



**krungsri**  
Securities

เครือ  MUFG หนึ่งใน  
สถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดของโลก

- หุ้นโลกทรงตัว แต่หุ้นสหรัฐปรับลดลงหลังตลาดกังวลเงินเฟ้อพุ่งแรงในรอบ 30 ปี
- ติดตามยอดค้าปลีกสหรัฐเดือน ต.ค. คาดฟื้นต่อจากอุปสงค์ภาคครัวเรือนที่แข็งแกร่ง
- **เราคน้ำหนัก OW หุ้นต่อ** คาดว่าจะเป็นสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์และให้ผลตอบแทนที่ดีจากภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ขยายตัว และเน้นลงทุนหุ้นกลุ่มประเทศ DM
- กองทุนแนะนำ: **KFUS-A** , **SCBCLEANA** และ **P-CGREEN**



**Wealth Wizard Weekly**

15 - 19 พ.ย. 2564

# ผลตอบแทน: หุ้นสหรัฐย่อตัวกังวลเงินเฟ้อพุ่งสูงสุดรอบ30ปี

อาจกดดัน Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้น ขณะที่ตลาดหุ้น EM พ้นตัวหลังหลายประเทศเริ่มกลับมาเปิดเมือง

ข้อมูล ณ สิ้นวันที่ 12 พฤศจิกายน 2564

Asset class	Unit	Last close	Total return (%)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
<b>Fixed Income</b>							
Barclays Global-Aggregate Bond Index	pts	534.0	-0.11	-0.82	0.25	-0.37	-4.42
Barclays US Government Bond Index	pts	2,454.9	-0.14	-0.71	0.11	-0.13	-2.55
ThaiBMA Short Term Government Bond Index	pts	137.1	0.00	0.01	0.04	0.06	0.31
ThaiBMA All Government Bond Index	pts	315.7	0.01	0.19	0.15	-0.77	-4.69
<b>Equity</b>							
MSCI World All country	pts	756.8	0.65	-0.01	6.19	6.79	18.67
MSCI Emerging market	pts	1,285.5	0.32	1.71	2.61	2.68	1.40
S&P500	pts	4,682.9	0.73	-0.27	7.75	8.87	26.20
Euro Stoxx 600	pts	486.8	0.30	0.71	6.59	7.24	25.35
Nikkei225	pts	29,610.0	1.13	-0.01	4.89	0.53	9.54
China A-share	pts	4,888.4	-0.21	0.95	0.17	0.53	-4.53
Nifty 50	pts	18,102.8	1.28	1.06	0.77	2.91	31.06
VNIndex	pts	1,473.4	0.76	1.18	5.71	9.88	34.76
SET Index	pts	1,633.9	0.09	0.49	-0.56	1.82	15.90
VIX Index	%	16.3	-1.37	-0.19	-3.56	-6.85	-6.46
<b>REITs</b>							
MSCI World Equity REITs	pts	1,404.4	0.06	-0.31	5.55	7.17	27.56
Thai Prop fund & REITs	pts	176.8	0.14	0.03	0.48	3.77	8.06
FTSE Straits Times REITs	pts	870.3	0.08	-0.38	3.54	3.19	6.91
<b>Commodities</b>							
Brent Oil	USD/bbl	82.5	-0.70	0.00	-1.39	4.74	61.23
Gold	USD/oz	1,864.9	0.15	2.56	5.95	6.14	-1.76
<b>Currency</b>							
Dollar Index	pts	95.1	-0.05	0.86	0.65	0.95	5.77
EURUSD		1.1	-0.05	-1.05	-0.74	-1.17	-6.31
USDJPY		113.9	-0.15	0.42	0.25	2.34	10.31
USDCNY		6.4	-0.18	-0.30	-1.07	-1.01	-2.26
USDTHB		32.8	-0.33	-1.52	-1.74	-2.82	9.32

Government Bond	Unit	Last close	Change (bps)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
US Government Bond 2Y	%	0.51	-0.14	11.07	17.36	23.60	39.04
US Government Bond 10Y	%	1.56	1.20	11.00	-1.56	7.40	64.81
TH Government Bond 2Y	%	0.66	1.05	-1.78	2.24	10.16	27.73
TH Government Bond 10Y	%	1.92	0.00	-0.96	-6.64	3.19	64.01



krungsri  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group

# กลยุทธ์การลงทุน

15 – 19 พ.ย. 2564

## กลยุทธ์: เน้นลงทุนหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (DM) เป็นหลัก

สัปดาห์ที่ผ่านมาหุ้นทั่วโลกค่อนข้างทรงตัวแต่หุ้นสหรัฐดัชนี S&P500 ปรับลด 0.27% จากความกังวลเงินเฟ้อมากกว่าคาดและสูงสุดในรอบ 30 ปี ขณะที่ตลาดหุ้น EM นำโดยหุ้นจีนที่ปรับเพิ่มขึ้นแรงหลังยอดขายวันคนโสดทำสถิติสูงสุดใหม่ รวมถึง Evergrande สามารถหลีกเลี่ยงการผิดชำระหนี้ได้สำเร็จหลังจ่ายดอกเบี้ยได้ทันเวลาที่กำหนด สัปดาห์นี้ติดตามยอดค้าปลีกสหรัฐเดือน ต.ค. โดยคาดว่าจะฟื้นตัวต่อจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งแม้ว่าเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง เราจึงคงคำแนะนำ OW หุ้นโดยเฉพาะกลุ่ม DM

## ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาสัปดาห์นี้

- 1) ยอดค้าปลีกสหรัฐเดือน ต.ค. คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.1% mom จาก +0.7% ในเดือนก่อน หลังอุปสงค์ของภาคครัวเรือนยังคงแข็งแกร่งแม้ว่าเงินเฟ้อจะอยู่ในระดับสูง
- 2) ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐเดือน ต.ค. คาดขยายตัว +0.80% ดีกว่าเดือนก่อนที่หดตัว -1.30% จากการ Restocking สินค้าก่อนเข้าสู่ช่วงเทศกาลปีใหม่
- 3) อัตราเงินเฟ้อยุโรปเดือน ต.ค. คาดยังอยู่ในระดับสูงที่ +4.1% yoy และ +0.8% mom จากต้นทุนพลังงานที่อยู่ในระดับสูง และปัญหาคอขวดด้าน Supply Chain
- 4) ยอดสร้างบ้านใหม่สหรัฐเดือน ต.ค. คาดฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อยจากเดือน ก.ย. จากความต้องการที่อยู่อาศัยที่แข็งแกร่ง แม้จะเผชิญปัญหาต้นทุนวัสดุที่สูงขึ้น

### กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

สินทรัพย์	UW	MW	OW
ใกล้เงินสด			
ตราสารหนี้			
ตราสารทุน			
กองทุนอสังหาฯ			
สินค้าโภคภัณฑ์			

### กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

สินทรัพย์	Negative	Moderate	Positive
โลก			
สหรัฐ			
ยุโรป			
ญี่ปุ่น			
จีน			
อินเดีย			
เวียดนาม			
ไทย			

# ตราสารทุน

ตลาดหุ้นโลกปรับลดลง 0.01 % แต่ตลาดหุ้นสหรัฐปรับย่อจากตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดมาก ในขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 6 ติดต่อกัน พร้อมทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ จากผลกำไร 3Q21 ของบริษัทจดทะเบียนออกมาดีกว่าคาด ในขณะที่ผลการประชุม COP26 สามารถบรรลุข้อตกลงกลาสโกว์ ว่าด้วยเรื่องการแก้ปัญหาภาวะโลกร้อนโดยมุ่งเน้นการลดใช้พลังงานจากถ่านหินเป็นหลัก ส่งผลให้หุ้นกลุ่มพลังงานสะอาดทั่วโลกปรับเพิ่มขึ้นแรง

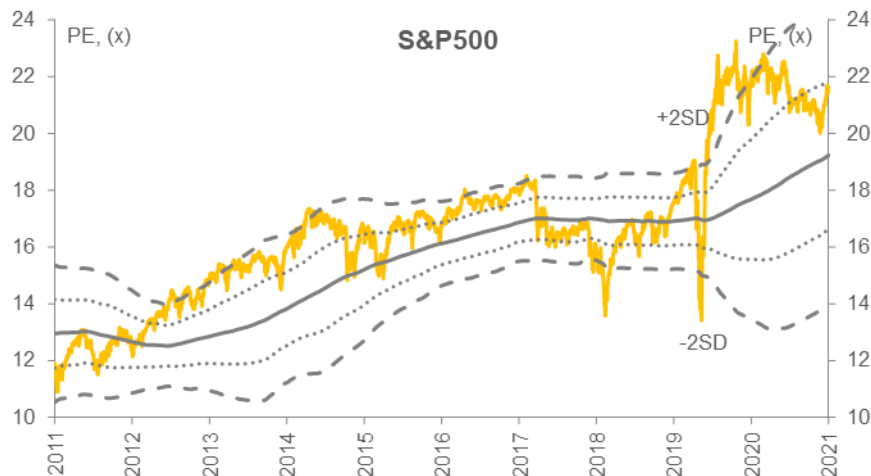
**เราคนน้ำหนักตราสารทุนที่ OW** คาดว่าจะเป็นสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์จากภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ขยายตัว รวมถึงการเปิดเศรษฐกิจจะยิ่งหนุนกำไรเติบโตแข็งแกร่งได้ต่อ

# ตราสารหนี้

**อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี เพิ่มขึ้น 11.0 bps อยู่ที่ 1.56%** หลังสหรัฐเผยอัตราเงินเฟ้อเดือน ต.ค.เพิ่มขึ้น 6.2% yoy สูงสุดในรอบ 30 ปี ทำให้นักลงทุนกังวลว่าหากเงินเฟ้อยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อาจกดดันให้ Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด ซึ่งส่งผลกระทบต่อตราสารหนี้ที่มี Duration ยาว ในขณะที่ตราสารหนี้ HY ก็ได้รับผลกระทบแต่เริ่มสะท้อนภาพการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed มากพอสมควรแล้ว

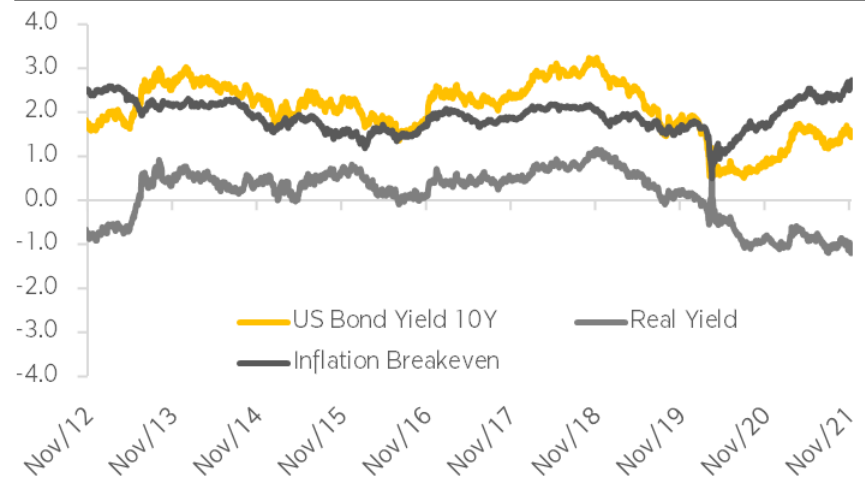
**เราคนน้ำหนัก MW ตราสารหนี้** คาดยิลด์พันธบัตรสหรัฐอายุ 10ปี ยังมีความเสี่ยงปรับขึ้นต่อจากนโยบายการเงินที่ตึงตัวขึ้น อย่างไรก็ตามตราสารหนี้ Credit และ HY เริ่มนำเข้าลงทุนหลังสะท้อนการขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้นไปพอสมควรแล้ว

แม้ว่า Valuation ตึงตัวมากขึ้น แต่ดัชนี S&P 500 ยังเดินหน้าทำจุดสูงสุดใหม่ต่อ



Source: Bloomberg, Krungsri Securities

ยิลด์พันธบัตรสหรัฐ 10 ปีเต็งแรงหลังเงินเฟ้อสหรัฐพุ่งสูงสุดในรอบ 30 ปี



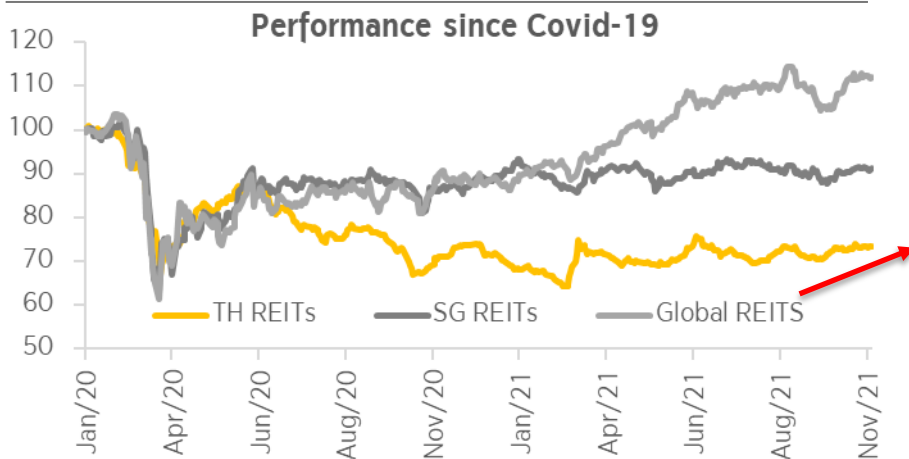


# กองทุนอสังหาฯ

ดัชนี Thai Prop Fund & REITs ปิดที่ 176.8 จุด เพิ่มขึ้น 0.03% หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่ และผู้เสียชีวิตอยู่ในระดับที่น่าพอใจ แม้ว่าจะเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วกว่า 15 วัน อีกทั้งยังสามารถเร่งฉีดวัคซีนเข็ม 2 ได้เกินกว่า 50% ซึ่งช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นแก่นักท่องเที่ยวต่างชาติว่าไทยสามารถบริหารจัดการการระบาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ

เราคงนำหนักกองทุนอสังหาฯที่ OW เราคาดว่า REITs เอเชียรวมถึงไทยมี Downside Risk ที่จำกัด จากราคาที่มีความ Laggard รวมไปถึงมีอัตราเงินปันผลที่สูงกว่า Global REITs นอกจากนี้การกลับมาเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวได้อีกครั้งจะส่งผลบวกต่อ REITs ที่จะฟื้นตัวได้ดีในระยะกลาง-ยาว

ไทยเริ่มเปิดประเทศ จะช่วยหนุนราคา REITs ไทยที่ยังคง Laggard อยู่



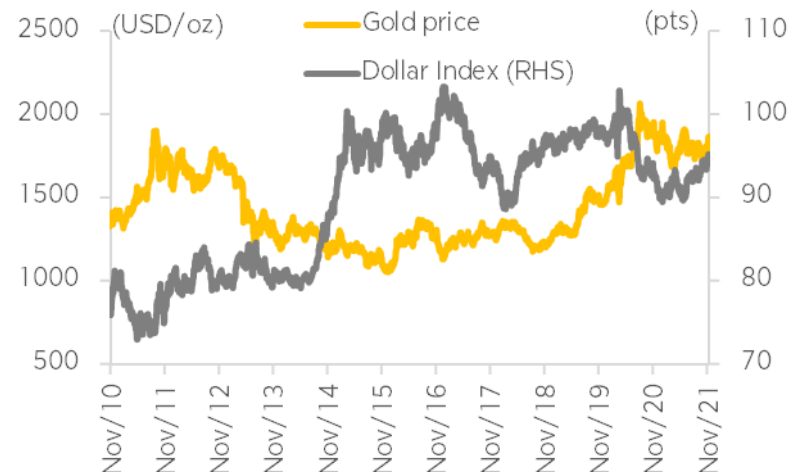
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

# สินค้าโภคภัณฑ์

ราคาทองคำปิดที่ 1,864.9 USD/Ounce เพิ่มขึ้น 2.56% โดยราคาทองคำปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 7 เพื่อป้องกันความเสี่ยงเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นแรง อีกทั้งทองคำที่แท้จริงดีดลบลมาก ขึ้นยิ่งช่วยหนุนให้ราคาทองคำปรับขึ้นในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม **เรายังคง บพ ทองคำ** จากความเสี่ยงการปรับลด QE ของ Fed จะผลักดันให้ยลัดพันธบัตรสหรัฐสูงขึ้น และค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่าขึ้น เป็นผลลบต่อราคาทองคำในระยะกลาง-ยาว

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ 82.5 USD/Barrel ทรงตัวเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน หลังการประชุม Opec+ มีมติเพิ่มกำลังการผลิตเพียง 4 แสนบาร์เรลต่อวันในเดือน ธ.ค. อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากความกังวลเงินเฟ้อสหรัฐที่พุ่งแรง

ราคาทองคำปรับขึ้นในระยะสั้น หลังนักลงทุนใช้เป็น Inflation Hedge



---

# กองทุนแนะนำ

15 – 19 พ.ย. 2564

---



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

KFUS-A

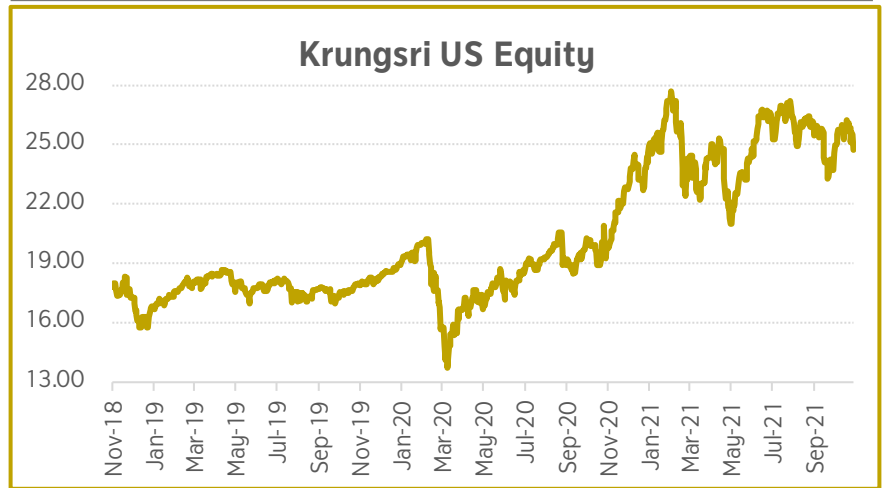
หุ้นสหรัฐ

ตราสารทุน

## จุดเด่น

- ลงทุนในหุ้นสหรัฐที่มีศักยภาพเติบโตในระยะยาว และให้น้ำหนักสูงในบริษัทที่เชื่อมั่น ไม่เน้นกระจายลงทุน
- ทีมบริหารมีประสบการณ์มาอย่างยาวนาน และมีความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรม
- มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นและเติบโตสม่ำเสมอ

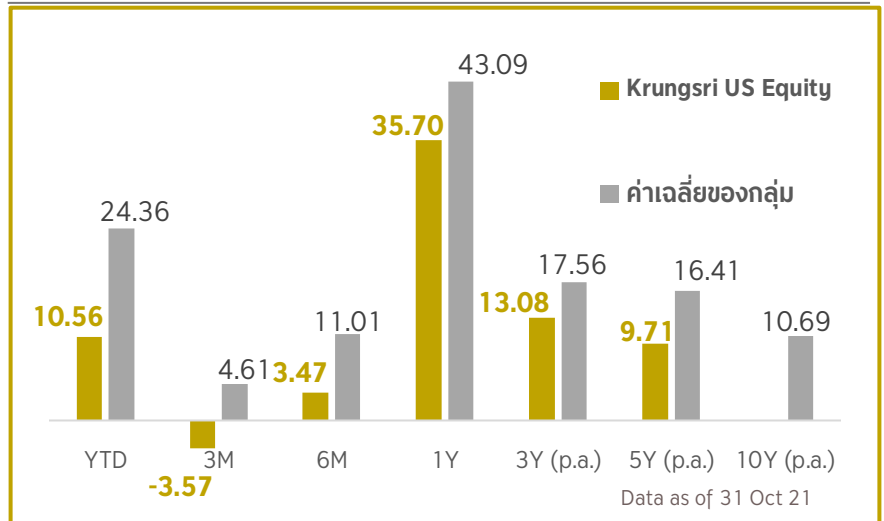
## NAV ย้อนหลัง



## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Information Technology	31.23	Shopify	8.30
Consumer Discretionary	25.23	Moderna	7.80
Health Care	21.44	Tesla Inc	5.00
Communication Services	10.41	The Trade Desk	5.00
Financials	5.01	Wayfair	4.80
		Data as of 30 Sep 21	

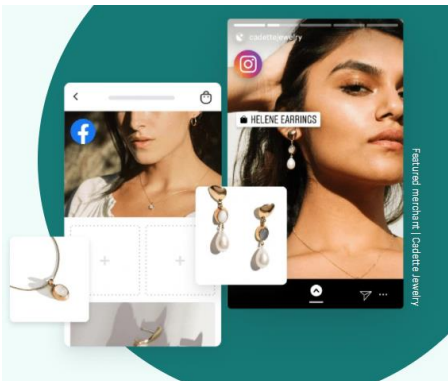
## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



- ให้บริการเปิดร้านค้าออนไลน์ อย่างครบวงจร ทั้งด้านการตลาด ระบบการชำระเงิน และการขนส่ง
- เป็น Partner กับ TikTok ทำให้ผู้บริโภคสามารถซื้อสินค้าผ่าน app ได้
- รายได้รวม 3Q21 เติบโต 46% yoy อยู่ที่ 1.12 พันล้านดอลลาร์



- มีความเชี่ยวชาญในการใช้เทคโนโลยี mRNA เพื่อผลิตยา รักษาโรค และวัคซีนต่อต้านโรคใหม่ ๆ
- แม้ผลประกอบการ 3Q21 ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด แต่ระยะยาวบริษัทยังสามารถเติบโตได้จากเทคโนโลยี mRNA ซึ่งสามารถผลิตยาที่มีประสิทธิภาพสูงอีกมากมาย



- ผู้นำในการผลิตและจัดจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าและขับเคลื่อนอัตโนมัติ ของโลก
- รายได้และกำไรใน 3Q21 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ และมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์
- ราคาของบริษัทในระยะสั้น ถูกกดดันจากการขายหุ้นของ Elon Musk ซึ่งเป็น CEO ของบริษัท

