

ประเด็นที่น่าสนใจ

มุมมองตลาด

ในช่วงเดือนที่ผ่านมาเป็นเดือนที่ดี เนื่องจากเดือนเมษายนมีการปรับตัวลงของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายภาษีของสหรัฐฯ แต่หลังจากนั้นตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมีการฟื้นตัวจากการรายงานตัวเลขทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ออกมาดีกว่าที่คาด

เราคาดว่าตลาดยังคงกังวลเกี่ยวกับภาษีของสหรัฐฯ เนื่องจากศาลอุทธรณ์สั่งระงับคำสั่งศาลการค้าระหว่างประเทศ ที่ตัดสินว่าทรัมป์ไม่มีอำนาจในการเพิ่มภาษีศุลกากร ทำให้เกิดความขัดแย้งด้านกฎหมายภายในประเทศ เราจึงมองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ อาจจะยังคงทรงตัว นอกจากนี้เรายังให้ความสนใจกับค่าเงินเยนที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ที่เป็นผลมาจากการเกิด Carry Trade ซึ่งแสดงถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อตลาดหุ้นลดลง



Bitcoin

ในช่วงที่ผ่านมาราคาของ Bitcoin มีการปรับตัวเพิ่ม และในอนาคตเราคาดการณ์ว่าเป็นไปได้ยากที่จะแตะจุดสูงสุดใหม่



หุ้นจีน

ในช่วงที่ผ่านมาตลาดหุ้นจีนเผชิญกับความกังวลด้านภาวะเศรษฐกิจ แม้รัฐบาลจีนมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลเชิงบวกต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นจีน แต่ยังคงไม่มากพอที่จะทำให้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มสูง อีกทั้งความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และจีนยังคงอยู่ ดังนั้นเราจึงคาดว่าจะเป็นเรื่องยากที่ตลาดหุ้นจีนจะฟื้นตัว



ราคาพลังงาน

จากการที่สหรัฐฯ และ OPEC อาจจะเพิ่มกำลังการผลิต ทำให้คาดว่าราคาน้ำมันอาจจะลดลง

รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2023	2024	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	18,737.21	43%	33%	25%	34.85
S&P500	5,802.82	24%	28%	22%	24.82
STOXX Europe 600 Price Price Index EUR	550.50	13%	11%	15%	15.69
China	3,335.76	-4%	10%	12%	14.04
Hong kong	23,241.23	-14%	19%	36%	11.77
India	81,581.29	19%	5%	13%	24.21
Singapore	3,880.71	0%	17%	20%	12.28
Thai	1,161.36	-15%	-5%	-18%	13.76
Vietnam	1,336.90	12%	12%	18%	13.52
Malaysia	1,527.17	-3%	8%	5%	14.23
Indonesia	3,151.25	3%	-12%	-14%	13.71

Source : Bloomberg as of 27 May 2025

• ข้อเสนอการลงทุน

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 cannot be liable for any damages arising from or related to its use in all cases. In addition, the company cannot verify the accuracy and completeness of such information. Investors should consult their investment advisor before investing.



Fund Outlook



Positive



Negative

Fund	Previous As of March 2025	New As of April 2025
SCB US EQUITY FUND (SCBS&P500)		
Eastspring Asia Active Equity Fund (ES-ASIA)	Neutral	Neutral
Eastspring Global Energy Fund (ES-GLOBALENERGY)		
SCB Innovation (SCBINNO)		
Eastspring Genomic Revolution Fund (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 cannot be liable for any damages arising from or related to its use in all cases. In addition, the company cannot verify the accuracy and completeness of such information. Investors should consult their investment advisor before investing.



กองทุนที่แนะนำ



การลงทุนระยะยาว (Long term)

สหรัฐฯ

- **SCB US EQUITY FUND (SCBS&P500)** ★★★★★ Morningstar Rating 4 star As of 31 March 2025
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ กองทุน IShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับอันดับ MorningStar Rating ที่ 4 ดาว
- โดยกองทุนนี้ส่วนใหญ่ลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจทั่วโลก ไม่เพียงแต่สหรัฐฯ เท่านั้น นอกจากนี้ยังเป็นบริษัทที่มีขนาดใหญ่ และมี Brandname ระดับสากลแข็งแกร่ง เช่น Apple , Mcdonald's, Google และ Microsoft เป็นต้น ทำให้ได้รับผลกระทบน้อย ถ้าเกิดเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ
- ในช่วงเดือนที่ผ่านมา กองทุน IShares Core S&P 500 ETF มีผลการดำเนินงานทรงตัว เนื่องจากความไม่แน่นอนของการดำเนินนโยบายภาษีศุลกากร
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)

Low

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

 High

เอเชีย ไม่รวม ญี่ปุ่น

- **Eastspring Asia Active Equity Fund (ES-ASIA)** ★★★★★ Morningstar Rating 3 star As of 31 March 2025
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับอันดับ MorningStar Rating ที่ 3 ดาว
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุนนี้มีผลการดำเนินงานทรงตัว เนื่องจากความไม่แน่นอนของการดำเนินนโยบายภาษีศุลกากร

Low

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

 High



การลงทุนระยะสั้น (Short term)

พลังงาน

- **Eastspring Global Energy Fund (ES-GLOBALENERGY)** ★★★★★ No Morningstar Rating As of 31 March 2025
- กองทุนมีนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวม ETF ต่างประเทศ ในกลุ่มธุรกิจพลังงาน เทคโนโลยีเกี่ยวกับพลังงาน ทั้งในส่วนของผู้ประกอบการต้นน้ำ และปลายน้ำ การสำรวจ การพัฒนา และการจำหน่ายพลังงาน
- แม้ว่า T-GlobalEnergy จะเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัทฯ
- บริษัทฯ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน เนื่องจากการที่สหรัฐฯ และ OPEC อาจจะเพิ่มกำลังการผลิต ซึ่งราคาน้ำมันอาจจะลดลง ทำให้อุปสงค์เพิ่มขึ้น
- 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 cannot be liable for any damages arising from or related to its use in all cases. In addition, the company cannot verify the accuracy and completeness of such information. Investors should consult their investment advisor before investing.



กองทุนที่แนะนำ



การลงทุนในหุ้นพลิกฟื้น (Turnaround)

ARKK

- **SCB Innovation (SCBINNO)** ★★★★★ No Morningstar Rating As of 31 March 2025
- 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 เนื่องจากลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจาก เชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) มีผลการดำเนินงานทรงตัว เนื่องจากความไม่แน่นอนของการดำเนินนโยบายภาษีศุลกากร
- 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

- **Eastspring Genomic Revolution Fund (ES-GENOME)** ★★★★★ Morningstar Rating 1 star As of 31 March 2025
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG)(กองทุนหลัก) นอกจากนี้ กองทุนมุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
- กองทุนนี้ได้รับอันดับ MorningStar Rating ที่ 1 ดาว
- กองทุน ARKG เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยมมากและให้ผลตอบแทนหลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเติบโตอย่างก้าวกระโดด แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลดลงประมาณ 60% จากปีก่อน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นใน Cathie Wood ผู้จัดการกองทุนที่มีความสามารถในการบริหารกองทุนและเลือกหุ้นที่มองว่าจะเติบโตในอนาคต รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศที่นำไปสู่การเกิดโรคใหม่ๆ เป็นปัจจัยหนุนให้หุ้นที่ลงทุนในกลุ่มนวัตกรรมทางการแพทย์มีความน่าสนใจในอนาคต
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG) มีผลการดำเนินงานทรงตัว เนื่องจากความไม่แน่นอนของการดำเนินนโยบายภาษีศุลกากร
- 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 cannot be liable for any damages arising from or related to its use in all cases. In addition, the company cannot verify the accuracy and completeness of such information. Investors should consult their investment advisor before investing.

