

ประเด็นที่น่าสนใจ



เศรษฐกิจจีน

ทางการจีนประกาศว่าจะผ่อนคลายมาตรการปิดเมืองที่ใช้ควบคุมสถานการณ์โควิด-19 บริษัทฯ มองว่าการผ่อนคลายดังกล่าวจะเป็นแนวทางที่เหมาะสมในการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังจากจีนมีการปิดเมืองเป็นเวลาหลายเดือน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจจีนยังต้องเผชิญกับปัญหาซ้ำซ้อน เช่น วิกฤตราคาสังหาริมทรัพย์ และการปิดเมืองจากโควิด-19 ที่ยืดเยื้อ ส่งผลให้เศรษฐกิจจีนต้องใช้เวลานานในการฟื้นตัว นอกจากนี้การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนยังส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน จากการผลิตที่มีบริษัทขนาดใหญ่ของจีนหลายแห่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง

แม้ว่าบริษัทฯ มีมุมมองว่าเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ แต่เนื่องจากเศรษฐกิจจีนได้รับความเสียหายค่อนข้างรุนแรง ทำให้บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองเป็นกลางในหุ้นจีน



เงินเฟ้อ

บางเจเน็ท เยลเลนรัฐมนตรีกระทรวงการคลังของสหรัฐฯ กล่าวเมื่อเร็วๆ นี้ โดยนางเยลเลนคาดว่าอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ จะลดลงอย่างมากในปี 2566 รวมถึงคาดว่ายังไม่เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย แม้ว่าจะมีความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมองว่าอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ จะคงที่และค่อยๆ ลดลง เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ประกอบกับห่วงโซ่อุปทานทั่วโลกมีแนวโน้มดีขึ้น และราคาพลังงานมีเสถียรภาพ

บริษัทฯ ยังคงคาดว่าสามารถเลี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐอเมริกา หรือทั่วโลก



ปัญหาความขัดแย้งระหว่างประเทศ

ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนยังคงดำเนินต่อไป แต่จะเห็นได้ว่าขณะนี้รัสเซียกำลังประสบปัญหาและการถอนกำลังทหารอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ มองว่าทุกฝ่ายกำลังมองหาทางออกอย่างสันติเพื่อหลีกเลี่ยงความวุ่นวายที่จะบานปลายต่อไป สำหรับความสัมพันธ์ที่ตึงเครียดระหว่างจีนกับไต้หวันนั้น ดูเหมือนว่าตอนนี้จีนมีความกังวลน้อยลงอันเป็นผลมาจากผลการประชุมครั้งล่าสุดระหว่างประธานาธิบดีไบเดนของสหรัฐฯ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิงของจีน



Bitcoin

การล่มสลายของบริษัทแพลตฟอร์มซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลขนาดใหญ่อย่าง FTX และบริษัทขนาดเล็กอื่น ๆ รวมถึงมูลค่าของเหรียญ Luna และ TerraUSD ที่ลดลงอย่างมาก ทำให้นักลงทุนเกิดความต้องการขาย Bitcoin เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นการซ้ำเติมราคา Bitcoins ให้ลดลงอย่างมาก ทั้งนี้บริษัทฯ มีมุมมองว่าการซื้อขาย Bitcoin จะไม่ได้รับความนิยมต่อไปอีกระยะหนึ่ง เนื่องจากนักลงทุนสูญเสียเงินเป็นจำนวนมาก ก่อให้เกิดความไม่พอใจและความไม่เชื่อมั่นต่อตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล นอกจากนี้ การเรียกร้องให้มีการเข้ามาควบคุมสินทรัพย์ดิจิทัลมากขึ้นจะเป็นการล้มล้างความตั้งใจเดิมในการกระจายอำนาจ (Decentralization) ของสินทรัพย์ดิจิทัล



ราคาพลังงาน

บริษัทฯ เห็นว่าราคาพลังงานจะทรงตัวที่ประมาณ 60 ถึง 70 ดอลลาร์สหรัฐฯ เนื่องจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว แต่อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงที่ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนจะบานปลายและ OPEC ปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามต่อไป บริษัทฯ ยังคงมีความเชื่อมั่นต่อราคาพลังงาน เนื่องจากบริษัทฯ มองว่าราคาพลังงานในระดับปัจจุบันเป็นราคาที่มีเสถียรภาพ

รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2020	2021	%YTD	PE_Ratio
Nasdaq	11,256.81	44%	21%	-28%	40.86
S&P500	4,019.65	16%	27%	-16%	19.12
STOXX Europe 600 Index	442.60	-4%	22%	-9%	14.69
China	3,180.59	14%	5%	-13%	13.86
Hong kong	19,739.37	-3%	-14%	-16%	6.56
India	62,744.39	16%	22%	8%	22.98
Singapore	3,279.76	-12%	10%	5%	11.7
THAI	1,626.54	-8%	14%	-2%	15.26
Vietnam	1,051.41	15%	36%	-30%	10.09
Malaysia	1,478.04	2%	-4%	-6%	16.23
Indonesia	3,596.33	-9%	1%	11%	13.55

Source : Bloomberg as of 13/12/2022
PE_Ratio as of 21/11/2022

• ข้อสรุปการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากประกอบไปด้วยธุรกิจระดับโลกและธุรกิจระหว่างประเทศ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ชะลอตัวทำให้หุ้นสหรัฐฯ มีความน่าสนใจอย่างมาก นอกจากนี้หุ้นสหรัฐฯ บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นกลุ่มนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพเนื่องจากมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต และที่สำคัญกว่านั้นคือหุ้นกลุ่มดังกล่าวซื้อขายกันในราคาที่ที่น่าสนใจมาก

บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองเป็นกลางต่อจีนเนื่องจากจีนยังคงใช้นโยบายโควิดเป็นศูนย์ (ZERO COVID-19) อยู่ในหลายพื้นที่ที่แม้ว่าจะมีสัญญาณของการผ่อนคลายก็ตาม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงมีความกังวลเรื่องวิกฤตราคาสังหาริมทรัพย์ที่อาจบานปลาย

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกกรณี โดยบริษัทฯ ไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



Fund Outlook



Positive



Negative

Fund	Previous As of November 2022	New As of December 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 โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี โดยบริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



กองทุนที่แนะนำ



การลงทุนระยะยาว (Long term)

สหรัฐฯ

- **SCB US EQUITY FUND (SCBS&P500)** ★★★★★ Morningstar Rating 4 star
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ กองทุน IShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับการจัดอันดับ MorningStar Rating 4 ดาว
- โดยกองทุนนี้ส่วนใหญ่ลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจทั่วโลก ไม่เพียงแต่สหรัฐฯเท่านั้น นอกจากนี้ยังเป็นบริษัทที่มีขนาดใหญ่ และมี Brandname ระดับสากลแข็งแกร่ง เช่น Apple , Mcdonald's, Google และ Microsoft เป็นต้น ทำให้ได้รับผลกระทบน้อยถ้าเกิดเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน IShares Core S&P 500 ETF ยังคงปรับตัวอยู่ในกรอบ โดยได้รับปัจจัยหนุนจากตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง รวมถึงอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอลง
- 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
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia. (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับการจัดอันดับ MorningStar Rating 3 ดาว บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองเป็นกลาง เนื่องจากเศรษฐกิจจีนต้องใช้ระยะเวลาในการฟื้นตัว ซึ่งกองทุนนี้เหมาะสมกับการลงทุนระยะยาว
- 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
- กองทุนมีนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวม ETF ต่างประเทศ ในกลุ่มธุรกิจพลังงานเทคโนโลยีที่เกี่ยวกับพลังงาน ทั้งในส่วนของอุตสาหกรรมต้นน้ำ และปลายน้ำ การสำรวจ การพัฒนา และการจำหน่ายพลังงาน
- แม้ว่า T-GlobalEnergy จะเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัทฯ
- บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน แม้ว่าเศรษฐกิจโลกจะมีการชะลอลง แต่อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันยังได้รับแรงหนุนจากความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน และการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์โควิด-19 นอกจากนี้ กลุ่ม OPEC ได้ส่งสัญญาณปรับลดการผลิตน้ำมัน
- ระดับความเสี่ยง : 7 (เสี่ยงสูง)

ต่ำ

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

 สูง

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้อ่านเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในธุรกรรมใดๆ 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 เป็นผู้จัดการกองทุนที่สามารถทำกำไรให้นักลงทุนได้หลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลงมาประมาณ 70% อย่างไรก็ดี กองทุนนี้มีปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจากเชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) ราคาปรับตัวลดลงเล็กน้อยเนื่องจากหุ้นบริษัท Tesla และ Coinbase ถูกขายทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลดลง ซึ่งกองทุนนี้ลงทุนในหุ้น 2 ตัวดังกล่าว อย่างไรก็ตาม กองทุนนี้ยังมีศักยภาพในการปรับตัวขึ้นมาก
- 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) ราคาปรับตัวลดลงเล็กน้อยเนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีถูกขาย อย่างไรก็ตาม กองทุนนี้ยังมีศักยภาพในการปรับตัวขึ้นมาก
- 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

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้อ่านข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในธุรกรรม โดยบริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน

