

Market Review

- ในเดือนต.ค. ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return -2.24% โดยเป็นเดือนที่ตลาดหุ้นทั่วโลกถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงเป็นช่วงประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ของแต่ละบริษัท ซึ่งหลายบริษัทขนาดใหญ่ประกาศงบออกมาต่ำกว่าคาด
- ด้านตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาชะลอตัวตามคาด และเริ่มวิ่งเข้าสู่เป้าหมายระยะยาว อีกทั้งตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง
- ด้าน U.S. Bond Yield 10 ปีติดตัวขึ้นรุนแรงจาก 3.78% สู่ 4.29% กดดันหุ้นในกลุ่มพลังงานสะอาดในสหรัฐฯ จากต้นทุนการกู้ยืมที่สูงขึ้น และในด้าน Valuation โดยนักลงทุนคาดการณ์ว่า FED จะปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมในเดือน.ค. อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตามองตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯต่อไปอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะตัวเลขเงินเฟ้อและตลาดแรงงาน
- ASP-POWER ปรับตัวขึ้น -1.75% MoM outperform ตลาดหุ้นโลก โดยกองทุนมีส่วนการลงทุนใน BNP Paribas Energy Transition ซึ่งปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.35% ในเดือนต.ค. และมีสัดส่วนการลงทุนใน Pictet Clean Energy Transition ที่ปรับตัวลง -4.37%

Impact of U.S. Election on Clean Energy

- หลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และพรรครีพับลิกันครองเสียงข้างมากทั้งสองสภา คาดว่านโยบายพลังงานสะอาดในยุคของโจ ไบเดนจะถูกปรับเปลี่ยนในหลายแง่มุม
- ทางกองทุนหลักมองว่าบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการผลิตในประเทศ จะสร้างผลตอบแทนได้ดี ขณะที่กลุ่ม EV และ Offshore Wind อาจถูกกดดัน
- เครดิตภาษีจากนโยบาย IRA อาจถูกดึงกลับในบางกลุ่ม โดยที่เป็นไปได้มากที่สุดคือการลดเครดิตภาษี EV ขณะที่เครดิตภาษีในอีกหลายกลุ่มอาจไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก เช่น เครดิตภาษีสำหรับการผลิตในประเทศ (Production Tax Credit) สำหรับกลุ่ม Onshore Wind, Solar, Hydrogen และนิวเคลียร์ เนื่องจากเป็นกลุ่มที่มีการสนับสนุนจากทั้งสองพรรคมาอย่างยาวนาน รวมถึงในสมัยของทรัมป์ในอดีต รวมถึงสมาชิกพรรคหลายท่านได้ส่งคำขอให้ยกเลิกเครดิตภาษีพลังงานสะอาด
- ทางกองทุนหลักมีการปรับพอร์ตการลงทุน ด้วยการเพิ่มการถือเงินสด, ลดการลงทุนในกลุ่มโซลาร์ และเพิ่มน้ำหนักในหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากชัยชนะของพรรครีพับลิกัน เช่น พลังงานนิวเคลียร์ รวมถึงกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากการเลือกตั้งในระดับต่ำ เช่น กลุ่ม Grid Technology และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ Data Centers

Market Outlook

แนวโน้มการลงทุนในพลังงานสะอาดยังคงดูมีแนวโน้มที่ดี การสนับสนุนจากทั่วโลกยังคงแข็งแกร่งสำหรับการลดการปล่อยคาร์บอนและการดำเนินการอย่างรวดเร็วเพื่อเปลี่ยนแปลงเศรษฐกิจไปสู่อนาคตที่ยั่งยืนมากขึ้น แม้จะมีความกังวลเรื่องราคาตลาดลงประมาณและต้นทุนการเงินที่สูงขึ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วก็ตาม สิ่งที่สำคัญกว่าคือ เรากำลังก้าวเข้าสู่ยุคใหม่ของเศรษฐกิจโลก โดยคาดการณ์ว่าความต้องการไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้นอย่างมากในทุกเศรษฐกิจในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า ซึ่งขับเคลื่อนโดยการขยายตัวของการใช้ไฟฟ้า การฟื้นตัวของภาคการผลิต รวมถึงการเติบโตอย่างรวดเร็วของ AI ที่ส่งผลให้ความต้องการใช้ไฟฟ้าของ Data Centers เพิ่มขึ้น ควบคู่กับโครงสร้างพื้นฐานของกริดที่เริ่มแก่ลง ทำให้จำเป็นต้องมีการลงทุนมากขึ้นในแหล่งพลังงานสะอาดที่ราคาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยเมื่ออัตราดอกเบี้ยเริ่มมีแนวโน้มที่จะคงที่และลดลง เราเชื่อว่าจะช่วยลดอุปสรรคที่เคยเกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมาเกี่ยวกับต้นทุนการเงินสำหรับการเปลี่ยนแปลงพลังงาน และจะช่วยสนับสนุนการประเมินมูลค่าของการลงทุนในอนาคตอย่างมีนัยสำคัญ

กองทุนที่ ASP-POWER ไปลงทุน



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

BNP Paribas Energy Transition Fund

ลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือได้รับผลประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของรูปแบบพลังงาน เช่น กลุ่มผู้ผลิตพลังงานทางเลือก

โดยกองทุนเป็นกองทุน Active Fund บริหารจัดการโดย
BNP Paribas Asset Management



PICTET
Asset Management

Pictet – Clean Energy Transition

ลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นลดการปล่อยคาร์บอน หรือมีการใช้พลังงานสะอาดในกระบวนการผลิต ซึ่งสามารถลงทุนได้ทุกประเทศทั่วโลก รวมถึงประเทศที่กำลังพัฒนาและจีน

โดยกองทุนเป็นกองทุน Active Fund บริหารจัดการโดย
Pictet Asset Management

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติ

ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศของกองทุนนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้