

	Asset	Last Close	WoW (%)	YTD (%)
Global Equity	S&P500	7,722.7	-0.27%	12.81%
	Nasdaq	27,190.9	0.45%	16.99%
	Dow Jones	51,177.0	-1.26%	6.48%
	Euro Stoxx 600	631.3	-1.14%	6.51%
	NIKKEI225	68,309.5	2.93%	35.70%
	China A-Share (CSI300)*	4,357.6	-3.53%	-5.88%
	China H-Share (HSCEI)	8,030.5	-1.66%	-9.91%
	NIFTY 50**	22,421.9	-2.78%	-14.19%
	KOSPI	7,003.7	-1.09%	66.20%
Thai Equity	SET	1,571.6	-2.24%	24.76%
Alternatives	Gold	4,141.5	-3.39%	-3.94%
	WTI (\$/bl)	91.1	-1.41%	58.67%
Exchange Rate	USD/THB	33.6	0.54%	6.07%
Bond Yield	UST 10 YR	5.28	9.30 bps	111.40 bps

*as of 30 Sep
**as of 1 Oct

Source: SET, Yahoo Finance ข้อมูล ณ วันที่ 2 ต.ค. 2569

Market Wrap Up

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน และฟื้นแบบกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่และ AI โดยช่วงต้น-กลางสัปดาห์ กดดันจาก Bond Yield ระยะยาวที่พุ่งขึ้น และราคาน้ำมันดิบที่อยู่สูง แต่กลับมาปิดบวกจากผลประกอบการและ Guidance ที่ออกมาแข็งแกร่งของ Micron ความกังวลต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed พ่อนคลาย หลังความเห็นเจ้าหน้าที่ Fed ตามด้วย PCE และการจ้างงานต่ำกว่าคาด
- ตลาดหุ้นเอเชีย ส่วนใหญ่ปิดลบ โดยเกาหลีใต้ถูกกดดันจาก UST yield และราคาน้ำมัน แม้หุ้นเทคโนโลยีและหุ้นชิปฟื้นช่วงปลายสัปดาห์ ด้านอินเดียปรับลงต่อเนื่อง ส่วนไทยถูกกดดันจากแรงขายหุ้นขนาดใหญ่ ขณะที่หุ้นจีน A-Share ปรับลงก่อนปิดทำการตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. เนื่องในวันชาติ หลังการประชุม Trump–Xi ยังไม่ได้มีความคืบหน้าสำคัญเพิ่ม ส่วนญี่ปุ่นสวนทางปรับขึ้นจากแรงซื้อหุ้น AI และหุ้นชิป
- ราคาน้ำมันดิบ ปิดลบ แม้ฟื้นพวนสูงจากความเสี่ยงด้านอุปทานและตะวันออกกลาง โดยข่าวจีนระงับการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ช่วยหนุนราคา ขณะที่การฟื้นตัวของเส้นทางลำเลียงและการส่งออกน้ำมันจากตะวันออกกลาง รวมถึงแนวทางระบายน้ำมันดีเซลสำรองเพิ่มเติมของยุโรป ช่วยคลายความกังวลด้านอุปทาน ทำให้ราคาปิดสัปดาห์ในแดนลบ

Source: Bloomberg, Infoquest

Key Highlight**G7 เตรียมปล่อยน้ำมันสำรองฉุกเฉินสูงสุด 100 ล้านบาร์เรล
เน้นดีเซล หลังสหรัฐฯ กดดัน**

- **G7 และพันธมิตรตกลงปล่อยน้ำมันดิบและดีเซลจากคลังสำรองฉุกเฉินสูงสุด 100 ล้านบาร์เรล** ภายใต้การประสานงานของ IEA โดยเริ่มทันทีและทยอยปล่อยภายใน 4 เดือน พร้อมเร่งปล่อยดีเซลปริมาณมากใน 20 วันแรก และยืนยันจะไม่จำกัดการส่งออกพลังงานระหว่างประเทศ G7 ช่วยลดความกังวลต่อข้อจำกัดการส่งออกดีเซลของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ปริมาณดังกล่าวรวมส่วนที่เคยให้คำมั่นไว้ในแผนปล่อยสำรอง 400 ล้านบาร์เรลเมื่อเดือน มี.ค. แต่ยังไม่ได้ส่งถึงตลาด จึงยังไม่ชัดเจนว่าจะมีปริมาณเพิ่มเติมจากแผนเดิมเท่าใด (Source: Bloomberg)
- **เรามองว่ามาตรการนี้ช่วยบรรเทาความตึงตัวของอุปทานระยะสั้น โดยเฉพาะดีเซล** ซึ่งเผชิญแรงกดดันจากการหยุดชะงักของอุปทานและกำลังการกลั่นมากกว่าน้ำมันดิบ แต่ยังไม่แก้ไขข้อจำกัดเชิงโครงสร้าง หากความขัดแย้งยกระดับหรืออุปทานฟื้นตัวล่าช้า ราคาพลังงานอาจกลับมาสูงขึ้นและเพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อ ทำให้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงนานขึ้น และกดดันราคาพันธบัตร
- **ในส่วนการลงทุน** สำหรับพอร์ตหลัก เมื่อทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังไม่ชัดเจน แนะนำกระจายความเสี่ยงผ่านกองทุน SCBCIO(A) (ความเสี่ยงระดับ 5) และ SCBGMCORE(A) (ความเสี่ยงระดับ 5) ที่กระจายการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลกและปรับสัดส่วนการลงทุนตามสภาวะตลาด

Key Highlight

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ชะลอลง ลดความจำเป็นที่ Fed จะเร่งขึ้นดอกเบี้ยเดือน ต.ค. แต่ยังไม่ยืนยันการสิ้นสุดรอบคุมเข้ม

- **การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เดือน ก.ย. เพิ่ม 29,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ 90,000 ตำแหน่ง** ขณะที่ข้อมูลเดือน ก.ค.–ส.ค. ถูกปรับลดลงรวม 60,000 ตำแหน่ง และค่าจ้างเฉลี่ยต่อชั่วโมงเพิ่ม 0.1% MoM และ 3.0% YoY โดยอัตราการเติบโตรายปีต่ำสุดตั้งแต่ปี 2564 ด้านอัตราว่างงานเพิ่มเป็น 4.2% พร้อมกับอัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงานที่เพิ่มเป็น 61.8% หลังประกาศข้อมูล ตลาดลดโอกาสที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ต.ค. จากราว 29% เหลือราว 23% ขณะที่ 2Y UST yield ปรับลดลงช่วงแรกก่อนกลับขึ้นภายในวัน (Source: Bloomberg, FT)
- **เรามองว่า ตลาดแรงงานกำลังเข้าสู่ภาวะ “จ้างงานน้อย-ปลดคนน้อย” มากกว่าการทรุดตัวอย่างชัดเจน** โดยการจ้างงานและค่าจ้างชะลอลง แต่ยังไม่พบสัญญาณการปลดคนในเพิ่มขึ้นในวงกว้าง ขณะที่อัตราว่างงานที่สูงขึ้นเกิดพร้อมกับกำลังแรงงานที่เพิ่มขึ้น ภาพดังกล่าวช่วยลดแรงกดดันเงินเฟ้อจากตลาดแรงงาน และทำให้ Fed มีพื้นที่รอดูข้อมูลมากขึ้น จึงลดความจำเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยทันทีในเดือน ต.ค. แต่ยังไม่เพียงพอยืนยันว่ารอบการคุมเข้มทางการเงินสิ้นสุดแล้ว
- **ในส่วนการลงทุน** เรายังเน้นตราสารหนี้คุณภาพดีระยะสั้นถึงกลาง เพื่อรับรายได้ดอกเบี้ยและควบคุมความผันผวน มากกว่าการเร่งเพิ่ม duration โดยติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. และทิศทาง Bond Yield ระยะยาวประกอบ สำหรับพอร์ตหลัก เราแนะนำ SCBGOFIX(A) (ความเสี่ยง 4) ซึ่งมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพทั่วโลกระดับ Investment Grade เน้นการบริหารความผันผวน และปรับ Duration แบบยืดหยุ่น

What to Watch

ประเด็นติดตาม

- วันที่ 7 ต.ค. ติดตามผลการประชุม RBI โดยเรคาดจะขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 5.50%
- วันที่ 8 ต.ค. ติดตามรายงานการประชุม Fed รอบล่าสุด
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิก Fed เช่น Williams, Musalem และ Logan
- สัปดาห์นี้ ติดตาม ISM ภาคบริการ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ / ตัวเลขการค้าของเยอรมนี / PPI ของ EU / ดุลบัญชีเดินสะพัดของญี่ปุ่น / ตัวเลขการค้าของไต้หวัน / เงินเฟ้อของไทย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการเพงบของบจ.สหรัฐฯ เช่น Constellation Brands, PepsiCo และ Delta Air Lines

สรุปสถานการณ์ความขัดแย้งตะวันออกกลาง

สหรัฐฯ ยกกระดับแรงกดดันทางทหาร โดยส่งเรือบรรทุกเครื่องบินพร้อมกำลังพลเพิ่มเติม 1 หมื่นนาย เข้าสู่ตะวันออกกลาง และเสริมระบบป้องกันขีปนาวุธเพื่อคุ้มครองแหล่งผลิตน้ำมันและก๊าซในกาตาร์และซาอุดีอาระเบีย ส่งผลให้การเผชิญหน้าระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยังคงอยู่ในภาวะตึงเครียด แม้อิหร่านเริ่มส่งสัญญาณเปิดทางสู่การเจรจา โดยพร้อมให้พิสูจน์ตรวจสอบนิวเคลียร์กลับเข้าพื้นที่ที่ถูกโจมตี แลกกับการผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตร

ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงอุปทานพลังงานขยายวงจากอ่าวเปอร์เซียสู่ทะเลแดง หลังรัฐบาลเยเมนที่ซาอุดีอาระเบียสนับสนุน เปิดปฏิบัติการทางทหารครั้งใหญ่เพื่อยึดคืนพื้นที่จากกลุ่มฮูตี ซึ่งก่อนหน้านี้ได้เข้าควบคุมพื้นที่สำคัญบริเวณชายฝั่งทะเลแดงและช่องแคบ Bab el-Mandeb และประกาศปิดล้อมการขนส่งทางเรือของชาอูฯ โดยความเคลื่อนไหวดังกล่าวเพิ่มความเสี่ยงต่อเส้นทางขนส่งน้ำมันทางเลือกที่ใช้หลีกเลี่ยงช่องแคบฮอร์มุซ ทำให้ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และความผันผวนของตลาดพลังงานโลกยังอยู่ในระดับสูง แม้ยังไม่เกิดการหยุดชะงักของอุปทานในวงกว้างก็ตาม

Source: Bloomberg, Infoquest

Asset Class Recommendation		พลังทุนโปรตศึกษา และลงทุนให้เหมาะกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	
Core Portfolio พอร์ตหลัก ลงทุนระยะยาว มากกว่า 1 ปีขึ้นไป	เงินสด / ตราสารหนี้	แนะนำพันธบัตร สหรัฐฯ (UST) และหุ้นคุณภาพสูง ของสหรัฐฯ (US IG) ระยะสั้นถึงกลาง จากท่าที Fed ที่ผ่อนคลายลงและแรงกดดันเงินเฟ้อลดลง เพิ่มโอกาส UST ระยะสั้นถึงกลางได้ประโยชน์ ขณะที่ความเสี่ยงอยู่ที่ spread พันพวนและอุปทานหุ้นกู้ US IG สูง เน้นเครดิตคุณภาพดี เสี่ยง duration ยาว ตราสารหนี้ไทย Yield ยาว กดดันจากหนี้ภาครัฐสูง แนะนำ ลงทุนอายุสั้นถึงปานกลาง	
	สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งทุน	กองทุนสินทรัพย์ผสม เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายความเสี่ยงให้พอร์ต โดยลงทุนในหลายสินทรัพย์ เพื่อลดผลกระทบจากความผันพวนของตลาดและปัจจัยภายนอก / สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน พลังงานสะอาด และโครงข่ายไฟฟ้า ยังน่าสนใจในระยะยาว จากความต้องการพลังงานมีแนวโน้มเร่งตัวในยุค AI และการเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน ขณะที่สินทรัพย์บางส่วนช่วยปกป้องพอร์ตในภาวะเงินเฟ้ออยู่สูง	
	ตลาดหุ้น พัฒนาแล้ว (DM)	หุ้นสหรัฐฯ หนุนจากกำไรและ AI ขณะที่ดอกเบี้ยสูงจำกัด P/E จึงเน้นบริษัทคุณภาพที่เปลี่ยนการลงทุน AI เป็นกระแสเงินสดได้จริง / หุ้นยุโรป หนุนจากกำไรและการปรับเพิ่มประมาณการ โดยเน้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐาน AI / หุ้นญี่ปุ่น ยังได้แรงหนุนจากธัมลงทุน AI และกำไรบจ.ที่เติบโตดี BoJ ทอยปรับขึ้นดอกเบี้ย	
	ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (EM) เอเชีย	ตลาดหุ้น EM เอเชีย ยังเหมาะลงทุนแบบคัดเลือก แม้แนวโน้มการปรับเพิ่มประมาณการกำไรดีขึ้น และหุ้นเทคโนโลยียังได้แรงหนุนจาก AI แต่เงินทุนต่างชาติยังไหลออกมาก โดยเฉพาะตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ส่วน Fed ยังมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมในเดือน ธ.ค. จึงเน้นหุ้นคุณภาพที่ได้ประโยชน์ AI มีกำไรเติบโตชัด และมี P/E สมเหตุสมผล	
	สินค้าโภคภัณฑ์	ราคาน้ำมัน พันพวนตามสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ขณะที่ท่าที East-West ที่เสียหายกลับมากทยอดำเนินการบ้าง รวมทั้ง กลุ่ม G7 และยุโรปเตรียมระบายน้ำมันสำรองฉุกเฉินเพื่อลดความตึงตัวตลาดเชื้อเพลิง ด้าน ราคากองคำ กดดันจาก Bond Yield โลกที่เร่งขึ้นระยะสั้น แรงแช่ธนาคารกลางเป็นแรงหนุนระยะยาวที่แข็งแกร่ง	
Opportunistic Portfolio พอร์ตเสริม เพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี	ซื้อ กองทุนกลุ่มหุ้นโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ	ยังได้แรงหนุนจากไฟฟ้าที่กลายเป็นคอขวดของการขยาย AI สะท้อนจากการที่ ส.ว. สหรัฐฯ ทั้งสองพรรค ร่วมกันกำหนดแนวทางให้ผู้พัฒนาโครงการศูนย์ข้อมูลต้องแบกรับต้นทุนโครงข่าย เพื่อลดผลกระทบต่อประชาชนในพื้นที่ รวมไปถึงการเร่งลงทุนสายส่ง ซึ่งถือเป็นปัจจัยหนุนต่อกลุ่มฯ	
	ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์	หนุนจากวัฏจักรลงทุน AI ที่ทำให้หน่วยความจำขาดแคลน ทำให้ผู้ผลิตในห่วงโซ่อุปทานมีแนวโน้มรายได้สูงกว่าที่คาดและยังผลิตไม่ทันคำสั่งซื้อ แต่ต้นทุนชิปที่สูงเริ่มกดดันผู้ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ทั่วไป เน้นลงทุนบนผู้ที่มีอำนาจกำหนดราคา	
	ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก	ปรับขึ้น หลัง แรงกดดันการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ลดลง ด้านผู้พัฒนาโมเดล AI ลงทุนต่อเนื่อง แต่ควรเน้นคัดเลือกลงทุนบริษัทที่กำไรและกระแสเงินสดแข็งแกร่ง	
	ซื้อ กองทุนหุ้นเกาหลีใต้	รับแรงหนุนจากอุปสงค์ชิปหน่วยความจำที่แข็งแกร่ง ขณะที่ข้อจำกัดการเพิ่มกำลังผลิตช่วยรักษาความสามารถในการทำกำไรของผู้ผลิตชิปรายใหญ่ ท่ามกลาง Valuation ที่น่าสนใจ แม้ต่างชาติและรายย่อยขายสุทธิ แต่บ Micron ยังหนุนแนวโน้มอุตสาหกรรมระยะสั้น และการใช้ Leverage ผ่อนคลายลงมาก	
	ขาย กองทุนกลุ่มหุ้นผู้ผลิตแร่หายากและโลหะเชิงยุทธศาสตร์	ตลาดคลายกังวลอุปทานจากสหรัฐฯ-จีนขยายเวลาพักรับการค้า ลดส่วนเพิ่มมูลค่าผู้ผลิตนอกจีน และราคาหุ้นสะท้อนความคาดหวังไปมาก แต่รายได้ต้องใช้เวลาพิสูจน์ และมีปัจจัยเฉพาะบริษัท Lynas ประเด็นความคุ้มค่าซื้อโครงการในบราซิล	
SCB CIO Investment Research *นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานหลักทรัพย์		เกษรี อายุตตะ: CFP® จตุรภัทร ธานบูต*	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 ที่คัดสรรและ จัดสัดส่วนการลงทุนโดย BlackRock

SCBCIO(A) ความเสี่ยง : 5

กองทุนผสมที่ปรับสัดส่วนตามความเสี่ยงตามสภาวะตลาด เน้นการจัดการแบบเชิงรุก พสมผสานคัดเลือกการลงทุนทั้ง กองทุนรวมในและต่างประเทศ ตามมุมมองของ SCB CIO

SCBNDQPIN(A) ความเสี่ยง : 6

กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนผ่าน Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF โดยเน้นหุ้นสหรัฐฯ และสร้าง รายได้เพิ่มจากค่าพรีเมียมของการขาย Call Options

TEMxCH ความเสี่ยง : 6

กองทุนหุ้นตลาดเกิดใหม่ ไม่รวมหุ้นจีน โอกาสสร้างผลตอบแทน โดดเด่นไปในหุ้น AI และหุ้นเติบโตแห่งเอเชีย

ES-GRID ความเสี่ยง : 6

กองทุนที่ลงทุนในหุ้นชั้นนำด้านระบบโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ: และโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานไฟฟ้า

ES-GTECH ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นโลกธีมเทคโนโลยี ทั่วโลกที่กำลังอยู่ในแนวนวัตกรรมเติบโต แบบ S curve

SCBSEMI(A) ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่ทำธุรกิจในอุตสาหกรรมเซมิคอน- ดักเตอร์ 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) / SCBGMCORE(IA) / 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 แทนการจัดพอร์ตรูปแบบCore 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		
SCBNQPIN		
ES-NDQPIN-A / ES-NDQPIN-AG / ES-NDQPIN-UH-A / ES-NDQPIN-UH-AG		
SCBRARE(A)		
SCBWEQ(A)		
MEURO-G		
SCBNDQ(A)		
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
SCBAXJ(A)		
TASIA		
UOBSGC		
SCBKEQTG		
SCBABSAP(A) / SCBUSDABSAP		
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)						

Mixed Asset	SCBCIO(A) / SCBGMCORE(A)		11.5%	13.5%	15.0%	16.5%
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%
US EQ	SCBNDQPIN(A) / SCBNDQ(A)			1.5%	2.0%	4.0%
EU EQ	M-EUBANK/SCBEUEQA			1.5%	2.0%	3.0%
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					
	ES-GRID					
	SCBKEQTG					
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/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 ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
 - 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