**ESG**
เป็นคนดี
ต้องตีตรา ESG
โลกสวยได้
พอร์ตปลอดภัย



**E COMMERCE**

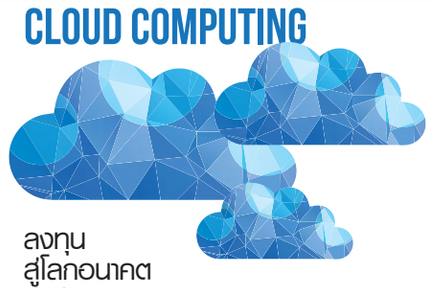


ลงทุน
E-Commerce
รับกระแส
ชอปปิงออนไลน์โต

**GREEN ENERGY+EV**
ปักธงลงทุนพลังงานสะอาด+EV
ธีมเด่นแห่งปี
ที่ต้องคว้าเข้าพอร์ต



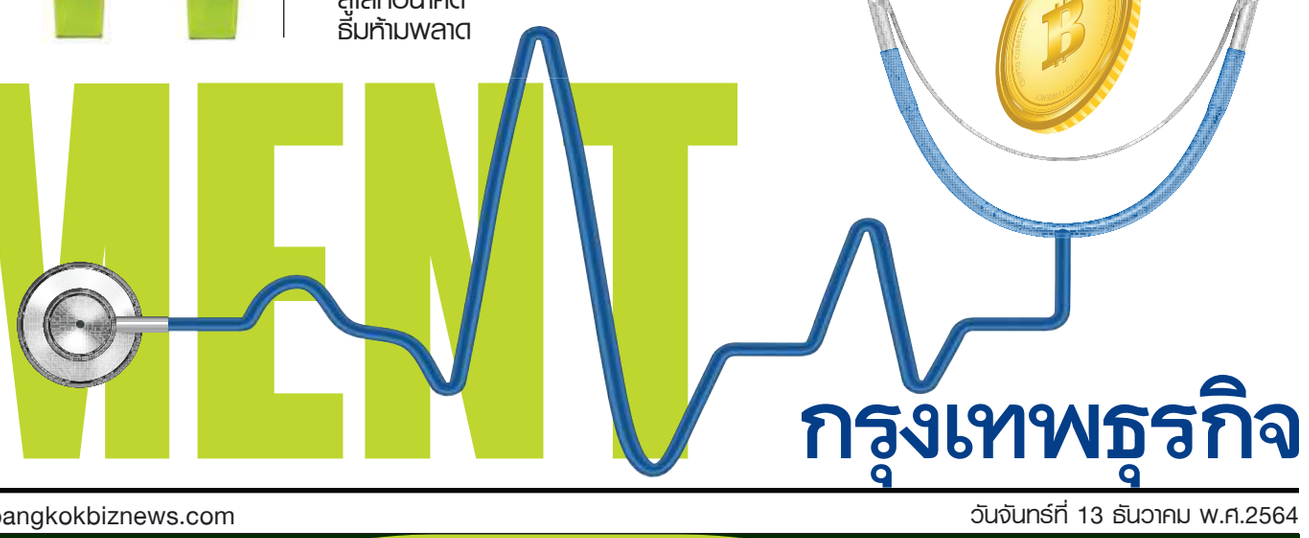
**CLOUD COMPUTING**



ลงทุน
สู่โลกอนาคต
ธีมห้ามพลาด

**OPPORTUNITY**
"คริปโตเคอเรนซี่"
สินทรัพย์ "สุดปัง"
แห่งปี 2022





# INVESTMENT กรุงเทพธุรกิจ




## 20 ธีมการลงทุนแห่งปี 2022

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่มาพร้อมกับการเร่งตัวของเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยในปี 2022 ท้าทายสินทรัพย์ที่เคยเติบโตได้ดี

กระแส Digitalization และ Decarbonization เมกะเทรนด์หลักใหญ่ของโลกที่จะมีผลต่อกระจายเม็ดเงินลงทุนทั่วโลก

"20 Thematic Investment of 2022" รวบรวมการลงทุนจากธีมเด่นๆ ทั่วโลกเอาไว้ ผ่านมุมมองของภาคเอกชนและฟันด์แมเนเจอร์ชั้นนำของไทย เพื่อช่วยในการตัดสินใจในการสร้างมั่งคั่ง มั่นคงและยั่งยืนให้กับพอร์ตลงทุนของทุกท่าน




# “พลังงานสะอาด+EV” รีบแห่งปี ปักธงลงทุน พอร์ตสวย-ช่วยโลก

ฐิตารีย์ ลิขิตธนธรรม

**ธีมแห่งปีธีมแรกที่เราคัดเน้นๆ มาแล้วว่าปี 2022 และปีถัดๆ ไป ต้องมีติดพอร์ตลงทุนไว้ ระยะสั้นก็ดี ระยะยาวก็ได้ นั่นก็คือการลงทุนในธุรกิจพลังงานสะอาด (Green Energy) และยานยนต์ไฟฟ้า(EV) ซึ่งเหมารวมไปถึงห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวเนื่องทั้งระบบ ฟันด์แมเนเจอร์ต่างเชียร์ยกให้ธีมพลังงานสะอาดและ EV เป็น Secular growth มีความโดดเด่นและจะเห็นเม็ดเงินลงทุนหลั่งไหลเข้าไปอย่างชัดเจน ไม่ใช่แค่ปีหน้าแต่จะเป็นอีกหลาย ๆ ปีเลยทีเดียว**

ฟันด์แมเนเจอร์มองว่า ธีมการลงทุนที่ดีคือการลงทุนที่ล้อไปกับนโยบายของรัฐ และในเวลานี้รัฐบาลทั่วโลกต่างตื่นตัวกับกระแส De-Carbonization คณะกรรมาธิการยุโรป ตั้งเป้าลดการปล่อยคาร์บอนเป็น 0 ได้เป็นทวีปแรกของโลกภายในปี 2050 เป็นการปิดประตูให้กับรถสันดาปในภูมิภาค และมุ่งสู่ยานยนต์ไฟฟ้า ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ของสหรัฐ ได้ลงนามในกฎหมายลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดยักษ์มูลค่า 1.2 ล้านล้านดอลลาร์ ครอบคลุมการลงทุนในเครือข่ายสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้า และโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานสะอาด รวมถึง EV รัฐบาลจีนเองก็เอาจริงเอาจังในเรื่องนี้ เห็นได้จากแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับ 14 ที่รัฐบาลจีนกำหนดให้ Green Energy เป็นวาระสำคัญ มีตัวเลขชี้วัดที่ชัดเจนว่าจะเป็นประเทศปลอดคาร์บอนในปี 2060

ในเดือนพ.ย.ที่ผ่านมาเราได้เห็นการประชุมรัฐภาคีกรอบอนุสัญญาสหประชาชาติว่าด้วยเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ สมัยที่ 26 หรือ COP26 มีผู้นำกว่า 197 ประเทศทั่วโลกเข้าหารือแนวทางการลดผลกระทบจากการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ที่ยอมรับกันแล้วว่าเกิดจากฝีมือมนุษย์ ความพร้อมใจกันของผู้นำประเทศทั่วโลกสะท้อนถึงความตื่นตัวถึงผลกระทบที่จะเกิดขึ้นกับโลกในระยะยาว

ตัวเร่งให้แต่ละประเทศหันหลังให้กับพลังงานถ่านหินหรือฟอสซิล คือการเผชิญวิกฤติจากสภาพภูมิอากาศที่เปลี่ยนแปลงไป (Climate Change) ทั้งน้ำท่วม ภัยพิบัติต่าง ๆ ที่เกิดถี่ขึ้นเรื่อยๆ หลังจากนี้เราจะเห็นรัฐบาลและธนาคารกลางให้ความสำคัญกับปัญหาโลกร้อนอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงการส่งเสริมการลงทุนด้านพลังงานสะอาดและยานยนต์ไฟฟ้าที่จะช่วยแก้ปัญหาเรื่องการปล่อยก๊าซคาร์บอน

ประเทศที่รวมความก้าวหน้าของเทคโนโลยีพลังงานสะอาดและยานยนต์ไว้ด้วยกันในเวลานี้คงต้องยกให้ประเทศจีน

แม้ว่าจีนจะเคยเป็นโรงงานของโลก ผลิตสินค้าตลอดช่วงเวลา 10 ปีที่ผ่านมา สร้างมูลภาวะให้กับโลกไม่น้อย ผ่านมาถึงวันนี้ที่จีนจนสามารถยกระดับประเทศ สร้างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐกิจขึ้นมาได้ ถึงเวลาที่จีนจะหันมาเพิ่มบทบาทของการใส่ใจคุณภาพชีวิต และสุขภาพประชาชน รวมถึงการตระหนักถึงสิ่งแวดล้อมและมากขึ้น

ในช่วงเวลาเดียวกันนั้นเอง จีนได้พัฒนาการผลิตพลังงานสะอาดอย่างต่อเนื่องทั้งพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม เราได้เห็นแล้วว่า เทียบกับเมื่อ 10 ปีที่แล้ว วันนี้ต้นทุนในการติดตั้งโซลาร์เซลล์ลดลงไปได้ถึง 90% ครัวเรือนสามารถเข้าถึงพลังงานสะอาดได้อย่างแพร่หลายมากขึ้น มีการคาดการณ์ว่าต้นทุนการผลิตแสงอาทิตย์และกังหันในอีก 2 ปีจะถูกกว่าถ่านหินเสียด้วย จึงไม่น่าแปลกใจที่ปัจจุบัน ประเทศจีนเป็นผู้ผลิตพลังงานสะอาดมากที่สุดของโลก ครองตลาดเกินกว่า 50% ไปแล้ว

จีนยังเป็นผู้นำในการผลิตรถ EV มากที่สุดในโลกอีกด้วย มาร์เก็ตแชร์ของจีนสูงถึง 47% จากยอดขายทั่วโลกประมาณ 11 ล้านคัน แถมยังติดตั้งแท่น Charging Station ในประเทศกว่าล้านจุดครอบคลุม 176 เมือง แซงหน้าสหรัฐไปแล้ว

จิ๊กซอว์ตัวสำคัญที่ทำให้จีนขึ้นเป็นผู้นำในตลาด EV ได้ไม่ยาก คือการที่จีนเปิดให้เทสล่า(Tesla) บริษัทยานยนต์ระดับโลกเข้าไปตั้งโรงงานที่เซี่ยงไฮ้ ใช้เวลาสร้างเพียง 6 เดือน แลกกับการถ่ายโอนเทคโนโลยีจากเทสลล่า ในเวลาไม่นานเราได้เห็นผู้ผลิตรถยนต์จากค่าย “นีโอ” (Nio) และ“เสี่ยวเผิง มอเตอร์ส” (Xpeng Motors) สามารถผลิตรถยนต์ได้เหมือนเทสล่าทั้งหน้าตาและสมรรถนะ ทำให้รถไฟฟ้าในจีนที่ใช้เวลาพัฒนาด้วยตัวเองมากกว่า 10 ปี พลิกขึ้นมาแซงหน้าคู่แข่งอย่างยุโรปไปแล้ว

มีการเทสรถที่พบว่า ด้วยมอเตอร์และแบตเตอรี่พลังงานสูงทำให้รถยนต์ไฟฟ้าจากเทสล่าชนะแลมโบกินี่ได้อย่างไม่น่าเชื่อ

จิ๊กซอว์ตัวสุดท้ายของเรื่องนี้ จีนได้เข้าไปสร้างสัมพันธ์กับประเทศแถบแอฟริกาตะวันตก เช่นเอทิโอเปีย ไนจีเรีย หรือ อัฟกานิสถาน เพื่อเข้าไปควบคุมแร่ Rare Earth ที่ใช้ในการผลิตแบตเตอรี่ลิเทียมที่ใช้กับรถ EV ทำให้เกิดความสมบูรณ์ของวงจรการผลิต การมองภาพการผลิต EV ตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำจึงไม่แปลกที่จะเห็นจีน แซงหน้าสหรัฐและยุโรป ในธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า

มีการคาดการณ์ว่ายอดขายรถ EV ในปี 2021 นี้ จะเติบโต 100% จากปี 2020 แต่ในปีถัดๆ จะเริ่มลดลงมาอยู่ที่ 40% ต่อปี ถึงกระนั้นก็ยังถือว่าเป็นตัวเลขที่สูงอยู่ จากความต้องการยานยนต์ไฟฟ้ายังมีสูงมาก โดยเฉพาะอัตราการเข้าถึง(Penetration) ยังอยู่ในระดับต่ำ อย่างประเทศไทยมีเพียง 0.001% เท่านั้น จึงเป็นธุรกิจที่ยังเติบโตได้อีกมาก แม้ในระยะสั้นอาจจะได้รับผลกระทบจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานและการขาดแคลนชิปทั่วโลก(Chip Shortage) ได้บ้าง

ความชัดเจนทางด้านนโยบายของรัฐบาลจีน รวมถึงองค์ความรู้และการสร้างห่วงโซ่อุปทานตั้งแต่ต้นน้ำยันปลายน้ำ ทำให้จีนจะเป็นผู้นำในตลาดพลังงานสะอาดและ EV ในระยะยาว

และนโยบายที่ภาครัฐให้การสนับสนุนนี้เอง ในฐานะนักลงทุน จะถือเป็นแรงจูงใจสำคัญในการเลือกลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาดและ EV เพื่อรับโอกาสการทำกำไรที่สูงกว่าธุรกิจทั่วไป เพราะการสนับสนุนจากภาครัฐในรูปแบบต่างๆ เช่นมาตรการดอกเบี้ย และมาตรการภาษี รวมถึงการให้เงินอุดหนุนต่างๆ มาตรการเหล่านี้จะสร้างความได้เปรียบของอุตสาหกรรมนี้เมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมอื่น เนื่องจากการอุดหนุนจากภาครัฐจะทำให้ต้นทุนของธุรกิจนี้ลดต่ำลงไปด้วย และหากเทียบกับการลงทุนในพลังงานยุคเก่า(fuel oil) เช่นน้ำมันหรือถ่านหิน ที่นอกจากจะสร้างปัญหาสิ่งแวดล้อมแล้ว ในแง่การลงทุนนักลงทุนยังต้องเผชิญกับความผันผวนด้านราคาที่ยากจะควบคุมอีกด้วย

สำหรับอัตราผลตอบแทนกลุ่ม Green Energyในประเทศจีนตั้งแต่ต้นปีเติบโต 10.44% ต่อปี แต่หากย้อนไป 3 ปีล่าสุดจะพบผลตอบแทนสูงถึง 197.8% ที่เดียว ฟันด์แมเนเจอร์คาดว่าจะเห็นรายได้เฉลี่ยของกลุ่มนี้เติบโต 65% ต่อปีที่เดียว แม้อีก 5-10 ปีจะเห็นการเติบโตลดลงเหลือ 20-40% ค่อย ๆ ลดลง แต่ด้วยต้นทุนที่ต่ำช่วยให้เข้าสู่ตลาดได้กว้างขึ้นจะสนับสนุนกำลังซื้อของผู้บริโภคได้อีกมาก

แม้จะน่าคิดว่า ผลตอบแทนที่เห็นว่าสูงอยู่ในขณะนี้ ส่วนหนึ่งมาจากการที่รัฐบาลเกือบทุกประเทศให้การอุดหนุน(Subsidize) มากกว่าผลตอบแทนที่แท้จริง แต่เมื่อโลกเรายู่ในยุคที่เป็นจุดเปลี่ยน หากเราไม่ทำอะไรสักอย่างอาจจะเป็นการปล่อยให้ปัญหาโลกร้อนทวีความรุนแรงขึ้นก็เป็นได้ การลงทุนในจังหวะที่โลกกำลังต้องการ อาจจะชดเชยผลตอบแทนนั้นได้ด้วยความรู้สึกว่าเราได้ทำอะไรให้โลกใบนี้บ้าง ด้วยเงินลงทุนของเราเอง



### ผลตอบแทนธีมพลังงานสะอาด+EV ตั้งแต่ต้นปี

**10.44%** ต่อปี

1 ปี ล่าสุดอยู่ที่ **33%**

3 ปี ล่าสุดอยู่ที่ **197.8%**

### เป้าหมายของแต่ละประเทศในการลดคาร์บอนให้เหลือ 0% (net zero emissions)

ปี **2050**
- สหรัฐ
- สหภาพยุโรป
- ญี่ปุ่น
- เกาหลีใต้
- สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์

ปี **2060**
- จีน
- รัสเซีย
- ซาอุดีอาระเบีย

ปี **2065**
- ไทย

หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ : ก่อตั้งเมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2530 เป็นสมาชิกสภาการหนังสือพิมพ์แห่งชาติ โทรศัพท์ 0 2338 3333 โทรสาร 0 2338 3947-8
เจ้าของ : บริษัท กรุงเทพธุรกิจ มีเดีย จำกัด 1858/126 ชั้น30 ถ.เทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260
• สมัครสมาชิก/ต่ออายุ โทร 02-338-3000 กด 1 • สำนักงานเขตภาคเหนือ โทร. 0 5327 1831, 0 5327 4467 โทรสาร 0 5328 1110
• สำนักงานเขตภาคอีสาน โทร.0 4332 4241-2, โทรสาร 0 4332 4186 • สำนักงานเขตภาคใต้ โทร.0 7421 0975-9 โทรสาร 0 7421 0039
พิมพ์ที่ : โรงพิมพ์ตะวันออก

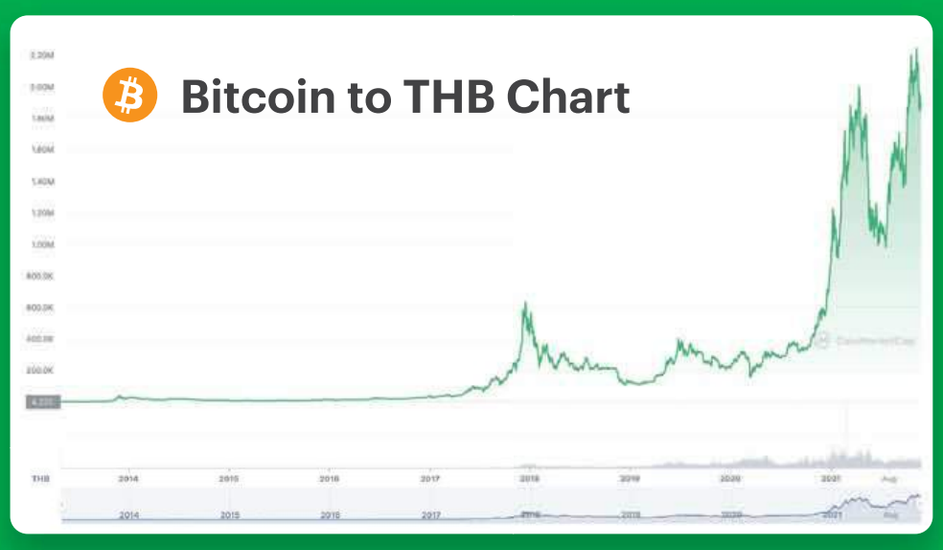
• ที่ปรึกษา : ฉาย บุนนาค สมชาย มีเสน บากบั่น บุญเลิศ
• บรรณาธิการบริหาร : วีระศักดิ์ พงศ์อักษร weerasak@nationgroup.com
• ผู้ช่วยบรรณาธิการบริหาร : สุทธิพันธ์ ภู่ระหงษ์ sutthipun_poo@nationgroup.com
• บรรณาธิการข่าว : ยุทธนา นวลจรัส yuttana_nua@nationgroup.com
• บรรณาธิการเล่ม : ฐิตารีย์ ลิขิตธนธรรม กาญจนา หงษ์ทอง

คณะบรรณาธิการ: •ต่างประเทศ กนกนภา เพิ่มบุญพา kttfor@nationgroup.com ต่อ 3430 •บทความ-ทัศนะ ลักษ์โตเย่น วุฒิศักดิ์ laktogen@nationgroup.com ต่อ 3424 • การเมือง นิภาวรรณ แก้วราภมุกข์ ktplt@nationgroup.com ต่อ 3405 •เศรษฐกิจ ทินกร เชาวน์ชื่น kteco@nationgroup.com ต่อ 3391•ไอที-สื่อสาร เอกรัตน์ สาธุธรรม ktit@nationgroup.com ต่อ 3398 • จุดประกาย judprakai@gmail.com ต่อ 3418 •กรุงเทพวันอาทิตย์ วสัญชัย สุภาทร walan@nationgroup.com ต่อ 3419 •@Taste เอื้อพินธุ์ ศรีสุนทร aupan@nationgroup.com ต่อ 2565 •คอร์ปอเรท-การตลาด สริญญา จันทร์สว่าง ktmkt@nationgroup.com ต่อ 3438 •Health & Wellness หทัยรัตน์ ดีประเสริฐ hathairat_d@nationgroup.com ต่อ 3335 •การเงิน ktfin@nationgroup.com ต่อ 3401 •บรรณาธิการผู้พิมพ์ผู้โฆษณา: สุทธิพันธ์ ภู่ระหงษ์ sutthipun_poo@nationgroup.com •บรรณาธิการศิลปกรรม: จักรพงษ์ ศรีสุนทร jsunthon2015@gmail.com •ฝ่ายขายโฆษณา: อัลเลียซ สะอิ E-Mail: allias_sae@nationgroup.com ต่อ 3561

# 7 เหตุผลที่คุณควรให้ Bitcoin เป็นของขวัญวันปีใหม่นี้

## 1. ย้อนดูการเติบโตของมูลค่า BITCOIN ในอดีต

หากย้อนดูการเติบโตของ BITCOIN ตั้งแต่การเทรดเริ่มได้รับความนิยมในต่างประเทศ หรือในช่วงปี 2014 ซึ่งตอนนั้น 1 BTC มีมูลค่าเพียง 4,200 บาท กว่า ๆ เท่านั้น ปัจจุบัน BITCOIN 1 เหรียญ มีมูลค่า 2 ล้านบาท หรือ ถ้าย้อนกลับไปนานกว่านั้นอีกเล็กน้อย ในปี 2011 ตอนนั้น BTC มีราคาเพียง 4.38 ดอลลาร์ หรือประมาณ 150 บาท ซึ่งสามารถนำไปซื้อคุกกี้ได้แค่ 1 กล่อง หมายความว่า ถ้าตอนนั้นแทนที่จะนำเงิน 150 บาทไปซื้อคุกกี้เป็นของขวัญ แต่นำเงินก้อนนั้นไปซื้อ BITCOIN ผ่านมา 10 ปีคุณก็จะมีเงินกว่า 2 ล้านบาท!




## 2. BITCOIN เก็บรักษาได้ง่าย

เมื่อพูดถึงเงินแห่งอนาคตอย่าง BITCOIN หรือคริปโทเคอร์เรนซี เราสามารถเก็บรักษาไว้ในกระเป๋าดิจิทัลได้ เพียงแค่เลือกผู้ให้บริการที่ได้มาตรฐาน หรือใช้กระเป๋าดิจิทัลส่วนตัว เราก็สามารถเก็บ BITCOIN ได้อย่างปลอดภัย ไม่จำเป็นต้องหาตู้เซฟให้เปลืองพื้นที่หรือขนย้ายให้วุ่นวายอีกต่อไป

## 3. BITCOIN นำไปขายได้ง่าย

การมอบ BITCOIN เป็นของขวัญ นอกจากจะโอนได้อย่างง่ายดายแล้ว เมื่อถึงคราวจำเป็นต้องขายเพื่อนำเงินมาใช้ก็สามารถทำได้ทันทีผ แอปพลิเคชัน BITKUB เพราะ BITCOIN เป็นสกุลเงินดิจิทัลที่คนต้องการมากที่สุดในโลก เพียงแค่ตั้งคำสั่งซื้อตามราคาปัจจุบัน โดยใช้คำสั่งแบบ MARKE หรือกำหนดราคาที่ต้องการขายโดยใช้คำสั่งแบบ LIMIT เมื่อมีคนสนใจที่รา ที่คุณขาย ระบบก็จะทำการจับคู่ซื้อขายโดยอัตโนมัติ

## 4. BITCOIN ไม่เสื่อมสลาย

ข้าวของเครื่องใช้ ไม่ว่าจะเป็นกระเป๋า รองเท้า โทรศัพท์มือถือ เมื่อเวลาผ่านไปสักพัก สิ่งของเหล่านี้ย่อมเสื่อมสภาพตามการอายุใช้งาน ทำให้มูลค่าลดลงจากตอนที่ซื้อมาใหม่ ๆ แต่ถ้ามอบ BITCOIN เป็นของขวัญ นอกจากมันจะไม่เสื่อมสลาย เพราะถูกเก็บเป็นดิจิทัลแล้ว คุณยังสามารถเก็บไว้ได้ตราบนานเท่านาน แถมยังสะดวกกว่าการเก็บทองคำแท่งเสียอีก

## 5. BITCOIN ไม่ต้องตัดสินใจเลือกให้ยุ่งยาก

เคยไหม อยากซื้อรองเท้าเป็นของขวัญให้แฟน หรือซื้อโทรศัพท์มือถือให้เพื่อน แต่ไม่รู้ว่าของที่เลือกจะถูกใจคนรับไหม ขนาดจะพอดีหรือเปล่า หรือจะใช้เป็นกันไหมนะ ปัญหาเหล่านี้จะหมดไปถ้าให้ BITCOIN เป็นของขวัญ!

## 6. BITCOIN คือของขวัญที่ทันสมัย

ปฏิเสธไม่ได้ว่าทุกวันนี้การลงทุนในคริปโทเคอร์เรนซีเป็นทางเลือกการลงทุนที่ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะกลุ่มคนรุ่นใหม่ที่คุ้นเคยกับการใช้สื่อดิจิทัล ดังนั้น หากคุณให้ของขวัญด้วย BITCOIN นอกจากคุณจะเป็นคนทันสมัยแล้ว คนรับก็ทันสมัยแถมยังนำไปต่อยอดการลงทุนและกาเรียนรู้ได้อีกมากอีกด้วย

## 7. BITCOIN ไม่ต้องมีเงินเยอะก็ซื้อได้

บางคนเมื่อเห็นราคา BITCOIN ขึ้นไปสูงถึงหลักแสนหลักล้าน อาจเกิดความกังวลว่าจะหาเงินขนาดนั้นมาซื้อไหวหรือเปล่า แต่แท้ที่จริงแล้ว การซื้อ BITCOIN ไม่จำเป็นต้องซื้อเต็ม 1 BTC เสมอไป เราสามารถแบ่งหน่วยทศนิยมในการซื้อขายได้มากถึง 0.00000001 BTC ดังนั้นการซื้อ BITCOIN สามารถทำได้ด้วยเงินแค่ 10 บาทที่ BITKUB

พอมองเห็นข้อดีของการให้ BITCOIN เป็นของขวัญแล้วใช่ไหม! ปีใหม่นี้ มอบ BITCOIN แทนความรู้สึกดี ๆ แก่คนที่คุณรัก ผ่าน BITKUB





*ราคาสินค้ามีมูลค่า 120 บาทโดยประมาณ อ้างอิงจากราคาตลาด ณ ปี 2011 เปรียบเทียบกับราคาเหรียญโดยประมาณบนเว็บไซต์ CoinMarketCap ณ เดือนตุลาคม ปี 2011 และวันที่ 10 พฤศจิกายน ปี 2021 ซึ่งอาจแตกต่างกับราคา ณ ปัจจุบัน
**ข้อมูลการจัดอันดับอ้างอิงจากส่วนแบ่งการตลาด และปริมาณการซื้อขาย (Trading Volume) จากเว็บไซต์ CoinMarketCap

bitkub®
ตลาดซื้อขายคริปโทฯ
อันดับ 1 ของไทย**

Available on the App Store
GET IT ON Google Play

มอบ Bitcoin เป็นของขวัญของอนาคต
#ให้bitcoinผ่านubitkub




# ยอดค้าปลีกผ่านช่องทางอีคอมเมิร์ซทั่วโลก จาก ปี 2014-2024

**หน่วย : พันล้านดอลลาร์**

*ที่มา : https://www.statista.com*




1,336 (2014)

1,548 (2015)

1,845 (2016)

2,382 (2017)

2,982 (2018)

3,354 (2019)

4,280 (2020)

4,891 (2021*)

5,424 (2022*)

5,908 (2023*)

6,388 (2024*)

*คาดการณ์

# ลงทุน E-COMMERCE รับกระแสช็อปปิงออนไลน์โต

ฐิตารีย์ ลิขิตธนธรรม

**การช็อปปิงออนไลน์กลายเป็นเรื่องที่คุ้นชินกับวิถีคนทั่วโลก รวมถึงคนไทย ไม่ใช่แค่เสื้อผ้า รองเท้า ของใช้ในบ้านอย่างสบู่ ยาสระผมก็ต้องมา**

โดยเฉพาะช่วงการล็อกดาวน์ เราต้องทำงานที่บ้าน การช็อปปิงจึง ลามไปถึงโต๊ะตู้เตียง ของแต่งบ้านยามว่างจากการ WFH แม้กระทั่งของชิ้นเล็กมูลค่าโตอย่างเพชร เราก็ได้เห็นข่าว ยูบิลลี่ ไดมอนด์ เปิดตัว Jubilee Online Store ช้อปเพชรออนไลน์ได้เพียงนิ้วจิ้ม แถมยอดขายยังเติบโตได้ดีอย่างไม่น่าเชื่อ

ปัจจุบันการซื้อขายสินค้าอุปโภคบริโภคผ่านช่องทางออนไลน์ (E-commerce) เติบโตอย่างรวดเร็ว มูลค่าตลาดอีคอมเมิร์ซในเอเชียมีมูลค่ากว่า 45 ล้านล้านบาทไปแล้ว ใหญ่กว่าขนาดเศรษฐกิจไทยถึง 3 เท่าตัว และหากเจาะลงมาในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เราจะเห็นการเติบโตของอีคอมเมิร์ซที่สูงถึง 44% ในปี 2020 จากแรงหนุนของการแพร่ระบาดโควิด19 ส่วนปีนี้มีการคาดการณ์ว่าจะเติบโตลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 20% ซึ่งก็เป็นระดับที่สูงอยู่ดี

**มทินา วัชรวราทร** CFA®, Head of Investment Strategy **กองทุนบัวหลวง** มองว่าหลังการแพร่ระบาดที่เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญให้คนซื้อสินค้าออนไลน์กันมากขึ้น E-Commerce จึงเป็นอีกหนึ่งกลุ่มที่น่าจับตา โดยคาดว่าตลาด E-Commerce ทั่วโลกจะมีมูลค่าราว 16 ล้านล้านดอลลาร์ ในปี 2027 เติบโต 22.9% ต่อปี โดยเฉพาะ E-Commerce ในจีนที่ยังได้รับแรงหนุนจากนโยบาย China Vision ปี 2035 ที่รัฐบาลจีนต้องการจะเพิ่มชนชั้นกลางจาก 400 ล้านคน มาเป็น 800 ล้านคน กำลังซื้อของกลุ่มชนชั้นกลางที่จะเพิ่มขึ้นอีกเท่าตัว จะช่วยผลักดันการเติบโตของ E-Commerce ในอนาคต

นอกจากนี้ หากเทียบกับสหรัฐฯ แล้ว สัดส่วนการบริโภคต่อ GDP ของจีนในปัจจุบันยังอยู่ในระดับต่ำ จึงมีโอกาสที่สัดส่วนการบริโภคของจีนจะเพิ่มขึ้น เมื่อขนาดเศรษฐกิจใหญ่ขึ้นส่งผลดีต่อธุรกิจนี้

แม้ในระยะสั้นหรือราว 2-3 ไตรมาส เราจะเห็นรายได้ของธุรกิจ E-Commerce อาจจะชะลอลงไปบ้างชั่วคราว หลังจากการที่ผู้คนกลับมาใช้ชีวิตปกติ แต่รายได้ที่เติบโตสูงมากในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับพฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลงในระยะยาว ขณะที่ E-Commerce มีการริเริ่มบริการใหม่ๆ อยู่ตลอดเวลา มุมมองในระยะยาวต่ออุตสาหกรรมนี้ จึงยังคงมีความน่าสนใจ

ในปัจจุบันบริษัท Social Media เริ่มเข้ามาบุกตลาด E-commerce มากขึ้น โดยใช้กลยุทธ์ที่แตกต่างกัน อาทิ บริษัท Pinterest มีการร่วมเป็น partner กับบริษัท Shoptify โดยหลังจากผู้ใช้บริการมีการปักหมุดในสิ่งที่เราสนใจไว้ บริษัท Shoptify จะมีการส่งแคตตาล็อกสินค้าในกลุ่มดังกล่าวไปยังลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย




Facebook เองประกาศเปลี่ยนชื่อมาเป็น Meta จุดกระแสเทคโนโลยี Metaverse หรือโลกเสมือนที่จะอาศัยเทคโนโลยี AR (Augmented Reality) และ VR (Virtual Reality) เข้ามาช่วยเชื่อมโยงรอยต่อของโลกความเป็นจริงที่เราอยู่เข้ากับโลกเสมือนจริงจนกลายเป็นหนึ่งเดียวกัน

จึงเป็นที่น่าจับตาว่าโลกเสมือนนี้จะช่วยทำลายข้อจำกัดการช็อปปิงออนไลน์ และสามารถกระตุ้นการตัดสินใจของนักช้อปได้มากขึ้น หากสามารถมองเห็นสินค้าเสมือนจริง เพิ่มความน่าตื่นเต้นของธุรกิจอีคอมเมิร์ซในอนาคตแน่ๆ

ธุรกิจอีคอมเมิร์ซ ยังมีลูกเล่นที่หลากหลายเข้ามาช่วยสนับสนุนการเติบโต ด้วยการร่วมมือกับกลุ่มเทคฯ อื่นๆ เพื่อดึงผู้บริโภคให้อยู่ในแพลตฟอร์มตัวเองและไม่ต้องออกเดินทางไปซื้อของนอกบ้าน อย่างธุรกิจเกมส์ออนไลน์ food delivery หรือแม้แต่การดึงฟินเทคเข้ามาเสริมทัพ

ความร่วมมือกับฟินเทคนี่เองที่ช่วยเร่งการเติบโตของตลาดอีคอมเมิร์ซให้ก้าวกระโดด ไม่ใช่แค่ตอบโจทย์การชำระเงิน(Payment) ให้เกิดความสะดวกรวดเร็วเท่านั้น เรายังเห็นอาลีบาบาปล่อยกู้ให้ร้านค้าในแพลตฟอร์มตัวเอง ช่วยเสริมสภาพคล่องและสนับสนุนการเติบโตของร้านค้าอีกด้วย ในอนาคตฟินเทคยังเข้ามาเสริมตลาดอีคอมเมิร์ซได้อีกมาก

จะดีแค่ไหนหากเราซื้อสินค้าโดยที่ยังไม่ต้องจ่ายเงินก่อน (Buy Now Pay Later) ที่เสนอดอกเบี้ย 0% แถมผ่อนได้นาน ถึง 10 เดือน ความร่วมมือกับฟินเทคที่จะเกิดขึ้นนี้เชื่อว่าจะดึงดูดใจขาช้อปได้ไม่น้อยทีเดียว ไม่น่าแปลกใจที่เราได้เห็นยอดขาย IPhone13 ที่แพงแสนแพงแต่กลับขายดิบขายดีอย่างไม่น่าเชื่อ

PIN DUO DUO (PDD) เป็นหนึ่งใน E-Commerce น้องใหม่ของจีนที่น่าจับตา เพราะใช้หลักของการ Group Buying ช่วยให้ผู้บริโภคอย่างเราๆ สามารถซื้อของในราคาส่งได้เพียงชวนแก๊งเพื่อนมาซื้อพร้อมกัน ปัจจุบัน PDD มีลูกค้าเข้าไปใช้งานกว่า 800 ล้านคน แซงหน้าอาลีบาบาไปแล้ว!

แม้โอกาสการเติบโตในธุรกิจ E-Commerce ยังมีอยู่มากในอีกมุมหนึ่งของความเสี่ยง ที่รัฐบาลจีนยังไม่ยุติการจัดระเบียบธุรกิจเทคโนโลยี ล่าสุดเมื่อวันที่ 20 พ.ย. 2021 จีนได้สั่งปรับ Alibaba, Baidu และ JD.com รายละ 500,000 หยวน หรือราว 78,000 ดอลลาร์ จากการละเมิดกฎหมายป้องกันการผูกขาดตลาดอีกครั้ง

**มณฑล จุนชยะ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน บลจ.วรรณ** มองว่า ในแง่การลงทุน Regulatory Risk ในประเทศจีนที่เกิดจากรัฐบาลจีน ถือเป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ สร้างความกังวลและกดดันบรรยากาศการลงทุน ทำให้เรามองว่าหุ้นกลุ่ม E-Commerce ในจีน ถือเป็น 1 ใน 3 กลุ่มที่ต้องใช้ความระมัดระวังในปี 2022 เช่นเดียวกับธุรกิจ เกมส์ออนไลน์ และ E-Sport

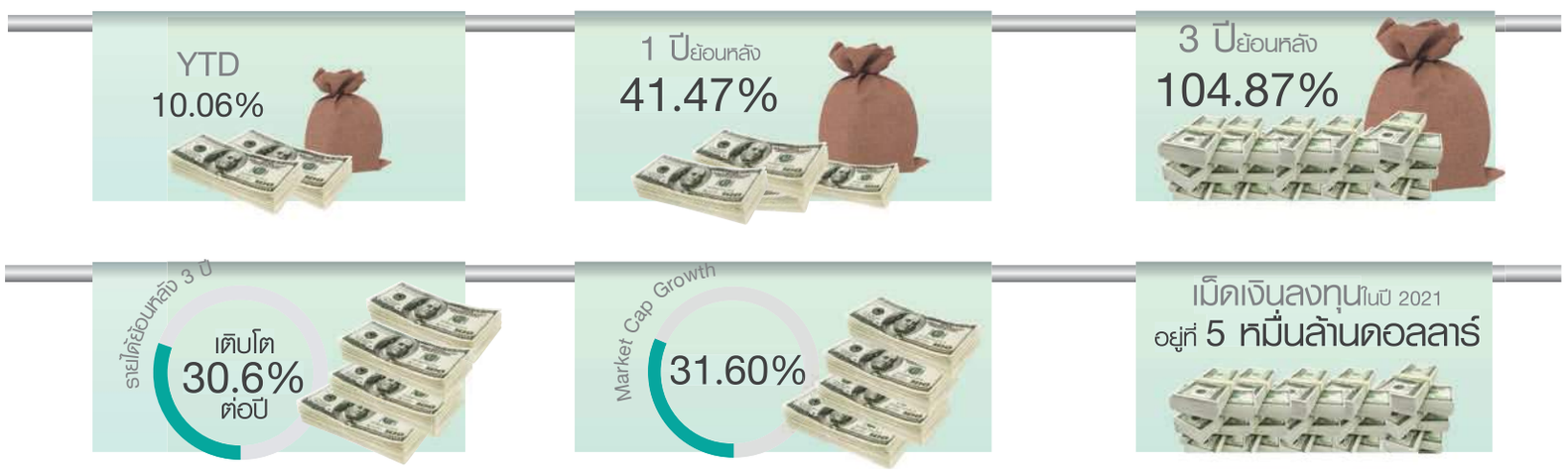
การลงทุนมีทั้งโอกาสและความเสี่ยงที่ต้องติดตาม หากทุกวันนี้เรายังซื้อสินค้าแบบออฟไลน์เป็นหลัก แต่การเข้ามาของเทคโนโลยีหลากหลายรูปแบบ จะช่วยให้ช่องทางการขายสินค้าทั่วโลกมุ่งไปสู่ช่องทางออนไลน์มากขึ้น การเติบโตของตลาดอีคอมเมิร์ซคงมีไม่น้อยแน่ๆ บนความเสี่ยงที่เรามองเห็นอยู่ในเวลานี้ก็ยังถือว่าน่าสนใจลงทุนไม่น้อย

เพราะเมื่อพฤติกรรมผู้บริโภคอย่างเราๆ กำลังเปลี่ยนไป ตื่นเช้ามาเปิดมือถือกดสั่งกาแฟ อาหารเช้ามาส่งตามด้วย เสื้อผ้าเครื่องสำอาง ซื้อแพ็คเกจบันเทิงต่าง ๆ ในชีวิตอยู่แล้วทำไมเราไม่ลองมองหาโอกาสจากการลงทุนในธุรกิจที่เราใช้บริการอยู่ทุกวันดูบ้างล่ะ ลงทุนตอนนี้ก็ยังไม่สายเกินไปนะ

ฐิตารีย์ ลิขิตธนธรรม

# คว้าฟินเทค เข้าพอร์ต รับโอกาสเติบโตโลกการเงิน

แม้คนไทยจะคุ้นชินกับการจ่ายเงินผ่านโมบายแบงก์กิ้งด้วยภาครัฐที่ผลักดันผ่านระบบพร้อมเพย์มากว่าครึ่งทศวรรษ แถมทุกวันนี้มองไปทางไหนก็เห็นแต่คนจ่ายเงินด้วยแอพ “คนละครึ่ง” เรียกว่าคนไทยเปิดให้ธุรกิจเทคโนโลยีการเงิน (FINTECH) เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของชีวิตไปแบบไม่รู้ตัว




การซื้อขายออนไลน์ส่งผลดีต่อฟินเทคในกลุ่มชำระเงินหรือ Online Payment มากขึ้น ทำให้ปัจจุบันออนไลน์เพย์เมนต์คิดเป็น 80% ของรายได้ฟินเทคทั้งโลก แต่วิวัฒนาการของ Fintech ยังกว้างไกลกว่าการชำระเงินอีกมากนัก

หนึ่งในเทรนด์ใหม่ของฟินเทคอย่าง Buy Now Pay Later (BNPL) ซื้อก่อนจ่ายทีหลัง เหมือนที่เราคุ้นเคยกันอย่าง ผ่อน 0% 10 เดือน แต่สามารถทำได้ผ่านแอพพลิเคชั่นโดยไม่ต้องมีบัตรเครดิต อาทิ Affirm, Afterpay, Zip, PayPal แถมค่าธรรมเนียมเพียง 4-5% ถูกกว่าบัตรเครดิต 18% จึงเป็นหนึ่งในฟินเทคที่จะมีการเติบโตสูงมาก

การนำเทคโนโลยี AI มาช่วยในการปล่อยกู้ อย่างเช่น Alibaba ที่สามารถปล่อยกู้ให้กับร้านค้าที่อยู่ใชบนแพลตฟอร์มตัวเอง เพราะรู้ยอดขายอยู่แล้ว หรือฝั่งสหรัฐก็มีฟินเทคที่โดดเด่นอย่าง UpStart ที่นำ AI มาคิดวิเคราะห์แล้วก็ปล่อยสินเชื่อขยายจากสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคไปสู่สินเชื่อรถยนต์แล้ว แถมยังเคลมว่าใช้เวลาพิจารณาสินเชื่อน้อยกว่า และมีเอ็นพีแอลต่ำกว่าแบงก์อีกด้วย

เทคโนโลยีการเงินกำลังทำลายล้างโลกการเงินยุคเก่า มีสถิติที่น่าสนใจพบว่า 90% ของเด็ก Gen Y และ Gen Z มีแนวโน้มจะเลิกใช้ธนาคารออนไลน์ และ 72% สนใจใช้บริการฟินเทค สตาร์ทอัพ เพราะรู้สึกเชื่อใจในเทคโนโลยีมากกว่าการอนุมัติโดยมนุษย์

อีกหนึ่งในเทรนด์ใหม่ของฟินเทคที่กำลังเข้ามา และน่าจับตามองคือกลุ่มบริหารความมั่งคั่งหรือ Wealth Management ที่จะเห็นว่าทุกวันนี้เราเริ่มเคยชินและเชื่อมั่นกับการให้หุ่นยนต์หรืออัลกอริทึมทำหน้าที่บริหารเงินลงทุนแทนคนแล้ว

**ตราวุทธิ์ เหลืองสมบูรณ์** ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บลจ. จิตตะเวลธ์ จำกัด หนึ่งใน Wealth Tech มองว่า การพัฒนาอัลกอริทึม และปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาช่วยประเมินการลงทุน นอกจากจะช่วยเพิ่มความสะดวกและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารพอร์ตลงทุนแล้วยังทำให้ต้นทุนถูกลงด้วย นั่นเป็นเหตุผลที่จิตตะเวลธ์คิดค่าธรรมเนียมที่ 0.5% ได้ ขณะที่กองทุนทั่วไปคิด 2% ช่วยลดต้นทุนให้นักลงทุนได้ถึง 1.5% ของเงินลงทุน

แม้จะมองว่าธีมการลงทุนในฟินเทคน่าสนใจ และมีโอกาสเติบโตได้ราว 12% ใน 3-4 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกลุ่มที่เข้ามาช่วยให้ต้นทุนการทำธุรกรรมการเงินลดลง แต่ **คมสันผลานุสนธิ** กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการตลาดและผลิตภัณฑ์ บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด ยังมองว่าความเสี่ยงของฟินเทค คือโอกาสรอดที่น้อย เพราะพี่ใหญ่อย่างแบงก์ยังมีอำนาจอยู่มากทั้งการครอบงำกิจการหรือใช้อำนาจกฎระเบียบมาบล็อกผ่านผู้กำกับดูแล

แต่หากมองว่า “เงิน” คือเรื่องสำคัญในชีวิต ธีมฟินเทคคือธีมที่ตอบโจทย์เพราะเป็นการรวมตัวกันของสิ่งสำคัญในชีวิตมนุษย์หลายอย่างเช่นการเงินและเทคโนโลยีที่เราหลีกหนีไม่ได้แล้ว ทำได้แค่เติบโตไปกับเมกะเทรนด์นี้ยาวๆ

**เทคโนโลยีการเงินกำลังทำลายล้างโลกการเงินยุคเก่า มีสถิติที่น่าสนใจ**

**เด็ก Gen Y และ Gen Z มีแนวโน้มจะเลิกใช้ธนาคารออนไลน์ 90%**

**สนใจใช้บริการฟินเทคสตาร์ทอัพ 72%**


# “PTG” คว้า 2 รางวัล SET Awards 2021



**PTG คว้า 2 รางวัล “นักลงทุนสัมพันธ์ดีเด่น” และ “หุ้นยั่งยืน” ประจำปี 2564 จากงาน SET Awards 2021 ตอกย้ำความสำเร็จงานด้านการดำเนินงานกิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์ที่มีความแข็งแกร่งอย่างดีเยี่ยม**

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) หรือ PTG นำโดย นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ และนายรังสรรค์ พวงปราง ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ร่วมรับรางวัล **Outstanding Investor Relations Awards กลุ่มรางวัล Business Excellence** สำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูงกว่า 10,000 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 30,000 ล้านบาท และได้รับคัดเลือกให้อยู่ในรายชื่อ **“หุ้นยั่งยืน”** หรือ **Thailand Sustainability Investment (THSI) ในงาน SET AWARDS 2021** ซึ่งจัดขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ร่วมกับวารสารการเงินธนาคาร ในรูปแบบ Virtual Ceremony เมื่อเร็วๆ นี้

นายพิทักษ์ กล่าวว่า PTG ในฐานะผู้นำด้านบริการในธุรกิจพลังงานครบวงจร บริษัทได้ให้ความสำคัญและส่งเสริมการดำเนินกิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์มาอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้นักลงทุนรับทราบข้อมูลและทิศทางดำเนินงานในด้านต่างๆ ของ PTG ได้อย่างถูกต้องครบถ้วนการได้รับรางวัล บริษัทจดทะเบียนดีเด่นด้านนักลงทุนสัมพันธ์ (Outstanding Investor Relations Awards) ในกลุ่มบริษัทจดทะเบียน ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูงกว่า 10,000 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 30,000 ล้านบาท จากเวที SET Awards 2021 ครั้งนี้ นับเป็นรางวัลที่มีเกียรติและสร้างความภาคภูมิใจให้กับบริษัทฯ พร้อมตอกย้ำถึงศักยภาพในการบริหารงานของ PTG ในการดำเนินกิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์ที่ดีเยี่ยม

“PTG พร้อมมุ่งมั่นในการพัฒนางานด้านกิจกรรมด้านนักลงทุนสัมพันธ์อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งเพิ่มช่องทางการนำเสนอข้อมูลในรูปแบบออฟไลน์และออนไลน์ให้มากขึ้น เพื่อให้นักลงทุนและนักวิเคราะห์ ได้รับรู้ข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วนและทันต่อเหตุการณ์ เพื่อประโยชน์ต่อการลงทุน” นายพิทักษ์ กล่าว

ทั้งนี้ PTG ยังได้รับการคัดเลือกให้อยู่ในรายชื่อ **“หุ้นยั่งยืน” หรือ Thailand Sustainability Investment (THSI) ประจำปี 2564** จากงาน **“SET AWARDS 2021”** นับเป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน ซึ่งสะท้อนถึงเจตนารมณ์การดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและการบริหารงานตามหลักบรรษัทภิบาล เพื่อให้บริษัทสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับทั้งองค์กรและสังคมได้อย่างยั่งยืนตลอดไป



# ลงทุนสู่โลกอนาคต เหนือชั้น ห้ามพลาดธีม CLOUD COMPUTING

ฐิตารีย์ ลิขิตธนธรรม

**แรงหนุนจากโควิด-19 ช่วง 2 ปีที่ผ่านมาทำให้โลกออนไลน์เข้ามาอยู่ในชีวิตประจำวันของคนทั่วโลก สร้างเมกะเทรนด์ใหม่ๆ มากมาย เมื่อเราต้อง WFH เราประชุมกันผ่านแอพ ZOOM หรือ Google Meet ทำงานเอกสารและแชร์ไฟล์กันไปผ่าน Microsoft365 ว่างจากงานเรามานั่งฟังเพลงผ่าน Spotify หรือเปิด Netflix ดูซีรีส์เกาหลีจนดึกดื่นเที่ยงคืน**

ไม่ว่าเบื้องหลังของซอฟต์แวร์เหล่านั้นทำงานอยู่บน “Cloud Computing” เปรียบได้กับถังขนาดใหญ่ยักษ์ที่บรรจุไฟล์ขนาดมหาศาลบนโลกออนไลน์ช่วยให้เราสามารถเรียกใช้งานซอฟต์แวร์หรือไฟล์ต่างๆ ที่ย้ายขึ้นไปไว้บน Cloud จากที่ใดก็ได้บนโลก ในนี้ทำให้เกิดความคล่องตัวในการทำงานอย่างยิ่ง ณ เวลานี้ Cloud แทบจะกลายเป็น backbone หรือโครงสร้างหลักของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีไปแล้ว

Cloud Computing เป็นหนึ่งในเมกะเทรนด์ที่ยังอยู่ใน Growth Stage และยังเติบโตได้อีกมาก จากพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป และหากกระแส Metaverse หรือโลกเสมือน เข้ามาด้วยแล้วจะส่งผลต่อความต้องการใช้บริการ Cloud Computing มากยิ่งขึ้น

ในแง่ธุรกิจเอง Cloud Computing เข้ามาช่วยลดต้นทุนการดำเนินงานได้ มหาศาล Amazon Web Services (AWS) ที่ออกมาเคลมว่าลูกค้า 11 บริษัทที่ใช้บริการของ AWS สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายไปได้ประมาณ 70% จึงเห็นความเป็นไปได้ว่าจะเห็นกลุ่มอุตสาหกรรมยุคเก่าจะเริ่มหันมาใช้บริการระบบ Cloud Computing มากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นโรงพยาบาล หรือร้านอาหาร ที่เคยใช้ บริการซอฟต์แวร์แบบเดิมก็จะหันมาสู่ Cloud Computing มากขึ้นเพื่อลดค่าใช้จ่ายลงได้

**ตราวุทธิ์ เหลืองสมบูรณ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บลจ.จิตตะเวลธ์ จำกัด (Jitta Wealth)** คาดว่าในปี 2023 อุตสาหกรรม Cloud Computing ทั่วโลกจะมีมูลค่ารวมประมาณ 6.23 แสนล้านดอลลาร์ โดยหลักมาจาก Software as a Service(SaaS) หรือการให้บริการที่ช่วยให้เราสามารถเข้าถึงโปรแกรมต่างๆ ได้ทุกที่ทุกเวลาผ่านอินเทอร์เน็ต ไม่ต้องลำบากดาวน์โหลดโปรแกรมมาติดเครื่องไว้ เรียกว่าบริการในด้านซอฟต์แวร์ที่ใช้ระบบ Cloud นั่นเอง โดยปัจจุบัน SaaS มีมูลค่าประมาณ 123 แสนล้านดอลลาร์ ตามมาด้วย Infrastructure as a service (IaaS) และPlatform as a Service (PaaS) ซึ่งในแง่ของรายได้เฉลี่ยจากอุตสาหกรรม Cloud Computing ปัจจุบันเติบโตอยู่ประมาณ 26% ต่อปีเขามองว่าจะเติบโตประมาณ 20% ต่อปีไปได้อีกหลายปี

“หากเข้าไปดูที่มาของรายได้เราจะพบว่า 80% ของรายได้ในอุตสาหกรรมนี้ยังมาจากสหรัฐฯ เป็นหลัก อีก 20% เป็นรายได้นอกอเมริกาเพราะฉะนั้น โควิดได้เร่งทุกอย่างเข้ามาแล้ว ทุกคนทั่วโลกตอนนี้เริ่มชินกับการประชุมออนไลน์ การใช้ซอฟต์แวร์คลาวด์ ดังนั้นยังเห็นการเติบโตได้อีกมากๆ แน่นอน”

อย่างไรก็ตาม การปรับรูปแบบชีวิตไปสู่โลกดิจิทัลมากขึ้นก็ยังมีความเสี่ยงที่ต้องระวังเช่นกัน **บดินทร์ พุทธอินทร์ ผู้อำนวยการส่วนกลยุทธ์การลงทุน บลจ.ทหารไทย อีสสปริง** มองว่า เมื่อทุกอย่างเข้าสู่โลกออนไลน์ ความต้องการใช้อินเทอร์เน็ต 5G ทำให้ธีมการลงทุนใน Cloud Computing จะน่าสนใจมากขึ้น ที่สำคัญเมื่อข้อมูลทุกอย่างถูกเก็บไว้ในระบบคลาวด์แล้วสิ่งที่จะเกิดตามมาคือ Data Center และ Data Security จะมีบทบาทมากขึ้นโดยเฉพาะในยุคที่ทั่วโลกให้ความสำคัญกับการจัดการความปลอดภัยข้อมูลไซเบอร์ที่ยังน่าสนใจไปอีก3-5 ปี

PwC ประเทศไทยเปิดเผยว่านับตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 แนวโน้มภัยคุกคามทางไซเบอร์ (Cyber attack) ทั่วโลกขยายตัวเพิ่มขึ้นกว่า 1 เท่าตัว ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการทำงานระยะไกล (Remote working) รวมถึงหลายองค์กรมีการปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินธุรกิจไปสู่ดิจิทัลมากขึ้น โดยการโจมตีผ่านช่องทางการให้บริการคลาวด์ (Cloud) ด้วยการใช้มัลแวร์ (Malware) หรือแรนซัมแวร์ ที่มีแนวโน้มจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องในระยะข้างหน้า

สอดคล้องกับ **ณัฐกฤติ เหล่าทวีทรัพย์ ผู้อำนวยการอาวุโสที่ปรึกษาการลงทุน ทิสโก้เวลธ์ ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)** ที่ระบุว่า ค่าใช้จ่ายของบริษัททั่วโลกด้าน Cloud Computing มีการคาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้นจาก 17% ของค่าใช้จ่ายด้าน IT ทั้งหมดในปัจจุบันเป็น 45% ในปี 2026 จากการเปลี่ยนระบบการทำงานแบบดั้งเดิมมาเป็นระบบ Digital มากขึ้น แต่ปริมาณข้อมูลจำนวนมากถูกถ่ายโอนเข้ามาทำให้ผู้ไม่ประสงค์ดี ต้องการเข้าถึงข้อมูลดังกล่าวโดยไม่ได้รับอนุญาต ประเด็นเรื่อง Cybersecurity จึงถูกบรรจุเป็น 1 ในนโยบายที่สำคัญที่สุดในหลายประเทศทั่วโลก ทำให้การลงทุนในธีม Cloud Computing และ Cybersecurity เป็นกลุ่มธุรกิจที่มีความโดดเด่นและน่าสนใจลงทุน

สำหรับวิธีการเลือกลงทุนนั้น นักลงทุนควรพิจารณาถึงแนวโน้มการเติบโตของรายได้ระดับสูงเป็นหลัก เพราะจะมีผลโดยตรงต่อราคาหุ้น โดยควรเลือกลงทุนในธุรกิจที่เป็นแบบ “Future trend of Technology” ที่สร้างนวัตกรรมใหม่ และขยายกลุ่มลูกค้าที่เข้ามาใช้งานผ่านผลิตภัณฑ์หรือแพลตฟอร์มของธุรกิจนั้นๆ อีกทั้งถ้าพิจารณาคุณภาพของกระแสเงินสดและกำไรของกิจการด้วย ผนวกกับความได้เปรียบด้าน Technology และฐานลูกค้าที่มีเพื่อหา New S-curve ให้กับบริษัทเพื่อสร้างการเติบโตในระดับสูงในอนาคต เพื่อรับโอกาสสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นและสม่ำเสมอตลอดจนมีความเสี่ยงที่ไม่สูงเท่าใดนัก

แม้การลงทุนใน Cloud Computing จะเป็น Secular trend คือเห็นชัดว่ามาแน่ๆ แต่ก็ต้องมองให้รอบด้าน เพื่อไม่พลาดที่โอกาสและความเสี่ยงกับพอร์ตลงทุนของเรา

**บริษัท Zscaler ผู้นำด้าน Cybersecurity พบว่า Cyber Attack มีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน**

การโจมตีแบบ Encrypted Attack Case เพิ่มขึ้นราว **314%**

การโจมตีบริษัท Technology เพิ่มขึ้นมากถึง **2300%**

การโจมตีบริษัท Retail & Whole Sale เพิ่มขึ้นมากถึง **800%**

**ผลตอบแทนการลงทุนในธีม CLOUD COMPUTING**

*ที่มา : Jitta Wealth*

# จับกระแส เกมออนไลน์ E-Sports รับ 2 เด้ง

## รายได้จากเกม-กำไรจากเงินลงทุน

ฐิตารีย์ ลิขิตธนธรรม

**กระแสที่มาแรงสุดๆ ในปีนี้ และมีแนวโน้มต่อเนื่องไปอีกหลายปีคือ ธีมของการลงทุนในเกม และ E-SPORTS หลายท่านอาจจะนึกสวนขึ้นมาทันทีว่า จีนใช้นโยบายคุมเข้มในกลุ่มนี้อยู่จะเติบโตได้อย่างไร**

จริงอยู่ว่าตลาดจีนถือเป็นตลาดใหญ่สุดของอุตสาหกรรมเกมและ E-Sports การใช้นโยบาย Common Prosperity ความเจริญรุ่งเรืองร่วมกัน เข้ามาจัดระเบียบด้วยการจำกัดเวลาเล่นเกมออนไลน์ของเด็กอายุต่ำกว่า 18 ปี ย่อมกระทบอุตสาหกรรมแน่ๆ เห็นได้จากราคาหุ้นกลุ่มนี้ที่ปรับตัวลดลงไป 20-30% แต่นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนต่างเห็นตรงกันว่า จีนน่าจะดำเนินการไปเกือบครบแล้ว และโอกาสที่จะมีเซอร์ไพร้สแรงๆ ไม่น่าจะมีมากแล้ว

เกมเป็นสิ่งที่ขาดไม่ได้ในยุคนี้แล้ว เทคโนโลยีใหม่ๆ จะต้องมีเกมอยู่ในนั้น แม้กระทั่ง Netflix ยังไม่พลาดที่จะก้าวเข้าสู่สนามเกมมือถือ ขณะที่ Facebook ที่ประกาศบุกโลกเสมือนหรือ Metaverse นั้นก็ต้องมีเกมเข้ามาใช้ในเมตาเวิร์สเช่นกัน

ความน่าสนใจของอุตสาหกรรมเกมคือการล้อไปกับเทคโนโลยีบล็อกเชนที่เข้ามา “อัพเวล” ของการเล่นเกมให้ก้าวขึ้นไปอีกสเต็ป เพราะทำให้การเล่นเกมมี “มูลค่า” ในรูปของผลตอบแทนกลับมา ไม่แปลกที่จะเห็นประชากรชาวเกมเมอร์เพิ่มขึ้นมหาศาลจากการพัฒนาเกมบนบล็อกเชน

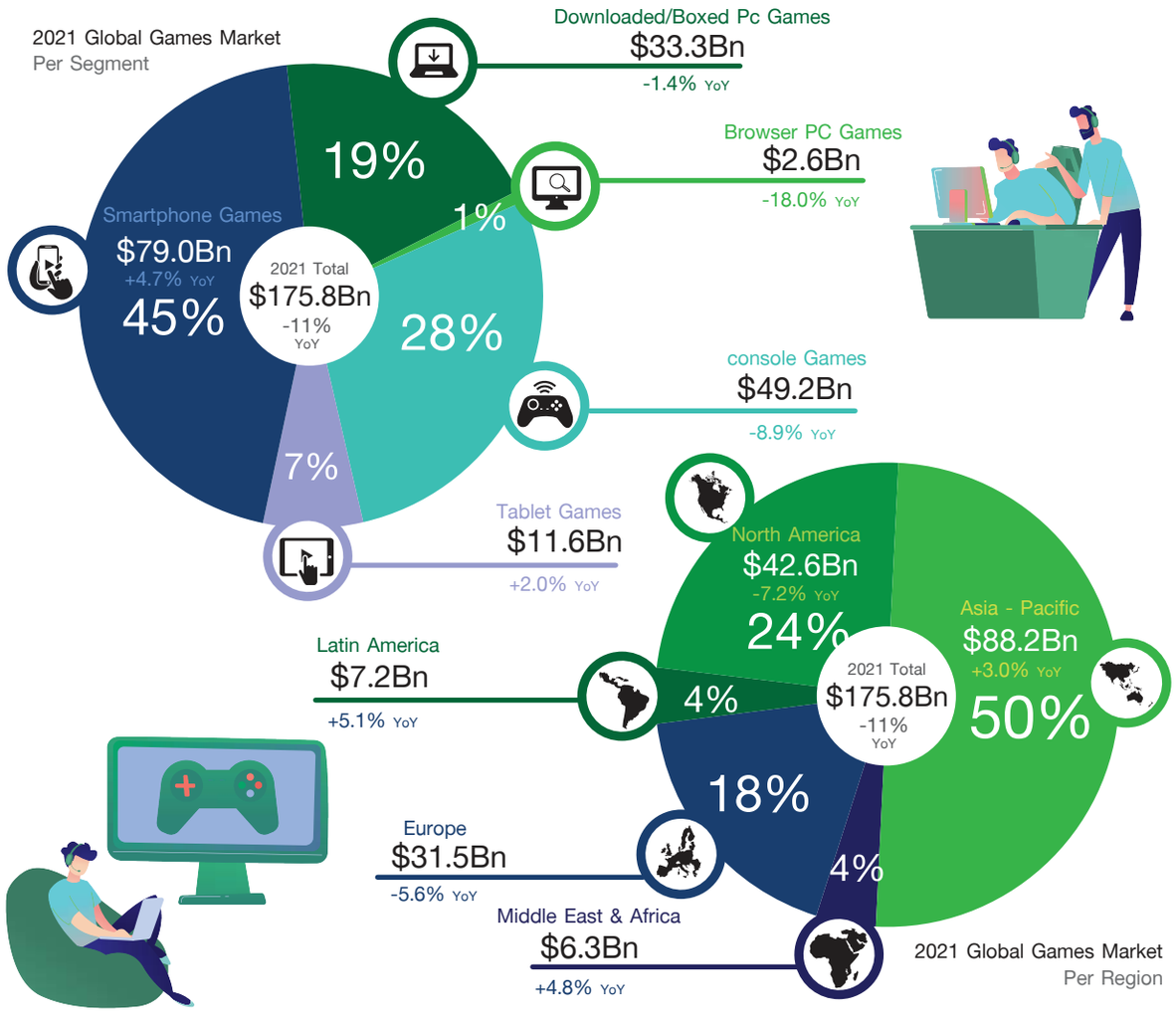
**ธนัช จุวิวัฒน์ ประธานกรรมการบริหาร อิ๊กดราซิล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ** YGG มองว่ากระแส Play to Earn หรือ GameFi ที่เป็นการเล่นเกมบนระบบบล็อกเชนกำลังเป็นที่สนใจของตลาดคริปโตฯ โดยเฉพาะตลาดเกม NFT(non-fungible tokens) เนื่องจากผู้เล่นจะได้รับรางวัลเป็นสินทรัพย์ดิจิทัลในเกม ไม่ว่าจะเป็นรูปแบบเหรียญคริปโตหรือโทเคน ทำให้เชื่อว่าคนยังต้องการเสพเกมมากขึ้น เพราะวันนี้เกมทำให้เกิดอาชีพใหม่เป็นช่องทางสร้างรายได้ใหม่ และสร้างระบบนิเวศใหม่ทั้งบล็อกเชนและเกมที่ต้องพัฒนาต่อ

เขามองว่า ปี 2022 ธุรกิจเกมและ E-Sports ยังบูมมาก และเม็ดเงินลงทุนทั่วโลกเพิ่มขึ้น เพราะยังมีความน่าสนใจ แม้อาจมีผลกระทบจากนโยบายจีน แต่ตลาดโลกก็ยังมีขนาดใหญ่มาก ทั้งโซนเอเชียและอเมริกา ที่สำคัญผู้บริโภคยังต้องการคอนเทนท์แบบนี้ จะเห็นว่าบริษัทของจีนแย่งตัวคนทำเกมมากขึ้นด้วย และยังคงเดินหน้าผลิตเกมต่อเนื่องเพราะการพัฒนาเกมต้องใช้เวลา 2-4 ปี

ไม่ใช่แค่ผู้ผลิตเกมที่ยืนยันในความน่าสนใจของอุตสาหกรรมเกมและ E-Sports ฟันด์แมเนเจอร์เคยคาดการณ์ไว้ว่าจากนี้ไปถึงปี 2023 อุตสาหกรรมนี้จะเติบโตของเฉลี่ย 15% และอาจเห็นรายได้กว่า 1.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

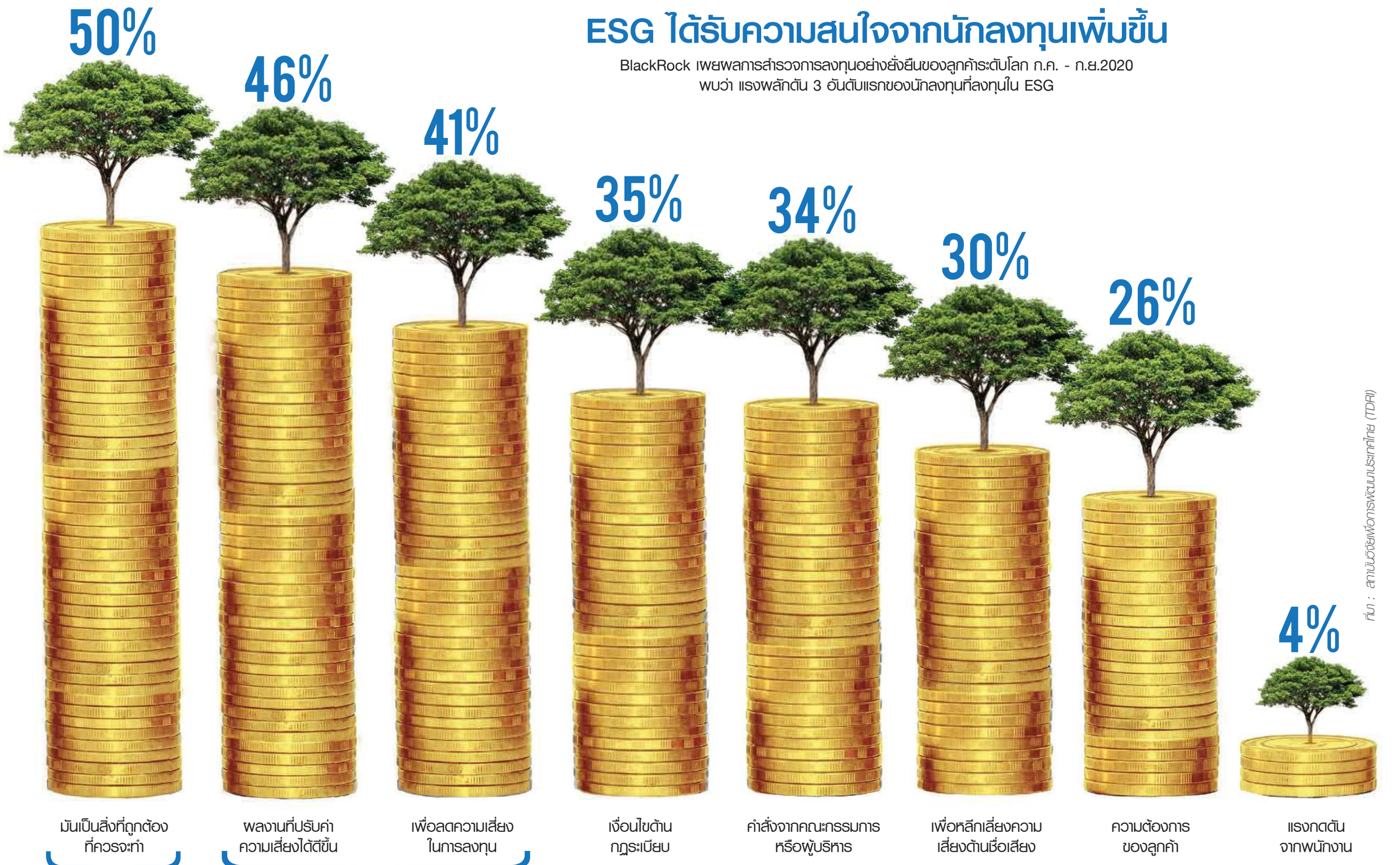
**มทินา วัชรวราทร** CFA®, Head of Investment Strategy **กองทุนบัวหลวง** มองว่า เกมที่เล่นด้วยเครื่องเล่นเกมจะเป็นเทรนด์ที่น่าจับตาในปี 2022 เพราะปัญหาชิปขาดแคลนกระทบการผลิตทำให้ผู้คนต้องอดทนรอคอยเครื่องเล่นเกมใหม่ที่หาซื้อยาก สินค้าออกสู่ตลาดล่าช้า ขณะเดียวกันการที่ Microsoft จะสร้าง Xbox ให้เป็นแพลตฟอร์มของสำหรับเกม ก็ยิ่งสร้างการเติบโตของอุตสาหกรรมเกม หรือว่าการที่ Roblox แพลตฟอร์มเกมออนไลน์มุ่งหน้าสร้างเกมแบบ Metaverse ขณะที่ความเสี่ยงของอุตสาหกรรมเกมจะเป็นเรื่องกฎเกณฑ์ที่จีนพยายามออกมาควบคุมการเล่นเกมแต่เรามองว่าปัจจัยเหล่านี้ได้รับรู้ในราคาไปแล้ว

หากโลกของเกมไม่ได้เป็นแค่เครื่องมือเพื่อความสนุกเท่านั้นแล้ว แต่กลายเป็นโลกที่ทุกคนสามารถเข้าไปมีอาชีพหรือเป็นเครื่องมือในการหาเงิน ลองจินตนาการให้เรากลายเป็นเกมเมอร์นั่งเล่นเกมแล้วได้เงิน แถมเอาเงินนั้นไปลงทุนในธีมเกมและ E-Sports ด้วยแล้วเท่ากับเราได้เงิน 2 เด้งเชียวนะ แบบนี้แล้วเราจะปล่อยให้รถไฟขบวนนี้ผ่านไปได้อย่างไรเล่า




**NEWZOO**
ได้คาดการณ์ว่า
ตลาดเกมจะเติบโตไปอยู่ที่
**204,600**
**ล้านดอลลาร์**
ในช่วงสิ้นปี 2023
หรือเติบโต
**7.2%**
**ต่อปี**
ซึ่งกลุ่มเกมบนมือถือจะเป็นกลุ่มที่เติบโตเร็วที่สุดในบรรดาเกมทุกกลุ่ม




# เป็นคนดีต้องมีตรา ESG โลกสวยได้-พอร์ตปลอดภัย

**เทรนด์การลงทุนหนึ่งที่มาแรงแซงทางโค้งมากๆ คือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการสร้างความยั่งยืน (Sustainability Theme) หรือที่คุ้นหูว่า ESG ( Environmental, Social and Governance) ในการพิจารณาลงทุน เรียกว่าต้องเป็นคนดี ไม่ทำลายสภาวะแวดล้อม คำนึงถึงสังคม ส่งเสริมคุณภาพชีวิต ไม่เอาเปรียบแรงงาน หรือค้ามนุษย์ และต้องมีธรรมาภิบาลโปร่งใส ตรวจสอบได้**

ฐิตารีย์ ลิขิตธนธรรม

ด้วยผลกระทบจากสิ่งแวดล้อมที่เกิดขึ้นทั่วโลก ทั้งภัยธรรมชาติ ปัญหาขาดแคลนพลังงาน เป็นตัวจุดประกายให้มนุษย์ตระหนักถึงความยั่งยืนได้ชัดเจนที่สุดก็ว่าได้ มีการคาดการณ์ว่าทั่วโลกจะมีการระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้สีเขียว (Green Bond) กว่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ภายในปี 2030 เพื่อแก้ปัญหาโลกร้อน

แม้ปัญหาการละเมิดสิทธิ์หรือทุจริต ที่สะท้อนถึงการขาดองค์ประกอบด้านสังคมและธรรมาภิบาลอาจจะไม่เห็นเป็นรูปธรรมเท่าองค์ประกอบด้านสิ่งแวดล้อม แต่นักลงทุนยังเลือกที่จะลงทุนในกองทุนยั่งยืน เพราะเห็นผลกระทบแล้วว่ามีข่าวเสียหายขึ้นมาทีไรก็ส่งผลกระทบกับราคาหุ้นทุกที เม็ดเงินลงทุนในกองทุนยั่งยืนในช่วงที่ผ่านมาจึงเติบโตอย่างก้าวกระโดด

ในช่วง 15 ปีการลงทุนเพื่อความยั่งยืน เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ทั้งในแง่จำนวนองค์กรและเม็ดเงินจากทั่วโลก ด้วยขนาดสินทรัพย์กว่า 121 ล้านล้านดอลลาร์จาก 3,826 องค์กรในปีที่ผ่านมาเทียบกับปี 2006 ที่มีเพียง 6.5 ล้านล้านดอลลาร์ จาก 63 องค์กร

ข้อมูลจากมอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ชประเทศไทย พบว่าเพียงแค่ 3 ไตรมาสของปี 2021 เงินลงทุนทั่วโลกหลั่งไหลเข้ากองทุนยั่งยืนแล้วกว่า 2 ล้านล้านดอลลาร์ เติบโตเกินเท่าตัวหรือ 100% ไปแล้วจากสิ้นปี 2020 โดยสหภาพยุโรปเป็นภูมิภาคที่มีความตื่นตัวในกระแสการลงทุนยั่งยืนสูงที่สุด

**ดร. สมชัย อมรธรรม** ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน และลูกค้าสัมพันธ์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด หรือ KTAM ยืนยันว่า ESG เป็นกระแสที่มาแรงมาก โดยเฉพาะนักลงทุนสถาบันในยุโรป ที่เม็ดเงินลงทุนใน Fixed Income ไหลออกจาก Non ESG ไปสู่ ESG ชัดเจน แต่หากมองในแง่ของผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต่างมุ่งหวังนั้น หุ้นกู้ ESG อาจจะยังให้ภาพที่ไม่ชัดเจนมากนัก เทียบกับการลงทุนในหุ้นที่ได้อานิสงส์จากเม็ดเงินที่ไหลเข้าไปตามเทรนด์ของ ESG ที่กำลังมาแรงจนส่งผลให้ Valuation รวมถึง P/E Ratio ปรับตัวดีขึ้น

> **ในปีที่ผ่านมา การลงทุนเพื่อความยั่งยืน เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ด้วยขนาดสินทรัพย์กว่า 121 ล้านล้านดอลลาร์ จาก 3,826 องค์กร เทียบกับปี 2006 ที่มีเพียง 6.5 ล้านล้านดอลลาร์ จาก 63 องค์กร**

### เชื่อว่าหลายคนยังมีคำถามเกี่ยวกับลงทุนแบบ “คนดี”

หากใครยังยึดติดภาพการลงทุนแบบคนดีตามแนวทาง ESG ว่าจะต้องลงทุนแบบอนุรักษ์นิยม ลงทุนใน Old economy หรือ Traditional Asset เท่านั้น ผลตอบแทนก็คงจะต๊ะตอนยอน ในเวลานี้ขอให้คิดใหม่ลงทุนใหม่ได้เลย เพราะเม็ดเงินที่ไหลเข้าธีม ESG ยามนี้ ยั่วให้ผู้บริหารกองทุนหรือผู้บริหารธุรกิจต่างอยากได้ใบการันตีความเป็นหุ้นหรือกองทุน ESG แทบทั้งนั้น บริษัทเทคโนโลยีระดับโลกหลายรายที่ติดโผ ESG ไม่น้อย ไม่ว่าจะเป็น Google, Apple หรือ Amazon ฯลฯ

ทั่วโลกรวมถึงประเทศไทยได้กำหนดกฎเกณฑ์มาตรฐานในการให้ตราประทับ ESG มากมายหลายสำนัก เช่นในประเทศไทย บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน หรือหากเป็นกองทุนรวมต่าง ๆ ก็จะต้องนำ ESG scoring หรือกำหนดนโยบายการลงทุนให้สอดคล้องกับมาตรฐานด้าน ESG มาใช้ในการเลือกลงทุน

ไม่ใช่แค่สินทรัพย์ลงทุน กระแสการลงทุนแบบคนดีตามแนวทาง ESG ยังขยายขอบเขตไปจากกลุ่มนักลงทุนวัยเก๋าและลงทุนแบบอนุรักษ์นิยมออกไป จะเห็นได้ว่าประชากรโลกยุคใหม่อย่าง **กลุ่ม Gen Z และ Millennials** เป็นกลุ่มที่ให้ความสนใจกับการสร้างความยั่งยืนให้กับโลกใบนี้และกำลังมุ่งหน้าเข้ามาเป็นนักลงทุนกลุ่มใหญ่ของโลกอีด้วย

### การลงทุนยั่งยืน ไม่ใช่แค่โลกสวย แต่ต้องดีกับนักลงทุนด้วย

แน่นอนว่าเป้าหมายการลงทุนนักลงทุนย่อมมุ่งหวังผลตอบแทน ขณะที่การลงทุนที่ถูกครอบด้วยประเด็นทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลอยู่ตลอดเวลาจะสร้างผลตอบแทนได้ดีจริงหรือ

**มณฑล จุนชยะ** ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน บลจ.วรรณ มองว่า การได้มาซึ่งผลกำไรต้องอยู่ภายใต้สภาพแวดล้อมที่ดีและแน่นอนว่าต้องเป็นคนดี นำรายได้ไปใช้ในสิ่งดี ๆ เช่น ไม่ทำลายสิ่งแวดล้อม ไม่สร้างสังคมที่เอารัดเอาเปรียบ และบริหารจัดการอย่างเท่าเทียมกับทุกผู้มีส่วนได้เสีย

*แต่!!! หากเชื่อใน ESG ความเสี่ยงย่อมต่ำ ความหมายก็คือเราต้องยอมรับผลตอบแทนที่ต่ำลงไปด้วย?*

*โดยส่วนตัวมณฑลยังเชื่อใน ESG ว่าเป็นธีมที่ดี รายได้ดีไม่แกว่ง ความผันผวนต่ำ สร้างผลตอบแทนในระดับที่รับได้สม่ำเสมอ และเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม*

*พร้อมกับแนะนำว่า นักลงทุนควรกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นหรือกองทุนที่เข้าข่าย ESG ในสัดส่วนเท่าไรของพอร์ตเพื่อสร้างเสถียรภาพการลงทุน แต่หากต้องการการเติบโตในระดับสูงก็สามารถมองหาการลงทุนรูปแบบอื่นเพิ่มเติมได้*

ขณะที่งานวิจัยของ MSCI พบว่า ESG มีผลกระทบต่อการประเมินมูลค่าและประสิทธิภาพของหลายบริษัท โดยบริษัทที่ได้รับคะแนน ESG สูงจะมีความสามารถในการแข่งขันและสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าบริษัทที่ได้รับคะแนน ESG ต่ำ ทั้งความสามารถในการสร้างกำไรและการจ่ายเงินปันผล แถมยังมีความเสี่ยงต่ำที่จะประสบผลขาดทุนครั้งใหญ่ๆ และความผันผวนของรายได้อยู่ในระดับต่ำกว่าอีกด้วย

เห็นได้จากความเคลื่อนไหวของดัชนี MSCI KLD 400 Social Index หนึ่งในดัชนีเก่าแก่ของสหรัฐฯ ที่รวบรวมบริษัทในสหรัฐฯ กว่า400แห่ง ที่มีคุณสมบัติด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เช่น ไมโครซอฟท์ เทสล่า วีซ่า สามารถสร้างผลงานที่ล้อไปกับดัชนีหลักอย่าง MSCI USA IMI ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบด้วยบริษัทขนาดเล็กกลางใหญ่เกือบ 2,500 บริษัท

ในอีกมุมหนึ่ง **สานุพงศ์ สุทัศน์ธรรมกุล** ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายที่ปรึกษาบริหารเงินลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัดกลับมองว่ากระแส ESG เป็นเพียง gimmick หรือลูกเล่นทางการตลาดมากกว่า เพราะกองทุนระดับโลกล้วนใส่เงื่อนไขของ ESG ในกองทุนเอาไว้อยู่แล้ว ซ้ำร้ายหากนักลงทุนตั้งเป้าที่จะลงทุนในกองทุน ESG เท่านั้น อาจจะเป็นการตีกรอบการลงทุนหรือสร้างเงื่อนไขมาปิดโอกาสการลงทุนให้แคบเกินไปจนอาจพลาดโอกาสคัดเลือกหุ้นเด่นบางตัวที่มีการเติบโตสูงแต่ไม่เข้าข่าย ESG นั่นเอง

เขายังมองว่าการลงทุนยั่งยืนอาจจะสามารถไม่ตอบโจทย์การลงทุนระยะสั้นมากนัก ในทางกลับกันหากนักลงทุนต้องการมองให้เป็นการลงทุนระยะยาว หรือเพื่อการเกษียณแล้วละก็ การทะยอยซื้อสะสมกองทุนยั่งยืนไว้ก็เป็นทางเลือกที่น่าสนใจ

*ธีม ESG จะช่วยสร้างความเติบโตอย่างยั่งยืน*ในระยะยาวให้กับพอร์ตลงทุนได้แน่นอน เพราะการลงทุนในบริษัทที่ใส่ใจสิ่งแวดล้อม สังคม และการบริหารงานอย่างโปร่งใส มีธรรมาภิบาล อย่างน้อยก็จะลดความเสี่ยงที่จะเกิดข่าวเชิงลบที่จะมีผลต่อราคาหุ้น หรือโอกาสในการผิดนัดก็จะลดลง ดังนั้นแม้ว่าผลตอบแทนจะไม่ต่างกันมากแต่สามารถสร้างผลตอบแทนภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม (Risk-Adjusted Return) ให้อยู่ในรูปแบบความเสี่ยงที่ลดลงมากกว่าผลตอบแทนหวือหวา ถึงกระนั้นก็ตาม อย่าลืมว่ากระแสการลงทุนในพลังงานสะอาด เทคโนโลยีสีเขียว หรือยานยนต์ไฟฟ้าก็เป็นหนึ่งในธีม ESG เหมือนกัน เม็ดเงินที่จะไหลเข้าไปในปี 2022 นี้ย่อมส่งอานิสงส์มาถึงกอง ESG แน่นอน ดังนั้นอย่าพลาดโอกาสที่จะเติบโตไปกับอนาคต รีบกระโดดเกาะรถไฟขบวนรถนี้ให้ทัน เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนทั้งระยะสั้นและระยะยาว ที่แน่ๆ แค่ลงทุนเราก็ได้ฟีลลิ่งของการเป็นคนดีว่าเรานี้ก็มีส่วนช่วยโลกด้วยนะเออ

ฐิตารีย์ ลิขิตธนธรรม

# ฉวยจังหวะจีนเขย่าหุ้นเทค เก็บหุ้นดีเข้าพอร์ตลงทุนยาว

**โลกที่กำลังมุ่งไปสู่ DIGITALIZATION ทำให้ธีมการลงทุนใน TECHNOLOGY โดดเด่นกว่าอุตสาหกรรมอื่น ๆ ยิ่งการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาทำให้เมกะเทรนด์นี้เด่นชัดขึ้นมา**

เทคโนโลยีแฝงอยู่ในทุกๆ ไลฟ์ไตล์ของมนุษย์และวิถีความเป็นไปของโลกใบนี้ไปเสียแล้ว ทั้งการกินอยู่ สุขภาพ การศึกษา การเงิน ค้าขาย สิ่งแวดล้อม ล้วนต้องมีเทคโนโลยีเข้ามาเกี่ยวข้อง โอกาสการเติบโตของกลุ่มเทคจากนี้ไปย่อมเด่นชัดไม่ว่าเศรษฐกิจโลกจะอยู่ในช่วงขาขึ้นหรือลงก็ตาม

ถึงกระนั้นก็ตามในปีนี้นักลงทุนอาจจะมีอาการเข็ดขยาดหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจาก “บทโหด” ที่รัฐบาลจีนได้เข้ามาจัดระเบียบบริษัทเทคโนโลยีครั้งใหญ่ ซึ่งจีนถือเป็นเจ้าตลาดในกลุ่มเทคโนโลยีสำคัญๆ ของโลก

ตั้งแต่ต้นปีมูลค่าหุ้นของบริษัทเทคโนโลยีจีนหายไป 30-40% แต่น่าแปลกว่า แม้ราคาหุ้นจีนลดลงกลับมีเงินไหลเข้า ETF กลุ่มเทคฯ จีนประมาณ 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์จากต้นปี

คงไม่แปลกมากนัก หากราคาหุ้นที่ลงมาแรงจะดึงกำลังซื้อให้กลับเข้ามา เพราะอย่างไรเสียหุ้นกลุ่มนี้ยังเป็นหุ้นอนาคตและจีนคือหนึ่งในเศรษฐกิจหลักของโลกที่ยังมีแนวโน้มเติบโตได้ดี

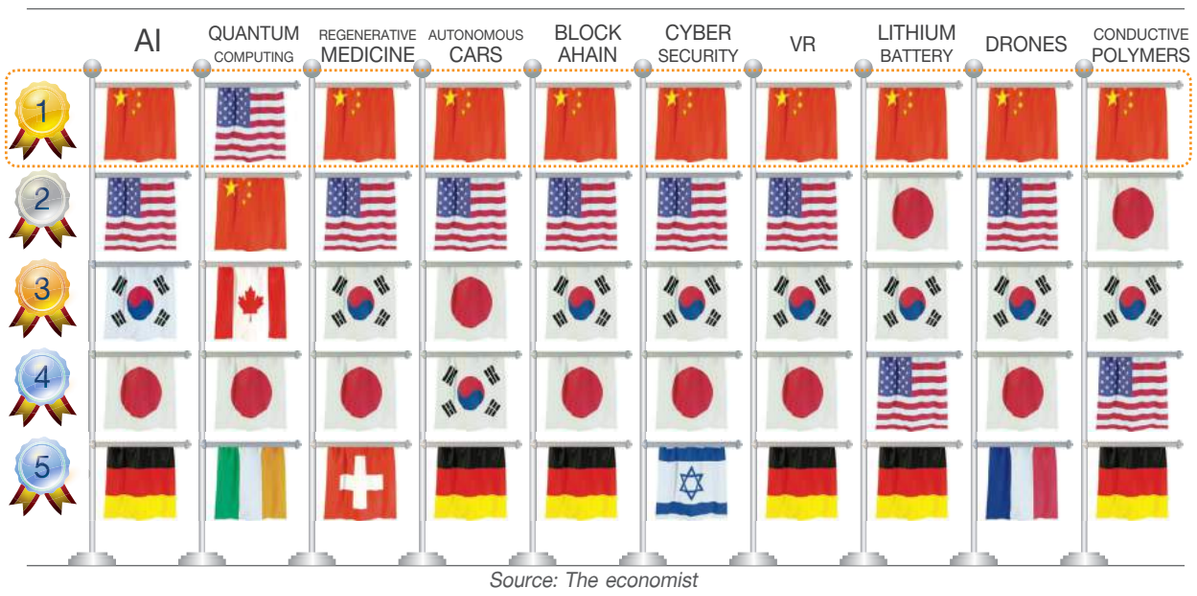
**คมสัน ผลานุสนธิ** กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการตลาดและผลิตภัณฑ์ บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด มองว่า ในช่วง 2 ปีจากนี้หุ้นกลุ่มนี้อาจจะยังไม่กลับมาอู่ฟู่ แต่หากต้องการลงทุนระยะยาว ไม่ว่าจะเป็น Tencent , Alibaba Xiaomi, Meituan จังหวะนี้คือช่วงเข้าสะสมหุ้นได้เพราะดาวน์ไซด์เริ่มจำกัดแล้ว และอาจถูกสุดในรอบ 5 ปีข้างหน้าก็เป็นได้ และเชื่อว่า Regulatory Risk ที่เกิดขึ้น แม้อาจจะมีออกมาอีก แต่ก็น่าจะไม่มากแล้ว

ขณะที่ **สานุพงศ์ สุทัศน์ธรรมกุล** ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายที่ปรึกษาบริหารเงินลงทุน บล. ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด มองว่าปี 2022 อาจจะไม่ใช่จังหวะที่ดีของการลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เพราะแม้ว่าในแง่รายได้อาจจะเติบโตได้ดีแต่ Bottom line ยังไม่มีความแข็งแรง โดยเฉพาะหุ้นเทคฯ ตัวเล็ก ๆ ที่อาจโดนเทขายได้ก่อนในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนแรงแต่หากมองว่าเป็นการลงทุนระยะยาวแล้วล่ะก็ กลุ่มนี้ยังน่าสนใจที่จะต้องมีติดพอร์ตไว้ นักลงทุนควรรอให้ราคาย่อตัวลงเล็กน้อยก่อนจึงจะปลอดภัย และจะดียิ่งกว่าหากกระจายการลงทุนให้หลากหลายมากกว่าการเน้นไปที่กลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง

Regulatory Risk อาจจะเป็นความเสี่ยงเฉพาะหุ้นเทคฯ จีน กลุ่มเทคทั่วโลกยังมีอีกหลายภาคส่วนที่น่าสนใจและมีโอกาสเติบโต แต่หนึ่งในความเสี่ยงร่วมที่ต้องจับตาได้แก่การเร่งตัวของเงินเฟ้อ แรงกดดันจากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในช่วงขาขึ้น ทำให้ growth stock อย่างหุ้นเทคฯ ลดความน่าสนใจลง

กลุ่มเทคฯ ยังมีประเด็นที่น่าจับตาเช่น มีการเข้ามาของเทคโนโลยีเปลี่ยนโลกอย่าง Quantum Computing ที่ว่ากันว่าจะมาดิสรัปเทคโนโลยียุค Digital ที่เรากำลังใช้งานกันอยู่ทุกวันนี้ให้พลิกโฉมไปได้ในพริบตา ขณะเดียวกันวิกฤติชิปขาดแคลน(Chip Shortage) ยังเพิ่มแรงกดดันให้หุ้นกลุ่มเทคฯ ในวงกว้าง เพราะเป็นสิ่งที่อุปกรณ์เทคโนโลยีล้วนต้องใช้ตั้งแต่อุปกรณ์มือถือไปถึงยานยนต์ทีเดียว

แม้การจัดระเบียบหุ้นกลุ่มเทคของรัฐบาลจีน อาจจะทำให้ราคาหุ้นปรับลดไปแรง แต่ก็อาจเป็นการเปิดโอกาสให้เราเข้าทะยอยสะสมหุ้นกลุ่มนี้ก็เป็นได้







**Global X Asset Management ได้ประมาณการการเติบโตรายได้ของกลุ่มอุตสาหกรรมเทคในช่วง 12 เดือนข้างหน้า ธุรกิจเหล่านี้จะมีอัตราการเติบโตของรายได้ที่โดดเด่นอย่างมากเทียบกับรายได้ของบริษัทที่อยู่ใน ดัชนี S&P 500 จะเติบโตเพียง 8% เท่านั้น**

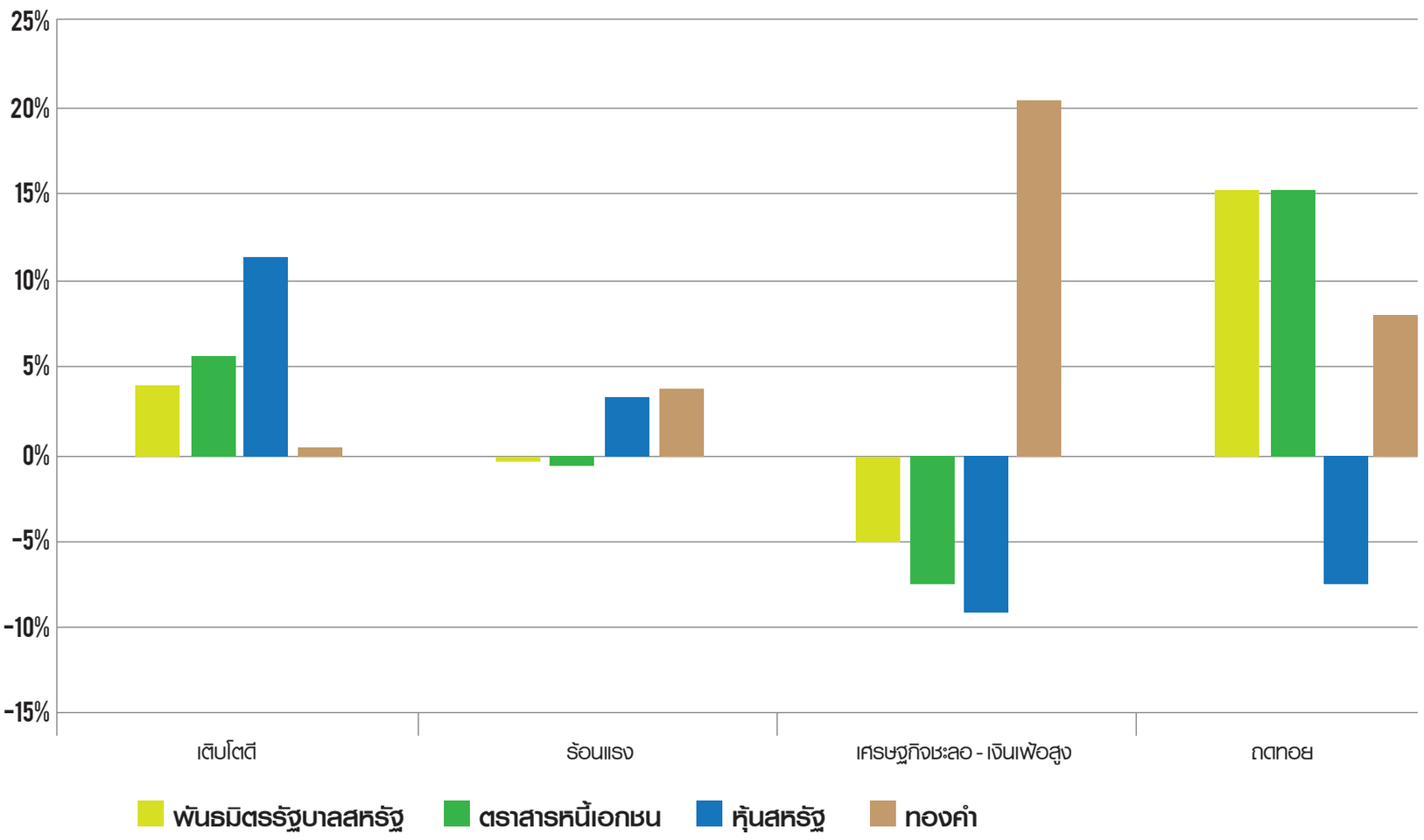
**คาดการณ์การเติบโตรายได้ของกลุ่มอุตสาหกรรมเทคในช่วง 12 เดือนข้างหน้า**

- Video Games & Esports 26%
- Cyber security 23%
- Social Media 21%
- Cloud Computing 20%

ที่มา : SCB CIO




## ทองให้ผลตอบแทนได้ดีในภาวะ Stagflation




การวิเคราะห์ World Gold Council ในช่วง 31 ธ.ค.ปี 1972 ถึง 23 มิ.ย. ปี 2020 พบว่า **ในสภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัวลงและเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง หรือสภาวะ Stagflation ทองคำมีแนวโน้มจะให้ผลตอบแทนเป็นบวก** เนื่องจากต้นทุนค่าเสียโอกาสสำหรับสินทรัพย์ที่ไม่ให้ผลตอบแทนในรูปแบบของดอกเบี้ยปรับตัวลดลง ขณะที่ ตลาดหุ้นจะปรับตัวลดลง ทำให้ทองคำมีแนวโน้มจะให้ผลตอบแทนเป็นบวกในช่วงเวลาดังกล่าว

# ทองคำปี 22
# ราคาลง-ซื้อเก็บ
# ช่วยเฮดจ์พอร์ต-สู้เงินเฟ้อ

ศรีสุภา พุมมะริน

**ยุคสมัยที่เปลี่ยนไป โลกเรามีสินทรัพย์ใหม่ ๆ เกิดขึ้นมาเป็นทางเลือกในการลงทุนมากมาย ท้าทาย “ทองคำ” แชมป์เปี้ยนด้านสินทรัพย์ปลอดภัยทุกยุคทุกสมัยไม่น้อย**

ในยามนี้ตลาดการเงินของโลกกำลังมุ่งสู่ถนนสายดิจิทัล แม้แต่ธนาคารกลางทั่วโลกต่างก็พยายามออกแบบเงินสกุลดิจิทัลของตัวเอง หรือ Central Bank Digital Currency (CBDC) ขึ้นมา ดังเช่น โครงการอินทนนท์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) แต่เมื่อไม่นานมานี้เรากลับได้เห็นสัญญาณการเข้าเก็บทองคำของธปท. เพื่อเป็นทุนสำรองระหว่างประเทศ ครั้งแรกในรอบ 4 ปี!!!

“แอนดรูว์ เนย์เลอร์” ผู้บริหารประจำภูมิภาค และนโยบายสาธารณะสภาทองคำโลก (World Gold Council) คาดว่าในไตรมาส 4 ปี 2021 มีโอกาสเห็นธนาคารกลางทั่วโลกซื้อสุทธิทองคำต่อเนื่องจากไตรมาส 3 ซึ่งการเข้ามาถือครองทองคำเพิ่มขึ้นของธนาคารกลางทั่วโลก ก็เพื่อเป็นเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังโควิด-19 และภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นสูง

เศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว อัตราดอกเบี้ยที่เริ่มเข้าสู่ขาขึ้น รวมถึงการลดขนาดวงเงิน QE (QE Tapering) ของธนาคารกลางสหรัฐ หรือ เฟด ล้วนทำให้ความเย้ายวนใจในทองคำลดน้อยถอยลง โอกาสที่จะเห็นราคาทองขึ้นแรงๆ คงเป็นไปได้ยากแล้วสำหรับปีหน้า

“ณัฐพงศ์ หิรัณยศิริ” ประธานบริหารกลุ่มบริษัทในเครือ เอ็มทีเอส โกลด์ แม่ทองสุก มองภาพว่า ในปี 2022 การลงทุนทองคำยังต้องรอความชัดเจนจากการลดคิวอีของเฟด แต่ราคาทองคำในประเทศในระยะสั้นถึงกลางยังเป็นขาลง กอปรกับเงินบาทเริ่มแข็งค่า เราอาจได้เห็นราคาทองลงมาเท่าก่อนโควิด-19 ที่ 23,000 บาทได้ เป็นโอกาสเข้าทยอยซื้อเก็บได้ เพราะการลงทุนในทองคำ ถือว่ายังให้ผลตอบแทนที่ดีชนะเงินเฟ้อ ยิ่งในช่วงเริ่มต้นของเงินเฟ้อเช่นนี้จึงควรทยอยเก็บสะสมเพื่อรับโอกาสที่ราคาจะปรับขึ้นไป 20-30% ได้ในระยะยาว

สอดรับกับทาง “จุิภา นววัฒนทรัพย์” ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท วายแอลจี บูลเลี่ยน แอนด์ฟิว เจอร์ส จำกัด หรือ YLG มองว่า ราคาทองคำที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลงจากนโยบายการเงินสหรัฐ ดังนั้นการลงทุนทองคำในปี 2022 นักลงทุนต้องเตรียมพร้อม วางแผนการลงทุนอย่างรอบคอบ และติดตามข่าวสารอย่างใกล้ชิด พร้อมปรับกรอบการลงทุน เน้นเล่นสั้นมากขึ้นตามกรอบการเคลื่อนไหวของราคา

พร้อมให้คำแนะนำในการลงทุนทองคำ 4 สไตล์ในปีหน้า คือ 1. ผู้ที่มีทองคำในมือเป็นจำนวนมาก แนะขายทำกำไรระยะสั้น 2. ผู้ที่มีทองคำในมือไม่มากนัก รอราคาปรับตัวลง แล้วหาจังหวะซื้อ 3. ผู้ที่ไม่มีทองคำอยู่ในมือ การปรับตัวขาลงของราคาทองคำยังเป็นโอกาสทยอยซื้อ ด้วยการแบ่งไม้เข้าซื้อ และเน้นทำกำไรระยะสั้นเป็นหลัก และสุดท้ายคือกระจายความเสี่ยงพอร์ตลงทุนด้วยทองคำ ในสัดส่วน 5-10% ของพอร์ตลงทุน เพื่อเพิ่มโอกาสของผลตอบแทนและลดความเสี่ยงในยามที่ตลาดเผชิญกับความไม่แน่นอนอีกด้วย

หากยังเชื่อมั่นว่า “ทองคำ” เป็นสินทรัพย์ปลอดภัยที่สามารถป้องกันความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อได้ ปี 2022 อาจเป็นโอกาสที่ดีในการทยอยซื้อเก็บในจังหวะที่ราคาปรับตัวลง

แม้จะเป็น Traditional Asset แต่เชื่อสิว่า มีทองคำติดปลายนวมไว้เฮดจ์พอร์ตสู้เงินเฟ้อบ้างก็อุ่นใจดีนะ

### คาดการณ์ “ราคาทอง” ปี 2022 ขาขึ้น



**แม่ทองสุก**
แนวต้านแรก
**1,950 - 2,000** ดอลลาร์ต่อออนซ์
**29,000 - 29,500** บาทต่อบาททองคำ



**วายแอลจี**
แนวต้านแรก
**1,916 - 1,960** ดอลลาร์ต่อออนซ์
**30,750 - 31,450** บาทต่อบาททองคำ

# LTV-คลังสินค้าให้เช่า
# ฟื้นชีพตลาดอสังหาฯ ไทยปี22

อาชวินท์ สุกสี

**ตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทยที่อยู่ในภาวะซบเซาหดตัวต่อเนื่องมากว่า 3 ปี (2019-2021) กลับตีตัวแรงขึ้นทันที หลังธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จัดยาแรงประกาศผ่อนคลาย มาตรการควบคุมสินเชื่อที่อยู่อาศัย (Loan to Value : LTV) ชั่วคราวไปถึงสิ้นปี 2022**



มาตรการดังกล่าวถือเป็นการปลุกชีพตลาดอสังหาฯ ของไทยให้กลับมาคึกคักมีชีวิตชีวาขึ้นอีกครั้ง หุ้นกลุ่มอสังหาฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพุ่งรับข่าวดีกันถ้วนหน้า ผู้ประกอบการน้อยใหญ่ พร้อมใจจัดแคมเปญชุดใหญ่ หวังกระตุ้นยอดขาย

จุดต่ำสุดของภาคอสังหากำลังผ่านพ้น แสงสว่างเริ่มส่องประกายขึ้นอีกครั้งหนึ่งในกูรูอสังหาฯ เมืองไทย **วิชัย วิรัตกพันธ์** ผู้ตรวจการธนาคารอาคารสงเคราะห์ และรักษาการผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ (REIC) กล่าวว่า ตลาดอสังหาฯ ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และปีหน้าจะยิ่งคึกคักขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และแรงหนุนจากการคลายมาตรการ LTV โดยเบื้องต้นคาดการณ์ว่ายอดโอนกรรมสิทธิ์ปี 2021 จะพลิกกลับมาเติบโตไม่ต่ำกว่า 10%

สถานการณ์โควิดทำให้ตลาดอสังหาทั่วโลกพลิกผันไปมาก โดยเฉพาะตลาดอาคารสำนักงาน หนึ่งตัวอย่างที่ชัดคือกรณีของเทสล่าได้ประกาศย้ายสำนักงานใหญ่จากแคลิฟอร์เนียไปรัฐเท็กซัส ที่มีต้นทุนถูกกว่า ในประเทศไทยก็เริ่มเห็นชัดเจนจากที่ต้อง work from home ที่อาจจะดูท้าทายหลายบริษัทในช่วงแรก แต่ผ่านมาถึงเวลานี้หลายบริษัทพิสูจน์แล้วว่าประสิทธิภาพการทำงานไม่ได้ลดลง จึงตัดสินใจลดการเช่าพื้นที่สำนักงานลงเพื่อประหยัดต้นทุน ทางด้านตลาดที่พักอาศัยก็เห็นความต้องการมุ่งมาสู่โครงการแนวราบมากขึ้น เพราะโควิดทำให้ตลาดบ้านเดี่ยวกลับมาได้รับความนิยมอีกครั้ง

**ภัทรชัย ทวีวงศ์** ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและการสื่อสาร บริษัท คอลลิเออร์ส อินเตอร์เนชั่นแนล ประเทศไทย มองว่า ในปี 2022 ตลาดออฟฟิศให้เช่ายังมีซัพพลายใหม่เข้ามา แต่หลายบริษัทได้ชะลอแผนการขยายพื้นที่เพื่อลดต้นทุน หรือ เปลี่ยนสถานที่ไปที่อื่นที่มีค่าเช่าที่ถูกกว่า แต่ธุรกิจคลังสินค้าและโรงงานให้เช่ายังเห็นความต้องการและโอกาสคงเติบโตจากหลากหลายอุตสาหกรรมในประเทศไทย ทั้งภาคการส่งออกหรือช้อปปิ้งออนไลน์

ด้านตลาดโรงแรมและการท่องเที่ยวจะเริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นหลังเปิดประเทศ อัตราการเข้าพักค่อยๆ ฟื้นตัวคงค่อยเป็นค่อยไป จากปัจจุบันเฉลี่ยไม่ถึง 20% ส่วนตลาดที่พักอาศัยในปีหน้า อสังหาแนวราบยังคงเป็นดาวเด่นต่อเนื่อง แต่จะเห็นยอดขายคอนโดมิเนียมเริ่มฟื้นตัว รับอานิสงส์การปลดล็อก LTV โดยเฉพาะในกลุ่มระดับราคา 3-5 ล้านบาท โดยประเมินว่า จะมีโครงการที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่ในกทม.และปริมณฑลเพิ่มขึ้น 10-15% แบ่งเป็นโครงการแนวราบ 4-5 หมื่นยูนิต และแนวสูง 2-2.5 หมื่นยูนิต

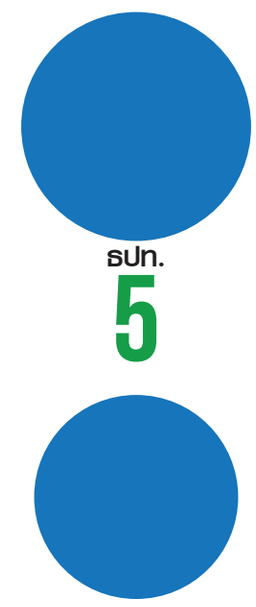
“ผู้ที่สนใจลงทุนเก็งกำไรในอสังหาริมทรัพย์ ปีหน้าตลาดคอนโดฯ เริ่มมีเสน่ห์มากขึ้น โดยเฉพาะระดับราคา 1.5 -3 ล้านบาท ที่เป็นตลาดใหญ่ที่สุดในทำเลดาวเด่นอย่างพระราม 4 รามคำแหง บางนา รวมทั้งพื้นที่อีอีซี ส่วนแนวราบยังน่าสนใจ อัตราการดูดซับยังดีอยู่ โดยเฉพาะตลาดบนระดับราคาเกิน 10 ล้านบาทขึ้นไป เนื่องจากลูกค้ากลุ่มนี้กำลังซื้อสูง แทบไม่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ ตามด้วยบ้านเดี่ยว และทาวน์เฮ้าส์ 3-5 ล้านบาท”

แม้ตลาดออฟฟิศให้เช่าอาจจะยังลูกผีลูกคน แต่ภาพรวมตลาดอสังหาฯ ของไทยในปี 2021 ยังได้แรงหนุนจากการผ่อนคลายมาตรการ LTV อยู่บ้าง รวมถึงกลุ่มคลังสินค้าที่ยังมีโอกาสเติบโตด้วยแล้ว การลงทุนในอสังหาฯของไทยยังมีความน่าสนใจไม่น้อยนะเออ

และที่แน่ๆ โอกาสที่ตลาดอสังหาฯ ของไทยจะร้อนแรงไปถึงขั้นวิกฤติอสังหาฯ เหมือนกรณีไชน่า เอเวอร์แกรนด์ ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ที่สุดของจีนผิดนัดชำระหนี้นั้น เรียกว่ายังห่างไกลสบายใจได้

### คาดการณ์เม็ดเงินปล่อยกู้ซื้ออสังหาฯ ในปี 2022 หลังการปลดล็อก LTV

หน่วย: หมื่นล้านบาท




### ที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่ในกทม.และปริมณฑลปี 2022 มูลค่า 374,368 ล้านบาท

ที่มา : ผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์

**บ้านจัดสรร**
37,792 หน่วย
มูลค่า 202,726 ล้านบาท

**อาคารชุด**
42,325 หน่วย
มูลค่า 171,642 ล้านบาท



ศรีสุภา พุมมะริน

**การที่หลายประเทศยอมรับและปรับกฎเกณฑ์เพื่อนำ“กัญชา”มาใช้ประโยชน์ได้ตามกฎหมาย ไทยเองก็ถอดกัญชาออกจากบัญชียาเสพติด “ธุรกิจที่เกี่ยวกับกัญชา”จึงเริ่มได้รับความสนใจและตลาดเริ่มคึกคักมากขึ้น ทั้งผลิตภัณฑ์ที่เข้าสู่ตลาด ขณะที่บริษัทจดทะเบียนหลายรายก็ประกาศเข้าสู่ธุรกิจกัญชา**



# ลุ้นสหรัฐปลดล็อกก.ม.ปล่อยกู้-เปิดเสรี กัญชา ธีมลงทุน 2022 ในตปท.มีอัพไซด์

“**พรชัย ปัทมินทร**” นายกสมาคมการค้าอุตสาหกรรมกัญชงไทย คาดว่าในอีก 5 ปีข้างหน้าเราจะเห็นตัวเลขเงินลงทุนและรายได้จากธุรกิจนี้เติบโตต่อเนื่องในระดับสูงกว่า 30% ต่อปี โดยปี 2022 จะเห็นเม็ดเงินลงทุนใหม่ไหลเข้ามากกว่า 3 หมื่นล้านบาท จากทั้งบริษัทจดทะเบียน เอสเอ็มอีไปจนถึงวิสาหกิจชุมชน เป็นโอกาสสำหรับผู้ประกอบการและนักลงทุนที่ต้องการเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งในการเติบโตของอุตสาหกรรมนี้

การลงทุนผ่าน“**กองทุนกัญชา**”**ทั่วโลกในช่วงปี** 2017-2019 **ก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน** “มอร์นิ่งสตาร์” คาดว่า “ตลาดกัญชา” ในสหรัฐจะเติบโตเพิ่มขึ้นเป็น 2.5 ล้านล้านบาท ใน 10 ปีข้างหน้า หรือโตกว่า 8 เท่าจากปี 2020 ที่มีมูลค่ากว่า 3 แสนล้านบาท

**การลงทุนหุ้นธุรกิจกัญชาปี** 2021 **มีความผันผวนค่อนข้างสูง** กองทุน ETF ขนาดใหญ่สุดของโลกที่ลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวกับกัญชา อย่าง ETFMG Alternative Harvest ETF หรือ MJ ปรับตัวเพิ่มขึ้น 73%ในช่วงเดือนม.ค.-ก.พ.ปีนี้ ส่วน The Global X Cannabis ETF หรือ POTX ปรับเพิ่มขึ้น 97% แต่หลังจากนั้นค่อย ๆปรับตัวลงต่อเนื่องจนปัจจุบันมีระดับราคาต่ำกว่าราคาปิด ณ สิ้นปี 2020 จึงมีความเป็นไปได้สูงว่า “**หุ้นกัญชาจะให้ผลตอบแทนติดลบในปี** 2021 **นี้**”

“**สุรเชษฐ์ ศรีวัฒนกุลวงศ์**” **ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน บลจ.วี** มองว่า**กองทุน “หุ้นกัญชา” ในปี** 2022 ยังน่าสนใจด้วยราคาหุ้นกัญชาที่ปรับตัวลดลงแรง ทำให้ Valuation ของหุ้น มีความน่าสนใจมากขึ้น ประกอบกับการแข่งขันในตลาดและ**การควบรวมกิจการที่จะมีมากขึ้นในอนาคต และจะส่งผลดีต่ออุตสาหกรรม** “**กองทุนกัญชา-กัญชง**” **จึงเป็นการลงทุนทางเลือกที่ควรมีติดพอร์ตไว้ราว** 5% **ของพอร์ตลงทุน**รวม โดยคาดว่าธุรกิจกัญชาจะเติบโตเฉลี่ยสูงกว่า 15% ต่อปีไปถึงปี 2026

ทางด้าน “**ชาญวุฒิ รุ่งแสงมนูญ**” ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บลจ. เอ็มเอฟซี มองว่า ความผันผวนของหุ้นกัญชาถือเป็นเรื่องปกติ ด้วยขนาดมาร์เก็ตแคปที่ยังเล็กและใหม่มากเมื่อเทียบกับการลงทุนอื่นๆ ของโลก คือเริ่มมาได้เพียง 5 ปีเท่านั้น ยังต้องให้เวลาธุรกิจนี้ในการหา Winner ในระยะยาว แต่เขายังมีมุมเชิงบวกต่อธีมการลงทุนหุ้นกัญชาในระยะ 12 เดือนข้างหน้าหรือในปี 2022 ตลาดยังมีอัพไซด์ได้อีก ผลตอบแทนมีโอกาสกลับมามากกว่า 50% จากช่วงต้นปีนี้

ปัจจัยหนุนการลงทุนหุ้นกัญชาในปีหน้า มาจากตลาดกัญชาเพื่อการแพทย์เป็นที่ยอมรับและเติบโตต่อเนื่อง อีกทั้งในสหรัฐมีสัญญาณเชิงบวกจากการปลดล็อกกฎหมายเกี่ยวข้องกับกัญชา เช่น กฎหมายการเปิดเสรีกัญชาระดับประเทศที่จะทำให้ตลาดกัญชาเป็นที่ยอมรับมากขึ้น รวมทั้งกฎหมาย SAFE Banking Act ที่อนุญาตให้สถาบันการเงินสามารถปล่อยกู้ธุรกิจกัญชาได้ นับเป็นประตูที่สำคัญสู่การเข้าถึงแหล่งเงินทุนของผู้ประกอบ การ

“การลงทุนธีมหุ้นกัญชา ควร**มองเป็นการลงทุนระยะยาว** 5 **ปีขึ้นไป** เหมาะสมกับนักลงทุนระยะยาวที่สามารถรับความผันผวนได้ หากผลตอบแทนเฉลี่ยมากกว่า 20% ต่อปี ในปีสุดท้ายต้องได้ผลตอบแทนมากกว่า 100% สำหรับสัดส่วนการลงทุนนั้นผู้ลงทุนควรมีหุ้นกัญชาติดพอร์ตราว 5-10% ของพอร์ตลงทุนในหุ้นที่มีอยู่”

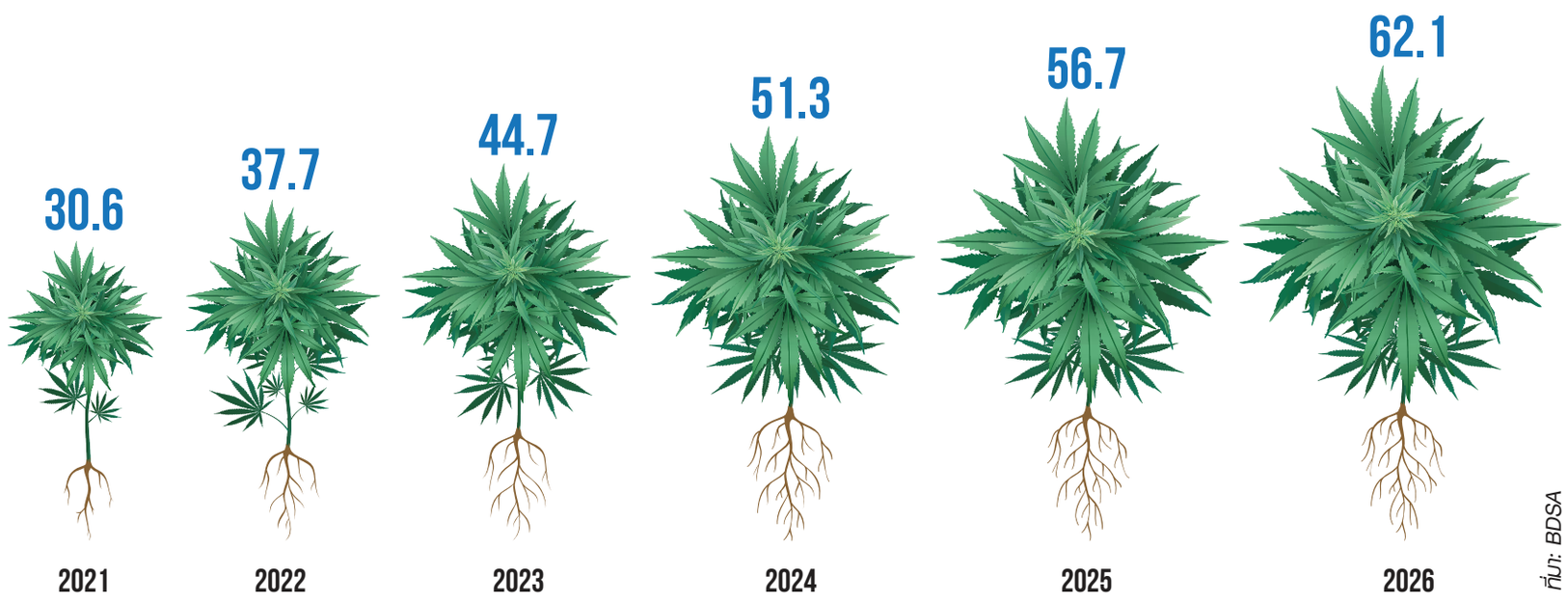
ในฝั่งไทย ฟันด์เมเนเจอร์มองว่าตลาดกัญชากัญชงในประเทศยังมีความเสี่ยงอยู่มาก จากตลาดเพิ่งเริ่มต้นและมีข้อจำกัดในหลายประเด็น ดังนั้นการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนอาจต้องรอเวลาให้ตลาดนิ่งอีกระยะหนึ่ง

“**ชญานี จึงมานนท์**” **นักวิเคราะห์อาวุโส บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช (ประเทศไทย)** แนะนำว่า การลงทุนธีมนี้ถือเป็นเรื่องใหม่ที่ผู้ลงทุนควรศึกษาให้เข้าใจในรายละเอียด เช่นกองทุนมีการลงทุนในธุรกิจใดในห่วงโซ่อุปทานของพืชชนิดนี้ ซึ่งอาจจะนำมาซึ่งมูลค่าที่ต่างกัน ตลอดจนการปรับแก้กฎหมายที่จะมีผลกระทบโดยตรงกับการผลิตและจำหน่ายกัญชา ขณะเดียวกันในกองทุนประเภทนี้ยังมีความเสี่ยงด้านความกระจุกตัวในอุตสาหกรรมเดียว จึงอาจทำให้มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนหุ้นที่มีการกระจายการลงทุนในหลายธุรกิจได้ในบางช่วงเวลา

หากค่าความผันผวนของตลาดใหม่นี้ทำให้นักลงทุนยังละล้าละลังอยู่ละก็ ลองเปิดพื้นที่เล็กๆ ให้การลงทุนในธุรกิจกัญชาสักนิด เผลอๆ การเติบโตที่โดดเด่นในอนาคตอาจจะทำให้เคลิบเคลิ้ม เสพกัญชาเข้าพอร์ตลงทุนเพิ่มแบบไม่รู้ตัว

## คาดการณ์การเติบโตของตลาดกัญชาถูกกฎหมายทั่วโลก

หน่วย: พันล้านดอลลาร์




ที่มา: BDSA







**กัลฟ์ กลุ่มบริษัทพลังงานและโครงสร้างพื้นฐานระดับสากล**

เรามุ่งมั่นสร้างรากฐานเพื่อรองรับการเติบโตของเศรษฐกิจและสังคม
เพราะพลังงานที่มีประสิทธิภาพ และความเป็นอยู่ที่ดีของคนในสังคม คือเป้าหมายที่ผลักดันเรา สู่อนาคตที่ยั่งยืน

**Gulf Energy Development Public Company Limited**
**www.gulf.co.th**

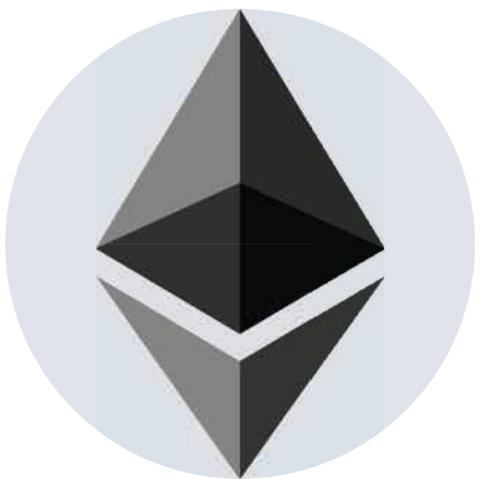
GULF

ในช่วงเวลาของการ "การีบาลานซ์" รองรับการมาของเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้นในปี 2022 "คริปโตเคอเรนซี่" จะเป็นทางเลือกในการโยกย้ายสินทรัพย์อื่นๆ มารับผลตอบแทนที่ชนะเงินเฟ้อ เบียดสินทรัพย์ยุคเก่าอย่าง "ทองคำ" ได้สบายๆ

# "CRYPTOCURRENCY" สินทรัพย์ "สุดปัง" แห่งปี 2022



BITCOIN BTC
54,201.64
1,025,7911



ETHEREUM ETH
4,037.07
480,263



BINANCE COIN BNB
586.78
97,642



TETHER USDT
1.00
72,553



SOLANA SOL
191.02
58,213

**TOP 5 CRYPTOCURRENCY**
ณ วันที่ 26 พ.ย.2021

ราคา หน่วย : ดอลลาร์ มูลค่าตลาด หน่วย : ล้านดอลลาร์


ศรีสุภา พุมมะริน


คริปโตฯ ได้สร้างประวัติศาสตร์หน้าใหม่ให้นักลงทุนได้จดจำครั้งแล้วครั้งเล่า

หากมองแค่พระเอกของโลกคริปโตฯ อย่างบิตคอยน์(BTC) เปิดต้นปี 2021 มาด้วยราคา 32,149.9 ดอลลาร์ต่อ1 BTC เทียบกับช่วงก่อนโควิดราคา BTC อยู่ที่ 7,300 ดอลลาร์ต่อBTC ณ ปลายปี 2019 และเมื่อไม่นานมานี้ BTC ปรับขึ้นไปเกือบแตะระดับ 70,000 ดอลลาร์ต่อ 1 BTC ราคาได้ปรับตัวขึ้นมาแล้วกว่า 100% ก่อนจะปรับลดลงมาหลุดระดับ 60,000 ดอลลาร์ต่อ 1 BTCไปแล้ว

ถึงจะผันผวนอย่างไร แต่มิวายนักลงทุนหน้าใหม่ยังคงตบเท้าเดินเข้าสนามเทรดคริปโตฯ ต่อเนื่องกว่า 300 ล้านคนจากทั่วโลก คิดเป็นอัตราการเติบโต 4% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

สินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Assets) มีความหลากหลายให้เลือกลงทุนมากขึ้นทั้งในเวลานี้และโลกอนาคต ระบบนิเวศของสกุลเงินคริปโตฯ กำลังเติบโตขึ้นอย่างเหลือเชื่อ กระแส Tokenization ทำให้เราได้เห็น NFT หรือ Non-Fungible Token เหรียญโทเคนหรือคริปโตฯประเภทหนึ่งซึ่งแปลงมาจากชิ้นงานศิลปะ งานสะสม เช่นภาพวาด เสียงเพลง หรือสื่ออื่นๆ ในรูปแบบสินทรัพย์

"ความก้าวหน้าเทคโนโลยี" ยังทำให้โลกการเงินไม่ต้องมีตัวกลางอีกต่อไป DeFi หรือ Decentralized Finance ที่เป็นระบบการเงินแบบไร้ตัวกลางอยู่บนสัญญาอัจฉริยะ (Smart contact) ซึ่งพัฒนาไปยัง dApps (decentralized applications) และต่อยอดไปเป็น Decentralized Autonomous Organizations (DAOs) รวมถึงเมทาเวิร์ส (Metaverse) หรือเทคโนโลยีโลกเสมือนจริงที่กำลังมีบทบาทในโลกดิจิทัลมากขึ้น จะหลอมหลวมทุกอย่างเข้าด้วยกันบนเทคโนโลยีบล็อกเชน และคืบคลานเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งในชีวิตมนุษย์มากขึ้น







ปัจจุบันตลาดคริปโตฯ มีมูลค่าราว 2.6 พันล้านดอลลาร์เข้าไปแล้ว ถึงเวลาหรือยังที่จะยอมรับว่า มันใหญ่จนเกินกว่าที่จะหายไปจากโลกนี้ได้แล้ว

แม้แต่ธนาคารกลางหลายๆ ประเทศยังต้องมุ่งสู่การมี Central Bank Digital Currency (CBDC ) หรือเงินสกุลดิจิทัลของตัวเอง เพื่อนำมาชำระหนี้ได้ตามกฎหมาย เช่นเดียวกับสกุลเงิน Fiat หรือเงินกระดาษที่เราคุ้นเคย

หนึ่งในกูรูวงการคริปโตฯ **"ปรมินทร์ อินโสม"** ผู้ก่อตั้งและกรรมการ บริษัท สตางค์ คอร์ปอเรชั่น ระบุว่า ขนาดของตลาดที่ใหญ่ขึ้นเรื่อยๆ จะส่งผลดีต่อความผันผวนด้านราคาให้ปรับลดลงได้ในอนาคต รวมถึงพื้นฐานของตลาดคริปโตฯ ที่ปรับตัวดีขึ้น มีความหลากหลายมากขึ้น และจะกลายเป็นเรื่องใกล้ตัวที่ทุกคนเข้าถึงได้มากขึ้น เศรษฐกิจที่ขับเคลื่อนด้วยคริปโตฯ จะเป็นประเด็นของโลกในอนาคต หลายประเทศที่เปิดรับคริปโตฯ อย่างเป็นทางการไปแล้วจึงเป็นตลาดที่ไม่ควรมองข้าม

เสน่ห์ของคริปโตฯทำให้ธุรกิจการเงินดั้งเดิม (Traditional Finance) อยู่เฉยไม่ได้ ในประเทศไทยเราได้เห็นดีลใหญ่ของวงการสินทรัพย์ดิจิทัลไทย จากการขยับยานแม่ของไทยพาณิชย์ที่ส่งบล.ไทยพาณิชย์เข้าไปถือหุ้นใน บิทคับ 51%

**"ศุภกฤษฎ์ บุญสาตร์"** ผู้ก่อตั้งบริษัท ไทย บิทแคสต์ จำกัด ในฐานะนายกสมาคมสินทรัพย์ดิจิทัลไทย เชื่อว่าหลังจากนี้จะเห็นอีกหลายดีลตามมา เพราะประเทศไทยยังมีฟินเทคด้านสินทรัพย์ดิจิทัลคุณภาพดีๆ อีกหลายแห่งที่มีโอกาสเติบโตผ่านความร่วมมือทางธุรกิจ การระดมทุน หรือการควบรวมกิจการ (M&A) กับบริษัททั้งในประเทศและต่างประเทศ

สำหรับนักลงทุนหน้าใหม่ที่กำลังตื่นตัวที่จะเดินเข้าสนามเทรดคริปโตฯ ศุภกฤษฎ์แนะนำว่าต้องเข้าใจ "พื้นฐานการลงทุนคริปโตฯ" นั่นคือ"ต้องมีการลงทุนในความรู้" เพราะตลาดคริปโตฯ ที่มีคาเรคเตอร์แตกต่างจากสินทรัพย์ประเภทอื่นและมีความผันผวนสูงมาก ขณะเดียวกัน "ต้องเริ่มเก็บให้เป็น" ผู้ลงทุนต้องรู้จักบริหารจัดการ การเก็บรักษาคริปโตฯ ด้วยตัวเอง เพราะเงินลงทุนอาจจะหายได้ในพริบตา โดยมองว่าหากผู้ลงทุนมีความพร้อมสามารถจัดสรรพอร์ตลงทุนให้อยู่ในคริปโตฯ ราว 10% ของพอร์ตและสามารถเพิ่มสัดส่วนการลงทุนตามความมั่นใจและความเชี่ยวชาญ และรู้จักกระจายความเสี่ยงนั่นเอง

ขณะที่ **"จิรายุส ทรัพย์ศรีโสภา"** Group CEO ผู้ร่วมก่อตั้งและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บิทคับ แคปปิตอล กรุ๊ป โฮลดิงส์ จำกัด ผู้ที่เพิ่งปิดดีลใหญ่ ขายหุ้น 51% ในบิทคับให้กับกลุ่มไทยพาณิชย์ ได้ให้คำแนะนำถึงการลงทุนคริปโตฯ ในปี 2022 ว่า หากเลือกที่จะลงทุนคริปโตฯ ควรถือไว้เพียงตัวที่มั่นใจว่าจะสามารถทำกำไรได้เท่านั้น

"กลยุทธ์ที่แท้จริงของการลงทุนในตลาดการเงินคือ การมีอัตราชนะมากกว่าแพ้ ดังนั้นจึงควรพิจารณาความเสี่ยง ด้วยการลงทุนกับสินทรัพย์ที่คุณสามารถแพ้ได้ โดยไม่ได้รับผลกระทบ และเลือกตัวที่มีผู้ใช้งานสูงอย่าง BTC และ ETH และแม้ว่าจะมั่นใจมากแค่ไหน หลักการกระจายความเสี่ยงย่อมดีกว่าลงเงินทั้งหมดกับสินทรัพย์เพียงอย่างเดียว แบบนี้จะช่วยให้ผู้เล่นมีความยืดหยุ่น และสามารถทำกำไรได้ทั้งตลาดขาขึ้นและขาลง"

บล็อกเชนเข้ามาช่วยเพิ่มอิสระทางการเงิน และการลงทุน เปิดกว้างและเพิ่มโอกาสให้ทุกคนสามารถ เข้าถึงได้อย่างเป็นธรรม สร้างความเท่าเทียมทางเศรษฐกิจไปยังทั่วโลก สิ่งเหล่านี้สร้างความโดดเด่นให้กับสกุลเงินคริปโตฯ และส่งผลให้บริษัทหลายแห่งทั่วทุกมุมโลกหันมาสนใจคริปโตฯ และนำมาปรับใช้กับอุตสาหกรรมต่างๆ มากขึ้น

อนาคต 5-10 ปี สิ่งที่พวกเราทุกคนต้องเจอ คือ "โลกดิจิทัล" ยุคไฟแนนซ์ 3.0 ที่เป็นสะพานเชื่อมคนในยุคนี้ไปสู่โลกยุคใหม่ คนเราจะมีสองชีวิต คือ ใน "โลกความเป็นจริง" และ "โลกเสมือน" สิ่งที่กล่าวมานั้นจะเกิดขึ้นทั้งหมด " ไม่ใช่จินตนาการ" ตอนนี้เริ่มเกิดขึ้นแล้วและการเกิดจะเร็วขึ้นไปอีก แล้วเราจะพลาดโอกาสที่จะพาตัวเองเข้าไปอยู่ในอีโคซิสเต็มนี้ได้อย่างไร

**มาร์เก็ตแคปตลาดคริปโตเคอเรนซี่ทั่วโลก ณ วันที่ 26 พ.ย.2021 อยู่ที่**

**2.43 ล้านล้านดอลลาร์**



# ธีมยังไม่เอาท์



**ดูเหมือนว่า ธีมการลงทุนประเภท Global Health Care เป็น Megatrend ที่ไม่ตกเทรนด์ไปง่ายๆ และถึงแม้ว่าจะบูมมาแล้ว ไม่ต่ำกว่า 5 ปี ก็ยังมีแนวโน้มว่า จะบูมต่อไป เพราะประชากรทั่วโลก ในหลายประเทศ กำลังก้าวเข้าสู่สังคมผู้สูงวัย ทำให้ความต้องการ ทางการแพทย์สูงขึ้น**

กาญจนา หงษ์ทอง

แนวโน้มผู้คนมีอายุมากขึ้น ประกอบกับสถานการณ์โควิด-19 ทำให้ทั่วโลกหันมาให้ความสำคัญกับการลงทุนเพื่อสุขภาพ และลงทุนในธุรกิจด้านสุขภาพเพิ่มมากขึ้น

ทั้งหมดนี้เป็นเหตุผลให้"**ธีมเฮลท์แคร์**"ยังคงเป็นเทรนด์การลงทุนที่ยังฮ็อตฮิตติดโผกันต่อไป ขึ้น

ฟันด์แมเนเจอร์ยังฟันธงว่า หากจะกระจายการลงทุนไปในกองทุนหุ้นในธีมเฮลท์แคร์ ก็ยังคงเหมาะสำหรับการลงทุนระยะกลางถึงยาวมากกว่าการคาดหวังกำไรในช่วงสั้น และเมื่อเดินเข้าสู่ถนนสายเฮลธ์แคร์ก็ต้องใช้ความระมัดระวังมากเป็นพิเศษ เพราะระดับความผันผวนก็ไม่ธรรมดาเช่นกัน เนื่องจากนักลงทุนมีความคาดหวังต่อการเติบโตของกลุ่มธุรกิจนี้สูงมาก ทำให้ราคาหลักทรัพย์ หรือราคากองทุนในกลุ่มนี้ปรับเพิ่มขึ้นสูงไปด้วย

อย่างไรก็ตาม ทุกวันนี้เทรนด์ธุรกิจที่เกี่ยวกับสุขภาพค่อนข้างเป็นที่นิยม จึงมีบริษัทเกิดใหม่ที่ให้ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับแขนงนี้เป็นจำนวนมากขึ้น ซึ่งอาจเป็นผลมาจากการเกิดโรคอุบัติใหม่ต่างๆ และวิวัฒนาการด้านเทคโนโลยี

ฉะนั้น ในการเลือกเข้าลงทุนในกองทุนที่เกี่ยวข้องกับธีมนี้ ควรรู้จักบริษัทนั้นๆ ว่าทำธุรกิจอะไร ผลประกอบการเป็นอย่างไร ซึ่งถ้าต้องการลดความเสี่ยงก็ควรเลือกลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจมาอย่างน้อย 3-5 ปี เพื่อให้สามารถมองเห็นการเติบโตในอนาคตได้

เอาเป็นว่า ก่อนจะตัดสินใจลงทุนทำการบ้านเยอะๆ ก่อน ดูว่า เป็นธีมเฮลท์แคร์แขนงไหน เช่นถ้าเป็นพวกกลุ่มเน้นในเรื่องของเทคโนโลยีสุขภาพและการรักษาที่เน้นนวัตกรรม เช่นใช้หุ่นยนต์ช่วยในการผ่าตัด การวินิจฉัยด้วยเอไอ หรือใช้เครื่องมือทางการแพทย์ล้ำยุค ก็จะเห็นได้ว่ากองทุนกลุ่มนี้ มีพวกเทคโนโลยีมาเกี่ยวข้องเยอะมากๆ ซึ่งอาจเป็นกลุ่มเฮลท์แคร์ที่ผันผวนกว่ากองทุนเฮลท์แคร์ทั่วไป และผลตอบแทนในช่วงแรกอาจไม่แน่นอนเพราะต้องพึ่งพารายได้ในอนาคตจากการคิดค้นสิ่งใหม่ ๆ

เมื่อเราพูดถึงการลงทุนในธีมเฮลท์แคร์ พื้นที่ของธีมนี้จึงดูเหมือนค่อยๆ ขยับขยายมากขึ้นเรื่อยๆ และแน่นอนว่าระดับความเสี่ยงของการลงทุนในธีมนี้ก็เปลี่ยนไป

อย่างไรก็ตาม หากมีธีมเฮลท์แคร์ติดพอร์ตไว้บ้าง ในระยะยาวเชื่อแน่เหลือเกินว่าพอร์ตคุณจะสวยแน่นอน ปี 2022 ใครยังไม่เคยลงทุนในธีมนี้ ลองกระจายความเสี่ยงมาดูบ้าง จะได้ไม่ตกเทรนด์และไม่ตกขบวน



**มูลค่าตลาด (Market Cap)**
หน่วย : พันล้านดอลลาร์
ข้อมูล ณ วันที่ 24 พ.ย.2021

Johnson & Johnson
**421.85**
Pfizer Inc.
**285.84**
Merck & Co., Inc.
**207.83**
Novartis AG
**181.84**
Moderna, Inc.
**110.85**
UnitedHealth Group Incorporated
**423.98**
Thermo Fisher Scientific Inc.
**249.43**
Abbott Laboratories
**221.16**
AbbVie Inc.
**209.78**
Eli Lilly and Company
**250.63**





# จีโนมิกส์ อีกธีมที่ต้องรีบคว้า เทรนด์ใหม่ดิสรัป Health Care

หาก ธุรกิจสุขภาพไม่ว่าจะเป็น Health Care หรือ Health Tech คือโอกาสในการเติบโตแล้วล่ะก็ ลองมองธุรกิจที่กำลังมา Disrupt ธุรกิจสุขภาพหน่อยเป็นไร

ฐิตารีย์ สิขัตธนธรรม

ขั้นก่อน อย่าเพิ่งรีบแย้งในใจ การเข้าสู่สังคมสูงวัยอาจจะทำให้ความต้องการทางการแพทย์ทั้งการบำบัดหรือรักษาเพิ่มขึ้นได้จริง แต่หากเราสามารถตัดตอนความเจ็บป่วยซึ่งเป็นต้นเหตุที่เราจะต้องเข้ารับการรักษาได้ล่ะ ธุรกิจการรักษาพยาบาลอาจจะลดความจำเป็นลงก็ได้นะเออ

แล้วอะไรที่จะมาช่วยให้เราไม่ต้องเจ็บป่วยได้น่ะหรือ ในสหรัฐเค้ามีการค้นพบแล้วว่าหลายโรคที่มนุษย์เป็นกันอยู่มาจากเรื่องของพันธุกรรมที่ต่อให้ใช้วิธีการรักษาแบบเดียวกันก็ไม่สามารถหายได้เหมือนกัน เทคโนโลยีเกี่ยวกับศาสตร์พันธุกรรม หรือที่เรียกว่า Genomics จึงเป็นเทรนด์ใหม่ที่กำลังมาในขณะนี้ เพราะหากรักษาที่ความผิดปกติของพันธุกรรมของแต่ละคน หรือ DNA sequencing ได้ ก็จะสามารถเป็นการป้องกันความเจ็บป่วยจากพันธุกรรมที่ผิดปกตินั้นได้ หรือเทคโนโลยี Gene Editing ที่จะเข้าไปตัดต่อพันธุกรรมที่ผิดปกติแล้วใส่ตัวที่ถูกต้องเข้าไปได้แทน

ไม่ใช่แค่โรคร้ายอย่างมะเร็งหรือเบาหวาน ปัจจุบันมีโรคที่สามารถรักษาทางพันธุกรรมได้แล้วกว่า 50,000 โรค เช่นทารัสซีเมียหรือตาบอดสีที่ไม่สามารถรักษาได้ด้วยวิธีปกติ

การรักษาด้วยแนวทางนี้กำลังจะกว้างขวางมากขึ้น หลังจากในปี 2020 ที่ผ่านมาตลาดหลักอย่างสหรัฐ มีการยื่นขององค์การคณะกรรมการอาหารและยาสหรัฐหรือ FDA การรักษาโรคทางพันธุกรรมประมาณ 700 กว่าเคสที่กำลังจะเข้าสู่การทดสอบทดลองในคน และในอีก 3-5 ปีข้างหน้าจะค่อยๆ ออกมาในเชิงพาณิชย์มากขึ้น ซึ่งธุรกิจสุขภาพเป็นธุรกิจที่ลูกค้ายินดีที่จะจ่ายเงินอยู่แล้ว เรียกว่ามูลค่ามหาศาลทีเดียว

**ตราวุทธิ์ เหลืองสมบูรณ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บลจ.จิตตะเวลธ์ จำกัด** มองว่า แท้จริงแล้วจีโนมิกส์ถือเป็นหนึ่งในกลุ่ม Health Care แต่ด้วยกลุ่ม Health Care มีหุ้นบริษัทยักษ์ใหญ่อยู่มากทำให้การเติบโตช้าแล้ว ขณะที่จีโนมิกส์เป็นเมกะเทรนด์ในช่วง Early stage ที่จะเข้าไปสู่ Growth stage ได้ คือกลุ่มที่จะเติบโตอย่างเด่นชัด

มูลค่าตลาดกลุ่ม จีโนมิกส์ ในปี 2020 อยู่ที่ราว 2 หมื่นล้านดอลลาร์ คาดว่าจะเติบโตประมาณ 19% ต่อปีไปอยู่ที่ 5.4 หมื่นล้านในปี 2025 ถือเป็นตลาดใหญ่และกำลังเติบโตสูงมาก ขณะที่มาร์เก็ตแคปของหุ้นกลุ่มนี้เติบโตเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณปีละ30% และยัง Under Value อยู่ในระดับนึงเพราะยังติดในเรื่องเรื่องของการอนุมัติของ FDA หรือเรื่องความเสี่ยงการแพทย์ว่า หากนำมาแพร่หลายแล้วจะเป็นอย่างไร

"ใน3-5 ปีข้างหน้าจะเห็นการรักษาด้วยจีโนมิกส์มากขึ้นเรื่อยๆ และจะมีบทบาทสำคัญที่เปลี่ยนชีวิตคนได้ เพราะจีโนมิกส์จะเป็นการรักษาตั้งแต่ต้นตอของสาเหตุ และป้องกันก่อนเป็นโรค ทำให้คนมีอายุยืนขึ้น คนป่วยหายป่วย ทำให้คนที่กำลังจะเสียชีวิตฟื้นกลับขึ้นมาได้ หากออกมารักษาได้จริงก็จะเป็นปรากฏการณ์หนึ่งที่เป็นตัวเร่งให้นักลงทุนทั่วโลกหันมาสนใจหุ้นกลุ่มนี้ด้วย"

การจับจังหวะในการลงทุนเป็นเรื่องสำคัญ ดังนั้นหากเราเข้าไปลงทุนได้ตั้งแต่ยุคแรกเริ่มในธุรกิจที่พร้อมเข้าสู่ขาขึ้น เรายอมมีโอกาสรับการเติบโตมากกว่าใคร จริงไหมล่ะ

## ผลตอบแทนจากการลงทุนในธีม Genomics

YTD
**8.28%**
1-Year
**31.24%**
Rev Growth
**62.15%**
Market Cap Growth
**32.73%**

*ที่มา : Jitta Wealth*

# เปิดโลกเปิดประเทศ ได้เวลาลงทุน Travel Tech

ฐิตารีย์ ลิขิตธนธรรม

**2 ปีที่ผ่านมาเชื่อว่าความอัดอั้นของนักเดินทางคงจะมีไม่น้อย ก็ใครจะคิดว่าวันนึงจะมีโรคระบาดรุนแรงจนเราไม่สามารถเดินทางไปมาหาสู่กันได้ในยุค GLOBALIZATION เช่นนี้ แต่เมื่อการกระจายวัคซีนเริ่มเป็นวงกว้าง มียาตัวใหม่ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นก็เริ่มเห็นหลายประเทศเริ่มกลับมาเปิดรับการท่องเที่ยวอีกครั้ง รวมถึงประเทศไทย**

ปี 2022 สัญญาณการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวแต่ละประเทศอาจจะไม่เท่ากัน แต่สำหรับ Travel Tech ต้องบอกว่า “ฟื้นก่อนไม่รอแล้วนะ”

ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจการจองที่พักและตั๋วเครื่องบิน เรือ อย่าง Airbnb Expedia หรือ Booking ที่สามารถให้บริการจองที่พัก หรือตั๋วเครื่องบินภายในประเทศได้ทันที เมื่อรัฐบาลคลายล็อกดาวน์ และยิ่งหลายประเทศทยอยเปิดประเทศก็เริ่มเห็นยอดจองที่พัก และตั๋วเครื่องบินในต่างประเทศกลับมาเพิ่มมากขึ้น

ขณะที่ช่วงของการ WFH ยังทำให้เห็นเทรนด์การจองที่พักระยะยาว เพราะคนเปลี่ยนที่ทำงานจากที่บ้านไปอยู่ใกล้แหล่งท่องเที่ยวมากขึ้นอีกด้วย

นอกจากธุรกิจด้านการจองที่พักและตั๋วเครื่องบินแล้ว Travel Tech ในกลุ่มการเดินทางระยะสั้นเช่น การเรียกรถ Uber หรือ Grab เริ่มกลับมาเล็กน้อย หรือเรียกว่ากระทบน้อยก็พอได้ เพราะยังมีรายได้จากการส่งอาหารยังเข้ามาชดเชยรายได้จากการเดินทางที่ลดลง ดังนั้น โดยภาพรวมหลังเปิดประเทศรายได้ของกลุ่มนี้ก็จะกลับมาเติบโตได้ชัดเจนมากขึ้น

อีกหนึ่งเทรนด์ของลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวที่น่าตื่นตาตื่นใจ และต้องจับตาคือเทคโนโลยีที่จะพาเราออกไปสำรวจอวกาศ!

หากยังจำข่าวที่ Elon Musk ผู้ก่อตั้ง Tesla และ SpaceX ออกไปท่องอวกาศเมื่อไม่กี่เดือนมานี้ ก็จะมองภาพได้ว่าอีกไม่นานจะเห็นมหาเศรษฐีระดับโลกออกไปตามรอยบ้างเป็นแน่

อีกทั้งการประกาศตัวทำธุรกิจการท่องอวกาศของบริษัท Virgin Galactic Holdings บริษัทด้านการท่องเที่ยวอวกาศแห่งแรกของโลกที่เข้ามาจดทะเบียนในตลาดหุ้น ทำให้การลงทุนในธีม Aerospace & Space Exploration จึงน่าสนใจไม่น้อย

SCB CIO มองว่า ด้วยต้นทุนเทคโนโลยีด้านอวกาศ และการสร้างยานอวกาศลดลง ทำให้ธุรกิจนี้น่าสนใจ และมีโอกาสที่ธุรกิจการบินอวกาศและธุรกิจเกี่ยวเนื่องยังเติบโตได้อีกมหาศาลจากฐานที่ต่ำในปัจจุบัน สามารถทำการต่อยอดพัฒนาสินค้าและบริการต่างๆ มากกว่าขอบเขตของธุรกิจอวกาศ และการสำรวจอวกาศ ขณะที่บริษัทที่ได้ประโยชน์จากธุรกิจการบินและอวกาศ รวมถึงการสำรวจอวกาศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอนาคต

อย่างไรก็ดี ยังต้องใช้เวลาอีกมากก่อนที่ธีม Aerospace & Space Exploration จะสามารถเข้าถึงผู้บริโภคส่วนใหญ่ในวงกว้างและสามารถสร้างกำไรได้ ทำให้ในระยะสั้นราคาหุ้นในกลุ่มนี้อาจมีแนวโน้มเผชิญความผันผวนได้สูง โดยเฉพาะการกลับมาแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่ยังคงเกิดขึ้นได้เป็นระยะๆ

แม้ Travel Tech จะมีความเสี่ยงที่ต้องจับตา แต่ก็เป็นธุรกิจที่เติบโตล้อไปกับอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวที่เติบโตเฉลี่ย ประมาณ 4% ต่อปีในภาวะปกติ และมีส่วนสำคัญการขับเคลื่อนเศรษฐกิจโลก เพราะไม่ว่าอย่างไร มนุษย์ก็ยังนิยมการออกไปท่องเที่ยวพักผ่อนในรูปแบบต่างๆ ในระยะยาวธีมการลงทุนใน Travel Tech ในระยะยาวยังมีความน่าสนใจ

ที่แน่ๆ เวลานี้คือเริ่มจากการลงทุนเก็บเงินไว้แล้วไปเที่ยวนอกโลกกัน

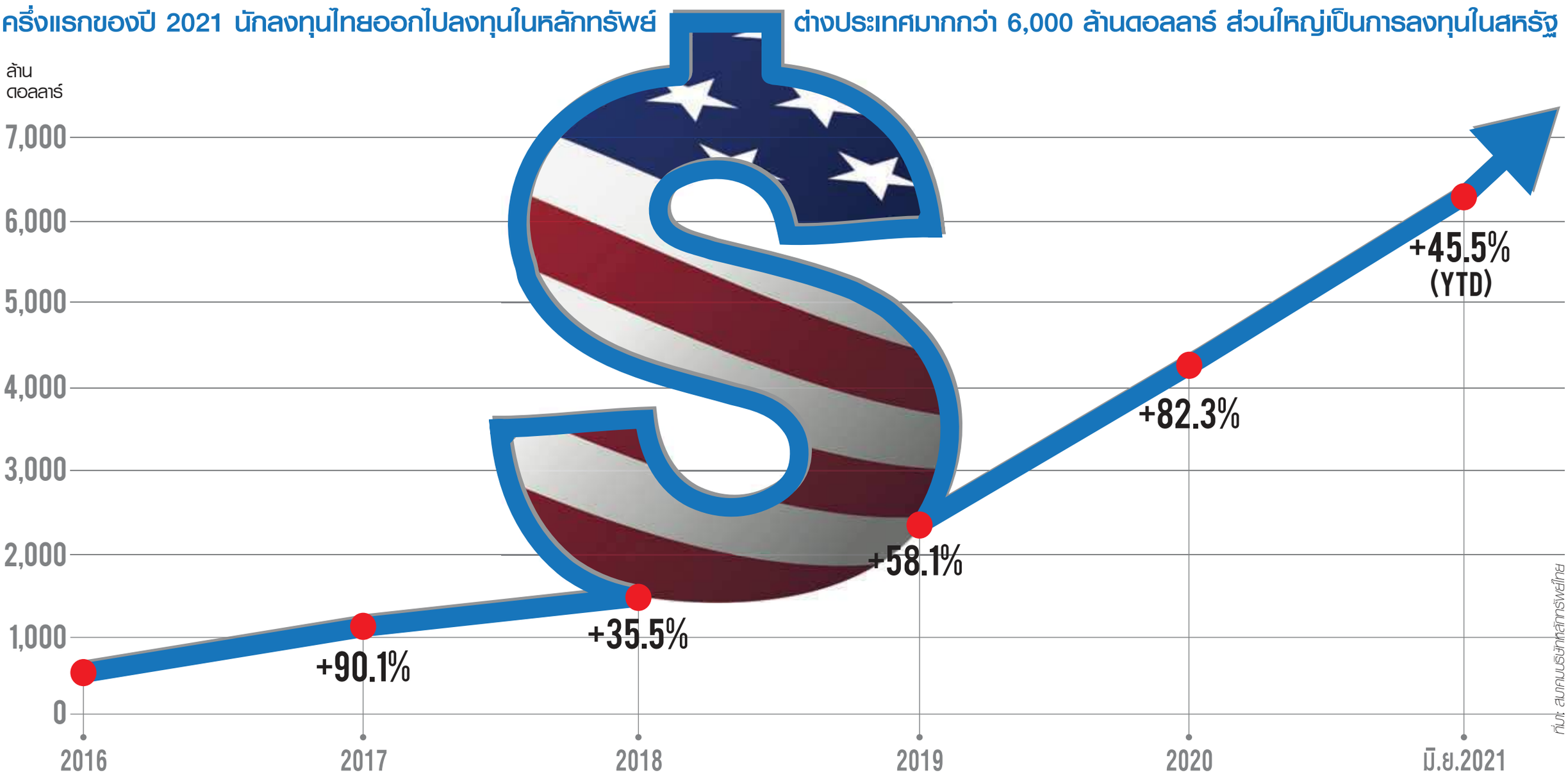
**งบการเงินและคาดการณ์ของธุรกิจ Travel Tech ปี 2019-2023**

หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ ( เปลี่ยนแปลง % )

| รายได้ ปี | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Airbnb | (+31.6%) 4,805.2 | (-29.7%) 3,378.2 | (+75.51%) 5,929.04 | (+23.73%) 7,335.77 | (+22.66%) 8,997.94 |
| Expedia | (+7.5%) 12,067 | (-56.9%) 5,199 | (+65.83%) 4,805.2 | (+35.74%) 4,805.2 | (+31.6%) 4,805.2 |
| Booking | (+3.7%) 15,066 | (-54.9%) 6,796 | (+59.78%) 4,805.2 | (+44.47%) 4,805.2 | (+18.65%) 4,805.2 |
| Uber | (+24.6%) 13,000 | (-14.3%) 11,139 | (+52.35%) 16,970.43 | (+45.95%) 24,768.29 | (+22.14%) 31,213.63 |
| Lyft ผู้ให้บริการเรียกรถออนไลน์ (Ride Sharing and Hailing) เหมือนกับ Uber | (+67.7%) 3,616 | (-34.6%) 2,364.7 | (+34.49%) 3,180.27 | (+39.66%) 4,441.55 | (+22.14%) 5,424.96 |
| Trip.com | (+15.2%) 5,579.7 | (-48.6%) 2,865.4 | (+10.84%) 3,176.12 | (+51.13%) 4,800.02 | (+28.43%) 6,164.76 |
| TripAdvisor | (-3.4%) 1,560 | (-61.3%) 604 | (+51.29%) 913.80 | (+50.90%) 1,378.88 | (+16.05%) 1,600.22 |




## ครึ่งแรกของปี 2021 นักลงทุนไทยออกไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศมากกว่า 6,000 ล้านดอลลาร์ ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในสหรัฐ

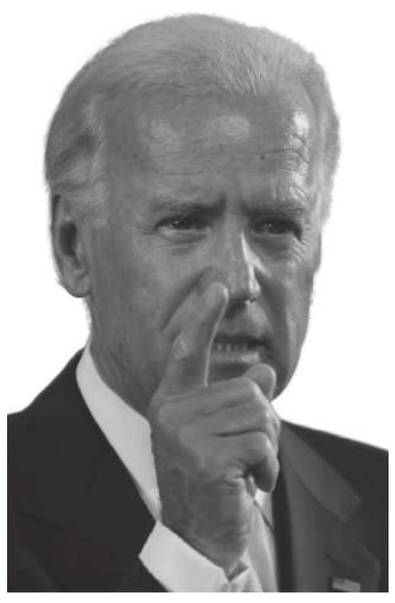



ที่มา: สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

# “หุ้นสหรัฐ” มีติดพอร์ตปี 2022 ไว้ไม่เสียหาย

กาญจนา หงษ์ทอง

นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองไปในทิศทางเดียวกันว่าในปี 2022 ภาพรวมเศรษฐกิจของสหรัฐส่งสัญญาณเชิงบวกมากขึ้น อาจเป็นเพราะมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลสหรัฐ รวมทั้งปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่แข็งแกร่ง ยังมีเรื่องของอัตราการว่างงานที่ลดลง ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคทั้งค่าใช้จ่ายในการซื้อสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้น



**ประธานาธิบดีโจ ไบเดน** เดินหน้าโครงการใหญ่ เช่น โครงการลงทุนนวัตกรรม และการเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน

**2.5** แสนล้านดอลลาร์ โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและการสร้างงาน

**5.5** แสนล้านดอลลาร์ และงบประมาณช่วยเหลือสังคม

**3.5** ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งจะมีส่วนสำคัญต่อการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐในระยะถัดไป

จากสถิติย้อนหลัง **94** ปี ตลาดหุ้นสหรัฐให้ผลตอบแทนเป็นบวกถึง **69** ปี และให้ผลตอบแทนเป็นลบเพียง **25** ปี

**โอกาส**
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งการใช้นโยบายการเงินและการคลัง
- ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่แข็งแกร่ง
- อัตราการว่างงานที่ลดลง
- ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในการซื้อสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้น

**ความเสี่ยง**
- ความสัมพันธ์สหรัฐ-จีนที่นำไปสู่การแข่งขันทางการค้า
- การโจมตีทางไซเบอร์
- การปรับขึ้นภาษีครั้งใหญ่

น่ันหมายถึงว่า มีโอกาสในการลงทุนระยะสั้นในอุตสาหกรรมหลายประเภทที่จะได้รับประโยชน์จากการบรรเทาผลกระทบของการระบาดใหญ่โควิด-19 อีกทั้งการลงทุนระยะยาวในอีกหลายอุตสาหกรรมที่จะเร่งตัวขึ้น

แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่อาจกดดันตลาดได้ นั่นคือความสัมพันธ์สหรัฐ–จีน ที่อาจเลวร้ายลง เนื่องจากการแข่งขันทางการค้าที่สำคัญระหว่างสองประเทศที่อาจมีนัยยะและส่งผลกระทบ รวมถึงการโจมตีทางไซเบอร์บนโครงสร้างพื้นฐานของโลกยังคงเป็นความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีการลงทุนที่เพิ่มขึ้นนั้นเพื่อลดความเสี่ยงในโลกไซเบอร์ก็ตาม ดังนั้นนักลงทุนควรจับตาประเด็นสำคัญของสถานการณ์โลกที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาผลประโยชน์พอร์ตลงทุนในระยะยาว

นอกจากนี้อีกประเด็นสำคัญที่จะต้องจับตาให้ดีคือ การปรับขึ้นภาษีส่วนกลางครั้งใหญ่ครั้งแรก**ในรอบเกือบ 30 ปี** นับจากปี 1993 โดยเฉพาะการปรับขึ้นภาษีเงินได้นิติบุคคล (corporate tax rate) จากระดับ 21% สู่ระดับ 26.5% หากสหรัฐมีการปรับขึ้นภาษีจริง ย่อมต้องส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในปี 2022 อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

นักวิเคราะห์จากโกลด์แมน แซคส์ คาดการณ์ว่า หากสภาคองเกรสของสหรัฐให้ความเห็นชอบข้อเสนอการปรับขึ้นภาษีเงินได้นิติบุคคลดังกล่าว จะทำให้รายได้ของบริษัทที่จดทะเบียนในดัชนี S&P500 ลดลง 5% ในปีหน้า

ซึ่งข่าวที่ต้องลุ้นกันคือคือข้อเสนอดังกล่าวมีแนวโน้มบังคับใช้ล่าช้ากว่าที่กำหนด โดยอาจจะไปบังคับใช้ในปี 2023 หากเป็นเช่นนั้นก็อาจจะส่งผลกระทบต่อหุ้นสหรัฐในปีหน้าจำกัด

อย่างไรก็ตาม ปี 2022 ตลาดหุ้นสหรัฐยังคงถูกมองว่าน่าจะคงเห็นเม็ดเงินไหลเข้าไปลงทุนเพราะถือว่าเป็นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (Developed Markets) เนื่องจากมีอัตราการฉีดวัคซีนป้องกันโควิด-19 ในระดับที่สูง ทำให้เศรษฐกิจดำเนินกิจกรรมตามปกติได้

โดยเฉพาะการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐซึ่งมีความน่าสนใจ เนื่องจากนโยบายการเงินและการคลังยังเอื้ออำนวย สำหรับนโยบายการเงิน มีการส่งสัญญาณว่านโยบายการเงินยังคงเกื้อหนุนตลาดหุ้นต่อไปทำให้เงินลงทุนวิ่งเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้น ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าสินทรัพย์ประเภทอื่น

โดยการประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในเดือน พ.ย. ที่ผ่านมา ระบุว่าเฟดจะเริ่มปรับลดวงเงินซื้อพันธบัตรภายใต้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (คิวอี) ในปลายเดือนพ.ย. เพิ่มเป็นเดือนละ 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ พร้อมระบุว่ายังไม่ถึงเวลาปรับขึ้นดอกเบี้ย

นักวิเคราะห์คาดว่า เฟดต้องการเว้นช่วงหลังประกาศการลดคิวอีไป แต่ในการประชุมครั้งสุดท้ายของปีนี้คือวันที่ 14-15 ธ.ค.นี้ เชื่อว่าเฟดจะมีการหารือเรื่องดอกเบี้ยอีกครั้ง

ขณะเดียวกัน ประธานาธิบดีไบเดน เดินหน้าโครงการใหญ่ลงทุนโครงสร้างพื้นฐานสำคัญๆ เช่น โครงการลงทุนนวัตกรรมและการเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน 2.5 แสนล้านดอลลาร์ โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและการสร้างงาน 5.5 แสนล้านดอลลาร์และงบประมาณช่วยเหลือสังคม 3.5 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งจะมีส่วนสำคัญต่อการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐในระยะถัดไป

งบประมาณสำหรับโครงการใหญ่ลงทุนขนาดใหญ่เหล่านี้ สร้างความคาดหวังให้กับบรรดานักวิเคราะห์ว่า หากสภา คองเกรสของสหรัฐสามารถผลักดันงบประมาณดังกล่าวออกมาได้เต็มเพดาน ก็น่าจะเข้ามาช่วยชดเชยผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษีให้กับบริษัทจดทะเบียนได้บ้าง

หากมองกันยาวๆ ก็ต้องบอกว่าตลาดหุ้นสหรัฐเติบโตตามขนาดเศรษฐกิจที่ใหญ่ขึ้น จากสถิติย้อนหลัง 94 ปี ตลาดหุ้นสหรัฐให้ผลตอบแทนเป็นบวกถึง 69 ปี และให้ผลตอบแทนเป็นลบเพียง 25 ปี

จริงอยู่ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นมามากแล้ว หลายคนจึงตั้งคำถามว่าหุ้นสหรัฐแพงเกินไปหรือยัง แต่ผู้จัดการกองทุนก็ยังเชื่อว่ายังสามารถลงทุนในสหรัฐได้ เพราะถึงที่สุดแล้ว หุ้นสหรัฐยังมีความน่าสนใจสำหรับนักลงทุน แต่เหมาะกับการลงทุนระยะยาวมากกว่าเข้าไปในเก็งกำไรในช่วงระยะเวลาสั้น ๆ

ด้วยการดำเนินนโยบายของทางการสหรัฐในยามที่ต้องเผชิญกับวิกฤตการณ์ใดๆ การรับมือของ Policy maker ไม่ว่าจะเป็นรัฐบาลหรือธนาคารกลางสหรัฐหรือเฟดเองมีการดำเนินการได้อย่างค่อนข้างมีประสิทธิภาพ

ย้อนกลับไปในจังหวะที่มีความไม่แน่นอนเกิดขึ้น จะพบว่าตลาดหุ้นสหรัฐเวลาลงจะลงไม่ลึก และใช้เวลาฟื้นไม่นาน ทำให้นักลงทุนมั่นใจได้ในการเลือกที่จะลงทุนในหุ้นสหรัฐ และทำให้หุ้นสหรัฐยังคงโดดเด่นขึ้นมาเสมอเมื่อนึกถึงการลงทุนในกลุ่มหุ้นต่างประเทศ ดังนั้น ถ้าลงทุนแบบมีวินัยในระยะยาว ตลาดหุ้นสหรัฐสามารถให้ผลตอบแทนที่ดีได้

ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐมีสภาพคล่องสูง มีบริษัทจดทะเบียนที่มีคุณภาพดีมากที่สุดในโลก นั่นเป็นเหตุผลที่นักลงทุนจึงควรมีไว้ในพอร์ตลงทุนเสมอ ในปี 2022 ก็เช่นกัน

## ขณะที่เงินเฟ้อยังขึ้นต่อ นักลงทุนยังคงจับตาเศรษฐกิจสหรัฐที่มีทิศทางชะลอตัวลงจากปีนี้




ที่มา: Federal Reserve, Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (ESU)

# “ตลาดหุ้นจีน” ยืนแกร่งต้านโควิด

**ทั้งๆ ที่จีนเองก็บอบช้ำจากสถานการณ์โควิด-19 อยู่ไม่ใช่น้อย แต่ตลาดหุ้นจีนก็ยังคงประคับประคองตัวและยืนหยัดเป็นอีกธีมหนึ่งที่เป็นทางเลือกการลงทุนในปี 2022 ได้อย่างไม่ยาก**

กาญจนา หงษ์ทอง

เพราะนักลงทุนยังเชื่อกันว่าเศรษฐกิจจีนยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างแข็งแกร่งต่อไปได้อีก ทั้งนี้ทั้งนั้นอาจจะเป็นเพราะตัวเลขหลายอย่างของจีนแสดงผลออกมาในทางที่เป็นบวกมากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการประเมินภาพรวมทางเศรษฐกิจจากไอเอ็มเอฟ ตัวเลขการส่งออก ไปจนถึงภาพการบริโภคภายในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงการนำเข้าวัตถุดิบเพื่อนำไปผลิตสินค้าเพื่อการส่งออกในอนาคต สอดคล้องกับดัชนีภาคการผลิตที่ยังคงบ่งชี้ถึงการเติบโตต่อเนื่อง

แน่นอนว่า เมื่อตัวเลขต่างๆ สะท้อนภาพเศรษฐกิจจีนในอนาคตมีแนวโน้มเติบโตสูง จึงเป็นผลดีต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นจีนตามไปด้วย

แต่หากนักลงทุนอยากจะจัดสรรเงินลงทุนบางส่วนมากระจายลงทุนในตลาดหุ้นจีน อาจจำเป็นต้องเลือกลงทุนในกองทุนหุ้นที่มีการคัดเลือกหุ้นที่จะได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาล เนื่องจากรัฐบาลจีนสามารถกำหนดทิศทางได้ว่าต้องการส่งเสริมให้ภาคเศรษฐกิจด้านไหนขยายตัว

ซึ่งถ้าติดตามนโยบายของรัฐบาลจีนก็จะเห็นว่าเน้นส่งเสริมการเติบโตด้านเทคโนโลยีในทุกๆ ด้าน ไม่ว่าจะเป็นพวกรถไฟฟ้า สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ซอฟต์แวร์ การสื่อสาร และหุ่นยนต์ เป็นต้น

นอกจากการส่งเสริมด้านเทคโนโลยีแล้ว รัฐบาลจีนยังให้การส่งเสริมด้านสิ่งแวดล้อม ซึ่งก็อาศัยเทคโนโลยีมาช่วยด้วย เป็นต้นว่าการใช้เทคโนโลยีพลังงานทดแทนเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก

แต่นักวิเคราะห์อีกหลายคนก็มองว่าพวกหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคก็ถือว่าเป็นอีกกลุ่มหนึ่งในตลาดหุ้นจีนที่น่าจะมีติดพอร์ตไว้บ้าง จริงอยู่ที่แม้ไม่ใช่ส่วนที่รัฐบาลสนับสนุน แต่ความที่จีนเป็นประเทศที่มีจำนวนประชากรมากที่สุดในโลก จึงมีกำลังซื้อมหาศาล และการเติบโตของเศรษฐกิจจีนย่อมส่งผลดีต่อการบริโภคภายในประเทศ

อย่างไรก็ตาม หากมองในแง่ปัจจัยเสี่ยง ก็จะพบว่าระหว่างทางตลาดหุ้นจีนอาจได้รับความผันผวนจากปัจจัยที่เข้ามากระทบในหลายด้าน ไม่ว่าจะเป็นเรื่องของนโยบายการเงินที่ทางธนาคารกลางจีนเริ่มลดสภาพคล่องในการอัดฉีดเข้าสู่ระบบ ยังมีปัจจัยทางด้านต่างประเทศประเด็น Tech War ที่ทางสหรัฐพยายามเบรกจีนด้วยการเพิ่มรายชื่อการแบนบริษัทเทคโนโลยีจากจีน รวมถึงการควบคุมและการออกกฎระเบียบจากทางการจีน (Regulatory Risk) ที่ทำให้หลายบริษัทได้รับผลกระทบ

เอาเป็นว่า ถ้ามองจากปัจจัยพื้นฐานและแนวโน้มในอนาคตแล้ว การลงทุนในตลาดหุ้นจีนยังมีแนวโน้มที่สดใสและมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีแน่นอน แม้จะมีปัจจัยเสี่ยงแทรกเข้ามากระทบบ้างในบางจังหวะ แต่หากรับความเสี่ยงได้ในระยะยาว ยังคงทำให้นักลงทุนยิ้มได้เสมอ

## ดัชนีหุ้นจีนในปี 2021 ยังคงติดลบ(ณ 31ต.ค.)

**YTD**

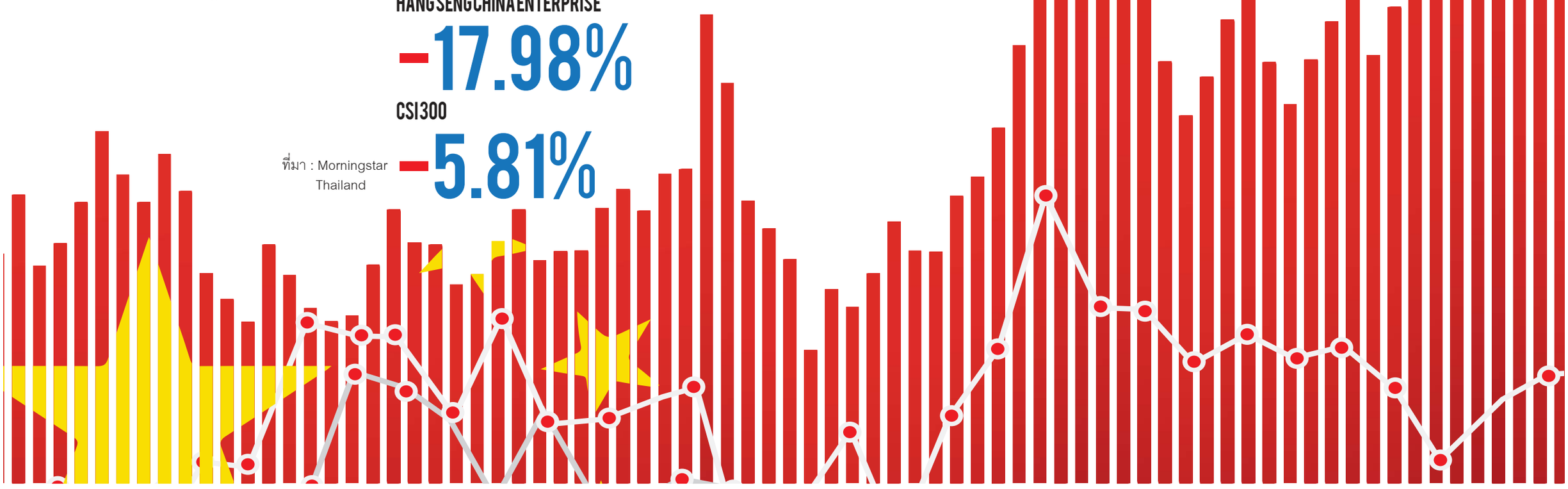
**S&P/BNY MELLON CHINA SELECT ADR**
**-31.98%**

**MORNINGSTAR CHINA**
**-13.88%**

**HANG SENG CHINA ENTERPRISE**
**-17.98%**

**CSI 300**
**-5.81%**

ที่มา : Morningstar Thailand



## เมื่อวัยเกษียณใกล้เข้ามา ควรวางกลยุทธ์กองทุนสำรองเลี้ยงชีพอย่างไรดี?

สำหรับมนุษย์เงินเดือนนั้น “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” ถือเป็นเครื่องมือการลงทุนที่มีสำคัญมาก โดยวัตถุประสงค์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพก็สอดคล้องกับชื่อเลย คือไว้สำหรับเลี้ยงชีพในยามเกษียณนั่นเอง โดยระหว่างที่เรายังทำงานอยู่นั้น เราจะสะสมเงินเข้าไปในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในอัตราส่วนที่เราสามารถเลือกได้ระหว่าง 2-15% ของค่าจ้าง อีกทั้งเราจะได้รับประโยชน์จากเงินสมทบจากนายจ้าง โดยเงินสมทบนี้ถือได้ว่าเป็นเงินที่นายจ้างช่วยออมให้เราไว้ใช้ยามเกษียณอีกทางหนึ่งด้วย นอกจากนี้การลงทุนผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพยังมีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนซึ่งจะช่วยทำให้เงินที่เราเตรียมไว้สำหรับยามเกษียณงอกเงยเพิ่มขึ้นอีกด้วย

โดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้จะมีความผูกพันกับชีวิตของเรามาก เหตุผลเพราะคนส่วนใหญ่จะเริ่มทำงานตอนอายุ 22-25 ปี แล้วจะเริ่มเกษียณอายุเมื่ออายุได้ 55-60 ปี ดังนั้นเท่ากับว่ามนุษย์เงินเดือนโดยทั่วไปจะลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพประมาณ 30 - 40 ปี เลยทีเดียว

เรื่องสำคัญสำหรับผู้ที่ลงทุนอยู่ในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งบางคนอาจจะยังไม่ทราบหรืออาจจะยังไม่ได้ให้ความสำคัญมากนักนั่นคือการเลือกวางกลยุทธ์และปรับพอร์ตกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ยกตัวอย่างเช่น เมื่อเราเริ่มทำงานใหม่ (first jobber) อายุขณะนั้นยังน้อย รายได้ยังไม่มาก น่าจะมีความสามารถรับความเสี่ยงได้สูง เนื่องจากยังมีระยะเวลาในการลงทุนจนถึงอายุเกษียณอีกยาวนาน ซึ่งกลุ่ม first jobber นั้นก็สามารถเลือกกลยุทธ์การลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีความเสี่ยงสูงได้ เช่น หุ้น กองทุนต่างประเทศ เพื่อโอกาสในการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้นตามไปด้วย โดยอาจจะออกแบบพอร์ตเป็นแบบ Growth ซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ 50%, หุ้นไทย 25%, หุ้นต่างประเทศ 15% และกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 10%

แต่เมื่อเราอายุเพิ่มขึ้น อายุที่เราจะเกษียณก็ใกล้เข้ามาเรื่อยๆ การที่เราจะดำเนินกลยุทธ์พอร์ตกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแบบความเสี่ยงสูงก็ดูไม่ค่อยเหมาะสมนัก เนื่องจากขนาดของเงินในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเรามีมูลค่าสูงขึ้นกว่าแต่ก่อน อีกทั้งชีวิตในวัยเกษียณของเราขึ้นอยู่กับเงินก้อนนี้ ดังนั้นวันนี้เราจะมาแนะนำการวางกลยุทธ์สำหรับพอร์ตใกล้เกษียณกัน

### ใกล้เกษียณแล้ว ควรสะสมเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพเท่าไหร่ดี?

โดยปกติแล้วคนในวัยใกล้เกษียณควรจะมีอัตราการสะสมเงินเพื่อสะสมเงินเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากกว่าคนในวัยเริ่มทำงาน เนื่องจากคนในวัยนี้จะมีรายได้มากกว่ารายจ่าย ทำให้มีความสามารถในการออมและลงทุนมากกว่าคนวัยเริ่มทำงาน อีกทั้งคนในวัยเกษียณมีฐานภาษีที่สูงกว่าวัยเริ่มทำงาน ดังนั้นการสะสมเงินเพื่อสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพยิ่งเยอะเท่าไหร่ ก็ยิ่งเป็นประโยชน์กับสมาชิกเองมากเท่านั้น เพราะจะช่วยให้เรานำเงินสะสมที่เราจ่ายเข้ากองทุนในแต่ละปีไปลดหย่อนภาษี ทำให้เราเสียภาษีในแต่ละปีน้อยลง และเพิ่มโอกาสที่เราจะเกษียณอายุได้อย่างมีคุณภาพมากขึ้น

### วัยใกล้เกษียณ ควรปรับพอร์ตกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอย่างไรดี?

ตามหลักการแล้ว เมื่อเราอายุมากขึ้น เราควรปรับพอร์ตกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของเราให้มีความเสี่ยงน้อยลง เพื่อให้เห็นภาพมากขึ้น ลองจินตนาการดูว่าหากอีก 5 ปีข้างหน้า เราต้องใช้เงินก้อนนี้สำหรับชีวิตเกษียณทั้งชีวิตที่เหลืออยู่ แต่พอร์ตกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของเรากลับมีกองทุนหุ้นอยู่เต็มพอร์ต แล้วเกิดวิกฤตเศรษฐกิจเกิดขึ้น มูลค่าของตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง ซึ่งเหตุการณ์นี้ย่อมกระทบกับมูลค่าของพอร์ตกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของเรา สุดท้ายอาจจะส่งผลทำให้คุณภาพชีวิตหลังเกษียณของเราไม่เป็นไปตามที่เราคาดหวังไว้ ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันเหตุการณ์ดังกล่าว การปรับลดความเสี่ยงให้ต่ำลงเมื่ออายุมากขึ้นจึงเป็นแนวทางที่เหมาะสม

ในทางปฏิบัติไม่มีสูตรตายตัวว่าอายุเท่านี้ควรปรับพอร์ตกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้มีสัดส่วนเท่าไรดี แต่ขอยกตัวอย่างเพื่อเป็นแนวทาง โดยหากอีก 5 ปีข้างหน้า เรามีแผนจะเกษียณ และเงินในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพคือแหล่งรายได้หลักของเราในยามเกษียณ แสดงว่าเงินในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีความสำคัญมาก ควรจะปรับพอร์ตให้มีสัดส่วนตราสารหนี้เพิ่มขึ้น โดยควรมีสัดส่วนของตราสารหนี้ประมาณ 80-90% ในขณะที่สินทรัพย์อื่น ๆ เช่น หุ้นและอสังหาริมทรัพย์รวมกันอยู่ที่ 10-20% (เหตุผลที่ควรมีน้ำหนักในสินทรัพย์เสี่ยงอยู่บ้าง คือเพื่อสร้างผลตอบแทนของพอร์ตให้สูงขึ้น เพื่อให้ชนะเงินเฟ้อ)

สำหรับผู้ลงทุนที่ไม่มีความเชี่ยวชาญหรือไม่มีเวลาเพื่อติดตามและปรับกลยุทธ์กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้น บลจ.พรินซิเพิล มีตัวช่วยคือ “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พรินซิเพิลสมดุลตามอายุ (Principal Target Date Retirement Fund)” ซึ่งมีแนวคิดคือผู้จัดการกองทุนจะมีการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนอัตโนมัติให้อย่างต่อเนื่อง ตามอายุที่มากขึ้น โดยยิ่งใกล้วัยเกษียณ ผู้จัดการกองทุนจะลดสัดส่วนของสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงน้อยลง และเพิ่มสัดส่วนของสินทรัพย์ปลอดภัยให้มากขึ้น ทำให้เราไม่ต้องมาคอยปรับสัดส่วนการลงทุนของเราเองอยู่ตลอดเวลา หรือหากมีความเชี่ยวชาญทางด้านการลงทุนอยู่แล้ว ทางบลจ. พรินซิเพิล ก็มีแผนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในรูปแบบสมดุลตามความเสี่ยง (Target Risk) ซึ่งทางสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถกำหนดสัดส่วนเองได้

### จะแน่ใจได้อย่างไรว่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เราลงทุนอยู่ จะเพียงพอต่อวัยเกษียณที่กำลังจะมาถึง?

สำหรับมนุษย์เงินเดือนที่ต้องการจะวางแผนเกษียณ เพื่อให้มั่นใจว่าเราจะมีชีวิตในวัยเกษียณอย่างเกษม บลจ.พรินซิเพิล มีเครื่องมือเพื่อให้เราสามารถคำนวณและวางแผนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของเราได้ โดยเราแค่โหลด Principal Provident Fund Application โดยที่หากเราเป็นสมาชิกของ บลจ.พรินซิเพิล อยู่แล้ว เราก็ใส่ username & password และ login ได้เลย แต่หากเราเป็นบุคคลทั่วไป เราก็สามารถใช้งานได้ในโหมดสำหรับบุคคลทั่วไป

ในโหมดสำหรับบุคคลทั่วไปนั้น เราสามารถวางแผนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ถึงสองแผน ได้แก่ วางแผนเกษียณ และแผนคำนวณภาษีสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ในกรณีลาออกจากงานหรือลาออกจากการเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ซึ่งในบริบทนี้จะขอพูดถึง “การวางแผนเกษียณ” Plan WISE Retire WELL ซึ่งเมนูการวางแผนเกษียณนั้นเราเพียงแค่กรอกข้อมูลส่วนตัว, ข้อมูลกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและข้อมูลการลงทุน เพียงแค่นี้โปรแกรมก็จะคำนวณมาให้เราทราบแล้วว่าสุขภาพทางการเงินหลังเกษียณของเราจะเป็นเช่นไร เราจะมีเงินใช้เท่าไรหลังเกษียณ เงินเก็บเพียงพอใช้ต่อวัยเกษียณไหม เพื่อที่เราจะได้วางแผนการออมและการลงทุนต่อเพื่อให้เพียงพอต่อการใช้ชีวิตวัยเกษียณ

**รู้จักกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มเติมได้ที่** https://www.principal.th/th/provident-fund

***คำเตือน*** *: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ เครื่องมือหรือโปรแกรมคำนวณ Plan Wise Retire Well เป็นเพียงตัวเลขจำลองการลงทุนเพื่อศึกษาความเป็นไปได้ในการกำหนดเป้าหมายเท่านั้น ไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทนในอนาคต*


# สร้างความมั่งคั่ง อย่างมั่นคง ด้วย AIA Unit Linked

### “เงินเฟ้อ” ปัจจัยกดดันเศรษฐกิจโลกหลังโควิด-19

ในช่วงที่ผ่านมาถือว่าเป็นอีกหนึ่งช่วงเวลาที่ตลาดการลงทุนมีความผันผวนสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลกระทบของการฟื้นตัวจากโควิด-19 โดยมีปัจจัยที่กำลังถูกพูดถึงอย่างมาก ได้แก่ **“เงินเฟ้อ”** ที่กำลังดีดตัวสูงขึ้น ถ้าหากดูตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐอเมริกา ณ เวลานี้ถือว่าอยู่ในจุดที่สูงที่สุดในรอบ 30 ปี เมื่อเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้น ย่อมทำให้ค่าใช้จ่ายโดยรวมเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย ทั้งค่าอาหาร ค่าเดินทาง รวมไปจนถึงค่ารักษาพยาบาล ทำให้หลายคนเริ่มมองหารูปแบบการวางแผนการเงินที่ตอบโจทย์ทั้งด้าน Health & Wealth ไปได้พร้อมๆ กันมากขึ้น

### วางแผนเพื่อความมั่งคั่งในระยะยาว ฝ่าวิกฤติได้อย่างมั่นใจ

ไม่เพียงปรากฏการณ์เงินเฟ้อที่กำลังเกิดขึ้นนี้ แต่จากหลายวิกฤตการณ์ที่ผ่านมาในอดีต อาทิ วิกฤติต้มยำกุ้งในช่วงปี 2540 และวิกฤติสินเชื่อซับไพรม์ (Subprime) ในช่วงปี 2550 พิสูจน์ให้เห็นแล้วว่า การสร้างความมั่งคั่ง (Wealth) ในระยะยาวจำเป็นต้องมีการวางแผนที่ดี การวางแผนเรื่องการจัดสรรสินทรัพย์การลงทุน (Asset Allocation) ควรมีการกระจายความเสี่ยงการลงทุน (Diversification) อย่างเหมาะสม อีกทั้งควรมีวินัยในการปรับพอร์ตการลงทุนตามกรอบความเสี่ยงที่รับได้เป็นระยะ จากงานวิจัยของ Brinson, Beebower and Singer (ตีพิมพ์ Financial Analysts Journal, 47(3), 1991) พบว่า 91% ของการลงทุนระยะยาวที่ประสบความสำเร็จ เกิดจากการจัดพอร์ตการลงทุนที่ดี

AIA Unit Linked ถือว่าเป็นประกันชีวิตควบการลงทุนที่ถูกออกแบบเพื่อการลงทุนระยะยาว เน้นการวางแผนทางด้านการเงินที่มีการกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์อย่างเหมาะสม เพื่อหวังผลตอบแทนสม่ำเสมอตลอดอายุการถือครองกรมธรรม์ พร้อมช่วยสร้างความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพเพื่อความมั่นคงในระยะยาว

โดยเบี้ยประกันที่จ่ายไปจะถูกแบ่งออกเป็น 2 ส่วนหลัก ได้แก่ ส่วนแรกเพื่อ **“ความคุ้มครองและค่าใช้จ่าย”** ต่าง ๆ ของกรมธรรม์ และส่วนที่สองก็คือส่วน **“เงินลงทุน”** ซึ่งจะถูกนำไปลงทุนใน **“กองทุนรวม”** ตามระดับความเสี่ยงที่เลือกได้ตามความต้องการ ซึ่งปัจจุบัน AIA Unit Linked มีให้เลือกลงทุนมากถึง 11 กองทุน มีประเภทสินทรัพย์ให้เลือกลงทุนได้หลากหลาย ทั้งกองทุนตลาดเงิน กองทุนตราสารหนี้ และกองทุนหุ้น ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อให้ลูกค้าลงทุนได้ตามความต้องการ ตามระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม จากการคัดสรรของ บลจ. เอไอเอ ประเทศไทย (“AIAIMT”) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเฉพาะของ AIA เท่านั้น เพื่อให้ลูกค้ามั่นใจได้ว่าจะได้รับการดูแลพอร์ตการลงทุนที่มีประสิทธิภาพมากที่สุด

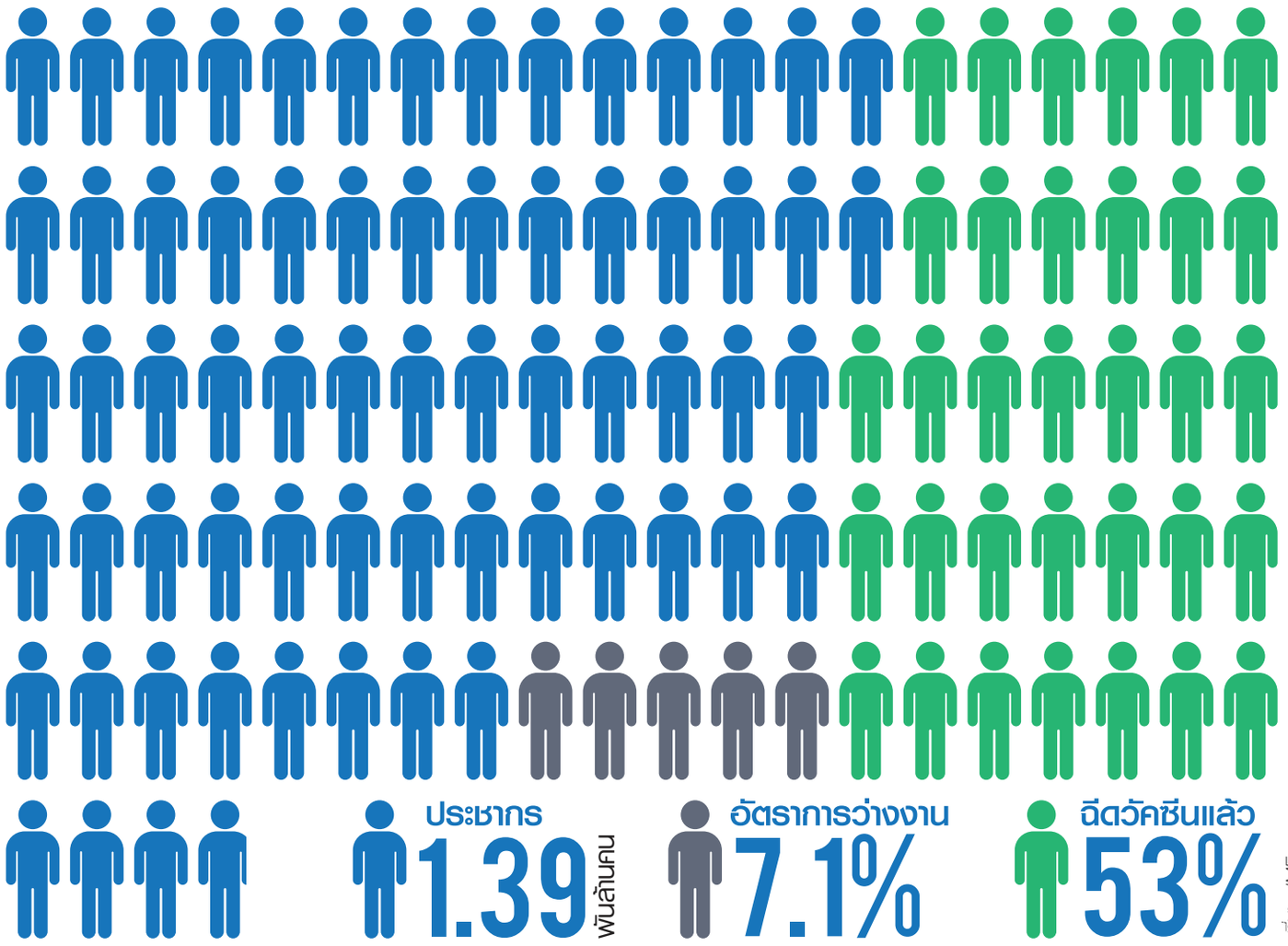
นอกจากนี้การทยอยจ่ายเบี้ยทุก ๆ งวดแบบประกันชีวิตยังเปรียบเทียบได้กับการลงทุนแบบ ‘DCA (Dollar Cost Average)’ ที่ช่วยทำให้ทยอยลงทุนได้ในทุกๆ สภาวะตลาดอย่างต่อเนื่อง เปลี่ยนความผันผวนที่เกิดขึ้นให้เป็นโอกาสการลงทุนอีกด้วย

### มอบความคุ้มครองอย่างต่อเนื่องตลอดชีวิต

นอกจากจุดเด่นเรื่องการสร้าง Wealth หรือความมั่งคั่งแล้ว AIA Unit Linked ยังเป็นแบบประกันที่โดดเด่นทางด้าน Health หรือสุขภาพ ด้วย **“ความยืดหยุ่น”** ให้สามารถปรับเปลี่ยนวงเงินคุ้มครองประกันชีวิตได้ตามความเหมาะสมในแต่ละช่วงชีวิต และยังสามารถเลือกแนบความคุ้มครองด้านสุขภาพเพิ่มเติม (Rider) ได้อีกด้วย เพื่อตอบสนองความต้องการของแต่ละบุคคล จะเลือกแบบเหมาจ่ายให้หมดกังวลเรื่องค่ารักษาพยาบาลที่มีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อยๆ ทุกปี หรือเลือกความคุ้มครองเพิ่มเติมจากโรคร้ายแรงให้สามารถช่วยบรรเทาค่าใช้จ่ายได้ตั้งแต่ระยะเริ่มต้นก็สามารถทำได้ตามใจ

ด้วยเหตุนี้ AIA Unit Linked จึงเป็นผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตที่มุ่งตอบโจทย์ด้านความมั่งคั่ง และช่วยให้ไปถึงเป้าหมายทางการเงินในระยะยาว โดยมอบทั้งความคุ้มครองชีวิต รวมไปถึงความคุ้มครองด้านสุขภาพ เพื่อเป็นทางเลือกในการวางแผนการเงินที่ครอบคลุมทั้ง Health & Wealth ได้ตามความต้องการ ให้พร้อมก้าวสู่อนาคตได้อย่างมั่งคั่งและมั่นคง






# “หุ้นอินเดีย” มองข้ามไม่ได้ ยังมีโอกาสสร้างกำไร

กาญจนา หงษ์ทอง

**ปี 2021 ถือว่าอินเดียผ่านวิกฤติที่หนักหน่วงที่สุด โดยเฉพาะช่วงไตรมาส 2 ของปีที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่พุ่งสูงทะลุ 4 แสนรายต่อวัน และเสียชีวิตวันละประมาณ 4,000 คน จนมีผู้ติดเชื้อสะสมเป็นอันดับ 2 ของโลก รองจากสหรัฐอเมริกา**

แต่หลังจากนั้นสถานการณ์โดยรวมเริ่มทยอยดีขึ้นต่อเนื่อง และทำให้ตลาดหุ้นอินเดียกลับมาคึกคักร้อนแรงอีกครั้ง และปี 2022 ชื่อของตลาดหุ้นอินเดียถูกคัดตัวว่าเป็นธีมที่น่าสนใจธีมหนึ่งก็ว่าได้

ด้วยเหตุผลหลายประการไม่ว่าจะเป็นบรรดากองทุนที่เชื่อกันว่าตลาดหุ้นอินเดียยังมีโอกาสทำกำไรได้อีกมาก เพราะที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนที่ยังไม่เต็มเม็ดเต็มหน่วยนัก แต่เมื่อเริ่มฟื้นตัวจากผลกระทบของโควิด19 ก็จะมีโอกาสไปได้อีกไกลแน่นอน

ข้อสำคัญยังมีเฮดจ์ฟันด์และกองทุนอีกเยอะ ที่กำลังสนใจตลาดหุ้นอินเดีย เพราะพวกเขามองหาตลาดหุ้นที่ยังขึ้นมาไม่มากและยังไปไม่ไกล เพื่อจะเข้าไปหาจังหวะลงทุน จนตอนนี้จุดกระแสที่ว่าอินเดียกำลังจะเป็นจุดหมายใหม่ของนักลงทุน

ระหว่างที่อินเดียค่อยๆฟื้นตัวจากโควิด จะสังเกตได้ว่าบรรยากาศการลงทุนแทบไม่ใยดีกับตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่จำนวนสูงลิ่วในอินเดียเลยด้วยซ้ำ เพราะเชื่อว่ารัฐบาลและธนาคารจะยังดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และผลักดันให้เกิดการแก้ปัญหาอย่างเร่งด่วน

ขณะเดียวกัน การก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน เป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจอินเดียที่ดีมากๆ และมันก็เป็นจังหวะที่ดี ที่รัฐบาลจะกระตุ้นเศรษฐกิจ และเมื่อผู้คนมีกำลังซื้อก็จะหันกลับมาใช้จ่ายกันมากขึ้นเมื่อเศรษฐกิจหมุนเวียน บริษัทจดทะเบียนก็จะรายได้ดีส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นอีกด้วย

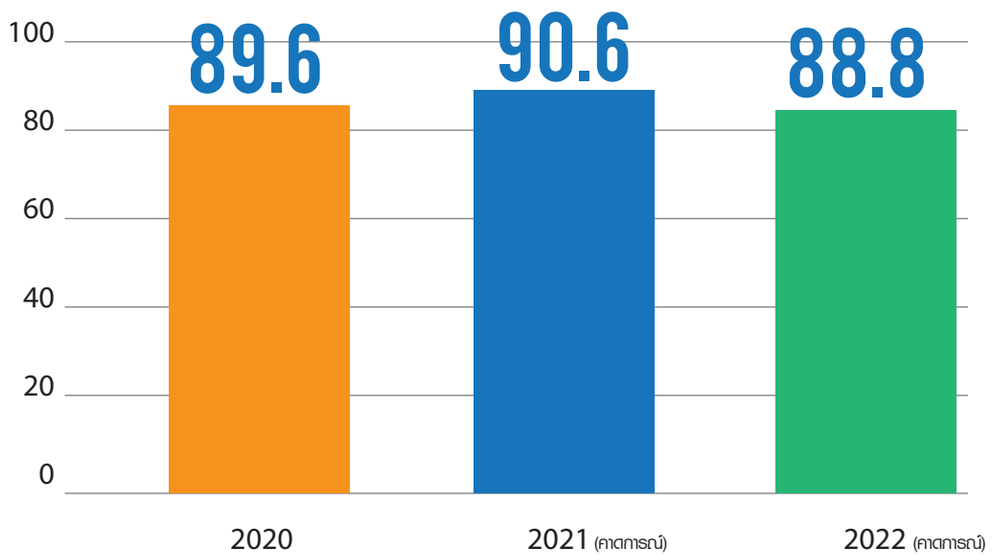
อีกตัวแปรหนึ่งที่กระตุ้นให้การลงทุนในตลาดหุ้นอินเดียคึกคักขึ้น เพราะมีนักลงทุนหน้าใหม่เข้ามาปลุกบรรยากาศให้ดีขึ้น จากก่อนหน้านี้พฤติกรรมคนอินเดียมักจะเก็บเงินด้วยการซื้อทองคำเป็นส่วนใหญ่ แต่ทุกวันนี้หันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น โดยจะเห็นได้ว่าการลงทุนหุ้นส่วนใหญ่เป็นเม็ดเงินภายในประเทศทั้งในส่วนของสถาบันและนักลงทุนรายย่อย และถ้าดูขนาดของบริษัทจัดการกองทุนในอินเดียจะเห็นได้ว่าเติบโตขึ้นกว่าในอดีตมาก

อีกเหตุผลหนึ่งที่ทำให้ตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มเนื้อหอมขึ้นในปี 2022 เพราะหลังทางการจีนออกกฎเกณฑ์ควบคุมภาคธุรกิจเอกชน ทำให้ตลาดหุ้นอินเดียดูจะได้รับความน่าสนใจมากขึ้นจากนักลงทุนต่างชาติ

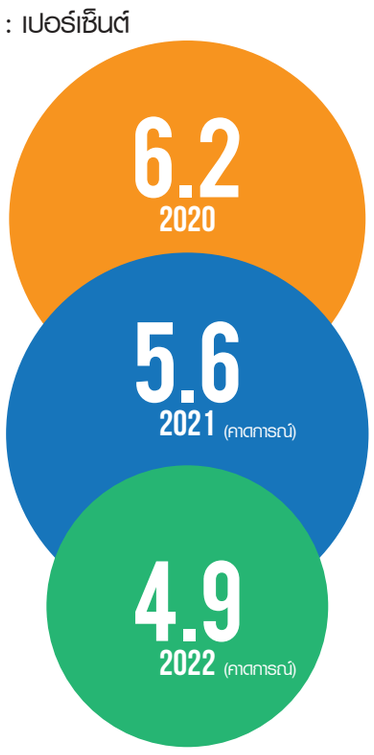
ยิ่งเมื่อมีข้อมูลจาก IMF คาดการณ์ว่าอินเดียจะกลายเป็นประเทศผู้นำด้านเศรษฐกิจของโลก โดยเศรษฐกิจของประเทศอินเดียได้เติบโตอย่างรวดเร็วจนมีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 3 ของโลกภายในปี 2030 จากการเติบโตของชนชั้นกลาง และประชากรที่กำลังอยู่ในวัยแรงงานทำงานที่คาดว่าจะสูงถึง 1,000 ล้านคนในปี 2050 นี่เป็นเหตุผลที่ทำให้อินเดียกลายเป็นหนึ่งในฐานการผลิตใหม่ของโลก

ทั้งหมดนี้คือเหตุผลที่ทำให้ปี 2022 ตลาดหุ้นอินเดียเป็นธีมที่มองข้ามไม่ได้เลย

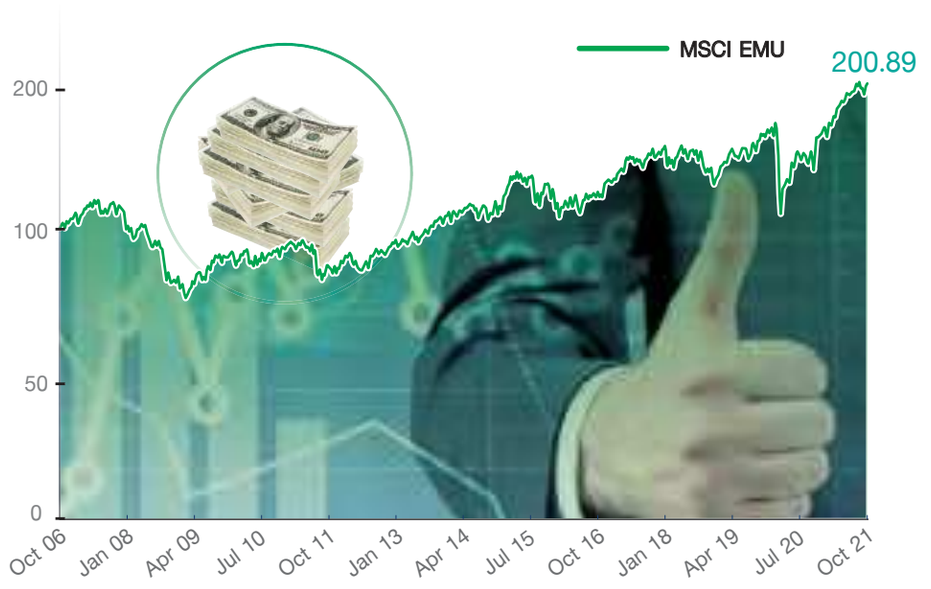
**หนี้สาธารณะต่อจีดีพี**
หน่วยเปอร์เซ็นต์




**อัตราเงินเฟ้อ**
หน่วย : เปอร์เซ็นต์




# “หุ้นยุโรป” เสี่ยงโควิดระลอกใหม่ แต่ยังไปต่อได้




**ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดหุ้นยุโรป**

**ปัจจัยบวก**
- ความเข้มงวดในการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินที่ล่าช้า
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่และกรอบงบประมาณระยะเวลา 7 ปี มีมูลค่ารวมกว่า 1.8 ล้านล้านยูโร
- ระดับมูลค่าหุ้นที่น่าสนใจ (Valuation)
- อัตราส่วนการทำกำไรของบริษัทในยุโรปดีขึ้นแม้มีปัญหาเงินเฟ้อ

**ปัจจัยกดดัน**
- เงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น
- การแพร่ระบาดระลอกใหม่ๆ
- การขาดแคลนอุปทาน

ที่มา : SCB CIO

กาญจนา หงษ์ทอง

**หลังผ่านจุดตกต่ำแบบสุดขีดและผ่านความท้าทายทุกอย่างมาได้ ตลาดหุ้นยุโรปเริ่มกลับมาฟื้นตัวและฉายแววสดใสในปี 2021**

ทั้งหลายทั้งปวงเพราะเศรษฐกิจยุโรปค่อยๆ ฟื้นตัวจากวิกฤตโควิด-19 และสถานการณ์สาธารณสุขที่เริ่มดีขึ้น การกระจายวัคซีนอย่างต่อเนื่อง ประชากรกว่า 70% หรือประมาณ 250 ล้านคนได้รับวัคซีนครบโดสแล้ว ทำให้รัฐบาลของหลายประเทศสามารถเริ่มผ่อนคลายมาตรการควบคุมโรคระบาดและลดข้อจำกัดสำคัญ ๆ ที่มีผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้

ขณะเดียวกันการเพิ่มงบประมาณจากเงินกองทุนฟื้นฟูสหภาพยุโรป เป็นอีกกลไกหนึ่งที่ช่วยสนับสนุนด้านมูลค่าและผลการดำเนินงานในประเทศสมาชิกที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดอีกทางหนึ่งด้วย

อีกตัวแปรหนึ่งคือ เมื่อ Fed ส่งสัญญาณเดินหน้านโยบายการเงินที่เข้มข้น ย่อมส่งผลให้เงินลงทุนจะไหลเข้าไปหาตลาดหุ้นที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่น ซึ่งตลาดหุ้นยุโรปน่าจะได้รับอานิสงส์นี้

แม้ว่ากองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) จะประมาณการเศรษฐกิจยุโรป ในปี 2022 ว่าอาจจะเติบโตราว 4.3% ขณะที่คณะกรรมาธิการยุโรปมองสอดรับกับ S&P Global ประมาณการว่าเศรษฐกิจยุโรปจะเติบโต 4.5% แต่โดยรวมๆ หุ้นยุโรปยังมีแนวโน้มเดินหน้าและเป็นอีกหนึ่งโอกาสทางการลงทุนในปี 2022 ได้อย่างแน่นอน

และถ้าลองดูดัชนี MSCI EMU Index ซึ่งเป็นดัชนีสะท้อนตลาดหุ้นยุโรปทั้งหมด ชี้ให้เห็นถึงเศรษฐกิจและนโยบายการเงินในกลุ่มยุโรป มีโอกาสที่จะทำผลงานได้ดี โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มการเงิน กลุ่มที่มีความเกี่ยวโยงกับวัฏจักรการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ไม่ว่าจะเป็นภาคอุตสาหกรรม วัตถุดิบและพลังงาน รวมถึงกลุ่มเทคโนโลยี จะสามารถทำผลงานที่โดดเด่นได้ หลังจากการกระจายวัคซีนนำมาซึ่งการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

ส่วนใหญ่ในปี 2022 ถ้าเป็นหุ้นยุโรปนักวิเคราะห์และฟันด์แมเนเจอร์ แนะนำให้ทยอยเพิ่มน้ำหนักหุ้นในกลุ่ม “New Economy” เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานสะอาด และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสังคมดิจิทัล เพราะสหภาพยุโรปได้ผ่านร่างงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเงินจำนวนนี้เน้นใช้เงินไปกับการรับมือกับปัญหาการเปลี่ยนแปลงด้านสภาพอากาศกว่า 30% และอีก 20% ใช้สำหรับเปลี่ยนแปลงยุโรปเข้าสู่สังคมดิจิทัล ที่จะเปลี่ยนให้ยุโรปเติบโตไปกับ New Economy และผลักดันให้เกิดการสร้างอุตสาหกรรมใหม่

ฟังดูแนวโน้มดี แต่ก็ใช่ว่าตลาดหุ้นยุโรปจะไร้ความเสี่ยง เพราะหากการระบาดของโควิด-19 ยังไม่สิ้นสุด โดยหากมีการกลายพันธุ์ของไวรัสเกิดขึ้นอีกในปี 2022 ก็อาจส่งผลให้วัคซีนที่มีอยู่มีประสิทธิภาพน้อยลง ซึ่งหากโควิด-19 กลับมาระบาดรุนแรงในยุโรป ก็อาจนำไปสู่การล็อคดาวน์ครั้งใหม่ และอาจส่งผลให้มุมมองทางเศรษฐกิจและการลงทุนแย่ลง ถ้าคิดว่ายอมรับความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นได้ การลงทุนในธีมตลาดหุ้นยุโรปถือเป็นทางเลือกที่น่าสนใจอย่างมากในปี 2022



ประชากรกว่า
**70%**
หรือประมาณ
**250**
**ล้านคน**
ได้รับวัคซีนครบโดสแล้ว

**IMF** ประมาณการเศรษฐกิจยุโรป ในปี 2022 ว่าอาจจะเติบโตราว
**4.3%**

S&P Global ประมาณการว่าจะเติบโต
**4.5%**

โดยรวมหุ้นยุโรปยังมีแนวโน้มเดินหน้าและเป็นอีกหนึ่งโอกาสทางการลงทุนในปี
**2022**
ได้อย่างแน่นอน

อาชวินท์ สุกสี

# ลุ้นหุ้นไทยปี 2022 เดินหน้าปรับตัวขึ้นต่อ

**ตลาดหุ้นไทยที่ย่ำอยู่กับที่มานาน ทำให้ในปี 2022 นักลงทุนชาวไทยหันไปลงทุนต่างประเทศหรือ DIGITAL ASSET มากขึ้น เพราะเห็นการเติบโตที่ชัดเจนกว่า**

ขณะที่นักลงทุนต่างชาติแทบจะหายจากตลาดหุ้นไทยไปเลยในช่วงครึ่งแรกของปี เหลือเพียงนักลงทุนหน้าใหม่ชาวไทยที่ตบเท้าเข้ามาตามหาความคาดหวังในหุ้นเฟื่องอย่าง บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน). หรือOR หรือ บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) หรือ TIDLOR

โค้งสุดท้ายปลายปีตลาดหุ้นไทยยังพยายามพิสูจน์ตัวเองอยู่ว่าจะ “ไปต่อหรือพอก่อน” ดัชนีตลาดหุ้นไทย SET Index ค่อยๆ ฟื้นตัวต่อเนื่องจากจุดต่ำสุดในรอบ 9ปี นักลงทุนต่างชาติเริ่มกลับมา หลังผ่านพ้นจุดเลวร้ายสุดของการแพร่ระบาดของโควิด-19 ไปแล้ว และเริ่มเห็นแสงสว่างที่ปลายอุโมงค์จากข่าวดีการเปิดประเทศ แต่ในปี 2022 ยังมีอีกหลายปัจจัยที่ต้องติดตาม และอาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดได้เช่นกัน

โดย**นายสรพล วีระเมธีกุล ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์(บล.) กสิกรไทย** ประเมินว่า ตลาดหุ้นไทยปี 2022 จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,550-1,750 จุด จากโมเมนตัมเชิงบวกรับข่าวการเปิดประเทศ แต่อัพไซด์คงไม่มากนัก เนื่องจากนักท่องเที่ยวจะค่อยๆ ทยอยเดินทางเข้ามา ขณะเดียวกันหากจำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศกลับมาพุ่งแรงจะกลายเป็นดาวน์ไซด์กลับมากดดันตลาดอีกครั้ง ซึ่งข่าวการระบาดของเชื้อสายพันธุ์ใหม่ก็เป็นอีกประเด็นที่ต้องจับตาว่าจะกลับมารุนแรงขึ้นหรือไม่

นอกจากนี้ยังต้องติดตามการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐ (FOMC) ในเดือน มี.ค.2022 ที่จะมีการเปิดเผยคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของเจ้าหน้าที่เฟด (Dot Plot) ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ย 1-2 ครั้งในปี 2022 แต่ถ้า Dot Plot ออกมาว่าจะขึ้นดอกเบี้ยมากกว่านั้น จะส่งผลกระทบต่อตลาดสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกทันที

“หากเฟดส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 2 ครั้ง ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสหลุด 1,600 จุด เงินบาทจะอ่อนค่าทะลุ 34-35 บาทต่อดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond yield) จะพุ่งทะลุ 1.8-2%”

ด้าน**นายวิจิตร อารยะพิศิษฐ์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย)** ให้ความเห็นสอดคล้องกันว่า หากเฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่า 2 ครั้ง จะถือเป็นปัจจัยลบกดดันตลาดหุ้นทันที เนื่องจากจะทำให้ต้นทุนของบริษัทจดทะเบียนปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้จะคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) ยังคงดอกเบี้ยในปี 2022 และจะขึ้นได้ในช่วงต้นปี 2023

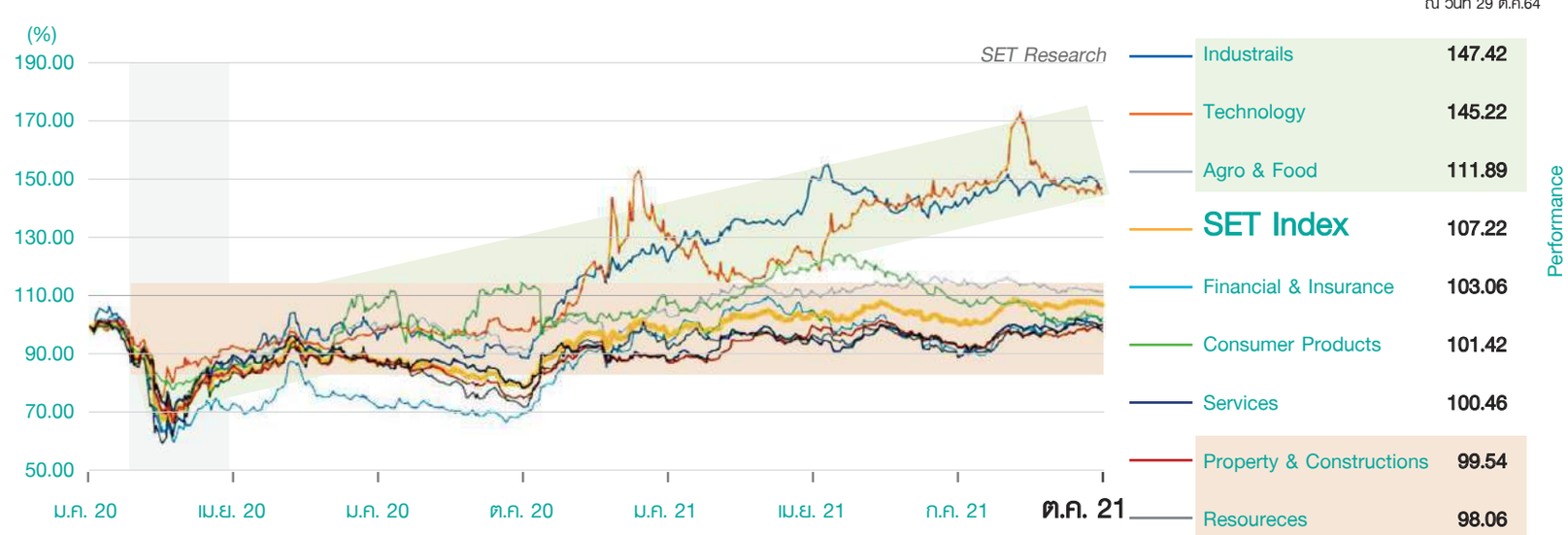
เขามองว่าในกรณีฐานตลาดหุ้นไทยปี 2022 มีโอกาสขึ้นไปทดสอบ 1,750 จุด ที่ระดับ PE 18.6 เท่า และคาดการณ์กำไรต่อหุ้น (EPS) ที่ 83.20 บาทต่อหุ้น หรือ คิดเป็นอัตราการเติบโตของกำไรต่อหุ้น (EPS Growth) 13% ทั้งนี้อยู่ภายใต้สมมติฐานว่าจะไม่เกิดการระบาดของโควิด-19 รอบใหม่

สำหรับธีมการลงทุนปี 2022 บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง แนะนำหุ้นที่ได้รับอานิสงส์จากการเปิดประเทศและเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวอย่างกลุ่มค้าปลีก กลุ่มขนส่ง และกลุ่มแพ็คเกจจิ้ง รวมทั้งแบงก์ใหญ่ที่จะเติบโตล้อไปกับเศรษฐกิจและได้รับประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น

ขณะที่บล.กสิกรไทย แนะนำกลุ่มบริษัทที่ปรึกษาด้านดิจิทัลและเทคโนโลยีที่จะได้รับอานิสงส์จากการทรานส์ฟอร์มของ SCBX ที่จุดกระแสความตื่นตัวในการปรับโครงสร้างองค์กรยกระดับธุรกิจด้วยเทคโนโลยีดิจิทัล

หากยังเชื่อในเศรษฐกิจไทย การลงทุนในหุ้นไทยก็อาจจะเป็นน้ำจิ้ม หรือเครื่องเคียงเล็กๆ ที่ควรมีติดไว้ในสำรับการลงทุนปี 2022 ของคุณ เผลอๆ อาจจะทำให้มื้อนั้นๆ ของคุณแซ่บเวอร์เบอร์ต้องขึ้นมาก็เป็นได้น้า

**ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ค่อยๆฟื้นตัวจากสถานการณ์ COVID-19 และฟื้นตัวได้แตกต่างกันไปในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม**




หากเฟดส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 2 ครั้ง ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสหลุด **1,600 จุด** เงินบาทจะอ่อนค่าทะลุ **34-35 บาทต่อดอลลาร์** และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond yield) จะพุ่งทะลุ **1.8-2%**

## เป้าหมายหุ้นไทยปี 2022

**บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย)**

**1,750 จุด**

**หุ้นแนะนำ**

**ค้าปลีก**

บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) หรือ CPN

บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) หรือ CPALL

**ขนส่ง**

บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT

บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM

**บรรจุภัณฑ์**

บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ SCGP

**ธนาคาร**

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือ KBANK

**ไฟแนนซ์**

บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเซ็ส จำกัด (มหาชน) หรือ JMT

**บล.กสิกรไทย**

**1,550-1,750 จุด**

**หุ้นแนะนำ**

**ที่ปรึกษาด้านดิจิทัลและเทคโนโลยี**

บลูบิค กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ BBIK

บริษัท ไอแอนด์เอ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ IIG

บริษัท เบริล 8 พลัส จำกัด (มหาชน) หรือ BE8

กาญจนา หงษ์ทอง

# “ตลาดหุ้นเวียดนาม” ดาวรุ่งในเอเชียที่เสน่ห์ยังไม่เจือจาง

**หนึ่งในประเทศที่จัดว่าร้อนแรงและน่าลงทุน ต้องมีชื่อของเวียดนามติดโพอยู่ด้วยแน่นอน บรรดานักวิเคราะห์คะเนกันว่า ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ตลาดหุ้นเวียดนามมีโอกาสจะยกระดับจาก Frontier Market ไปสู่ Emerging Market ซึ่งจะช่วยดึงเม็ดเงินลงทุนได้อีกมาก**

จริงอยู่ที่เวียดนามได้รับผลกระทบจากโควิดค่อนข้างมาก เนื่องจากการฉีดวัคซีนของเวียดนามทำได้ช้าเช่นกัน แต่เศรษฐกิจและตลาดหุ้นเวียดนามก็ฟื้นตัวได้เร็วมาก เพราะมีมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ได้ดี และยังได้รับอานิสงส์จากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ขณะที่การส่งออกขยายตัว โดยรวมๆ จึงถือว่าตลาดหุ้นเวียดนามยังถือว่าให้ผลตอบแทนในระดับที่น่าพอใจ

ขณะที่ สถาบันจัดอันดับเครดิตความน่าเชื่อถือชั้นนำของโลก ไม่ว่าจะเป็น มูดี้ส์ อินเวสเมนท์เซอร์วิส บริษัท ฟิทช์เรตติ้ง และบริษัท สแตนดาร์ดแอนด์พัวส์ พร้อมใจกันปรับมุมมองระยะยาวเวียดนามเป็นบวก และถือเป็นประเทศแรกในโลกที่ 3 สถาบันจัดอันดับเครดิตมีมุมมองระยะยาวเป็นบวกในเวลาเดียวกัน แม้จะมีการปรับฐานบ้างแต่ก็เป็นช่วงสั้นเท่านั้น เนื่องจากเศรษฐกิจเวียดนามยังมีแนวโน้มเติบโตดีในระยะยาว จากจุดเด่นในเรื่องของการส่งออก เพราะที่ผ่านมาต่างชาติย้ายฐานการผลิตเข้าไปในเวียดนามเพิ่มขึ้นมาก ประกอบกับการเข้าร่วมข้อตกลงทางการค้าต่างๆ จำนวนมาก ทำให้เวียดนามอยู่ในตำแหน่งที่ค่อนข้างดีต่อการเติบโต

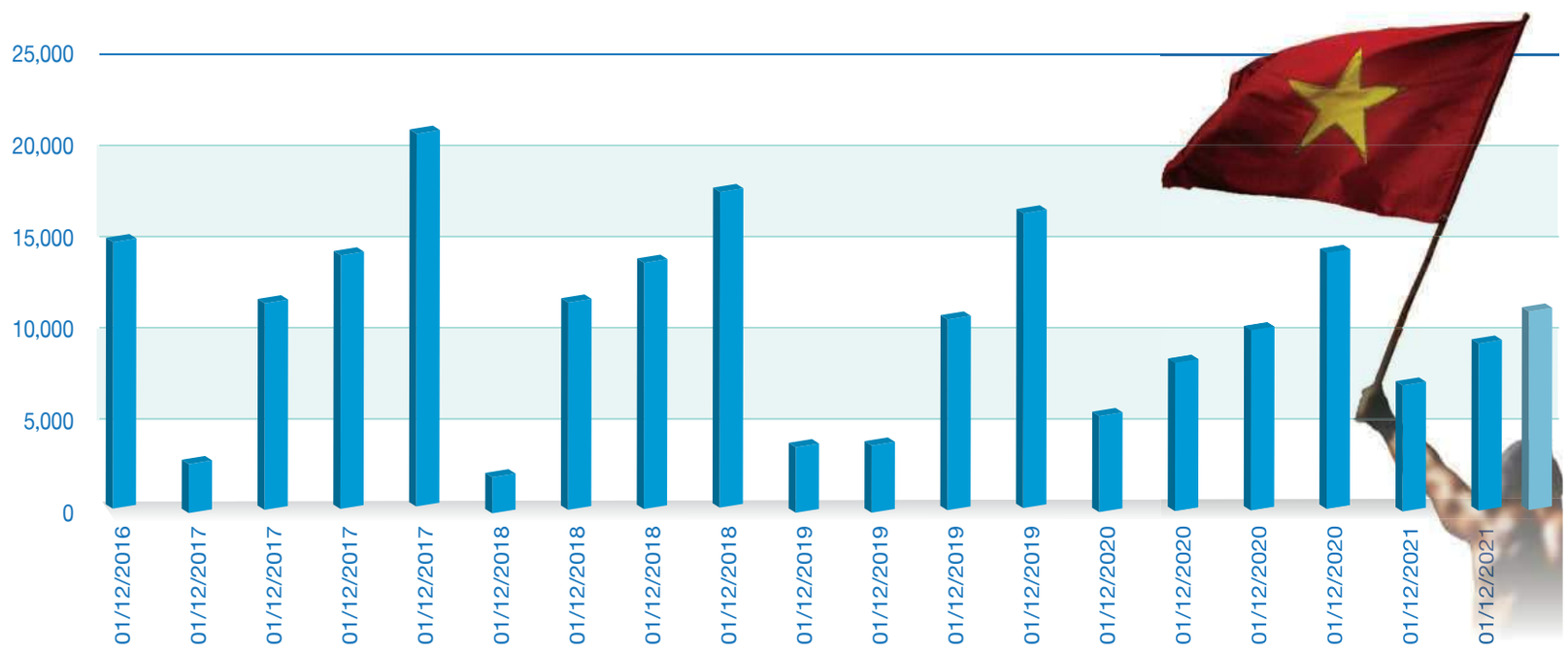
น่าสนใจตรงที่การปรับฐานของหุ้นเวียดนามยิ่งทำให้ตลาดหุ้นเวียดนามมีเสน่ห์มากขึ้น จากเดิมหุ้นเวียดนามก็มี P/E ต่ำกว่าฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และไทยอยู่ก่อนแล้ว

ตอนนี้ นักวิเคราะห์มองข้ามช็อตไปมองเป้าดัชนีตลาดหุ้นเวียดนามช่วงกลางปี 2022 ว่าน่าจะยังทรงตัวที่ประมาณ 1,550-1,600 จุด ดังนั้นเมื่อไหร่ก็ตามที่มีการปรับตัวลงมา ก็นับเป็นโอกาสให้ทยอยเก็บหุ้นเวียดนาม

ก็ไม่น่าแปลกใจที่ช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ทั้งโบรกเกอร์ไทยและกองทุนรวมของไทยบุกเข้าไปลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามใครที่โหนรถเมล์เที่ยวแรกๆ เข้าไปลงทุนตลาดหุ้นเวียดนามวันนี้รับรองว่ายิ้มได้แน่นอน เพราะรัฐบาลเวียดนามยังมีนโยบายพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานในประเทศอย่างต่อเนื่อง ขณะที่หากมองด้านการบริโภคภายในประเทศมีแนวโน้มเติบโตเกือบ 3 เท่า เนื่องจากในอีก 10 ปีข้างหน้า จำนวนประชากรชนชั้นกลางอาจขยายตัวประมาณ 2 เท่า

นั่นทำให้ธีมตลาดหุ้นเวียดนาม ยังคงเป็นดาวรุ่งแห่งเอเชียที่ยังไปต่อได้ไม่ใช่แค่ปี 2022 แต่น่าจะเป็นธีมการลงทุนที่ยังโลดแล่นต่อไปบนถนนสายการลงทุนได้อีกอย่างแน่นอน

**การลงทุนตรงจากต่างประเทศ (FDI) ของเวียดนามรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2016 – ปัจจุบัน ยังคง FDI ไหลเข้าเวียดนามอย่างต่อเนื่องแม้ในการแพร่ระบาดของโควิด-19**




**การลงทุนตรงจากต่างประเทศ (FDI) ของเวียดนามรายปีตั้งแต่ปี 2016 – 2020 โดยเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังจะพบว่าเวียดนามมี FDI ราว US$ 1.7 หมื่นล้าน**

นักวิเคราะห์มองข้ามช็อตไปมองเป้าดัชนีตลาดหุ้นเวียดนามช่วงกลางปี 2022 ว่าน่าจะยังทรงตัวที่ประมาณ **1,550-1,600 จุด** หากมองด้านการบริโภคภายในประเทศมีแนวโน้มเติบโตเกือบ **3 เท่า** เนื่องจากในอีก 10 ปีข้างหน้า จำนวนประชากรชนชั้นกลางอาจขยายตัวประมาณ **2 เท่า**

**ETF Fund Flow (Millions USD)**

| Name | YTD | 1Y | 3Y |
|---|---|---|---|
| Median | 0 | 0.14 | 2.75 |
| VanEck Vietnam ETF | 38.63 | 45.32 | 124.09 |
| Fubon FTSE Vietnam ETF | 219.61 | 219.61 | 219.61 |
| Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF | -72.9 | -8.06 | -16.14 |
| DCVFMVN30 ETF Fund | -32.08 | -27 | 69.5 |
| Premia MSCI Vietnam ETF | -0.49 | 0.14 | 2.75 |
| KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth | -79.07 | -90.53 | -54.04 |
| Premia MSCI vietnam ETF | -0.49 | 0.14 | 2.75 |
| Asian Growth CUBS ETF | 12.75 | 12.75 | 12.75 |
| SSIAM VNX50 ETF | 0 | 0 | 2.08 |
| SSIAM VN30 ETF | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures Leverage ETF H | -1.11 | -1.11 | -1.11 |
| Korea Investment & Securities TRUE Vietnam VN30 Futures ETN H 63 | 0 | 0 | 0 |



ที่มา: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด



VBEYOND

# โชว์ศักยภาพล้ำ เตรียมเปิดตัวแพลตฟอร์ม “PROPERTY MALL” ลุยเพิ่มยอดขายปี 65

## พร้อมยื่น Filing เร็วๆ นี้ เสริมกำไรแกร่ง ต่อยอดเทคโนโลยีครบวงจร

มือประเทศไทยกำลังเปลี่ยนผ่านเข้าสู่ยุคเศรษฐกิจดิจิทัล (Digital Economy) โดยอาศัยเทคโนโลยีสารสนเทศมาใช้ในภาคอุตสาหกรรมต่างๆ สร้างโอกาสและมูลค่าเพิ่มให้กับธุรกิจมากมาย เช่น การบริการทางการเงิน (Fin Tech) เทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Health Tech ) และนวัตกรรมที่รวมเอาธุรกิจอสังหาฯ กับเทคโนโลยีสมัยใหม่เข้าด้วยกัน (Prop Tech) ซึ่งเป็นโจทย์ที่ผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์กำลังให้ความสำคัญและเร่งพัฒนาเพื่อต่อยอดธุรกิจในอนาคต

**คุณวรเดช รุกขพันธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท วีบียอนด์ ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด** เปิดเผยว่า ช่วงต้นปี 2565 บริษัทจะเปิดตัวดิจิทัลแพลตฟอร์ม “Property mall” อย่างเป็นทางการ ซึ่งเป็น Property Technology ที่บริษัทได้ทำการคิดค้นพัฒนาระบบอัจฉริยะด้านอสังหาริมทรัพย์ครบวงจร เพื่อเป็นตัวกลางระหว่างผู้ที่ต้องการซื้อและต้องการขายอสังหาริมทรัพย์รวมถึงรับเหมาก่อสร้างด้วย โดยใช้ปัญญาประดิษฐ์ หรือ AI (Artificial Intelligence) เข้ามาเป็นกลไกในการสร้าง **“ระบบค้นหาตัวตนอัจฉริยะ”** โดยความฉลาดของระบบนี้จะสามาถค้นหาสินค้าและบริการที่ตรงตามไลฟ์สไตล์ของผู้ซื้อ เปรียบเทียบโปรโมชั่น ค้นหาสินค้าที่ใช่ในราคาที่ดีที่สุดโดยใช้เวลาอันรวดเร็ว บอกถึงเวลาและระยะทางในการเดินทางจากทรัพย์ที่สนใจไปยังที่ต่างๆในชีวิตประจำวันของผู้ซื้อได้อีกด้วย ซึ่งจะช่วยให้ผู้ซื้อตัดสินใจได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น หรือแม้แต่ผู้ที่ต้องการหาผู้รับเหมาก่อสร้างก็สามารถเลือกผู้รับเหมาและประกวดราคาผ่านแพลตฟอร์ม “Property mall” ได้ในทันที ความสะดวกเช่นนี้จะถึงมือผู้บริโภคในไม่ช้า ให้การซื้อบ้านเป็นเรื่องง่ายๆ แค่ปลายนิ้วภายใต้คอนเซ็ปต์ “One click pick your home”

โดยในปี 2565 ผู้บริหารรุ่นใหม่ไฟแรง ปักธงให้ “Property mall” เป็นแพลตฟอร์มชั้นนำที่ให้บริการด้านอสังหาฯ อย่างครบวงจร และเป็นศูนย์รวมอสังหาฯ ทุกรูปแบบจากผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ทั่วประเทศ มีสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ต่างๆ ให้ลูกค้ามาเลือกเงื่อนไขในการซื้อสินค้าคุณภาพ และการบริการทางการเงินที่เหมาะกับผู้ซื้อ ด้วยระบบค้นหาตัวตนอัจฉริยะที่สร้างไว้และรวมทุกความต้องการไม่ว่าจะมีความสนใจเรื่องไหน มองหาบ้านทำเลไหน ระดับราคาไหน เหมาะกับการเลือกดอกเบี้ยและโปรแกรมการผ่อนชำระแบบไหน ทั้งโปรแกรมบ้าน 0 บาท ดอกเบี้ยพิเศษ อัตราผ่อนพิเศษ ให้เหมาะกับรายได้และความต้องการของผู้ซื้อ ทางแพลตฟอร์มจะเลือกสรรความคุ้มค่าและนำเสนอแบบ Matching ให้ทันที เสมือนมีเลขาส่วนตัวซึ่งช่วยทลายอุปสรรคในการซื้ออสังหาฯ ทำให้คนเข้าถึงบ้านและมีที่อยู่อาศัยได้ง่ายขึ้น

อีกส่วนหนึ่งที่น่าสนใจของแพลตฟอร์ม “Property mall” ที่เป็นตัวกลางเชื่อมโยงระหว่างลูกค้าผู้ว่าจ้างกับผู้รับเหมาก่อสร้างหรือผู้ที่ต้องการสร้างบ้านหรือตกแต่งต่อเติมบ้านตั้งแต่ขนาดเล็กไปจนถึงขนาดใหญ่ ด้วยการเปิดให้ผู้รับเหมาเข้ามาลงทะเบียนในแพลตฟอร์มเพื่อเป็นทางเลือกให้ผู้ที่ต้องการหาช่างรับเหมาเข้ามาเลือกหา โดยที่ผู้ว่าจ้างไม่ต้องเสียค่าธรรมเนียมให้แพลตฟอร์ม แต่ “Property mall” จะมีรายได้จากผู้รับเหมาที่ได้งานจากแพลตฟอร์ม โมเดลเดียวกับไลน์แมนที่มีรายได้จากร้านค้า และผู้ว่าจ้างก็มั่นใจในคุณภาพของผู้รับเหมาที่อยู่บนแพลตฟอร์ม “Property mall” ที่ผ่านการคัดสรร ด้านคุณภาพและประสบการณ์การทำงานมาเป็นอย่างดี สามารถเลือกและประกวดราคาได้ หาผู้รับเหมาที่ตรงตามเงื่อนไขได้อย่างรวดเร็ว ลดการเสียเวลาในการหาผู้รับเหมาและลดความกังวลในด้านต่างๆ ได้เป็นอย่างดี

อีกหนึ่งฟังก์ชั่นของ “Property mall” ที่ต้องกล่าวถึงคือการใช้ระบบของการค้นหาตัวตนอัจฉริยะเข้าไปช่วยลูกค้าหรือกลุ่มนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในอสังหาฯ เพื่อรับผลตอบแทนทั้งในรูปแบบของอสังหาฯ ให้เช่า หรือจัดพอร์ตการลงทุนในอสังหาฯ ที่มีการการันตีผลตอบแทน 6-10% เช่น การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการเช่า หรือโรงแรมในแหล่งท่องเที่ยวทั้งในและต่างประเทศ

จะเห็นได้ว่าการใช้ digital technology เข้ามามีบทบาทเป็น Advisor ให้กับลูกค้าในครั้งนี้ คำนึงถึงประโยชน์ของผู้บริโภคเป็นอย่างมาก เป็นการแก้ไขปัญหาการซื้อขายสังหาฯ แบบเดิมๆ และถือเป็นการปรับตัวที่ทันต่อการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจยุค Digital economy ด้วยเช่นกัน ซึ่งเชื่อว่า Property mall จะเป็นจุดแข็งทางธุรกิจอีกอย่างหนึ่งที่ช่วยในการเติบโตอย่างต่อเนื่องหลังจากแปรสภาพ และยังมีความอัจฉริยะของ “Property mall” อีกหลายอย่างที่ตอบโจทย์ทั้งผู้ซื้อ ผู้ขาย นักลงทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ที่ยังไม่เปิดเผย ซึ่งจะเปิดให้ทราบพร้อมกันเมื่อเปิดทดลองใช้งานระบบสู่สาธารณะ

“ในอดีตบริษัทวีบียอนด์เราเป็นโบรกเกอร์อสังหาฯ แบบเดิมๆ ที่ลูกค้าต้องการอะไรเราก็มีนายหน้าหรือตัวแทนหามาให้ แต่ต่อไปเราจะใช้ระบบเทคโนโลยีเข้ามาช่วยค้นหาตัวตนอัจฉริยะ ดีลกับดีเวลลอปเปอร์เพื่อนำโครงการทั่วประเทศเข้ามาอยู่ในแพลตฟอร์มของเราเพื่อสร้างความหลากหลายให้กับลูกค้า สินค้าที่เข้ามาอยู่ในแพลตฟอร์มของเราหลักๆ จะเป็นบ้านและคอนโดมือ 1 ส่วนมือ 2 ก็จะขยายไปด้วยตามความสนใจของลูกค้า ต่อไปคนจะมีบ้านง่ายขึ้น ซึ่งเป็นความตั้งใจของเรา”

**คุณวรเดช** กล่าวต่ออีกว่า “การเข้ามาทำ property tech ในช่วงนี้ เนื่องจากผู้บริโภคมีความคุ้นเคยกับเทคโนโลยีมากขึ้น และเห็นเป็นเรื่องง่าย ประกอบกับพฤติกรรมของคนที่เปลี่ยนไป คนรุ่นใหม่มีบ้านเป็นของตัวเองตั้งแต่อายุยังน้อย เพราะค่าผ่อนถูกกว่าค่าเช่า ซึ่งกลุ่มนี้เองที่มีความคุ้นเคยกับเทคโนโลยี และการเข้ามาเป็นเจ้าแรกจะสร้างความได้เปรียบมากกว่ากว่าคู่แข่ง”

### ต่อยอดเฟส 2 นำ “คริปโต” แลกบ้าน พร้อมเสริมสภาพคล่องลุยยอดขายต่างประเทศ

ในเฟสแรก ของ “Property mall” วีบียอนด์ใช้เงินลงทุนราว 30-50 ล้านบาท เพื่อสร้างระบบค้นหาตัวตนอัจฉริยะ ส่วนในเฟสต่อไปจะเปิดให้ลูกค้านำบ้านเก่ามาแลกบ้านใหม่หรือนำบ้านมาแลกเงิน รวมถึงแลกเป็นสินทรัพย์ดิจิทัลอย่าง “คริปโตเคอร์เรนซี (Cryptocurrency)” ซึ่งคุณวรเดชมีความสนใจเป็นการส่วนตัว และเชื่อว่าสกุลเงินดิจิทัลจะเข้ามามีบทบาทมากขึ้น และในเฟสนี้เองลูกค้าที่นำบ้านเข้ามาในระบบจะสามารถประเมินมูลค่าบ้านเองได้ รวมถึงสามารถวิเคราะห์สินเชื่อได้ ซึ่งในอนาคตจะสร้างความร่วมมือกับสถาบันการเงินเพื่อให้อนุมัติได้ภายใน 15 นาที

> ตั้งเป้ายอดขายแตะ **10,000** ล้านบาท ภายใน **5** ปี กินส่วนแบ่งการตลาด **5%** ของอุตสาหกรรมอสังหาฯ มูลค่า **หนึ่งล้านล้านบาท**

นอกจากนี้ในอนาคตเมื่อแพลตฟอร์มมีความแข็งแรงและเสถียรมากขึ้น เฟสต่อไปหรือราวปี 2566 บริษัทวีบียอนด์ตั้งเป้าที่จะขยายตลาดต่างชาติ ทั้งการเปิดให้ต่างชาติมาซื้อขายอสังหาฯ ผ่านแพลตฟอร์ม “Property mall” เพื่อดึงเม็ดเงินจากต่างชาติเข้ามาให้ได้ เช่น ตลาดจีน ญี่ปุ่น ขณะเดียวกันก็มองหาโอกาสการลงทุนในอสังหาฯ ประเทศเพื่อนบ้านด้วย เช่น กัมพูชา พม่า ที่กำลังเติบโต

สำหรับภาพรวมของตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทยในขณะนี้ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และกำลังจะเข้าสู่สถานการณ์ที่ปรับตัวดีขึ้น โดยได้รับอานิสงส์มาจากมาตรการภาครัฐที่เข้ามาสนับสนุนตลาดให้เติบโตต่อไปได้ ไม่ว่าจะเป็นการผ่อนคลายมาตการ LTV มาตรการฟรีค่าโอนและจดจำนอง รวมถึงการเพิ่มเพดานต่างชาติ โดยในช่วง 3 ไตรมาสที่ผ่านมายอดขายทั้งระบบอยู่ที่ 6 แสนล้านบาทแล้ว แม้จะเผชิญการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้คาดว่ายอดขายทั้งปีน่าจะทรงตัวที่ระดับ 8 แสนล้านบาทได้ในปีนี้ และเติบโตขึ้นราว 20% ในปี 2565

ในส่วนของวีบียอนด์ตั้งเป้าที่จะมีส่วนแบ่งในตลาดอสังหาฯ 5% จากมูลค่ารวมกว่าล้านล้านบาทต่อปี โดยเฉพาะการใช้เทคโนโลยีแพลตฟอร์ม Property mall และ AI เข้ามาช่วยจะยิ่งส่งผลให้ยอดขายเพิ่มสูงขึ้น

### ยื่นแบบ Filing เร็วๆ นี้ ต่อยอดธุรกิจครบวงจร

**คุณวรเดช** ยังกล่าวถึงแผนการเข้าระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ (IPO) ว่า บริษัทวีบียอนด์จะยื่นแบบ Filing ประมาณไตรมาส 2 ของปี 2565 และวางแผนจะนำหุ้นเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในหมวดธุรกิจบริการอีกด้วย

ทั้งนี้จะนำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต โดยเฉพาะการลงทุนด้านนวัตกรรมเพื่อทรานส์ฟอร์มวีบียอนด์ไปเป็นบริษัทเทคโนโลยีเต็มรูปแบบให้ได้ภายใน 3 ปี ก่อนจะขอย้ายไปอยู่หมวดเทคโนโลยีในที่สุด เนื่องจากเชื่อว่าเทคโนโลยีกำลังมา จึงสนใจที่จะสร้างเทคโนโลยีที่จะเป็นระบบนิเวศ (Eco System) ให้เศรษฐกิจไทยด้วยการเป็นแพลตฟอร์มตัวกลางเชื่อมผู้เล่นในอุตสาหกรรมที่น่าสนใจ เพิ่มความสะดวกและสอดคล้องกับพฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลงไปของสังคมไทย รวมถึงช่วยดึงดูดเม็ดเงินให้อยู่ในประเทศและดึงดูดเม็ดเงินจากต่างประเทศเข้ามาไทยอีกด้วย โดยในปี 2566 จะมุ่งไปสู่เทคโนโลยีทางการแพทย์ (Medical Tech) และเทคโนโลยีเพื่อการท่องเที่ยว (Travel Tech)

“อสังหาฯ เป็นแค่โจทย์แรกที่เราทำ อย่าบอกว่าเราเป็นธุรกิจอสังหาฯ เราจะสร้างกำไรจากธุรกิจอสังหาฯ โดยมีเทคโนโลยีเป็นตัวนำ หลังจากนั้นจะทำทุกอย่างบนเทคโนโลยีที่สอดรับกับพฤติกรรมมนุษย์ เน้นไปที่ปัจจัยพื้นฐานอย่างบ้าน การแพทย์และการท่องเที่ยว อีกหน่อยเราจะเข้าถึงหมอเร็วมากด้วย Telemedicine หรือการพบแพทย์จากทางไกล ซึ่งงานนี้อาจจะใช้เวลาค่อนข้างเยอะเพราะเกี่ยวข้องกับหลายภาคส่วน และเราต้องการพัฒนาไปให้สอดรับกับระบบประกันสุขภาพได้ด้วย หรืออย่างการท่องเที่ยวที่คนไทยต้องมีแพลตฟอร์มการท่องเที่ยวเป็นของตัวเอง ทำให้เรื่องท่องเที่ยวทุกอย่างจบในแพลตฟอร์มของเรา”

“การลงทุนอย่างชาญฉลาดคือการลงทุนไปกับโลกอนาคต เมื่อเห็นชัดเจนแล้วว่า Mega trend ของโลกเวลานี้คือการนำเทคโนโลยีเข้าไปเป็นพื้นฐานของการเปลี่ยนผ่านอุตสาหกรรมแบบดั้งเดิมให้ก้าวข้ามไปสู่ยุคดิจิทัลอย่างราบรื่นและเติบโตอย่างต่อเนื่อง ธุรกิจนี้จึงเป็นโอกาสการลงทุนที่มองข้ามไม่ได้”