

“มุมมองระยะยาวและระยะสั้น
ต่อกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และ
แนวโน้มต่อนี้จะเป็น
อย่างไร ติดตามได้ในเอกสาร
ฉบับนี้”

LHSEMICON Outlook

ตั้งแต่วันที่ 30 ธ.ค. 65 – 15 พ.ย. 66 LHSEMICON + 38.5% จากการมาของ ChatGPT, AI ได้จุดกระแสความตื่นตัวในการพัฒนาและใช้งานด้าน AI มากขึ้นอย่างมาก โดยการทรนโมเดลของ AI ทั้งหมดจะต้องมีการพัฒนาและขยายการลงทุนในกลุ่ม Semiconductor ขึ้นสูงอีก ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2566 กลุ่ม semiconductor มีการขายทำกำไร เนื่องจากการปรับตัวขึ้นแรงกว่า 50% ในช่วงต้นปี ถึงแม้ว่าผลประกอบการดีกว่าที่คาดและมุมมองบริษัทเริ่มดีขึ้น อย่างไรก็ตามในช่วงเดือน พ.ย. 2566 กลุ่ม Semiconductor มีการปรับตัวขึ้นมา หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาชะลอตัวลง เช่น ตัวเลขจ้างงาน อัตราเงินเฟ้อ ราคาลงงาน ทำให้นักลงทุนเริ่มมองว่าธนาคารกลางสหรัฐอาจไม่ขึ้นดอกเบี้ยแล้ว ส่งผลดีต่อหุ้น growth เช่น เทคโนโลยี semiconductor

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

LH FUND Investment Team as of 16 November 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 กลุ่มที่เชี่ยวชาญการผลิตชิปที่เกี่ยวข้องกับ S-Curve ใหม่ดังกล่าว กลุ่มที่มีเทคโนโลยีล้ำหน้ากว่าคู่แข่งที่เป็นผู้นำตลาด หรือกลุ่มอื่น ๆ ที่มีผลประกอบการและแนวโน้มการเติบโตโดดเด่น

คำแนะนำการลงทุน

จากภาพการเติบโตที่โดดเด่นในระยะยาว ในปัจจุบัน Valuation ของกลุ่ม Semiconductor ได้ปรับลดลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับ Growth ในอนาคต

1. สำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนใน LHSEMICON อยู่แล้ว - แนะนำถือลงทุนในหุ้นคุณภาพดีต่อไป
2. สำหรับนักลงทุนที่ยังไม่มี - แนะนำทยอยซื้อ หากมีการปรับตัวลง

LH FUND Investment Team as of 16 November 2023

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



LHSEMICON-D

