

Market Recap

ดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลกกลับมาอ่อนแรงในเดือนที่ผ่านมาโดยปรับตัวขึ้นได้ 3.20% จาก 1.01% ในเดือนก่อนหน้า ทำให้ปรับตัวขึ้นรวมกว่า 15.94% ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา นำโดยตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นถึง 4.97% หลังจากที่ปรับตัวขึ้นค่อนข้างช้ากว่าภูมิภาคอื่นๆในช่วงก่อนหน้า โดยตลาดหุ้นสหรัฐที่บวกได้ 3.93% ในเดือนที่ผ่านมาจากปัจจัยบวกในเรื่องตัวเลขเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณขยายตัวได้ดีประกอบด้วย FED ส่งสัญญาณไม่ร้อนที่จจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่หุ้นจีนซึ่งร้อนแรงมากในช่วงก่อนหน้าเริ่มปรับตัวขึ้นช้ากว่าตลาดอื่นๆ ที่ 2.14%

Key Takeaways

ภาวะตลาดหุ้นอเมริกาเริ่มเข้าสู่ฤดูกาลประกาศผลประกอบการ โดยผลที่ออกมาส่วนใหญ่ดีกว่าที่คาด แต่ผลประกอบการของตลาดอื่นๆยังไม่เป็นที่น่าพอใจนัก ทำให้เป็นแรงหนุนสำคัญให้ตลาดอเมริกาปรับขึ้นได้ดีในเดือนที่ผ่านมา รวมทั้งธนาคารกลางสหรัฐส่งสัญญาณพร้อมพิจารณาขยายหากเศรษฐกิจส่งสัญญาณอ่อนแอ อย่างไรก็ตามเรามองมูลค่าหุ้นโดยรวมค่อนข้างตึงตัวมาก ทำให้เราปรับน้ำหนักหุ้นในสัดส่วนเฉลี่ยลงจากประมาณ 95% เป็น 90%-92% ในเดือนที่ผ่านมาและเน้นน้ำหนักในหุ้นที่คุณภาพดีและมีโอกาสผันผวนน้อยกว่าตลาด ล่าสุดกองทุนมีผลการดำเนินงาน 6.48% สำหรับเดือนที่ผ่านมา

Market Outlook

ด้วยระดับมูลค่าหุ้นที่เริ่มเข้าสู่โซนตึงตัวประกอบกับสถานการณ์สงครามการค้าที่กลับมาตึงเครียดอีกครั้ง อย่างไรก็ตามเรามองแรงจูงใจของทั้ง 2 ประเทศที่จะบรรลุข้อตกลงในท้ายที่สุดยังไม่เปลี่ยนแปลง เรายังคาดหวังว่าสถานการณ์จะค่อยๆดีขึ้นแม้จะมีความผันผวนสูงมากในระยะสั้นก็ตาม โดยเฉพาะตลาดจีนและญี่ปุ่น มอง S&P500 ที่ระดับ 2780 - 2650 เป็นจุดเข้าสะสมหุ้น เนื่องจากเป็นจุดที่ Valuation กลับมามีความน่าสนใจมากขึ้น เพราะเป็นจุดที่ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย 10 ปี และยังคงมองเศรษฐกิจสหรัฐจะเติบโตได้ดีกว่าที่คาดและจะเป็นปัจจัยสำคัญที่จะหนุนตลาด

Fund Strategy

วัตถุประสงค์ของกลยุทธ์ในเดือนนี้คือป้องกันความผันผวนจากตลาดที่อาจเกิดขึ้นในระยะสั้นจากสงครามการค้า โดยเราคาดว่าจะใช้กลยุทธ์สัดส่วนการลงทุนในหุ้นประมาณ 90%-92% และจำกัดน้ำหนักการลงทุนในจีนไม่เกิน 15% โดยประมาณ นอกจากนี้เราจะมองหาโอกาสการลงทุนจะความผันผวนจากสงครามการค้า หากราคาหุ้นเข้าสู่ระดับที่มีความน่าสนใจ นอกจากนี้ยังการลงทุนในกลุ่ม AI เพื่อลดความผันผวนจากกลุ่มผู้ผลิตหุ่นยนต์ซึ่งได้รับผลกระทบโดยตรงจากสงครามการค้า

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้จัดการกองทุน

Nattapon Chansivanon

Fund Manager – Foreign Equity

■ ประสบการณ์ในตำแหน่ง

ผู้จัดการกองทุน : 2 ปี

■ ระยะเวลาที่ปฏิบัติงานกับ

บริษัทฯ : 2 ปี

■ CFA Level 1

■ CISA Level 1



กองทุนภายใต้การบริหาร

- Asset Plus Disruptive Opportunities Fund
- Asset Plus Robotics Fund
- Asset Plus Evolution China Equity Fund

ประสบการณ์ทำงาน

- 2017–Present: Senior Fund Manager, Asset Plus Fund Management
- 2016–2017: Assistant Vice President, Product and Investment Strategy Division, UOB Asset Management
- 2014–2015: Fixed Income Analyst, UBS Investment Bank, New York, USA
- 2011–2014: Investment Banking Senior Analyst, Netrove

ประวัติการศึกษา

- Master in Finance and Management with distinction in dissertation (2010), University of St Andrews
- Bachelor in Public Administration (2009), Chulalongkorn University