

MONTHLY FUND STRATEGY

INVESTMENT VIEW & STRATEGY

หุ้นเทคโนโลยียังคงร้อนแรง แต่เงินเฟ้อสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง

- เงินเฟ้อสหรัฐฯ รุ่งตัวขึ้นเป็น HEADLINE CPI 3.8% และ CORE CPI 2.8% YOY หลักๆ มาจากราคาพลังงานที่พุ่ง +17.9% YOY ส่งผลให้ YIELD พันธบัตร 10 ปีพุ่งถึง 4.67% สูงสุดนับตั้งแต่ต้นปี 2025 และตลาดเริ่มคาดการณ์ว่า FED อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงปลายปี อย่างไรก็ตาม ภาพรวมเศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง ผลประกอบการ S&P 500 1Q2026 โตเหนือคาด +16.3% นำโดย COMMUNICATION SERVICES +51.6% ตลาดแรงงานเพิ่ม 115,000 ตำแหน่ง อัตราว่างงานทรงตัว 4.3% และ PMI ทั้งภาคการผลิต (52.7) และภาคบริการ (53.6) ยังอยู่ในโซนขยายตัว
- กลยุทธ์ภาพรวม เรามองว่า BASE CASE คือสงครามผ่านจุดสูงสุดแล้ว คาดว่า FED จะคงดอกเบี้ยทั้งปี เศรษฐกิจชะลอเล็กน้อย แต่ยังเชื่อต่อสินทรัพย์เสี่ยง ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งยิ่งยืดเยื้อนานยิ่งกดดันเศรษฐกิจ นอกจากนี้ความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์ต่างๆ มีความผันผวนสูงและเปลี่ยนทิศบ่อย ทั้งหุ้น พันธบัตร และทองคำต่างปรับตัวลงพร้อมกันในช่วงวิกฤต ทำให้การกระจายความเสี่ยงแบบดั้งเดิมไม่เพียงพออีกต่อไป
- แนะนำพอร์ตสมดุล 4 ด้าน 1. MULTI-ASSET FUND แบบ DYNAMIC 55% เป็นแกนหลักที่รับมือได้ทุกสภาวะ รวมถึงใช้ INVERSE/LEVERAGE ETF หากผลตอบแทนในตลาดขาด 2. AI 25% จาก UPSIDE ที่ยังสูง จากการเติบโตของ AGENTIC AI ในองค์กรและการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่เร่งตัวต่อเนื่อง 3. หุ้นเทคโนโลยีเอเชีย 13% ซึ่ง VALUATION โดยรวมยังอยู่ในกรอบที่น่าสนใจ โดยหุ้นเทคโนโลยีไต้หวันและญี่ปุ่นมี FORWARD PE สูงกว่าประเทศอื่นๆ สะท้อนความคาดหวังการเติบโตที่สูง ขณะที่หุ้นเกาหลีมีมูลค่าต่ำมากสวนทางกับราคาที่สูง เนื่องจากรายได้โตเร็วมาจาก MEMORY CHIP ที่มีการจองเต็มถึงปี 2027 ทำให้ตัวเลข PE ถูกกดลงจากกำไรที่เติบโตแรง 4. ภาษีธรรมชาติ 7% เพื่อ HEDGE ความเสี่ยง โดยมี CORRELATION กับ S&P500 ที่ -0.55 และ BETA -1.04 พร้อมแรงหนุนระยะยาวจากความต้องการไฟฟ้าของ AI DATA CENTERS แต่แนะนำขายทำกำไรหากราคาน้ำมันปรับลดลง

FUND PICK

BYOU-COREPORT

กองทุนเปิดบิยูคอร์พอร์ต

- BYOU-COREPORT ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และ/หรือ ETF ทั้งในและต่างประเทศ ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV บริหารแบบ ACTIVE MANAGEMENT มุ่งหวังผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด เป็นกองทุนที่เน้นสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงในระยะยาว ด้วยพอร์ตการลงทุน MULTI-ASSET แบบใหม่ที่รับมือได้ในทุกสภาวะตลาด ตอบโจทย์นักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่มั่นคงระยะยาวในทุกสภาวะตลาด ค่าธรรมเนียมการจัดการสูงสุดไม่เกิน 2.14% เก็บจริง 1.605% ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 5 จาก 8

LHAI

กองทุนเปิด แอล เอช เอไอ แอนด์ เทคโนโลยี

- กองทุน LHAI มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน ROUNDHILL GENERATIVE AI & TECHNOLOGY ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV เป็น ETF แบบบริหารเชิงรุกที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ โดยเฉพาะกลุ่ม GENERATIVE AI ทั่วโลก รวมถึงตลาดเกิดใหม่ ค่าธรรมเนียมการจัดการสูงสุดไม่เกิน 2.5% เก็บจริง 1.5% ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 6 จาก 8

KF-ATECH

กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียเทคควิตี้

- KF-ATECH มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของ WELLINGTON ASIA TECHNOLOGY FUND โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV เป็นกองทุนที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจทางด้านเทคโนโลยีและบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี ซึ่งจะจดทะเบียนหรือดำเนินธุรกิจอยู่ในภูมิภาคเอเชีย เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีชั้นนำของภูมิภาคเอเชีย ค่าธรรมเนียมการจัดการอยู่ที่ 1.34% ต่อปี ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 6 จาก 8

LHGAS

กองทุนเปิด แอล เอช แนเซอร์ล ก๊าซ

- มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของ FIRST TRUST NATURAL GAS ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยที่กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี ISE-REVERE NATURAL GAS INDEX ซึ่งเป็นดัชนีอ้างอิง ค่าธรรมเนียมการจัดการสูงสุดไม่เกิน 2.5% เก็บจริง 1.6% โดยระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 7 จาก 8

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