

ประเด็นที่น่าสนใจ

มุมมองตลาด

เดือนที่ผ่านมาตลาดหุ้นสหรัฐฯ ค่อนข้างผันผวน เนื่องจากตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับ AI disruption ที่กดดันหุ้นกลุ่ม Software แต่ตลาดมีปัจจัยหนุนจากรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนซึ่งส่วนใหญ่ออกมาดี ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น

ส่วนเดือนมีนาคมนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ อาจปรับตัวลดลง จากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ หลังการเจรจาตีโครงการพัฒนามิวเคลียร์ของอิหร่านไม่สำเร็จ สหรัฐฯ และอิสราเอลจึงมีเป้าหมายทำลายอาวุธยุทโธปกรณ์ที่สำคัญของอิหร่าน ซึ่งในปัจจุบันได้ทำลายเกือบทั้งหมด อีกทั้งประเทศในวันออกกลางส่วนใหญ่ให้การสนับสนุน เราจึงคาดว่าสงครามครั้งนี้อาจจบลงอย่างรวดเร็ว

Bitcoin

Bitcoin ปรับตัวลง เนื่องจากนักลงทุนเทขายและเปลี่ยนไปลงทุนใน Gold และ Silver

หุ้นจีน

ในเดือนที่ผ่านมาตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังวันหยุดยาวช่วงตรุษจีน รวมถึงรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด ส่วนในเดือนมีนาคมนี้คาดว่าตลาดหุ้นจีนอาจปรับตัวลง เนื่องจากเศรษฐกิจชะลอตัว อีกทั้งภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงไม่ฟื้นตัว



ราคาพลังงาน

จากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ และอิสราเอล-อิหร่าน ทำให้อุปทานน้ำมันลดลง ราคาน้ำมันจึงปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่เรามองว่าเป็นเพียงการปรับตัวเพิ่มขึ้นในระยะสั้น ซึ่งหากความขัดแย้งจบลงราคาน้ำมันอาจปรับตัวลดลง

รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2024	2025	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	22,878.38	33%	19%	-3.41%	38.88
S&P500	6,908.86	28%	14%	-0.86%	26.97
STOXX Europe 600 Price Price Index EUR	633.18	11%	15%	4.29%	18.24
China	4,148.38	10%	26%	0.97%	19.81
Hong kong	26,483.67	19%	36%	-3.59%	13.42
India	82,248.61	5%	8%	0.14%	23.38
Singapore	4,964.52	17%	30%	0.88%	16.86
Thai	1,533.64	-5%	-2%	15.76%	16.80
Vietnam	1,892.65	12%	44%	4.13%	16.90
Malaysia	1,726.14	8%	11%	-0.62%	16.44
Indonesia	3,063.80	-12%	-6%	0.85%	15.09

Source : Bloomberg as of 27 February 2026

• ข้อเสนอการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากประกอบไปด้วยธุรกิจระดับโลกและธุรกิจระหว่างประเทศ หุ้นสหรัฐฯ บางตัวมีการซื้อขายด้วยมูลค่าที่ น่าสนใจ 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.

1/4



Fund Outlook



Positive



Negative

Fund	Previous As of February 2026	New As of March 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 31 January 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 มีผลการดำเนินงานไม่ดี เนื่องจากตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับ AI disruption ที่กดดันหุ้นกลุ่ม Software
- 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 4 star As of 30 January 2025
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับอันดับ MorningStar Rating ที่ 4 ดาว
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุนนี้มีผลการดำเนินงานดี เนื่องจากนักลงทุนกลับมาสะสมหุ้นหลังวันหยุดยาวช่วงตรุษจีน รวมถึงรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด
- 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 January 2025
- กองทุนมีนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวม ETF ต่างประเทศ ในกลุ่มธุรกิจพลังงาน เทคโนโลยีเกี่ยวกับพลังงาน ทั้งในส่วนของอุตสาหกรรมต้นน้ำ และปลายน้ำ การสำรวจ การพัฒนา และการจำหน่ายพลังงาน
- แม้ว่า ES-GLOBALENERGY จะเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัทฯ
- บริษัทฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน หากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิสราเอล-อิหร่านจบลงราคาน้ำมันอาจปรับตัวลดลง อุปสงค์น้ำมันอาจจะเพิ่มขึ้น
- 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 January 2025
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุน ETF ที่บริหารแบบเชิงรุก (Active Management) ที่มุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด
- แม้ว่า SCBINNO จะเป็กองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัทฯ
- กองทุน ARKK เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยม เนื่องจากมี Cathie Wood เป็นผู้จัดการกองทุนที่สามารถทำกำไรให้นักลงทุนได้หลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลงมาประมาณ 70% อย่างไรก็ดี กองทุนนี้มีปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากกองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจาก เชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) มีผลการดำเนินงานไม่ดี เนื่องจากตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับ AI disruption ที่กดดันหุ้นกลุ่ม Software
- กองทุน SCBINNO เปิดมาแล้วมากกว่า 1 ปี อย่างไรก็ดี กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) เปิดมาแล้วมากกว่า 5 ปี
- ระดับความเสี่ยง : 6 (เสี่ยงสูง)



ARKG

- **Eastspring Genomic Revolution Fund (ES-GENOME)** ★★★★★ Morningstar Rating 1 star As of 30 January 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) มีผลการดำเนินงานไม่ดี เนื่องจากรัฐบาลของ Donald Trump ทำข้อตกลงกับบริษัทยาใหญ่ ให้ลดราคาขายบางรายการและย้ายการผลิตกลับสหรัฐฯ แลกกับการยกเว้นภาษีนำเข้าสำหรับยาที่ผลิตในต่างประเทศ
- กองทุน ES-GENOME เปิดกองทุนมาแล้วมากกว่า 1 ปี อย่างไรก็ดี กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG) เปิดกองทุนมาแล้วมากกว่า 5 ปี
- ระดับความเสี่ยง : 7 (เสี่ยงสูง)



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.

