

Market performance

Region	Latest Price	YTD	1 week	1 month	3 months	6 months	1 year
World	2,193.63	11.71	0.46	1.03	-0.64	9.34	13.17
S&P500	4,450.32	15.91	-0.16	1.04	0.92	12.37	14.90
Nasdaq	13,708.33	30.97	-0.39	1.73	0.14	16.99	19.74
Stoxx EU 600	461.93	8.72	1.60	1.46	-1.05	4.59	13.15
Nikkei 225	33,533.09	28.51	2.84	5.56	-0.51	24.15	21.64
CSI 300	3,708.7766	-4.21	-0.83	-2.87	-6.42	-5.85	-5.69
Hang Seng HSI	18,182.89	-8.08	-0.11	-0.80	-9.27	-5.32	-3.09
SENSEX India	67,838.63	11.50	1.86	3.51	7.03	17.70	15.29
Kospi Korea	2,601.28	16.32	2.10	2.99	-0.93	9.39	9.17
Vietnam VN30	1,238.81	23.24	-0.83	-1.44	11.70	18.32	-1.12
SET	1,546.68	-7.31	-0.12	1.93	-0.88	-0.51	-5.13
REITs							
REITs US	1,170.17	2.10	0.64	1.35	-1.24	2.39	-4.52
REITs EU	1,462.23	-3.79	1.44	2.02	2.35	-1.83	-11.89
REITs TH	133.51	-13.43	-1.45	-3.21	-8.28	-7.80	-14.30
Gold & Oil							
Gold	1,923.57	5.87	-0.36	0.62	-2.31	-0.04	15.29
Oil	90.77	17.86	3.34	13.03	25.31	33.60	11.20
Others							
VIX Index	13.79	-36.36	-0.36	-17.82	1.85	-40.02	-47.57
US 2yrs Yield	5.037						
US 10yrs Yield	4.336						

ข้อมูลวันที่ 15 ก.ย. 2566

Key Take Away

- บอนด์ยีลด์สหรัฐพุ่งขึ้นต่อเนื่องกดดัน Valuation ของสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Tech/Growth stock
- ติดตามผลการประชุมเฟด สาระสำคัญของการประชุมรอบนี้เราโฟกัสไปที่การเปิดเผยเส้นทางดอกเบี้ยในช่วงถัดไป (Dot Plot)
- คงมุมมองการลงทุนเชิงบวกในตราสารหนี้ต่างประเทศ (DM) โดยแนะนำถืออย่างน้อย 1 ปีขึ้นไป
- อาศัยจังหวะตลาดพักฐานทยอยสะสมกองทุนหุ้นโลก ยุโรป ไทย เกาหลี
- รอดูการปรับฐานและต่อราคาไปอีกระยะในตลาดหุ้นสหรัฐ ญี่ปุ่น อินเดีย จีน เวียดนาม
- แนะนำขาย ทองคำและน้ำมัน ในช่วงที่ราคาปรับตัวขึ้น
- สินทรัพย์ทางเลือก ทยอยสะสมรีทไทย แนะนำถือลงทุนอย่างน้อย 1-3 ปีขึ้นไป

มุมมองเศรษฐกิจและภาพรวมการลงทุน

ภาพรวมตลาดสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวบวกกลุ่มผสมผสาน หลังดัชนีเงินเฟ้อสหรัฐเร่งตัวขึ้น จากราคาน้ำมันดิบพุ่งสูงเป็นสัปดาห์ที่ 3 ติดต่อกันทำจุดสูงสุดในรอบ 10 เดือน ในขณะที่บอนด์ยีลด์สหรัฐเร่งตัวสูงขึ้นกดดัน Valuation สินทรัพย์เสี่ยง เกิดเป็น Sentiment เชิงลบต่อการลงทุน คาดสัปดาห์นี้ตลาดเคลื่อนไหวในทิศทาง Sideway-Sideway Down นักลงทุนเลือกขายลดความเสี่ยงเพื่อรอดูท่าทีของเฟด ด้านดัชนี Fear and Greed Index ปิดที่ระดับ 52 จุดอยู่ในโซน Neutral ส่วนดัชนี VIX Index อยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง

- ตลาดหุ้นสหรัฐทั้งสามดัชนีหลักต่างปรับตัวลงต่อเนื่องในช่วงปลายสัปดาห์ ราย (-0.8)ถึง(-1.5%) ทำให้ปิดสัปดาห์อยู่ในแดนลบจากสองปัจจัยหลัก คือปัจจัยที่หนึ่งราคากลุ่มหุ้นผลิตชิปร่วงลงค่อนข้างแรง ETF SMH (-3%) NVDA (-3.7%) AMD (-4.8%) TSM (-2.4%) จากประเด็นข่าวที่บริษัทไต้หวัน เซมิคอนดักเตอร์ แมนูแฟกเจอร์ (TSMC) บริษัทผลิตชิปรายใหญ่ของไต้หวันได้สั่งขั้วปลายเออร์รายใหญ่ของตนเองให้ชะลอการจัดส่งอุปกรณ์ชิประดับไฮเอนด์เนื่องจากทางบริษัทเริ่มกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับอุปสงค์ของลูกค้า ปัจจัยที่สอง การพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐได้กดดัน Valuation ของสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Tech/Growth stock ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาเป็นรายกลุ่มพบว่ากลุ่ม Mega Cap และ Large Cap มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นกว่ากลุ่ม Small Cap ในขณะที่กลุ่ม Energy ที่ปรับตัวขึ้นมาได้อย่างร้อนแรงช่วยหนุนให้กลุ่ม Value สามารถปรับตัวขึ้นมาได้ดีกว่ากลุ่ม Growth

- บอนด์ยีลด์สหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นผลมาจากการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญอย่างอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ยังทรงตัว (Sticky Inflation) ด้านเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิตเร่งตัวสูงกว่าคาดสอดคล้องกับมุมมองของเราก่อนหน้านี้ โดยตัวเลข Core CPI ซึ่งไม่รวมอาหารและพลังงานเพิ่มขึ้น 0.3% ส่วน Headline CPI +0.6% จากเดือนก่อนนับเป็นเร่งตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ ปัจจัยหลักมาจากค่าบริการด้านการขนส่งที่เร่งตัวขึ้น รวมถึงระดับราคาน้ำมัน
- ทีมนักวิเคราะห์ฟิลลิปยังเชื่อว่าเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นมาเป็นปัจจัยชั่วคราวประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆแม้ยังขยายตัวแต่ไม่ได้ร้อนแรงเกินไป ในขณะที่แนวโน้มการบริโภคน่าจะเริ่มชะลอตัวลงในระยะข้างหน้าหลังเงินออมส่วนเกิน (Excess Savings) หมดลง จึงทำให้เชื่อว่าแนวโน้มการฟื้นตัวของการประชุมรอบนี้อาจจะมีการพูดถึงสถานการณ์พลังงาน และราคาในภาคบริการที่ยังไม่ลง โดย Fed อาจจะใช้ข้อมูลนี้เป็นเหตุผลที่จะสวนทางที่ในการคงดอกเบี้ยเพื่อรอพัฒนาการตัวเลขเศรษฐกิจในอนาคต (Data Dependent) แต่น่าจะไม่แสดงท่าทีที่เข้มงวดไปกว่าที่เคยสื่อสารก่อนหน้านี้ เพียงแต่สื่อสารในลักษณะเปิดช่องให้ยังสามารถขึ้นดอกเบี้ยได้อีก 1 ครั้ง
- สาระสำคัญของการประชุมรอบนี้เราโฟกัสไปที่การเปิดเผยเส้นทางดอกเบี้ยในช่วงถัดไป (Dot Plot) โดยหากอ้างอิง Dot Plot จวดเดือน มี.ย. พบว่าปลายปี 2023 ดอกเบี้ยเฟดจะอยู่ที่ 5.5-5.75% และปี 2024 จะอยู่ที่ 4.25-4.5% ซึ่งหมายถึงแนวโน้มการลดดอกเบี้ยในปีหน้าราว 1%

- โดยทางทีมนักวิเคราะห์ฟิลลิปประเมินว่า หาก Dot Plot มีการบ่งชี้ว่าจะลดดอกเบี้ยปีในหน้ามากกว่าหรือเท่ากับ 1% จะเป็นปัจจัยหนุนสินทรัพย์เสี่ยงให้ฟื้นตัว แต่ในทางตรงข้ามหาก Dot Plot ถูกปรับให้สูงขึ้นสะท้อนปริมาณการลดดอกเบี้ยน้อยกว่าเดิมหรือสะท้อนท่าทีว่าการลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่ตลาดคาดจะเป็นปัจจัยลบกดดันให้ตลาดหุ้นพักฐานต่อเนื่อง ดังนั้นตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้จะ เป็นช่วงที่นักลงทุนมีการปรับคาดการณ์ด้านอัตราดอกเบี้ยในอนาคต จึงอาจสร้างความผันผวนต่อตลาดตราสารหนี้และหุ้นได้ตลอดทั้งสัปดาห์
- ในขณะที่ตัวเลขการค้าปลีกล่าสุดออกมาชี้ให้เห็นความแข็งแกร่ง (Resilient) ของเศรษฐกิจสหรัฐว่ามีโอกาสหลีกเลี่ยงสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวแบบรุนแรง (Hard Landing) สอดคล้องกับมุมมองของสถาบันการเงินใหญ่ของสหรัฐ อาทิ JP Morgan และ Goldman Sachs ที่คาดการณ์ว่า Fed จะปรับเพิ่มประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ปี 2023 จากเดิม 1% เป็น 2% สะท้อนความยืดหยุ่นของเศรษฐกิจ รวมถึงคาดการณ์ว่าปีหน้า Fed จะค่อยๆ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยหากอัตราเงินเฟ้อลดลงต่อเนื่อง ด้าน GDP Now ซึ่งเป็นแบบจำลองทางเศรษฐกิจของ FED ที่จะมีการประกาศในวันที่ 19 กันยายน ก็มีแนวโน้มบ่งชี้ว่า GDP สหรัฐจะขยายตัวในไตรมาส 3 ที่ระดับ 4.9%
- ธนาคาร Wells Fargo ออกมาให้ความเห็นถึงทิศทางการบริโภคในสหรัฐอาจเริ่มชะลอตัวลงจากระดับเงินออมที่ลดลง และโอกาสการฟื้นตัวขึ้นของหนี้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มผู้บริโภคที่มีรายได้ต่ำ โดยระบุว่าแม้ในช่วงที่ผ่านมาตัวเลขการบริโภคและยอดค้าปลีกจะยังคงแข็งแกร่ง แต่ด้วยตลาดแรงงานที่เริ่มชะลอตัวลง และเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษาที่จะต้องกลับมาชำระอีกครั้งในเดือน ตุลาคม จะสร้างแรงกดดันต่อการบริโภคในระยะถัดไป โดยนักวิเคราะห์ของ Wells Fargo ระบุว่าปัจจุบันธนาคารขนาดใหญ่ในสหรัฐได้เริ่มตั้งวงเงินสำรองสำหรับโอกาสฟื้นตัวขึ้นของหนี้ที่สูงขึ้นในกรณีที่อัตราการว่างงาน Unemployment rate ในสหรัฐปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นแตะระดับ 5%
- นักวิเคราะห์ฟิลลิป เชื่อว่าอัตราว่างงานน่าจะแตะระดับ 4.3%-4.6% (Base case) ในปีหน้า และตัวเลขการบริโภคชะลอตัวในช่วงปลาย Q4(2023) – Q1(2024) เพื่อเข้าเงื่อนไขการชะลอตัวทางเศรษฐกิจแบบอ่อนๆ (soft landing) ปูทางให้เฟดเริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงินในช่วงครึ่งแรกของปี 2024 และหนุนสินทรัพย์เสี่ยงให้มีความเสี่ยงขาลงที่จำกัด แต่อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นยังมีโอกาสเห็นตลาดพักฐาน Side way – Side way down จากแรงกดดันของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่อยู่ระดับสูงทำให้กระทบสินทรัพย์เสี่ยงในเชิง Valuation ในขณะที่ Fundamental อย่างแนวโน้มกำไรจดทะเบียนยังมีไม่แน่นอนที่ดีและมีโอกาสผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในช่วง Q2/2023(Earning Recession) ในระยะถัดไปมีโอกาสแนวโน้มกำไรมีโอกาสปรับขึ้นมากขึ้นอยู่กับไม่แน่นอนด้านการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ในขณะที่มุมมองระดับ Valuation ที่เหมาะสมจาก Forward P/E ของดัชนี S&P500 ควรเทรดที่ระดับต่ำกว่า 16-17 เท่า ซึ่งต่ำกว่าปัจจุบันอยู่ที่ 19 เท่า

กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

- **คงมุมมองการลงทุนเชิงบวกในตราสารหนี้ต่างประเทศ (DM) โดยแนะนำถืออย่างน้อย 1 ปีขึ้นไป**

ตราสารหนี้ต่างประเทศ(DM) เรายังคงมุมมองเชิงบวกจากทิศทางวัฏจักรดอกเบี้ยที่ใกล้ผ่านจุดสูงสุด ขณะที่ยังคงเป็นสินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำที่เป็นที่ต้องการของนักลงทุนในภาวะที่ตลาดผันผวน อีกทั้งส่วนต่างผลตอบแทนระหว่างตราสารหนี้เอกเช่น IG และพันธบัตรอยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าหุ้น จากกระแสการรับดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้นในทุกประเภท ไม่ว่าจะเป็น กลุ่มตราสารหนี้ภาครัฐ (Global Treasury) ตราสารหนี้เอกชนในกลุ่ม Investment Grade Credit และตราสารหนี้ High Yield ที่ให้อัตราผลตอบแทนในปัจจุบันที่ระดับ 5% 5.7% และ 8.5% ตามลำดับ และยังมีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากส่วนต่างของราคา (Capital Gain) ตามวงจรดอกเบี้ยนโยบายใกล้ถึงจุดสูงสุดและมีแนวโน้มปรับตัวลดลง โดยปัจจุบัน Bond Yield อายุ 10 ปี ให้ผลตอบแทนสูงถึง 4.2% ต่อปี ในขณะที่คาดการณ์ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นหรือ Earnings Yield ของ S&P500 ซึ่งเป็นส่วนกลับของ Forward P/E ลดลงมาต่ำกว่า 5% ส่งผลให้ส่วนต่างของคาดการณ์ผลตอบแทน (Earnings Yield Gap) ลดลงมาต่ำลงอย่างต่อเนื่องในรอบ 20 ปี บ่งชี้ว่าอัตราผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศปัจจุบันมีความน่าสนใจเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น

: กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ แนะนำกองทุน UGIS และ นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงขึ้นไป แนะนำกระจายน้ำหนักเข้ากองทุน MUBOND

- **คงมุมมองการลงทุนเชิงบวกเล็กน้อยในตลาดหุ้นโลก ยุโรป ไทย เกาหลี สามารถทยอยสะสมได้ในปัจจุบัน โดยชอบกองทุนสไตล์ Active ที่ใช้กลยุทธ์แบบ Bottom up หาหุ้นที่เป็นกลุ่ม Large cap และมี quality growth เป็นสัดส่วนหลัก**

: กองทุนหุ้นโลกแนะนำกองทุน Principal GOPP-A และ B-GTO ที่ทำผลงานเทียบกับความเสี่ยงได้โดดเด่นในปีนี้ และสำหรับนักลงทุนที่อยากเพิ่มหุ้นโลก แต่ต้องการควบคุมความผันผวนในระยะยาว แนะนำกองทุน KKP-GNP

: กองทุนหุ้นยุโรป แนะนำ SCBEUROPE(A)

: กองทุนหุ้นไทย ระยะสั้นเราชอบหุ้นกลุ่มขนาดใหญ่ แนะนำกองทุน KWI EQ DIV หรือ ASP-T12 แต่ในระยะยาวเราชอบกลุ่ม Mid-Small แนะนำกองทุน ASP-SME หรือ ABSM

: กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ แนะนำ SCBKEQTG

- คงมุมมองเป็นกลางในตลาดหุ้นสหรัฐ ญี่ปุ่น อินเดีย จีน เวียดนาม รอดูการปรับฐานและต่อรองราคาไปอีกระยะ
- กลุ่ม Mega Theme แนะนำ 3 ธีมที่ Valuation ยังไม่ถึงตัว Risk ต่อ Reward น่าสนใจ อาทิ กลุ่มพลังงานสะอาด กลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า กลุ่มเทคโนโลยีอย่าง Cyber security & Cloud ส่วนกลุ่ม Semiconductor และ A.I. แนะนำรอการปรับฐาน

○ แนะนำขาย ทองคำและน้ำมัน ในช่วงที่ราคาปรับตัวขึ้นจากแนวโน้มเงินเฟ้อในระยะยาวที่ลดลง และโอกาสชะลอตัวทางเศรษฐกิจและกำลังการบริโภคในระยะถัดไป

○ สินทรัพย์ทางเลือก ทயอยสะสมหลักทรัพย์ไทย แนะนำถือลงทุนอย่างน้อย 1-3 ปีขึ้นไป จากแรงกดดันเชิงลบน้อยลงและปัจจัยลบรับรู้ไปในราคามากแล้ว ส่วนต่างเงินปันผลที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย ทำให้ระดับราคามีโอกาสฟื้นตัวในระยะถัดไป

: กองทุนหุ้นโลกที่เป็น Mega Theme ทายอยสะสมลงทุนระยะยาว ในสัดส่วน 5-10% ของพอร์ต เราแนะนำกลุ่มหุ้นพลังงานสะอาด กองทุน MRENEW กลุ่มหุ้นรถยนต์ไฟฟ้า UEV และกลุ่มหุ้นที่เกี่ยวข้องกับกระแส A.I แต่ราคายังถูก LHCYBER, TCloud

: กองทุนอสังหาริมทรัพย์และหลักทรัพย์ไทย แนะนำ LHTPROP, KPROPI

Fund-Flagship ประจำเดือนกันยายน

Fund	Master Fund	ค่าธรรมเนียม ^①			
		Front-end Fees ^②	Back-end Fees ^②	ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์	Total expense ^③
PRINCIPAL GOPP-A	MS INVF Global Opportunity Fund	เก็บจริง 1.50%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 2.23%
B-GTO	Wellington Global Innovation Fd	เก็บจริง 1.00%	ไม่มี	ไม่มี	เก็บจริง 1.32%
SCBEUROPE(A)	MS INVF Europe Opportunity Fund	เก็บจริง 1.50%	ยกเว้น	ยกเว้น	เก็บจริง 1.18%
SCBEUEQA	iShares STOXX Europe 600 (DE)	เก็บจริง 0.50%	ยกเว้น	เก็บจริง 0.05%	เก็บจริง 1.11%
KWI EQ DIV	ไม่มี	เก็บจริง 0.25%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 1.73%
ASP-T12	ไม่มี	เก็บจริง 1.25%	ไม่มี	ไม่มี	เก็บจริง 2.66%
SCBKEQTG	iShares MSCI South Korea ETF	เก็บจริง 0.50%	ยกเว้น	ยกเว้น	เก็บจริง 1.11%
MRENEW-A	BGF Sustainable Energy Fund	เก็บจริง 1.50%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 1.98%
P-CGREEN	KraneShares MSCI China Clean Tech ETF	เก็บจริง 1.50%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 1.73%
LHCYBER-A	Global X Cybersecurity ETF	เก็บจริง 1.50%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 1.75%
TCloud	Global X Cloud Computing ETF	เก็บจริง 1.00%	เก็บจริง 0.15%	ไม่มี	เก็บจริง 1.29%

Fund-Flagship กลุ่มที่แนะนำถืออย่างน้อย 12 เดือนขึ้นไป

Fund	Master Fund	ค่าธรรมเนียม ^①			
		Front-end Fees ^②	Back-end Fees ^②	ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ^②	Total expense ^③
KKP GNP-H	Capital Group New Perspective Fund (LUX)	เก็บจริง 1.25%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 1.76%
TMBUSBLUECHIP	T. Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	เก็บจริง 1.50%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 1.79%
UOBSA	United Asia Fund	เก็บจริง 1.50%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 1.80%
KFACHINA-A	UBS (Lux) Investment SICAV - CHN A Opp \$	เก็บจริง 1.50%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 1.05%
SCBCHA	ChinaAMC CSI 300 ETF	เก็บจริง 0.50%	ยกเว้น	เก็บจริง 0.08%	เก็บจริง 1.10%
PRINCIPAL VNEQ-A	ไม่มี	เก็บจริง 1.50%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 2.35%
ASP-SME	ไม่มี	เก็บจริง 1.25%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 2.74%
ABSM	ไม่มี	เก็บจริง 1.00%	ไม่มี	ไม่มี	เก็บจริง 2.08%
UGIS-N	PIMCO GIS Income Fund	เก็บจริง 1.00%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 0.99%
LHTPROP	ไม่มี	เก็บจริง 0.50%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 1.32%
K-PROPI-A(D)	ไม่มี	เก็บจริง 1.00%	ยกเว้น	ไม่มี	เก็บจริง 1.20%

หมายเหตุ:

① ข้อมูลจาก Fund Fact Sheet ของกองทุน (As of July 2023)

② ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน

③ ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน

Global Equity

KFGBRANRMF KKP GNP-RMF-H B-GTORMF

6.54%

Year return

กองทุนหลัก Morgan Stanley Global Brands จุดเด่น: แบนด์เชิงแพร่

8.65%

Year return

กองทุนหลัก Capital Group New Perspective จุดเด่น: กระจ่ายตัวสูง

7.08%

Year return

กองทุนหลัก Wellington Global Innovation Fund จุดเด่น: Growth+Diversify

KFGBRANSSF KKP GNP-H-SSF B-GTOSSF

6.45%

Year return

กองทุนหลัก Morgan Stanley Global Brands จุดเด่น: แบนด์เชิงแพร่

9.08%

Year return

กองทุนหลัก Capital Group New Perspective จุดเด่น: กระจ่ายตัวสูง

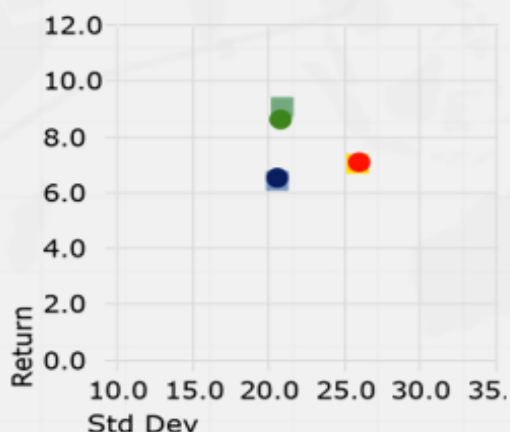
7.02%

Year return

กองทุนหลัก Wellington Global Innovation Fund จุดเด่น: Growth+Diversify

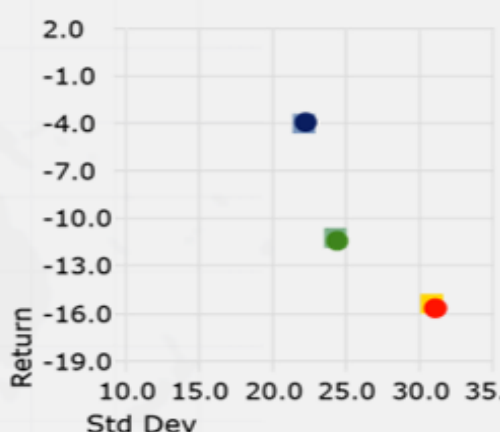
Risk-Reward 1 Year

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2023



Risk-Reward Common Inception

Time Period: Since Common Inception (02/11/2021) to 31/08/2023



US Equity

SCBRMNDQ(A) SCBRMS&P500 B-USALPHARMF

19.73%

Year return

กองทุนหลัก Invesco NASDAQ 100 ETF จุดเด่น: Passive Big Tech

9.80%

Year return

กองทุนหลัก iShares Core S&P 500 ETF จุดเด่น: กระจ่ายตัวสูง

8.05%

Year return

กองทุนหลัก JPMorgan Funds - US Growth Fund จุดเด่น: Active+Diversify

SCBNDQ(SSF) SCBS&P500-SSF B-USALPHASSF

20.96%

Year return

กองทุนหลัก Invesco NASDAQ 100 ETF จุดเด่น: Passive Big Tech

9.92%

Year return

กองทุนหลัก iShares Core S&P 500 ETF จุดเด่น: กระจ่ายตัวสูง

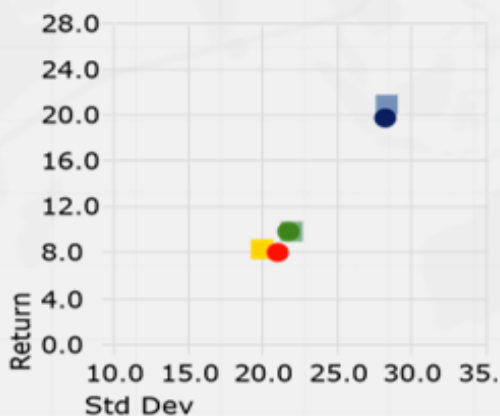
8.29%

Year return

กองทุนหลัก JPMorgan Funds - US Growth Fund จุดเด่น: Active+Diversify

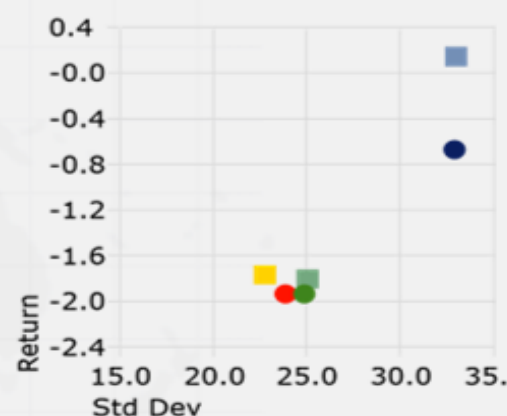
Risk-Reward 1 Year

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2023



Risk-Reward Common Inception

Time Period: Since Common Inception (01/02/2022) to 31/08/2023



Source: Morningstar (as of 31 August 2023)

EU & JP Equity

KFEURORMF

13.14%

1 Year return

กองทุนหลัก Allianz Europe
Equity Growth Fund
จุดเด่น: เน้นหุ้นเติบโตเชิงโครงสร้าง

SCBRMJP

17.12%

1 Year return

กองทุนหลัก NEXT FUNDS
Nikkei 225 ETF
จุดเด่น: Passive กระจายตัวสูง

SCBEUROPE(SSF)

12.17%

1 Year return

กองทุนหลัก Morgan Stanley
Europe Opportunity Fund
จุดเด่น: Consumption+Diversify

SCBJAPAN(SSF)

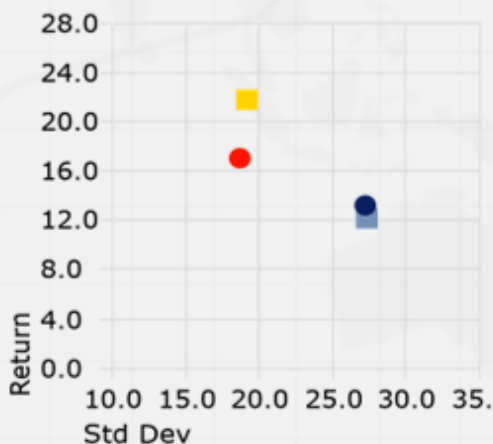
21.83%

1 Year return

กองทุนหลัก Goldman Sachs
Japan Equity Partners Portfolio
จุดเด่น: Active / Growth+Diversify

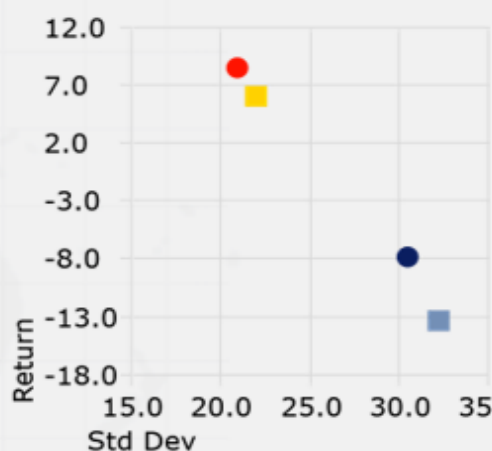
Risk-Reward 1 Year

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2023



Risk-Reward Common Inception

Time Period: Since Common Inception (13/10/2021) to 31/08/2023



Asia / China / India Equity

B-ASIARMF

-2.91%

1 Year return

กองทุนหลัก Invesco
Asian Equity Fund
จุดเด่น: กระจายการลงทุน
ได้ดีในหลายประเทศ

KT-AsharesRMF

-27.57%

1 Year return

กองทุนหลัก Allianz
China A-Shares
จุดเด่น: Diversify
Domestic China

B-INDIAMRMF

2.39%

1 Year return

กองทุนหลัก Kotak
India Midcap Fund
จุดเด่น: Growth +
Diversify India

B-ASIASSF

-3.23%

1 Year return

กองทุนหลัก Invesco
Asian Equity Fund
จุดเด่น: กระจายการลงทุน
ได้ดีในหลายประเทศ

MCHINASSF

-26.82%

1 Year return

กองทุนหลัก Allianz
China A-Shares
จุดเด่น: Diversify
Domestic China

KT-INDIA-SSF

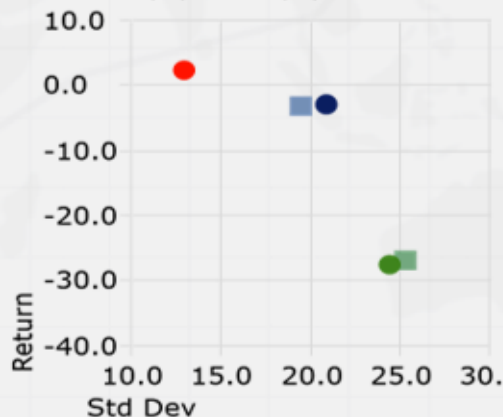
n/a

1 Year return

กองทุนหลัก Invesco India
Equity Fund Class A
จุดเด่น: Growth +
Diversify India

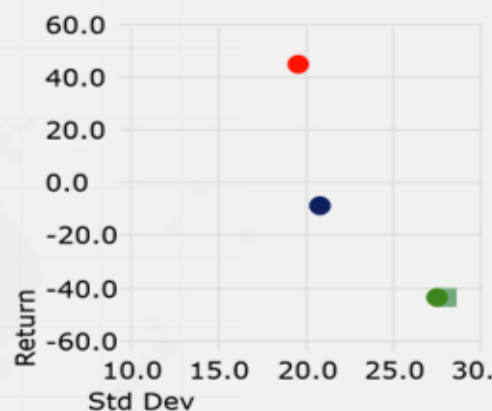
Risk-Reward 1 Year

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2023



Risk-Reward Common Inception

Time Period: Since Common Inception (17/12/2020) to 31/08/2023



Source: Morningstar (as of 31 August 2023)

Vietnam & Thai Equity

B-VIETNAMRMF

-2.09%

1 Year return

ลงทุนในหุ้นเวียดนามโดยตรงและ
ETF บางส่วนเพื่อเป็นสภาพคล่อง
จุดเด่น: Focus ลงทุนหุ้นโดยตรง

ASP-SMERMF

n/a

1 Year return

ลงทุนหุ้นไทย ขนาดกลางเล็ก
จุดเด่น: หุ้น Growth / พลัม
ดำเนินงานโดดเด่น

B-VIETNAMSSF

n/a

1 Year return

ลงทุนในหุ้นเวียดนามโดยตรงและ
ETF บางส่วนเพื่อเป็นสภาพคล่อง
จุดเด่น: Focus ลงทุนหุ้นโดยตรง

ASP-SME-SSF

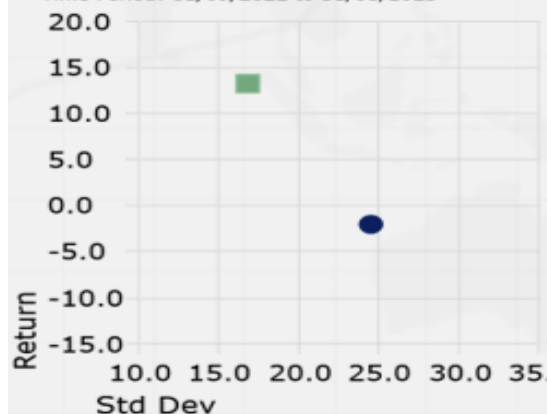
13.11%

1 Year return

ลงทุนหุ้นไทย ขนาดกลางเล็ก
จุดเด่น: หุ้น Growth / พลัม
ดำเนินงานโดดเด่น

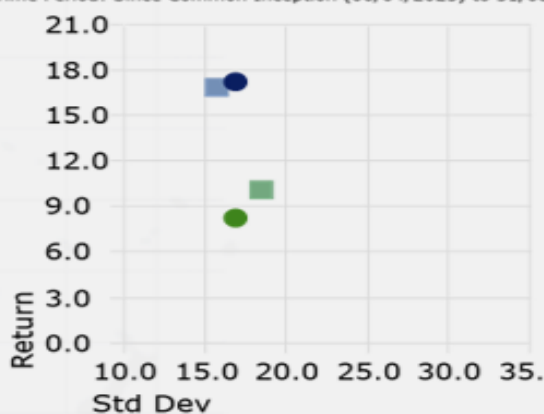
Risk-Reward 1 Year

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2023



Risk-Reward Common Inception

Time Period: Since Common Inception (06/04/2023) to 31/08/2023



Global / Thai Bond

UGISRMF

-0.43%

1 Year return

กองทุนหลัก PIMCO
GIS Income Fund
จุดเด่น: กระจายตัวสูง

KKP INRMF

1.84%

1 Year return

นโยบายลงทุน: หุ้นกู้/พันธบัตร
รัฐบาล ภายในประเทศ
จุดเด่น: ควบคุมความผันผวนได้ดี

UGIS-SSF

-0.22%

1 Year return

กองทุนหลัก PIMCO
GIS Income Fund
จุดเด่น: กระจายตัวสูง

KKP ACT FIXED-SSF

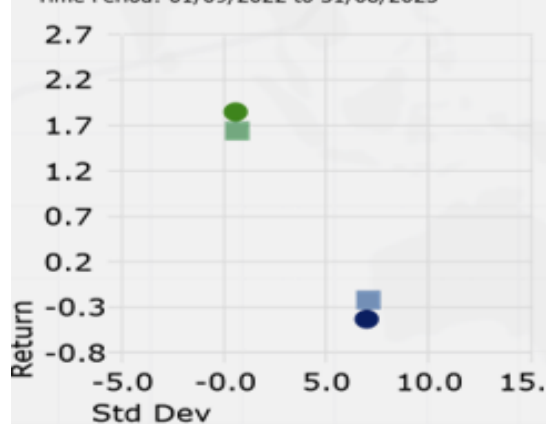
1.63%

1 Year return

นโยบายลงทุน: หุ้นกู้/พันธบัตร
รัฐบาล ภายในประเทศ
จุดเด่น: ควบคุมความผันผวนได้ดี

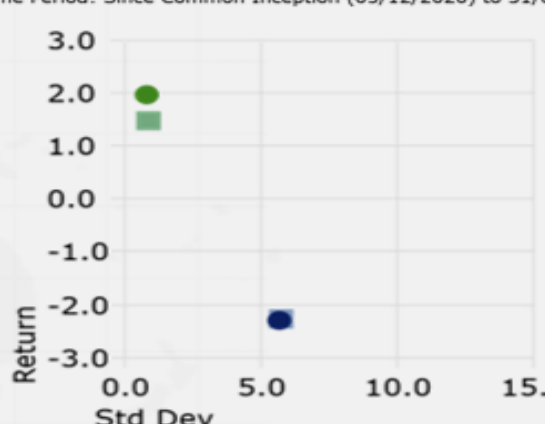
Risk-Reward 1 Year

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2023



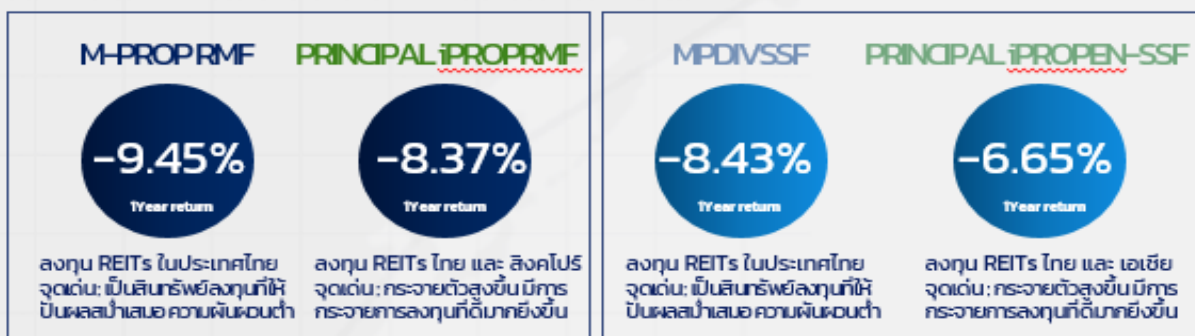
Risk-Reward Common Inception

Time Period: Since Common Inception (05/12/2020) to 31/08/2023



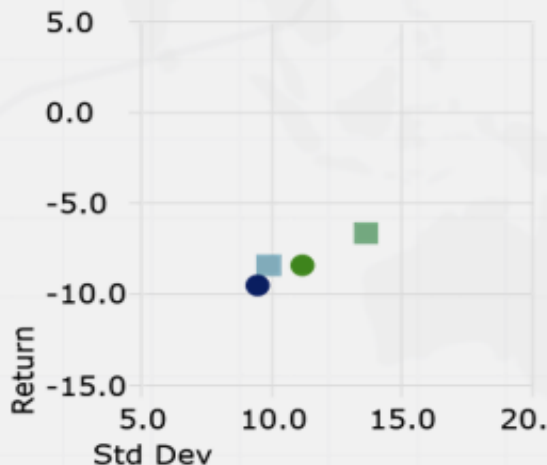
Source: Morningstar (as of 31 August 2023)

