

MUTUAL FUND STRATEGY

INVESTMENT VIEW & STRATEGY

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งสัญญาณอ่อนแรงเล็กน้อย แต่ AI ยังแข็งแกร่ง

- สถานการณ์โลกในช่วงนี้มีความไม่แน่นอนที่ค่อนข้างสูง จากภาวะสงครามอิหร่านที่ทำให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นสูง ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้เงินเฟ้อพุ่งขึ้นแรง โดยการประชุม FOMC ล่าสุด เมื่อวันที่ 17-18 มีนาคม FED จึงตัดสินใจที่จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ 3.75% ตลาดกังวลว่าทิศทางของดอกเบี้ยจะเปลี่ยนจากลดดอกเบี้ย เป็นขึ้นดอกเบี้ย เป็นผลทำให้ตลาดเกิดความกังวลที่จะเกิดสถานการณ์ STAGFLATION ด้านผลตอบแทน YTD ถึงวันที่ 20 มีนาคม น้ำมันดิบนำโด่งที่ +71.53% ขณะที่ S&P 500 ติดตาม -5.13% และตลาดหุ้นเวียดนามเป็น WORST PERFORMER ที่ -10.59%
- ผลจากสงครามอิหร่าน กดดันให้เงินเฟ้อระยะสั้นพุ่งสูง แต่ตลาดยังเชื่อมั่น FED ในระยะยาว โดย BASE CASE ยังคงเป็นลดดอกเบี้ย 1 ครั้ง ด้านตลาดแรงงาน การจ้างงานนอกภาคเกษตรลดลง 92,000 ตำแหน่ง และอัตราว่างงานขยับขึ้นเป็น 4.4% เป็นสัญญาณแรกที่ตลาดแรงงานเริ่มสูญเสีย MOMENTUM ส่วน PMI ภาคการผลิตทั่วโลกยังอยู่เหนือ 50 แต่ PMI สหรัฐฯ ปรับลงเล็กน้อยจาก 52.6 มาที่ 52.4 ยังอยู่ในโซนขยายตัว แต่ทิศทางที่ค่อยๆ ลดลงควรติดตามอย่างใกล้ชิด
- ในส่วนของกลยุทธ์การลงทุน เรายังคงมอง BASE CASE เป็น SOFT LANDING โดยเริ่มหลักคือ AI ที่ VALUATION ปรับลงใกล้ -2 SD สวนทางกับ EARNINGS ที่แข็งแกร่งและ CAPEX ของ HYPERSCALERS รวมกันเกือบ \$700BN สะท้อนว่า AI DEMAND เป็น STRUCTURAL ท่องคำยังเป็น HEDGE ที่ดีในช่วงที่ราคาปรับฐาน อเมริกาได้นำสนใจในฐานะตัวกระจายความเสี่ยงนอกสหรัฐฯ จากการวางตัวเป็นกลางและมีทรัพยากรของตัวเอง และควรมี INFLATION-LINKED BONDS เป็นส่วนรองรับ DOWNSIDE RISK

FUND PICK

LHAI

กองทุนเปิด แอล เอช เอไอ แอนด์ เทคโนโลยี

- กองทุน LHAI มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน ROUNDHILL GENERATIVE AI & TECHNOLOGY ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟแบบบริหารเชิงรุกที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ โดยเฉพาะกลุ่ม GENERATIVE AI ทั่วโลก รวมถึงตลาดเกิดใหม่

SCBGOLD

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์

- กองทุนนี้มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของ SPDR GOLD TRUST โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยนโยบายมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลาย

KF-LATAM

กองทุนเปิดกรุงศรีลาตินอเมริกาอควิตี้

- กองทุน KF-LATAM ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน TEMPLETON LATIN AMERICA FUND: CLASS A(ACC) SGD โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV มีเป้าหมายการลงทุนในหุ้นของบริษัทต่างๆ ในอเมริกาใต้ ซึ่งตลาดอเมริกาใต้มีการเติบโตที่สูง มี VALUATION ที่ต่ำ และรวมไปถึงมีแหล่งพลังงานน้ำมันและเหมืองแร่เป็นของตัวเอง ทำให้มีความได้เปรียบในช่วงสงคราม

KTILF

กองทุนเปิดกรุงไทยอ้างอิงเงินเฟ้อ

- กองทุน KTILF ลงทุนในตราสารภาครัฐไทย ตราสารภาครัฐต่างประเทศ ตราสารหนี้ ตราสารการเงิน หน่วยลงทุนของกองทุนรวม และหรือกองทุนรวม ETF ที่มีผลตอบแทนแปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อที่เสนอขายทั้งในและหรือต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการรักษามูลค่าของเงินลงทุน และให้ผลตอบแทนที่มั่นคงที่อ้างอิงกับเงินเฟ้อ

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช โฟนแนชเชี่ยล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือมีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาดำเนินการก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปแบบ