



ประเด็นที่น่าสนใจ

มุมมองตลาด

เดือนที่ผ่านมาตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด และการเพิ่มขนาดการซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ลดลง หนุนให้ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น

ส่วนเดือนมิถุนายนนี้ เราคาดว่าตลาดมีแนวโน้มปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ จากความยืดเยื้อของสงครามสหรัฐฯ และอิหร่าน อาจเป็นปัจจัยหนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย



Bitcoin

Bitcoin ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนที่ผ่านมา เนื่องจากการซื้อของนักลงทุนรายใหญ่



หุ้นจีน

ในเดือนที่ผ่านมาตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากความคาดหวังว่ารัฐบาลจีนจะกระตุ้นเศรษฐกิจให้บรรลุเป้าหมายทางเศรษฐกิจ รวมถึงการยุติความขัดแย้งบริเวณช่องแคบฮกเกี้ยน ความคาดหวังดังกล่าวหนุนให้ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนเดือนกันยายนนี้คาดว่าตลาดมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทางการจีน



ราคาพลังงาน

ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงหลังสหรัฐฯ มีท่าทียุติความขัดแย้งกับอิหร่าน แต่ความยืดเยื้อในการเจรจา ทำให้ความรุนแรงปะทุขึ้น

รายงานสภาวะตลาด

Index	Last Price	2024	2025	YTD%	PE_Ratio
Nasdaq	29,456.97	27.01%	20.38%	16.86%	36.62
S&P500	7,686.14	24.01%	16.65%	12.07%	26.13
STOXX Europe 600 Price Price Index EUR	651.10	6.08%	15.96%	9.22%	17.05
China	4,625.09	16.20%	21.19%	-1.96%	17.60
Hong kong	25,566.99	19.49%	30.61%	-2.93%	12.38
India	24,080.40	9.13%	8.02%	-8.54%	21.68
Singapore	5,755.36	17.26%	22.24%	23.61%	19.53
Thai	1,595.16	-2.31%	-8.71%	26.84%	15.00
Vietnam	1,832.12	11.93%	40.54%	2.44%	13.97
Malaysia	1,725.88	13.02%	2.89%	3.36%	14.78
Indonesia	6,525.48	-3.33%	20.71%	-25.41%	14.35

Source : Bloomberg as of 2 September 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.

1/4





Fund Outlook



Positive



Negative

Fund	Previous As of August 2026	New As of September 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 July 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 มีผลการดำเนินงานดี เนื่องจากรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด และการเพิ่มขนาดการซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ลดลง หนุนให้ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น

- 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 July 2026
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน Schroder International Selection Fund - Emerging Asia (กองทุนหลัก)
- กองทุนนี้ได้รับอันดับ MorningStar Rating ที่ 4 ดาว
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุนนี้มีผลการดำเนินงานไม่ดี เนื่องจากความยืดเยื้อของความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ทำให้ตลาดกังวลเกี่ยวกับต้นทุนพลังงาน

- 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 31 July 2026
- กองทุนมีนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวม ETF ต่างประเทศ ในกลุ่มธุรกิจพลังงาน เทคโนโลยีเกี่ยวกับพลังงาน ทั้งในส่วนของการอุตสาหกรรมต้นน้ำ และปลายน้ำ การสำรวจ การพัฒนา และการจำหน่ายพลังงาน
- แม้ว่า ES-GLOBALENERGY จะเป็นกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar อย่างไรก็ดี กองทุนนี้ยังคงเป็น Top pick ของทางบริษัท
- บริษัทฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงานราคาน้ำมันอาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความยืดเยื้อในการเจรจาเป็นปัจจัยที่ทำให้ราคาพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น

- 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 1 star As of 31 July 2026
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุน ETF ที่บริหารแบบเชิงรุก (Active Management) ที่มุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด
- กองทุนนี้ได้รับอันดับ MorningStar Rating ที่ 1 ดาว
- กองทุน ARKK เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยม เนื่องจากมี Cathie Wood เป็นผู้จัดการกองทุนที่สามารถทำกำไรให้นักลงทุนได้หลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลงมาประมาณ 70% อย่างไรก็ตาม กองทุนนี้มีปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่กำลังจะเติบโตขึ้นในอนาคต จึงมองว่าเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน เนื่องจาก เชื่อมั่นว่ากองทุนนี้จะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK INNOVATION ETF (ARKK) มีผลการดำเนินงานดี เนื่องจากรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด
- กองทุน SCBINNO เปิดมาแล้วมากกว่า 1 ปี อย่างไรก็ตาม 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 July 2026
- กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG)(กองทุนหลัก) นอกจากนี้ กองทุนมุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
- กองทุน ARKG เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยมมากและให้ผลตอบแทนหลายเท่าในช่วงปีที่ผ่านมา เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเติบโตอย่างก้าวกระโดด แม้ว่าในปัจจุบันกองทุนนี้จะปรับตัวลดลงประมาณ 60% จากปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นใน Cathie Wood ผู้จัดการกองทุนที่มีความสามารถในการบริหารกองทุนและเลือกหุ้นที่มองว่าจะเติบโตในอนาคต รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศที่นำไปสู่การเกิดโรคใหม่ๆ เป็นปัจจัยหนุนให้หุ้นที่ลงทุนในกลุ่มนวัตกรรมทางการแพทย์มีความน่าสนใจในอนาคต
- ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา กองทุน ARK Genomic Revolution ETF (ARKG) มีผลการดำเนินงานดี จากรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ของกลุ่มบริษัทยาออกมาดีกว่าคาด
- กองทุน ES-GENOME เปิดกองทุนมาแล้วมากกว่า 1 ปี อย่างไรก็ตาม 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.

