

ประเด็นที่น่าสนใจ



เหตุการณ์เดจาวูกับธนาคาร Lehman Brothers เมื่อปี 2551?

สำหรับเดือนมีนาคม 2566 มีเหตุการณ์ที่น่าจับตามองอย่างเหตุการณ์ธนาคารสหรัฐฯ 2 แห่งล่มสลาย ได้แก่ Silvergate Capital (ธนาคารผู้ให้บริการด้านคริปโตเคอร์เรนซี) และ Silicon Valley Bank (ธนาคารที่เน้นปล่อยกู้ให้กลุ่มบริษัทสตาร์ทอัพ) นี่จะเป็นเหตุการณ์เดจาวูกับการล่มสลายของธนาคารขนาดใหญ่อย่าง Lehman Brothers เมื่อปี 2551 หรือไม่? สำหรับเหตุการณ์นี้ บริษัทฯ มีมุมมองว่าธนาคารดังกล่าวมีขนาดไม่ใหญ่เท่ากับธนาคารขนาดใหญ่ส่วนใหญ่ของสหรัฐฯ นอกจากนี้ Silicon Valley Bank กำลังเผชิญกับภาวะขาดสภาพคล่องและไม่ใช่ปัญหาด้านการชำระหนี้ที่เป็นผลมาจากการดำเนินงานของธนาคาร บริษัทฯ มองว่าเป็นเหตุการณ์ที่แยกออกจากเหตุการณ์อื่นมากกว่า (ไม่ได้เป็นเหตุการณ์เดจาวูกับ Lehman Brothers) อย่างไรก็ตาม บริษัทสตาร์ทอัพและบริษัทที่ให้บริการด้านคริปโตเคอร์เรนซีที่มีเงินฝากกับ Silicon Valley Bank จะได้รับผลกระทบเชิงลบ

รายงานการจ้างงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ เมื่อเร็ว ๆ นี้ไม่ได้ช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ธนาคารกลางสหรัฐฯ กำลังเร่งการขึ้นอัตราดอกเบี้ย (ใช้นโยบายการเงินแบบ Hawkish) ซึ่งอาจทำให้สหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะถดถอยในที่สุด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีมุมมองว่าสหรัฐฯ ประสบกับภาวะถดถอยที่ทยอยเกิดขึ้น (Rolling Recession) ในบางภาคส่วนของเศรษฐกิจ แต่โดยภาพรวมแล้ว บริษัทฯ มองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงมีความแข็งแกร่ง



Bitcoin

บริษัทฯ มีความเห็นว่านักลงทุนควรหลีกเลี่ยง Bitcoin ในตอนนี้ เนื่องจากหน่วยงานกำกับดูแลอาจมีท่าทีที่เข้มงวดขึ้นหลังจากการล่มสลายของ FTX นอกจากนี้ การมีกฎระเบียบเพิ่มเติมในสกุลเงินดิจิทัลจะทำให้การพัฒนาและการขยายตัวของสกุลเงินดิจิทัลช้าลง บริษัทฯ เชื่ออย่างยิ่งว่าสกุลเงินดิจิทัลที่พยายามแทนที่สกุลเงินหลักจะเป็นไปได้ยาก



หุ้นจีน

เศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญกับความล้มเหลวทางการค้าอย่างมากกับสหรัฐฯ แม้ว่าบริษัทฯ จะมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นจีนในระยะยาว แต่บริษัทฯ มองว่าหุ้นจีนกำลังเผชิญอุปสรรคอย่างมาก เนื่องจากเศรษฐกิจจีนเติบโตแบบชะลอตัวและคาดว่าบริษัทจดทะเบียนในจีนจะมีกำไรลดลง



ราคาพลังงาน

ราคาพลังงานยังคงอยู่ที่ระดับ 70 ถึง 80 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรล ราคาที่สูงขึ้นเล็กน้อยนี้จะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลงเนื่องจากจะนำไปสู่การเพิ่มต้นทุนทางเศรษฐกิจสำหรับทั้งผู้บริโภคและธุรกิจ บริษัทฯ เห็นว่าราคาน้ำมันจะยังคงอยู่ในระดับราคานี้เนื่องจากปัญหาความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึง OPEC ไม่เพิ่มอุปทาน

รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2021	2022	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	11,138.89	21.39%	-33.03%	6.31%	32.92
S&P500	3,861.59	26.89%	-19.24%	0.32%	18.49
STOXX Europe 600 Index	453.76	22.25%	-11.78%	5.44%	13.67
China	3,254.53	4.80%	-15.55%	5.88%	14.10
Hong kong	19,728.97	-14.08%	-15.63%	-0.06%	11.44
India	59,320.24	21.99%	4.94%	-2.97%	22.30
Singapore	3,155.45	9.84%	4.02%	-2.89%	12.69
THAI	1,600.21	14.37%	0.22%	-3.67%	19.39
Vietnam	1,055.36	35.73%	-32.64%	4.56%	13.71
Malaysia	1,420.68	-3.67%	-4.84%	-4.76%	14.61
Indonesia	3,563.50	0.78%	10.79%	-0.36%	13.61

Source : Bloomberg as of 13/03/2023

• ข้อเสนอการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากประกอบไปด้วยธุรกิจระดับโลกและธุรกิจระหว่างประเทศ หุ้นสหรัฐฯ บางตัวกำลังซื้อขายด้วยมูลค่าที่น่าสนใจ นอกจากนี้หุ้นในสหรัฐฯ แล้ว เรายังคงแนะนำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นกลุ่มนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพเนื่องจากมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต และที่สำคัญกว่านั้นคือหุ้นกลุ่มดังกล่าวซื้อขายกันในราคาที่ที่น่าสนใจมาก

บริษัทฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นจีน อย่างไรก็ตาม หุ้นจีนยังคงต้องใช้เวลาพอสมควรในการฟื้นตัวจากวิกฤตตลาดอสังหาริมทรัพย์ในจีน

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯ ไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกระยะ โดยบริษัทฯ ไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



Fund Outlook



Positive



Negative

Fund	Previous As of February 2023	New As of March 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 ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี 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 ไม่เพียงแต่สหรัฐฯ เท่านั้น นอกจากนี้ยังเป็นบริษัทที่มีขนาดใหญ่ และมี Brandname ระดับสากลแข็งแกร่ง เช่น Apple , Mcdonald's, Google และ Microsoft เป็นต้น ทำให้ได้รับผลกระทบน้อย ถ้าเกิดเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน IShares Core S&P 500 ETF มีผลการดำเนินงานไม่ค่อยดีเนื่องจากความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ
- 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 กองทุนนี้มีผลการดำเนินงานไม่ค่อยดีเนื่องจากความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ
- 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 ในกลุ่มธุรกิจพลังงานเทคโนโลยีเกี่ยวกับพลังงาน ทั้งในส่วนของอุตสาหกรรมต้นน้ำ และปลายน้ำ การสำรวจ การพัฒนา และการจำหน่ายพลังงาน
- แม้ว่า T-GlobalEnergy จะเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก 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) มีผลการดำเนินงานไม่ค่อยดีเนื่องจากความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม 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) มีผลการดำเนินงานไม่ค่อยดีเนื่องจากความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม กองทุนมีศักยภาพในการปรับตัวเพิ่มขึ้น
- 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

