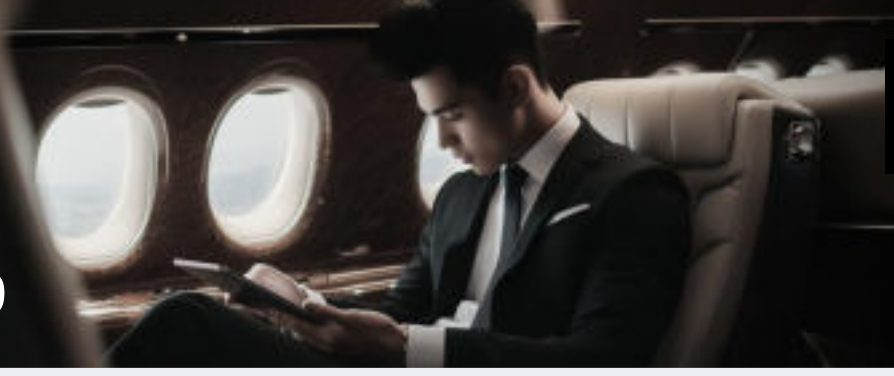
WEEKLY HOUSE VIEW

16 – 20 พฤศจิกายน 2569



SCB CIO

	Asset	Last Close	WoW (%)	YTD (%)
Global Equity	S&P500	7,561.7	2.51%	11.96%
	Nasdaq	25,136.3	2.27%	9.08%
	Dow Jones	52,347.6	2.07%	12.33%
	Euro Stoxx 600	664.1	2.44%	12.04%
	NIKKEI225	61,142.4	6.46%	21.46%
	China A-Share (CSI300)	4,016.3	-0.94%	-13.26%
	China H-Share (HSCEI)	7,937.5	-4.07%	-10.95%
	NIFTY 50	25,144.3	0.46%	-3.76%
	KOSPI	5,290.5	4.56%	25.56%
Thai Equity	SET	1,504.9	2.67%	19.47%
Alternatives	Gold	3,886.3	-4.63%	-9.86%
	WTI ($/bl)	88.6	-2.50%	54.23%
Exchange Rate	USD/THB	33.9	1.06%	7.02%
Bond Yield	UST 10 YR	5.15	+29.50 bps	+98.80 bps

Source: SET, Yahoo Finance ข้อมูล ณ วันที่ 13 พ.ย. 2569

Market Wrap Up

- ***ตลาดหุ้นสหรัฐฯ*** ปิดบวก โดยเคลื่อนไหวผันผวนระหว่างสัปดาห์ จากความหวังว่าความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านจะคลี่คลาย และแรงซื้อคืนหุ้นเทคโนโลยีหลังปรับฐาน แม้ CPI สหรัฐฯ เดือน ต.ค. ที่สูงกว่าคาด เพิ่มความกังวลต่อแนวโน้มนโยบายการเงิน Fed ขณะที่หุ้น AI ได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการ CoreWeave แต่ถูกกดดันบางส่วนจากข่าวผู้บริหาร Nvidia
- ***ตลาดหุ้นเอเชีย*** ปิดผสมผสาน โดยญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ปรับขึ้นจากแรงซื้อคืนหุ้นเทคโนโลยีและหุ้นชิปหลังปรับฐานแรงในสัปดาห์ก่อน ขณะที่ไทยปรับเพิ่มขึ้น ตอบรับข่าว ครม. อนุมัติเกณฑ์ศูนย์ข้อมูลสวนทางกับจีนที่ลดลง ท่ามกลางความกังวลเรื่องข้อจำกัดด้านเทคโนโลยีระหว่างสหรัฐฯ-จีน
- ***ราคาทองคำ*** ปิดลบแรง จาก UST Yield ที่ปรับสูงขึ้น และค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่า หลัง CPI ในเดือน ต.ค. สูงกว่าคาด เพิ่มความกังวลว่า Fed อาจดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดต่อเนื่อง ทำให้แรงหนุนจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยไม่เพียงพอชดเชยแรงกดดันด้านอัตราดอกเบี้ย

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

16 – 20 พฤศจิกายน 2569

SCB CIO



Key Highlight

Bond yield สหรัฐฯ ปรับขึ้นแรงจากความกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่หุ้นกู้คุณภาพดี (IG) ให้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น

- ***อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ (UST yield) ปรับขึ้นแรง*** หลังตลาดเพิ่มน้ำหนักต่อการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed โดย yield อายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 28 bps ในรอบสัปดาห์ สู่ระดับราว 5.14% และแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือนที่ 5.17% ขณะที่ yield อายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 33 bps สู่ระดับ 4.85% แม้ PPI สหรัฐฯ เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 0.3%MoM ต่ำกว่าคาด แต่ยังสูงถึง 6.5%YoY ด้านหุ้นกู้คุณภาพดีให้ yield เฉลี่ยราว 6% และมี credit spread อยู่ที่ระดับ 86 bps (Source: FT, WSJ, Bloomberg)
- ***เรามองว่า ระดับ Yield ที่สูงขึ้นช่วยเพิ่มความน่าสนใจของหุ้นกู้คุณภาพดี*** ขณะที่ส่วนชดเชยความเสี่ยงด้านเครดิตยังจำกัด จึงเน้นหุ้นกู้คุณภาพดี ระยะสั้นถึงกลาง เพื่อรับประโยชน์จาก carry และจำกัดความเสี่ยงจากดอกเบี้ย พร้อมติดตามแรงกดดันจากเงินเฟ้อและการแข่งขันระดมทุนของภาครัฐและเอกชน ซึ่งอาจดัน UST yield ให้สูงขึ้นหรือทำให้ credit spread กว้างขึ้น ทั้งนี้ แม้ yield ที่สูงขึ้นทำให้พันธบัตรกลับมามีบทบาทช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตได้มากขึ้น แต่ควรจำกัดสัดส่วนพันธบัตรที่มีอายุยาวมาก เนื่องจากราคาหุ้นและพันธบัตรอาจปรับลงพร้อมกันเมื่อตลาดกังวลเรื่องเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น
- ***ในส่วนการลงทุน*** เรายังแนะนำเน้นตราสารหนี้คุณภาพดีระยะสั้นถึงกลาง ผ่านกองทุน SCBGOFIX(A) (ความเสี่ยงระดับ 4) เพื่อรับรายได้ดอกเบี้ยควบคู่ไปกับการจำกัดความเสี่ยง duration เมื่อเทียบกับตราสารหนี้ระยะยาว

