Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,308	-1.19%	14.68%
Dow Jones	33,844	-1.59%	10.58%
Nasdaq	14,449	-0.44%	12.11%
Euro Stoxx 600	455	-0.05%	13.98%
NIKKEI225	29,453	-0.31%	7.32%
China A-Share (CSI300)	4,866	0.67%	-6.62%
China H-Share (HSCEI)	8,726	-0.39%	-18.74%
KOSPI	3,069	0.28%	6.80%
NIFTY 50	17,618	-0.53%	26.01%
Thai Equity			
SET	1,606	-0.70%	10.79%
SET50	964	-0.77%	5.92%
SETBANK	382	-2.48%	13.39%
SETENERGY	23,905	-0.63%	4.87%
Alternatives			
Gold	1,755.3	1.96%	-8.02%
WTI ($/bl)	75.0	0.27%	56.28%
Brent ($/bl)	78.5	-0.15%	54.26%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.49	-2.94	57.41
TH Govt 10 YR	1.89	5.95	60.82
Exchange Rate			
USD/THB	33.7	-0.84%	12.29%
Dollar Index	94.2	-0.11%	4.77%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Thu 30	US	Initial Jobless Claims		25-Sep	362k	330k	351k	--
		GDP Annualized	%QoQ	2Q T	6.7%	6.6%	6.6%	--
		Personal Consumption		2Q T	12.0%	11.9%	11.9%	--
		GDP Price Index		2Q T	6.1%	6.1%	6.1%	--
		Core PCE	%QoQ	2Q T	6.1%	6.1%	6.1%	--
	EU	Unemployment Rate		Aug	7.5%	7.5%	7.6%	--
	Japan	Industrial Production	%MoM	Aug P	-3.2%	-0.5%	-1.5%	--
		Retail Sales	%YoY	Aug	-3.2%	-1.0%	2.4%	--
	China	Non-manufacturing PMI		Sep	53.2	49.8	47.5	--
		Manufacturing PMI		Sep	49.6	50	50.1	--
		Composite PMI		Sep	51.7	--	48.9	--
		Caixin China PMI Mfg		Sep	50	49.5	49.2	--
	Thailand	Exports	%YoY	Aug	8.2%	--	21.7%	--
		Imports	%YoY	Aug	39.6%	--	36.6%	--
Fri 1	US	Personal Income	%MoM	Aug	--	0.20%	1.10%	--
		Personal Spending	%MoM	Aug	--	0.70%	0.30%	--
		PCE Deflator	%MoM	Aug	--	0.30%	0.40%	--
		PCE Core Deflator	%MoM	Aug	--	0.20%	0.30%	--
		Markit US Manufacturing PMI		Sep F	--	60.5	60.5	--
		ISM Manufacturing		Sep	--	59.5	59.9	--
	EU	Markit Eurozone Manufacturing PMI		Sep F	--	58.7	58.7	--
		CPI Core	%YoY	Sep P	--	1.90%	1.60%	--
		CPI	%MoM	Sep P	--	0.50%	0.40%	--
	Japan	Jobless Rate		Aug	--	2.90%	2.80%	--
		Tankan Large Mfg Index		3Q	--	13	14	--
		Tankan Large Non-Mfg Index		3Q	--	0	1	--
		Jibun Bank Japan PMI Mfg		Sep F	--	--	51.2	--
	India	Markit India PMI Mfg		Sep	--	--	52.3	--
	Thailand	Markit Thailand PMI Mfg		Sep	--	--	48.3	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **วุฒิสภาของสหรัฐฯ ลงมติด้วยลงคะแนนเสียง 65-35 ให้ผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวจนถึงวันที่ 3 ธ.ค.** ขณะที่ ร่างดังกล่าวได้ถูกส่งต่อให้ประธานาธิบดีไบเดนลงนามทันก่อนเส้นตายเที่ยงคืนวันที่ 30 ก.ย. และช่วยทำให้รัฐบาลสหรัฐฯ สามารถหลีกเลี่ยงการปิดทำการของหน่วยงานรัฐบาลบางส่วนได้ (Source: Bloomberg และ VOAthai)

  Investment Implications:

  เรามองว่า แม้การผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวข้างต้นจะช่วยหลีกเลี่ยงการปิดทำการของหน่วยงานรัฐบาลบางส่วนได้ แต่การที่สภาคองเกรสยังไม่สามารถหาทางออกในประเด็นเพดานหนี้ ไม่ว่าจะเพิ่ม (raise) หรือยกเลิก (suspend) จะยังทำให้ความเสี่ยง default ของสหรัฐฯ ยังคงมีอยู่ โดยเฉพาะหากไม่สามารถแก้ปัญหาได้ทันก่อนเส้นตายวันที่ 18 ต.ค.นี้ ซึ่งเป็นวันที่ นางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ คาดว่า cash & extraordinary measures จะถูกใช้จนหมด อย่างไรก็ดี เรามองว่า การเจรจาในประเด็น debt limit ที่มีแนวโน้มยืดเยื้อ น่าจะสามารถได้ข้อสรุปและแก้ปัญหาได้ในที่สุด ในลักษณะ last minute deal ตามที่ได้เคยเกิดขึ้นหลายครั้งในการขยายเพดานหนี้ครั้งก่อนหน้า โดยที่ทางออกในการแก้ปัญหาข้างต้น มีแนวโน้มเป็นการปรับเพิ่มเพดาน โดยใช้คะแนนเสียงเพียงกึ่งหนึ่ง และให้รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ เป็นผู้ชี้ขาด

- **กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขประมาณการ GDP สหรัฐฯ ในไตรมาส 2/2564 (ครั้งที่ 3) โดยระบุว่า GDP ขยายตัว 6.7%QoQ ต่อปี** ซึ่งสูงกว่าประมาณการครั้งที่ 1 และครั้งที่ 2 ที่ระดับ 6.5% และ 6.6% ตามลำดับ และปรับเพิ่มขึ้นจากในไตรมาส 1/2564 ที่ขยายตัว 6.3%QoQ ต่อปี (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  สถานการณ์ระบาดของเดลตาในสหรัฐฯ ที่ดีขึ้น และการฉีดวัคซีนบูสเตอร์ในสหรัฐฯ ที่มีความคืบหน้าขึ้น จะช่วยหนุนการใช้จ่ายภาคครัวเรือน สอดคล้องกับตลาดแรงงานที่มีแนวโน้มฟื้นตัว และ pent-up demand ที่ยังอยู่สูง โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวดีขึ้นต่อ จะช่วยสนับหนุนหุ้นในกลุ่มธีม reopening ซึ่งรวมถึงกลุ่ม Cyclicals / Value ของสหรัฐฯ ให้ปรับเพิ่มขึ้นได้ต่อในช่วงที่เหลือของปีนี้ นอกจากนี้ กลุ่มฯ ยังได้อานิสงส์ จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ที่มีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มสูงขึ้น

- **มีรายงานโดยอ้างแหล่งข่าวว่า ทางการจีนกำลังพิจารณาปรับขึ้นค่าไฟฟ้าสำหรับกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม** เพื่อแก้ปัญหาขาดแคลนพลังงานในจีน ทั้งนี้ ทางการจีนกำลังตัดสินใจว่า การขยับค่าไฟฟ้าสำหรับภาคอุตสาหกรรมครั้งนี้ จะเป็นการปรับขึ้นในอัตราที่ตายตัว หรือจะอ้างอิงจากการปรับขึ้นลงของราคาถ่านหินในตลาด (Source: Bloomberg และ The standard)

  Investment Implications:

  ปัญหาการขาดแคลนพลังงานในจีน มีแนวโน้มส่งผลกดดันการผลิตภาคอุตสาหกรรม โดยเฉพาะในกลุ่มที่มีการใช้พลังงานสูง ซึ่งรวมถึง chemicals, cement, metals และ textile เป็นต้น นอกจากนี้ ปัญหาดังกล่าว ยังนำไปสู่การเพิ่มขึ้นต่อของดัชนีราคาผู้ผลิต และจะส่งผลกดดัน profit margin และการลงทุนของภาคอุตสาหกรรมจีน โดยเฉพาะในกลุ่ม mid-stream และ downstream อย่างไรก็ดี การที่ทางการจีนเริ่มปรับเปลี่ยนนโยบายเกี่ยวกับค่าไฟฟ้า และออกมาตรการต่างๆ เพื่อแก้ไขปัญหาการขาดแคลนพลังงาน อาจช่วยชะลอความรุนแรงของผลกระทบทางลบต่อเศรษฐกิจจีนได้ นอกจากนี้ เรายังคาดว่า ทางการจีนจะเริ่มออกมาส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงิน และการคลัง ผ่านการปรับลดอัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และลด RRR ลง รวมทั้ง การเร่งออกพันธบัตรพิเศษของรัฐบาลท้องถิ่น เพื่อนำเงินมาใช้จ่ายลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ในช่วงที่เหลือของปีนี้

- **สหรัฐฯ และสหภาพยุโรป (EU) บรรลุข้อตกลงความร่วมมือระหว่างทวีปในการพัฒนาอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์** รวมถึง ความร่วมมือกันในการระงับปฏิบัติการทางการค้านอกตลาดของจีน ทั้งนี้ สภาการค้าและเทคโนโลยีแห่งสหรัฐฯ และ EU (TTC) กล่าวว่า สหรัฐฯ และ EU ได้ให้คำมั่นว่า จะร่วมมือในการคัดกรองการลงทุนและการควบคุมการส่งออก สำหรับเทคโนโลยีที่มีความละเอียดอ่อน รวมถึง Artificial Intelligence (AI) (Source: Bloomberg และ efinancethai)

  Investment Implications:

  ความขัดแย้งด้านการค้า และเทคโนโลยี ระหว่างชาติตะวันตก-จีน และระหว่างสหรัฐฯ-จีน ยังคงมีแนวโน้มดำเนินต่อ และเป็นสิ่งที่ต้องจับตาต่อเนื่อง เห็นได้จากความร่วมมือกันระหว่างสหรัฐฯ- EU ในการพัฒนาอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ในขณะที่ จีนทยอยออกมาตรการเพื่อส่งเสริมกลุ่มอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ในประเทศจีน ให้พึ่งพาตนเองและแข่งขันกับคู่แข่งต่างชาติ ได้มากขึ้น แม้ว่าชาติต่างๆ และจีน จะมีความเห็นพ้องกันบนความร่วมมือด้านสิ่งแวดล้อม เพื่อไปสู่เป้าหมาย net zero carbon emission เช่นเดียวกัน ก็ตาม

SCB CIO investment strategists
ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ kampon.adireksombat@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ jaturapat.thanaboot@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP® kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPT™ thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤติน พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

What to watch

- วันนี้ ติดตามตัวเลข PCE Core Deflator ของสหรัฐฯ เดือนส.ค. โดยตลาดคาดว่า จะขยายตัว 0.2% MoM และขยายตัว 3.5% YoY รวมทั้ง ดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ, สหภาพยุโรป, ญี่ปุ่น, อินเดีย และไทย
- ถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Harker และ Mester
- ความคืบหน้าประเด็นเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ว่าในท้ายที่สุด จะพิจารณาปรับเพิ่มหรือยกเลิกเพดานหนี้สาธารณะ เพื่อเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ ได้ทันเส้นตายในวันที่ 18 ต.ค.นี้หรือไม่
- แนวโน้มการผลักดันแพนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแพนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแพนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation

Product recommendation

ความกังวลต่อการปิดหน่วยงานภาครัฐฯบางส่วน ได้ผ่อนคลายลง แต่ตลาดยังผันผวนจากการติดตาม ประเด็นการแก้ปัญหาเพดานหนี้ ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ และรอดูปัจจัยกระตุ้นตลาดรอบใหม่ ดังนั้น ตลาดหุ้นที่ผันผวนในยามนี้ จึงเป็นโอกาสในการเลือกกองทุนผสม ที่ช่วยลดความผันผวนของการลงทุนได้มากขึ้น แนะนำ

- SCBCLASSIC กองทุนผสมความเสี่ยงระดับปานกลางในตระกูล Spicy series ที่เลือกลงทุนหุ้นไทย หุ้นโลก REIT และ ตราสารหนี้ ปัจจุบันมีหุ้นไทย ประมาณ 4% หุ้นโลก 31% REIT ไทยผสมสิงคโปร์ 17% ตั้งเป้าการบริหารสร้างผลตอบแทน และขับเคลื่อนกองทุนด้วยการใส่มุมมองการลงทุนที่เข้ากับจังหวะตลาดอย่างคล่องตัว เป็นหนึ่งในกองทุนที่น่าสนใจ
- K-GINCOME กองทุนที่เปิดตัวกับเราในเดือนนี้ครั้งแรก บริหารกองทุนจากผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ JP Morgan ที่เป็นกองทุนเรือธง เน้นเป้าหมายสร้างรายได้ให้กองทุน ผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ 42% หุ้น 49% REIT โลก 6% โดยคัดเลือกหุ้นผสมผสานระหว่าง แนวทาง Defensive (คาดหวังปันผล) และ growth (คาดหวังการเจริญเติบโต) ควบคู่กันไป

Asset class recommendation

ตลาดหุ้น

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยดัชนีฯ ได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มที่หุ้นกลุ่ม Value / Cyclicals จะปรับเพิ่มขึ้นได้ดีในระยะสั้น ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มขึ้น และความคาดหวังต่อการผ่านร่างแพนลงทุนระยะยาว ในวงเงิน 3.5 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ภายในปีนี้ ประกอบกับ การระบาดของเดลตา ที่มีแนวโน้มดีขึ้น ขณะที่ หุ้นกลุ่ม Growth ยังปรับเพิ่มขึ้นได้ต่อ ตาม Earnings ของกลุ่มฯ ในไตรมาส 3/2564 มีแนวโน้มออกมาแข็งแกร่ง แม้ Valuation อาจเผชิญแรงกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้น ก็ตาม ทั้งนี้ เราปรับคำแนะนำสัดส่วนถือครองหุ้นสไตล์ Growth และ หุ้นสไตล์ Value / Defensive เป็น 60:40 จากเดิม 70:30
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** เรามองผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในช่วงที่เหลือของปียังมีแนวโน้มออกมาดี การเกิดภูมิคุ้มกันหมู่และแพนการเปิดประเทศจะช่วยหนุน sentiment ตลาดได้ต่อ ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีแนวโน้มยังไม่ส่งสัญญาณ QE taper ชัดเท่า Fed และ EU bond yield ในระดับต่ำยังเป็นปัจจัยบวก มองผลการเลือกตั้งเยอรมนีส่งผลดีต่อตลาดหุ้นเยอรมันและหุ้นยุโรป ประเมินผลกระทบราคาก๊าซธรรมชาติที่พุ่งสูงขึ้นมีทั้งผลกระทบเชิงลบและเชิงบวก แต่ภาพรวมหุ้นกลุ่ม Cyclical มีแนวโน้มได้รับผลบวกมากกว่าผลลบ
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดย valuation ของหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่นๆ และ EPS growth ยังมีแนวโน้มถูกปรับขึ้น ผลประกอบการ บจ.ของตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแนวโน้มโดดเด่นมากกว่าหรือเท่ากับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปในระยะต่อไป เรามองการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองในเดือนต.ค. จะสนับสนุน fund flow นักลงทุนต่างชาติจากธีม election rally และผลการเลือกตั้งทั่วไปที่จะเกิดขึ้น คาดพรรค LDP (นำโดยนายกฯ ท่านใหม่ นายฟูมิโอะ คิชิดะ) ยังครองเสียงข้างมากและสานต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** แม้ตลาดอาจยังผันผวนสูงจากความกังวลการแพร่ระบาดและการล็อกดาวน์รอบล่าสุด และคาดการณ์ GDP จะได้รับผลกระทบมากในปีนี้ โดยการเติบโตมีแนวโน้มลดลงเหลือราว 4% แต่เราคาดว่า GDP จะเริ่มฟื้นตัวได้ในไตรมาส 4/2564 และเติบโตได้ราว 6% ในปี 2565 ด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน แม้จะเริ่มเห็นการชะลอลงในไตรมาส 3/2564 แต่สถานะการลงทุนของต่างชาติยังไม่สูง และ valuation ยังไม่แพงเท่าตลาดอื่นในภูมิภาค เช่น ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และไทย
- **แนะนำ “ขาย” ในทองคำ** โดยราคาทองคำมีแนวโน้มถูกกดดันจาก การแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณจะปรับลดวงเงินในโครงการซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการ QE ในไม่ช้า และมีโอกาสการที่ Fed อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ครั้งแรกภายในปีหน้า
- **แนะนำ “ถือ” ในน้ำมัน** โดยน้ำมันได้รับแรงหนุนจากอุปทานน้ำมันดิบในตลาดที่ตึงตัวมากขึ้น ประกอบกับความต้องการใช้น้ำมันมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น จากประเทศในฟากตะวันตกกำลังจะเข้าสู่ช่วงฤดูหนาวที่คาดว่าจะหนาวมากกว่าปกติ และจากราคาก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันดิบเพิ่มสูงขึ้นเพื่อทดแทนการใช้ก๊าซธรรมชาติบางส่วน รวมทั้ง การผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางในสหรัฐฯ จะเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนราคาน้ำมันดิบในตลาด ทั้งนี้ นักลงทุนยังคงจับตาการประชุมกำหนดนโยบายการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC+ ในวันที่ 4 ต.ค.นี้
- **แนะนำ “ขาย” ใน REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)** โดยเรามองว่า ผลประกอบการ REITs ไทยในไตรมาส 3/2564 จะออกมาแย่กว่าคาด จากผลกระทบของการล็อกดาวน์ในช่วงก่อนหน้า รวมทั้ง ความเสี่ยงจำนวนผู้ติดเชื้อที่อาจเพิ่มขึ้นหลังผ่อนคลายมาตรการล็อคดาวน์ อาจเป็นปัจจัยกดดันราคา REITs ไทยในระยะสั้น ด้าน REITs สิงคโปร์ มีแนวโน้มถูกกดดัน หลังทางการสิงคโปร์ประกาศยกระดับมาตรการควบคุมทางสังคมอีกครั้ง หลังจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากการผ่อนคลายมาตรการต่างๆ ในช่วงที่ผ่านมา

SCB CIO investment strategists
ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ kampon.adireksombat@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ jaturapat.thanaboot@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP® kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPT™ thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤติน พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

Key markets movement

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones, S&P500 และ Nasdaq ปรับลดลง 1.59%, 1.19% และ 0.44 ตามลำดับ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง เนื่องจาก นักลงทุนกังวลว่า ความขัดแย้งในสภาคองเกรสเกี่ยวกับการเพิ่มเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ อาจส่งผลให้สหรัฐฯ ผิดนัดชำระหนี้ โดยความกังวลดังกล่าว ได้ส่งผลให้นักลงทุนขายหุ้นกลุ่มต่างๆ เป็นวงกว้าง โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับลดลงอย่างมาก
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังได้รับปัจจัยกดดันเพิ่มเติมจากการที่ตัวเลขผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า สู่ระดับสูงสุดตั้งแต่วันที่ 7 ส.ค. และแย่กว่าที่ตลาดคาด

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 0.05% ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น โดยการปรับลดลงนำของหุ้นกลุ่มเดินทางและสันทนาการ ได้บดบังการปรับเพิ่มของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่

- ตลาดหุ้นยุโรป ยังถูกกดดันจากความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาด และจากปัญหาด้านห่วงโซ่อุปทาน รวมทั้งปัญหาด้านการเงินของ Evergrande Group ที่ยังมีอยู่

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง 0.31% ตามทิศทางดัชนี Nasdaq ที่ปรับลดลงในวันก่อนหน้า นอกจากนี้ ดัชนีฯได้รับปัจจัยกดดันจากผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค.ของญี่ปุ่นที่ปรับตัวลดลง

