

ประเด็นที่น่าสนใจ

มุมมองตลาด

ในปีที่ผ่านมาตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการที่ FED ปรับลดอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากภาวะเงินเฟ้อชะลอตัวลง ทำให้เศรษฐกิจของสหรัฐฯ ออกมาแข็งแกร่ง โดยเป็นผลมาจากตัวเลขการจ้างงานที่ออกมาดี

ในปี 2026 ตลาดหุ้นสหรัฐฯ อาจปรับตัวเพิ่มขึ้น หากสหรัฐฯ เข้าควบคุมการขุดเจาะน้ำมันในเวเนซุเอลาสำเร็จ ซึ่งจะส่งผลโดยตรงต่อการลดต้นทุนการผลิตในภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ แต่อย่างไรก็ตามค่า Shiller PE Ratio ในปัจจุบันนี้อยู่ในระดับสูงมากที่ 40 เท่า ใกล้เคียงกับช่วง 1999-2000 ซึ่งเกิดวิกฤตดอทคอมที่อยู่ 44 เท่า และสัญญาณราคาของ Commodity Price เช่น Silver ที่ทำ All time high ปรับตัวขึ้นในปี 2025 สูงสุดถึง 6 เท่า อาจจะทำให้ตลาดอ่อนไหวต่อข่าวร้าย อาจนำไปสู่การปรับตัวลงอย่างรุนแรง



Bitcoin

แม้ว่าจะมีปัจจัยบวกมากมาย อย่างเช่น การตั้งกองทุนสำรองของประเทศโดยประธานาธิบดีของสหรัฐฯ แต่ราคา BITCOIN ยังคงอยู่ในระดับเดิม เราจึงมองว่ามีความเป็นไปได้ยากที่ราคา BITCOIN จะสามารถทะลุราคา 100,000 เหรียญ



หุ้นจีน

ในเดือนที่ผ่านมาตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากตลาดหุ้นจีนเป็น Laggard แม้รายงานดัชนี PMI ล่าสุดจะออกมาดี แต่สถานการณ์ของอสังหาริมทรัพย์ยังคงน่ากังวล ตลาดหุ้นจีนจึงปรับตัวตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ



ราคาพลังงาน

เราคาดว่าราคาน้ำมันอาจปรับตัวลดลง หลังเวเนซุเอลาถูกสหรัฐฯ โจมตีและพยายามเข้าควบคุมทรัพยากรน้ำมันของประเทศ ราคาน้ำมันที่ต่ำลงจะช่วยให้อุปสงค์น้ำมันเพิ่มขึ้น

รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2023	2024	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	23,474.35	43%	33%	18%	44.14
S&P500	6,905.74	24%	28%	13%	27.59
STOXX Europe 600 Price Price Index EUR	589.25	13%	11%	11%	16.83
China	3,961.21	-4%	10%	21%	18.85
Hong kong	25,751.64	-14%	19%	27%	12.84
India	84,562.11	19%	5%	11%	24.26
Singapore	4,661.67	0%	17%	23%	13.97
Thai	1,256.81	-15%	-5%	-7%	13.40
Vietnam	1,749.50	12%	12%	38%	17.04
Malaysia	1,675.96	-3%	8%	7%	15.88
Indonesia	3,138.13	3%	-12%	-3%	15.46

Source : Bloomberg as of 30 December 2025

• ข้อเสนอการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากประกอบไปด้วยธุรกิจระดับโลกและธุรกิจระหว่างประเทศ หุ้นสหรัฐฯ บางตัวมีการซื้อขายด้วยมูลค่าที่น่าสนใจ นอกจากหุ้นในสหรัฐฯ 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 December 2025	New As of January 2026
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 30 November 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 มีผลการดำเนินงานดี เนื่องจาก FED ปรับลดอัตราดอกเบี้ย และรายงานตัวเลขการจ้างงานออกมาดี
- 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 28 November 2025

- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับอันดับ MorningStar Rating ที่ 3 ดาว
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุนนี้มีผลการดำเนินงานดี เนื่องจากตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้นตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)

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 30 November 2025

- กองทุนมีนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวม ETF ต่างประเทศ ในกลุ่มธุรกิจพลังงาน เทคโนโลยีเกี่ยวกับพลังงาน ทั้งในส่วนของอุตสาหกรรมต้นน้ำ และปลายน้ำ การสำรวจ การพัฒนา และการจำหน่ายพลังงาน
- แม้ว่า T-GlobalEnergy จะเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัทฯ
- บริษัทฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน เนื่องจากราคาน้ำมันอาจปรับตัวลดลงหลังสหรัฐฯ ได้ควบคุมทรัพยากรน้ำมันของเวเนซุเอลา ราคาน้ำมันที่ต่ำลงจะช่วยให้อุปสงค์น้ำมันเพิ่มขึ้น
- 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 30 November 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) มีผลการดำเนินงานไม่ดี เนื่องจากผลการดำเนินงานของหุ้น Tesla ไม่ค่อยดี
- 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 28 November 2025
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG)(กองทุนหลัก) นอกจากนี้ กองทุนมุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
- แม้ว่า SCBINNO 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) มีผลการดำเนินงานไม่ดี เนื่องจากหุ้นกลุ่ม Health Care ปรับตัวลง
- กองทุน 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.

