

## ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้เผชิญกับแรงขายทำกำไร ตลาดจีนกังวลร่างกฎหมายกีดกันนักลงทุนต่างชาติ และทั้งโลกกำลังกังวลกับเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่

### เหตุการณ์ที่สำคัญในสัปดาห์ที่ผ่านมา:

- ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง 1.4%, ดัชนี Nasdaq -1.9% และดัชนี DAX -0.9% ในขณะที่ดัชนี CSI300 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.0% แต่ดัชนี Nikkei 225 ปรับตัวลดลง 3.2% และดัชนี Hang Seng ปรับตัวลดลง 2.8% (ระหว่างวันที่ 12-16 เม.ย.) จากตัวเลข CPI สหรัฐ ออกมาที่ 0.4% m-m สูงกว่าคาดที่ 0.3% ทำให้โอกาสการลดดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐที่จะปรับลงในมิถุนายนลดลงเป็น 27% จาก 56% ในสัปดาห์ก่อน
- โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้เผชิญกับแรงขายทำกำไรในสัปดาห์นี้ หลังจากที่ตลาดได้ปรับตัวขึ้นมา 5 เดือนติดต่อกัน โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รุ่น 10 ปี (ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่สำคัญของตลาดการเงินโลก) นั้นได้ปรับตัวสูงขึ้นแตะระดับ 4.65% จากหลายปัจจัย อาทิเช่น ตัวเลข Consumer Confidence, Personal Spending และ Atlanta Fed GDP Nowcast ที่ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งบ่งชี้ถึงกำลังซื้อของชาวสหรัฐฯ ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบนั้นได้ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน หลังจากที่สถานการณ์การสู้รบระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และอิสราเอล-อิหร่าน นั้นเริ่มมีความทวีความรุนแรงขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งอาจจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ระดับเงินเฟ้ออาจจะกลับมาปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้ง และเกิดแรงขายทำกำไรในกลุ่ม Technology และ Growth Stocks จากระดับราคาที่อยู่ระดับสูงสุดในประวัติศาสตร์ โดยตลาดยังคงมีการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่เป็น Laggards และกลุ่มหุ้นดั้งเดิมอย่างกลุ่ม Metals, Mining, Energy Utilities และกลุ่ม Small caps
- ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงยังไม่ฟื้นตัวหลังจากที่ทางรัฐบาลสหรัฐฯ ได้ออกร่างกฎหมายที่กีดกันนักลงทุนสหรัฐฯ ในการลงทุนในสินทรัพย์จีน โดยให้เหตุผลทางด้านความโปร่งใสของงบการเงิน และความเสี่ยงของการที่บริษัทจีนนั้นถูกควบคุมโดยรัฐบาลจีนต่างๆ ซึ่งทางรัฐบาลจีนนั้นได้ทำการตอบโต้ด้วยการฟ้องร้องต่อ WTO ว่าสหรัฐอเมริกานั้นมีการกีดกันทางการค้าในกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า เช่นเดียวกับ การที่รัฐบาลจีนนั้นมีแผนที่จะมีการประกาศแบน Software และ Technology จากสหรัฐฯ เพิ่มเติม แต่อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นจีน และฮ่องกงนั้นได้มีการฟื้นตัวในช่วงท้ายสัปดาห์ เนื่องจากนักลงทุนนั้นมองว่าประเด็นดังกล่าวนี้ เป็นสิ่งที่ตลาดรับรู้แล้ว และนักลงทุนต่างชาตินั้นได้ออกจากตลาดหุ้นจีน และฮ่องกงไปมากแล้วในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา
- ตลาดหุ้นไทยสัปดาห์ที่แล้ว สัปดาห์ที่แล้ว SET +20.80 จุด (+1.5%) สู่ระดับ 1396.38 จุด จากแรงซื้อของต่างชาติ โดยนักลงทุนต่างชาติ เป็นผู้ซื้อสุทธิ Bt7.9bn และนักลงทุนสถาบันในประเทศเป็นผู้ขายสุทธิ Bt2.2bn ตามลำดับ

### ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์หน้า

- 17 เมษายน ยุโรป เงินเฟ้อ (มีนาคม) (y-y) คาดว่าอยู่ที่ 2.4% โดยเดือนก่อนอยู่ที่ 2.6%
- 18 เมษายน ญี่ปุ่น เงินเฟ้อ (มีนาคม) (y-y) คาดว่าอยู่ที่ 2.8% โดยเดือนก่อนอยู่ที่ 2.8%11.5

### มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

#### 🎯 กองทุนแนะนำ

- LHGEQ มีกลยุทธ์การลงทุนใน Quality Growth Stock และบริหารแบบเชิงรุก เน้นคัดหุ้นที่มีคุณภาพและแนวโน้มการเติบโตของกำไรในหุ้นทั่วโลก โดยเน้นการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ประกอบกับสัญญาณทางเทคนิคของ S&P 500 Index ที่ปิดเหนือ All time high เราจึงมองว่าหุ้นในกลุ่ม Big/Mid Cap , Growth มีโอกาสไปต่อได้อีก
- LHUS มีกลยุทธ์ลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยลงทุนในกองทุนหลักทั้ง Baillie Gifford US Growth Fund และ Artificial Intelligence & Technology ETF (AIQ) เน้นลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตของกำไรในระยะยาว ในหุ้นกลุ่มที่อยู่ในอุตสาหกรรมที่เป็น Trend เติบโตในอนาคต ไม่ว่าจะเป็นกลุ่ม Software, Innovative Healthcare, EV Car, Fintech, AI

ที่มา LHFUND, LHSEC, CNBC, UOB Kay Hian, Tisco

17 เม.ย. 67

“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”