

# “หุ้นโลก จะเป็นอย่างไร เมื่อ Fed ส่ง สัญญาณ ขึ้นดอกเบี้ย ในปีนี้”



## แนวโน้มตลาดในปัจจุบัน

- ภาพรวมของตลาดหุ้น ในช่วงที่ผ่านมามีปัจจัยของนโยบายทางการเงิน จากธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) เข้ามาเกี่ยวข้องและสร้างความกังวลให้กับตลาดรวมอยู่เป็นระยะๆ โดยทาง Fed ได้ปรับคาดการณ์ GDP และเงินเฟ้อสูงขึ้น (GDP จาก 6.5 เป็น 7% และเงินเฟ้อจาก 2.4 เป็น 3.4%) ซึ่งตัวเลขดังกล่าวสะท้อนว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังคงเติบโตได้ดี นอกจากนี้ตลาดเริ่มคาดการณ์ว่า อาจจะมีการขึ้นดอกเบี้ยได้ถึงสองครั้งในปี 2023 นี้ และคาดว่าจะ Tapering ในช่วงต้นปีหน้า ทำให้ Yield สหรัฐปรับสูงขึ้นอีกครั้ง ซึ่งน่าจะส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่ม Financial แต่จะเป็นปัจจัยลบต่อหุ้นกลุ่ม Growth
- ตลาดหุ้นสหรัฐ แม้จะมีความผันผวนในช่วงที่ผ่านมาจากปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมา แต่มองว่าในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2022 คาดว่าจะเป็นช่วงหลายประเทศกลับมาเปิดเมือง (Recover and Re-Opening) กิจกรรมทางเศรษฐกิจจะกลับมา ซึ่งจะมาพร้อมท่ามกลางความกังวลในส่วนของเงินเฟ้อ ส่งผลให้ในระยะสั้นแนวโน้มของหุ้นในกลุ่มวัฏจักร (Cyclical) ยังคง Outperform มากกว่าหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีหรือกลุ่ม Growth ต่อไป
- สำหรับตลาดหุ้นอื่นๆทั่วโลก ก็เริ่มทยอยได้รับอานิสงส์จากการฉีดวัคซีนที่ตีบทหน้า โดยเฉพาะในฝั่งยุโรป ดัชนีภาคการผลิตและภาคบริการอยู่ในระดับที่สูงมากอย่างต่อเนื่อง ส่วนทางฝั่ง Emerging/Asia ก็ได้รับประโยชน์จาก Global Demand ที่เพิ่มขึ้น เช่นกัน

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

LHGEQ-A



## กลยุทธ์และจุดเด่นของกองทุน

- แม้ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อจะสร้างความผันผวนให้กับตลาดสหรัฐ จนทำให้ตั้งแต่ต้นปี 2022 ที่ผ่านมามีผลตอบแทนของกองทุนนี้ยังเป็นลบ แต่เนื่องจากกองทุนสามารถปรับหุ้นที่ลงทุนได้อย่างรวดเร็ว ดังนั้นกองทุนจึงสามารถปรับกระจายการลงทุนไปยังตลาด หรือ Sector ต่างๆ ได้ เพื่อลดความเสี่ยงและยังสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าดัชนีชี้วัดให้กับนักลงทุน

	5 years	3 years	1 year	6 months	3 months	1 month
T. Rowe Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund I USD	+17.42%	+19.69%	-5.07%	-5.17%	-12.56%	-3.22%
Global Large-Cap Growth Equity	+11.43%	+13.58%	-2.28%	-8.37%	-13.49%	-4.73%

Source: Financial Times 16 Feb 2022

- จะเห็นได้ว่ากองทุนหลัก T. Rowe Price Funds SICAV-Global Focused Growth Equity Fund ของ LHGEQ **มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าดัชนีชี้วัด (Benchmark)** ต่อเนื่องทั้งในระยะยาว 3 หรือ 5 ปีขึ้นไป และระยะสั้น 1 เดือน ถึง 6 เดือน ซึ่งมีความโดดเด่นด้านความสามารถในการเลือกหุ้น (Stock Selection)
- สินทรัพย์ที่ลงทุนมีนโยบายกระจายในหุ้นทั่วโลก** หลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งมีความยืดหยุ่นโดยลงทุนได้ทั้งในหุ้น New economy และ Old economy สามารถสร้างผลตอบแทนที่เติบโตสูงได้ในระยะยาว
- มีความเชี่ยวชาญในการลงทุน** โดยทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนที่สูง (Citywire AAA) และทีมสนับสนุนเฉพาะทางแยกเป็นรายกลุ่มอุตสาหกรรมและภูมิภาค และกองทุนยังได้รับการจัดอันดับจาก Morningstar 5 ดาว (ประเภท Global Large-Cap Growth Equity ณ วันที่ 31 Jan 2022)

### มุมมองการลงทุน

**ระยะสั้น** แม้ว่ากองทุนจะยังทำผลตอบแทนเป็นลบ แต่หุ้นในพอร์ตของกองทุนหลักที่ถือครอง ต่างก็มีผลกระทบต่อราคาออกมาแข็งแกร่งกว่าตลาด เช่น บริษัท Amazon ที่รายงานกำไรต่อหุ้นไตรมาส 4 ปี 2021 ออกมาสูงถึง 27.75 เหรียญต่อหุ้น สูงกว่าตลาดที่ 3.57 เหรียญต่อหุ้น หรือบริษัทแม่ของ Google อย่างบริษัท Alphabet ก็รายงานกำไรไตรมาส 4 ปี 2021 ที่ 20.64 พันล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ เติบโตประมาณ 35% (YoY) เป็นต้น และด้วยกลยุทธ์ของกองทุนที่มีการกระจายความเสี่ยงในหลากหลายอุตสาหกรรมทั่วโลกอยู่แล้ว เราจึงแนะนำให้ทยอยเข้าสะสมสำหรับนักลงทุนระยะยาวเกิน 1 ปีขึ้นไป ทั้งนี้กองทุน LHGEQ อยู่ใน Core port สามารถลงทุนได้ตั้งแต่ 10%-45% ของพอร์ตรวม ขึ้นอยู่กับระดับความเสี่ยงที่นักลงทุนสามารถยอมรับได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

LHGEQ-D

