

## ประเด็นที่น่าสนใจ



### เศรษฐกิจจีน

บริษัทฯ มีมุมมองสำหรับปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนดังนี้ 1.วิกฤตราคาสังหาริมทรัพย์ในจีน ที่ร่วงลงอย่างมาก จะเห็นได้จากกรณีที่บริษัท Country Garden ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ของจีนถูกปรับลดอันดับเครดิตมาอยู่ที่ BB (Junk Bond) 2.นโยบายโควิดเป็นศูนย์ของรัฐบาลจีน (ZERO COVID-19) ที่ยังคงใช้มาตรการคุมเข้มการระบาดต่อไป 3.หลังจากการประชุมของพรรคคอมมิวนิสต์จีน นายสี จิ้น ผิง ยังคงดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีจีน และยังคงใช้นโยบายคงเดิม ทำให้เศรษฐกิจไม่ฟื้นตัว บริษัทฯ คาดว่าจีนต้องเปลี่ยนแปลงนโยบายเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจ



### เงินเฟ้อ

บริษัทฯ ยังคงกังวลสถานการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วโลก แต่อย่างไรก็ดี ประเทศที่เป็นผู้นำทางเศรษฐกิจอย่าง สหรัฐ ยุโรป และจีน เริ่มเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว เป็นสัญญาณว่าสถานการณ์เงินเฟ้อจะไม่รุนแรงเกินไป และสามารถควบคุมอัตราเงินเฟ้อได้



### ปัญหาความขัดแย้งระหว่างประเทศ

1. ความขัดแย้งทางทหารอย่างต่อเนื่องระหว่างรัสเซียและยูเครน ส่งผลให้ราคาพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในช่วงนี้ ยุโรปกำลังเข้าสู่ฤดูหนาว ส่งผลให้อุปสงค์ของน้ำมันเพิ่มขึ้น  
2. ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศจีนกับไต้หวัน บริษัทฯ มีมุมมองว่า หากเกิดปัญหาความขัดแย้งระหว่างประเทศ จะส่งผลให้ตลาดมีความผันผวน

## รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2020	2021	%YTD	PE_Ratio
Nasdaq	10,792.67	44%	21%	-31%	46.51
S&P500	3,807.30	16%	27%	-20%	13.75
STOXX Europe 600 Price Price Index EUR	410.19	-4%	22%	-16%	14.22
China	2,918.21	14%	5%	-20%	12.77
Hong kong	14,823.70	-3%	-14%	-37%	5.66
India	59,870.40	16%	22%	3%	22.05
Singapore	3,059.83	-12%	10%	-2%	11.46
THAI	1,605.06	-8%	14%	-3%	15.13
Vietnam	1,034.37	15%	36%	-31%	10.6
Malaysia	1,450.24	2%	-4%	-7%	16.14
Indonesia	3,718.57	-9%	1%	15%	14.36

Source : Bloomberg As of 27/10/2022

## • ข้อเสนอการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากมีมุมมองเชิงบวกกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และการซื้อขายอยู่ในระดับที่ค่อนข้างน่าสนใจ นอกจากนี้ หุ้นบริษัทชั้นนำของโลกส่วนใหญ่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ส่วนตลาดหุ้นเอเชีย บริษัทฯ มีมุมมองเป็นกลาง เนื่องจากในระยะสั้นตลาดหุ้นเอเชียมีความผันผวน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นกลุ่มนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพ และหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากเป็นหุ้นกลุ่มที่เติบโตได้ในอนาคต

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปแบบ โดยบริษัทฯไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



## Fund Outlook



Fund	Previous	New
SCB US EQUITY FUND (SCBS&P500)	▲	▲
TMB Eastspring Asia Active Equity (TMBAGLF)	▲	neutral
Thanachart Global Energy (T-GlobalEnergy)	▲	▲
SCB Innovation (SCBINNO)	▲	▲
TMB Eastspring Genomic Revolution (TMB-ES-GENOME)	▲	▲

Remark : บริษัทฯ เปลี่ยนแปลงมุมมอง จาก "บวก" เป็น "กลาง" สำหรับกองทุน TMBAGLF ที่มีการลงทุนตลาดหุ้นจีนเป็นส่วนใหญ่ จึงทำให้ได้รับผลกระทบจากปัจจัยในจีน

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกกรณี โดยบริษัทฯไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



## กองทุนที่แนะนำ



### การลงทุนระยะยาว (Long term)

#### สหรัฐฯ

- **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
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน IShares Core S&P 500 ETF พุ่งตัวกลับมาอย่างแข็งแกร่ง
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)  
ต่ำ 

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

 สูง

#### เอเชีย ไม่รวม ญี่ปุ่น

- **TMB Eastspring Asia Active Equity (TMBAGLF)** ★★★★★ Morningstar Rating 3 star
- กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia
- กองทุนนี้ได้รับการจัดอันดับ MorningStar Rating 3 ดาว บริษัทฯ มีมุมมองเป็นกลาง เนื่องจากในระยะสั้นตลาดหุ้นเอเชียมีความผันผวนโดยเฉพาะจีนที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน ได้แก่ วิกฤตราคาอสังหาริมทรัพย์ในจีน และนโยบายโควิดเป็นศูนย์ของรัฐบาลจีน (ZERO COVID-19)
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)

ต่ำ 

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

 สูง



### การลงทุนระยะสั้น (Short term)

#### พลังงาน

- **Thanachart Global Energy (T-GlobalEnergy)** ★★★★★ Morningstar Rating 5 star
- กองทุนมีนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ ในกลุ่มธุรกิจพลังงานเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน 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 ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปแบบ โดยบริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



## กองทุนที่แนะนำ



### การลงทุนในหุ้นพลิกฟื้น (Turnaround)

#### ARKK

- **SCB Innovation (SCBINNO)**



- เป็นกองทุนที่มีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุน ETF ที่บริหารแบบเชิงรุก (Active Management) ที่มุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชีวิต
- แม้ว่า SCBINNO จะเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัท
- กองทุน ARKK เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยม เนื่องจากมี Cathie Wood เป็นผู้จัดการกองทุนที่สามารถทำกำไรให้นักลงทุนได้หลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลงมาประมาณ 70% อย่างไรก็ดี กองทุนนี้มีปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจากเชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- 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

- **TMB Eastspring Genomic Revolution (TMB-ES-GENOME)**



- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG)(กองทุนหลัก) นอกจากนี้ กองทุนมุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชีวิต (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
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG) ปรับตัวลดลงเล็กน้อย
- 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 บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในธุรกรรม โดยบริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน

