

ประเด็นที่น่าสนใจ

ผลการดำเนินงานของหุ้นสหรัฐฯ อาจชะลอตัวลง

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีผลการดำเนินงานดีตั้งแต่ต้นปี ความกลัวการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) ได้หายไปค่อนข้างมาก เนื่องจากความแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน นอกจากนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีความเป็นไปได้สูงที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งหนึ่ง บริษัทฯ คาดว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะยังคงมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นต่อไป อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของหุ้นสหรัฐฯ อาจปรับตัวลง ตามผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง



Bitcoin

Bitcoin ได้รับความนิยมไม่น้อยเมื่อไม่นานมานี้ บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองว่า Bitcoin อาจเผชิญกับกระแสต่อต้านจากหน่วยงานกำกับดูแล



หุ้นจีน

ในช่วงครึ่งปีแรกผลการดำเนินงานของตลาดหุ้นจีนยังตามหลังผลการดำเนินงานของตลาดหุ้นสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีมุมมองว่าเศรษฐกิจจีนจะฟื้นตัวได้ในที่สุด เนื่องจากบริษัทฯ คาดหวังว่าภาครัฐจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น



ราคาพลังงาน

บริษัทฯ คาดการณ์ถูกทางว่าราคาพลังงานจะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีมุมมองว่าราคาน้ำมันจะยังคงอยู่ในระดับสูง เนื่องจากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก

รายงานสถานะตลาด

Index	Last Price	2021	2022	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	13,909.24	21%	-33%	33%	38.9
S&P500	4,478.03	27%	-19%	16%	21.83
STOXX Europe 600 Index	457.33	22%	-12%	6%	13.51
China	3,268.83	5%	-16%	6%	14.64
Hong kong	19,537.92	-14%	-16%	-1%	10
India	65,973.79	22%	5%	8%	22.94
Singapore	3,307.56	10%	4%	2%	11.45
THAI	1,535.34	14%	0%	-8%	20.99
Vietnam	1,241.42	36%	-33%	23%	16.84
Malaysia	1,445.81	-4%	-5%	-3%	15.54
Indonesia	3,737.60	1%	11%	5%	15.91

Source : Bloomberg as of 06/08/2023

ข้อสรุปการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากประกอบไปด้วยธุรกิจระดับโลกและธุรกิจระหว่างประเทศ หุ้นสหรัฐฯ บางตัวกำลังซื้อขายด้วยมูลค่าที่น่าสนใจ นอกจากนี้หุ้นในสหรัฐฯ แล้ว เรายังคงแนะนำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นกลุ่มนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพ เนื่องจากมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต และที่สำคัญกว่านั้นคือหุ้นกลุ่มดังกล่าวซื้อขายกันในราคาที่ที่น่าสนใจมาก

บริษัทฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นจีน อย่างไรก็ตาม หุ้นจีนยังคงต้องใช้เวลาพอสมควรในการฟื้นตัวจากวิกฤตตลาดอสังหาริมทรัพย์ในจีน

คำเตือน

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

Fund Outlook



Positive



Negative

Fund	Previous As of July 2023	New As of August 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 4 star As of 12 May 2023
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ กองทุน iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับการปรับลดอันดับ MorningStar Rating จาก 5 ดาว มาอยู่ที่ 4 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 มีผลการดำเนินงานดี เนื่องจากความกลัวการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) ได้หายไปค่อนข้างมากจากความแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน
- 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 กองทุนนี้มีผลการดำเนินงานดี เนื่องจากภาครัฐจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น
- 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 ในกลุ่มธุรกิจพลังงาน เทคโนโลยีเกี่ยวกับพลังงาน 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

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปแบบ 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 จะไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัทฯ
- กองทุน ARKK เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยม เนื่องจากมี Cathie Wood เป็นผู้จัดการกองทุนที่สามารถทำกำไรให้นักลงทุนได้หลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลงมาประมาณ 70% อย่างไรก็ดี กองทุนนี้มีปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลงเนื่องจากลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจากเชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) มีผลการดำเนินงานดี เนื่องจากความกลัวการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) ได้หายไปค่อนข้างมากจากความแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน 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 จะไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัทฯ
- กองทุน ARKG เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยมมากและให้ผลตอบแทนหลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา เนื่องจากกลุ่มเทคโนโลยีเติบโตอย่างก้าวกระโดด แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลดลงประมาณ 60% จากปีก่อน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นใน Cathie Wood ผู้จัดการกองทุนที่มีความสามารถในการบริหารกองทุนและเลือกหุ้นที่มองว่าจะเติบโตในอนาคต รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศที่นำไปสู่การเกิดโรคใหม่ๆ เป็นปัจจัยหนุนให้หุ้นที่ลงทุนในกลุ่มนวัตกรรมทางการแพทย์มีความน่าสนใจในอนาคต
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG) มีผลการดำเนินงานดี เนื่องจากความกลัวการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) ได้หายไปค่อนข้างมากจากความแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน 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 บริษัทฯไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในธุรกรรมใดๆ โดยบริษัทฯไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน

