

	Asset	Last Close	WoW (%)	YTD (%)
Global Equity	S&P500	7,650.5	-0.08%	11.76%
	Nasdaq	26,522.5	0.72%	14.11%
	Dow Jones	51,682.6	-1.69%	7.53%
	Euro Stoxx 600	635.5	-0.57%	7.31%
	NIKKEI225	65,019.0	1.57%	29.16%
	China A-Share (CSI300)	4,507.4	-0.06%	-2.65%
	China H-Share (HSCEI)	8,225.4	-0.25%	-7.72%
	NIFTY 50	23,346.4	-0.22%	-10.65%
	KOSPI	6,894.2	-0.23%	63.60%
Thai Equity	SET	1,584.2	-1.27%	25.76%
Alternatives	Gold	4,378.2	0.68%	1.46%
	WTI (\$/bl)	100.1	-0.24%	74.36%
Exchange Rate	USD/THB	33.3	0.69%	5.79%
Bond Yield	UST 10 YR	5.00	2.92 bps	83.71 bps

Source: Refinitiv ข้อมูล ณ วันที่ 18 ก.ย. 2569

Market Wrap Up

- 📈 **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดผสมผสาน โดย S&P 500 และ Dow Jones ปรับลง ในขณะที่ Nasdaq ปรับขึ้น สัปดาห์เริ่มต้นด้วยแรงขายหุ้น AI และหุ้นชิป ก่อนถูกกดดันเพิ่มเติมจากราคาน้ำมันและ bond yield ที่อยู่ในระดับสูง รวมถึง Fed ขึ้นดอกเบี้ย 25 bps และ Dot Plot ที่เปิดทางต่อการขึ้นดอกเบี้ยเพิ่ม อย่างไรก็ตามก็ดี ราคาหุ้นและ yield ที่ลงในช่วงปลายสัปดาห์ช่วยหนุนหุ้นเทคโนโลยีและหุ้นชิปฟื้นตัว
- 📉 **ตลาดหุ้นเอเชีย** ปิดลบ โดยหุ้น AI และหุ้นชิปในเกาหลีใต้และญี่ปุ่นถูกขายแรงช่วงต้นสัปดาห์ ก่อนฟื้นตัวช่วงปลายสัปดาห์ ด้านจีนยังถูกกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอและความไม่แน่นอนด้านการค้าสหรัฐฯ-จีน ส่วนอินเดียเฟ้นแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่สูง ขณะที่ญี่ปุ่นปิดบวก แม้ BOJ ขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ 1.25%
- 📉 **ราคาน้ำมันดิบ** ปิดลบ หลังฟื้นพวนแรงระหว่างสัปดาห์จากความกังวลด้านอุปทานบริเวณท่อส่ง East-West, Yanbu และช่องแคบฮอร์มุซ ก่อนแรงกดดันต่อราคาพ่นคลายจากการเพิ่มเส้นทางขนส่งผ่านโอมานและความพยายามฟื้นฟูระบบขนส่งของซาอุดีอาระเบีย อย่างไรก็ตาม ข้อจำกัดด้านเส้นทางและอุปทานบางส่วนยังคงอยู่ จึงยังไม่สะท้อนว่าภาวะตึงตัวในตลาดน้ำมันคลี่คลายเต็มที่

Source: Bloomberg, Infoquest

Key Highlight

ซาอุดีอาระเบีย จัดสรรน้ำมันดิบให้โรงกลั่นยุโรป ฝรั่งเศสเตรียมหารือ G7 เรื่องระบายสำรองน้ำมันเพิ่มเติม

- **Aramco แจ้งโรงกลั่นในยุโรปอย่างน้อย 2 แห่งว่า จะไม่ได้รับการจัดสรรน้ำมันดิบตามสัญญาในระยะยาวในเดือนหน้า** หลังท่อส่งน้ำมัน East-West ไปยังทะเลแดงได้รับความเสียหายจากการโจมตี ขณะที่ประธานาธิบดีฝรั่งเศสระบุเมื่อวันที่ 18 ก.ย. ว่า จะเรียกประชุม G7 ภายในไม่กี่สัปดาห์ เพื่อประสานแนวทางบริหารสำรองน้ำมันและพิจารณาทางเลือกในการระบายสำรองเพิ่มเติม ด้านราคาน้ำมันปรับขึ้นในช่วงต้นสัปดาห์ ก่อนอ่อนตัวลงหลังมีรายงานว่าจีนขอให้อิหร่านช่วยจำกัดการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานน้ำมันของซาอุดีอาระเบีย โดยกลุ่มอูตติ (Source: Bloomberg, Reuters)
- **เรามองว่าความไม่แน่นอนในตะวันออกกลางยังคงกดดันต้นทุนพลังงาน หุ่นให้เงินเฟ้อและดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูง** ขณะที่อุปทานผลิตภัณฑ์น้ำมันอาจตึงตัวเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูหนาวที่จะมาถึง อย่างไรก็ดี สถานการณ์เปลี่ยนแปลงได้รวดเร็ว ไม่ว่าจะเป็นการที่ Aramco ได้ชี้แจงว่าเตรียมเปิดท่อ East-West บางส่วนภายในไม่กี่วันและเติมกำลังภายใน 6 สัปดาห์ แม้ว่านักวิเคราะห์บางส่วนชี้ว่ากรอบเวลาซ่อมยังไม่ชัดเจน ขณะที่ท่าทีของอิหร่านกับกลุ่มอูตติ อาจเปลี่ยนภาพอุปทานได้เร็ว จึงเน้นการกระจายความเสี่ยงและความยืดหยุ่นในการลงทุนเป็นสำคัญ
- **ในส่วนการลงทุน** สำหรับพอร์ตหลัก ยังแนะนำกองทุนผสม SCBCIO(A) (ความเสี่ยง 5) ที่รับสัดส่วนการลงทุนเชิงรุก หรือ SCBGMCORE(A) (ความเสี่ยง 5) ซึ่งกระจายลงทุนทั่วโลก เพื่อรับมือความผันผวน

AI

Key Highlight

Anthropic เตรียม IPO หลังรายได้เติบโตสูง แต่โจทย์สำคัญ เปลี่ยนสู่ความสามารถทำกำไรอย่างยั่งยืน

- **Anthropic มีอัตรารายได้ต่อปี ณ ระดับปัจจุบันราว 6.5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้น ก.ค.** เพิ่มขึ้นจาก 9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นปี 2568 ขณะที่หลายแหล่งประเมินว่า รายได้อาจแตะ 1.0-1.2 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. ภายในสิ้นปี โดย WSJ ชี้บริษัทมีแนวโน้มเลื่อน IPO จาก ต.ค. เป็น พ.ย. เพื่อเผยงบใน 3Q2569 ก่อนเข้าตลาด ท่ามกลางการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นจาก OpenAI ขณะที่นักลงทุนคาดว่า Anthropic อาจเข้าตลาดด้วยมูลค่าราว 2 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ด้าน Reuters รายงานว่า Anthropic กำลังพิจารณาเปิดตัวโมเดล AI รุ่นใหม่ก่อน IPO เพื่อรับมือกับแรงส่งของ GPT-6 Astra (Source: FT, Bloomberg, WSJ, Reuters)
- **เรามอง โจทย์หลักของ Anthropic กำลังเปลี่ยนไปสู่รายได้และความได้เปรียบในตลาดองค์กรจะยั่งยืนแค่ไหน** เมื่อการแข่งขันราคาและประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น การที่ลูกค้าเลือกใช้หลายโมเดลตามลักษณะงานได้ง่ายขึ้น อาจทำให้การใช้งานที่ขยายตัวไม่แปลงเป็นรายได้และอำนาจกำหนดราคาได้ในอัตราเดิม แม้บริษัทยังได้เปรียบการรักษาลูกค้าองค์กรอยู่บางส่วน ขณะที่ จุดยืนความปลอดภัยอาจถูกกดดัน หากบริษัทต้องเร่งเปิดตัวโมเดลใหม่เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน ทำให้นักลงทุนจะให้น้ำหนักกับต้นทุน เส้นทางในการทำกำไร และผลตอบแทนจากเงินลงทุนมากขึ้น
- **ในส่วนการลงทุน** เรามองว่าสามารถลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีแบบคัดเลือก โดยเน้นบริษัทที่มีผลกำไรเชิงแรงรองรับ สำหรับ Anthropic ปัจจุบันชี้ขาดคืองบ 3Q2569 และความสามารถในการรักษาการเติบโตท่ามกลางการแข่งขันที่สูงขึ้น สำหรับพอร์ตเสริมเราแนะนำ ES-GTECH (ความเสี่ยงระดับ 7)

What to Watch

ประเด็นติดตาม

- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิก Fed เช่น Goolsbee, Williams, Jefferson และ Barr
- วันที่ 23 ก.ย. ติดตามผลการประชุม BI โดยตลาดคาดคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 5.75%
- วันที่ 24 ก.ย. ติดตามการประชุมระหว่างประธานาธิบดี Xi Jinping และประธานาธิบดี Trump ที่สหรัฐฯ
- สัปดาห์นี้ ติดตาม PMI และยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ / IFO Business Climate ของเยอรมนี / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ EU / PMI ของญี่ปุ่น / Export Orders ของไต้หวัน / ตัวเลขการค้าของไทย

สรุปสถานการณ์ความขัดแย้งตะวันออกกลาง

การขนส่งพลังงานผ่านช่องแคบฮอร์มุซเริ่มฟื้นตัวอย่างมีนัย โดยกองบัญชาการกลางสหรัฐฯ (U.S. Central Command) ระบุว่า ปริมาณการขนส่งน้ำมันและ LNG ในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน หลังมาตรการรักษาความปลอดภัยทางทะเลของสหรัฐฯ มีประสิทธิภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านอุปทานยังไม่คลี่คลายจากการส่งออกน้ำมันของอิหร่านที่หยุดชะงักและการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในซาอุดีอาระเบีย ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่กลางเดือน พ.ค.

ขณะที่ กลุ่มอูตียกระดับการโจมตีและขยายอิทธิพลบริเวณชายฝั่งตะวันตกของเยเมนและใกล้ช่องแคบ Bab al-Mandeb ที่เป็นเส้นทางเดินเรือสำคัญของภูมิภาค สะท้อนว่าความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังอยู่ในระดับสูง ด้านกาตาร์เร่งผลักดันการเจรจาระหว่างประเทศอ่าวอาหรับ สหรัฐฯ และอิหร่าน โดยมีความเป็นไปได้ที่จะเกิดการหารือระดับผู้นำระหว่างการประชุมสมัชชาใหญ่แห่งสหประชาชาติ (UN General Assembly) ในสัปดาห์นี้ ซึ่งอาจมีนัยต่อเสถียรภาพภูมิภาคและทิศทางตลาดพลังงานในระยะถัดไป

Source: Bloomberg, Infoquest

Asset Class Recommendation		พูลงทุนโปรดศึกษา และลงทุนให้เหมาะกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	
Core Portfolio พอร์ตหลัก	เงินสด / ตราสารหนี้	แนะนำพันธบัตร สหรัฐฯ (UST) และหุ้นกู้คุณภาพสูง ของสหรัฐฯ (US IG) ระยะสั้นถึงกลาง โดย UST ระยะสั้น จับตาความเสี่ยงที่ Fed อาจคุมเข้มต่อ ส่วน UST yield ระยะยาวมีแนวโน้มทรงตัวสูง ทำให้ช่วงกลางน่าสนใจ หาก yield ลดลง ด้าน US IG พื้นฐานแกร่ง ควรเน้นเครดิตคุณภาพดี หลีกเลี่ยง duration ยาว ส่วน ตราสารหนี้ไทย แนะนำตราสารหนี้ระยะสั้น-กลาง	
	สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งทุน	กองทุนสินทรัพย์ผสม เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายความเสี่ยงให้พอร์ต โดยลงทุนในหลายสินทรัพย์ เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของตลาด และ ปัจจัยภายนอก / สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน พลังงานสะอาด และโครงข่ายไฟฟ้า ยังน่าสนใจระยะยาว จากอุปสงค์พลังงานที่เร่งตัวตามยุค AI และการสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน ขณะที่สินทรัพย์กลุ่มนี้ มีรายได้ที่เชื่อมโยงเงินเฟ้อ จึงช่วยปกป้องพอร์ตในภาวะที่เงินเฟ้ออยู่สูง	
	ตลาดหุ้น พัฒนาแล้ว (DM)	หุ้นสหรัฐฯ หนุนจากกำไร แม้แรงหนุนจาก AI capex ต่อกำไรลดลง และดอกเบี้ยสูงกดดัน P/E จึงเน้นบริษัทที่เปลี่ยนการลงทุน AI เป็นกระแสเงินสดได้จริง / หุ้นยุโรป หนุนจากกำไรแข็งแกร่ง โดยเน้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐาน / หุ้นญี่ปุ่น ได้แรงหนุนจากธัมลงทุน AI และกำไรบจ. โตดี BoJ ทอยขึ้นอัตราดอกเบี้ย	
	ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (EM) เอเชีย	ตลาดหุ้น EM เอเชีย ยังเน้นลงทุนแบบคัดเลือก แม้กำไรและธัม AI ยังช่วยหนุนพื้นฐาน แต่กระแสเงินทุนยังเป็นข้อจำกัด โดยแรงขายต่างชาติกระจุกในเกาหลีใต้ ขณะที่กองทุนยังลดสัดส่วนลงทุนในเกาหลีใต้และไต้หวัน ท่ามกลาง Fed ที่คุมเข้มนโยบายการเงิน เราจึงเน้นหุ้นคุณภาพที่ได้ประโยชน์ AI มีกำไรโตชัด P/E สมเหตุสมผล	
	สินค้าโภคภัณฑ์	ราคาน้ำมันผันผวนปรับขึ้นหลังความเสี่ยงอุปทานก่อ East-West ที่เสียหาย แต่ทยอยลดลงหลังซาอุฯ ตั้งเป้าคืนกำลังส่งครึ่งหนึ่งภายในไม่กี่วัน และจีนขอให้อิหร่านจำกัดการโจมตีของกลุ่มฮูตี ด้านทองคำยังได้แรงหนุนระยะยาวตามแรงซื้อธนาคารกลางที่แข็งแกร่ง ขณะที่ทองแดงปรับขึ้นตามแรงหนุนอุปสงค์โครงสร้างพื้นฐาน	
Opportunistic Portfolio	ชื่อ กองทุนกลุ่มหุ้นโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ	ยังได้แรงหนุนจากวัฏจักรลงทุนขยายกำลังผลิตไฟฟ้าและสายส่ง รองรับความต้องการที่เพิ่มจากศูนย์ข้อมูล AI สะท้อนจากการขยายกำลังผลิตของผู้ผลิตอุปกรณ์รายใหญ่ อย่างไรก็ดี ราคากองแดงและอะลูมิเนียมที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ อาจสร้างความกังวลต่ออัตรากำไรผู้ผลิตอุปกรณ์ระยะสั้น	
	ชื่อ กองทุนหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์	หนุนจากวัฏจักรลงทุน AI ที่ขยายตัวต่อเนื่อง สะท้อนจากพลประกอบการผู้นำในห่วงโซ่อุปทานที่แข็งแกร่งกว่าคาด ขณะที่ Nvidia ให้แนวโน้มการเติบโตยอดขายปี 2570 เป็นสองเท่าของปีนี้ ทั้งนี้ระยะสั้น กลุ่มฯ ได้รับแรงกดดันจาก Bond Yield โลกที่สูงขึ้น และ กระแสการชะลอพัฒนา AI เพื่อความปลอดภัย	
	ชื่อ กองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก	พันผวนตาม Bond Yield สหรัฐฯ ที่กดดัน Valuation ของหุ้นกลุ่มเติบโต รวมถึง หนุนต้นทุนการเงินที่สูงขึ้น ท่ามกลางการเร่งระดมทุนของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่เพื่อลงทุน AI จึงควรเน้นเลือกลงทุนบริษัทที่มีกระแสเงินสดแข็งแกร่งรองรับการลงทุน รวมถึงเปลี่ยนกระแส AI เป็นกำไรที่ยั่งยืนได้	
	ชื่อ กองทุนกลุ่มหุ้นผู้ผลิตแร่หายากและโลหะเชิงยุทธศาสตร์	หนุนจากอุปสงค์ลิเทียมที่เติบโตตามการขยายตัวของระบบกักเก็บพลังงาน ยานยนต์ไฟฟ้า และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานพลังงาน ขณะที่การกระจายห่วงโซ่อุปทานและการลงทุนด้านความมั่นคงทางทรัพยากรยังคงเป็นแรงหนุนระยะยาว แม้อาจเผชิญแรงขายทำกำไรจากข่าวระยะสั้นบ้างก็ตาม	
SCB CIO Investment Research		เกษรี อายุตตะก: CFP® จตุรภัทร ธานบูต*	Head of Investment Research Investment Research
*นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานหลักทรัพย์		kasree.ayuttaga@scb.co.th jaturapat.thanaboot@scb.co.th	

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

SCBGVALUE ความเสี่ยง : 6

กองทุนหุ้น Value ทั่วโลก ในบริษัทที่ราคายังไม่แพงเมื่อเทียบกับปัจจัยพื้นฐาน มุ่งหวังผลตอบแทนตาม MSCI World Enhanced Value Index

TEMxCH ความเสี่ยง : 6

กองทุนหุ้นตลาดเกิดใหม่ ไม่รวมหุ้นจีน โอกาสสร้างผลตอบแทนโดดเด่นไปในหุ้น AI และหุ้นเติบโตแห่งเอเชีย

ES-GRID ความเสี่ยง : 6

กองทุนที่ลงทุนในหุ้นชั้นนำด้านระบบโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ และโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานไฟฟ้า

ES-GTECH ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นโลกธีมเทคโนโลยี ทั่วโลกที่กำลังอยู่ในแนวนัมเติบโตแบบ S curve

SCBSEMI(A) ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่ทำธุรกิจในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ที่ได้านิสงส์ชัดจากกระแส AI ซึ่งกำลังเติบโต

Opportunistic Portfolio
พอร์ตเสริม เพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี

**Investment
Product Selection,**
Wealth & Investment Product Function
รุ่งโรจน์ เลิศสสศิริวิริยะ, CFA
Head of Investment Product Selection

สำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ Moderate (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป) แนะนำลงทุนใน Opportunistic port ไม่เกิน 15%
สำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ Moderate to Aggressive (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 4 ขึ้นไป) แนะนำลงทุนใน Opportunistic port ไม่เกิน 20%
สำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ Aggressive (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 5 ขึ้นไป) แนะนำลงทุนใน Opportunistic port ไม่เกิน 25%
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

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		
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		
KFINFRA-A		
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	●	
MRENEW-A / MRENEW-D	●	
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	●	
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
SCBAXJ(A)	●	
TASIA	●	
UOBSGC	●	
SCBKEQTG	●	
TEMxCH	●	
สินค้าโภคภัณฑ์		
SCBGOLDH / SCBGOLD / SCBUSDGOLD	●	
SCBCOMP	●	

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

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		9.0%			
	SCBINCA* / SCBGOFIX(A)		13.0%	12.0%	4.5%	
	UGISFX-N *		3.0%	4.0%	4.0%	
(*กองทุนนี้มีความเสี่ยงระดับ 5)						

REITs	KFINFRA-A / MRENEW-A			3.0%	4.5%	7.0%
Mixed Asset	SCBCIO(A) / SCBGMCORE(A)		11.5%	11.5%	12.0%	12.5%
THAI	SCBSET		10.0%	1.5%	3.0%	5.0%
Global EQ	SCBWORLD(A) / SCBGVLAUE(A) /ES-GCORE		8.0%	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%	4.0%
JP EQ	SCBNK225			1.5%	2.0%	3.0%
EM	SCBAXJ(A) / TEMxCH		1.0%	2.0%	3.5%	7.5%
	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%	77%	50%	30%	4%
----------------	------	-----	-----	-----	----

Risky asset	0%	23%	50%	70%	96%
-------------	----	-----	-----	-----	-----

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/หรือบริษัทจัดการ 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