

ทางเลือกในการลงทุนช่วงตลาดปรับฐานกับกองทุน

LH EMERGING MARKETS – E

นับจากวันที่ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงมาจากจุดสูงสุดเมื่อวันที่ 26 ม.ค. 2561 ที่ผ่านมา เรามองว่าการปรับตัวลดลง เป็นการพักฐานชั่วคราวในตลาดขาขึ้น (Bull Market Correction) ด้วยเหตุผลดังนี้



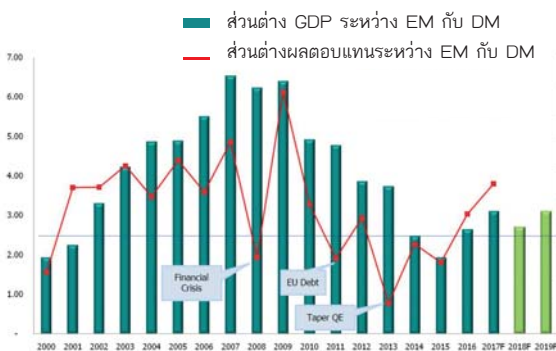
วิรัตน์ วิทยศรีธาดา, CFA

- 1) ภาพรวมเศรษฐกิจโลกขยายตัวได้ดี
- 2) ทิศทางการปรับราคาหุ้นมีแนวโน้มที่ดีต่อเนื่อง
- 3) สภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจยังอยู่ในระดับสูง
- 4) มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐานน่าสนใจ

ดังนั้นเรามองว่าเป็นจังหวะที่ดีในการเข้าลงทุนในหุ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งหุ้นในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) อย่างกองทุน LH EMERGING MARKETS – E

“เศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง กำไรสุทธิโดดเด่น มูลค่าพื้นฐานที่ไม่แพง ทำให้หุ้น Emerging Markets น่าสนใจลงทุน ”

เรามองว่าหุ้น Emerging markets น่าสนใจลงทุน ด้วย 4 ปัจจัยหลัก ดังนี้



เศรษฐกิจ Emerging Economies ขยายตัวสูงกว่า Developed Economies



Results are in USD. Calculated Using recurrent earnings. Forecasts are not a reliable indicator of future performance. Date from 12/31/2005 to 12/31/2017

กำไรบริษัท Emerging Markets มีแนวโน้มเติบโตดีกว่า Developed Markets

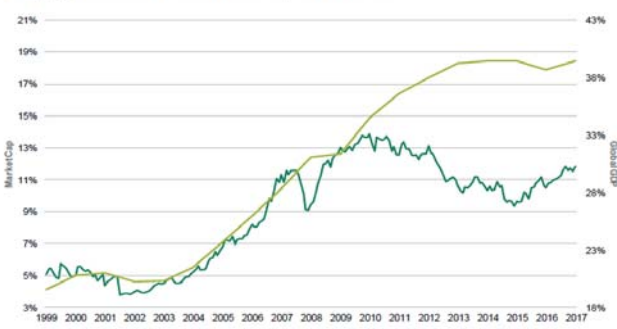
- 1) เศรษฐกิจของประเทศกลุ่ม Emerging Markets ขยายตัวรวดเร็วกว่า เศรษฐกิจของประเทศกลุ่ม Developed Markets จากข้อมูลในอดีตบ่งชี้ว่าปีทีเศรษฐกิจของประเทศกลุ่ม Emerging Markets เติบโตมากกว่า เศรษฐกิจประเทศกลุ่ม Developed markets มากกว่า 2.5% หุ้น Emerging Markets จะสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่า (Outperform) หุ้น Developed Markets โดยล่าสุด IMF คาดว่าเศรษฐกิจประเทศกลุ่ม Emerging Markets จะเติบโตได้ 4.9% และ 5.0% ในปี 2018 และ 2019 ตามลำดับ ในขณะที่ IMF มองว่าเศรษฐกิจประเทศกลุ่ม Developed Markets จะขยายตัวได้ 2.3% และ 2.2% ในปี 2018 และ 2019 ตามลำดับ
- 2) กำไรสุทธิบริษัทจดทะเบียนของบริษัทใน Emerging Markets ปี 2016 เริ่มกลับมาขยายตัวอีกครั้ง และมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง หลังจากหดตัวมา 4 ปีติดต่อกันในช่วงปี 2012 – 2015 โดยตลาดมองว่าปี 2018 กำไรสุทธิบริษัทจดทะเบียนจะเติบโตในระดับ 27.5%

มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน Emerging Markets ถูกกว่า Developed Markets



ที่มา: Bloomberg ก.พ. 2018

Emerging Market Share of Global Market Cap and Global GDP



ที่มา: American Century Investment ม.ค. 2018

3) มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน Emerging Markets ถูกกว่า Developed Markets ปัจจุบันหุ้น Emerging Markets ซื้อขายที่ PE ratio ประมาณ 13 เท่า เทียบกับ Developed markets ที่ซื้อขายที่ PE ratio 16 เท่า

4) ทิศทางของกระแสเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติเริ่มกลับเข้ามาลงทุนในหุ้น Emerging Markets ตั้งแต่ช่วงปี 2016 หลังจากขายหุ้น Emerging Markets ไปตั้งแต่ปี 2012

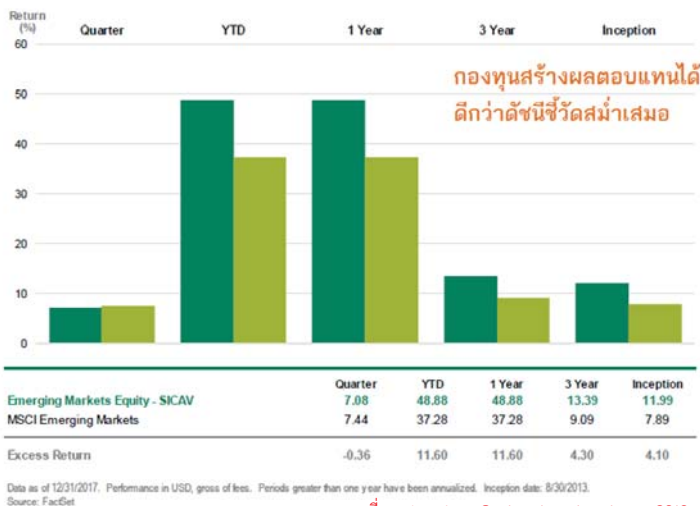
“ ลงทุน LHEM-E

กองทุนที่เน้นลงทุนหุ้นที่มีทิศทางการเติบโตของกำไรชัดเจนและคัดสรรหุ้นที่มีผลประกอบการดีกว่าที่ตลาดคาด ”

LHEM-E เข้าลงทุนในกองทุนหลัก American Century SICAV – Emerging Markets Equity กองทุนที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่นและมีสไตล์การลงทุนน่าสนใจ