Model Y



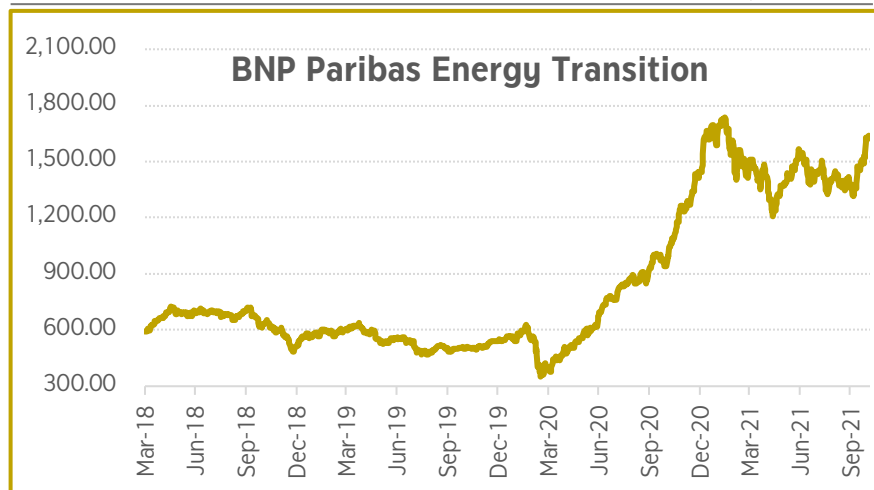


# SCBCLEANA ไทยพาณิชย์ Global Clean Energy ชนิดสะสมมูลค่า



## NAV ย้อนหลัง

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



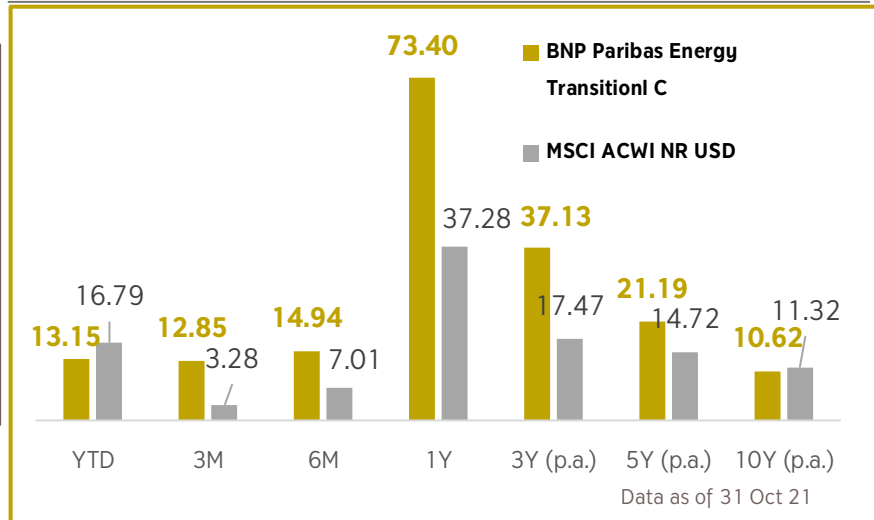
## จุดเด่น

- ลงทุนในหุ้นพลังงานทดแทนทั่วโลก ที่มีโอกาสเติบโตสูงในระยะยาว โดยมีแนวการลงทุน All Cap ที่ยืดหยุ่น
- ทีมผู้บริหารกองทุนมีประสบการณ์การลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงานและสิ่งแวดล้อมมากกว่า 20 ปี
- มีผลการดำเนินงานโดดเด่นเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรม

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามรายอุตสาหกรรม	% of NAV	หุ้นที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Industrials	43.98	PLUG POWER INC	9.95
Utilities	21.55	SUNNOVA ENERGY INC	9.30
Consumer Discretionary	11.98	SUNRUN INC	8.68
Information Technology	8.27	DAQO NEW ENERGY	4.05
Materials	6.53	BYD LTD H H	2.79
Data as of 31 Oct 21			

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

# SCBCLEANA



- ผู้พัฒนาและผู้ผลิตแบตเตอรี่พลังงานไฮโดรเจนที่ใช้ในอุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้า และรถที่ต้องใช้ไฟฟ้า โดยเฉพาะรถยกในโรงงาน
- ปี 2020 บริษัทซื้อกิจการผู้ผลิตด้านพลังงานไฮโดรเจนคาดว่าจะสามารถผลิตและจำหน่ายภายในปี 2024 ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาดไว้



## GenFuel - Hydrogen Solutions CLEAN FUEL CELL POWER

We are the industry leader constructing high-availability hydrogen stations. Our customers have completed more than 35 million hydrogen fills into Plug Power fuel cells.



## ProGen FUEL CELL ENGINES

For independent companies, Plug Power fuel cells are designed for use in various and industrial products under development. Plug Power engines provide robust and cost-effective solutions with industry leading performance, reliability, and time-to-market for OEMs looking to adopt sustainable fuel solutions.



- ผู้ให้บริการและติดตั้งระบบจัดเก็บพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานสำหรับที่อยู่อาศัยชั้นนำในสหรัฐ
- แม้ว่า EPS ยังคงติดลบแต่รายได้ทำจุดสูงสุดใหม่และเพิ่มขึ้นต่อเนื่องติดต่อกัน 4 ไตรมาส
- 3Q21 มูลค่าตลาดอยู่ที่ 4.72 พันล้านดอลลาร์ สูงกว่าปีที่แล้วถึง 2 เท่า



- บริษัทสัญชาติสหรัฐชื่อดังที่เป็นอันดับ 1 ในการให้บริการติดตั้งแผงวงจร Solar cell สำหรับบ้านเพื่ออยู่อาศัย
- มีลูกค้ากว่า 600,000 ราย ใน 22 รัฐทั่วทั้งสหรัฐ
- มีการเติบโตของฐานลูกค้าที่ดี ล่าสุด 3Q21 สามารถเพิ่มลูกค้าได้ 30,698 ราย เติบโต 20% yoy

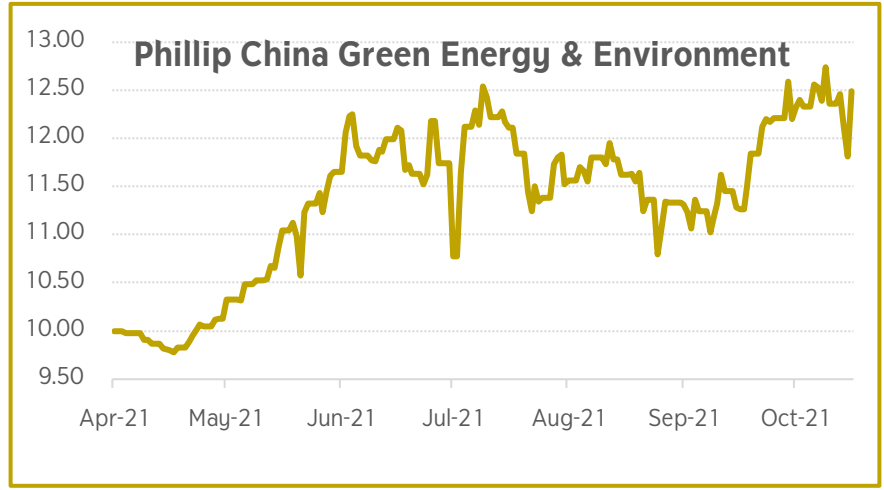


# P-CGREEN ฟิลลิป ไซน่า กรีน เอ็นเนอร์จี แอนด์เอ็นไวรอนเมนท์



## NAV ย้อนหลัง

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



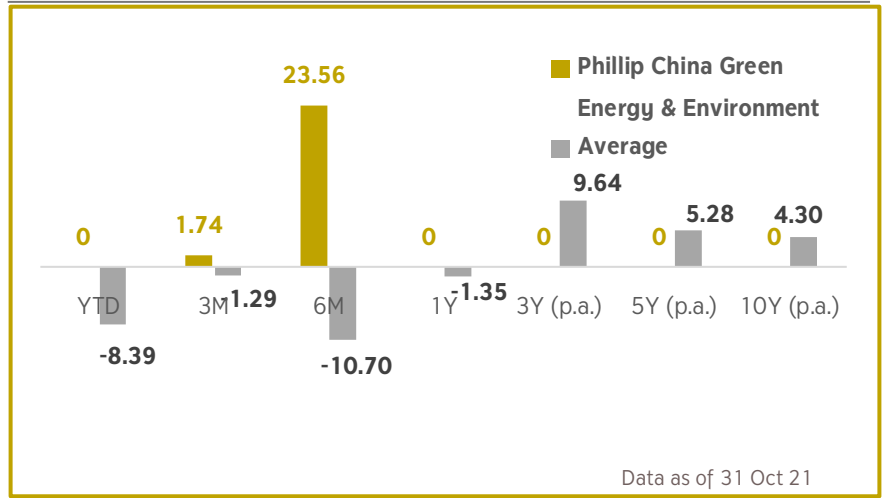
## จุดเด่น

- ลงทุนบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีการรักษาสิ่งแวดล้อมในประเทศจีน ใน 5 อิมหลัก ได้แก่ พลังงานทางเลือก อุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า การป้องกันมลพิษ อาคารสีเขียว และการจัดการทรัพยากรน้ำอย่างยั่งยืน
- ได้รับแรงหนุนจากรัฐบาลจีนด้านการรักษาสิ่งแวดล้อม และต้องเป็นผู้นำในด้านนี้ภายในปี 2030

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Consumer Discretionary	42.09	XPENG INC - ADR	9.92
Industrials	25.91	LI AUTO INC - ADR	9.53
Information Technology	17.97	NIO INC - ADR	8.69
Utilities	9.78	BYD CO LTD - H	7.85
Real Estate	4.01	CHINA LONGYUAN POWER - H	5.42
Data as of 31 Oct 21			

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



หมายเหตุ : \*กองทุนเพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 27 Apr 21 ทำให้ไม่สามารถแสดงผลตามกราฟด้านบนได้ครบถ้วน

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

P-CGREEN  
หุ้นจีน  
ตราสารทุน

# P-CGREEN



## NIO 蔚来

- ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีนที่มีมูลค่าบริษัทติดอันดับ1ใน10ของโลก
- มีระบบ NOMI ซึ่งเป็นระบบ AI ช่วยเหลือผู้ขับขี่
- ต้นปี 2021เปิดตัวรถ EV ซีดาน รุ่น ET7 ที่มาพร้อมกับแบตเตอรี่ขนาด 150 kWh และวิ่งได้สูงถึง 1,000 กม.
- ยอดขายรถ 3Q21 อยู่ที่ 1,340.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐเติบโต 102.4% yoy



## 理想

- ผู้ผลิตและจำหน่ายรถยนต์ EV รายใหญ่ของจีน มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 7 หรือราว 3% ณ สิ้นปี 2020
- เปิดตัว LI ONEs โฉมใหม่ รถ SUV Plug-in Hybrids ต้นปี 2021 ที่พัฒนาใหม่ให้สามารถวิ่งได้ไกลมากกว่า 1000 กม.
- เดือน ต.ค. 21 ส่งมอบรถ Li ONEs ได้สูงถึง 7,649 คันเติบโต 107.2% yoy ทั้งปีส่งมอบรถไปแล้วถึง 62,919 คัน



- บริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของจีน เป็นรองเพียงแค่ Tesla และมีนักลงทุนชื่อดัง "วอร์เรน บัฟเฟตต์" ถือหุ้นผ่านกองทุน Berkshire ราว 8.2%
- BYD สามารถสร้างยอดขายรถ EVในเดือน ส.ค. ที่ 61,409 คัน เพิ่มขึ้น 4 เท่าเทียบกับปีที่ผ่านมา





# ปัจจัยการลงทุน

ส.ส.สหรัฐผ่านร่างกฎหมายลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน  
วงเงิน 1 ล้านล้านดอลลาร์



การประชุม COP26 หนุนหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาด



## KFUS-A

แม้ตลาดหุ้นสหรัฐได้มีการปรับฐานลงมาบ้างจากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) ปรับขึ้น 6.2% yoy ซึ่งปรับขึ้นมากที่สุดในรอบ 30 ปี อย่างไรก็ตามเรามองว่าปัญหานี้จะเกิดขึ้นเพียงแค่ชั่วคราว และสถานการณ์จะค่อย ๆ ดีขึ้นตั้งแต่กลางปีหน้า เราจึงมองจังหวะที่ตลาดปรับย่อลงมาเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุน อีกทั้งเนื่องด้วยบริษัทประมาณ 80% ที่รายงานผลประกอบการ 3Q21 แล้วมีกำไรดีกว่าการคาดการณ์ของตลาด และส.ส.สหรัฐได้ผ่านร่างกฎหมายการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานวงเงินกว่า 1 ล้านล้าน ยังคงช่วยเป็นแรงหนุนให้สหรัฐได้ เรายังคงแนะนำ **KFUS-A** ที่มีผลงานย้อนหลังที่ดี จากนโยบายลงทุนหุ้นเติบโตสูงในสหรัฐ และการลงทุนแบบ Bottom-up ด้วยมุมมองการลงทุนระยะยาว (5 ปีขึ้นไป)

## SCBCLEANA, P-CGREEN

COP26 เป็นการประชุมที่โด่งดังและมีผู้ติดตามชมมากที่สุดประชุมหนึ่ง โดยการประชุมนี้เชิญผู้นำกว่า 100 ประเทศมาร่วมแสดงจุดยืนต่อปัญหาด้านอากาศ และสิ่งแวดล้อม สำคัญที่ได้จากการประชุมครั้งนี้คือผู้นำทั่วโลกมองไปในทางเดียวกันว่าต้องหยุดทำลายป่าทั่วโลกภายในปี 2030 และพร้อมสนับสนุนการใช้พลังงานสะอาด เช่น การใช้รถยนต์ไฟฟ้า และการใช้พลังงานจากแสงอาทิตย์ และลม แทนถ่านหินที่เป็นพลังงานสกปรก หรือแม้กระทั่งสหรัฐ และจีนที่เป็นคู่แข่งกันก็เห็นตรงกันในเรื่องนี้ เราแนะนำ **SCBCLEANA** ที่มีนโยบายลงทุนหุ้นพลังงานสะอาดทั่วโลกที่มีโอกาสเติบโตสูงและยั่งยืน ใช้กลยุทธ์ผสมผสานการวิเคราะห์ตลาดในภาพรวม และการคัดเลือกหุ้นรายตัว และ **P-CGREEN** ที่มีนโยบายลงทุนบริษัทที่เกี่ยวข้องกับพลังงานสะอาด และสิ่งแวดล้อมในประเทศจีนโดยตรง



---

# 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 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
- การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน ตลอดจนความถี่ที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิใช่ข้อสงสัย ควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
- 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 ทองจำรัส**

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน  
+662 659 7000 ext 7386  
ratchapol.thongchamras@krungsrisecurities.com