

“มุมมองระยะยาวและระยะสั้น
ต่อกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และ
แนวโน้มต่อจากนี้จะเป็น
อย่างไร ติดตามได้ในเอกสาร
ฉบับนี้”

สถานการณ์ในปัจจุบันของกองทุน

ผลตอบแทนของกองทุน LHSEMICON ตั้งแต่เดือน มกราคม 2566 ถึง 7 กรกฎาคม 2566 LHSEMICON +37.12% ซึ่งการมาของ ChatGPT ได้จุดกระแสความตื่นตัวในการพัฒนาและใช้งานด้าน AI มากขึ้นอย่างมาก โดยการทรนโมเดลของ AI ทั้งหมดจะต้องมีการพัฒนาและขยายการลงทุนในกลุ่ม Semiconductor ขึ้นสูง โดยในภาพมุมมองระยะยาวกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ยังคงเป็นกลุ่มที่คาดว่าจะมีการเติบโตอย่างมากในอนาคตข้างหน้าซึ่งเป็นหัวใจหลักของแทบทุกอุตสาหกรรมในโลก

อัปเดตแนวโน้ม

ในระยะสั้นต่อจากนี้ จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดมีแนวโน้มคลายความกังวลในประเด็นเศรษฐกิจถดถอยในปีนี้อาจ อักทั้งแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดถึงแม้จะมีโอกาสปรับขึ้นอีก 2 ครั้งในปี ในรอบการประชุมเดือนกรกฎาคมและกันยายนที่จะถึงนี้ แต่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยใกล้ถึงจุดพีคแล้ว ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นกลุ่ม Growth

อย่างไรก็ดีกลุ่ม Semiconductor มีแนวโน้มที่จะยังพบกับความผันผวนต่อไปจาก Capex Cycle ที่กลุ่มโรงงานจะต้องเร่งลงทุนโรงงานใหม่ในระยะ 1-3 ปีข้างหน้า รวมถึง Demand จากอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่จะเริ่มชะลอตัวลงตามทิศทางเศรษฐกิจโลกในระยะข้างหน้า

โดยทางทีมผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า S-Curve ใหม่นอกจากชิพมือถือที่เคยเป็นหัวใจหลักในการเติบโตของกลุ่ม Semiconductor ที่จะเติบโตอย่างโดดเด่นในช่วงหลายปีข้างหน้า ได้แก่ กลุ่มรถยนต์พลังงานไฟฟ้า (Electric Vehicle, EV) อุปกรณ์อัจฉริยะ (Internet of Things, IoT) ระบบโครงข่ายการสื่อสารและแลกเปลี่ยนข้อมูล (Data Centre and 5G) รวมถึงชิพด้านการประมวลผล AI (AI Chip Processers)

LH FUND Investment Team as of 12 July 2023

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



LHSEMICON-A



กลยุทธ์การลงทุน

โดยทางทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก iShares Semiconductor ETF – SOXX ยังคงเน้นลงทุนในหุ้นคุณภาพดี เช่น กลุ่มผู้ผลิตที่ไม่มีโรงงานเป็นของตนเอง (Fabless Semiconductor Manufacturing), กลุ่มผู้ผลิตเครื่องจักรต้นน้ำ, กลุ่มที่เชี่ยวชาญการผลิตชิพที่เกี่ยวข้องกับ S-Curve ใหม่ดังกล่าว หรือกลุ่มที่มีเทคโนโลยีล้ำหน้ากว่าคู่แข่งเป็นผู้นำตลาด หรือกลุ่มอื่นๆที่มีผลประกอบการและแนวโน้มการเติบโตโดดเด่น ตัวอย่างเช่น NVIDIA, Broadcom, AMD, Intel, Texas Instrument เป็นต้น

คำแนะนำการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือ จากภาพการเติบโตที่ยังคงโดดเด่นในระยะยาว ซึ่งมีการมาของ ChatGPT และ AI เป็นตัวเร่ง
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - แนะนำรอสะสมเมื่อราคาปรับตัวลดลง โดยแนะนำตั้ง stop loss 5-10%

LH FUND Investment Team as of 12 July 2023

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



LHSEMICON-D

