

สงครามทางการค้า (Trade War) ไม่น่ากลัวอย่างที่คิด

สวัสดีครับ ท่านนักลงทุนทุกท่าน วันนี้ทางบลจ. โครซอเล่ถึงสถานการณ์ตลาดหุ้นทั่วโลกในขณะนี้ที่มีความกังวลเกี่ยวกับ สงครามทางการค้า (Trade War) โดยเริ่มจากการที่ทางสหรัฐฯ มีการปรับขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียม ซึ่งส่งผลกระทบต่อประเทศคู่ค้า จึงเกิดความเสี่ยงที่ประเทศเหล่านี้จะออกมาตรการตอบโต้ ทำให้ให้นักลงทุนเกิดความกังวล ตลาดหุ้นมีความผันผวนมากขึ้น ทาง บลจ. สังเกตว่า ตลาดหุ้นในบางประเทศ หรือในบางทวีป ได้รับผลกระทบไม่มากนัก ดังที่แสดงในตารางที่ 1

สำหรับตลาดหุ้นอินเดีย กองทุน LHINDIA-E เป็นกองทุนประเภท Fund of funds ซึ่งสามารถลงทุนในกองทุนต้นทางได้หลายกองทุน โดยที่กองทุนนี้ในปัจจุบันได้มีการลงทุนในกองทุนต้นทาง 2 กองทุน ชื่อ iShare MSCI India ETF และ iShare MSCI India Smallcap ETF ซึ่งทั้งสองเป็นกองทุนประเภท Passive fund แต่สืบเนื่องจากสถานการณ์โลกได้เปลี่ยนแปลงไปค่อนข้างเร็ว ทาง บลจ. จึงมีการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ โดยจะลดสัดส่วนการลงทุนของกองทุนทั้งสองข้างต้นลง และในเบื้องต้นจะเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนใหม่ 2 กองทุนที่เข้าไปในกองทุนนี้ทันทีที่สามารถลงทุนได้ โดยที่ทั้งสองกองทุนใหม่มีลักษณะเป็นกองทุนประเภท Active Fund เน้นการลงทุนในอุตสาหกรรมประเภทกลุ่มการเงิน (ลงทุนเฉพาะกลุ่มการเงินเอกชน ที่มีสินทรัพย์ที่มีคุณภาพที่ดี หลีกเลี่ยงการลงทุนในธนาคารของรัฐที่มีปัญหาเรื่องนี้เสียสูงที่ปล่อยกู้ให้บริษัทที่มีความเสี่ยง) และในกลุ่ม Consumer Discretionary ที่เกี่ยวกับการบริโภค การใช้จ่ายในประเทศ ที่ได้ประโยชน์จากรายได้ของประชากรที่สูงขึ้น และมีสไตล์การลงทุนที่เป็น Growth Style ซึ่ง บลจ. คาดว่าการลงทุนระยะยาวในกองนี้จะยังคงได้รับประโยชน์จากการเติบโตสูงสุดประเทศหนึ่งในโลกที่ประมาณ 6.7% เทียบกับอัตราการเติบโตเฉลี่ยของโลกที่ 3.8% ในปี 2561 (ที่มา Bloomberg, 23/3/2561)

นอกจากนั้น ลักษณะการลงทุนที่เป็นกลยุทธ์หรือ Thematic funds บางประเภท ให้ผลตอบแทนที่ดีเนื่องจากสินทรัพย์หรือ บริษัทที่ลงทุนไปลงทุนมีลักษณะที่ตอบโจทย์ความต้องการในยุคปัจจุบัน ไม่ว่าจะเป็น AI & Robotic หรือเป็น Digital Economy ที่เริ่มต้นชีวิตประจำวันก็ต้องเกี่ยวข้องหรือเป็นห่วงโซ่มูลค่า (Value Chain) ในเชิงธุรกิจ จึงไม่น่าแปลกใจที่ ผู้จัดการกองทุน ในหลาย บลจ. หาผลิตภัณฑ์กองทุนเพื่อมาตอบโจทย์ท่านนักลงทุน ไม่ว่าจะเป็นกองที่ลงทุนใน Lifestyle ยุคใหม่

สำหรับ LHFUND เองก็มี 2 กองทุนที่ตอบโจทย์ความต้องการในยุคปัจจุบัน คือ LHGLIFE-E และกองทุน LHROBOT-E โดยกองทุน LHGLIFE-E เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนหุ้นด้านสินค้าและการและกิจกรรมต่างๆ ในชีวิตประจำวันทั่วโลก ที่คุณและคนทั่วโลกรู้จัก อาทิ Amazon, Alibaba group, NBC, Home Depot, Nintendo, Electronic Arts Inc เป็นต้น โดยข้อมูล ณ 23 มีนาคม 2561 กองทุนมีผลการดำเนินงาน 3 เดือน 6 เดือน และตั้งแต่วินิจฉัยที่ผ่านมามีอยู่ที่ 1.11% 7.45% และ 8.36%¹ ตามลำดับ ผลการดำเนินงานนับว่าโดดเด่นเลยทีเดียวเมื่อเทียบกับ Benchmark ที่ให้ผลตอบแทนที่ -4.20% 2.42% และ 4.99%¹ ตามลำดับ

สำหรับกอง LHROBOT-E แม้ในช่วงที่ผ่านมาผลการดำเนินงานของกลุ่มปรับตัวลดลงแต่ผมยังเชื่อมั่นว่ากลุ่มของ Robotic ยังมีอนาคตที่สดใส อันเนื่องมาจากธุรกิจหุ่นยนต์ และปัญญาประดิษฐ์ นั้นในอนาคตมีแนวโน้มการขยายตัวในอัตราที่สูง

ตารางที่ 1. ผลตอบแทนตลาดหุ้น Year to date return ในรายประเทศ และทวีปที่สำคัญ และ Thematic ที่สำคัญ

ดัชนีอ้างอิง	
MSCI World	-0.8%
TOPIX Index	-6.8%
MSCI India	-3.6%
MSCI Emerging Market	+3.1%
MSCI Consumer Discretionary	+3.4%
MSCI Technology	+7.3%
SET Index	+3.4%

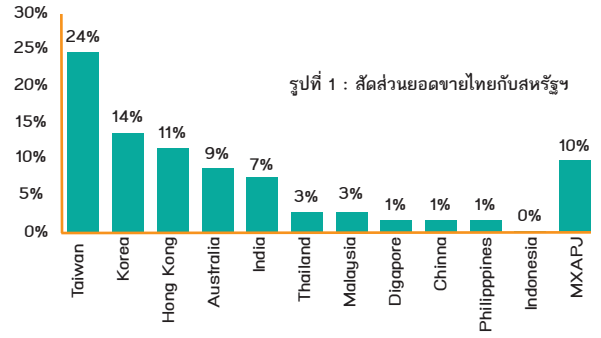
ที่มา Bloomberg, 23/3/2561



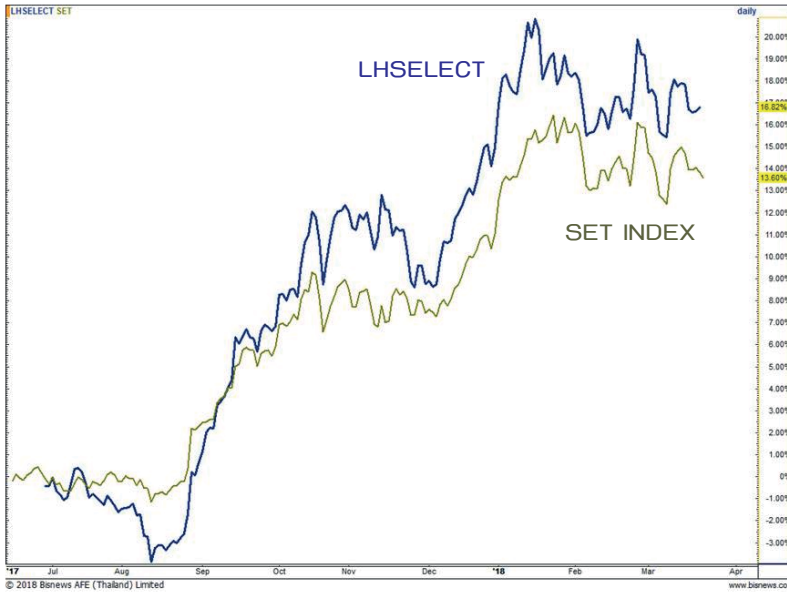
1 = ผลการดำเนินงาน % ต่อปี

กลับมามองตลาดหุ้นไทย ซึ่งได้รับผลกระทบจากสงครามทางการค้าไม่มากนัก เนื่องจาก 2 ประเด็นด้วยกันครับ

1. ภาษีของสินค้าเฉพาะกลุ่ม อย่างเหล็กและอลูมิเนียม ไม่ได้มีผลกระทบต่อประเทศไทยในเอเชียมากนัก โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่สหรัฐฯบังคับใช้ภาษีไปแล้วนั้นคิดเป็นไม่ถึง 1% ของ GDP ของหลายๆประเทศในเอเชีย
2. ในส่วนของ ตลาดไทยเอง จากข้อมูลของ Goldman Sachs คาด GDP จะเติบโตได้ถึง 4.2% ในปีนี้ แม้ว่าการเติบโตของไทยจะหนุ่นด้วยการส่งออกเป็นหลัก แต่สัดส่วนยอดส่งออกของไทยไปสหรัฐนั้นคิดเป็นเพียง 3% จากยอดส่งออกทั้งหมด (ตามรูปที่ 1: สัดส่วนยอดขายไทยไปสหรัฐ)



Source: Bloomberg, FactSet, Company data, Goldman Sachs Global Investment Research
ณ วันที่ 23/3/2561



วันนี้ผมอยากให้นักลงทุนมอง LHSELECT สิครับ ในช่วงที่ผ่านมาผลตอบแทนน่าสนใจ โดยข้อมูล ณ 23 มีนาคม 2561 ผลการดำเนินงานที่กองทุนทำได้ใน 3 เดือน 6 เดือน และตั้งแต่จัดตั้งอยู่ที่ 2.85% 12.37% และ 19.03%¹ เมื่อเทียบกับ Benchmark ที่มีผลการดำเนินงาน 3.19% 7.43% 13.68%¹ ตามลำดับ อีกทั้งเมื่อเทียบกับ SET INDEX แล้ว ถือว่า LHSELECT มีผลการดำเนินงานที่ดีเลยทีเดียว

กองทุน LHSELECT เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ มีปัจจัยพื้นฐานดี มีอัตรากำไรเติบโตต่อเนื่อง และมี CG score ตั้งแต่ 3 ดาวขึ้นไป ซึ่งแนวโน้มตลาดหุ้นไทยในปีนี้มีอัตรากำไรเติบโตของกำไรสุทธิ (EPS Growth) อยู่ที่ 11.75% (ข้อมูลจาก Bloomberg Consensus) และหุ้นใหญ่ยังมีความผันผวนน้อยกว่าหุ้นเล็ก เรายังมองว่าหุ้นไทยน่าสนใจอยู่นะครับ

นอกจากนี้ ตลาดหุ้นไทยยังเป็นตลาดที่มีนักลงทุนในประเทศเป็นผู้เล่นหลักถึง 66% ประกอบด้วยนักลงทุนสถาบัน 11% บัญชีหลักทรัพย์ 12% และนักลงทุนรายย่อย 43% ทำให้ตลาดหุ้นไทยได้รับผลกระทบจากการไหลออกของเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ไม่มากนัก

คำเตือน

เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ครบถ้วนหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยตนเอง ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน หรือติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนของกองทุนได้ที่ บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด โทร 02-286-3484 ต่อ 211-215 หรือ ตัวแทนขาย

1 = ผลการดำเนินงาน % ต่อปี