

## ประเด็นที่น่าสนใจ



### ปรากฏการณ์การเทขายหุ้นในเดือนพฤษภาคม และปัจจัยหนุนให้ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ สามารถยับยั้งขึ้นได้เล็กน้อยจากสัญญาณของอัตราเงินเฟ้อที่กำลังผ่อนคลายและการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในปัจจุบันกำลังจะสิ้นสุดลง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนกังวลว่ามีความเสี่ยงที่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ชะลอตัวลง และมีการคาดการณ์มากขึ้นว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปลายปีนี้ รวมถึงจากการขยายเขตแดนหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ

บริษัทฯ มีมุมมองเชิงบวกว่าตลาดหุ้นสามารถปรับตัวขึ้นต่อได้ในเดือนพฤษภาคม ซึ่งเป็นเดือนที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคยปรับตัวลดลงมากที่สุด



### Bitcoin

Bitcoin ได้รับประโยชน์จากวิกฤตการณ์ธนาคารสหรัฐฯ ครั้งล่าสุด แต่กำลังปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีมุมมองว่า Bitcoin อาจเผชิญกับกระแสต่อต้านจากหน่วยงานกำกับดูแล นอกจากนี้ เสถียรภาพของอุตสาหกรรมธนาคารของสหรัฐฯ อาจสร้างแรงกดดันต่อ Bitcoin



### หุ้นจีน

ตลาดหุ้นจีนทำผลการดำเนินงานได้ค่อนข้างดีในช่วงที่ผ่านมา แม้ว่าจะมีสัญญาณที่ชัดเจนว่าเศรษฐกิจจีนกำลังชะลอตัวและอัตราการว่างงานเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองว่าหุ้นจีนมีความน่าสนใจพอสมควร และเมื่อเวลาผ่านไป เศรษฐกิจจีนน่าจะสามารถฟื้นตัวได้เนื่องจากความยืดหยุ่นของเศรษฐกิจจีน



### ราคาพลังงาน

ราคาพลังงานคาดว่าจะยังคงแข็งแกร่งโดยสมาชิกโอเปก (OPEC) จำนวนมากปรับลดอุปทานลงเนื่องจากความต้องการน้ำมันชะลอตัวลง ราคาพลังงานที่สูงขึ้นย่อมเป็นอุปสรรคต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างแน่นอน

## รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2021	2022	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	12,328.51	21%	-33%	18%	32.54
S&P500	4,130.62	27%	-19%	7%	19.72
STOXX Europe 600 Index	463.62	22%	-12%	8%	13.97
China	3,294.06	5%	-16%	7%	15.19
Hong kong	19,719.57	-14%	-16%	0%	11.04
India	61,904.52	22%	5%	1%	23.37
Singapore	3,202.11	10%	4%	-1%	12.98
THAI	1,560.84	14%	0%	-6%	19.2
Vietnam	1,061.38	36%	-33%	5%	14.39
Malaysia	1,427.59	-4%	-5%	-4%	14.98
Indonesia	3,592.95	1%	11%	0%	15.46

Source : Bloomberg as of 12/05/2023

### • ข้อเสนอการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากประกอบไปด้วยธุรกิจระดับโลกและธุรกิจระหว่างประเทศ หุ้นสหรัฐฯ บางตัวกำลังซื้อขายด้วยมูลค่าที่น่าสนใจ นอกจากนี้หุ้นในสหรัฐฯ แล้ว เรายังคงแนะนำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นกลุ่มนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพเนื่องจากมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต และที่สำคัญกว่านั้นคือหุ้นกลุ่มดังกล่าวซื้อขายกันในราคาที่ที่น่าสนใจมาก

บริษัทฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นจีน อย่างไรก็ตาม หุ้นจีนยังคงต้องใช้เวลาพอสมควรในการฟื้นตัวจากวิกฤตตลาดอสังหาริมทรัพย์ในจีน

คำเตือน

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น โดยบทวิเคราะห์นี้มิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปแบบ โดยบริษัทฯไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน



## Fund Outlook



Positive



Negative

Fund	Previous As of April 2023	New As of May 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 เนื่องจากสัญญาณของอัตราเงินเฟ้อที่กำลังผ่อนคลาย
- 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 กองทุนนี้มีผลการดำเนินงานไม่ค่อยดี เนื่องจากวิกฤตการณ์ธนาคารสหรัฐฯ และอัตราดอกเบี้ยโตของเศรษฐกิจโลกชะลอตัว
- 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 ทั้งในส่วนของผู้ผลิตและในสายพานต้นน้ำ 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 ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกระณ 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) มีผลการดำเนินงานดี เนื่องจากสัญญาณของอัตราเงินเฟ้อที่กำลังผ่อนคลาย 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) มีผลการดำเนินงานดี เนื่องจากสัญญาณของอัตราเงินเฟ้อที่กำลังผ่อนคลาย 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