- กระทรวงเศรษฐกิจ การค้า และอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น ระบุว่า ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ส.ค. ลดลง 3.2% เนื่องจาก การผลิตรถยนต์ชะลอตัว อันเป็นผลมาจากการขาดแคลนชิปทั่วโลก
- ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ระบุว่า BOJ จะยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษต่อไป แม้ว่าอีกไม่นานเศรษฐกิจญี่ปุ่นต้องอยู่ภายใต้การบริหารของนายฟูมิโอะ คิชิดะ นายกรัฐมนตรีคนใหม่ก็ตาม เนื่องจาก BOJ เล็งเห็นว่าการผลักดันเศรษฐกิจให้ขยายตัวอย่างรวดเร็วนั้นเป็นสิ่งสำคัญ

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับเพิ่มขึ้น 0.28% เนื่องจาก นักลงทุนเข้าซื้อหุ้นเพื่อเก็งกำไร หลังตลาดฯ ปรับลดลงต่อเนื่อง 2 วันทำการ

- สำนักงานสถิติแห่งชาติเกาหลีใต้ ระบุว่า ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก และการลงทุนของเกาหลีใต้ปรับตัวลงในเดือน ส.ค. จากเดือน ก.ค. ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่า การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของเกาหลีใต้ เริ่มชะลอตัวลงท่ามกลางสถานการณ์แพร่ระบาดของโควิด-19 ระลอกที่ 4
- ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเกาหลีใต้ (BSI) อยู่ที่ระดับ 86 จุดในเดือนต.ค. ลดลง 1 จุดจากเดือนก.ย. เนื่องจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ซึ่งยังคงพบผู้ติดเชื้อรายวันมากกว่า 1,000 รายต่อเนื่องมาเกือบ 3 เดือน

ตลาดหุ้นจีน ปรับเพิ่มขึ้น 0.67% โดยได้ปัจจัยหนุนจากความหวังว่า รัฐบาลจีนจะผ่อนคลายนโยบายต่อไป หลังจากที่มีการเปิดเผยข้อมูลภาคการผลิตที่อ่อนแอกว่าคาด

- สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนก.ย. ปรับลดลง สู่ระดับ 49.6 จากระดับ 50.1 ในเดือนส.ค. โดยนับเป็นครั้งแรกตั้งแต่เดือนก.พ. 2563 ที่ดัชนี PMI ภาคการผลิตจีนปรับลดลงต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ว่าภาคการผลิตเข้าสู่ภาวะหดตัว ขณะที่ มาร์กิต และไฉซิน ระบุว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีนในเดือนก.ย.ปรับตัวขึ้น อยู่ที่ระดับ 50 จากระดับ 49.2 ในเดือนส.ค. และดีกว่าที่คาดที่ระดับ 49.5 โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในภาคการผลิต
- ตัวเลขประมาณการอุตสาหกรรม ระบุว่า การเดินทางภายในประเทศช่วง Golden Week ของจีนในปีนี้มีแนวโน้มจะไม่ฟื้นตัวขึ้นสู่ระดับก่อนเกิดโควิด-19 เนื่องด้วย ผลกระทบจากความไม่แน่นอนในมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด ประกอบกับความกังวลของผู้บริโภคที่มีต่อสภาพเศรษฐกิจ

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับลดลง 0.39% โดยได้รับแรงกดดันจากการที่นักลงทุนขายหุ้นเพื่อทำกำไร หลังดัชนีฯปรับเพิ่มขึ้นในวันก่อนหน้า นอกจากนี้ ยังได้รับปัจจัยลบจากการเปิดเผยข้อมูลภาคการผลิตของจีนที่อ่อนแอกว่าคาด

- Fitch Ratings ประกาศลดอันดับความน่าเชื่อถือของ Evergrande Group ลงสู่ระดับ C จากระดับ CC ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่า Evergrande มีแนวโน้มที่จะผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหุ้นกู้
- Evergrande Group ระบุในเว็บไซต์ว่า ฝ่ายธุรกิจบริหารความมั่งคั่งของบริษัทได้ทำการชำระเงินจำนวน 10% ของตราสารหนี้ผลิตภัณฑ์บริหารความมั่งคั่ง (wealth management products) หรือ WMPs ที่ครบกำหนดชำระในวันที่ 30 ก.ย.

