

ประเด็นที่น่าสนใจ

มุมมองตลาด

เดือนที่ผ่านมาตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง จากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน โดยอิหร่านได้ปิดช่องแคบฮอร์มุซ ทำให้อุปทานน้ำมันลดลง ราคาน้ำมันจึงปรับตัวเพิ่มขึ้น ตลาดจึงมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ

ส่วนเดือนเมษายนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯอาจปรับตัวเพิ่มขึ้น หากความขัดแย้งทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน คลี่คลายลง



Bitcoin

Bitcoin ปรับตัวลง ตามดัชนี S&P500 แสดงถึงการปรับตัวลงตามปัจจัยมหภาค



หุ้นจีน

ในเดือนที่ผ่านมาตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลของตลาดต่อความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่ยืดเยื้อ ทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น อาจกระทบเศรษฐกิจจีนให้กลับมาฟื้นตัวได้ยาก ในเดือนเมษายนนี้หากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยุติลงอาจช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจจีนให้กับนักลงทุนได้



ราคาพลังงาน

จากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ และอิสราเอล-อิหร่าน ทำให้อุปทานน้ำมันลดลง ราคาน้ำมันจึงปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่เรามองว่าเป็นเพียงการปรับตัวเพิ่มขึ้นในระยะสั้น ซึ่งหากความขัดแย้งจบลงราคาน้ำมันอาจปรับตัวลดลง

รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2024	2025	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	21,408.08	33%	19%	-9.61%	39.47
S&P500	6,477.16	28%	14%	-7.06%	25.35
STOXX Europe 600 Price Price Index EUR	580.84	11%	15%	-4.33%	16.71
China	3,899.12	10%	26%	-5.10%	18.58
Hong kong	24,992.06	19%	36%	-9.02%	12.80
India	74,282.42	5%	8%	-9.56%	21.39
Singapore	4,901.49	17%	30%	-0.40%	16.82
Thai	1,450.27	-5%	-2%	9.47%	16.34
Vietnam	1,652.89	12%	44%	-9.06%	14.79
Malaysia	1,711.72	8%	11%	-1.45%	16.14
Indonesia	2,685.60	-12%	-6%	-11.60%	13.32

Source : Bloomberg as of 27 March 2026

ข้อสรุปการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากประกอบไปด้วยธุรกิจระดับโลกและธุรกิจระหว่างประเทศ หุ้นสหรัฐฯ บางตัวมีการซื้อขายด้วยมูลค่าที่น่าสนใจ นอกจากนี้ในสหรัฐฯ แล้ว บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นกลุ่มนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพ เนื่องจากมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต และที่สำคัญกว่านั้นคือหุ้นกลุ่มดังกล่าวซื้อขายกันในราคาที่ต่ำลงมาก

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 2026	New As of April 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 28 February 2026
- 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 เนื่องจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ตลาดจึงมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ
- 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 27 February 2026
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับอันดับ MorningStar Rating ที่ 3 ดาว
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุนนี้มีผลการดำเนินงานไม่ดี ความกังวลของตลาดต่อสงครามสหรัฐฯ และอิหร่านที่ยืดเยื้อ ทำให้น้ำมันปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อาจกระทบเศรษฐกิจจีนและผลักดันให้เงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น
- 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 27 February 2026
- 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 28 February 2026
- 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 เป็นผู้จัดการกองทุนที่สามารถทำกำไรให้นักลงทุนได้หลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านๆ มา แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลงมาประมาณ 70% อย่างไรก็ดี กองทุนนี้มีปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากกลุ่มหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจาก เชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) มีผลการดำเนินงานไม่ดี เนื่องจากความกังวลเดิมเกี่ยวกับความคุ้มค่าของงบลงทุน (Capex) ประกอบกับความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ทำให้เกิดการเทขายสินทรัพย์เสี่ยงเพื่อไปถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย
- 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)** ★★★★★ No Morningstar Rating As of 27 February 2026
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG)(กองทุนหลัก) นอกจากนี้ กองทุนมุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
- กองทุน ARKG เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยมมากและให้ผลตอบแทนหลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านๆ มา เนื่องจากกลุ่มเทคโนโลยีเติบโตอย่างก้าวกระโดด แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลดลงประมาณ 60% จากปีก่อน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นใน Cathie Wood ผู้จัดการกองทุนที่มีความสามารถในการบริหารกองทุนและเลือกหุ้นที่มองว่าจะเติบโตในอนาคต รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศที่นำไปสู่การเกิดโรคใหม่ๆ เป็นปัจจัยหนุนให้หุ้นที่ลงทุนในกลุ่มนวัตกรรมทางการแพทย์มีความน่าสนใจในอนาคต
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG) มีผลการดำเนินงานไม่ดี เนื่องจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน การปิดช่องแคบฮอร์มุสทำให้เกิดวิกฤตห่วงโซ่อุปทานยาและเวชภัณฑ์ ต้นทุนการผลิตยาพุ่งสูงขึ้น
- 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.

