

# MONTHLY FUND STRATEGY

## INVESTMENT VIEW & STRATEGY

### ตลาดหุ้นทั่วโลกหันมา RISK ON อีกครั้ง

- สงครามอิหร่านแม้มีสัญญาณผ่อนคลายหลังขยายการหยุดยิงออกไปไม่มีกำหนด แต่การเจรจาที่ยังไม่ลงตัวกับช่องแคบฮอร์มุซที่ยังปิดอยู่ ทำให้ความไม่แน่นอนยังสูง อย่างไรก็ตามตลาดเริ่มมองข้ามสงครามและกลับมาให้น้ำหนักกับการฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยง
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยรวมยังอยู่ในภาพแข็งแกร่ง แม้ CPI เดือนมีนาคมเร่งขึ้นจากแรงกดดันด้านพลังงาน แต่ BREAKEVEN INFLATION ที่ปรับลงสะท้อนว่าตลาดเริ่มคลายกังวลเงินเฟ้อระยะสั้น และยังคงเชื่อมั่นว่า FED จะควบคุมเงินเฟ้อระยะยาวได้ ขณะเดียวกันตลาดแรงงานยังมี MOMENTUM จาก NON-FARM PAYROLL ที่เพิ่มขึ้น อัตราว่างงานลดลง และ DIFFUSION INDEX ฟื้นตัว รวมถึง PMI ทั้งภาคการผลิตและบริการที่ยังอยู่ในโซนขยายตัว จึงสะท้อนว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังไม่เข้าสู่ภาวะอ่อนแอ แม้ยังต้องติดตามผลกระทบจากราคาพลังงานและสงครามอย่างใกล้ชิด
- กลยุทธ์การลงทุนยังให้น้ำหนัก AI เป็นธีมหลัก เนื่องจากกำไรและการใช้จ่ายด้าน CAPEX ของกลุ่ม HYPERSCALERS ยังเติบโตต่อเนื่อง และ VALUATION ยังมี UPSIDE เมื่อเทียบกับ EARNING เสริมด้วยทองคำเพื่อใช้ HEDGE ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์และเงินเฟ้อ เวียดนามเป็นทางเลือกในตลาดเกิดใหม่จากแนวโน้มการเติบโตสูง และ VALUATION ยังน่าสนใจ ส่วนก๊าซธรรมชาติแนะนำถือในสัดส่วนเล็กถึงปานกลาง เพื่อรับประโยชน์จากภาวะพลังงานตึงตัวระยะสั้น และอุปสงค์พลังงานระยะยาวที่ได้แรงหนุนจากการเติบโตของ AI และ DATA CENTER

## FUND PICK

### LHAI

#### กองทุนเปิด แอล เอช เอไอ แอนด์ เทคโนโลยี

- กองทุน LHAI มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน ROUNDHILL GENERATIVE AI & TECHNOLOGY ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV เป็นกองทุนรวมอิตาลีเอฟแอมบริหารเชิงรุกที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ โดยเฉพาะกลุ่ม GENERATIVE AI ทั่วโลก รวมถึงตลาดเกิดใหม่ ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 6 จาก 8

### SCBGOLD

#### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์

- กองทุนนี้มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของ SPDR GOLD TRUST โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยนโยบายมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลาย ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 8 เต็ม

### K-VIETNAM

#### กองทุนเปิดเค เวียดนาม หุ้น

- ลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเวียดนาม ที่ดำเนินธุรกิจซึ่งได้ผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจในประเทศ รวมถึงกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนนี้บริหารแบบ ACTIVE MANAGEMENT และระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 6 จาก 8

### LHGAS

#### กองทุนเปิด แอล เอช แนเชอรัล ก๊าซ

- มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของ FIRST TRUST NATURAL GAS ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยที่กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี ISE-REVERE NATURAL GAS INDEX ซึ่งเป็นดัชนีอ้างอิง โดยระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 7 จาก 8

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไลฟ์เนชั่นส์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือมีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี