

	Asset	Last Close	WoW (%)	YTD (%)
Global Equity	S&P500	7,711.8	0.49%	12.65%
	Nasdaq	26,402.4	0.85%	13.60%
	Dow Jones	53,560.0	0.53%	11.44%
	Euro Stoxx 600	655.2	0.15%	10.63%
	NIKKEI225	66,405.6	0.59%	31.92%
	China A-Share (CSI300)	4,609.2	-0.21%	-0.45%
	China H-Share (HSCEI)	8,490.4	-1.67%	-4.75%
	NIFTY 50	24,175.7	-0.31%	-7.48%
	KOSPI	6,788.9	-1.79%	61.10%
Thai Equity	SET	1,588.2	-1.58%	26.08%
Alternatives	Gold	4,455.2	-3.22%	3.25%
	WTI (\$/bl)	83.4	-3.78%	45.32%
Exchange Rate	USD/THB	33.2	1.41%	5.25%
Bond Yield	UST 10 YR	4.73	-0.49 bps	56.69 bps

Source: Refinitiv ข้อมูล ณ วันที่ 28 ส.ค. 2569

Market Wrap Up

- ▲ **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดบวก แม้ช่วงต้นสัปดาห์มีแรงขายหุ้นเทคโนโลยี และความกังวลเงินเฟ้อหลัง PCE สูงกว่าคาด แต่หุ้นชิปฟื้นตัวหลัง Nvidia รายงานผลประกอบการดีกว่าคาดและแนวโน้มรายได้สูงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม แรงบวกยังไม่ได้ขยายตัวเป็นวงกว้าง ก่อนถูกลดทอนลง หลังประธาน Fed กล่าวว่า Fed อาจต้องดำเนินการเพิ่มเติมหากเงินเฟ้อไม่ชะลอลงเร็วพอ
- ▼ **ตลาดหุ้นเอเชีย** ส่วนใหญ่ปิดลบ โดยเกาหลีใต้ลดลงและยังฟื้นพวนสูงจากความผิดหวังต่อแพนตอปแทนฟู้ด้อหุ้นของ Samsung ก่อนฟื้นตาม Nvidia แล้วกลับมาถูกขายในช่วงปลายสัปดาห์ ด้านจีนลดลงจากแรงกดดันในหุ้นเทคโนโลยีและความกังวลเรื่องการระดมทุนเพื่อ AI แม้ในบางช่วงได้แรงหนุนจากหุ้น AI ในขณะที่ญี่ปุ่นปรับขึ้นจากแรงหนุนของหุ้นชิปและราคาน้ำมันที่ลดลง
- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ** ปิดลบ หลังความหวังต่อการหาระหว่างอิหร่านและโอมานเกี่ยวกับกรอบการเดินเรือชั่วคราวผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ช่วยลดความกังวลต่อการหยุดชะงักของอุปทานระยะใกล้ แม้ราคาฟื้นช่วงปลายสัปดาห์เมื่อความตึงเครียดด้านการทูตสหรัฐฯ-อิหร่านลดลงและความตึงเครียดรัสเซีย-ยูเครนเพิ่มขึ้น แต่ยังไม่เพียงพอชดเชยการปรับลงก่อนหน้านี้

Source: Bloomberg, Infoquest



Key Highlight

Warsh เปิดทางขึ้นดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อไม่ชะลอ พร้อมย้ำเป้า 2% และลดการส่งสัญญาณล่วงหน้า ทำให้ตลาดต้องพึ่งข้อมูลมากขึ้น

- **Warsh ประธาน Fed กล่าวที่ Jackson Hole ว่า หากเงินเฟ้อพื้นฐานยังไม่กลับสู่เป้าหมาย 2% อย่างชัดเจน** และเร็วเพียงพอ Fed ยังจำเป็นต้องดำเนินนโยบายเพิ่มเติม พร้อมย้ำว่าเป้าหมายเงินเฟ้อ 2% เป็นเป้าหมายที่แน่นอน ขณะที่ตลาดแรงงานยังมีเสถียรภาพและการเงินยังไม่ตึงตัวพอ อย่างไรก็ตาม Warsh ยังไม่ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยเดือนก.ย. โดยตรง และจะรอข้อมูลเงินเฟ้อกับตลาดแรงงานเดือน ส.ค. ซึ่งหลังสุนทรพจน์ ตลาดเพิ่มโอกาส Fed ขึ้นดอกเบี้ยเดือน ก.ย. เป็น 60% จากราว 35% ขณะที่ 2Y UST yield เพิ่มขึ้น เงินดอลลาร์ สรอ. แข่งค่า ส่วน 30Y UST yield ทรงตัว (Source: Bloomberg, FT, Reuters)
- **เรามองว่านักลงทุนควรให้น้ำหนักกับท่าทีของ Fed ที่เอนเอียงเข้มงวดขึ้น** มากกว่าฟันธงว่าจะขึ้นดอกเบี้ยทันทีในเดือนก.ย. เพราะหากเงินเฟ้อยังไม่ลดลงสู่ 2% ชัดเจน ขณะที่ภาวะการเงินยังไม่ตึงตัวมาก Fed ยังมีเหตุผลรองรับการขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจเดือน ก.ย. ยังขึ้นกับข้อมูลเงินเฟ้อและตลาดแรงงานเดือน ส.ค. จึงควรมองว่าเป็นความเสี่ยงจากการขึ้นดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น มากกว่ากรอบที่ยืนยันแล้ว ส่วน UST ระยะสั้นที่ปรับขึ้น แต่ระยะยาวทรงตัว เชื่อว่าตลาดกำลังสะท้อนความเสี่ยงนโยบายระยะใกล้ มากกว่ากังวลเงินเฟ้อระยะยาว
- **ในส่วนการลงทุน** เราองความไม่แน่นอนของทิศทาง Fed จะทำให้ความผันผวนของตลาดสูงขึ้น และยังเน้นตราสารหนี้คุณภาพดีระยะสั้นถึงกลาง โดยข้อมูลเงินเฟ้อและตลาดแรงงานเดือน ส.ค. จะเป็นจุดชี้ขาดต่อทิศทาง Fed ในเดือน ก.ย. สำหรับพอร์ตหลัก แนะนำ SCBGOFIX(A) (ความเสี่ยง 4)

Key Highlight

CXMT ผลิต DRAM อันดับ 4 ของโลก รายได้ครึ่งปีแรก
เติบโตเกือบ 10 เท่า พลิกมีกำไร

- **CXMT ผลิต DRAM รายใหญ่อันดับที่ 4 ของโลก รายงาน
งบครึ่งปีแรกปี 2569 รายได้โตเกือบ 10 เท่า** สู่ 1.503 แสนล้าน
หยวน และพลิกมีกำไร 7.76 หมื่นล้านหยวน จากที่ขาดทุนปีก่อน
โดยได้แรงหนุนจากภาวะขาดแคลน DRAM ทั่วโลกตามอุปสงค์ AI
ซึ่งบริษัทคาดว่าจะต่อเนื่องในครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ CXMT เพิ่งระดม
ทุน IPO ที่เชียงใหม่ 6.66 หมื่นล้านหยวน เพื่อย้ายกำลังผลิต
ขณะที่ถูกกระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ ขึ้นบัญชีดำว่าหนุนกองทัพจีน
โดยล่าสุด CXMT ได้ยื่นฟ้องสหรัฐฯ เพื่อขอให้เพิกถอนสถานะ
ดังกล่าว (Source: FT)
- **การเติบโตของ CXMT สะท้อนการขยายตัวของระบบนิเวศ AI
ในจีน** ขณะที่เรามองว่าการที่ CXMT เร่งขยายกำลังผลิตแล้วยัง
ส่งสัญญาณอุปทาน DRAM ตึงตัวต่อ ตอกย้ำว่าภาวะขาดแคลน
หน่วยความจำเป็นปัจจัยเชิงโครงสร้าง เพราะกำลังผลิตใหม่ทั้ง
กลุ่มตามอุปสงค์ AI ไม่ทัน หนุนวัฏจักรขาขึ้นรอบใหญ่ของชิป
หน่วยความจำ ถึงแม้ CXMT จะเพิ่มการแข่งขันในตลาด DRAM
ทั่วไป อย่างไรก็ตาม เรายังมีข้อจำกัดเชิงเทคโนโลยีด้าน
HBM ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่อัตรากำไรและอุปสงค์สูง โดยบริษัทยัง
อยู่ในช่วงพัฒนา HBM ของตนเอง ทั้งนี้ กำลังผลิต CXMT
ส่วนใหญ่ยังเป็น DRAM ทั่วไปที่ป้อนเข้าตลาดและศูนย์ข้อมูลในจีน
เป็นหลัก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการกีดกันของสหรัฐฯ
- **ในส่วนการลงทุน** บนพอร์ตหลัก แนะนำต่อการรับการเติบโตของ
ห่วงโซ่อุปทาน AI จีน ผ่านกองทุนหุ้นจีน UOBSSGC (ความเสี่ยง
6) สำหรับบนพอร์ตเสริม แนะนำกองทุนหุ้นเทคโนโลยีโลก ES-
GTECH (ความเสี่ยง 7)

What to Watch

ประเด็นติดตาม

- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิก Fed ได้แก่ Barr, Waller และ Hammack
- วันที่ 31 ส.ค.-1 ก.ย. ติดตามการประชุมรัฐมนตรีกระทรวงการคลัง และประธานธนาคารกลางของกลุ่ม G20
- สัปดาห์นี้ ติดตาม ISM, อัตราการว่างงาน และการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ / ยอดค้าปลีกของ EU / เงินเฟ้อของเยอรมนี / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของญี่ปุ่น / GDP ใน 2Q2569 ของอินเดีย / ตัวเลขการค้าของเกาหลีใต้
- วันที่ 27-29 ส.ค. ติดตาม Jackson Hole Symposium โดย Warsh ประธาน Fed มีกำหนดกล่าวในวันที่ 28 ส.ค.
- สัปดาห์นี้ ติดตามการเผยแพร่ประกอบการของบจ.สหรัฐฯ เช่น Palo Alto Networks, Dell, Broadcom, HPE, Snowflake และ Zscaler

สรุปสถานการณ์ความขัดแย้งตะวันออกกลาง

สหรัฐฯ กลับมาโจมตีอิหร่านเป็นครั้งแรกในรอบกว่าหนึ่งเดือน โดยทำลายแท่นยิงจรวด 2 แห่งบนเกาะลาร์กในช่องแคบฮอร์มุซ หลังพบว่า กองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลาม (IRGC) เตรียมยิงจรวดบรรทุกทุ่นระเบิดลงสู่เส้นทางเดินเรือ ในขณะที่อิหร่านตอบโต้ด้วยการยิงขีปนาวุธไปยังจอร์แดน แต่ทางตุกสหรัฐฯ สกัดไว้ สะท้อนว่าความเสี่ยงด้านความมั่นคงและการเดินเรือในช่องแคบฮอร์มุซยังอยู่ในระดับสูง

ภาพรวมยังเป็นภาวะชะงักงัน โดยสหรัฐฯ เตรียมคว่ำบาตรธนาคารที่ทำการธุรกิจกับอิหร่านเพิ่มเติม ขณะที่อิหร่านประกาศพร้อมตอบโต้ทั้งทางทหารและเศรษฐกิจ แม้ยังเปิดช่องให้กลับสู่การเจรจาทางการทูต โดยระบุว่า “ไม่ใช่เรื่องเป็นไปไม่ได้” แต่ยืนยันว่าแรงกดดันจากสหรัฐฯ ไม่ได้พล

Source: Bloomberg, Infoquest

Asset Class Recommendation		พูลงทุนโปรดศึกษา และลงทุนให้เหมาะกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	
Core Portfolio พอร์ตการลงทุนระยะยาว มากกว่า 1 ปีขึ้นไป	เงินสด / ตราสารหนี้	แนะนำพันธบัตร และหุ้นคุณภาพสูง ของสหรัฐฯ ระยะสั้นถึงกลาง เพื่อรับ Carry Yield ที่สูง ขณะที่การซื้อคืน UST กด Yield ยาวได้ชั่วคราว แต่ Yield ยาวยังมีแนวโน้มเพิ่มจาก term premium ที่สูง และอุปทานที่เพิ่ม ตามการขาดดุลการคลังและการลงทุน AI จึงเน้นตราสารหนี้คุณภาพดี เสี่ยงระยะยาว ในด้าน ตราสารหนี้ไทย Yield ยาว กดดันจากหนี้ภาครัฐ แนะนำพันธบัตรระยะสั้น-กลาง	
	สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งทุน / REITs	กองทุนสินทรัพย์ผสม เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายความเสี่ยงให้พอร์ต / TH REIT มีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลสูง และยังได้แรงหนุนจากแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบาย หลังทกนง. คงดอกเบี้ยที่ 1.00% แต่การฟื้นตัวของผลดำเนินงานแต่ละกองทุนฯ ไม่เท่ากัน ควรเน้นเลือกกองทุนฯ คุณภาพสินทรัพย์ดี สัดส่วนหนี้ไม่สูง รายได้มั่นคง / สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะกลุ่มพลังงานสะอาด และโครงข่ายไฟฟ้า น่าสนใจระยะยาว จากอุปสงค์พลังงานเร่งตัว	
	ตลาดหุ้น พัฒนาแล้ว (DM)	หุ้นสหรัฐฯ หนุนจากกำไร แต่ให้เน้นบริษัทที่เปลี่ยน AI capex เป็นกำไรและกระแสเงินสดได้จริง / หุ้นยุโรป ได้รับแรงพยุงจากกำไรและนโยบายการคลัง พร้อมช่วยกระจายความเสี่ยงจากธีม AI แต่ควรเน้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐาน / หุ้นญี่ปุ่น หนุนจากอิมลงทุน AI และกำไรบจ.ที่โตดี BoJ ททยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย	
	ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (EM) เอเชีย	ตลาดหุ้น EM เอเชีย ยังควรลงทุนแบบคัดเลือก แม้จบใน 2Q2569 ออกมาดีกว่าที่คาดและแนวโน้มกำไรดีขึ้น แต่แรงส่งของตลาดยังไม่ทั่วถึง โดยไต้หวัน หนุนจากหุ้นเทคโนโลยี แต่เกาหลีใต้ยังเผชิญแรงขายต่างชาติ สะท้อนว่ากระแสเงินทุนยังเลือกรายตลาด จึงควรเน้นบริษัทที่กำไรโตชัด ได้ประโยชน์ AI และคุณภาพกำไรแข็งแกร่ง	
	สินค้าโภคภัณฑ์	ยังได้รับอิทธิพลจากเงินเฟ้อและความไม่แน่นอนภูมิรัฐศาสตร์ โดยราคาน้ำมันผันผวนตามพัฒนาการสงคราม ขณะที่ทองคำยังได้แรงหนุนจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยและแรงซื้อธนาคารกลางทั่วโลก ปัจจัยโลกร้อนส่งผลอุปทานพืชผล ส่วนระยะยาวอุปสงค์ทองแดงได้แรงหนุนจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานพลังงาน	
Opportunistic Portfolio พอร์ตเสริม เพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี	ซื้อ กองทุนกลุ่มหุ้นโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ	มีแนวโน้มผันผวนในระยะสั้นตาม Bond Yield ที่สูงขึ้น ซึ่งอาจกระทบต้นทุนการเงินและกดดัน Valuation แต่ระยะยาวยังได้แรงหนุนจากอุปสงค์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นตามความต้องการลงทุนด้าน AI ความมั่นคงพลังงานและภาวะโลกร้อน จะหนุนกลุ่มวัสดุพื้นฐาน อุปกรณ์ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ ที่จำเป็นต่อการยกระดับ Grid	
	ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์	กลุ่มรายงาณกำไรใน 2Q2569 แข็งแกร่งกว่าคาด โดย Nvidia ยังให้แนวโน้มรายได้และกำไรเติบโตต่อไปยังปี 2570 ตามการเร่งลงทุน AI ของ Hyperscalers ต่อเนื่อง ประมาณการกำไรสุทธิเติบโตสูงใหญ่ยังถูกปรับเพิ่มขึ้น แม้ว่าจะอาจผันผวนจาก Bond Yield ที่สูงขึ้น เน้นลงทุนบริษัทที่กำไรเติบโต เป็นส่วนสำคัญห่วงโซ่อุปทาน AI	
	ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก	พันผวนระยะสั้นจาก Bond Yield ที่สูง กดดัน Valuation ของหุ้น Growth แต่เรามองว่าวัฏจักรการลงทุน AI ที่ยังอยู่ในช่วงขยายตัว และหนุนแนวโน้มการเติบโตกำไรของกลุ่มฯ ทั้งนี้ ภายใต้การแข่งขันและการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้การคัดเลือกลงทุนมีความสำคัญ เน้นบริษัทที่กำไรเติบโตมีคุณภาพชัด กระแสเงินสดแข็งแกร่ง	
	ซื้อ กองทุนกลุ่มหุ้นผลิตแร่หายากและโลหะเชิงยุทธศาสตร์	พันผวนระยะสั้นจาก Bond Yield ที่สูง ซึ่งกดดัน Valuation ของหุ้น Growth แต่เรามองว่าวัฏจักรลงทุน AI ที่ยังอยู่ในช่วงขยายตัว และหนุนแนวโน้มการเติบโตกำไรของกลุ่มฯ ทั้งนี้ ภายใต้การแข่งขันและการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้การคัดเลือกลงทุนสำคัญ ควรเน้นบริษัทที่กำไรเติบโตมีคุณภาพชัด กระแสเงินสดแข็งแกร่ง	

Product Recommendation

Core Portfolio พอร์ตหลัก
ลงทุนระยะยาว มากกว่า 1 ปีขึ้นไป

SCBGMCORE(A) ความเสี่ยง : 5

กองทุนผสมที่ลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก เสริมด้วย Liquid Alternative ที่มีการลงทุนแบบ Absolute Return ที่คัดสรรและจัดสัดส่วนการลงทุนโดย BlackRock

SCBCIO(A) ความเสี่ยง : 5

กองทุนผสมที่ปรับสัดส่วนตามความเสี่ยงตามสภาวะตลาด เน้นการจัดการแบบเชิงรุก พสมพสานคัดเลือกการลงทุนทั้งกองทุนรวมในและต่างประเทศ ตามมุมมองของ SCB CIO

SCBGVALUE ความเสี่ยง : 6

กองทุนหุ้น Value ทั่วโลก ในบริษัทที่ราคายังไม่แพงเมื่อเทียบกับปัจจัยพื้นฐาน มุ่งหวังผลตอบแทนตาม MSCI World Enhanced Value Index

SCBGOLD ความเสี่ยง : 8

กองทุนทองคำที่ลงทุนใน SPDR Gold Trust ที่เป็น ETF ทองคำที่ใหญ่ที่สุดในโลก โดยไม่มีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ES-GRID ความเสี่ยง : 6

กองทุนที่ลงทุนในหุ้นชั้นนำด้านระบบโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ และโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานไฟฟ้า

ES-GTECH ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นโลกธีมเทคโนโลยี ทั่วโลกที่กำลังอยู่ในแนวนวัตกรรมแบบ S curve

SCBSEMI(A) ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่ทำธุรกิจในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ที่ได้านิสงส์ชัดจากกระแส AI ซึ่งกำลังเติบโต

Opportunistic Portfolio
พอร์ตเสริม เพื่อโอกาสลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี

Product Recommendation

● BUY / แนะนำซื้อ

● Hold / แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม

● Sell / แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product	Opportunistic Product
สภาพคล่อง		
SCBTMFPLUS-A / SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A) / SCBMONEY(R)	●	
SCBUSDYIELD	●	
ตราสารหนี้		
SCBRF	●	
SCBDLITE(A)	●	
SCBDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA / SCBFIXEDR	●	
SCBFP / SCBFPR	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N / UGIS-A / UGISFX-N	●	
SCBINCA / SCBINCR / SCBUSDINCA	●	
SCBGOFIX	●	
PRINCIPAL GFIXED	●	
สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม		
SCBCIO(A) *	●	
SCBGA(A) *	●	
SCBGMCORE(A) / SCBGMCORE(D) / SCBUSDGMCORE *	●	
SCBGMLITE(A)	●	
SCBGLOW	●	
SCBGLOWP	●	
LHTPROP	●	
PRINCIPAL GIF / PRINCIPAL GIFUH-A	●	
KFINFRA-A	●	
SCBGPA(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBROYALTY(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
หุ้นไทย		
SCBSET	●	
SCBTHAICGA	●	

Investment
Product Selection,
Wealth & Investment Product Function
รุ่งโรจน์ เลิศสสศวิริย:, CFA
Head of Investment Product Selection

* ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แผนการจัดพอร์ตรูปแบบCore Portfolio ได้

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ Moderate ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป) แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้นและระยะยาวแตกต่างกัน 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	●	
KT-JAPANALL-A	●	
MRENEW-A / MRENEW-D	●	
SCBGVALUE(A)	●	
SCBGQUAL(A)	●	
ES-GCORE	●	
SCBSEMI(A) / SCBUSDSEMI	●	●
LHSEMICON-A	●	
M-EUBANK	●	
SCBEUEQ / SCBEUEQA	●	
ES-NDQPIN-A / ES-NDQPIN-AG / ES-NDQPIN-UH-A / ES-NDQPIN-UH-AG	●	
SCBRARE(A)		●
SCBWEQ(A)	●	
MEURO-G	●	

Investment
Product Selection,
Wealth & Investment Product Function
รุ่งโรจน์ เลิศสสศวิริย:, CFA
Head of Investment Product Selection

* ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แผนการจัดพอร์ตรูปแบบCore Portfolio ได้

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป) แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้นและระยะยาวแตกต่างกัน โปรดพิจารณาลงทุนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม หรือปรึกษาผู้ดูแลของท่านเพื่อรับทราบข้อมูลเพิ่มเติม

Product Recommendation

● BUY / แนะนำซื้อ

● Hold / แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม

● Sell / แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product	Opportunistic Product
หุ้นตลาดกำลังพัฒนา		
SCBAXJ(A)	●	
TASIA	●	
UOBSGC	●	
SCBKEQTG	●	
สินค้าโภคภัณฑ์		
SCBGOLDH / SCBGOLD / SCBUSDGOLD	●	
SCBCOMP	●	

Investment Product Selection,
Wealth & Investment Product Function
รุ่งโรจน์ เลิศสสศวิริย:, CFA
Head of Investment Product Selection

* ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนดังกล่าว แผนการจัดพอร์ตรูปแบบCore Portfolio ได้

- สำหรับ Opportunistic Product แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป) แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Core และ Opportunistic ตามความเสี่ยงที่ลูกค้าประเมินได้
- เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Core Product : ประมาณ 12 เดือนขึ้นไป
- กรอบระยะเวลาการลงทุนสำหรับ Opportunistic Product : น้อยกว่า 12 เดือน
- กรณี กองทุนที่มีคำแนะนำ (สี) ที่แตกต่างกันระหว่าง Core และ Opportunistic Product หมายความว่ามุมมองคำแนะนำระยะสั้นและระยะยาวแตกต่างกัน โปรดพิจารณาลงทุนตามความเสี่ยงที่เหมาะสม หรือปรึกษาผู้ดูแลของท่านเพื่อรับทราบข้อมูลเพิ่มเติม

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/SCBFP		9.0%			
	SCBINCA*/ SCBGOFIX(A)		16.0%	12.0%	4.5%	
	UGISFX-N *		3.0%	4.0%	4.0%	
(*กองทุนนี้มีความเสี่ยงระดับ 5)						

REITs	LHTPROP		1.5%			
	KFINFRA-A / MRENEW-A			1.5%	2.0%	2.5%
Mixed Asset	SCBCIO(A) / SCBGMCORE(A)		8.0%	11.0%	11.5%	12.0%
Private Asset	SCBGPA(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)			2.0%	3.0%	5.0%
THAI	SCBSET		10.0%	1.5%	3.0%	5.0%
Global EQ	SCBWORLD(A) / SCBGVLAUE(A) /ES-GCORE		7.5%	13.5%	19.5%	24.5%
US EQ	SCBS&P500A / SCBUSFOCUS(A)			13.0%	18.5%	25.0%
EU EQ	M-EUBANK / SCBEUEQA			2.0%	2.5%	3.5%
JP EQ	SCBNK225			2.0%	2.5%	3.5%
EM	SCBAXJ(A)		0.5%	1.5%	3.0%	7.0%
	SCBKEQTG			1.0%	1.5%	2.5%
	UOBSGC			0.5%	1.0%	1.5%
Commodity	SCBGOLD		1.5%	2.0%	3.0%	4.0%
	SCBCOMP				0.5%	1.0%

Opportunistic Portfolio Weight(%)	15%	20%	25%
-----------------------------------	-----	-----	-----

SCBSEMI(A)	ES-GTECH				
SCBRARE(A)	ES-GRID				
ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด					

Core & Opportunistic Weight(%)	100%	100%	100%	100%	100%
--------------------------------	------	------	------	------	------

Low risk asset	100%	72%	48.5%	28.5%	2.5%
----------------	------	-----	-------	-------	------

Risky asset	0%	28%	51.5%	71.5%	97.5%
-------------	----	-----	-------	-------	-------

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 ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- Complex Fund /Complex product กองทุนรวมหรือผลิตภัณฑ์ตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการกองทุนรวม/ผลิตภัณฑ์ตลาดทุนทั่วไป ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนทำการลงทุน
- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนทำการลงทุน
- ศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หรือสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ SCB Call Center โทร. 02-777-7777