WEEKLY HOUSE VIEW

12 – 16 ตุลาคม 2569

SCB CIO

	Asset	Last Close	WoW (%)	YTD (%)
Global Equity	S&P500	7,811.5	1.15%	15.65%
	Nasdaq	27,366.2	0.64%	18.76%
	Dow Jones	51,655.0	0.93%	10.84%
	Euro Stoxx 600	631.6	0.03%	6.54%
	NIKKEI225	69,030.9	1.06%	37.13%
	China A-Share (CSI300)	4,317.3	-0.93%	-6.76%
	China H-Share (HSCEI)	8,147.9	1.46%	-8.59%
	NIFTY 50	22,520.5	0.44%	-13.81%
	KOSPI*	6,625.9	-5.39%	57.25%
Thai Equity	SET	1,577.7	0.38%	25.24%
Alternatives	Gold	4,216.3	1.81%	-2.20%
	WTI ($/bl)	91.9	0.82%	59.96%
Exchange Rate	USD/THB	33.5	-0.17%	5.89%
Bond Yield	UST 10 YR	5.24	-3.30 bps	+107.8 bps

*as of 8 Oct

Source: SET, Yahoo Finance ข้อมูล ณ วันที่ 9 ต.ค. 2569

Market Wrap Up

- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดบวก จากการลดคาดการณ์ขึ้นดอกเบี้ยของ Fed และแรงซื้อหุ้น AI แม้ว่าถูกกดดันบางช่วงจาก UST yield ที่สูงขึ้นและความกังวลด้านเงินทุนสำหรับโครงสร้างพื้นฐาน AI ก่อนฟื้นตัวจากท่าที Trump ที่จะไม่โจมตีอิหร่านก่อนเลือกตั้งกลางเทอม รวมทั้ง LSEG คาดกำไร S&P 500 ใน 3Q2569 +31%YoY โดยตลาดจับตาความสามารถในการสร้างรายได้และการจัดหาเงินทุนของธุรกิจ AI มากขึ้น
- **ตลาดหุ้นเอเชีย** ปิดผสมผสาน โดยจีน H-Share และญี่ปุ่นปรับขึ้นจากแรงซื้อหุ้นเทคโนโลยีและ AI ขณะที่เกาหลีใต้ลดลงจากแรงขายหุ้นชิป ส่วนจีน A-Share ปรับลงเช่นกัน ด้านอินเดียเพิ่มขึ้น แม้ถูกกดดันจากการขึ้นดอกเบี้ยของ RBI และแรงขายต่างชาติ ขณะที่ไทยปรับขึ้นจากแรงซื้อหุ้นโรงไฟฟ้า
- **ราคาน้ำมันดิบ** ปิดบวก แม้การระบายน้ำมันสำรองของ G7 และ IEA รวมถึงการฟื้นตัวของการส่งออกน้ำมันจากตะวันออกกลางลดความกังวลอุปทาน แต่ความเสี่ยงที่สหรัฐฯ อาจโจมตีอิหร่านและการหยุดผลิตในอ่าวเม็กซิโกจากพายุ Isaias หนุนราคา ก่อนความกังวลภูมิรัฐศาสตร์ลดลงจากท่าที Trump ช่วงปลายสัปดาห์

Source: Bloomberg, Infoquest

SCB CIO
Investment Research
*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

เกษรี อายุตตะกะ CFP® — Head of Investment Research — kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*, CISA — Investment Research — jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ฤทธิพร ส่งเสริมสวัสดิ์*, CFA — Investment Research — rittiporn.songsermsawad@scb.co.th

SCB CIO

Key Highlight

การออกตราสารหนี้เพื่อลงทุน AI ทั่วโลกชะลอลงแรงในเดือน ก.ย. หลังระดมทุนไปมากช่วงต้นปี

- **Morgan Stanley ชี้เดือน ก.ย. มีการออกตราสารหนี้เกี่ยวกับ AI ทั่วโลก $2.3 หมื่นล้าน** น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของเดือนก่อนหน้า โดยการระดมทุนใหม่ลดลงต่อเนื่อง นับตั้งแต่ทำจุดสูงสุดในเดือน มิ.ย. ซึ่งระดมทุนได้ถึง $1.13 แสนล้าน โดยในตลาดหุ้นกู้ IG ของสหรัฐฯ การออกหุ้นกู้ AI แทบหยุดลงในเดือน ก.ย. สาเหตุหลักมาจากการระดมทุนไปมากช่วงต้นปี ควบคู่ความกังวลความคุ้มค่าและแรงต้านศูนย์ข้อมูลจากชุมชน ทั้งนี้ ปีนี้ระดมทุนไปแล้วราว $4.66 แสนล้าน เทียบ $1.01 แสนล้าน ช่วงเดียวกันปีก่อน ตราสารออกมามากทำให้นักลงทุนเรียก Yield สูงขึ้นในบางโครงการ ดันต้นทุนกู้ผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่สูงขึ้น (Source: FT)

- **แม้ว่าการออกตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องกับ AI ชะลอลงในเดือน ก.ย. แต่ยังมีธุรกรรมขนาดใหญ่ที่อยู่ระหว่างจัดหาเงินทุน** ได้แก่ แพ็กเกจเงินทุน $6 หมื่นล้าน สำหรับ Anthropic และ SpaceX ที่อยู่ระหว่างเจรจาระดมทุน $4 หมื่นล้าน เพื่อซื้อชิป Nvidia เรามองความต้องการเงินทุนเพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน AI ยังมีต่อเนื่อง แต่การระดมทุนอาจเผชิญต้นทุนสูงขึ้นและการพิจารณาความเสี่ยงที่เข้มงวดขึ้น โดยต้องติดตามความสามารถสร้างกระแสเงินสดและความพร้อมด้านพลังงานของแต่ละโครงการ

- **ในส่วนการลงทุน** บนพอร์ตหลัก แนะนำกองทุนตราสารหนี้ SCBGOFIX(A) (ความเสี่ยง 4) เน้น Duration สั้นมากกว่ายาว เพื่อลดผลกระทบหาก Yield ปรับขึ้น ส่วนหุ้น ให้เน้นคัดเลือกการลงทุน เพราะต้นทุนการเงินที่สูงอาจกดดันกำไรบริษัทที่พึ่งพาการกู้ บนพอร์ตเสริม แนะนำ ES-GTECH (ความเสี่ยง 7)

SCB CIO
Investment Product Selection
Investment Research *นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA — Head of Investment Product Selection — roongroj.seksunwiriya@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ CFP® — Head of Investment Research — kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*, CISA — Investment Research — jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ฤทธิพร ส่งเสริมสวัสดิ์*, CFA — Investment Research — rittiporn.songsermsawad@scb.co.th

SCB CIO

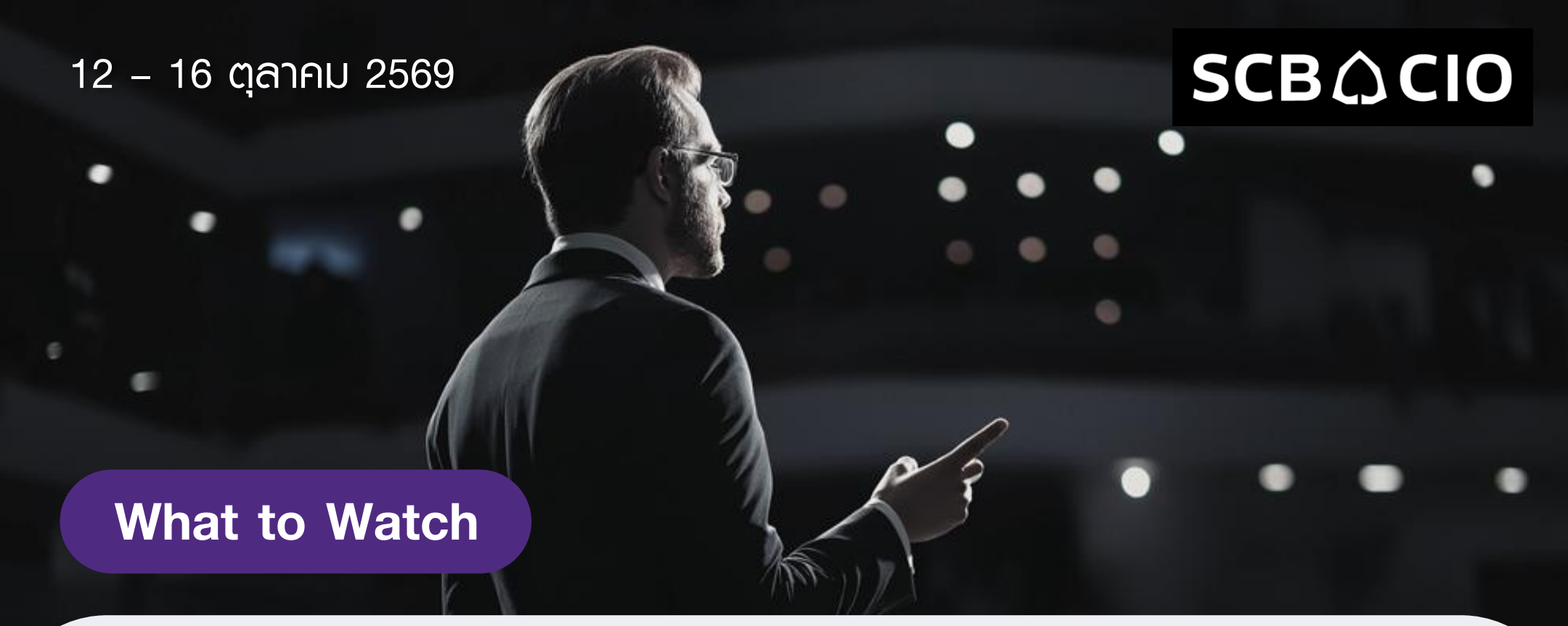
Key Highlight

Nvidia เจรจาขยายความร่วมมือกับ Reflection AI เพื่อเสริมระบบนิเวศ AI สหรัฐฯ แต่ผลตอบแทนจากการลงทุนยังไม่ชัดเจน

- **Nvidia อยู่ระหว่างเจรจากับ Reflection AI ผู้พัฒนา open-weight AI models ในสหรัฐฯ** โดยอาจเพิ่มเงินลงทุนหรือซื้อกิจการ แต่ยังไม่มีข้อสรุปของธุรกรรม ทั้งนี้ FT ระบุว่า Nvidia ลงทุนแล้ว 800 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขณะที่ Reflection มีมูลค่ากิจการจากการระดมทุนก่อนหน้า 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. โดยบริษัทเปิดตัว Beam สำหรับงาน coding และ AI agent พร้อมอ้างว่ามีประสิทธิภาพด้าน reasoning ใกล้เคียง GLM-5.2 ของ Z.AI จากจีน (Source: Bloomberg, FT, Reuters)
- **เรามอง Nvidia กำลังขยายบทบาทจากผู้จำหน่ายโครงสร้างพื้นฐาน AI ไปสู่การสนับสนุนผู้พัฒนา AI models** เพื่อสร้างความต้องการชิปในระยะยาว โดย open-weight models อาจช่วยลดต้นทุนและขยายการใช้งาน AI ท่ามกลางการแข่งขันระหว่างสหรัฐฯ กับจีน อย่างไรก็ตาม ความยั่งยืนของอุปสงค์และผลตอบแทนจากเงินลงทุนยังเป็นประเด็นสำคัญ เนื่องจาก Nvidia เป็นทั้งผู้ลงทุนและผู้จำหน่ายโครงสร้างพื้นฐาน AI จึงต้องประเมินว่าอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นมีรายได้จากการใช้งานจริงรองรับเพียงใด และสามารถสร้างรายได้กลับสู่ Nvidia ได้มากน้อยแค่ไหน
- **ในส่วนการลงทุน** เรายังแนะนำลงทุนแบบคัดเลือกในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยเน้นบริษัทที่มีแนวโน้มกำไรและกระแสเงินสดรองรับการเติบโตจาก AI สำหรับพอร์ตเสริม เราแนะนำกองทุน ES-GTECH (ความเสี่ยง 7) เพื่อรับโอกาสจากการเติบโตของกลุ่มเทคโนโลยีในระยะยาว

SCB CIO
Investment Product Selection
Investment Research *นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA — Head of Investment Product Selection — roongroj.seksunwiriya@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ CFP® — Head of Investment Research — kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*, CISA — Investment Research — jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ฤทธิพร ส่งเสริมสวัสดิ์*, CFA — Investment Research — rittiporn.songsermsawad@scb.co.th



What to Watch

ประเด็นติดตาม

- **วันที่ 13–18 ต.ค. ติดตามการประชุมประจำปี IMF–World Bank** ที่กรุงเทพฯ
- **วันที่ 14 ต.ค. ติดตามการเปิดเผย World Economic Outlook** ฉบับปรับปรุงของ IMF
- **สัปดาห์นี้ จับตาถ้อยแถลงของ Warsh ประธาน Fed** และของสมาชิก Fed เช่น Hammack, Waller, Bowman
- **สัปดาห์นี้ ติดตามยอดค้าปลีก, CPI และ PPI ของสหรัฐฯ** / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของ EU / GDP รายเดือนของอังกฤษ / ปริมาณเงิน M2 ญี่ปุ่น / เงินเฟ้อและตัวเลขการค้าของจีน / เงินเฟ้ออินเดีย
- **สัปดาห์นี้ ติดตามการเผยงบของบจ.สหรัฐฯ** เช่น Goldman Sachs, JPMorgan, Citi, J&J, BofA, BlackRock และ Morgan Stanley

สรุปสถานการณ์ความขัดแย้งตะวันออกกลาง

สถานการณ์ตะวันออกกลางยังตึงเครียด หลังสนามบิน King Khalid ในกรุงริยาดถูกโจมตีต่อเนื่อง 2 วันในช่วงสุดสัปดาห์ ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตรวม 13 ราย และบาดเจ็บ 320 ราย โดยกลุ่มฮูตีอ้างความรับผิดชอบต่อเหตุโจมตีวันอาทิตย์ เหตุการณ์ดังกล่าวกระทบการเดินทางและกิจกรรมทางธุรกิจ จนผู้บริหาร BP และ Shell ได้ยกเลิกการเข้าร่วมประชุมด้านพลังงานและ Future Investment Initiative ในซาอุดีอาระเบีย อย่างไรก็ดี ซาอุฯ ยังยืนยันจัดการประชุมตามกำหนด พร้อมเพิ่มมาตรการรักษาความปลอดภัย

ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงต่อการขนส่งพลังงานเพิ่มขึ้น หลังสหรัฐฯ โจมตีเรือพาณิชย์ในอ่าวโอมานที่ระบุว่าฝ่าฝืนมาตรการปิดล้อมอิหร่าน แม้ยืนยันว่าจะไม่โจมตีอิหร่านก่อนการเลือกตั้งกลางเทอมวันที่ 3 พ.ย. ขณะที่อิหร่านรายงานว่าเรือบรรทุกน้ำมัน 2 ลำประสบเหตุทุ่นระเบิดในช่องแคบฮอร์มุซ พร้อมเตือนเรือที่ปิดระบบนำทางและระบุตัวตน ด้าน Kpler ระบุว่าการส่งออกน้ำมันจากอ่าวลดลงมากในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังฟื้นสู่ระดับก่อนสงครามในเดือน ก.ย. สะท้อนว่าอุปทานพลังงานยังเปราะบาง และอาจกระทบกิจกรรมเศรษฐกิจในภูมิภาค

Source: Bloomberg, Infoquest

SCB CIO
Investment Research
*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

เกษรี อายุตตะกะ CFP® — Head of Investment Research — kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*, CISA — Investment Research — jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ฤทธิพร ส่งเสริมสวัสดิ์*, CFA — Investment Research — rittiporn.songsermsawad@scb.co.th

Asset Class Recommendation

ผู้ลงทุนโปรดศึกษา และลงทุนให้เหมาะกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

Core Portfolio พอร์ตหลัก
ลงทุนระยะยาว นานกว่า 1 ปีขึ้นไป

เงินสด /ตราสารหนี้	**แนะนำพันธบัตร สหรัฐฯ (UST) และหุ้นกู้คุณภาพสูง ของสหรัฐฯ (US IG) ระยะสั้นถึงกลาง** ที่รายได้เทียบความเสี่ยงน่าสนใจ และ มีโอกาสได้ประโยชน์หากตลาดลดคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ขณะที่ UST ระยะยาวยังถูกกดดันจากเงินเฟ้อ และ Term Premium ส่วน US IG ยังให้เลี่ยง duration ยาว **ตราสารหนี้ไทย** Yield ยาวกดดันจากหนี้ภาครัฐสูง แนะนำ ลงทุนอายุสั้นถึงปานกลาง
สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งทุน	**กองทุนสินทรัพย์ผสม** เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายความเสี่ยงให้พอร์ต โดยลงทุนในหลายสินทรัพย์ เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของตลาดและปัจจัยภายนอก / **สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน** โดยเฉพาะในกลุ่มพลังงาน พลังงานสะอาด และโครงข่ายไฟฟ้า ยังน่าสนใจในระยะยาว จากอุปสงค์ด้านพลังงานที่มีแนวโน้มเร่งตัวตามการเข้าสู่ยุค AI และการเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน ขณะที่สินทรัพย์บางส่วนมีรายได้ที่เชื่อมโยงกับเงินเฟ้อ
ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (DM)	**หุ้นสหรัฐฯ** หนุนจากกำไร แต่การออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นกดดัน P/E จึงเน้นบริษัทคุณภาพที่เปลี่ยนการลงทุน AI เป็นกระแสเงินสดได้ / **หุ้นยุโรป** หนุนจากการปรับเพิ่มประมาณการกลุ่มเทคโนโลยี โดยเน้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐาน AI / **หุ้นญี่ปุ่น** หนุนจากธีมลงทุน AI และกำไรบจ.ที่เติบโตดี BoJ ทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ย
ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (EM) เอเชีย	**ตลาดหุ้น EM เอเชีย** ยังเหมาะลงทุนแบบคัดเลือก โดยแนวโน้มกำไรที่ดีขึ้นและอุปสงค์เทคโนโลยี AI ยังคงเป็นแรงหนุน สะท้อนจากการส่งออกไต้หวันที่แข็งแกร่ง แต่เงินทุนต่างชาติไหลออก โดยเฉพาะเกาหลีใต้ ขณะที่ Fed มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. เราจึงเน้นหุ้นคุณภาพที่ได้ประโยชน์ AI กำไรโตชัด และมี P/E สมเหตุสมผล
สินค้าโภคภัณฑ์	**ราคาน้ำมัน** ผันผวนสูง โดยปรับขึ้นจากการโจมตีเรือในช่องแคบฮอร์มุซที่ถี่ขึ้น และการสู้รบระหว่างซาอุดีอาระเบียกับกลุ่มฮูตี แม้ IEA เร่งระบายน้ำมันสำรอง และ Trump ระบุว่าจะไม่โจมตีอิหร่านก่อนเลือกตั้งกลางเทอม ด้านทองคำฟื้นตัวปลายสัปดาห์ตามเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่า-ธนาคารกลางจีนซื้อเพิ่มใน เดือน ก.ย.

Opportunistic Portfolio พอร์ตเสริม เพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี

ซื้อ กองทุนกลุ่มหุ้นโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ	ยังได้แรงหนุนจากไฟฟ้าที่กลายเป็นคอขวดของการขยาย AI สะท้อนจากการที่ ส.ว. สหรัฐฯ ทั้งสองพรรค ร่วมกันกำหนดแนวทางให้ผู้พัฒนาโครงการศูนย์ข้อมูลต้องเข้าแบกรับต้นทุนโครงข่าย เพื่อลดผลกระทบต่อประชาชนในพื้นที่ รวมถึง การเร่งลงทุนสายส่ง ซึ่งถือเป็นปัจจัยหนุนต่อกลุ่มฯ
ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์	หนุนจากความต้องการประมวลผล AI ที่โตต่อเนื่อง โดยเฉพาะการขยายตัวของ Agentic AI และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ ด้านอุปทานชิปหน่วยความจำ DRAM และ NAND ที่มียังแนวโน้มตึงตัว ช่วยหนุนราคาขายและแนวโน้มกำไร กลุ่มฮาร์ดแวร์และเซมิคอนดักเตอร์ AI
ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก	หนุนจากการลงทุน AI การขยายศูนย์ข้อมูล และการนำ AI มาใช้ในภาคธุรกิจที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี ความยั่งยืนของการลงทุนขึ้นอยู่กับความสามารถสร้างรายได้และกระแสเงินสดให้รองรับรายจ่ายลงทุน จึงยังเน้นคัดเลือกบริษัทที่เปลี่ยนการเติบโตเป็นกำไรและกระแสเงินสดได้จริง โดยไม่พึ่งพาหนี้ต่อเนื่อง
ซื้อ กองทุนหุ้นเกาหลีใต้	ปรับลงถือเป็นโอกาสเข้าซื้อ โดย Samsung เผยกำไรเบื้องต้น 3Q2569 ทำสถิติใหม่ แม้ว่าต่ำกว่าตลาดคาดเล็กน้อย สะท้อนความคาดหวังที่สูงมาก มากกว่าพื้นฐานที่อ่อนลง เนื่องจากอุปทานชิปหน่วยความจำยังตึงตัว และ ลูกค้าทำสัญญาระยะยาวมากขึ้น ทำให้แนวโน้มกำไรยังคงโดดเด่น มีความมั่นคงขึ้น

SCB CIO
Investment Research
*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

เกษรี อายุตตะกะ CFP® — Head of Investment Research — kasree.ayuttaga@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร*, CISA — Investment Research — jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ฤทธิพร ส่งเสริมสวัสดิ์*, CFA — Investment Research — rittiporn.songsermsawad@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 ผสมผสานคัดเลือกการลงทุนทั้งกองทุนรวมในและต่างประเทศ ตามมุมมองของ SCB CIO

SCBNDQPIN(A) ความเสี่ยง : 6

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

TEMxCH ความเสี่ยง : 6

กองทุนหุ้นตลาดเกิดใหม่ ไม่รวมหุ้นจีน โอกาสสร้างผลตอบแทนโดดเด่นไปในหุ้น AI และหุ้นเติบโตแห่งเอเชีย

Opportunistic Portfolio
พอร์ตเสริม เพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี

ES-GRID ความเสี่ยง : 6

กองทุนที่ลงทุนในหุ้นชั้นนำด้านระบบโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะและโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานไฟฟ้า

ES-GTECH ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นโลกธีมเทคโนโลยี ทั่วโลกที่กำลังอยู่ในแนวโน้มเติบโตแบบ S curve

SCBSEMI(A) ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่ทำธุรกิจในอุตสาหกรรมเซมิคอน-ดักเตอร์ ที่ได้อานิสงส์ชัดจากกระแส AI ซึ่งกำลังเติบโต

Investment Product Selection,
Wealth & Investment Product Function
รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, 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 เสกสรรค์วิริยะ, 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	🟢	
SCBGVALUE	🟢	
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 เสกสรรค์วิริยะ, CFA
Head of Investment Product Selection

* ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แทนการจัดพอร์ตรูปแบบCore 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

SCB FIRST

Asset class	Product	Conservative Fixed Income Level 1 (Below 15)	Conservative Level 2 (15-21)	Moderate Level 3 (22-29)	Moderate to Aggressive Level 4 (30-36)	Aggressive Level 5 (Above 36)
		Risk score				
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)			2.0%	2.5%	4.5%
EU EQ	M-EUBANK/SCBEUEQA			0.5%	1.0%	2.0%
JP EQ	SCBNK225			2.0%	2.5%	3.5%
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			ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด		
Core & Opportunistic Weight(%)		**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**
☐ *Low risk asset*		100%	77%	50%	30%	4%
☐ *Risky asset*		0%	23%	50%	70%	96%

SCB
Chief Investment Office

ศรชัย สุเนต์ตา, CFA — Deputy Head of Wealth Business
รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA — Head of Investment Product Selection
นิสารัตน์ ชมภูพงษ์ — Head of Wealth and Investment Advisory

Disclaimer

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ 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 และท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ 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. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทน สำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการ ที่เป็นบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเอสซีบี เอกซ์ ทำหน้าที่บริหารจัดการผลิตภัณฑ์การลงทุน และได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้บริหารจัดการกองทุน หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง
   ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยกหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง 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