

ประเด็นที่น่าสนใจ



เศรษฐกิจโลกชะลอตัว

IMF คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวลงเหลือ 3.2% ในปีนี้ จากที่มากกว่า 6% ในปีก่อนหน้านี้ บริษัทฯ คาดว่าจะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยบางส่วนในประเทศเขตเศรษฐกิจขนาดเล็ก แต่บริษัทฯ คาดว่าสำหรับสหรัฐฯ แม้ว่าจะอยู่ในภาวะถดถอยทางเทคนิคแต่สหรัฐฯ ยังคงแสดงถึงการเติบโตของอัตราการจ้างงานที่แข็งแกร่ง ในขณะที่เศรษฐกิจจีน บริษัทฯ คาดว่าจีนจะดำเนินนโยบายการคลังแบบขยายตัวในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ หลังจากการประชุมครั้งสำคัญของพรรคคอมมิวนิสต์จีน (National Congress of the Chinese Communist Party) ที่จะเกิดขึ้น หากสหรัฐฯ มีการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยแบบรุนแรง จะส่งผลให้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย



เงินเฟ้อ

บริษัทฯ มองเห็นสถานการณ์เงินเฟ้อทั่วโลก อย่างไรก็ดี คาดว่าสถานการณ์เงินเฟ้อจะไม่รุนแรงเกินไป เนื่องจากปัจจัยดังต่อไปนี้ 1.)ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง 2.) เศรษฐกิจเติบโตอย่างชะลอตัว 3.) ดัชนีราคาบ้านในสหรัฐฯ ชะลอตัว 4.) ปัญหาห่วงโซ่อุปทานคลี่คลายลง



ปัญหาทางเศรษฐกิจ

ความขัดแย้งทางทหารอย่างต่อเนื่องระหว่างรัสเซียและยูเครน ส่งผลกระทบต่อเชิงลบ ดังนี้: 1. ราคาพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากรัสเซียลดอุปทานน้ำมันไปยังยุโรป 2. การหยุดชะงักในการจัดหาวัตถุดิบจากยูเครน 3. ความขัดแย้งนี้เป็นภัยคุกคามความมั่นคงของประเทศในกลุ่ม NATO ที่มีพรมแดนติดกับยูเครนและ 4. การตอบสนองของจีนต่อความขัดแย้งนี้

รายงานสถานะตลาด

Index	2022	2021	%YTD	PE_Ratio
Nasdaq	44%	21%	-31%	34.7
S&P500	16%	27%	-23%	17.92
STOXX Europe 600 Price Price Index EUR	-4%	22%	-20%	13.53
China	14%	5%	-16%	13.42
Hong kong	-3%	-14%	-24%	6.57
India	16%	22%	-2%	22.03
Singapore	-12%	10%	1%	11.84
THAI	-8%	14%	-2%	16.49
Vietnam	15%	36%	-22%	12.62
Malaysia	2%	-4%	-9%	15.75
Indonesia	-9%	1%	13%	14.53

Source : Bloomberg As of 26/09/2022

• ข้อเสนอการลงทุน

จากสภาพอัตราเงินเฟ้อชะลอตัว บริษัทฯ เชื่อว่าการลงทุนในหุ้นจะมีประสิทธิภาพเหนือกว่าพันธบัตร บริษัทฯ มีความเห็นว่าเป็นโอกาสที่จะไปได้อย่างดีในช่วงนี้ เพราะค่อนข้างจะป้องกันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก นอกจากนี้ หุ้นในตลาดเหล่านี้มีการซื้อขายในระดับที่ค่อนข้างน่าสนใจ บริษัทฯ แนะนำหุ้นสหรัฐฯ และหุ้นเอเชีย

สำหรับธีมการลงทุน บริษัทฯ สนใจนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพ เพราะมีความก้าวหน้ามากมายในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาซึ่งมีการรักษาแบบใหม่ที่จะออกมาเพื่อสร้างวิธีที่ร่างกายรับรู้และรักษาโรคด้วยตัวเองที่มีศักยภาพในการยืดอายุขัย สิ่งนี้จะสร้างรายได้มหาศาลสำหรับบริษัทต่างๆ ที่สามารถพัฒนาได้สำเร็จ

บริษัทฯ ยังสนใจธีมการลงทุนด้านเทคโนโลยี แม้ว่าในปัจจุบันหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกร่วงลงอย่างมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่าเป็นโอกาสที่ดีที่จะเลือกหุ้นกลุ่มนี้ขึ้นมา เพราะเชื่อว่าเทคโนโลยีจะยังคงอยู่ต่อไป

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้ไม่ได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯ ไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในธุรกรรม โดยบริษัทฯ ไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



กองทุนที่แนะนำ



การลงทุนระยะยาว (Long term)

สหรัฐฯ (สัดส่วนการลงทุน 50%)

- **SCB US EQUITY FUND (SCBS&P500)** ★★★★★ Morningstar Rating 5 star
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ กองทุน iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับจัดอันดับ MorningStar Rating, สูงสุด 5 ดาว โดยกองทุนนี้ส่วนใหญ่ลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจทั่วโลก ไม่เพียงแต่สหรัฐฯเท่านั้น นอกจากนี้ยังเป็นบริษัทที่มีขนาดใหญ่ และมี Brandname ระดับสากลแข็งแกร่ง เช่น Apple , Mcdonald's, Google และ Microsoft เป็นต้น ทำให้ได้รับผลกระทบน้อย ถ้าเกิดเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ
- การปรับตัวลงมาก่อนข้างมากของดัชนี S&P 500 มากกว่า 10% ในปีนี้ จึงเป็นโอกาสที่เหมาะสมในการเข้าลงทุน
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)

