

“มุมมองระยะยาวและระยะสั้น
ต่อกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และ
แนวโน้มต่อจากนี้จะเป็น
อย่างไร ติดตามได้ในเอกสาร
ฉบับนี้”

สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

- ในภาพมุมมองระยะยาว กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ยังคงเป็นกลุ่มที่คาดว่าจะมีการเติบโตอย่างมากในอนาคตข้างหน้าซึ่งเป็นหัวใจหลักของแทบทุกอุตสาหกรรมในโลก
- ในภาพการลงทุนระยะสั้น (6-18 เดือนข้างหน้า) กลุ่ม Semiconductor มีแนวโน้มที่จะยังพบกับความผันผวนต่อไปจาก Capex Cycle ที่กลุ่มโรงงานจะต้องเร่งลงทุนโรงงานใหม่ในระยะ 1-3 ปีข้างหน้า นอกจากนี้ Demand จากอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่จะเริ่มชะลอตัวลงตามทิศทางเศรษฐกิจโลกในระยะข้างหน้า รวมถึงความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและจีน ซึ่ง Technology Semiconductor เป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีความขัดแย้งมาก จากความกังวลเรื่องการรั่วไหลของเทคโนโลยีระหว่างทั้งสองประเทศ
- โดยทางทีมผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า S-Curve ใหม่นอกจากซีพียูคือที่เคยเติบโตอย่างมากของกลุ่ม Semiconductor ที่จะเติบโตอย่างโดดเด่นในช่วงหลายปีข้างหน้าจะเป็นกลุ่มรถยนต์พลังงานไฟฟ้า (Electric Vehicle, EV) อุปกรณ์อัจฉริยะ (Internet of Things, IoT) รวมถึงระบบโครงข่ายการสื่อสารและแลกเปลี่ยนข้อมูล (Data Centre and 5G)

กลยุทธ์การลงทุน

- จากการที่ทางทีมผู้จัดการกองทุนได้เล็งเห็นถึงภาวะและแนวโน้มดังกล่าว ทีมผู้จัดการกองทุนจึงมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน LHSEMICON โดยมีการเพิ่มการลงทุนในหุ้นรายตัวที่ได้รับผลกระทบจากงบลงทุน (No Capex Cycle) ท่าหรือได้ประโยชน์จากภาวะดังกล่าวแทน เช่น กลุ่มผู้ผลิตที่ไม่มีโรงงานเป็นของตนเอง (Fabless Semiconductor Manufacturing) กลุ่มผู้ผลิตเครื่องจักรต้นน้ำ กลุ่มที่เชี่ยวชาญการผลิตชิปที่เกี่ยวข้องกับ S-Curve ใหม่ดังกล่าว หรือกลุ่มที่มีเทคโนโลยีล้ำหน้ากว่าคู่แข่งเป็นผู้นำตลาด หรือกลุ่มอื่นๆที่มีผลประโยชน์และแนวโน้มการเติบโตโดดเด่น

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

LH FUND Investment Team as of 23 November 2022

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

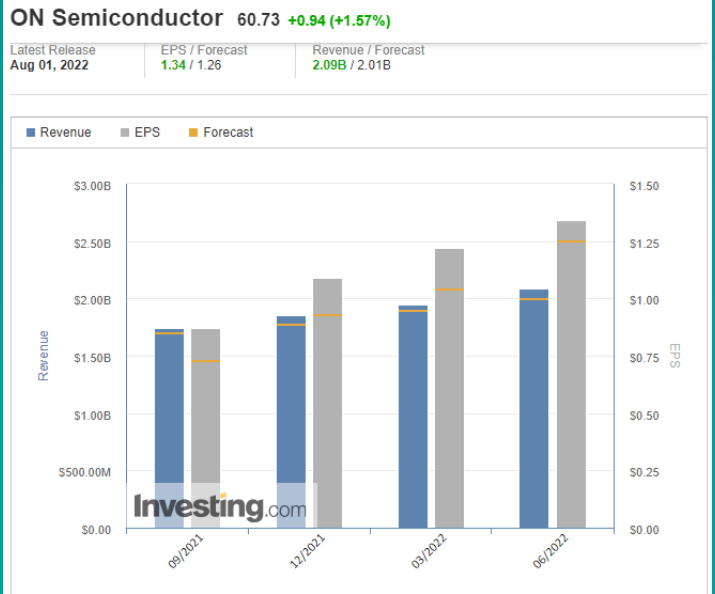
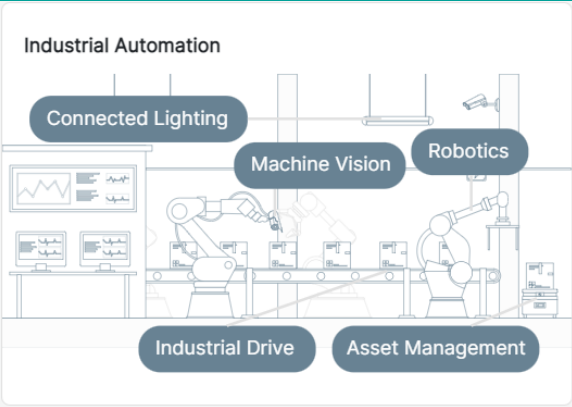
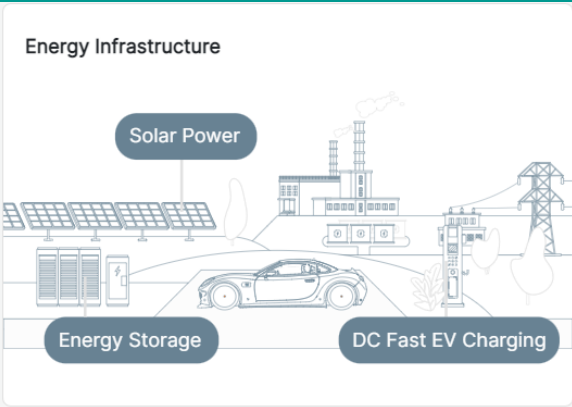


LHSEMICON-A



ON Semiconductor

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



Release Date	Period End	EPS / Forecast	Revenue / Forecast
Feb 06, 2023	12/2022	-- / 1.26	-- / 2.1B
Nov 02, 2022	09/2022	-- / 1.31	-- / 2.12B
Aug 01, 2022	06/2022	1.34 / 1.26	2.09B / 2.01B
May 02, 2022	03/2022	1.22 / 1.05	1.95B / 1.91B
Feb 07, 2022	12/2021	1.09 / 0.9382	1.85B / 1.79B
Nov 01, 2021	09/2021	0.87 / 0.7354	1.74B / 1.71B

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 23 November 2022

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



LHSEMICON-D