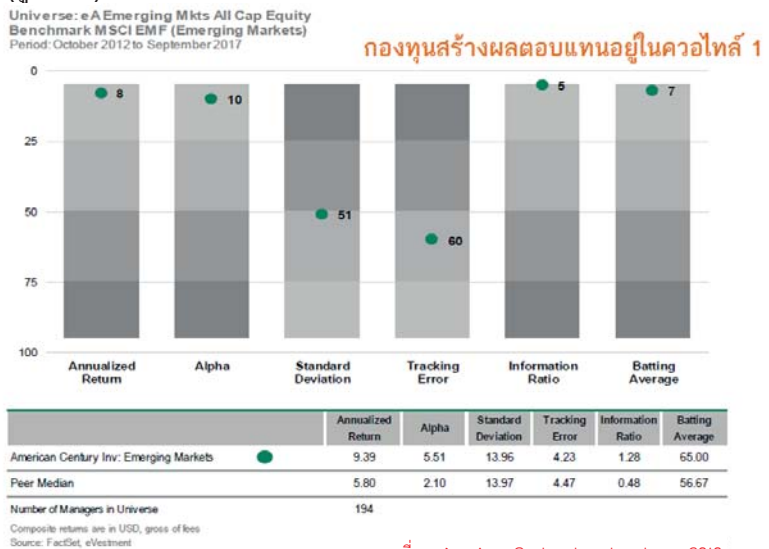
1) กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานโดดเด่น สร้างผลตอบแทนได้ดีกว่าดัชนีชี้วัดอย่างสม่ำเสมอในทุกช่วงเวลา ยกตัวอย่างเช่น ช่วง 1 ปีย้อนหลังกองทุนหลักให้ผลตอบแทน 48.88% ในขณะที่ดัชนีชี้วัด (MSCI Emerging markets) ให้ผลตอบแทน 37.28% (รูปที่ 1) นอกจากนี้กองทุนยังสร้างผลตอบแทนได้ดีเมื่อเทียบกับกองทุนอื่นในอุตสาหกรรมโดยสร้างผลตอบแทนอยู่ในควอไทล์ 1 (รูปที่ 2)

(รูปที่ 1)



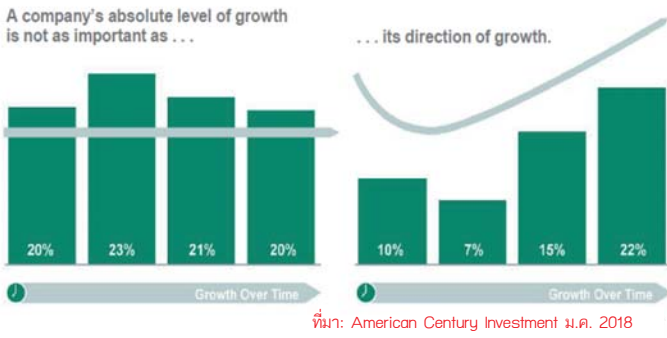
ที่มา: American Century Investment ม.ค. 2018

(รูปที่ 2)



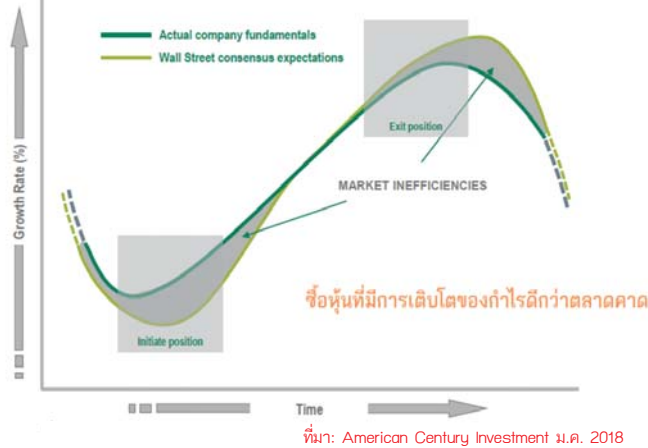
ที่มา: American Century Investment ม.ค. 2018

(รูปที่ 3)



2) **สไตล์การลงทุนนำสนใจ** กองทุนหลักลงทุนแบบ Bottom-Up โดยลงทุนในหุ้นที่มีทิศทางการเติบโตของกำไร (Direction of growth) อยู่ในทิศทางขาขึ้น (รูปที่ 3) นอกจากนี้กองทุนหลักเน้นเข้าซื้อหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการดีกว่าตลาดคาดไว้และพิจารณาขายหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการแย่กว่าที่ตลาดคาดไว้ (รูปที่ 4)

(รูปที่ 4)



คำเตือน

- เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและวิจารณญาณในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยตนเอง ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน หรือติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนของกองทุนได้ที่ บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด โทร 02-286-3484 ต่อ 211-215 หรือ ตัวแทนขาย
- สำหรับกองทุน LHEM-E ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต