

"ทันโลกลงทุน กองเด่นโดนใจ"



---

ทันโลกลงทุน

---

# Fed: ตลาดคลายกังวล Fed ไม่สร้างความประหลาดใจ

การทำ Tapering จะเกิดขึ้นในปีนี้ และจะยังไม่รีบเร่งในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

## Powell sees taper by the end of the year, but says there's 'much ground to cover' before rate hikes



The video frame displays Jerome Powell on the left. To his right is a table titled 'U.S. TREASURIES' with the following data:

Maturity	Yield
2-YR T-NOTE	0.223%
5-YR T-NOTE	0.814%
10-YR T-NOTE	1.319%
30-YR T-BOND	1.924%

At the bottom of the frame, a news ticker reads: 'POWELL: INFLATION AT CURRENT LEVELS "CAUSE FOR CONCERN"' and 'Powell: Different, more stringent test for rate hikes'. A 'BREAKING NEWS' logo and a video duration of '05:54' are also visible.

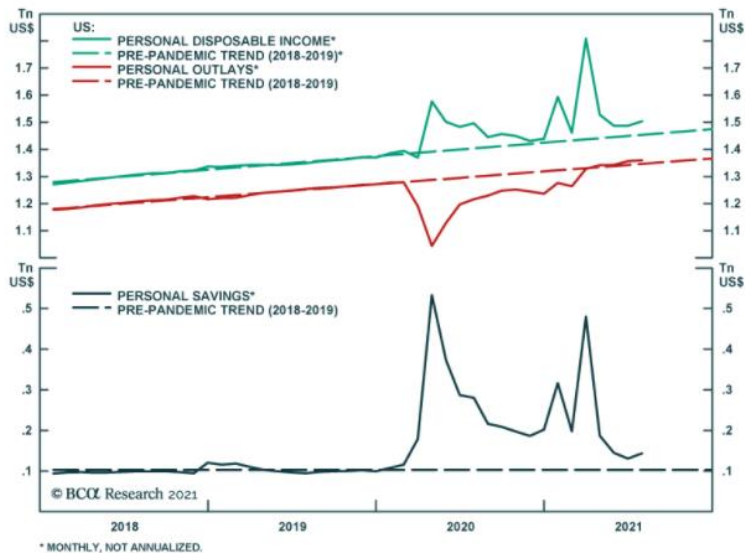
- สัญญาณการทำ tapering น่าจะเริ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้
- การปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายต้องทดสอบความแข็งแกร่งของระบบเศรษฐกิจก่อนจะมีการปรับเพิ่ม

Source: [kansascityfed.org](http://kansascityfed.org), [wsj.com](http://wsj.com), Krungsri Securities

# เศรษฐกิจสหรัฐฯ : PCE แย่กว่าที่ตลาดคาด

เศรษฐกิจยังฟื้นตัวได้ ทั้งด้านรายได้ และการใช้จ่าย

	Date	Time	C	A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior	Revised
	MM/DD/YY											
31)	08/27	19:30	US	🔊	🔔	📊	Personal Income	Jul	0.3%	1.1%	0.1%	0.2%
32)	08/27	19:30	US	🔊	🔔	📊	Personal Spending	Jul	0.4%	0.3%	1.0%	1.1%
33)	08/27	19:30	US	🔊	🔔	📊	Real Personal Spending	Jul	-0.1%	-0.1%	0.5%	--
34)	08/27	19:30	US	🔊	🔔	📊	PCE Deflator MoM	Jul	0.4%	0.4%	0.5%	--
35)	08/27	19:30	US	🔊	🔔	📊	PCE Deflator YoY	Jul	4.1%	4.2%	4.0%	--
36)	08/27	19:30	US	🔊	🔔	📊	PCE Core Deflator MoM	Jul	0.3%	0.3%	0.4%	0.5%
37)	08/27	19:30	US	🔊	🔔	📊	PCE Core Deflator YoY	Jul	3.6%	3.6%	3.5%	3.6%



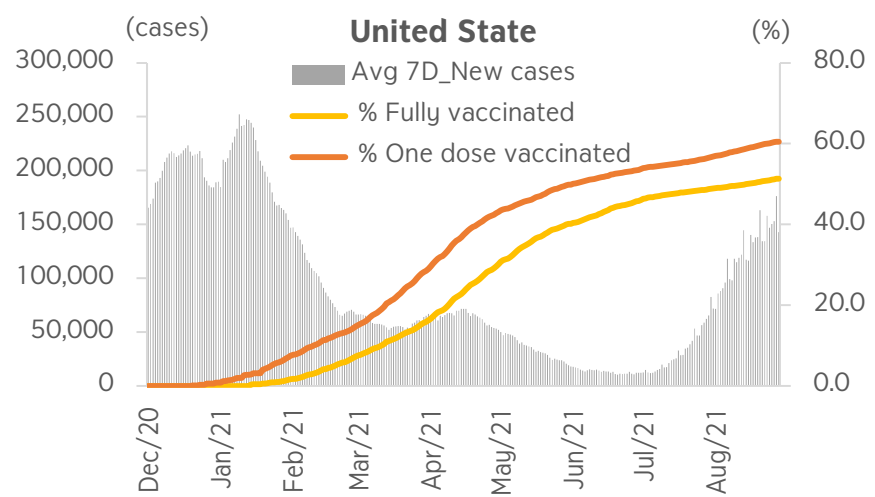
- รายได้และการใช้จ่ายของครัวเรือนมีการเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อย รายได้ยังคงขยายตัวในอัตราที่สูงกว่าแนวโน้มก่อนเกิดโรคระบาด
- กลับกันการใช้จ่ายเริ่มกลับเข้าสู่ระดับเดียวกับช่วงก่อนเกิดการระบาด
- ส่วนการออมเริ่มเข้าใกล้ช่วงก่อนการระบาด แต่ระมัดระวังมากขึ้นหลัง Covid-19 เร่งตัว

Source: cnbc.com, Krungsri Securities

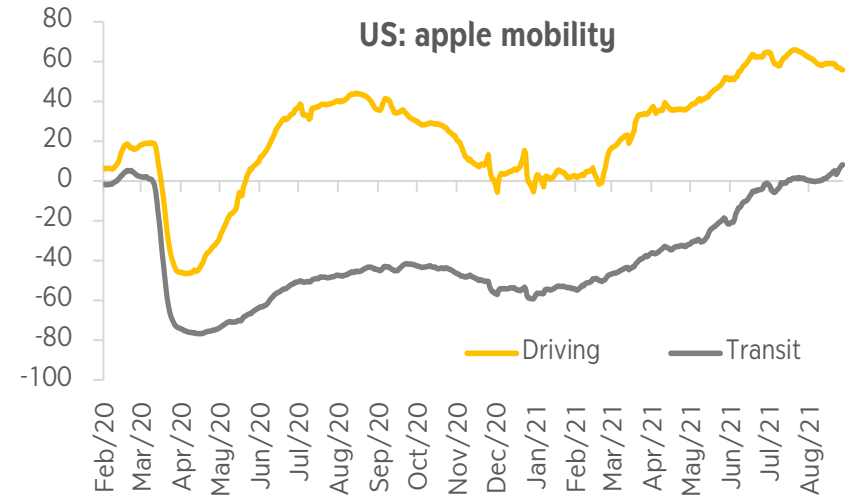
# การฉีดวัคซีน: กิจกรรมเศรษฐกิจยังดี แม้อัตราเชื่อเพิ่ม

แม้ยอดติดเชื้อจะสูงขึ้นอีกครั้งในสหรัฐฯ และยุโรป แต่สถานการณ์กิจกรรมเศรษฐกิจโดยรวมยังดี

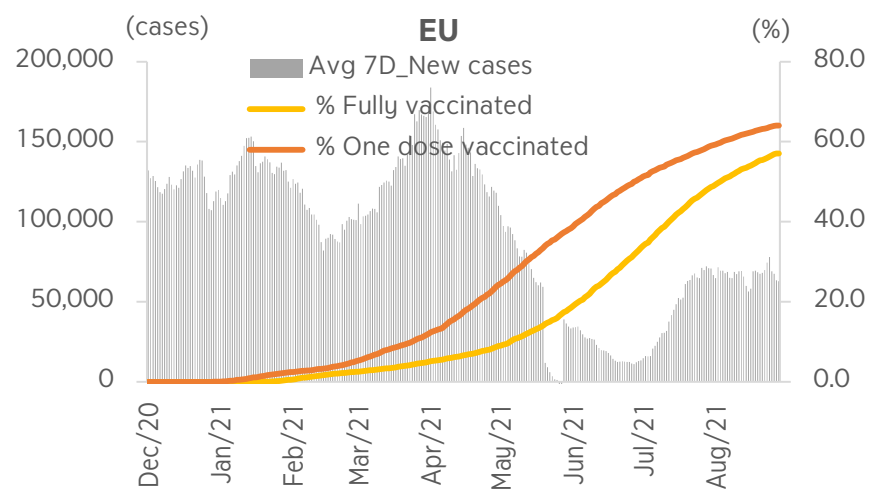
## สหรัฐฯ - วัคซีนเริ่มทรงตัวทั้งเข็มแรก เข็ม 2 จะเริ่มเข็ม 3 เดือนหน้า



