

	Asset	Last Close	WoW (%)	YTD (%)
Global Equity	S&P500	7,657.0	-0.80%	11.85%
	Nasdaq	26,333.0	-0.66%	13.30%
	Dow Jones	52,573.3	-1.57%	9.38%
	Euro Stoxx 600	639.1	-1.66%	7.92%
	NIKKEI225	64,011.3	-1.55%	27.16%
	China A-Share (CSI300)	4,510.2	-0.83%	-2.59%
	China H-Share (HSCEI)	8,246.3	-3.61%	-7.49%
	NIFTY 50	23,398.1	-2.09%	-10.45%
	KOSPI	6,909.9	3.33%	63.97%
Thai Equity	SET	1,604.5	0.56%	27.38%
Alternatives	Gold	4,348.7	-1.84%	0.78%
	WTI (\$/bl)	100.3	9.86%	74.78%
Exchange Rate	USD/THB	33.1	0.52%	5.06%
Bond Yield	UST 10 YR	4.97	18.79 bps	80.79 bps

Source: Refinitiv ข้อมูล ณ วันที่ 11 ก.ย. 2569

Market Wrap Up

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลังราคาน้ำมัน และ UST yield ปรับขึ้น ขณะที่ข้อมูล PPI และ CPI เดือน ส.ค. ทำให้ตลาดเพิ่มคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในเดือน ก.ย. ส่งผลให้แรงกดดันด้าน valuation กระจายเป็นวงกว้าง แม้หุ้นพลังงานได้แรงหนุนจากราคาน้ำมัน และหุ้นเทคโนโลยีบางส่วนยังได้แรงประคองจากแนวโน้มกำไรและความต้องการ AI
- ตลาดหุ้นเอเชีย ปิดผสมผสาน โดยเกาหลีใต้ปรับขึ้นเด่นจากแรงซื้อหุ้นหน่วยความจำและชิปที่เชื่อมโยงกับ AI สะท้อนว่าความชัดเจนของแนวโน้มกำไรยังช่วยลดแรงกดดันดอกเบี้ยและพลังงานได้ในบางตลาด แต่ตลาดอื่นยังถูกกดดันจากราคาน้ำมันสูงขึ้น โดยเฉพาะอินเดีย ขณะที่แรงซื้อหุ้น AI ยังไม่กว้างพอหนุนภูมิภาคโดยรวม
- ราคาน้ำมันดิบ ปิดบวกแรง จากความเสี่ยงอุปทานและการขนส่งพลังงานที่เพิ่มขึ้น หลังความขัดแย้งในตะวันออกกลางลุกลามไปยังเรือและโครงสร้างพื้นฐาน ขณะที่ข้อจำกัดการเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังคงกดดันปริมาณขนส่ง และความเสี่ยงเริ่มขยายไปยังเส้นทางทะเลแดง ทำให้ตลาดกังวลต่อภาวะอุปทานตึงตัวมากขึ้น

Source: Bloomberg, Infoquest

Key Highlight**Core CPI สหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. สูงกว่าที่คาด ดันโอกาส Fed ขึ้นดอกเบี้ย ในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น**

- **CPI สหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 0.4%MoM และ 3.4%YoY ขณะที่ Core CPI เพิ่มขึ้น 0.3%MoM สูงกว่าตลาดคาดไว้** ที่ 0.2%MoM แม้ในแง่รายปีชะลอลงเป็น 2.4%YoY จาก 2.5%YoY โดยปัจจัยหลักที่ดันเงินเฟ้อขึ้นยังมาจากราคาพลังงาน ขณะที่เงินเฟ้อภาคบริการบางหมวดปรับสูงขึ้น แต่เงินเฟ้อหมวดสินค้าพื้นฐานยังไม่แรงตัว และค่าเช่าเพิ่มเพียง 0.2% จึงยังไม่ใช้สัญญาณว่าเงินเฟ้อเร่งขึ้นเป็นวงกว้าง หลังการรายงาน CPI ตลาดเพิ่มโอกาสที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 15-16 ก.ย. เป็นราว 90% จากก่อนหน้านี้ราว 70% ขณะเดียวกัน รายได้ที่แท้จริงของพหุบริโภคยังถูกกดดันและคาดการณ์เงินเฟ้อระยะสั้นปรับสูงขึ้น (Source: Bloomberg, Reuters, FT)
- **เรามองว่า ข้อมูลเงินเฟ้อนี้นำมาสู่การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในเดือน ก.ย. เป็นไปได้มากขึ้น** แต่ยังไม่เพียงพอที่จะยืนยันว่า Fed กำลังเข้าสู่วงจรขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง จุดชี้ขาดจึงอยู่ที่เส้นทางดอกเบี้ยหลังเดือน ก.ย. โดยต้องดูว่า ราคาพลังงานจะส่งผ่านไปยังค่าขนส่ง เงินเฟ้อพื้นฐาน และคาดการณ์เงินเฟ้อมากขึ้นหรือไม่ ขณะที่กำลังซื้อครัวเรือนที่แย่งลงทำให้ Fed ต้องชั่งน้ำหนักมากขึ้น ระหว่างการคุมเงินเฟ้อกับความเสี่ยงต่อการบริโภคและกำไรบริษัท
- **ในส่วนการลงทุน** เราองความผันผวนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจนกว่าเส้นทางดอกเบี้ยหลังเดือน ก.ย. จะชัดเจนขึ้น สำหรับพอร์ตหลัก จึงเน้นกองทุนผสมที่ปรับสัดส่วนสินทรัพย์ได้ยืดหยุ่นอย่าง SCBCIO(A) (ความเสี่ยง 5) ควบคู่ไปกับกองทุนรวมตราสารหนี้คุณภาพดีระยะสั้นถึงกลางอย่าง SCBGOFIX(A) (ความเสี่ยง 4) เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของ yield ระยะยาว

Key Highlight**Oracle รายงานรายได้ธุรกิจศูนย์ข้อมูลพุ่ง รับกลยุทธ์ AI เร่งตัว**

- **Oracle รายงานรายได้รวมไตรมาส 1 ปีงบ 2570 (สิ้นสุด 31 ส.ค. 2569) ที่ 1.93 หมื่นล้านดอลลาร์ สหรัฐ.** เติบโต 30%YoY และมีกำไรสุทธิส่วนของฟู้ดหุ้น 4.7 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เติบโต 60%YoY โดยรายได้ธุรกิจ Oracle Cloud Infrastructure (OCI) เพิ่มขึ้น 121%YoY สู่ระดับ 7.4 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. จากอุปสงค์บริการ AI Cloud ที่ยังโตเร็วกว่ากำลังการให้บริการ ขณะที่มูลค่าสัญญาที่ยังไม่รับรู้เป็นรายได้ (RPO) เพิ่มขึ้น 6.64 แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐ. อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเหลือราว 61% จาก 66.3% ในไตรมาสก่อน ตามต้นทุนขยายโครงสร้างพื้นฐานที่สูงขึ้น (Source: Oracle, Bloomberg, FT)
- **การเติบโตของรายได้ OCI และ RPO สะท้อนความต้องการต่อโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่ยังแข็งแกร่ง** หนุนมุมมองเชิงบวกต่อธีม AI Capex Supercycle และบริษัทในห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การขึ้นดอกเบี้ยของ Oracle ที่สูงถึง 2.85 หมื่นล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในไตรมาสนี้ รวมถึงการถูก S&P ปรับลดอันดับเครดิตลงสู่ BBB- ในเดือน ก.ค. จากความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่และเส้นทางสู่ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจศูนย์ข้อมูล AI ที่ยังไม่แน่นอน สะท้อนถึงความจำเป็นของการคัดเลือกลงทุนในธีมดังกล่าว
- **ในส่วนการลงทุน** สำหรับพอร์ตเสริม เรายังแนะนำลงทุนธีม AI Capex Supercycle ผ่านกองทุน ES-GTECH (ความเสี่ยง 7) ที่เป็นกองทุนแบบ Active บนหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก เพื่อรับอานิสงส์จากวัฏจักรการลงทุน AI

What to Watch

ประเด็นติดตาม

- วันที่ 17 ก.ย. ติดตามผลการประชุม Fed รวมทั้งการเผยแพร่ Dot Plot และประมาณการเศรษฐกิจรอบใหม่
- วันที่ 17 ก.ย. ติดตามผลการประชุม BoE โดยตลาดคาดคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 3.75%
- วันที่ 18 ก.ย. ติดตามผลการประชุม BoJ โดยตลาดคาดขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 1.25%
- สัปดาห์นี้ ติดตามยอดค้าปลีกและตัวเลขตลาดบ้านสหรัฐฯ / ตัวเลขตลาดแรงงานอังกฤษ / ZEW Survey Expectations ของเยอรมนี / คาดการณ์เงินเฟ้อของ EU / เงินเฟ้อของญี่ปุ่น / ยอดค้าปลีกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน / เงินเฟ้อของอินเดีย

สรุปสถานการณ์ความขัดแย้งตะวันออกกลาง

ความเสี่ยงด้านพลังงานโลกเพิ่มขึ้นอีกครั้ง หลังโอมานเลื่อนการประชุมระหว่างอิหร่านกับประเทศสมาชิกคณะมนตรีความร่วมมือรัฐอ่าวอาหรับ (GCC) เพราะยังไม่สามารถบรรลุฉันทามติต่อข้อตกลงชั่วคราวเพื่อรักษาความปลอดภัยการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่บาร์เรนไม่เข้าร่วม ทำให้โอกาสเปิดเส้นทางเดินเรือในระยะใกล้ลดลง แม้ปริมาณขนส่งผ่านฮอร์มุซเพิ่มขึ้นเหนือ 10 ล้านบาร์เรลต่อวัน แต่ยังต่ำกว่าระดับก่อนสงครามราว 20 ล้านบาร์เรลต่อวันอย่างมาก สะท้อนว่าข้อจำกัดด้านอุปทานและการขนส่งน้ำมันยังอยู่ในระดับสูง

ความเสี่ยงอุปทานยังเพิ่มขึ้นหลังก่อ East-West ของซาอุดีอาระเบียถูกปิดจากการโจมตีด้วยโดรน ซึ่งกระทบต่อเส้นทางส่งออกสำคัญที่ใช้หลีกเลี่ยงฮอร์มุซ ขณะเดียวกันกลุ่มอูตัยฮายการควบคุมบริเวณ Bab al-Mandeb และโจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานของซาอุดีอาระเบีย ทำให้ความเสี่ยงลุกลามจากอ่าวเปอร์เซียสู่เส้นทางทะเลแดง ขณะที่ราคาดีเซลในสหรัฐฯ ปรับสูงขึ้น สะท้อนว่าความขัดแย้งเริ่มส่งผ่านสู่ต้นทุนพลังงานในวงกว้างมากขึ้น

Source: Bloomberg, Infoquest

Asset Class Recommendation		พลังทุนโปรดศึกษา และลงทุนให้เหมาะกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	
Core Portfolio พอร์ตหลัก ลงทุนระยะยาว มากกว่า 1 ปีขึ้นไป	เงินสด / ตราสารหนี้	แนะนำพันธบัตร และหุ้นคุณภาพสูง ของสหรัฐฯ ระยะสั้นถึงกลาง รับ yield ที่สูง หลังตลาดให้น้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในเดือน ก.ย. ขณะที่ yield ระยะยาว มีแนวโน้มทรงตัวสูง โดยหุ้นคุณภาพสูงของสหรัฐฯ ยังมีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง แต่ควรเน้นเครดิตคุณภาพดี เสี่ยง duration ยาว ด้าน ตราสารหนี้ไทย Yield ระยะยาว กดดันจากหนี้ภาครัฐสูง แนะนำตราสารหนี้ระยะสั้น-กลาง	
	สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งทุน / REITs	กองทุนสินทรัพย์ผสม เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายความเสี่ยงให้พอร์ต / Thai REITs มีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจ และสูงกว่าพันธบัตรรัฐบาลไทย แม้ส่วนต่างแคบลงตาม Bond Yield ที่เพิ่มขึ้น แนะนำ Selective กองทุนกลุ่มคลั่งสินค้าที่ยังรายงานอัตราเข้าพื้นที่และเงินปันผลยังแข็งแกร่ง ขณะที่กองทุนค่าปสิคบางแห่งอยู่ระหว่างเพิ่มทุนขยายโครงการใหม่ / สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน กลุ่มพลังงานสะอาด และโครงข่ายไฟฟ้า น่าสนใจระยะยาว	
	ตลาดหุ้น พัฒนาแล้ว (DM)	หุ้นสหรัฐฯ ยังได้แรงหนุนจากกำไร แต่อัตราดอกเบี้ยที่สูงยังกดดัน valuation จึงควรเน้นบริษัทที่สร้างกำไรจาก AI ได้จริง / หุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจากกำไร และช่วยกระจายความเสี่ยงจากธีม AI โดยเน้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐาน / หุ้นญี่ปุ่น หนุนจากธีมลงทุนด้าน AI และกำไรบจ.ที่เติบโตดี BoJ กดย่อยขึ้นอัตราดอกเบี้ย	
	ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (EM) เอเชีย	ตลาดหุ้น EM เอเชีย ควรเน้นลงทุนแบบคัดเลือก แม้จบ 2Q2569 แข็งแกร่งและวัฏจักร AI ยังหนุนกำไร แต่แรงขายต่างชาติในเกาหลีใต้และไต้หวันยังต่อเนื่อง ขณะที่ราคาน้ำมันและ bond yield ที่สูงเพิ่มแรงกดดันกำไรและสภาพคล่อง โดยเฉพาะเอเชียเหนือ จึงควรเน้นหุ้นคุณภาพที่ได้ประโยชน์ AI กำไรเติบโตชัด P/E สมเหตุสมผล	
	สินค้าโภคภัณฑ์	ราคาน้ำมันปรับขึ้นหลังความตึงเครียดตะวันออกกลางที่รุนแรงขึ้น การขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบยุกตรศาสตร์ในตะวันออกกลางติดขัด ด้านราคากองแดงได้แรงหนุนจากความกังวลภาคการถลุงและอุปสงค์โครงสร้างพื้นฐานไฟฟ้า กองคำมัยย่อตัวจากดอกเบี้ยสหรัฐฯ ซึ่งอาจเข้มงวดขึ้น อย่างไรก็ดี แรงซื้อของธนาคารกลางยังแข็งแกร่ง	
Opportunistic Portfolio พอร์ตเสริม เพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี	ซื้อ กองทุนกลุ่มหุ้นโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ	ยังได้แรงหนุนจากวัฏจักรลงทุนขยายกำลังผลิตไฟฟ้าและสายส่ง รองรับความต้องการที่เพิ่มจากศูนย์ข้อมูล AI สะท้อนจากการขยายกำลังผลิตของผู้ผลิตอุปกรณ์รายใหญ่ อย่างไรก็ดี ราคากองแดงและอะลูมิเนียมที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ อาจสร้างความกังวลต่ออัตรากำไรผู้ผลิตอุปกรณ์ระยะสั้น	
	ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์	ยังได้แรงหนุนจากวัฏจักรลงทุน AI ที่ขยายตัวต่อเนื่อง สะท้อนจากผลประกอบการผู้นำในห่วงโซ่อุปทานที่แข็งแกร่งกว่าคาด หลัง TSMC รายงานยอดขายในเดือน ส.ค. แข็งแกร่ง แต่เชื่อว่ากำลังผลิตยังอาจตามอุปสงค์ไม่ทัน ทั้งนี้ระยะสั้น กลุ่มฯ ได้รับแรงกดดันจาก Bond Yield โลกสูงขึ้น กดดันหุ้นกลุ่มเติบโต	
	ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก	พันพวนจาก Bond Yield สหรัฐฯ ที่สูงขึ้น กดดัน Valuation ของหุ้นกลุ่มเติบโต อย่างไรก็ดี จบ AI Capex และข่าวลงทุนศูนย์ข้อมูล AI ของผู้ให้บริการคลาวด์เร่งตัวต่อเนื่อง ขณะที่ Oracle เปิดเพีย ยอด Backlog ที่แข็งแกร่ง แต่ยังคงกดดันจากความเสี่ยงหนี้สินและต้นทุนการเงิน ตอกย้ำความสำคัญของการเลือกลงทุน	
	ซื้อ กองทุนกลุ่มหุ้นผู้ผลิตแร่หายากและโลหะเชิงยุทธศาสตร์	ได้แรงหนุนจากอุปสงค์ลิเทียมซึ่งแข็งแกร่ง ตามการขยายตัวของระบบกักเก็บพลังงานและยานยนต์ไฟฟ้า และการลงทุนขยายห่วงโซ่อุปทานนอกจีน อย่างไรก็ตาม กลุ่มนี้ปรับฐานแรงปลายสัปดาห์ จากกระแสการถ่วงการค้าสหรัฐฯ-จีนที่อาจคลี่คลาย เป็นแรงกดดันเชิงจิตวิทยา มากกว่าเปลี่ยนปัจจัยพื้นฐาน	
SCB CIO Investment Research *นักวิเคราะห์การลงทุนมีใบอนุญาตหลักทรัพ์		เกษรี อายุดตะกน: CFP® จตุรภัทร ธานบูตร*	Head of Investment Research Investment Research 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 พสมพสานคัดเลือกการลงทุนทั้งกองทุนรวมในและต่างประเทศ ตามมุมมองของ SCB CIO

SCBGVALUE ความเสี่ยง : 6

กองทุนหุ้น Value ทั่วโลก ในบริษัทที่ราคายังไม่แพงเมื่อเทียบกับปัจจัยพื้นฐาน มุ่งหวังผลตอบแทนตาม MSCI World Enhanced Value Index

SCBGOLD ความเสี่ยง : 8

กองทุนทองคำที่ลงทุนใน SPDR Gold Trust ที่เป็น ETF ทองคำที่ใหญ่ที่สุดในโลก โดยไม่มีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ES-GRID ความเสี่ยง : 6

กองทุนที่ลงทุนในหุ้นชั้นนำด้านระบบโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะและโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานไฟฟ้า

ES-GTECH ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นโลกธีมเทคโนโลยี ทั่วโลกที่กำลังอยู่ในแนวนวัตกรรมแบบ S curve

SCBSEMI(A) ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่ทำธุรกิจในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ที่ได้านิสงส์ชัดจากกระแส AI ซึ่งกำลังเติบโต

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	●	
หุ้นไทย		
SCBSET	●	
SCBTHAICGA	●	

Investment
Product Selection,
Wealth & Investment Product Function
รุ่งโรจน์ เลิศสสศวิริยะ, 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 โปรดพิจารณาลงทุนตามความเหมาะสม 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 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

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	●	

* 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)		14.0%	12.0%	4.5%	
	UGISFX-N *		3.0%	4.0%	4.0%	
(*กองทุนนี้มีความเสี่ยงระดับ 5)						

REITs	KFINFRA-A / MRENEW-A			3.5%	5.0%	7.5%
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		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%	4.0%
JP EQ	SCBNK225			1.5%	2.0%	3.0%
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%	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 มาเปรียบเทียบกับได้ 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