REITs / Property



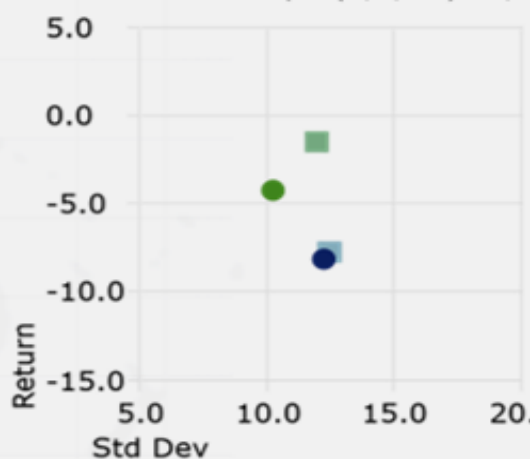
Risk-Reward 1 Year

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2023



Risk-Reward Common Inception

Time Period: Since Common Inception (02/07/2020) to 31/08/2023

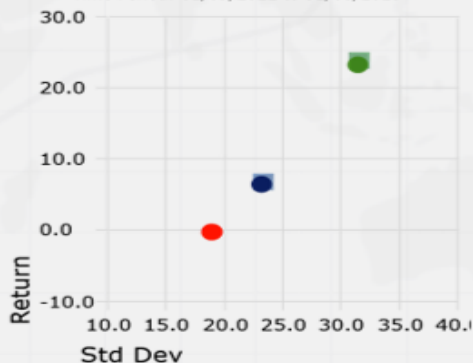


Thematic Equity



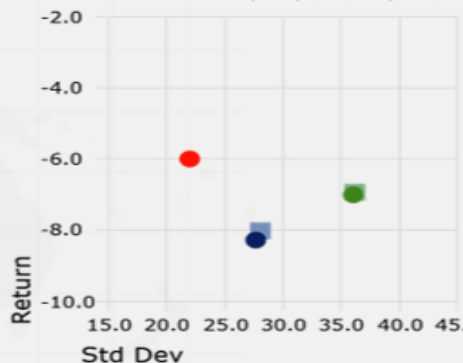
Risk-Reward 1 Year

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2023



Risk-Reward Common Inception

Time Period: Since Common Inception (24/12/2021) to 31/08/2023



Source: Morningstar (as of 31 August 2023)

การเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ (Disclaimer)

การอ้างถึง: “PST” ในรายงานฉบับนี้ให้หมายความถึง บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ยกเว้นมีการกำหนดเป็นอย่างอื่น เมื่อท่านได้รับหรืออ่านรายงานฉบับนี้แล้ว ท่านตกลงที่จะปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขดังต่อไปนี้

- ข้อมูลและเนื้อหาสาระในเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้งานส่วนบุคคลเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์เป็นกรรมสิทธิ์ของ PST แต่เพียงผู้เดียว บริษัทฯ ขอสงวนลิขสิทธิ์ ห้ามใช้หรือเปิดเผยข้อมูลและเนื้อหาสาระในรายงานฉบับนี้ต่อสาธารณชนโดยไม่ได้รับอนุญาต ห้ามคัดลอกหรือทำซ้ำรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตจาก PST ก่อน ยกเว้นการคัดลอกรายงานทั้งฉบับเพื่อใช้เผยแพร่ภายในเท่านั้น หากท่านได้รับรายงานฉบับนี้โดยไม่ตั้งใจ โปรดลบหรือทำลายรายงานฉบับนี้ และแจ้งกลับผู้ส่งทันที
- รายงานฉบับนี้จัดทำและเผยแพร่โดย PST เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเท่านั้น ข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ไม่ได้เป็นการชักชวน หรือเสนอแนะเพื่อวัตถุประสงค์ในการซื้อหรือขาย การลงทุนในกองทุนรวมแต่อย่างใด ข้อมูลและความคิดเห็นต่างๆ ในรายงานฉบับนี้ทาง PST พิจารณาแล้วว่าถูกต้องในขณะนั้น รายงานฉบับนี้ยังรวมถึงข้อมูลที่ทาง PST ได้รับจากบุคคลที่สาม ซึ่งแหล่งที่มาของข้อมูลดังกล่าวโดยทั่วไป มักจะมีการเปิดเผยไว้ในรายงานด้วย ทาง PST ได้กำหนดขั้นตอนที่เหมาะสม เพื่อตรวจสอบให้แน่ใจว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง แต่ทั้งนี้ PST มีอาจรับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงรายงานฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว โดย PST จะไม่รับผิดชอบใดๆ ต่อผลที่ตามมา ทั้งนี้ราคากองทุนรวมอาจมีเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวรวดเร็วและเกินคาด โดยผลการดำเนินงานในอดีตไม่เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- รายงานฉบับนี้มีได้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานะทางการเงิน และตามความต้องการเฉพาะเจาะจงใดๆ ของบุคคลใดบุคคลหนึ่งที่ได้รับรายงานฉบับนี้ นักลงทุนจึงควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุนของท่าน เพื่อประกอบการตัดสินใจถึงความเหมาะสมในการเข้าลงทุน หรือกลยุทธ์การลงทุนใดๆ ที่กล่าวถึง หรือแนะนำในรายงานฉบับนี้ พึงตระหนักว่า การคาดการณ์แนวโน้มในอนาคตอาจไม่เกิดขึ้นจริง รายงานฉบับนี้มีได้มีเจตนาเพื่อใช้หรือถือเป็นการเสนอขายหรือชักจูงให้ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่อ้างถึงในรายงานดังกล่าวไม่ว่าในกรณีใดๆ ก็ตาม ข้อมูลที่อ้างถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจได้มาจากบริการข้อมูลการซื้อขายและสถิติ และจากแหล่งข้อมูลอื่นๆ ซึ่งทางบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทใดๆ ในกลุ่มบริษัทฯ/บริษัทในเครือไม่รับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว ด้วยเหตุนี้จึงไม่ควรอ้างอิงข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ความเห็น การคาดการณ์ สมมติฐาน ประเมินค่า การประเมินค่า และราคาต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้อ้างอิงตามวันที่ระบุไว้ในรายงานดังกล่าวเท่านั้น และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ข้อสำคัญ: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การรับและการนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การรับรอง: นักวิเคราะห์ที่จัดทำรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ขอรับรองว่า ความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้เป็นมุมมองส่วนตัวของนักวิเคราะห์ที่มีต่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และ/หรือหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยที่นักวิเคราะห์มิได้มีผลประโยชน์ทับซ้อน และไม่มีส่วนใดของผลตอบแทนที่นักวิเคราะห์ได้รับทั้งในอดีต ปัจจุบันและในอนาคตเกี่ยวข้องกับการให้ความเห็นหรือคำแนะนำเฉพาะเจาะจงใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

ทีมวิเคราะห์กองทุนรวมจาก Phillip Fund Super Mart

สาบุญพงศ์ สุทัศนธรรมกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ชัชพล ต้นเจริญ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ภากร ศิริพิทยกุล ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ธนพนธ์ ธรรมกาย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Facebook : Phillip Fund SuperMart
Twitter : @PFundSuperMart