

“จีนเปิดประเทศ ส่งผลต่อตลาดหุ้นจีนอย่างไร มีปัจจัยอะไรบ้างที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีน และลบต่อเศรษฐกิจจีน ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”



สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

ผลตอบแทนของกองทุน LHCHINA เดือน มกราคม 2566 ปรับตัวขึ้น 8.15% ตามกองทุน UBS China Opportunity Fund +10.9% ซึ่งได้ปัจจัยหนุนจาก ประเทศจีนเริ่มดำเนินนโยบายผ่อนคลายการปิดเมืองเร็วกว่าที่คาดตั้งแต่ไตรมาสสี่ในปี 2565

อย่างไรก็ตามภายหลังจากที่มีการหยุดช่วงเศรษฐกิจ ตลาดหุ้นจีนเข้าสู่ช่วงพักและเกิดการปรับฐาน หลักจากที่หุ้นปรับตัวขึ้นมาแรงอย่างมาก รวมถึงได้รับผลกระทบจาก ปัญหา Geopolitical Risk ที่มีผลมาจากจีน ลอยเข้าน่านฟ้าของสหรัฐฯ ดังนั้นจะเห็นผลตอบแทนของกองทุนในช่วงเดือน กุมภาพันธ์ของกองทุน กลับมาติดลบตามสภาวะตลาดของหุ้นจีน

อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

ในปี 2566 คาดว่าตลาดหุ้นจีนเป็นหนึ่งในตลาดที่สร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ลงทุน ที่ได้ปัจจัยหนุนจาก นโยบายการเปิดเมือง ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจในประเทศ การท่องเที่ยว นโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลาย (ซึ่งตรงข้ามกับฝั่งตลาดที่พัฒนาแล้วที่ยังคงต้องดำเนินนโยบายเข้มงวดเพื่อแก้ปัญหาเงินเฟ้อ) โดยคาดว่าจะมีการกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น มีการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์มากขึ้น ความเข้มงวดเรื่องการควบคุมหุ้นเทคโนโลยี internet anti-monopoly ลดลง คาดว่านักลงทุนทั้งจากในประเทศและต่างประเทศมีแนวโน้มที่จะนำเงินเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นจีนในปีนี้เป็นจำนวนมาก

ในระยะสั้นตลาดหุ้นจีนอาจมีความผันผวนบ้าง หลังจากตลาดหุ้นจีน MSCI China ปรับตัวขึ้นมาแรงกว่า 50% ตั้งแต่เดือน พ.ย. 2565 อย่างไรก็ตาม คาดว่าภายในไตรมาสสอง ภายหลังจากการประชุมสภาที่ปรึกษาการเมืองแห่งชาติจีน ทางจีนน่าจะเริ่มนโยบายการเปิดประเทศแบบเต็มตัวออกมาอีกครั้ง ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยหนุนให้หุ้นจีนกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดี

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 01 March 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHCHINA-A



กลยุทธ์การลงทุน

ปัจจุบัน บลจ. LH ลงทุนหลักใน UBS China Opportunity Fund อย่างไรก็ตาม บลจ LH เริ่มมีการลงทุนใน Schroders ISF All China, Schroders ISF China A โดยกอง Schroder เป็นกอง active มีทีมบริหารที่มีประสบการณ์ระยะยาว (Schroder ได้รับรางวัล Morningstar 5 ดาว) เลือกหุ้นที่มีผลตอบแทนสูงขึ้นต่อเนื่อง มี quality ที่ดี หนีต่ำ ไขผลตอบแทนที่ดีกว่าคู่แข่งสม่ำเสมอ โดยบลจ LH มีการกระจายลงทุนใน A Shares เพิ่มขึ้น เนื่องจากคาดว่าหุ้นใน A share ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการสนับสนุนของรัฐบาล เช่น clean energy, EV, solar, Automation, semiconductor, healthcare จึงมีการเติบโตที่ดีและยั่งยืนในระยะยาว และในช่วงเวลาที่ตลาดผันผวน ส่วนใหญ่จะมีการปรับตัวลดลงน้อยกว่าตลาดหุ้นจีนประเภท H Share และหรือ China ADRs

ทั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มี.ค. 2566 กอง LHCHINA เปลี่ยนจาก Feeder Fund ที่ลงในกอง UBS China Opportunity กองเดียว เป็น fund of funds ที่สามารถลงได้หลายกองทุน มีความยืดหยุ่นมากขึ้น ปรับสัดส่วนการลงทุนของกองให้สอดคล้องตามมุมมองแนวโน้มตลาด

โดยเบื้องต้น LH Fund มีแผนจะลงทุนทั้งใน Schroder China A Shares (มีความผันผวนที่ต่ำกว่า และมีผลตอบแทนในระยะยาวที่ดีสม่ำเสมอ) และ Schroder All China ที่เด่นทั้งในกลุ่ม A Shares, H Shares, MSCI China (ซึ่งมักสร้างผลตอบแทนสูงในช่วงที่ตลาดหุ้นจีนกลับมาเปิดเมือง) อย่างไรก็ตาม LH Fund จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาด และจับจังหวะการลงทุน รวมถึง อาจมีการปรับสัดส่วนการถือครองเงินสดให้สอดคล้องกับสถานการณ์ลงทุน

ชื่อกองทุน	Link ข้อมูลเพิ่มเติมของกองทุน
UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD)	https://www.ubs.com/2/e/files/0512613fesg.pdf
Schroders ISF All China	https://www.schroders.com/getfunddocument/?oid=1.9.3378529
Schroders ISF China A	https://www.schroders.com/getfunddocument/?oid=1.9.2999996

มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - ถือ สำหรับระยะยาว ประเทศจีนมีอัตราการเติบโตสูง มีการบริโภคในประเทศที่สูง ประเทศจีนมีการพัฒนาด้านเทคโนโลยีและทรัพยากรบุคคลอย่างรวดเร็วและมีมาตรฐานที่ดีขึ้น สามารถแข่งขันกับประเทศที่พัฒนาได้
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากยังไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจีนอยู่ในพอร์ต หรือมีอยู่สัดส่วนที่ต่ำ สามารถทยอยลงทุนสะสมในช่วงที่ตลาดปรับตัวลง

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 01 March 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHCHINA-D

