

ประเด็นที่น่าสนใจ



Cryptocurrency

บริษัท FTX แพลตฟอร์มการซื้อขาย cryptocurrency ขนาดใหญ่ชั้นนำของโลกได้ยื่นล้มละลาย สถานการณ์นี้จะส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของอุตสาหกรรม cryptocurrency และยังไม่แน่ชัดว่าจะมีบริษัท cryptocurrency รายอื่นประสบปัญหาแบบเดียวกันหรือไม่ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเช่นกัน ทำให้นักลงทุนควรระมัดระวังในการลงทุนมากขึ้น



เงินเฟ้อ

นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยสูงสุดที่ 5.75 - 6.00% บริษัทฯ มองว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 - 2 ครั้ง เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวต่ำกว่าระยะสั้นเป็นสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มเข้าสู่ภาวะถดถอย ซึ่งทำให้อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลง



เศรษฐกิจจีน

บริษัทฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจจีน เนื่องจากปัจจัย ดังนี้

1. การพบกันระหว่างสี จิ้นผิง และโจ ไบเดน ที่การประชุม G20 ส่งสัญญาณว่าความสัมพันธ์ระหว่างจีนและสหรัฐฯ มีทิศทางที่ดีขึ้น
2. การผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิด-19 สำหรับผู้ที่เดินทางมาจากต่างประเทศโดยลดระยะเวลาการกักตัว
3. ธนาคารกลางจีนมีการใช้นโยบายผ่อนคลายมาตรการควบคุมภาคอสังหาริมทรัพย์ เพื่อช่วยแก้ไขวิกฤตราคาอสังหาริมทรัพย์ในจีน

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการผ่อนคลายนโยบายดังกล่าวต้องใช้ระยะเวลาในการฟื้นฟูเศรษฐกิจ บริษัทฯ มองว่าควรรอจังหวะเข้าลงทุนในตลาดหุ้นจีน และฮ่องกง



ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มองว่าหากธนาคารกลางสหรัฐฯ ขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 - 2 ครั้ง จะส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่า และมีความผันผวน ทำให้ให้นักลงทุนที่ได้กำไรจากการลงทุนในต่างประเทศ อาจเกิดการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้เนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนของค่าเงินต่างประเทศ เช่น อินเดีย เวียดนาม และจีน เป็นต้น

ดังนั้น นักลงทุนควรระมัดระวังการลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนต่างประเทศ



ปัญหาความขัดแย้งระหว่างประเทศ

1. สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน ในปัจจุบัน รัสเซียเริ่มค่อยๆ ถอนกำลังทหารออกจากยูเครน ทำให้มีความหวังที่จะเกิดความสงบระหว่างรัสเซียและยูเครน
2. ความสัมพันธ์ระหว่างจีนกับไต้หวันเป็นเชิงบวก หลังจากการพบกันครั้งแรกของผู้นำจีนและสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามความสัมพันธ์ระหว่างจีน กับไต้หวันเป็นประเด็นที่ต้องติดตามในอนาคต

รายงานสถานะตลาด

| Index | Last Price | 2020 | 2021 | %YTD | PE_Ratio |
|--|------------|------|------|------|----------|
| Nasdaq | 11,024.51 | 44% | 21% | -30% | 40.86 |
| S&P500 | 3,949.94 | 16% | 27% | -17% | 19.12 |
| STOXX Europe 600 Price Price Index EUR | 433.06 | -4% | 22% | -11% | 14.69 |
| China | 3,097.64 | 14% | 5% | -15% | 13.86 |
| Hong kong | 17,672.19 | -3% | -14% | -24% | 6.56 |
| India | 61,144.84 | 16% | 22% | 5% | 22.98 |
| Singapore | 3,268.56 | -12% | 10% | 5% | 11.7 |
| THAI | 1,626.54 | -8% | 14% | -2% | 15.26 |
| Vietnam | 963.76 | 15% | 36% | -36% | 10.09 |
| Malaysia | 1,440.75 | 2% | -4% | -8% | 16.23 |
| Indonesia | 3,691.20 | -9% | 1% | 14% | 13.55 |

Source : Bloomberg As of 21/11/2022

• ข้อเสนอการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากมีมุมมองเชิงบวกกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากอัตราเงินเฟ้อชะลอตัวทำให้นักลงทุนคลายความกังวล

บริษัทฯ ยังคงแนะนำลงทุนระยะยาวในหุ้นกลุ่มนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพ และหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากเป็นหุ้นกลุ่มที่เติบโตได้ในอนาคต

อย่างไรก็ตาม ควรระมัดระวังการลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนต่างประเทศ และ cryptocurrency/digital asset

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปแบบ โดยบริษัทฯ ไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



Fund Outlook



Positive



Negative

| Fund | Previous As of October 2022 | New As of November 2022 |
|---|--------------------------------|----------------------------|
| SCB US EQUITY FUND (SCBS&P500) | | |
| TMB Eastspring Asia Active Equity (TMBAGLF) | Neutral | Neutral |
| Thanachart Global Energy (T-GlobalEnergy) | | |
| SCB Innovation (SCBINNO) | | |
| TMB Eastspring Genomic Revolution (TMB-ES-GENOME) | | |

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกรสชาติ โดยบริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



กองทุนที่แนะนำ



การลงทุนระยะยาว (Long term)

สหรัฐฯ

- **SCB US EQUITY FUND (SCBS&P500)** ★★★★★ Morningstar Rating 4 star
ข้อมูล ณ วันที่ 22 พ.ย. 2565
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ กองทุน IShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้เคยได้รับจัดอันดับ MorningStar Rating 5 ดาว แต่ในปัจจุบันถูกปรับลดการจัดอันดับเป็น MorningStar Rating 4 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 ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้รับปัจจัยบวกจากอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอตัว
- 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
- กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Master Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia
- กองทุนนี้ได้รับการจัดอันดับ MorningStar Rating 3 ดาว บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองเป็นกลาง เนื่องจากเศรษฐกิจจีนต้องใช้ระยะเวลาในการฟื้นตัว ซึ่งกองทุนนี้เหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)

ต่ำ

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

 สูง



การลงทุนระยะสั้น (Short term)

พลังงาน

- **Thanachart Global Energy (T-GlobalEnergy)** ★★★★★ Morningstar Rating no star
ข้อมูล ณ วันที่ 22 พ.ย. 2565
- กองทุนมีนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวม ETF ต่างประเทศ ในกลุ่มธุรกิจพลังงานเทคโนโลยีที่เกี่ยวกับพลังงาน ทั้งในส่วนของอุตสาหกรรมต้นน้ำ และปลายน้ำ การสำรวจ การพัฒนา และการจำหน่ายพลังงาน
- กองทุนนี้เคยได้รับจัดอันดับ MorningStar Rating 5 ดาว แต่ในปัจจุบันถูกปรับลดเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar
- บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน แม้ว่าเศรษฐกิจโลกจะมีชะลอตัว แต่อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันยังได้รับแรงหนุนจากความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน และการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์โควิด-19
- ระดับความเสี่ยง : 7 (เสี่ยงสูง)

ต่ำ

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

 สูง

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในธุรกรรม โดยบริษัทฯไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



กองทุนที่แนะนำ



การลงทุนในหุ้นพลิกฟื้น (Turnaround)

ARKK

- **SCB Innovation (SCBINNO)** ★★★★★ Morningstar Rating no star
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุน ETF ที่บริหารแบบเชิงรุก (Active Management) ที่มุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด
- แม้ว่า SCBINNO จะเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัทฯ
- กองทุน ARKK เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยม เนื่องจากมี Cathie Wood เป็นผู้จัดการกองทุนที่สามารถทำอะไรให้นักลงทุนได้หลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลงมาประมาณ 70% อย่างไรก็ดี กองทุนนี้มีปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากกองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจากเชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) ราคาเคลื่อนไหวที่อยู่ในกรอบแคบ (Sideways) จึงเหมาะกับการเข้าสะสมเพื่อลงทุนในระยะยาว
- 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)** ★★★★★ 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 ของทางบริษัทฯ
- 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) ราคาเคลื่อนไหวที่อยู่ในกรอบแคบ (Sideways) จึงเหมาะกับการเข้าสะสมเพื่อลงทุนในระยะยาว
- 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

