

“มุมมองระยะยาวและระยะสั้น
ต่อกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และ
แนวโน้มต่อจากนี้จะเป็น
อย่างไร ติดตามได้ในเอกสาร
ฉบับนี้”

สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

ตั้งแต่วันที่ 30 ธ.ค. 65 – 15 พ.ค. 66 LHSEMICON + 16.23% การมาของ ChatGPT ได้จุดกระแสความตื่นตัวในการพัฒนาและใช้งานด้าน AI มากขึ้นอย่างมาก โดยการเทรนโมเดลของ AI ทั้งหมดจะต้องมีการพัฒนาและขยายการลงทุนในกลุ่ม Semiconductor ขึ้นสูงอีกมาก โดยในภาพมุมมองระยะยาวกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ยังคงเป็นกลุ่มที่คาดว่าจะมีการเติบโตอย่างมากในอนาคตข้างหน้า ซึ่งเป็นหัวใจหลักของแทบทุกอุตสาหกรรมในโลก อย่างไรก็ตามในภาพการลงทุนระยะสั้น (6-18 เดือนข้างหน้า) กลุ่ม Semiconductor มีแนวโน้มที่จะยังพบกับความผันผวนต่อไปจาก Capex Cycle ที่กลุ่มโรงงานจะต้องเร่งลงทุนโรงงานใหม่ในระยะ 1-3 ปีข้างหน้า รวมถึง Demand จากอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่จะเริ่มชะลอตัวลงตามทิศทางเศรษฐกิจโลกในระยะข้างหน้า

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

LH FUND Investment Team as of 23 May 2023

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



LHSEMICON-A



กลยุทธ์การลงทุน

ทางทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก iShares Semiconductor ETF – SOXX ยังคงเน้นลงทุนในหุ้นคุณภาพดี เช่น กลุ่มผู้ผลิตที่ไม่มีโรงงานเป็นของตนเอง (Fabless Semiconductor Manufacturing), กลุ่มผู้ผลิตเครื่องจักรต้นน้ำ, กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการผลิตชิพที่เกี่ยวข้องกับ S-Curve ใหม่ดังกล่าว หรือกลุ่มที่มีเทคโนโลยีล้ำหน้ากว่าคู่แข่งเป็นผู้นำตลาด หรือกลุ่มอื่น ๆ ที่มีผลประกอบการและแนวโน้มการเติบโตโดดเด่น

คำแนะนำการลงทุน

จากภาพการเติบโตที่โดดเด่นในระยะยาว ในปัจจุบัน Valuation ของกลุ่ม Semiconductor ได้ปรับลดลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับ Growth ในอนาคต

- สำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนใน LHSEMICON อยู่แล้ว แนะนำถือลงทุนในหุ้นคุณภาพดีต่อไป
- สำหรับนักลงทุนที่ยังไม่มี แนะนำทยอยซื้อ หากมีการปรับตัวลง

LH FUND Investment Team as of 23 May 2023

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



LHSEMICON-D

