



ประเด็นที่น่าสนใจ

มุมมองตลาด

เดือนที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการที่สหรัฐฯ และอีหร่านบรรลุข้อตกลงจนสามารถเปิดช่องแคบฮอร์มุซได้ ขณะที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเผชิญแรงขายจากระดับมูลค่าที่อยู่ในเกณฑ์สูง (Valuation) ส่งผลให้ดัชนี S&P 500 ซึ่งมีน้ำหนักหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสูง ปรับตัวลดลง.

ส่วนเดือนกรกฎาคมนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ยังเผชิญแรงกดดันจากมูลค่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่อยู่ในระดับสูง แต่ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่ลดลงช่วยคลายความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น



Bitcoin

Bitcoin ปรับตัวลดลง เนื่องจากการไหลออกของเงินลงทุนจาก Spot Bitcoin ETFs อย่างต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนถึงความต้องการลงทุนจากนักลงทุนสถาบันที่อ่อนแอลง



หุ้นจีน

ในเดือนที่ผ่านมาตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลง เนื่องจากตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลงจากแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ AI หลังปรับตัวขึ้นแรงก่อนหน้านี้ ท่ามกลางความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ยังไม่แข็งแกร่ง ส่วนเดือนกรกฎาคมนี้คาดว่ารัฐบาลจีนจะเดินหน้านำมาตรการสนับสนุนการบริโภคการลงทุนในเทคโนโลยีขั้นสูง (เช่น AI และเซมิคอนดักเตอร์) และใช้นโยบายการคลังเชิงรุกเพื่อพยุงการเติบโตทางเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นจีนในระยะกลาง



ราคาพลังงาน

ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง หลังการเปิดช่องแคบฮอร์มุซช่วยลดความกังวลด้านอุปทาน ทำให้การส่งออกและการขนส่งน้ำมันกลับสู่ภาวะปกติ ส่งผลให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกเพิ่มขึ้น

รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2024	2025	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	30,333.18	27.01%	20.38%	20.11%	38.17
S&P500	7,580.06	24.01%	16.65%	9.34%	27.61
STOXX Europe 600 Price Index EUR	626.00	6.08%	15.96%	7.65%	17.83
China	4,892.12	16.20%	21.19%	5.55%	19.35
Hong kong	25,182.39	19.49%	30.61%	-13.13%	11.86
India	23,547.75	9.13%	8.02%	-9.35%	22.16
Singapore	5,037.86	17.26%	22.24%	11.05%	17.39
Thai	1,568.37	-2.31%	-8.71%	24.31%	16.75
Vietnam	1,863.49	11.93%	40.54%	4.00%	15.13
Malaysia	1,683.07	13.02%	2.89%	-0.34%	14.26
Indonesia	6,127.38	-3.33%	20.71%	-35.49%	13.17

Source : Bloomberg as of 1 July 2026

• ข้อเสนอการลงทุน

บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากประกอบไปด้วยธุรกิจระดับโลกและธุรกิจระหว่างประเทศ หุ้นสหรัฐฯ บางตัวมีการซื้อขายด้วยมูลค่าที่น่าสนใจ นอกจากหุ้นในสหรัฐฯ แล้ว บริษัทฯ ยังคงแนะนำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นกลุ่มนวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพ เนื่องจากมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต และที่สำคัญกว่านั้นคือหุ้นกลุ่มดังกล่าวซื้อขายกันในราคาที่น่าสนใจมาก

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 31 May 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 เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเผชิญแรงขายจากระดับมูลค่าที่อยู่ในเกณฑ์สูง (Valuation) ส่งผลให้ดัชนี S&P 500 ซึ่งมีน้ำหนักหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสูง ปรับตัวลดลง
- 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 29 May 2026
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับอันดับ MorningStar Rating ที่ 4 ดาว
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุนนี้มีผลการดำเนินงานไม่ดี เนื่องจากความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนานขึ้นหลังเศรษฐกิจสหรัฐฯ แข็งแกร่ง ได้ส่งผลให้เงินลงทุนไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชีย
- 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 29 May 2026
- กองทุนมีนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวม ETF ต่างประเทศ ในกลุ่มธุรกิจพลังงาน เทคโนโลยีเกี่ยวกับพลังงาน ทั้งในส่วนของอุตสาหกรรมต้นน้ำ และปลายน้ำ การสำรวจ การพัฒนา และการจำหน่ายพลังงาน
- แม้ว่า ES-GLOBALENERGY จะเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัท
- บริษัทฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงานราคาน้ำมันอาจจะยังคงปรับตัวลดลง เนื่องจากการเปิดช่องแคบฮอร์มุซช่วยลดความกังวลด้านอุปทาน ทำให้การส่งออกและการขนส่งน้ำมันกลับสู่ภาวะปกติ
- 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)** ★★★★★ Morningstar Rating 2 star As of 31 May 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 เป็นผู้จัดการกองทุนที่สามารถทำกำไรให้นักลงทุนได้หลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลงมาประมาณ 70% อย่างไรก็ดี กองทุนนี้มีปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากกองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจาก เชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) มีผลการดำเนินงานไม่ดี เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเผชิญแรงขายจากระดับมูลค่าที่อยู่ในเกณฑ์สูง (Valuation)
- 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 29 May 2026
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG)(กองทุนหลัก) นอกจากนี้ กองทุนมุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
- กองทุน ARKG เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยมมากและให้ผลตอบแทนหลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเติบโตอย่างก้าวกระโดด แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลดลงประมาณ 60% จากปีก่อน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นใน Cathie Wood ผู้จัดการกองทุนที่มีความสามารถในการบริหารกองทุนและเลือกหุ้นที่มองว่าจะเติบโตในอนาคต รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศที่นำไปสู่การเกิดโรคใหม่ๆ เป็นปัจจัยหนุนให้หุ้นที่ลงทุนในกลุ่มนวัตกรรมทางการแพทย์มีความน่าสนใจในอนาคต
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG) มีผลการดำเนินงานดี จากการผ่านกฎหมายปลดล็อกเทคโนโลยีจีโนมิกส์รูปแบบใหม่ (NGTs) ในยุโรป และความก้าวหน้าของ AI ในการตรวจโรคเร็ว
- 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.



<https://www.airaasset.co.th/>



319 Chamchuri Square Building, 12th floor
Phayathai Road, Pathumwan, Bangkok 10330