WEEKLY HOUSE VIEW

26 – 30 ตุลาคม 2569

SCB CIO

	Asset	Last Close	WoW (%)	YTD (%)
Global Equity	S&P500	7,623.7	-0.47%	12.87%
	Nasdaq	25,955.3	-0.71%	12.64%
	Dow Jones	52,215.2	0.41%	12.04%
	Euro Stoxx 600	635.8	-1.39%	7.26%
	NIKKEI225	62,693.2	-4.03%	24.54%
	China A-Share (CSI300)	4,105.3	-1.57%	-11.33%
	China H-Share (HSCEI)	7,756.3	-4.58%	-12.98%
	NIFTY 50	22,600.0	-2.36%	-13.50%
	KOSPI	5,550.3	-2.08%	31.72%
Thai Equity	SET*	1,562.7	-0.66%	24.05%
Alternatives	Gold	4,007.9	-4.14%	-7.04%
	WTI ($/bl)	103.3	1.83%	79.85%
Exchange Rate	USD/THB	33.8	0.97%	6.65%
Bond Yield	UST 10 YR	4.99	-11.00 bps	+82.20 bps

*as of 22 Oct

Source: SET, Yahoo Finance ข้อมูล ณ วันที่ 23 ต.ค. 2569

Market Wrap Up

- ***ตลาดหุ้นสหรัฐฯ*** ปิดผสมผสาน โดย Dow Jones เพิ่มขึ้น สวนทาง S&P 500 และ Nasdaq ที่ลดลงจากแรงขายหุ้นเทคโนโลยี หลัง Meta ปรับเพิ่มแนวโน้มเงินลงทุน กระตุ้นความกังวลต่อต้นทุนเงินทุนและความคุ้มค่าของการลงทุนด้าน AI ในขณะที่แรงซื้อกระจายสู่หุ้นนอกกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มเชิงรับมากขึ้น ด้านราคาน้ำมันที่สูงขึ้นเพิ่มความกังวลเงินเฟ้อและแนวโน้มดอกเบี้ย Fed
- ***ตลาดหุ้นเอเชีย*** ส่วนใหญ่ปิดลบ จากแรงขายหุ้นเทคโนโลยีและหุ้นชิป ท่ามกลางความกังวลภาระเงินลงทุนและผลตอบแทนจาก AI แม้หุ้นชิปเกาหลีใต้ฟื้นตัวระหว่างสัปดาห์ ส่วนจีนถูกกดดันเพิ่มจากความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยังมีข้อจำกัด ขณะที่อินเดียถูกกดดันจากราคาพลังงาน ด้านไทยลดลงจากแรงขายหุ้นอิงกลุ่มเทคโนโลยี ตาม Sentiment หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในตลาดโลก
- ***ราคาน้ำมันดิบ*** ปิดบวกแรง จากความเสี่ยงอุปทาน หลังมีรายงานการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในซาอุฯ และความเสี่ยงต่อการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซ แม้ความพยายามเจรจาคลี่คลายความขัดแย้งและการฟื้นตัวบางส่วนของการขนส่งน้ำมันดิบกดดันราคาระหว่างสัปดาห์ แต่ข้อจำกัดด้านการขนส่งพลังงานยังเป็นปัจจัยหนุนราคา

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

26 – 30 ตุลาคม 2569

SCB CIO

Key Highlight

ความกังวลหนี้ AI หนุนกระแสเงินไหลเข้าพันธบัตรสหรัฐฯ ในขณะที่ส่วนต่างผลตอบแทนหุ้นกู้ทั่วโลกกว้างสุดรอบ 17 เดือน

- ***ความกังวลต่อความคุ้มทุนของการลงทุนด้าน AI หนุนเงินทุนไหลเข้าพันธบัตรสหรัฐฯ*** ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีลดลงต่ำกว่า 5% เป็นครั้งแรกในรอบ 1 เดือน ส่วนหนึ่งมีสาเหตุจาก Meta ที่ระบุว่ากำลังพิจารณาระดมทุนหลายแสนล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงหลายปีข้างหน้า แม้บริษัทรายงานกำไรดีกว่าคาด แต่นักลงทุนบางส่วนกังวลว่า งบที่ดีกว่าคาดอาจส่งผลให้บริษัทเทคโนโลยีปรับเพิ่มแผนใช้จ่ายลงทุนอีก ขณะที่ส่วนต่างผลตอบแทนหุ้นกู้ทั่วโลกเพิ่มเป็น 129 bps กว้างสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค. 2568 และตะกร้าหุ้น AI ปรับลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา ด้านข้อมูล Goldman Sachs ระบุว่า เฮดจ์ฟันด์ปรับเพิ่มสถานะขายชอร์ตใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 5 ปี อย่างไรก็ดี Bloomberg ชี้ว่าอาจเป็นการสะท้อนการป้องกันความเสี่ยงมากกว่าการลดการถือครองหุ้น เนื่องจากสถานะถือครองสุทธิในหุ้น Magnificent 7 ยังสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (Source: Bloomberg)
- ***เรามอง Yield ที่ยังสูง แม้ย่อตัวลงบ้าง เปิดโอกาสให้ลงทุนเพื่อสร้างกระแสรายได้*** โดยเน้นตราสารหนี้คุณภาพดี (IG) ระยะสั้นถึงกลาง ที่เสี่ยงต่อดอกเบี้ยที่สูงขึ้นน้อยกว่าระยะยาว ขณะที่เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นธีม AI แต่ต้องเลือกลงทุน โดยเน้นบริษัทที่สร้างกำไรและผลตอบแทนเหนือต้นทุนเงินทุน และมีฐานะการเงินเพียงพอรองรับแผนการลงทุนได้
- ***ในส่วนการลงทุน*** บนพอร์ตหลัก แนะนำ SCBGOFIX(A) (ความเสี่ยง 4) กองทุนตราสารหนี้คุณภาพทั่วโลก ที่ปรับ Duration ยืดหยุ่น ส่วนพอร์ตเสริม แนะนำลงทุนกองทุนหุ้นเทคโนโลยีโลกผ่าน 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

26 – 30 ตุลาคม 2569

SCB CIO

Key Highlight

Moody's คงอันดับเครดิตฝรั่งเศสที่ Aa3 แต่ความเสี่ยงการคลังและการเมืองยังเป็นแรงกดดันต่อตลาดพันธบัตร

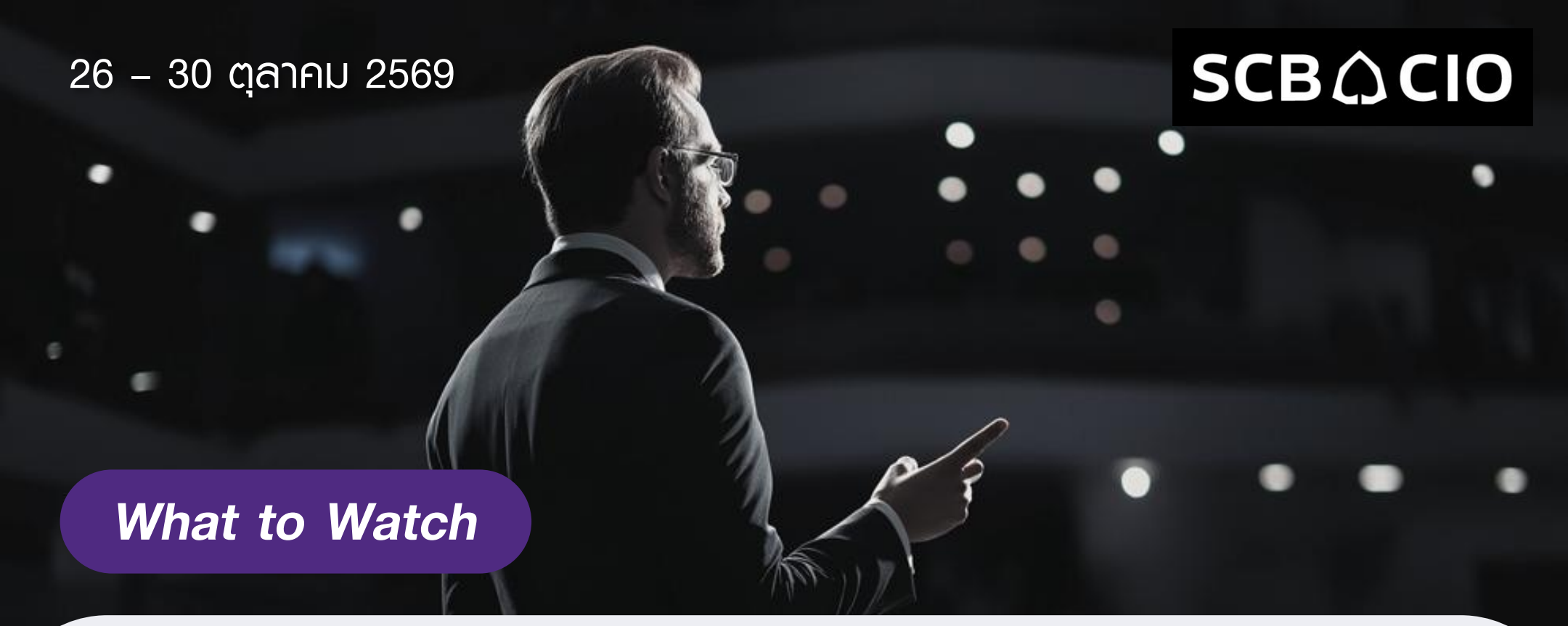
- ***Moody's คงอันดับเครดิตฝรั่งเศสที่ Aa3 พร้อม Negative Outlook*** โดยคาดว่าการขาดดุลการคลังปี 2570 จะอยู่ที่ 5.2% ของ GDP สูงกว่าเป้าหมายรัฐบาลที่ 5.0% ขณะที่หนี้สาธารณะมีแนวโน้มเกินระดับ 120% ของ GDP ทั้งนี้ รัฐบาลเสนอแผนลดรายจ่ายและเพิ่มภาษีราว 4.3 หมื่นล้านยูโร แต่ยังเผชิญข้อจำกัดทางการเมือง ทำให้การผ่านงบประมาณมีความไม่แน่นอน ขณะที่ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรฝรั่งเศสเทียบเยอรมนีอายุ 10 ปี (OAT-Bund spread) เพิ่มจากราว 85 bps ช่วงต้นเดือน ก.ย.เป็นราว 169 bps ณ 23 ต.ค. (Source: Bloomberg, FT)

- ***เรามองว่าการคงอันดับเครดิตช่วยลดความกังวลระยะสั้น แต่ยังไม่เปลี่ยนความเสี่ยงเชิงโครงสร้างด้านการคลังฝรั่งเศส*** เพราะข้อจำกัดการเมืองอาจทำให้การลดขาดดุลล่าช้า ส่งผลให้หนี้สาธารณะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและนักลงทุนเรียกร้องผลตอบแทนสูงขึ้น ซึ่งจะเพิ่มภาระดอกเบี้ยและจำกัดความสามารถในการปรับสมดุลการคลัง ดังนั้น การลดลงของ OAT-Bund spread ที่ยังยืนยังต้องอาศัยความคืบหน้าด้านงบประมาณและการฟื้นความเชื่อมั่นของนักลงทุน ทั้งนี้ เรามองความเสี่ยงในปัจจุบันยังเป็นปัจจัยเฉพาะฝรั่งเศส มากกว่าการลุกลามเป็นวิกฤตหนี้ยูโรโซนในวงกว้าง

- ***ในส่วนการลงทุน*** สำหรับพอร์ตหลัก เราแนะนำเน้นตราสารหนี้คุณภาพสูงระยะสั้นถึงกลาง ผ่านกองทุน SCBGOFIX(A) (ความเสี่ยง 4) กองทุนตราสารหนี้คุณภาพทั่วโลก ที่ปรับ Duration อย่างยืดหยุ่น ควบคู่กับกองทุนผสม SCBCIO(A) (ความเสี่ยง 5) เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยง

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



26 – 30 ตุลาคม 2569

SCB CIO

What to Watch

ประเด็นติดตาม

- **วันที่ 28 ต.ค. ติดตามผลการประชุมกนง.** โดยคาดว่าที่ประชุมฯ จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ 1.00%
- **วันที่ 29 ต.ค. ติดตามผลการประชุม Fed** โดยคาดว่าที่ประชุมฯ จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ 3.75-4.00%
- **วันที่ 29 ต.ค. ติดตามผลการประชุม ECB** โดยคาดว่าที่ประชุมฯ จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ 2.50%
- **วันที่ 30 ต.ค. ติดตามผลการประชุม BoJ** โดยคาดว่าที่ประชุมฯ จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ 1.25%
- **สัปดาห์นี้ ติดตาม Core PCE และการใช้จ่ายส่วนบุคคลของสหรัฐฯ** / Economic Confidence ของ EU / GDP ใน 3Q2569 ของฝรั่งเศส / IFO Business Climate เยอรมนี / เงินเฟ้อกรุงโตเกียวของญี่ปุ่น / GDP ใน 3Q2569 ของเกาหลีใต้ / ตัวเลขการค้าไทย
- **สัปดาห์นี้ ติดตามการเผยผลประกอบการบจ.สหรัฐฯ** เช่น Microsoft, Alphabet, Amazon, Eli Lilly, Caterpillar และ Coca-Cola

สรุปสถานการณ์ความขัดแย้งตะวันออกกลาง

ความเสี่ยงที่ความขัดแย้งในตะวันออกกลางจะยกระดับยังสูง หลังจาก Trump ระบุว่าใกล้ตัดสินใจว่าจะทำข้อตกลงกับอิหร่านหรือกลับมาโจมตีอีกครั้ง โดยก่อนหน้านี้ส่งสัญญาณว่าอาจเกิดขึ้นหลังการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ ขณะที่ Reuters รายงานว่าหน่วยข่าวกรองสหรัฐฯ เตือนถึงแผนโจมตีชาวอเมริกันที่เข้าสู่ขั้นเตรียมการ พร้อมกับการปรับคำแนะนำการเดินทางในหลายประเทศ ท่ามกลางภัยคุกคามจากกลุ่มฮูตีที่เพิ่มขึ้น

ซาอุดีอาระเบียกลับมาเปิดสนามบิน King Khalid บางส่วนแล้ว แต่การจราจรทางอากาศยังเบาบางและกลุ่มฮูตียังยู่โจมตีต่อเนื่อง ขณะที่เศษซากจากการสกัดขีปนาวุธทำให้มีผู้บาดเจ็บและทรัพย์สินเสียหาย ด้าน Bloomberg รายงานว่าอิหร่านเพิ่มการโจมตีเรือบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ โดยหันมาใช้ขีปนาวุธนำวิถีแทนโดรน ทำให้ความเสียหายรุนแรงขึ้น พร้อมเตรียมตอบโต้ทั่วภูมิภาคหากสหรัฐฯ โจมตีอีกครั้ง เพิ่มความเสี่ยงต่อการคมนาคมและเส้นทางขนส่งพลังงาน

Source: Reuters, 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 มากกว่า 1 ปีขึ้นไป

เงินสด /ตราสารหนี้	**เงินสด** ควรรักษาสภาพคล่อง รับมือความผันผวนซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น / **ตราสารหนี้** เน้นพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (UST) ระยะสั้นถึงกลาง รับ yield ที่สูง และมีโอกาสได้ประโยชน์ หากตลาดลดคาดการณ์ Fed ขึ้นดอกเบี้ย ส่วน yield ยาวที่สูง ช่วยชดเชยความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยดีขึ้น แต่ยังเสี่ยงจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง ส่วนหุ้นกู้สหรัฐฯ คุณภาพสูง (US IG) เน้นเครดิตคุณภาพดี ด้าน **ตราสารหนี้ไทย** แนะนำ ลงทุนตราสารหนี้อายุสั้นถึงกลาง
สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งทุน	**กองทุนสินทรัพย์ผสม** เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายความเสี่ยงให้พอร์ต โดยลงทุนในหลายสินทรัพย์ เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของตลาดและปัจจัยภายนอก / **สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน** โดยเฉพาะในกลุ่มพลังงาน พลังงานสะอาด และโครงข่ายไฟฟ้า ยังน่าสนใจในระยะยาวจากอุปสงค์ด้านพลังงานที่มีแนวโน้มเร่งตัวตามการเข้าสู่ยุค AI และการเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน ขณะที่สินทรัพย์บางส่วนมีรายได้เชื่อมโยงเงินเฟ้อ
ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (DM)	**หุ้นสหรัฐฯ** หนุนจากกำไร แต่ต้นทุนเงินทุนสูงและการออกหุ้นใหม่กดดัน P/E จึงเน้นหุ้น AI คุณภาพที่มีกระแสเงินสดรองรับ / **หุ้นยุโรป** หนุนจากการลงทุน AI และกำไรที่ดี แต่ต้นทุนรีไฟแนนซ์ที่สูง จึงเน้นบริษัทโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่รักษาอัตรากำไรได้ / **หุ้นญี่ปุ่น** หนุนจากธีมลงทุน AI และกำไรบจ.ที่เติบโตดี BoJ ทยอยขึ้นดอกเบี้ย
ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (EM) เอเชีย	**ตลาดหุ้น EM เอเชีย** หนุนจากความต้องการ AI และแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่ง แต่ความกังวลบนต้นทุน AI capex กระตุ้นการลดสถานะลงทุนหุ้นเทคโนโลยี ซ้ำเติมแรงขายต่างชาติในหุ้นไต้หวันและเกาหลีใต้ และมีแรงกดดันจากราคาน้ำมันสูงและความเสี่ยง Fed ขึ้นดอกเบี้ยต่อ จึงเน้นหุ้น AI คุณภาพที่กำไรโตชัด P/E สมเหตุสมผล
สินค้าโภคภัณฑ์	**ราคาน้ำมันดิบ** ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน เม.ย. จากความเสี่ยงอุปทาน หลังซาอุดีอาระเบียและกลุ่มฮูตีปะทะกันรุนแรงขึ้น จึงต้องติดตามผลต่อเงินเฟ้อและดอกเบี้ย ด้าน**ราคาทองคำ**ลดลง แม้ตลาดผันผวน โดยถูกขายพร้อมสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่แรงซื้อของธนาคารกลางและความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ยังเป็นแรงหนุนระยะยาว

Opportunistic Portfolio
พอร์ตเสริม เพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี

ซื้อ กองทุนกลุ่มหุ้นโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ	หนุนจากการลงทุน AI และความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น แม้ข้อจำกัดด้านพลังงานและต้นทุนทางการเงินที่สูงอาจกดดันการลงทุน อย่างไรก็ดี ปัจจัยดังกล่าวยิ่งตอกย้ำความสำคัญของโครงสร้างพื้นฐานพลังงาน เน้นผู้ผลิตที่สามารถเปลี่ยนความต้องการที่เพิ่มขึ้นเป็นการเติบโตของรายได้ และกำไรชัดเจน
ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์	ปรับฐานแรงตามความกังวลต่อความคุ้มค่าของการลงทุน AI แต่ความต้องการชิปยังแข็งแกร่ง สะท้อนจากบริษัทเทคฯ รายใหญ่จีนสั่งซื้อชิป Nvidia รุ่นที่ผ่านเกณฑ์ส่งออกจำนวนมาก จึงเน้นบริษัทที่อยู่ในคอขวดห่วงโซ่อุปทาน มีคำสั่งซื้อรองรับที่แปลงเป็นกำไรและกระแสเงินสดได้จริง มูลค่าหุ้นสอดคล้องกำไร
ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก	เผชิญแรงกดดันจากความกังวลเงินทุนที่ใช้รองรับ AI Capex ท่ามกลางต้นทุนการเงินที่สูงขึ้น ทำให้ตลาดกังวลภาระเงินทุน แต่ผลประกอบการที่ประกาศออกมายังสะท้อนความต้องการ AI ที่แข็งแกร่ง บ่งชี้วัฏจักรลงทุน AI ยังไปต่อ โดยเน้นเลือกลงทุนบริษัทที่มีกำไร และฐานเงินทุน รับการลงทุนขนาดใหญ่
ซื้อ กองทุนหุ้นเกาหลีใต้	ลดลงแรง หลังจากแผนระดมทุนของธุรกิจ AI หลายรายสะดุด กดดันหุ้นกลุ่มเทคฯ โดย SK Hynix ยกเลิกแผนนำบริษัทลูกเข้าตลาดสหรัฐฯ แต่ P/E ลดลงมาก และ ตลาดเกาหลีใต้ยังมีกลุ่มอื่นโดดเด่นไม่ได้จำกัดเฉพาะชิป เช่น กลุ่มต่อเรือ และ Physical AI ขณะที่กำไรยังโตโดดเด่น มองเป็นโอกาสทยอยสะสม

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

SCBGOFIX(A) ความเสี่ยง : 4

กองทุนตราสารหนี้คุณภาพทั่วโลก ระดับ Investment Grade เน้นการบริหารความผันผวน ปรับ Duration ยืดหยุ่น บริหารโดย BlackRock

SCBGMCORE(A) ความเสี่ยง : 5

กองทุนผสมที่ลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก เสริมด้วย Liquid Alternative ที่มีการลงทุนแบบ Absolute Return ที่คัดสรรและจัดสัดส่วนการลงทุนโดย BlackRock

SCBCIO(A) ความเสี่ยง : 5

กองทุนผสมที่ปรับสัดส่วนตามความเสี่ยงตามสภาวะตลาด เน้นการจัดการแบบเชิงรุก ผสมผสานคัดเลือกการลงทุนทั้งกองทุนรวมในและต่างประเทศ ตามมุมมองของ SCB CIO

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

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%	12.5%	5.0%	1.0%
	UGISFX-N *		3.0%	5.0%	5.0%	1.5%
Mixed Asset	SCBCIO(A) / SCBGMCORE(A) / SCBGMHEAVY	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)		11.5%	17.0%	22.5%	
US EQ	SCBNDQPIN(A) / SCBNDQ(A)		2.0%	2.5%	4.5%	
EU EQ	SCBEUEQA / M-EUBANK		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%

(*กองทุนนี้มีความเสี่ยงระดับ 5)

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