

“การกลับมาปิดเมืองอีกรอบของจีนมีผลต่อตลาดหุ้นจีนอย่างไร มีปัจจัยหนุนอะไรบ้างในสถานการณ์ปัจจุบันที่ส่งผลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจจีนติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”



สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

- ผลตอบแทนของกองทุน LHCHINA นับจากต้นปีจนถึง 31 สิงหาคม 2565 ปรับตัวลดลง -20.28% ซึ่งตลาดหุ้นจีนในภาพรวมยังคงไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวกลับมาอย่างชัดเจน โดยล่าสุด ณ เดือนกันยายน ตลาดหุ้นจีนได้ปรับตัวลดลงจนเข้าใกล้ระดับจุดต่ำสุดเดิมของปีนี้อีกครั้ง หลังจากการกลับมาปิดเมืองอีกรอบ

อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ลงทุนในกองทุนหลัก UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity ในสัดส่วน Fully invest (ลงทุนมากกว่า 95%) ซึ่งกองทุนเน้นลงทุน Overweight ในกลุ่ม Financial, Consumer Staple และ Communication Service และ underweight ในกลุ่ม Consumer Discretionary
- เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นอย่างจำกัด จากการที่รัฐบาลยังคงมีนโยบายควบคุมการระบาดของโควิดอย่างเข้มงวด (Zero-Covid policy) ซึ่งนำมาสู่การกลับมา Lockdown เป็นระยะๆ ภาคการผลิตและการส่งออกได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์ในตลาดโลกที่ชะลอตัวลง ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงอ่อนแอและเสี่ยงที่จะสร้างผลกระทบเป็นวงกว้าง รวมถึงความเสี่ยงด้าน Geopolitics กับไต้หวันและกับสหรัฐฯ กลับมาตึงเครียดเพิ่มขึ้นอีกครั้ง

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHCHINA-A



- อย่างไรก็ตามมีปัจจัยหนุน ทั้งจากการที่ตลาดได้ตอบรับในประเด็นเรื่องความเข้มงวดในการออกกฎระเบียบเพื่อควบคุมธุรกิจของภาครัฐไปมากแล้ว จากการที่จีนสามารถดำเนินนโยบายการเงินและการคลังที่ค่อนข้างผ่อนคลายเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากที่เงินเฟ้อยังคงต่ำ ทำให้ธนาคารกลางของจีน (PBOC) สามารถลดดอกเบี้ยนโยบายเพื่อสนับสนุน รวมถึงรัฐบาลพยายามออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อให้เศรษฐกิจจีนกลับมาเติบโตได้ตามเป้าหมาย ดังนั้นจึงคาดว่าในช่วงที่เหลือของปีนี้ ในส่วนของ Downside Risk ในตลาดหุ้นจีนน่าจะมีเหลืออยู่ไม่มาก และอาจได้ปัจจัยหนุนเสริมหากทางการเริ่มผ่อนคลายนโยบายในการจัดการโควิดเหมือนกับประเทศอื่นๆ และอาจมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติม ซึ่งคาดว่าจะเห็นแนวทางที่ชัดเจนในประเด็นนี้ หลังการประชุมใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์กลางเดือน ต.ค.
- สำหรับในระยะยาวเศรษฐกิจจีนยังมีแนวโน้มที่จะเติบโตต่อ จากพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่ง ซึ่ง ณ ระดับปัจจุบันหุ้นจีนถือว่ามี Valuation ในระดับที่ถือว่าน่าสนใจมาก เมื่อเทียบกับการเติบโตในอนาคต

กลยุทธ์การลงทุน

- ทางทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity) ยังคงเน้นลงทุนในหุ้นคุณภาพดีโดยมีการกระจายกลุ่มอุตสาหกรรมอย่างหลากหลายโดยเน้นในหุ้นคุณภาพที่มีระดับ Valuation น่าสนใจ

มุมมองการลงทุน

สำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนใน LHCHINA อยู่แล้ว แนะนำถือหน่วยลงทุนต่อ

สำหรับนักลงทุนที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แนะนำทยอยสะสมเข้าลงทุนได้

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 20 September 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก
กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา
แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHCHINA-D