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

16 – 20 พฤศจิกายน 2569

SCB CIO



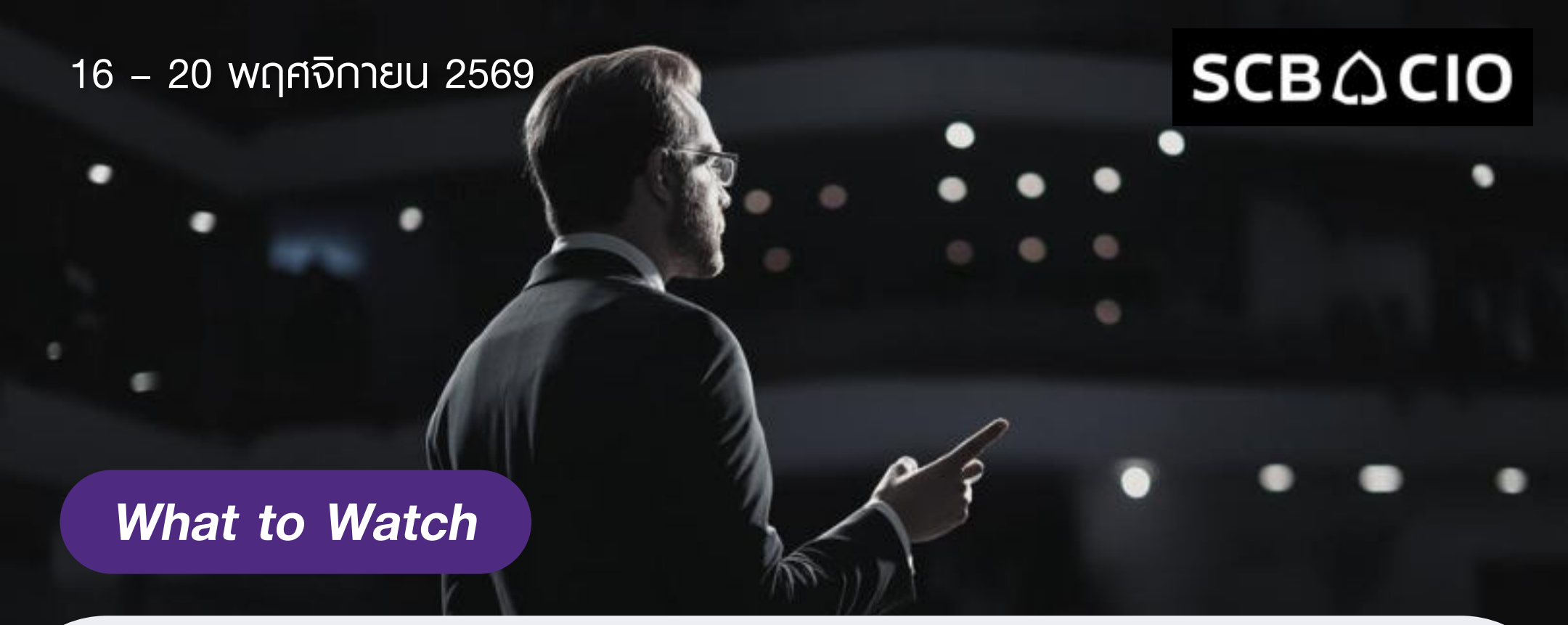
Key Highlight

Nscale เผยหนี้พุ่งแตะ 5.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ก่อน IPO

- ***Nscale หนึ่งในผู้พัฒนาศูนย์ข้อมูลให้เช่าหรือ Neocloud จากอังกฤษ*** ยื่นเอกสารเตรียม IPO เข้าตลาดหุ้นสหรัฐฯ เผยหนี้รวม ณ สิ้น ก.ย. อยู่ที่ราว 5.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มจาก 137.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้น มิ.ย. พร้อมระบุภาระลงทุนเพิ่มขึ้นมากโดยบางส่วนไม่สามารถเลื่อน ลด หรือยกเลิกได้ จึงต้องหาทุนเพิ่มสำหรับปีหน้า ทั้งนี้ บริษัทยังไม่สามารถจัดหาทุนได้ครบสำหรับศูนย์ข้อมูลของลูกค้าอย่าง Anthropic ที่มีมูลค่าสัญญา 4.46 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. และต้องหาทุนซื้อชิป Nvidia เพื่อรองรับการเปิดบริการให้ทันปลายปีหน้า มิฉะนั้นอาจถูกยกเลิกสัญญาเช่า ก่อนหน้านี้มีกรณีที่บริษัทได้ถูก Microsoft ถอนตัวจากสัญญาศูนย์ข้อมูล 3.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพราะปัญหาเชื่อมสายส่งไฟฟ้า (Source: FT, Bloomberg)
- ***เรามอง แม้อุปสงค์การใช้กำลังประมวลผล AI ยังอยู่สูง*** แต่ธุรกิจศูนย์ข้อมูล AI โดยเฉพาะ Neocloud เผชิญความเสี่ยงจากการใช้เงินลงทุนและก่อหนี้สูง ท่ามกลางต้นทุนการเงินที่สูง ซึ่งอาจทำให้การจัดหาเงินทุนยากขึ้น รวมถึงความท้าทายในการจัดหาพลังงาน ความไม่แน่นอนกฎระเบียบในการสร้างศูนย์ข้อมูล จึงแนะนำเน้นคัดเลือกลงทุนบริษัทเทคฯ รายใหญ่ที่มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง มีคู่สัญญาที่ดี และสร้างกำไรและกระแสเงินสดได้ยั่งยืน
- ***ในส่วนการลงทุน*** บนพอร์ตเสริม สำหรับผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูง แนะนำทยอยลงทุนกองทุนหุ้นเทคโนโลยี ที่มีการคัดเลือกลงทุนผ่านกองทุน ES-GTECH (ความเสี่ยง 7) ขณะที่ความผันผวนบนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี AI ที่ยังคงอยู่ แนะนำให้ ไม่ควรกระจุกตัวในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี AI มากเกินไป บนพอร์ตโดยรวม