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับลด 0.53% โดยดัชนีฯ ปรับตัวลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตหนี้ของ Evergrande Group รวมทั้งการเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐฯ

ตลาดหุ้นไทย ปรับลดลง 0.70% ปิดที่ 1,605.68 จุด ลดลง 11.30 จุด มูลค่าการซื้อขาย 9.1 หมื่นล้านบาท

- SET อ่อนตัวลง โดยมีแรงขายแรงในช่วงบ่าย ตลาดไร้ปัจจัยหนุนใหม่ๆ ขณะที่ เงินบาทอ่อนค่าสุดในรอบ 4 ปี
- หุ้นกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก คือ กลุ่มค้าปลีก
- หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงค่อนข้างมาก คือ กลุ่มธนาคาร พลังงาน ขนส่ง ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ICT

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 1.96% โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก และได้แรงหนุนจากแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลตลาดแรงงานที่ซบเซา

- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 11,000 ราย สู่ระดับ 362,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา และแย่กว่าคาดที่ระดับ 335,000 ราย

ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 0.27% ขานรับรายงานที่ว่า จีนจะสั่งซื้อน้ำมันเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับความต้องการภายในประเทศ โดยขณะนี้ จีนกำลังเผชิญวิกฤตขาดแคลนพลังงาน และส่งผลกระทบต่อภาคส่วนต่างๆ โดยเฉพาะในภาคการผลิต

- นายกรัฐมนตรีของจีน กล่าวว่า รัฐบาลจีนจะสร้างความเชื่อมั่นว่ามีพลังงานเพียงพอต่อความต้องการภายในประเทศ และยังคงสนับสนุนให้เศรษฐกิจจีนขยายตัวในอัตราที่เหมาะสม

Source: Bloomberg, InfoQuest, Reuters

SCB CIO investment strategists
ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ kampon.adireksombat@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ jaturapat.thanaboot@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP® kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPT™ thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤตินพงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 1 ตุลาคม 2564

● Tactical Buy/น่าสนใจมาก ● Tactical Hold/น่าสนใจปานกลาง ● Tactical Sell/ไม่น่าสนใจลงทุน

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
ตราสารหนี้			
SCBSFFPLUS-B	11.1310	+0.0009%	●
SCBFP	12.9097	-0.0557%	●
SCBINCA	11.1688	+0.0063%	●
SCBINCR	11.1686	+0.0063%	●
สินทรัพย์ผสม			
SCBAAA	9.7274	-0.45%	●
SCBABOND(A)	10.0021	+0.05%	●
SCBCLASSICA	10.9461	-0.79%	●
SCBDPLUSA	9.9221	-0.02%	●
SCBFINA	11.1916	-0.05%	●
SCBFINR	11.1912	-0.05%	●
SCBOPPA (แนะนำลงทุนไม่เกิน 10% ของ Portfolio)	10.8828	-0.16%	●
SCBPINA	11.3901	+0.17%	●
SCBPIND	10.4934	+0.17%	●
SCBSMART2	10.2138	-0.15%	●
SCBSMART2A	10.4769	-0.15%	●
SCBSPLUSA	9.7955	-0.04%	●
SCBWIPA	10.5037	-0.15%	●
KFAHYBON-A (เฉพาะลูกค้า Private Banking)	9.1437	-0.26%	●
K-GA	12.9741	-0.34%	●
K-GINCOME-A(A)	12.7251	-0.04%	●
K-GINCOME-A(R)	12.7281	-0.04%	●
KT-G90	9.9433	-0.41%	●
BPLUS	10.3137	-0.01%	●
BPLUS-R	10.3136	-0.01%	●
UFIN-N	11.4694	-0.47%	●
UFIN-A	11.4692	-0.47%	●
UPINCM	11.5321	-0.20%	●
KT-CSBOND-A (ทำรายการผ่าน SCBS)	11.9832	+0.27%	●
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นไทย (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBSEA	13.4286	-0.79%	●
SCBSE	11.3230	-0.79%	●
SCBBANKING	9.1366	-2.47%	●
TSF-A (ทำรายการผ่าน SCBS)	83.0057	-0.32%	●
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBAEM	14.3593	-0.54%	●
SCBAEMHA	11.1703	-0.59%	●
SCBAOA	6.9861	-0.08%	●
SCBCHA	10.6083	+0.37%	●
KFACHINA-A	11.6666	-0.24%	●
KT-Ashares-A	12.2679	-0.83%	●
PRINCIPAL VNEQ-A	14.5914	+0.49%	●
UCI	11.1114	-0.29%	●

วิเคราะห์โดย
รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA Investment Product Strategist

แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
กรอบระยะเวลาการลงทุน : ประมาณ 1 เดือน
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
น้ำหนักการลงทุนต่อหนึ่งกองทุนห้ามเกิน 5% ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 1 ตุลาคม 2564

● Tactical Buy/น่าสนใจมาก ● Tactical Hold/น่าสนใจปานกลาง ● Tactical Sell/ไม่น่าสนใจลงทุน

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBBLN	19.4524	-0.55%	●
SCBDJI(A)	10.3876	+0.28%	●
SCBEUEQ	13.6856	+0.60%	●
SCBEUROPE(A)	9.9565	+0.34%	●
SCBEUSM	18.9867	+0.91%	●
SCBGEESGA	11.8044	-1.89%	●
SCBGEX(A)	10.6202	-2.15%	●
SCBGIF	13.4963	-0.10%	●
SCBPGF	20.0410	-0.98%	●
SCBS&P500	24.7986	+0.18%	●
SCBSEMI(A)	10.3201	-1.89%	●
SCBUSAA	10.8706	-0.64%	●
SCBUSSM	17.2873	-3.72%	●
K-CHANGE-A(A)	24.3071	-1.28%	●
KFESG-A	9.6630	-0.21%	●
KFGBRAND-A	13.5319	-0.16%	●
KFGBRAND-D	11.0176	-0.16%	●
KF-HEUROPE	21.7334	-0.09%	●
KFINFRA-A	10.1545	-1.78%	●
KF-HJAPAND	10.3819	-2.71%	●
KF-JPSCAP	16.0146	-1.18%	●
KF-JPSCAPD	11.1844	-1.08%	●
KF-US	24.3422	-4.93%	●
KT-CLIMATE-A	10.8821	-0.78%	●
KT-EURO	18.4251	-0.09%	●
KT-EUROTECH-A	9.3809	+0.03%	●
KT-WTAI-A	20.5744	-2.47%	●
LHSEMICON-A	9.8859	-1.52%	●
LHSEMICON-D	9.7849	-1.52%	●
MEURO	11.6779	+0.22%	●
MRENEW-D	12.8407	-0.90%	●
ONE-DISC-RA	16.0340	-3.32%	●
ONE-UGG-RA	38.1259	-2.80%	●
PRINCIPAL GCLOUD-A	11.9850	-0.46%	●
PRINCIPAL GHEALTH-A	9.2974	-2.06%	●
PRINCIPAL GOPP-A	20.9711	-0.49%	●
TMB-ES-GINNO	11.2989	-2.09%	●
TMBGQG	20.9208	-0.16%	●
EHD	11.1013	+0.72%	●
TGHDIGI (ทำรายการผ่าน SCBS)	17.6636	-3.39%	●

วิเคราะห์โดย
รุ่งโรจน์ เสกสรรค์วิริยะ, CFA Investment Product Strategist

แนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ ปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด
กรอบระยะเวลาการลงทุน : ประมาณ 1 เดือน
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
น้ำหนักการลงทุนต่อหนึ่งกองทุนห้ามเกิน 5% ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือเชื้อเชิญท่านเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ /หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมิใช่บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคลและต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลใดที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง

    แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร