

ประเด็นที่น่าสนใจ



มีความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้นในเดือนตุลาคม

ดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง 4.87% ในเดือนกันยายน และกลับมาอยู่ที่ 11.68% YTD ดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวลดลง 3.50% ในเดือนนี้ และปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.09% YTD

เดือนตุลาคมนี้เป็นตัวกำหนดว่าหุ้นเทคโนโลยีของสหรัฐฯ จะสามารถทำกำไรหรือขาดทุน นอกจากนี้ สหรัฐฯ ยังคงมองเห็นความผันผวนอย่างไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อนในตลาดพันธบัตร เนื่องจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นซึ่งผลักดันให้นักลงทุนมองหาการลงทุนที่ปลอดภัยมากขึ้น เดือนนี้จะพิสูจน์ความท้าทายเนื่องจากตลาดทั่วโลกได้รับการทดสอบความเชื่อมั่นของนักลงทุนเกี่ยวกับเศรษฐกิจ ตลาดหุ้น และผลประกอบการอีกครั้ง เดือนตุลาคมมีชื่อเสียงที่ไม่ค่อยดีสำหรับนักลงทุนเนื่องจากการล่มสลายของตลาดหุ้นในปี 1987 แต่โดยทั่วไปแล้วตลาดหุ้นจะมีผลตอบแทนโดยเฉลี่ยดีกว่าเดือนอื่นๆ



Bitcoin

Bitcoin ค่อนข้างคงที่มาระยะหนึ่งแล้ว บริษัทฯ มีมุมมองว่าเมื่อเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง Bitcoin ก็มีแนวโน้มการซื้อขายลดลง



หุ้นจีน

ตลาดหุ้นจีนมีผลการดำเนินงานไม่ดีในช่วงนี้ เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองว่าเศรษฐกิจจีนจะฟื้นตัวได้ในที่สุด แต่จะใช้เวลานานขึ้นเนื่องจากปัญหาเชิงโครงสร้างเศรษฐกิจ



ราคาพลังงาน

ราคาน้ำมันซื้อขายกันที่ประมาณ 85 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล บริษัทฯ มีความเห็นว่าราคาน้ำมันจะปรับตัวลดลงอีกหากเศรษฐกิจโลกชะลอตัวต่อไป อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันจะไม่ปรับตัวลดลงหากสถานการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ในวันออกกลางรุนแรงขึ้น

รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2021	2022	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	13,484.24	21%	-33%	29%	37.81
S&P500	4,335.66	27%	-19%	13%	21.25
STOXX Europe 600 Index	443.79	22%	-12%	3%	12.91
China	3,076.88	5%	-16%	0%	14.06
Hong kong	17,641.29	-14%	-16%	-11%	9.72
India	65,868.14	22%	5%	8%	22.9
Singapore	3,194.74	10%	4%	-2%	11.26
THAI	1,436.46	14%	0%	-14%	21.87
Vietnam	1,146.58	36%	-33%	14%	15.8
Malaysia	1,431.11	-4%	-5%	-4%	15.4
Indonesia	3,639.33	1%	11%	2%	15.23

Source : Bloomberg as of 09/10/2023

• ข้อเสนอการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากประกอบไปด้วยธุรกิจระดับโลกและธุรกิจระหว่างประเทศ หุ้นสหรัฐฯ บางตัวกำลังซื้อขายด้วยมูลค่าที่น่าสนใจ นอกจากนี้หุ้นในสหรัฐฯ แล้ว เรายังคงแนะนำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นกลุ่มนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพ เนื่องจากมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต และที่สำคัญกว่านั้นคือหุ้นกลุ่มดังกล่าวซื้อขายกันในราคาที่ที่น่าสนใจมาก

คำเตือน

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



Fund Outlook



Positive



Negative

Fund	Previous As of September 2023	New As of October 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 มีผลการดำเนินงานไม่ค่อยดี เนื่องจากคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- 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 เนื่องจากคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- 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 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 เป็นผู้จัดการกองทุนที่สามารถทำอะไรให้นักลงทุนได้หลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลงมาประมาณ 70% อย่างไรก็ดี กองทุนนี้มีปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลงเนื่องจากลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจากเชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) มีผลการดำเนินงานไม่ค่อยดี เนื่องจากคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 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 เนื่องจากลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีเติบโตอย่างก้าวกระโดด แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลดลงประมาณ 60% จากปีก่อน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นใน Cathie Wood ผู้จัดการกองทุนที่มีความสามารถในการบริหารกองทุนและเลือกหุ้นที่มองว่าจะเติบโตในอนาคต รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศที่นำไปสู่การเกิดโรคใหม่ๆ เป็นปัจจัยหนุนให้หุ้นที่ลงทุนในกลุ่มนวัตกรรมทางการแพทย์มีความน่าสนใจในอนาคต
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG) มีผลการดำเนินงานไม่ค่อยดี เนื่องจากคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 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 หรือเสนอแนะ/ขายหลักทรัพย์ หรือเป็นเครื่องมือทางการเงินใดๆ บริษัทฯจะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี โดยบริษัทฯไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ผู้ลงทุนควรปรึกษาผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน

