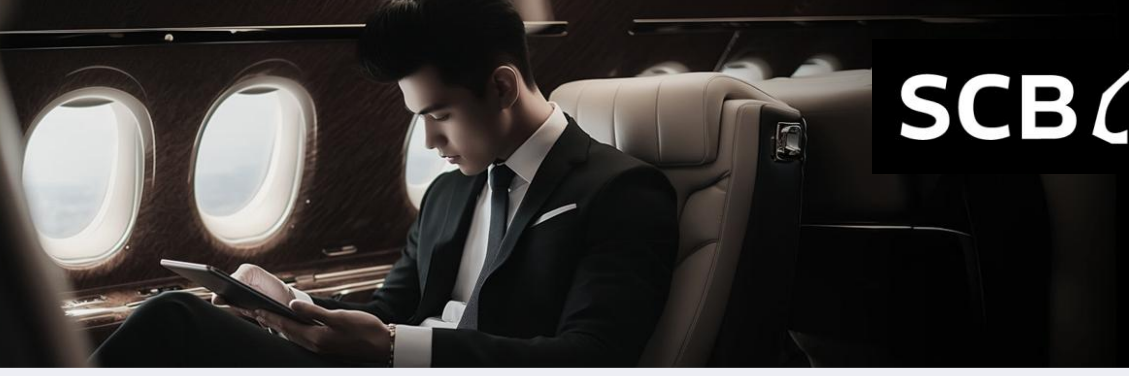
WEEKLY HOUSE VIEW

5 – 9 ตุลาคม 2569



SCB CIO

	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 ผ่อนคลาย หลังความเห็นเจ้าหน้าที่ Fed ตามด้วย PCE และการจ้างงานต่ำกว่าคาด
- ***ตลาดหุ้นเอเชีย*** ส่วนใหญ่ปิดลบ โดยเกาหลีใต้ถูกกดดันจาก UST yield และราคาน้ำมัน แม้หุ้นเทคโนโลยีและหุ้นชิปฟื้นช่วงปลายสัปดาห์ ด้านอินเดียปรับลงต่อเนื่อง ส่วนไทยถูกกดดันจากแรงขายหุ้นขนาดใหญ่ ขณะที่หุ้นจีน A-Share ปรับลงก่อนปิดทำการตั้งแต่ 1 ต.ค. เนื่องในวันชาติ หลังการประชุม Trump–Xi ยังไม่ได้มีความคืบหน้าสำคัญเพิ่ม ส่วนญี่ปุ่นสวนทางปรับขึ้นจากแรงซื้อหุ้น AI และหุ้นชิป
- ***ราคาน้ำมันดิบ*** ปิดลบ แม้พันผวนสูงจากความเสี่ยงด้านอุปทานและตะวันออกกลาง โดยข่าวจีนระงับการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ช่วยหนุนราคา ขณะที่การฟื้นตัวของเส้นทางลำเลียงและการส่งออกน้ำมันจากตะวันออกกลาง รวมถึงแนวทางระบายน้ำมันดีเซลสำรองเพิ่มเติมของยุโรป ช่วยคลายความกังวลด้านอุปทาน ทำให้ราคาปิดสัปดาห์ในแดนลบ

Source: Bloomberg, Infoquest

SCB CIO
Investment Research
*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

เกษรี อายุตตะกะ CFP®
จตุรภัทร ทนาบุตร*

Head of Investment Research
Investment Research

kasree.ayuttaga@scb.co.th
jaturapat.thanaboot@scb.co.th

SCB CIO

Key Highlight

G7 เตรียมปล่อยน้ำมันสำรองฉุกเฉินสูงสุด 100 ล้านบาร์เรล เน้นดีเซล หลังสหรัฐฯ กดดัน

- ***G7 และพันธมิตรตกลงปล่อยน้ำมันดิบและดีเซลจากคลังสำรองฉุกเฉินสูงสุด 100 ล้านบาร์เรล*** ภายใต้การประสานงานของ IEA โดยเริ่มทันทีและทยอยปล่อยภายใน 4 เดือน พร้อมเร่งปล่อยดีเซลปริมาณมากใน 20 วันแรก และยืนยันจะไม่จำกัดการส่งออกพลังงานระหว่างประเทศ G7 ช่วยลดความกังวลต่อข้อจำกัดการส่งออกดีเซลของสหรัฐฯ อย่างไรก็ดี ปริมาณดังกล่าวรวมส่วนที่เคยให้คำมั่นไว้ในแผนปล่อยสำรอง 400 ล้านบาร์เรลเมื่อเดือน มี.ค. แต่ยังไม่ได้ส่งถึงตลาด จึงยังไม่ชัดเจนว่าจะมีปริมาณเพิ่มเติมจากแผนเดิมเท่าใด (Source: Bloomberg)

- ***เรามองว่ามาตรการนี้ช่วยบรรเทาความตึงตัวของอุปทานระยะสั้น โดยเฉพาะดีเซล*** ซึ่งเผชิญแรงกดดันจากการหยุดชะงักของอุปทานและกำลังการกลั่นมากกว่าน้ำมันดิบ แต่ยังไม่แก้ข้อจำกัดเชิงโครงสร้าง หากความขัดแย้งยกระดับหรืออุปทานฟื้นตัวล่าช้า ราคาพลังงานอาจกลับมาสูงขึ้นและเพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อ ทำให้ดอกเบี้ยมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงนานขึ้น และกดดันราคาพันธบัตร

- ***ในส่วนการลงทุน*** สำหรับพอร์ตหลัก เมื่อทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังไม่ชัดเจน แนะนำกระจายความเสี่ยงผ่านกองทุน SCBCIO(A) (ความเสี่ยงระดับ 5) และ SCBGMCORE(A) (ความเสี่ยงระดับ 5) ที่กระจายการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลกและปรับสัดส่วนการลงทุนตามสภาวะตลาด

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* — Investment Research — jaturapat.thanaboot@scb.co.th

5 – 9 ตุลาคม 2569

SCB CIO

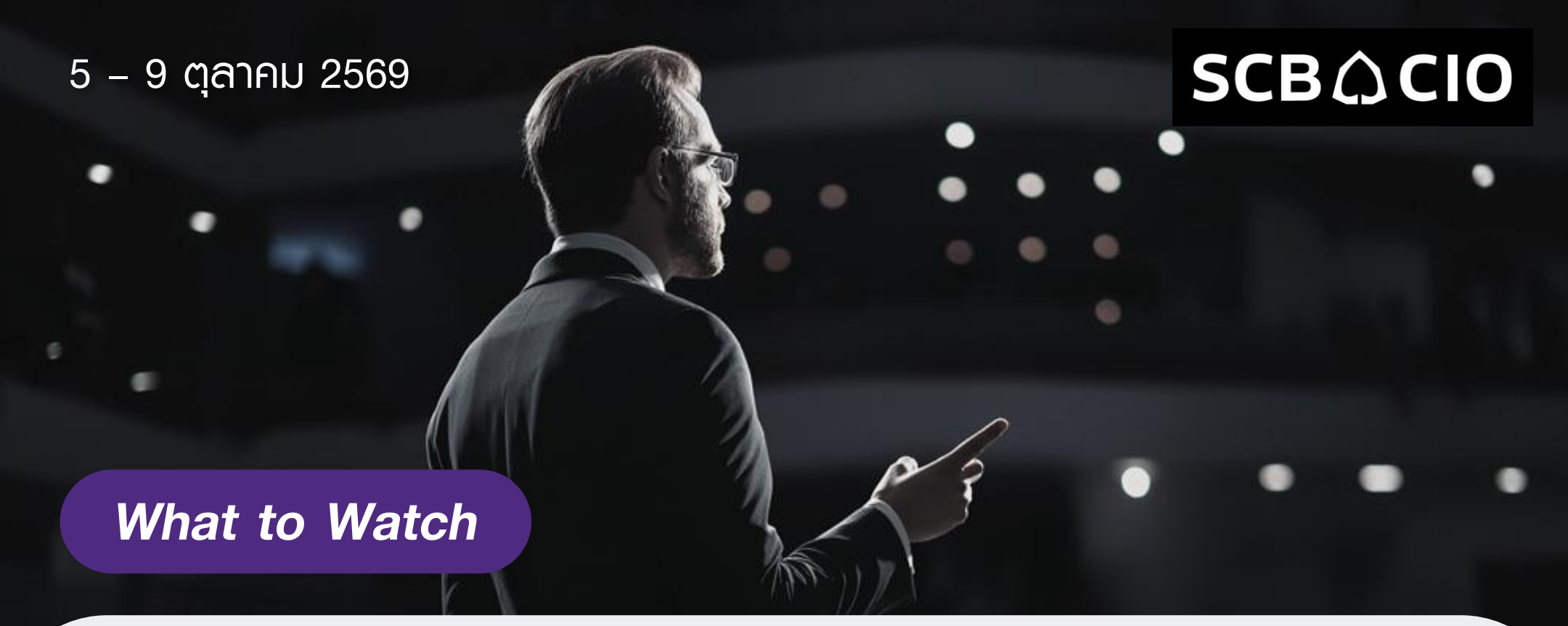
Key Highlight

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ชะลอลง ลดความจำเป็นที่ Fed จะเร่งขึ้นดอกเบี้ยเดือน ต.ค. แต่ยังไม่ยืนยันการสิ้นสุดรอบคุมเข้ม

- ***การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เดือน ก.ย. เพิ่ม 29,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดราว 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

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* — Investment Research — jaturapat.thanaboot@scb.co.th



What to Watch

ประเด็นติดตาม

- **วันที่ 7 ต.ค. ติดตามผลการประชุม RBI** โดยเราคาดจะขึ้นดอกเบี้ย 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 ติดตามการเผยงบของบจ.สหรัฐฯ** เช่น Constellation Brands, PepsiCo และ Delta Air Lines

สรุปสถานการณ์ความขัดแย้งตะวันออกกลาง

สหรัฐฯ ยกระดับแรงกดดันทางทหาร โดยส่งเรือบรรทุกเครื่องบินพร้อมกำลังพลเพิ่มเติม 1 หมื่นนาย เข้าสู่ตะวันออกกลาง และเสริมระบบป้องกันขีปนาวุธเพื่อคุ้มครองแหล่งผลิตน้ำมันและก๊าซในกาตาร์และซาอุดีอาระเบีย ส่งผลให้การเผชิญหน้าระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยังคงอยู่ในภาวะตึงเครียด แม้อิหร่านเริ่มส่งสัญญาณเปิดทางสู่การเจรจา โดยพร้อมให้ผู้ตรวจสอบนิวเคลียร์กลับเข้าพื้นที่ที่ถูกโจมตี แลกกับการผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตร

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

Source: Bloomberg, Infoquest

SCB CIO
Investment Research
*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

เกษรี อายุตตะกะ CFP®
จตุรภัทร ทนาบุตร*

Head of Investment Research
Investment Research

kasree.ayuttaga@scb.co.th
jaturapat.thanaboot@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** จากท่าที Fed ที่ผ่อนคลายลงและแรงกดดันเงินเฟ้อลดลง เพิ่มโอกาส UST ระยะสั้นถึงกลางได้ประโยชน์ ขณะที่ความเสี่ยงอยู่ที่ spread ผันผวนและอุปทานหุ้นกู้ US IG สูง เน้นเครดิตคุณภาพดี เลี่ยง duration ยาว **ตราสารหนี้ไทย** Yield ยาว กดดันจากหนี้ภาครัฐสูง แนะนำ ลงทุนอายุสั้นถึงปานกลาง
สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งทุน	**กองทุนสินทรัพย์ผสม** เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายความเสี่ยงให้พอร์ต โดยลงทุนในหลายสินทรัพย์ เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของตลาดและปัจจัยภายนอก / **สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน** โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน พลังงานสะอาด และโครงข่ายไฟฟ้า ยังน่าสนใจในระยะยาว จากความต้องการพลังงานมีแนวโน้มเร่งตัวในยุค AI และการเสริมสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน ขณะที่สินทรัพย์บางส่วนช่วยปกป้องพอร์ตในภาวะเงินเฟ้ออยู่สูง
ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (DM)	**หุ้นสหรัฐฯ** หนุนจากกำไรและ AI ขณะที่ดอกเบี้ยสูงจำกัด P/E จึงเน้นบริษัทคุณภาพที่เปลี่ยนการลงทุน AI เป็นกระแสเงินสดได้จริง / **หุ้นยุโรป** หนุนจากกำไรและการปรับเพิ่มประมาณการ โดยเน้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐาน AI / **หุ้นญี่ปุ่น** ยังได้แรงหนุนจากธีมลงทุน AI และกำไรบจ.ที่เติบโตดี BoJ ทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ย
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** ผันผวนตามสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ขณะที่ท่อ East-West ที่เสียหายกลับมาทยอยดำเนินการบ้าง รวมทั้ง กลุ่ม G7 และยุโรปเตรียมระบายน้ำมันสำรองฉุกเฉินเพื่อลดความตึงตัวตลาดเชื้อเพลิง ด้าน **ราคาทองคำ** กดดันจาก Bond Yield โลกที่เร่งขึ้นระยะสั้น แรงซื้อธนาคารกลางเป็นแรงหนุนระยะยาวที่แข็งแกร่ง

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 ขณะที่ข้อจำกัดการเพิ่มกำลังผลิตช่วยรักษาความสามารถทำกำไรของผู้ผลิตชิปรายใหญ่ ท่ามกลาง Valuation ที่น่าสนใจ แม้ต่างชาติและรายย่อยขายสุทธิ แต่งบ Micron ยังหนุนแนวโน้มอุตสาหกรรมระยะสั้น และการใช้ Leverage ผ่อนคลายลงมาก
ขาย กองทุนกลุ่มหุ้นผู้ผลิตแร่หายากและโลหะเชิงยุทธศาสตร์	ตลาดคลายกังวลอุปทานจากสหรัฐฯ-จีนขยายเวลาพักรบทางการค้า ลดส่วนเพิ่มมูลค่าผู้ผลิตนอกจีน และราคาหุ้นสะท้อนความคาดหวังไปมาก แต่รายได้ต้องใช้เวลาพิสูจน์ และมีปัจจัยเฉพาะบริษัท Lynas ประเด็นความคุ้มค่าซื้อโครงการในบราซิล

SCB CIO
Investment Research
*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

เกษรี อายุตตะกะ CFP®
จตุรภัทร ทนาบุตร*

Head of Investment Research
Investment Research

kasree.ayuttaga@scb.co.th
jaturapat.thanaboot@scb.co.th

Product Recommendation

Core Portfolio พอร์ตหลัก
ลงทุนระยะยาว มากว่า 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	●	
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 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 PRIME

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)		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	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

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