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 ทนานุตร*, CISA — Investment Research — jaturapat.thanaboot@scb.co.th
ฤทธิพร ส่งเสริมสวัสดิ์*, CFA — Investment Research — rittiporn.songsermsawad@scb.co.th



16 – 20 พฤศจิกายน 2569

SCB CIO

What to Watch

ประเด็นติดตาม

- **วันที่ 19 พ.ย. ติดตามรายงานการประชุม Fed** รอบล่าสุด
- **วันที่ 20 พ.ย. ติดตามการเปิดเผยอัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ของจีน** ซึ่งคาดถูกคงไว้ที่ 3.00% และ 3.50% ตามลำดับ
- **สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Lagarde ประธาน ECB**
- **สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Warsh ประธาน Fed** และของสมาชิก Fed เช่น Waller, Paulson, Hammack, Williams และ Barr
- **สัปดาห์นี้ ติดตามยอดค้าปลีก และตัวเลขตลาดบ้านสหรัฐฯ** / เงินเฟ้อของ EU / ZEW Survey ของเยอรมนี / ตัวเลขตลาดแรงงานของอังกฤษ / เงินเฟ้อของญี่ปุ่น / GDP ใน 3Q2569 ของไทย
- **สัปดาห์นี้ ติดตามการเผยงบของบจ.สหรัฐฯ** เช่น Nvidia, Home Depot, Palo Alto Networks, Lowe's, Target Walmart และ Intuit

สรุปสถานการณ์ความขัดแย้งตะวันออกกลาง

สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังตึงเครียด แม้เริ่มมีสัญญาณความคืบหน้าทางการทูต โดยบาห์เรนระบุว่าสกัดการโจมตีทางอากาศจากอิหร่านหลายครั้งเมื่อวันที่ 15 พ.ย. 2569 ขณะที่กองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลามของอิหร่านอ้างว่าใช้โดรน 6 ลำโจมตีเรดาร์ป้องกันภัยทางอากาศของสหรัฐฯ ที่ฐาน Riffa แต่สหรัฐฯ และบาห์เรนยังไม่ได้ยืนยันคำกล่าวอ้างดังกล่าว ด้านอิหร่านส่งสัญญาณว่าอาจเริ่มดำเนินข้อริเริ่มทางการทูตภายใน 48 ชั่วโมง หากบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ

ด้านเยเมน กองกำลังฝ่ายรัฐบาลถอนกำลังจากพื้นที่ใกล้ช่องแคบ Bab el-Mandeb เพื่อป้องกันเมือง Aden ส่งผลให้การยึดชายฝั่งคืนจากกลุ่มฮูตีสะดุดลง ขณะที่กลุ่มฮูตีได้อ้างว่าโจมตีสนามบิน King Khalid ศูนย์การเงินในกรุงริยาด และสถานีสูบน้ำมัน 2 แห่งบนท่อ East-West ซึ่งซาอุดีอาระเบียยังไม่ยืนยัน ส่วนกองกำลังผสมที่นำโดยซาอุดีอาระเบียระบุว่าสกัดขีปนาวุธ 2 ลูกและโดรน 3 ลำ

Source: Reuters, Financial Times, Bloomberg, Infoquest

SCB CIO
Investment Research
*นักวิเคราะห์การลงทุนบัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

เกษรี อายุตตะกะ CFP®
จตุรภัทร ทนาบุตร*, CISA
ฤทธิพร ส่งเสริมสวัสดิ์*, CFA

Head of Investment Research
Investment Research
Investment Research

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

Asset Class Recommendation

ผู้ลงทุนโปรดศึกษา และลงทุนให้เหมาะกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

