



A member of  MFG  
a global financial group

"ทันโลกลงทุน กองเด่นโดนใจ"



---

# ทันโลกลงทุน

---

**FED:** เผยผลประชุม FOMC อาจเริ่มส่งสัญญาณลด QE ปีนี้  
หลังกรรมการส่วนใหญ่มองว่าเศรษฐกิจฟื้นตัวตามเป้าหมาย คาดเริ่มส่งสัญญาณการประชุมเดือน ก.ย.

## Fed Minutes Show Most Officials See Taper Starting This Year



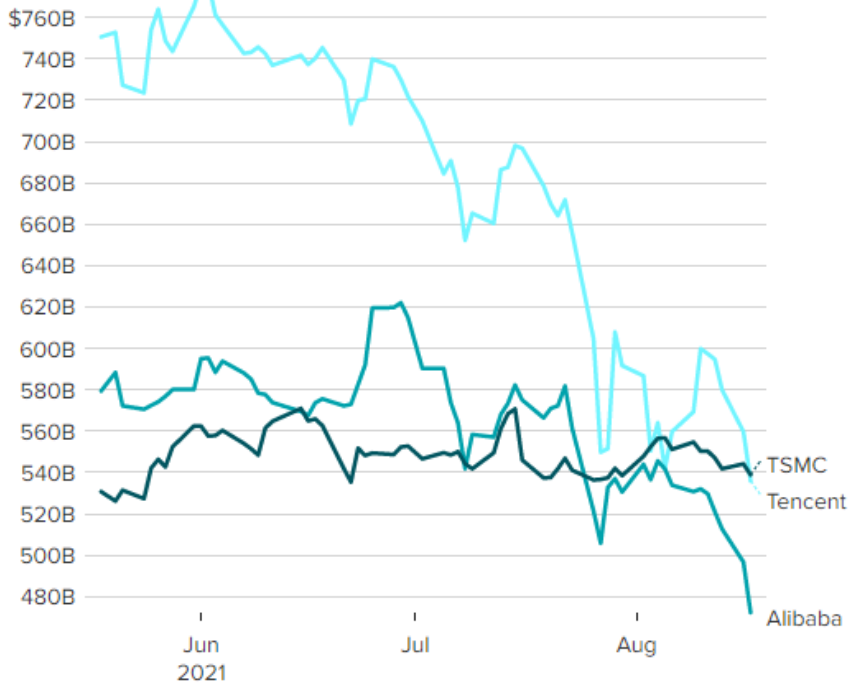
FED เตรียมหาซื้อลดวงเงินQE ในการประชุม Fed ครั้งถัด วันที่ 21-22 ก.ย. นี้แต่ทั้งนี้ยังไม่มีการเปิดเผยรายละเอียดขนาดและระยะเวลาที่จะวงเงิน QE

Source: Bloomberg Krungsri Securities

# TSMC: ขึ้นมาเป็นบริษัทที่มีมูลค่ามากที่สุดในเอเชีย

หลังขนาดของบริษัทแข่งหน้า Tencent เนื่องจากที่รัฐบาลจีนจัดระเบียบบริษัทในประเทศ

Market cap comparison



Source: Refinitiv Eikon (August 18)



A man walks past TSMC's logo at the company's headquarters in Hsinchu, Taiwan. TSMC is the world's largest semiconductor foundry. Sam Yeh | AFP | Getty Images

ขนาดของบริษัทจีนทั้ง Alibaba และ Tencent ปรึบลดลงอย่างมากหลัง รัฐบาลจีนเข้าตรวจสอบ

อีกทั้ง TSMC ได้รับแรงสนับสนุนจาก การขาดแคลนชิปเซมิคอนดักเตอร์ทั่วโลก จากปัญหาของ supply chain และ ความต้องการที่มากขึ้นจาก อุตสาหกรรมรถยนต์ และ Data centers



Source: CNBC, Krungsri Securities

# Tencent: รายงานรายได้เติบโตชะลอตัวลงจากจีนคุมเข้ม

บริษัทชี้แจงเพิ่มเติมว่า พร้อมทั้งจะทำงานร่วมกับผู้ตรวจสอบเพื่อจำกัดเวลาเล่นเกมของเยาวชน



A Tencent booth at the World Artificial Intelligence Conference in Shanghai in July.

PHOTO: QILAI SHEN/BLOOMBERG NEWS

รายได้ของบริษัทโดยรวมเติบโต 20% ใน 2Q21 ที่ 138,260 ล้านบาท แต่ส่วนใหญ่มาจากส่วนของการโฆษณา และการชำระเงินทางระบบอิเล็กทรอนิกส์

อย่างไรก็ตามรายได้ในส่วนของเกมเติบโตแค่ 12% yoy ในขณะที่ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเติบโตถึง 40%

Source: WSJ, Krungsri Securities



# Nvidia: กำไร 2Q21 ชนกระดานคาดการณ์ของ Wall Street

อย่างไรก็ตามยอดขายอุปกรณ์ใช้ชุด cryptocurrency กลับชะลอตัวลง

Here's how the chipmaker did versus Refinitiv consensus estimates:

- **Earnings:** \$1.04, adjusted, vs. \$1.01 expected
- **Revenue:** \$6.51 billion, vs. \$6.33 billion expected



รายได้ของบริษัทเติบโตถึง 68% YOY เนื่องจากชิปเซมิคอนดักเตอร์ยังอยู่ในภาวะขาดแคลนทั่วโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Graphics chips เนื่องจากมีความสำคัญต่อหลายอุตสาหกรรมมาก เช่น เกม, AI หรือ Machine Learning

อย่างไรก็ตามรายได้จากอุปกรณ์ชุด cryptocurrency อยู่ที่ 266 ล้านดอลลาร์ น้อยกว่าการคาดการณ์ที่ 33%

Source: CNBC, Krungsri Securities

---

**กองเด่นโดดเด่น**

---

# SCBSEMI(A) ไทยพาณิชย์ Semiconductor



SCBSIMI

หุ้นเทคโนโลยี

ตราสารทุน

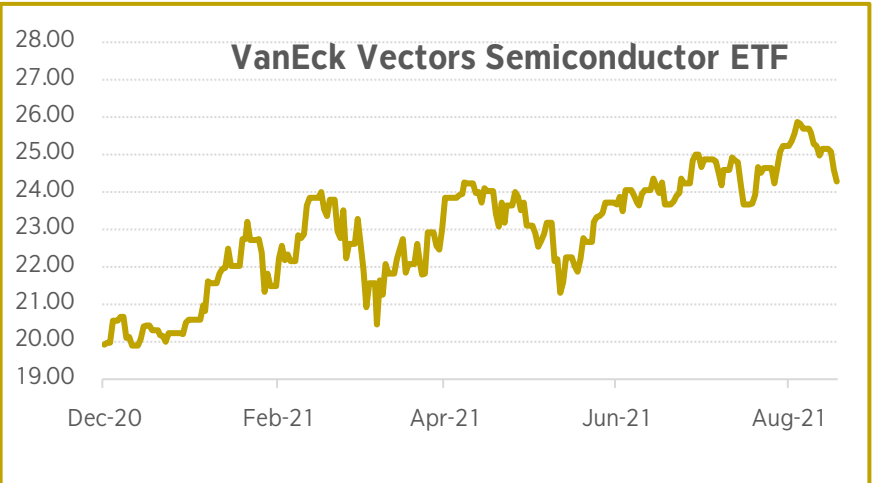


หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

## จุดเด่น

- ธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์มีความต้องการสูงทั่วโลก จากการเป็นชิ้นส่วนสำคัญในการผลิตสิ่งของต่าง ๆ เช่น มือถือ คอมพิวเตอร์ รถยนต์ไฟฟ้า ฯลฯ
- ลงทุนใน VanEck Vectors Semiconductor UCITS ETF ซึ่งเน้นลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง

## NAV ย้อนหลัง

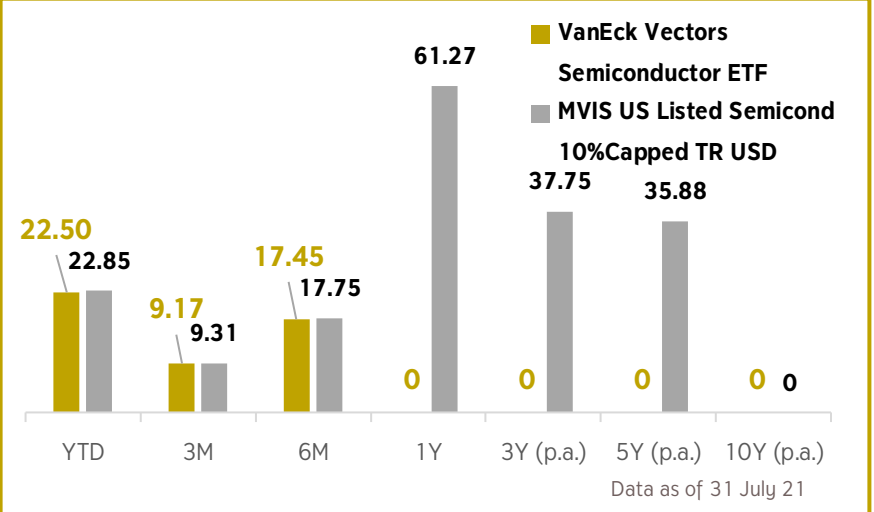


## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามรายประเทศ	% of NAV	หุ้นที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
United States	76.61	NVIDIA CORP	10.56
Netherlands	12.74	ASML HOLDING NV	10.56
Taiwan	9.36	TAIWAN SEMICONDUCTOR	9.36
Switzerland	1.26	INTEL CORP	8.86
Other/Cash	0.04	TEXAS INSTRUMENTS INC	8.00

Data as of 31 July 21

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)

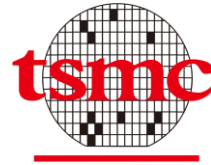
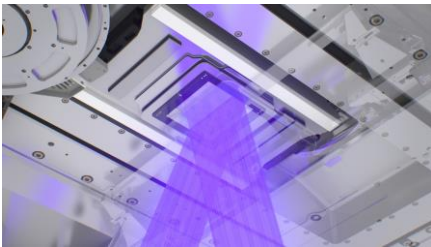


คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

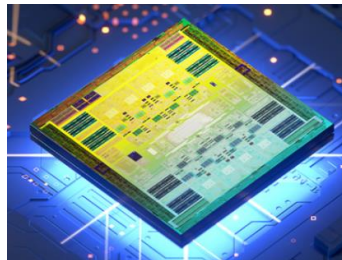


## ASML

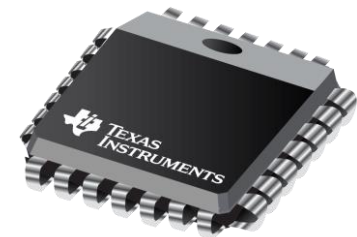
- ผู้ผลิตเครื่องจักรที่ใช้ผลิตชิปสัญชาติ Dutch ที่มีนวัตกรรมระดับสูงเป็นของตนเอง
- มีลูกค้าชื่อดังอย่าง TSMC, Samsung และ Intel ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปชั้นนำในตลาด
- มีรายได้ 2Q21 ที่ 4.02 พันล้านยูโร กำไรต่อหุ้น 2.52 ยูโรต่อหุ้น ถือว่ายังเติบโตในระดับสูง



- ผู้ผลิตชิปเซมิคอนดักเตอร์สัญชาติไต้หวันที่เป็นรายใหญ่ที่สุดของโลก มีลูกค้ารายใหญ่อย่าง Apple และ Qualcomm
- ในไตรมาส 2Q21 รายได้อยู่ที่ 13.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และกำไรสุทธิที่ 4.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ มี GPM สูงถึงระดับ 49-51.5%



- บริษัทจากสหรัฐที่ออกแบบและผลิตเซมิคอนดักเตอร์ โดยมีสินค้ากว่า 80,000 หมั่นชนิด สำหรับลูกค้ากว่า 100,000 รายทั่วโลก
- เป็น 1 ใน 10 บริษัทแรกที่มีปริมาณการขายสูงสุดในอุตสาหกรรมผลิตเซมิคอนดักเตอร์
- เป็นผู้นำในการผลิตชิปที่ใช้ในอุตสาหกรรม (เครื่องบิน เครื่องจักร อุปกรณ์ทางการแพทย์) และใช้ในรถยนต์



---

# ขอบคุณ

---

## การเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์

- เอกสาร / รายงาน ฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นเอกสารในรูปแบบของกระดาษ และ/หรือ ในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเอง หรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็น แบบจำลอง หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้ เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ราคาหลักทรัพย์และอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัท อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน ตลอดจนความถี่ที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิใช่ของสืงควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
- บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า

# คณะผู้จัดทำ

---

## กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

### **อิสระ อรดีดลเชษฐ**

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

+662 659 7000 ext. 5001

isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

### **อมรรัตน์ คคานันต์กุล**

นักวิเคราะห์

+662 659 7000 ext. 5019

amornrat.kakanankul@krungsrisecurities.com

### **นลินี ประมาณ**

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

+662 659 7000 ext. 5011

nalinee.praman@krungsrisecurities.com

## สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

### **ภูดินันท์ สัจยากกร**

หัวหน้าสายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext. 7883

poodinun.sujjakorn@krungsrisecurities.com

### **ธเนศ เลิศเพชรพันธ์**

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext. 7385

thaned.lertpetchpun@krungsrisecurities.com

### **รัชพล ทองจรัส**

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext 7386

ratchapol.thongchamras@krungsrisecurities.com