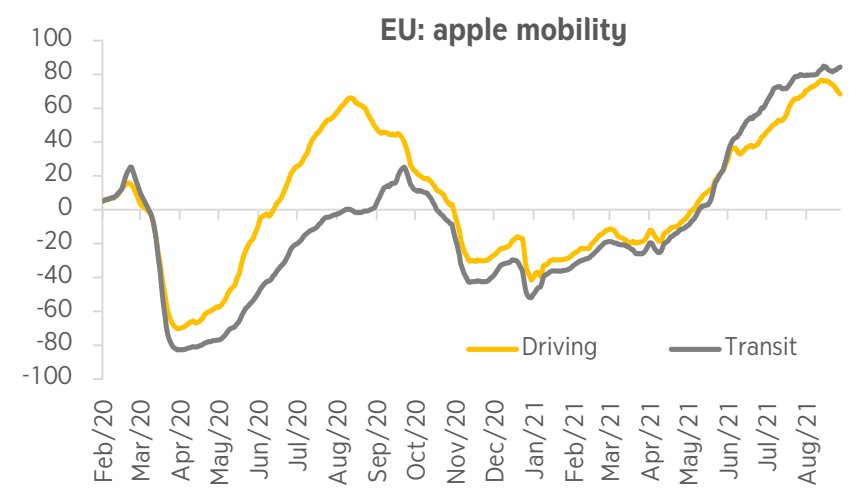
## สหรัฐฯ - กิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง



## ยุโรป - ผู้ติดเชือรถตัว ในขณะที่การฉีดวัคซีนปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง



## ยุโรป - กิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้นอย่างเห็นได้ชัด

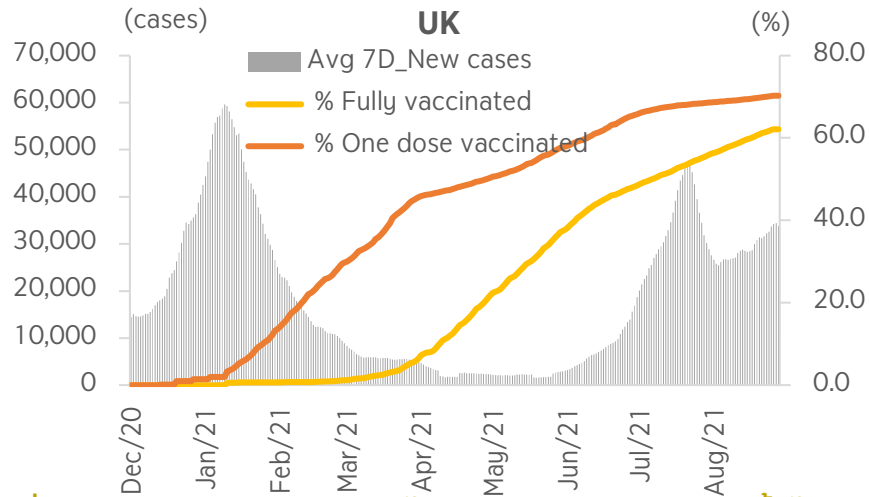


Source: Johns Hopkins, Our World in Data, Apple.com, Krungsri Securities

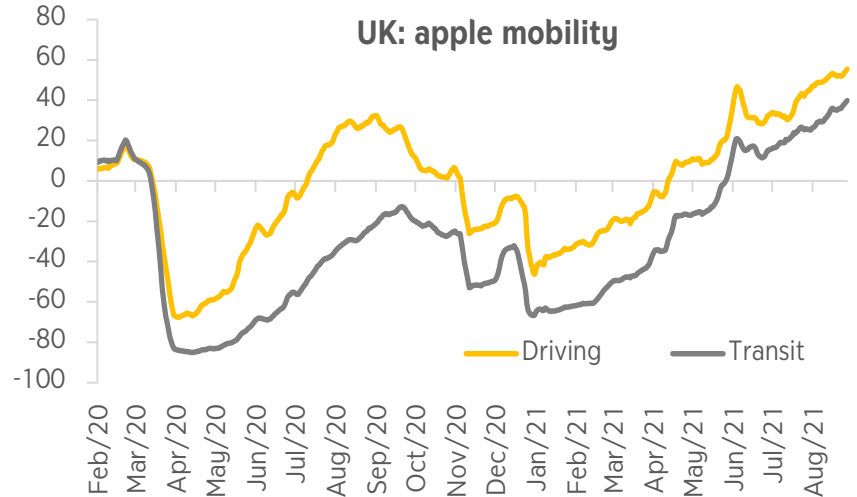
# การฉีดวัคซีน: ญี่ปุ่นยังลำบากในการควบคุมเชื้อ

การฉีดวัคซีนในญี่ปุ่นเร่งตัวขึ้นอย่างเห็นได้ชัด แต่ยังไม่เพียงพอในการควบคุมเชื้อ

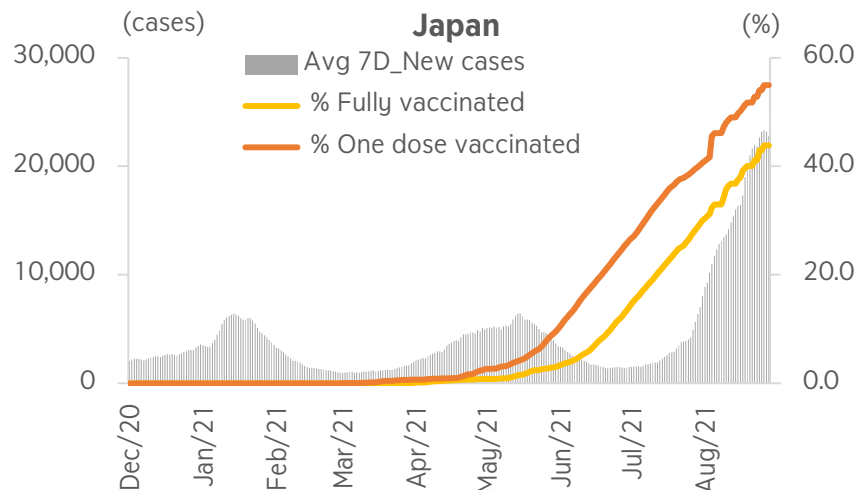
## UK - การติดเชื้อตรงตัว การฉีดวัคซีนเร่งตัวช้าลง



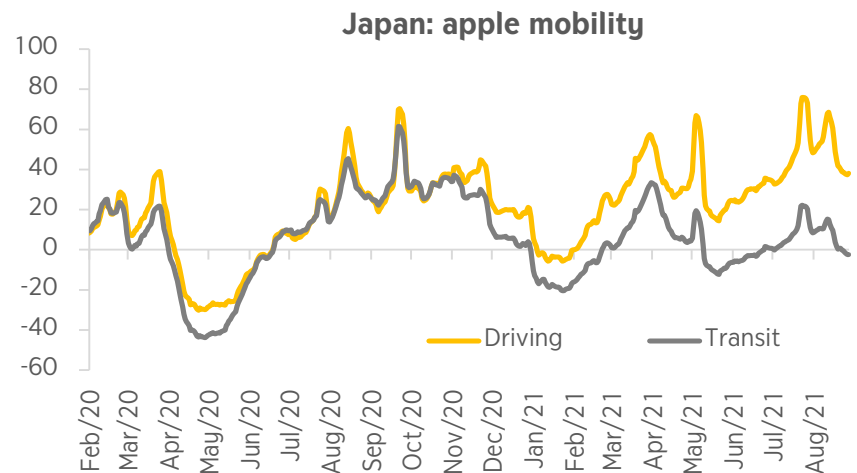
## UK - กิจกรรมทางเศรษฐกิจดีขึ้นอย่างชัดเจน



## ญี่ปุ่น - เร่งการฉีดวัคซีน แต่ยังไม่สามารถควบคุมการติดเชื้อได้



## ญี่ปุ่น - กิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวลง



Source: Johns Hopkins, Our World in Data, Apple.com, Krungsri Securities



# รัฐบาลจีน: เตรียมห้ามหุ้นเทคโนโลยีจีน IPO ในสหรัฐ

มาตรการใหม่นี้ยังอยู่ในช่วงหารือ และเตรียมที่จะบังคับใช้ในช่วงไตรมาส 4



Investors watch an electric screen displaying stock price figures at a stock exchange hall on February 18, 2021 in Shanghai, China.

VCG | Visual China Group | Getty Images

ก่อนหน้านี้ ทางการจีน กล่าวว่าบริษัทที่ต้องการ IPO จะต้องปฏิบัติตามกฎ 2 ข้อ คือ กฎหมาย และกฎระเบียบของประเทศ และการป้องกันด้านความปลอดภัยของข้อมูล

ในขณะที่สหรัฐก็เรียกร้อง การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมของ บริษัทจีน เกี่ยวกับโครงสร้างของ บริษัทและความเสี่ยงจากรัฐบาลจีนในอนาคต

Source: CNBC, Krungsri Securities

# ประธาน Xpeng: กล่าวบริษัทอยู่ข้างเดียวกับผู้ตรวจสอบ

เนื่องจากรถยนต์ไฟฟ้าเป็นอุตสาหกรรมที่ได้การสนับสนุนจากรัฐบาล



A new Xpeng P7 car is shown in the Xpeng Motors flagship store in a shopping mall. Xpeng P7 is one of the two popular models of Xpeng motors.

Zhang Peng | LightRocket | Getty Images

แม้ว่ารัฐบาลได้ควบคุมกฎระเบียบเกี่ยวกับการเก็บและการปกป้องข้อมูลของอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้ามากขึ้น แต่อุตสาหกรรมนี้เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญมากตลอดจนถึงการลดการปล่อย Carbon จนเหลือ 0 ซึ่งรัฐบาลกำลังผลักดันเป็นอย่างมาก

โดยในเดือนนี้รัฐบาลปล่อยร่างกฎหมายเกี่ยวกับการจัดการข้อมูลเพื่อที่จะลดการเก็บข้อมูลและการใช้ข้อมูลอย่างผิดในอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้า

Source: CNBC, Krungsri Securities



---

**กองเด่นโดนใจ**

---

## กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลโกรท



เสนอขายครั้งแรก  
24 - 31 สิงหาคม 2564

### จุดเด่น

- ลงทุนเชิงรุกในหุ้นเติบโตสูงทั่วโลก โดยไม่ยึดติดกับภูมิภาค หรืออุตสาหกรรมที่อยู่ในดัชนีชี้วัด รวมถึงมีสไตล์การลงทุนแบบความเชื่อมั่นสูง (High Conviction) และเน้นลงทุนแบบระยะยาวตามปัจจัยพื้นฐาน
- มีผลการดำเนินงานย้อนหลังยอดเยี่ยม ชะตักดัชนีชี้วัดสม่ำเสมอ
- ลงทุนในกองทุนชั้นนำระดับโลก Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund
- มีค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายของกองทุนไม่แพง

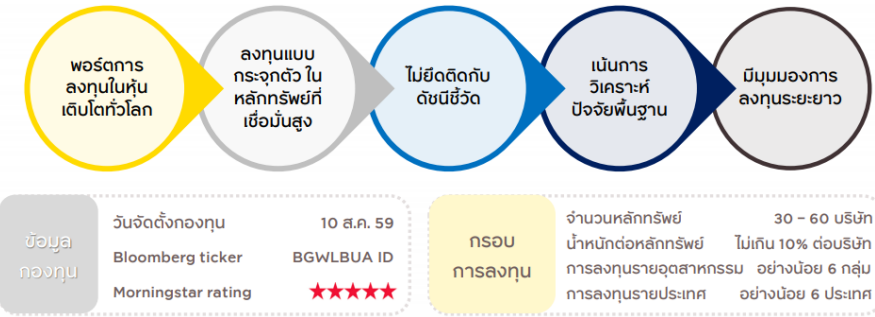


หนังสือขอรับข้อมูลสำคัญ

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Call 0 2659 7777 | [www.krungsrisecurities.com](http://www.krungsrisecurities.com) |      krungsrisec

# ลักษณะการลงทุนของกองทุนหลัก



ข้อมูลกองทุน	วันจัดตั้งกองทุน	10 ส.ค. 59	กรอบการลงทุน	จำนวนหลักทรัพย์	30 - 60 บริษัท
	Bloomberg ticker	BGWLBUA ID		น้ำหนักต่อหลักทรัพย์	ไม่เกิน 10% ต่อบริษัท
	Morningstar rating	★★★★★		การลงทุนรายอุตสาหกรรม	อย่างน้อย 6 กลุ่ม
				การลงทุนรายประเทศ	อย่างน้อย 6 ประเทศ

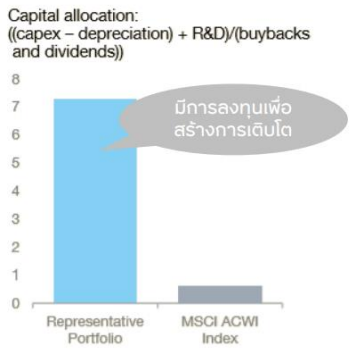
Data as of 30 June 21

# เป้าหมายบริษัทที่โดดเด่นจากตลาดผ่านคำถาม

- พื้นฐานอุตสาหกรรม**
  - มีโอกาสรายได้จะปรับตัวขึ้นอย่างน้อย 2 เท่าภายใน 5 ปีข้างหน้าหรือไม่
  - การเติบโตจะเกิดขึ้นในช่วง 10 ปีและหลังจากนั้นมีความคงทนอย่างไร
- ความได้เปรียบทางการแข่งขัน**
  - อะไรคือความได้เปรียบทางการแข่งขันของบริษัท
  - วัฒนธรรมองค์กรมีความแตกต่าง และสามารถปรับให้เข้ากับสถานการณ์ได้หรือไม่
  - ทำไมลูกค้าจึงมีมุมมองที่ดีต่อบริษัท บริษัทนี้สร้างอะไรให้กับสังคม
- ความแข็งแกร่งทางการเงิน**
  - ผลการดำเนินงานมีคุณภาพหรือไม่
  - ผลการดำเนินงานจะดีขึ้นหรือแย่ลง
- ทัศนคติของผู้บริหาร**
  - แนวทางการบริหารจัดการเงินทุนเป็นอย่างไร
- ระดับราคา**
  - อะไรเป็นปัจจัยที่ทำให้ระดับราคามีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 5 เท่าหรือมากกว่านั้น
  - ทำไมตลาดจึงไม่ตระหนักถึงปัจจัยเหล่านี้

# บริษัทในพอร์ตการลงทุนมีความแข็งแกร่งกว่าดัชนีชี้วัด

Are the holdings investing for the future?



Is earnings growth coming through?



Data as of 30 June 21

# หุ้นที่มีน้ำหนักสูงสุด 5 อันดับแรก

Data as of 31 July 21

บริษัท	น้ำหนัก (%)	รายละเอียด
Moderna	5.6	มีความเชี่ยวชาญในการใช้เทคโนโลยี mRNA เพื่อผลิตยารักษาโรค และวัคซีนต่อต้านโรคใหม่ ๆ
Amazon	5.4	ค้าปลีกออนไลน์รายใหญ่ที่สุดของโลก และมีธุรกิจ Cloud มี Market Share อันดับ 1 ในอุตสาหกรรม
Illumina	5.0	พัฒนาและผลิตเครื่องมือทางวิทยาศาสตร์ สำหรับการวิเคราะห์ DNA เพื่อให้การรักษาแบบจำเพาะบุคคล
Tesla Inc	4.6	เป็นผู้นำในการผลิตและจัดจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าและขับเคลื่อนอัตโนมัติ ของโลก
Kering	4.3	ผลิตและขายสินค้าแบรนด์เนมระดับสูง เช่น Gucci หรือ Bottega Veneta จากประเทศฝรั่งเศส

# ขอบคุณ

## การเปิดเผยข้อมูล และคำสงวนสิทธิ์

1. 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 ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน 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
3. การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน ตลอดจนความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัยควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
4. บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า

# คณะผู้จัดทำ

---

## กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

### **อิสระ อรดีดลเชษฐ**

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

+662 659 7000 ext. 5001

isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

### **อมรรัตน์ คคานานต์กุล**

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

+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.sujjayakorn@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