

ประเด็นที่น่าสนใจ

หุ้นสหรัฐจบไตรมาสแรกที่ดีที่สุด

โเบเมนต์ัมขาขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐในปี 2024 เพิ่มขึ้นเนื่องจากนักลงทุนพิจารณาถึงตัวเลขทางเศรษฐกิจล่าสุดที่ออกมาดี ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ มีแนวโน้มเลื่อนการลดอัตราดอกเบี้ยที่คาดการณ์ไว้

ในเดือนเมษายน ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลง 4% และผลตอบแทนรวมเมื่อเทียบตั้งแต่เริ่มต้นปีปัจจุบันจนถึงวันปัจจุบัน (Year to Date) อยู่ที่ 4% ความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ ลดลง ทั้งนี้ นักลงทุนหันไปให้ความสนใจจังหวะเวลาของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะปรับจากรโยบายการเงินแบบตึงตัวไปสู่นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย

บริษัทฯ มีมุมมองว่าตลาดหุ้นสหรัฐอาจมีการซื้อขายในกรอบแคบ (Sideway) ในเดือนพฤษภาคม เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ย



Bitcoin

ในช่วงไตรมาสแรก จะมีปรากฏการณ์ Bitcoin Halving ซึ่งส่งผลกระทบต่อความผันผวน แต่อย่างไรก็ตามราคาของ Bitcoin ยังคงค่อนข้างคงที่ที่ประมาณ 64,000 ดอลลาร์สหรัฐ แนวต้านถัดไปอยู่ที่ 67,100 ดอลลาร์สหรัฐ โดยมีแนวรับถัดไปที่ 62,550 ดอลลาร์สหรัฐ



หุ้นจีน

เศรษฐกิจจีนเริ่มต้นปีได้อย่างแข็งแกร่งอย่างน่าประหลาดใจ เนื่องจากปัจจุบันผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) คาดว่าจะขยายตัว 4.8% และการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อต่ำกว่าในเดือนมีนาคม อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อต่ำและการบริโภคภายในประเทศที่อ่อนแอเป็นปัญหาที่ใหญ่ที่สุด



ราคาพลังงาน

จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องท่ามกลางดัชนีเศรษฐกิจที่เอื้ออำนวย ราคาน้ำมันดิบจึงมีความผันผวนอย่างมาก

รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2022	2023	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	15,605.48	-33%	43%	4%	39.11
S&P500	5,018.39	-19%	24%	5%	24.01
STOXX Europe 600 Price Price Index EUR	504.31	-13%	13%	5%	15.31
China	3,104.82	-15%	-4%	4%	N/A
Hong kong	18,142.07	-15%	-14%	6%	10.00
India	74,482.78	4%	19%	3%	24.18
Singapore	3,305.94	4%	0%	2%	11.67
THAI	1,366.46	1%	-15%	-3%	17.33
Vietnam	1,213.44	-33%	12%	7%	15.27
Malaysia	1,577.64	-5%	-3%	8%	15.66
Indonesia	3,519.77	11%	3%	-4%	14.33

Source : Bloomberg as of 01/05/2024

• ข้อสรุปการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากประกอบไปด้วยธุรกิจระดับโลกและธุรกิจระหว่างประเทศ หุ้นสหรัฐฯ บางตัวมีการซื้อขายด้วยมูลค่าที่น่าสนใจ นอกจากนี้หุ้นในสหรัฐฯ แล้ว บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นกลุ่มนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพ เนื่องจากมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต และที่สำคัญกว่านั้นคือหุ้นกลุ่มดังกล่าวซื้อขายกันในราคาที่ที่น่าสนใจมาก

Disclaimer

This analysis is for informational purposes only. This analysis is not a guide or suggesting purchasing or selling any securities or any financial instrument. The company can't be liable for any damages arising from or related to its use in all cases. However, The Company can't certify the accuracy and completeness of such information. Investors should consult with your investment advisor before investing.



Fund Outlook



Positive



Negative

Fund	Previous As of April 2024	New As of May 2024
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)	▲	▲

Disclaimer

This analysis is for informational purposes only. This analysis is not a guide or suggesting purchasing or selling any securities or any financial instrument. The company can't be liable for any damages arising from or related to its use in all cases. However, The Company can't certify the accuracy and completeness of such information. Investors should consult with your investment advisor before investing.



กองทุนที่แนะนำ



การลงทุนระยะยาว (Long term)

สหรัฐฯ

- **SCB US EQUITY FUND (SCBS&P500)** ★★★★★ Morningstar Rating 4 star As of 31 March 2024
- 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 เนื่องจากบริษัทคาดว่า จะได้ผลการดำเนินงานไม่ดี
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)

Low

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

 High

เอเชีย ไม่รวม ญี่ปุ่น

- **TMB Eastspring Asia Active Equity (TMBAGLF)** ★★★★★ Morningstar Rating 3 star As of 29 March 2024
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับการจัดอันดับ MorningStar Rating 3 ดาว บริษัทฯ มองว่าเป็นการลงทุนระยะยาวที่มีศักยภาพสูง
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุนนี้มีการซื้อขายในกรอบแคบ (Sideway) เนื่องจากอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัวไม่ค่อยดี
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)

Low

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

 High



การลงทุนระยะสั้น (Short term)

พลังงาน

- **Thanachart Global Energy (T-GlobalEnergy)** ★★★★★ Morningstar Rating no star As of 29 March 2024
- 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)

Low

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

 High

Disclaimer

This analysis is for informational purposes only. This analysis is not a guide or suggesting purchasing or selling any securities or any financial instrument. The company can't be liable for any damages arising from or related to its use in all cases. However, The Company can't certify the accuracy and completeness of such information. Investors should consult with your investment advisor before investing.



กองทุนที่แนะนำ



การลงทุนในหุ้นพลิกฟื้น (Turnaround)

ARKK

- **SCB Innovation (SCBINNO)** ★★★★★ Morningstar Rating no star As of 31 March 2024
- 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 เนื่องจากลงทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจาก เชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) มีผลการดำเนินงานไม่ค่อยดี เนื่องจากบริษัทคาดว่า จะได้ผลการดำเนินงานไม่ดี ทั้งนี้ กองทุนมีศักยภาพในการปรับตัวเพิ่มขึ้น
- กองทุน SCBINNO เปิดมาแล้วมากกว่า 1 ปี อย่างไรก็ดี กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) เปิดมาแล้วมากกว่า 5 ปี
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)

Low

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

 High

ARKG

- **TMB Eastspring Genomic Revolution (TMB-ES-GENOME)** ★★★★★ Morningstar Rating no star As of 29 March 2024
- 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) มีผลการดำเนินงานไม่ค่อยดี เนื่องจากบริษัทคาดว่า จะได้ผลการดำเนินงานไม่ดี ทั้งนี้ กองทุนมีศักยภาพในการปรับตัวเพิ่มขึ้น
- กองทุน TMB-ES-GENOME เปิดกองทุนมาแล้วมากกว่า 1 ปี อย่างไรก็ดี กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG) เปิดกองทุนมาแล้วมากกว่า 5 ปี
- ระดับความเสี่ยง : 7 (เสี่ยงสูง)

Low

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

 High

Source : Bloomberg ,SCBAM , Eastspring Investments,abrdn,one asset management

Disclaimer

This analysis is for informational purposes only. This analysis is not a guide or suggesting purchasing or selling any securities or any financial instrument. The company can't be liable for any damages arising from or related to its use in all cases. However, The Company can't certify the accuracy and completeness of such information. Investors should consult with your investment advisor before investing.