Core Portfolio พอร์ตหลัก
ลงทุนระยะยาว มากกว่า 1 ปีขึ้นไป

เงินสด /ตราสารหนี้	**เงินสด** ควรรักษาสภาพคล่อง เพราะตลาดเผชิญความเสี่ยงหลายด้าน / **ตราสารหนี้** เน้นพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (UST) ระยะสั้นถึงกลางรับ yield ที่สูง จากตลาดอาจคาด Fed ขึ้นดอกเบี้ยไว้มากเกินไป ขณะที่เงินเฟ้อสูงกว่าคาดยังเป็นความเสี่ยง ส่วน UST ระยะยาว yield น่าสนใจขึ้น แต่อาจถูกกดดันจากอุปทานพันธบัตร ด้านหุ้นกู้คุณภาพดีสหรัฐฯ (US IG) ให้เน้นเครดิตคุณภาพดีระยะสั้นมากกว่ายาว ระวัง spread ที่อาจกว้างขึ้น จากอุปทานหุ้นกู้ AI ส่วน**ตราสารหนี้ไทย** แนะนำลงทุนตราสารหนี้อายุสั้นถึงกลางเช่นกัน
สินทรัพย์ผสม / กึ่งหนี้กึ่งทุน	**กองทุนสินทรัพย์ผสม** เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายความเสี่ยงให้พอร์ต โดยลงทุนในหลายสินทรัพย์ เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของตลาดและปัจจัยภายนอก / **สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน** โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน พลังงานสะอาด และโครงข่ายไฟฟ้า ยังน่าสนใจระยะยาว จากอุปสงค์พลังงานเร่งตัวในยุค AI และการสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน สินทรัพย์บางส่วนมีรายได้เชื่อมโยงเงินเฟ้อ เพิ่มความสามารถปกป้องพอร์ตในภาวะเงินเฟ้อสูง
ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (DM)	**หุ้นสหรัฐฯ** หนุนจากกำไร แต่ AI capex ชะลอและต้นทุนเงินทุนสูง จึงเน้นหุ้น AI ที่กระแสเงินสดดี และกระจายการลงทุนนอกกลุ่มเทคฯ / **หุ้นยุโรป** ได้แรงหนุนจากกำไรที่ดีกว่าคาด และอุปสงค์โครงสร้างพื้นฐาน AI จึงเน้นบริษัทที่รักษาอัตรากำไรได้ / **หุ้นญี่ปุ่น** ถูกกดดันระยะสั้นจากแรงขายหุ้นเทค แต่ปัจจัยโครงสร้างยังแกร่ง
ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (EM) เอเชีย	**ตลาดหุ้น EM เอเชีย** ฟื้นตัว นำโดยไต้หวัน จากอุปสงค์เทคโนโลยีที่ยังแข็งแกร่ง แต่ตลาดเริ่มกังวลความคุ้มค่าของ AI capex และการระดมทุนที่เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจกดดันสภาพคล่องและต้นทุนเงินทุน ขณะที่ความเสี่ยง Fed ขึ้นดอกเบี้ยต่อยังกดดัน Fund Flows จึงแนะนำคัดเลือกหุ้นคุณภาพและกระจายการลงทุน ไม่กระจุกตัวในกลุ่มเทคฯ
สินค้าโภคภัณฑ์	**ราคาน้ำมันดิบ** ผันผวนตามความคืบหน้าการเจรจาและความเสี่ยงอุปทานในตะวันออกกลาง ส่วน**ราคาทองคำ**ถูกกดดันจากเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่สูงกว่าคาด หนุนคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed และ bond yield แต่แรงซื้อของธนาคารกลางยังเป็นแรงหนุนเชิงโครงสร้างต่อทองคำในฐานะสินทรัพย์กระจายความเสี่ยงระยะยาว

Opportunistic Portfolio
พอร์ตเสริม เพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี

ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มสุขภาพทั่วโลก	ได้แรงหนุนจากการช่วยลดความกระจุกตัวในหุ้นกลุ่ม AI ที่ยังผันผวน และแรงขับเคลื่อนเชิงโครงสร้างจากสังคมสูงวัย นอกจากนี้ได้ประโยชน์จากการนำ AI มาใช้เพิ่มประสิทธิภาพ แต่ความเสี่ยงด้านนโยบายและ valuation ยังต้องติดตาม เน้นคัดเลือกลงทุนบนกลุ่มบริการจัดการสุขภาพ เครื่องมือแพทย์ และเทคโนโลยีการแพทย์
ซื้อ กองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก	ฟื้นช่วงต้นสัปดาห์ก่อนผันผวน จากความกังวลต่อศูนย์ข้อมูล และการกระจุกตัวของหุ้น AI อย่างไรก็ดี การใช้ AI ยังขยายตัว และความต้องการ Cloud ยังรองรับการลงทุน จึงมองการย่อตัวแบบเหมารวมเป็นจังหวะทยอยเข้าลงทุนแบบคัดเลือก เน้นบริษัทที่ฐานะการเงินแข็งแกร่ง สร้างรายได้ กำไร กระแสเงินสดได้จริงและยั่งยืน
ซื้อ กองทุนหุ้นเกาหลีใต้	ฟื้นแรงตามหุ้นชิปก่อนถูกขายทำกำไรปลายสัปดาห์ตาม Sentiment หุ้น AI อย่างไรก็ดี P/E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาวมาก ขณะที่ความต้องการชิปหน่วยความจำยังยังหนุนกำไรให้โตแข็งแกร่ง นอกจากนี้คาดการณ์ Dividend yield ที่สูงขึ้น ช่วยชะลอความผันผวน การย่อตัวเป็นจังหวะทยอยเข้าลงทุนสำหรับผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูง

ตลาดยังผันผวนสูง โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวกับ AI แม้ปัจจัยพื้นฐานยังดี
แนะนำ ลงทุนตามสัดส่วน และไม่กระจุกตัวหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี AI มากเกินไป

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 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

SCBGHCA ความเสี่ยง : 7

กองทุนโลกธีม healthcare เน้นลงทุน หุ้นสุขภาพที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทางการแพทย์ ธุรกิจยา และบริการสุขภาพ

ES-GTECH ความเสี่ยง : 7

กองทุนหุ้นโลกธีมเทคโนโลยี ทั่วโลกที่กำลังอยู่ในแนวโน้มเติบโตแบบ S Curve

SCBKEQTG ความเสี่ยง : 6

กองทุนหุ้นลงทุนในหุ้นเกาหลีใต้แบบ Passive Fund ที่พลตอบแทนมุ่งหวังให้เคลื่อนไหวตามดัชนี MSCI Korea 25/50

Investment Product Selection,

Wealth & Investment Product Function

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ*, CFA

Head of Investment Product Selection

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

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)	🟢	
SCBGMHEAVY(A)	🟢	
SCBGLOWP	🟢	
LHTPROP	🟢	
SCBGLOW	🟢	
หุ้นไทย		
SCBSET	🟢	

Investment Product Selection,

Wealth & Investment Product Function

รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ*, CFA

Head of Investment Product Selection

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

* 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	●	
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	●	
SCBGEARA	●	
SCBWEQ(A)	●	
MEURO-G	●	
SCBNDQ(A)	●	
SCBGHCA		●
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

*นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

* 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%	2.0%	3.5%	5.5%	
Global EQ	SCBWORLD(A) / SCBGVLAUE(A) /ES-GCORE	8.0%	13.5%	19.5%	24.5%	
Global EQ	SCBGEARA		1.0%	1.5%	2.0%	
US EQ	SCBS&P500A / SCBUSFOCUS(A)		9.5%	14.5%	19.5%	
US EQ	SCBNDQPIN(A)		2.0%	2.5%	4.5%	
EU EQ	SCBEUEQA		1.0%	1.5%	2.5%	
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%**
	SCBGHCA ES-GTECH SCBKEQTG	ลงทุนยึดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด และ ควบคุมสัดส่วนไม่ให้กระจุกตัวบนกลุ่มเทคโนโลยี AI มากเกินไป				
	ES-GRID	ความผันผวนยังสูง แนะนำถือ และ ควบคุมสัดส่วนไม่ให้กระจุกตัวบนกลุ่มเทคโนโลยี AI มากเกินไป				
Core & Opportunistic Weight(%)		**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**
☐ Low risk asset		100%	68.0%	50.0%	30.0%	5.0%
☐ Risky asset		0%	32.0%	50.0%	70.0%	95.0%

SCB
Chief Investment Office *นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์

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