

“เหตุการณ์ต่างๆที่ส่งผลกระทบต่อ นโยบายทางการเงินสหรัฐฯ จะมี ผลต่อ DIVB อย่างไร ติดตาม รายละเอียดได้ในเอกสารฉบับนี้”

สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

กองทุน LHDIVB ที่ลงทุนใน iShares Core Dividend ETF (DIVB) ตั้งแต่วันที่ 30 ธันวาคม 2565 – 28 มีนาคม 2566 ปรับลดลง 4.76% ซึ่งต่ำกว่าดัชนีหุ้นสหรัฐ SPDR S&P 500 ETF (SPY) ที่ปรับขึ้น 3.84% สาเหตุหลักมาจากกองทุนเน้นลงทุนในกลุ่ม dividend 75% (ที่เหลือ 25% ลงทุนในหุ้นที่มีการทำการซื้อหุ้นคืน) ซึ่งสาเหตุอื่นๆของการปรับตัวลดลงมาจาก

- DIVB ลงทุนในกลุ่มธนาคารการเงิน โดยมีน้ำหนัก 18.9% (ข้อมูล iShares ณ วันที่ 31 มกราคม 2566) ซึ่งได้ผลกระทบจากข่าวเรื่องการปิดธนาคารขนาดเล็กในสหรัฐ เช่น Silvergate, Silicon Valley Bank, และ Europe bank เช่น Credit Suisse ทำให้กลุ่มธนาคารการเงินโดยรวมปรับตัวลดลง เทียบกับ SPY มีน้ำหนักในกลุ่มธนาคารการเงิน 11.7% (ข้อมูล SPDR ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565)
- DIVB มีสัดส่วนในกลุ่มพลังงาน 8.62% (ข้อมูล iShares ณ วันที่ 31 มกราคม 2566) ที่ปรับตัวลดลง สาเหตุหลักๆมาจากข่าวสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ซาลง หน้าหนาวที่ไม่รุนแรงมาก และการผลิตน้ำมันที่สูงขึ้น โดยเมื่อเทียบกับ SPY ซึ่งมีน้ำหนักในกลุ่มพลังงาน 5.2% (ข้อมูล SPDR ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565)
- DIVB มีน้ำหนักในกลุ่ม growth เช่น IT, communication services, consumer discretionary รวมกัน 31.9% (ข้อมูล iShares ณ วันที่ 31 มกราคม 2566) ซึ่งต่ำกว่า SPY ที่ลงในกลุ่มดังกล่าวรวม 42.8% (ข้อมูล SPDR ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565) ซึ่งกลุ่ม growth ให้ผลตอบแทนสูงตั้งแต่ต้นปี 2566 จากตัวเลขเงินเฟ้อที่เริ่มผ่านจุดสูงสุดแล้ว ประกอบกับข่าวความกังวลเรื่องธนาคารจะกระทบกับเศรษฐกิจ ทำให้นักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐ จะไม่เร่งขึ้นดอกเบี้ย และมีโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยในครึ่งปีหลังด้วย จึงเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่ม growth

โดย LHDIVB ลงทุนใน DIVB ETF น้ำหนัก 99.8% (ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566)

LH FUND Investment Team as of 28 March 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก
กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา
แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”



LHDIVB-A



มุมมองในระยะถัดไป

คาดว่าตลาดอาจเป็น sideway-up จากความเป็นไปได้ที่ดอกเบี้ยจะไม่สูงขึ้นอีกมาก และตัวเลขเงินเฟ้อที่เริ่มชะลอตัวลง อย่างไรก็ตามตลาดยังคงผันผวน จากความไม่แน่นอนในหลายๆปัจจัย เช่น ตัวเลขว่างงานยังคงต่ำอยู่ และธนาคารกลางสหรัฐประกาศว่ายังไม่มีการลดดอกเบี้ย ซึ่งตรงข้ามกับที่ตลาดคาดการณ์ จึงต้องติดตามผลการประกอบการบริษัทว่าจะได้รับผลกระทบกับเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงหรือไม่ รวมถึงติดตามสถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน และสงครามรัสเซีย-ยูเครน

คำแนะนำการลงทุน

แนะนำเข้าถือ – ซึ่ง LHDIVB เน้นลงทุนในหุ้นสหรัฐที่เน้นจ่ายปันผล/ซื้อหุ้นคืน โดยมีกระแสเงินสดที่ดี ซึ่งเหมาะกับช่วงที่ตลาดผันผวน และเป็นปัจจัยสำคัญต่อผลตอบแทนของตลาดหุ้นในระยะยาว โดย Dividend yield ของ DIVB ETF ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา คือ 2% ซึ่งสูงกว่า S&P 500 Index ที่ 1.7% และ P/E อยู่ที่ 13.6X ซึ่งต่ำกว่า S&P 500 Index ที่ 20.4X การลงทุนผ่าน LHDIVB จะได้ทั้ง income จากปันผล และ growth จาก share buyback รวมถึงอานิสงค์ของผลประกอบการที่ดีของหุ้นคุณภาพที่ DIVB ลงทุน

LH FUND Investment Team as of 28 March 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”



LHDIVB-D