ต่ำ

1	2	3	4	5	6	7	8
---	---	---	---	---	---	---	---

 สูง

เอเชีย ไม่รวม ญี่ปุ่น (สัดส่วนการลงทุน 15%)

- **TMB Eastspring Asia Active Equity (TMBAGLF)** ★★★★★ Morningstar Rating 3 star
- กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia
- กองทุนนี้ได้รับการจัดอันดับ MorningStar Rating 3 ดาว แต่ยังคงเป็นเลือก Top pick เนื่องจากภาพรวมตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียแสดงผลตอบแทนที่ค่อนข้างดีในปีนี้ ยกเว้นประเทศจีน โดยมองว่าเศรษฐกิจประเทศจีนจะฟื้นตัว จากการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ หลังจากการประชุมของพรรคคอมมิวนิสต์จีน นอกจากนี้ยังมองว่าจีนและประเทศในภูมิภาคได้รับผลกระทบน้อยกว่าภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ และยุโรป เมื่อพิจารณาภาพรวมแล้วมองว่ากองทุนนี้มี upside gain มากกว่า downside risk จึงเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าลงทุน
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)

ต่ำ

1	2	3	4	5	6	7	8
---	---	---	---	---	---	---	---

 สูง



การลงทุนระยะสั้น (Short term)

พลังงาน (สัดส่วนการลงทุน 10%)

- **Thanachart Global Energy (T-GlobalEnergy)** ★★★★★ Morningstar Rating 5 star
- กองทุนมีนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอียิปต์ต่างประเทศ ในกลุ่มธุรกิจพลังงานเทคโนโลยีเกี่ยวกับพลังงาน ทั้งในส่วนของอุตสาหกรรมต้นน้ำ และปลายน้ำ การสำรวจ การพัฒนา และการจำหน่ายพลังงาน
- กองทุนได้รับการจัดอันดับ MorningStar Rating สูงสุด 5 ดาว เนื่องจากบริษัทฯ มองว่าราคาน้ำมันจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้รับปัจจัยหนุนจากทั้งฝั่งอุปสงค์และอุปทาน ดังนั้นสำหรับฝั่งของอุปสงค์ได้รับแรงหนุนส่วนเพิ่มขึ้นจาก สถานการณ์โควิด 19 ที่ดีขึ้นจากการที่หลายประเทศกลับมาเปิดประเทศทำให้ผู้คนเริ่มกลับมาเดินทางมากขึ้นรวมถึงการเข้าสู่ฤดูหนาวของทางฝั่งตะวันตก สำหรับฝั่งอุปทานนั้นได้รับผลกระทบจากสงครามที่ยืดเยื้อระหว่างรัสเซียและยูเครนทำให้รัสเซียลดการส่งน้ำมันและก๊าซไปยังยุโรป
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)

ต่ำ

1	2	3	4	5	6	7	8
---	---	---	---	---	---	---	---

 สูง

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในธุรกรรม โดยบริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



กองทุนที่แนะนำ



การลงทุนในหุ้นพลิกฟื้น (Turnaround)

ARKK (สัดส่วนการลงทุน 20%)

- **Innovation (SCBINNO)** ★★★★★ Morningstar Rating no star
 - เป็นกองทุนที่มีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุน ETF ที่บริหารแบบเชิงรุก (Active Management) ที่มุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด
 - โดยที่กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 65% ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน ในตราสารทุนของบริษัททั้งในประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศอื่นๆ ที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี (disruptive Innovation)
 - แม้ว่า SCBINNO จะเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัท
 - กองทุน ARKK เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยม เนื่องจากมี Cathie Wood เป็นผู้จัดการกองทุนที่สามารถทำอะไรให้นักลงทุนได้หลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลงมาประมาณ 70% อย่างไรก็ดี กองทุนนี้มีปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน บริษัทฯ ให้นำหนักการลงทุนสูงถึง 20% เนื่องจากเชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
 - กองทุน SCBINNO เปิดมาแล้ว 1 ปี อย่างไรก็ดี กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) เปิดมาแล้วมากกว่า 5 ปี
 - ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)
- ต่ำ

1	2	3	4	5	6	7	8
---	---	---	---	---	---	---	---

 สูง

ARKG (สัดส่วนการลงทุน 5%)

- **TMB Eastspring Genomic Revolution (TMB-ES-GENOME)** ★★★★★ Morningstar Rating no star
 - กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG)(กองทุนหลัก) นอกจากนี้ กองทุนมุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
 - แม้ว่า TMB-ES-GENOME จะเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัท
 - กองทุน ARKG เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยมมากและให้ผลตอบแทนหลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา เนื่องจากหุ้นกลุ่ม Technology เติบโตอย่างก้าวกระโดด แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลดลงประมาณ 60% จากปีก่อน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นใน Cathie Wood ผู้จัดการกองทุนที่มีความสามารถในการบริหารกองทุนและเลือกหุ้นที่มองว่าจะเติบโตในอนาคต รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศที่นำไปสู่การเกิดโรคใหม่ๆ เป็นปัจจัยหนุนให้หุ้นที่ลงทุนในกลุ่มนวัตกรรมทางการแพทย์มีความน่าสนใจในอนาคต
 - กองทุน TMB-ES-GENOME เปิดกองทุนมาแล้ว 1 ปี อย่างไรก็ดี กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG) เปิดกองทุนมาแล้วมากกว่า 5 ปี
 - ระดับความเสี่ยง : 7 (เสี่ยงสูง)
- ต่ำ

1	2	3	4	5	6	7	8
---	---	---	---	---	---	---	---

 สูง

Source : Bloomberg ,SCBAM , Eastspring Investments,abrdn,one asset management

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกกรณี โดยบริษัทฯไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน

