/BV โดยรวมของดัชนี PF&REIT พันตัวสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี แต่การปรับตัวของผลดำเนินงานแต่ละกองทุนฯ ไม่เท่ากัน ควรเน้น เลือกกองทุนฯ ที่คุณภาพสินทรัพย์ดี หนี้ไม่สูง และมีรายได้ที่มั่นคง / **สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน** โดยเฉพาะกลุ่มพลังงานสะอาด และ โครงข่ายไฟฟ้า ที่น่าสนใจระยะยาว จากอุปสงค์พลังงานเร่งตัว

ตลาดหุ้น พัฒนาแล้ว (DM)

หุ้นสหรัฐฯ หนุนจากกำไรเริ่ม AI และแรงกดดันต่อ Fed ที่ลดลง จึง ควรเน้นบริษัทที่เปลี่ยน AI capex เป็นกำไรและกระแสเงินสดได้จริง / **หุ้นยุโรป** ได้แรงพยุ้งจากกำไรที่ดีขึ้น แต่ควรเน้นบริษัทที่ได้ประโยชน์ จากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน / **หุ้นญี่ปุ่น** ได้แรงหนุนจากเริ่มลงทุนด้าน AI และกำไรเบจ.ที่เติบโตดี BoJ ททยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

ตลาดหุ้น เกิดใหม่ (EM) เอเชีย

ตลาดหุ้น EM เอเชีย ควรลงทุนแบบคัดเลือก แม้ผลประกอบการ 2Q2569 ยังแกร่งและอุปสงค์ชิปช่วยพยุ้งตลาด ขณะที่ AUM ของ leveraged ETF ในเกาหลีใต้ฟื้นจากจุดที่ต่ำ แต่แรงขายจาก ต่างชาติและการขายทำกำไร leveraged ETF ยังอาจเพิ่มความผัน พวน เน้นบริษัทที่กำไรโตชัด ได้ประโยชน์ AI คุณภาพกำไรยังแกร่ง

สินค้าโภคภัณฑ์

ได้แรงหนุนจากเงินเฟ้อโลกสูงขึ้น ราคาน้ำมันดิบยังผันผวนตาม พัฒนาการความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ด้านปัจจัยโลกร้อนคาด ส่งผลอุปทานพืชผล ขณะที่อุปสงค์ทองแดงสูงขึ้น ตามการขยาย โครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน แนะนำ **กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์ รวมทองคำ** เพื่อกระจายความเสี่ยงพอร์ต

ชื่อ กองทุนกลุ่ม หุ้นโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ

มีแนวโน้มผันผวน ตาม Bond Yield ที่เพิ่มขึ้นและสร้างความ กังวลต่อต้นทุนการเงินของบริษัทต่างๆ อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ ไฟฟ้าที่เพิ่มสูงขึ้น ตามความต้องการใช้ AI ความมั่นคงด้าน พลังงาน และ ภาวะโลกร้อน จะหนุนกลุ่มวัสดุพื้นฐาน อุปกรณ์ ฮาร์ดแวร์ และซอฟต์แวร์ ที่จำเป็นต่อการขยายและยกระดับ Grid

ชื่อ กองทุนหุ้น กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์

รายงานกำไรใน 2Q2569 ที่แข็งแกร่งกว่าคาด และยังมีแนวโน้ม เติบโตต่อเนื่องไปในช่วงที่เหลือของปีนี้ โดยได้แรงหนุนจากการเร่ง ลงทุนด้าน AI ของกลุ่ม Hyperscalers ที่ยังปรับเพิ่ม Capex อย่างต่อเนื่อง ตามความต้องการใช้ AI ทั้งนี้ ติดตามการรายงาน กำไรของ Nvidia โดยจับสัญญาณการเติบโต และยอดขายจากจีน

ชื่อ กองทุนหุ้น กลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก

แม้ผันผวนตาม Bond Yield และสร้างความกังวลต่อต้นทุนทาง การเงิน แต่เรามองวัฏจักรการลงทุน AI ที่ยังอยู่ในช่วงขยายตัว และ หนุนแนวโน้มการเติบโตกำไรของกลุ่มฯ ทั้งนี้ ภายใต้การแข่งขัน การระดมทุน และลงทุนที่สูงขึ้น ส่งผลให้การคัดเลือกการลงทุนมี ความสำคัญ เน้นบริษัทที่กำไรเติบโตอย่างมีคุณภาพ และ ชัดเจน

ชื่อ กองทุนกลุ่ม หุ้นผู้ผลิตแร่หายากและโลหะเชิงยุทธศาสตร์

รายงานกำไรใน 2Q2569 ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ได้แรงหนุนจากราคา แม่เหล็กหายากและ ลิเทียม ที่ฟื้นตัว ตามอุปสงค์บนการผลิตพาหนะ ไฟฟ้า กังหันลม และระบบกักเก็บพลังงานที่ขยายตัว ทั้งนี้ ในหลาย ประเทศเร่งสร้างห่วงโซ่อุปทานนอกจากจีน เพื่อลดการพึ่งพาจีน ที่ สนับสนุนการเติบโตในระยะยาว

Product Recommendation

Core Portfolio พอร์ตหลัก
ลงทุนระยะยาว มากกว่า 1 ปีขึ้นไป

SCBGMCORE(A) ความเสี่ยง : 5

กองทุนผสมที่ลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก เสริมด้วย Liquid Alternative ที่มีการลงทุนแบบ Absolute Return ที่คัดสรรและจัดสัดส่วนการลงทุนโดย BlackRock

SCBCIO(A) ความเสี่ยง : 5

กองทุนผสมที่ปรับสัดส่วนตามความเสี่ยงตามสภาวะตลาด เน้นการจัดการแบบเชิงรุก พสมผสานคัดเลือกการลงทุนทั้งกองทุนรวมในและต่างประเทศ ตามมุมมองของ SCB CIO

SCBWORLD(A) ความเสี่ยง : 6

กองทุนหุ้นโลก บริหารแบบ Passive มุ่งหวังผลตอบแทนตามดัชนี MSCI World Index

SCBGOLD ความเสี่ยง : 8

กองทุนทองคำที่ลงทุนใน SPDR Gold Trust ที่เป็น ETF ทองคำที่ใหญ่ที่สุดในโลก โดยไม่มีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ES-GRID ความเสี่ยง : 6

กองทุนที่ลงทุนในหุ้นชั้นนำด้านระบบโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ และโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานไฟฟ้า

ES-GTECH ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นโลกธีมเทคโนโลยี ทั่วโลกที่กำลังอยู่ในแนวนับมเติบโตแบบ S curve

Opportunistic Portfolio
พอร์ตเสริม เพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี

Product Recommendation

● BUY / แนะนำซื้อ

● Hold / แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม

● Sell / แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product	Opportunistic Product
สภาพคล่อง		
SCBTMFPLUS-A / SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A) / SCBMONEY(R)	●	
SCBUSDYIELD	●	
ตราสารหนี้		
SCBRF	●	
SCBDLITE(A)	●	
SCBDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA / SCBFIXEDR	●	
SCBFP / SCBFPR	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N / UGIS-A / UGISFX-N	●	
SCBINCA / SCBINCR / SCBUSDINCA	●	
SCBGOFIX	●	
PRINCIPAL GFIXED	●	
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม		
SCBCIO(A) *	●	
SCBGA(A) *	●	
SCBGMCORE(A) / SCBGMCORE(D) / SCBUSDGMCORE *	●	
SCBGMLITE(A)	●	
SCBGLOW	●	
SCBGLOWP	●	
LHTPROP	●	
PRINCIPAL GIF / PRINCIPAL GIFUH-A	●	
KFINFRA-A	●	
SCBGPA(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBROYALTY(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
หุ้นไทย		
SCBSET	●	
SCBTHAICGA	●	

Investment
Product Selection,
Wealth & Investment Product Function
รุ่งโรจน์ เลิศสสศวิริย:, CFA
Head of Investment Product Selection

* ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แผนการจัดพอร์ตรูปแบบCore Portfolio ได้

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ Moderate ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป) แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้นและระยะยาวแตกต่างกัน โปรดพิจารณาลงทุนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม หรือปรึกษาผู้ดูแลของท่านเพื่อรับทราบข้อมูลเพิ่มเติม

Product Recommendation

● BUY / แนะนำซื้อ

● Hold / แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม

● Sell / แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product	Opportunistic Product
หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว		
ES-GRID	●	●
ES-GTECH		●
SCBWORLD(A)	●	
SCBS&P500 / SCBS&P500A / SCBUSDS&P500	●	
SCBUSFOCUS(A) / SCBUSDSUFOCUS	●	
EHD	●	
SCBNK225 / SCBNK225D	●	
KT-JAPANALL-A	●	
MRENEW-A / MRENEW-D	●	
SCBGVALUE(A)	●	
SCBGQUAL(A)	●	
ES-GCORE	●	
SCBSEMI(A) / SCBUSDSEMI	●	●
LHSEMICON-A	●	
M-EUBANK	●	
SCBEUEQ / SCBEUEQA	●	
ES-NDQPIN-A / ES-NDQPIN-AG / ES-NDQPIN-UH-A / ES-NDQPIN-UH-AG	●	
SCBRARE(A)		●
SCBWEQ(A)	●	
MEURO-G	●	

Investment
Product Selection,
Wealth & Investment Product Function
รุ่งโรจน์ เลิศสสศวิริยะ, CFA
Head of Investment Product Selection

* ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แผนการจัดพอร์ตรูปแบบCore Portfolio ได้

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป) แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้นและระยะยาวแตกต่างกัน โปรดพิจารณาลงทุนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม หรือปรึกษาผู้ดูแลของท่านเพื่อรับทราบข้อมูลเพิ่มเติม

Product Recommendation

● BUY / แนะนำซื้อ

● Hold / แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม

● Sell / แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product	Opportunistic Product
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
SCBAXJ(A)	●	
TASIA	●	
UOBSGC	●	
SCBKEQTG	●	
สินค้าโภคภัณฑ์		
SCBGOLDH / SCBGOLD / SCBUSDGOLD	●	
SCBCOMP	●	

Investment Product Selection,
Wealth & Investment Product Function
รุ่งโรจน์ เลิศสสศวิริย:, CFA
Head of Investment Product Selection

* ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แผนการจัดพอร์ตรูปแบบCore Portfolio ได้

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป) แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้นและระยะยาวแตกต่างกัน โปรดพิจารณาลงทุนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม หรือปรึกษาผู้ดูแลของท่านเพื่อรับทราบข้อมูลเพิ่มเติม

Asset Allocation



Conservative Fixed Income	Conservative	Moderate	Moderate to Aggressive	Aggressive
Risk score				

Asset class	Product	Level 1 (Below 15)	Level 2 (15-21)	Level 3 (22-29)	Level 4 (30-36)	Level 5 (Above 36)
-------------	---------	-----------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-----------------------

Core Portfolio Weight(%)	100%	100%	85%	80%	75%
--------------------------	------	------	-----	-----	-----

Liquidity	SCBMONEY(A)	20.0%	3.0%	3.0%	2.0%	
Fixed Income	หุ้นกู้บริษัทเอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์	45.0%	40.0%	29.5%	18.0%	2.5%
	SCBRF	35.0%				
	SCBFIXEDA/SCBFP		9.0%			
	SCBINCA*/ SCBGOFIX(A)		17.0%	12.5%	4.5%	
	UGISFX-N *		3.0%	3.5%	4.0%	
(*กองทุนนี้มีความเสี่ยงระดับ 5)						

REITs	LHTPROP		1.5%			
	KFINFRA-A / MRENEW-A			1.5%	2.0%	2.5%
Mixed Asset	SCBCIO(A) / SCBGMCORE(A)		7.0%	11.0%	11.5%	12.0%
Private Asset	SCBGPA(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)			2.0%	3.0%	5.0%
THAI	SCBSET		10.0%	1.5%	3.0%	5.0%
Global EQ	SCBWORLD(A) / ES-GCORE		7.5%	13.5%	19.5%	24.5%
US EQ	SCBS&P500A / SCBUSFOCUS(A)			13.0%	18.5%	25.0%
EU EQ	M-EUBANK / SCBEUEQA			2.0%	2.5%	3.5%
JP EQ	SCBNK225			2.0%	2.5%	3.5%
EM	SCBAXJ(A)		0.5%	1.5%	3.0%	7.0%
	SCBKEQTG			1.0%	1.5%	2.5%
	UOBSGC			0.5%	1.0%	1.5%
Commodity	SCBGOLD		1.5%	2.0%	3.0%	4.0%
	SCBCOMP				0.5%	1.0%

Opportunistic Portfolio Weight(%)	15%	20%	25%
-----------------------------------	-----	-----	-----

SCBSEMI(A)	ES-GTECH				
SCBRARE(A)	ES-GRID				
ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด					

Core & Opportunistic Weight(%)	100%	100%	100%	100%	100%
--------------------------------	------	------	------	------	------

Low risk asset	100%	72%	48.5%	28.5%	2.5%
----------------	------	-----	-------	-------	------

Risky asset	0%	28%	51.5%	71.5%	97.5%
-------------	----	-----	-------	-------	-------

Disclaimer

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่ารวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบ ข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. ในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างหนึ่งอย่างใดโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุน ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย รวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใดๆ ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคต อาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นข้อมูลที่ได้รับจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ ณ [วันที่จัดทำเอกสารนี้] ก็ตาม แต่ข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้น อาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ และอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว ทั้งนี้ เอกสารนี้ไม่อาจใช้เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใดๆ ได้ โดยธนาคาร ไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารนี้ อีกทั้งจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรืออ้างอิงข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝาก หรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล โดย ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเอสซีบี เอกซ์ ไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่า ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเอสซีบี เอกซ์ จะเป็นผู้ออกผลิตภัณฑ์การลงทุน และหรือเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าว อาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้น เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรระมัดระวังว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้อง ซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุน บางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเอง และท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
7. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเอสซีบี เอกซ์ไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใดๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเอสซีบี เอกซ์ได้ให้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษี ก็ไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าวเป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเอสซีบี เอกซ์ จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเอสซีบี เอกซ์ กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุน ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันการเงินอื่นซึ่งทำให้ท่านไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าว มาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ท่านต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของท่านที่ได้จากสถาบันการเงินต่างๆ ด้วยตนเอง
9. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทน สำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว และ/หรือบริหารจัดการ ที่เป็นบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเอสซีบี เอกซ์ ทำหน้าที่บริหารจัดการผลิตภัณฑ์การลงทุน และได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้บริหารจัดการกองทุน หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง
ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้ความเหมาะสม โดยธนาคารแยกหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- Complex Fund /Complex product กองทุนรวมหรือผลิตภัณฑ์ตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการกองทุนรวม/ผลิตภัณฑ์ตลาดทุนทั่วไป ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนทำการลงทุน
- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนทำการลงทุน
- ศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หรือสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ SCB Call Center โทร. 02-777-7777