

ประเด็นที่น่าสนใจ



ความท้าทายของเดือนกุมภาพันธ์

หลังจากการประกาศผลการดำเนินงานประจำปี 2565 ที่ไม่ค่อยดีนัก ดัชนี S&P 500 เริ่มต้นปี 2566 ด้วยเดือน ม.ค. ที่แข็งแกร่งมาก ดัชนี เกณฑ์มาตรฐาน (Benchmark) ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่า 6% สำหรับเดือน ม.ค. เนื่องจากการรายงานผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 4 ระลอกแรก ออกมาดีกว่าที่นักลงทุนหลายคนวิตกกังวล บริษัทฯ คาดว่าตลาดจะมีโมเมนตัมเชิงบวกต่อไปในเดือน ก.พ. แม้ว่าเดือนนี้นับว่าเป็นเดือนที่แย่ที่สุด ของทุกปีสำหรับดัชนี S&P 500

จนถึงในขณะนี้ ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อชี้ให้เห็นว่านโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ กำลังเริ่มชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ผลิตภัณฑ์รวมในประเทศ (GDP) และตลาดแรงงานแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในฐานที่มั่นคง สำหรับในปัจจุบันจนถึงอนาคต สหรัฐฯ อาจเข้าสู่ภาวะ เศรษฐกิจถดถอยได้ หากธนาคารกลางสหรัฐฯ กลับมาเร่งการขึ้นอัตราดอกเบี้ย (กลับมาใช้นโยบายการเงินแบบ Hawkish)

คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ธ.ค. 2565 และตลาดคาดว่าคณะกรรมการฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25 เบสิสพอยท์ (bps) ในอนาคต อย่างไรก็ตาม ผลกระทบที่ล่าช้าจากการเข้มงวดของธนาคารกลาง สหรัฐฯ จะทำให้เศรษฐกิจชะลอตัวอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้จนถึงครึ่งหลังของปี 2566 เห็นได้จากกรณีที่นักวิเคราะห์ปรับลดประมาณการกำไรและ บริษัทขนาดใหญ่หลายแห่งเลิกจ้างพนักงาน



Bitcoin

หลังจากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง บริษัทฯ มีมุมมองว่า Bitcoin กำลังเผชิญกับปัจจัยมากมาย โดยหลัก ๆ แล้วมาจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ราคาพลังงานที่สูงขึ้น และการชะลอตัวของเศรษฐกิจ นักลงทุนที่มีประสบการณ์เรียกร้องให้ลงทุนใน Bitcoin ลดลง บริษัทฯ คิดว่านักลงทุนมีแนวโน้มที่จะหลีกเลี่ยง Bitcoin เนื่องจากความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นในตลาด



หุ้นจีน

เมื่อเร็ว ๆ นี้ตลาดจีนปรับตัวขึ้นหลังจากยกเลิกมาตรการ ล็อกดาวน์สำหรับโรคโควิด-19 บริษัทฯ ยังคงคิดว่าหุ้นจีนจะยังไม่ีผลประกอบการที่แข็งแกร่งต่อไปในอนาคต เนื่องจากการ ชะลอตัวของเศรษฐกิจอันเป็นผลจากวิกฤตอสังหาริมทรัพย์และการคว่ำบาตรทางการค้าที่สหรัฐฯ มังคัปใช้กับการผลิตชิปของจีน อย่างไรก็ตาม หลายประเทศคาดว่า การกลับมาของนักท่องเที่ยวจีนจะกลับมาช่วยกระตุ้นการเติบโตของเศรษฐกิจจีนได้



ราคาพลังงาน

ราคาพลังงานยังคงอยู่ที่ระดับ 70 ถึง 80 ดอลลาร์สหรัฐต่อ บาร์เรล ราคาที่สูงขึ้นเล็กน้อยนี้จะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง เนื่องจากจะนำไปสู่การเพิ่มต้นทุนทางเศรษฐกิจสำหรับทั้งผู้บริโภคและ ธุรกิจ บริษัทฯ เห็นว่าราคาน้ำมันจะยังคงอยู่ในระดับราคานี้เนื่องจาก ปัญหาความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึง OPEC ไม่เพิ่ม อุปทาน

รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2021	2022	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	11,789.58	21%	-33%	13%	27.48
S&P500	4,081.50	27%	-19%	6%	18.28
STOXX Europe 600 Index	462.31	22%	-12%	7%	13.17
China	3,250.85	5%	-16%	6%	14.13
Hong kong	21,237.25	-14%	-16%	8%	11.7
India	60,706.81	22%	5%	-1%	17.81
Singapore	3,350.02	10%	4%	3%	13.51
THAI	1,665.19	14%	0%	0%	17.72
Vietnam	1,059.83	36%	-33%	5%	11.75
Malaysia	1,472.69	-4%	-5%	-1%	15.45
Indonesia	3,577.25	1%	11%	0%	13.4

Source : Bloomberg as of 9/02/2022

• ข้อเสนอการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากประกอบไปด้วยธุรกิจระดับโลกและธุรกิจระหว่างประเทศ หุ้นสหรัฐฯ บางตัวกำลังซื้อขายด้วยมูลค่าที่ น่าสนใจ นอกจากนี้ในสหรัฐฯ แล้ว เรายังคงแนะนำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นกลุ่มนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพเนื่องจากมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต และที่สำคัญกว่านั้นคือหุ้นกลุ่มดังกล่าวซื้อขายกันในราคาที่ที่น่าสนใจมาก

บริษัทฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นจีน อย่างไรก็ตาม หุ้นจีนยังคงต้องใช้เวลาพอสมควรในการฟื้นตัวจากวิกฤตตลาดอสังหาริมทรัพย์ในจีน

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกระยะ โดยบริษัทฯ ไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



Fund Outlook



Positive



Negative

Fund	Previous As of January 2023	New As of February 2023
SCB US EQUITY FUND (SCBS&P500)	▲	▲
TMB Eastspring Asia Active Equity (TMBAGLF)	▲	▲
Thanachart Global Energy (T-GlobalEnergy)	▲	▲
SCB Innovation (SCBINNO)	▲	▲
TMB Eastspring Genomic Revolution (TMB-ES-GENOME)	▲	▲

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปแบบ โดยบริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว 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)
- กองทุนนี้ได้รับการจัดอันดับ MorningStar Rating 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 สามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้เนื่องจากข่าวเศรษฐกิจที่ดีขึ้นของสหรัฐฯ
- 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 มองว่าเป็นการลงทุนระยะยาวที่มีศักยภาพสูง
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุนนี้ สามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ เนื่องจากยกเลิกมาตรการล็อกดาวน์สำหรับโรคโควิด-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 no star
- กองทุนมีนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวม ETF ต่างประเทศ ในกลุ่มธุรกิจพลังงานเทคโนโลยีที่เกี่ยวกับพลังงาน ทั้งในส่วนของอุตสาหกรรมต้นน้ำ และปลายน้ำ การสำรวจ การพัฒนา และการจำหน่ายพลังงาน
- แม้ว่า T-GlobalEnergy จะไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัทฯ
- บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน แม้ว่าเศรษฐกิจโลกจะมีการชะลอตัว แต่อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันยังได้รับแรงหนุนจากความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน และการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์โควิด-19 นอกจากนี้ กลุ่ม OPEC ได้ส่งสัญญาณปรับลดการผลิตน้ำมัน
- ระดับความเสี่ยง : 7 (เสี่ยงสูง)

ต่ำ

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

 สูง

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้อ่านข้อมูลเท่านั้น 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 เนื่องจากกองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจากเชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) ราคายังคงฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งจากเดือนก่อน กองทุนมีศักยภาพในการปรับตัวเพิ่มขึ้น
- 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 เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเติบโตอย่างก้าวกระโดด แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลดลงประมาณ 60% จากปีก่อน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นใน Cathie Wood ผู้จัดการกองทุนที่มีความสามารถในการบริหารกองทุนและเลือกหุ้นที่มองว่าจะเติบโตในอนาคต รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศที่นำไปสู่การเกิดโรคใหม่ๆ เป็นปัจจัยหนุนให้หุ้นที่ลงทุนในกลุ่มนวัตกรรมทางการแพทย์มีความน่าสนใจในอนาคต
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG) ราคายังคงฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง กองทุนยังมีศักยภาพในการปรับตัวขึ้น
- 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 บริษัทฯจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในธุรกรรม โดยบริษัทฯไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน

