

“มุมมองระยะยาวและระยะสั้น
ต่อกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และ
แนวโน้มต่อจากนี้จะเป็น
อย่างไร ติดตามได้ในเอกสาร
ฉบับนี้”

สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

- ในภาพมุมมองระยะยาว กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ยังคงเป็นกลุ่มที่คาดว่าจะมีการเติบโตอย่างมากในอนาคตข้างหน้าซึ่งเป็นหัวใจหลักของแทบทุกอุตสาหกรรมในโลก
- อย่างไรก็ตามในภาพการลงทุนระยะสั้น (6-18 เดือนข้างหน้า) กลุ่ม Semiconductor มีแนวโน้มที่จะยังพบกับความผันผวนต่อไปจาก Capex Cycle ที่กลุ่มโรงงานจะต้องเร่งลงทุนโรงงานใหม่ในระยะ 1-3 ปีข้างหน้า Demand จากอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่จะเริ่มชะลอตัวลงตามทิศทางเศรษฐกิจโลกในระยะข้างหน้า รวมถึงความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและจีน ซึ่ง Semiconductor Technology เป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีความขัดแย้งมาจากความกังวลเรื่องการรั่วไหลของเทคโนโลยีระหว่างทั้งสองประเทศ โดยทางทีมผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่านอกจากเซปมือถือที่เคยเติบโตอย่างมากของกลุ่ม Semiconductor S-Curve ใหม่ที่จะเติบโตอย่างโดดเด่นในช่วงหลายปีข้างหน้าจะเป็นกลุ่มรถยนต์พลังงานไฟฟ้า (Electric Vehicle, EV) อุปกรณ์อัจฉริยะ (Internet of Things, IoT) รวมถึงระบบโครงข่ายการสื่อสารและแลกเปลี่ยนข้อมูล (Data Centre and 5G)

กลยุทธ์การลงทุน

- จากการที่ทางทีมผู้จัดการกองทุนได้เล็งเห็นถึงภาวะและแนวโน้มดังกล่าว ทีมผู้จัดการกองทุนจึงมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน LHSEMICON โดยมีการเพิ่มการลงทุนในหุ้นรายตัวที่ได้รับผลกระทบต่ำจากงบลงทุน (No Capex Cycle) หรือได้ประโยชน์จากภาวะดังกล่าวแทน เช่น กลุ่มผู้ผลิตที่ไม่มีโรงงานเป็นของตนเอง (Fabless Semiconductor Manufacturing) กลุ่มผู้ผลิตเครื่องจักรต้นน้ำ กลุ่มที่เชี่ยวชาญการผลิตชิปที่เกี่ยวข้องกับ S-Curve ใหม่ดังกล่าว หรือกลุ่มที่มีเทคโนโลยีล้ำหน้ากว่าคู่แข่งเป็นผู้นำตลาด หรือกลุ่มอื่น ๆ ที่มีผลประกอบการและแนวโน้มการเติบโตโดดเด่น

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

LH FUND Investment Team as of 19 October 2022

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

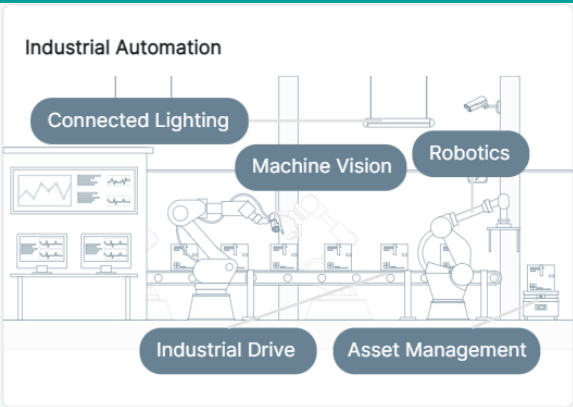
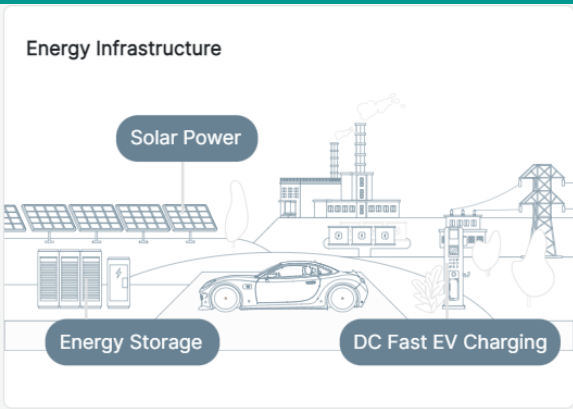


LHSEMICON-A



ON Semiconductor

เป็นบริษัทผลิต Power Semiconductor ซึ่งเป็นชิปส่งกำลังในอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้าทั้งตัวชิ้นส่วน ยานยนต์และชิ้นส่วนเกี่ยวเนื่อง เช่น ชาร์จกำลังสูง รวมถึงในโรงงานอุตสาหกรรมและอุตสาหกรรม โทรคมนาคม โดยบริษัทรายงานการเติบโตทั้งในด้านรายได้ และอัตรากำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่องจากกลยุทธ์ ที่บริษัทหันมาเน้นจับตลาดรถยนต์พลังงานไฟฟ้ามากขึ้น



มุมมองการลงทุน

จากภาพการเติบโตที่โดดเด่นในระยะยาว แม้จะยังมีความผันผวนและความไม่แน่นอนอยู่มาก แต่ในปัจจุบัน Valuation ของกลุ่ม Semiconductor ได้ปรับลดลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจอย่างมากเมื่อเทียบกับ Growth ในอนาคต

- สำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนใน LHSEMICON อยู่แล้ว แนะนำถือลงทุนในหุ้นคุณภาพดีต่อไป
- สำหรับนักลงทุนที่ยังไม่มี แนะนำทยอยสะสมเข้าลงทุนในระยะยาวได้ โดยทยอยสะสมเมื่อตลาดหุ้นปรับฐานลงแรง

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

LH FUND Investment Team as of 19 October 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”



LHSEMICON-D

