

LHSEMICON

ภาพรวมของกองทุน

"iShares Semiconductor ETF หรือกองทุนหลักของ LHSEMICON มีการปรับตัวลงกว่า 5% ในช่วงต้นปี 2022 นี้ ถือว่าน่ากังวลไหม? น่าจะเป็นคำถามที่นักลงทุนเริ่มสงสัยกันและหาสาเหตุว่าเกิดอะไรขึ้นกับกองทุน เราจึงได้ทำการสรุปภาพรวมและปัจจัยที่เกี่ยวข้องมาในรายงานฉบับนี้"

สถานการณ์ ณ ปัจจุบันของกองทุน

จากรายงานการประชุม FED และความเห็นของคณะกรรมการ FED ล่าสุดที่ผ่านมา มีความคิดเห็นที่บ่งชี้ว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ย 4 ครั้งในปี 2022 นี้ และจะมีการทำ Quantitative Tightening (QT) หรือการใช้นโยบายการเงินแบบหดตัวเพื่อจะลดปริมาณสภาพคล่องในระบบเร็วกว่าคาด เพื่อสกัดภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมา ทำให้ตั้งแต่เริ่มต้นปีที่ผ่านมาตลาดหุ้นหลักๆ ทั่วโลกก็ปรับตัวลดลง นำโดยหุ้นกลุ่ม Technology และกลุ่ม Growth ที่ปรับตัวลงแรงประมาณ 6.5%

- ✔ แต่อย่างไรก็ตาม iShares Semiconductor ETF ในช่วงเดียวกันนี้ก็กลับปรับตัวลงน้อยกว่าหุ้นกลุ่ม Technology ซึ่งแสดงให้เห็นผลบวกจากการที่บริษัทที่ลงทุนส่วนใหญ่มีรายได้และกำไรที่ยังเติบโตได้ค่อนข้างชัดเจนในปีนี้ โดยใน Top 10 holdings คาดว่ารายได้และกำไรจะเติบโตประมาณ 23% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งแม้แต่ในภาวะที่ตลาดผันผวนสูง รวมถึงเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง หุ้นที่มีรายได้และกำไรเติบโตชัดเจน และสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นในระดับสูงต่อเนื่องได้เช่นกลุ่ม Semiconductor จะยังสามารถทำผลงานได้ดี นอกจากนี้ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของ Mega Trends เช่น 5G, Internet of Things, EV, Autonomous Car และ Metaverse โดยคาดว่า



ยอดส่งมอบ Smartphone 5G ปี 2022 นี้ คาดว่าจะโตกว่า 50%



ปริมาณรถยนต์ไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้นเฉลี่ยกว่า 30% (YoY) ในช่วงปี 2021-2025



ยอดส่งมอบแว่น VR (Virtual Reality) จะเพิ่มขึ้น 70 ล้านเครื่องในปี 2023

Source : LH Fund as of 14 Jan 2022

"ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHSEMICON-A



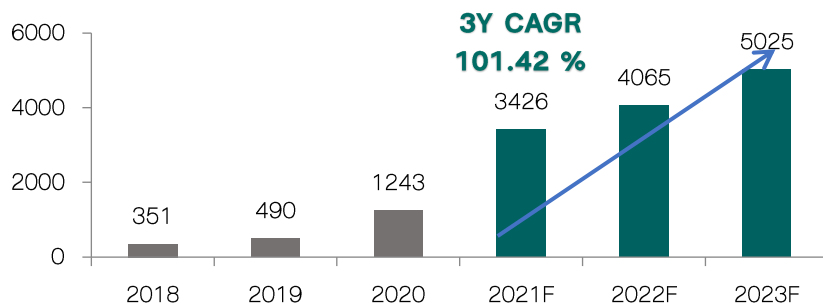
LHSEMICON

Update บันในพอร์ตหลัก

AMD

AMD: หนึ่งในผู้นำวงการ CPU และการ์ดจอ (GPU) คาดการณ์ว่าอัตราการเติบโต 3 ปีข้างหน้าของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 101.42% โดยปัจจัยหนุนรายได้ให้เติบโตขึ้นมาจาก processor ที่ใช้ใน Data center ซึ่งเติบโตตามความต้องการด้าน cloud โดยมีลูกค้า เช่น Microsoft, Google, Cloudflare, Vimeo และ Netflix เป็นต้น และยอดขายจาก Computing ก็เป็นอีกปัจจัยหนุนรายได้เช่นกัน ลูกค้าของ AMD เช่น Meta, Washington University, GMO Internet

Net income (million USD)

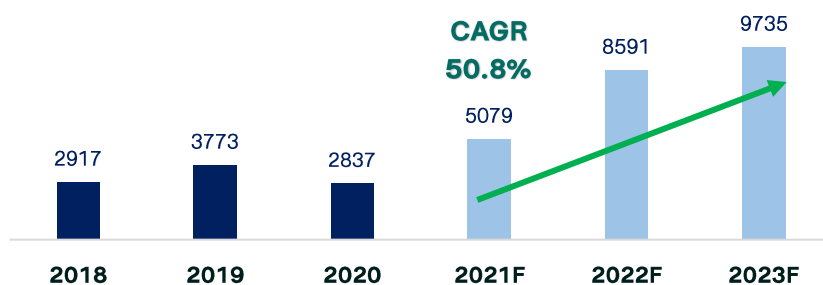


NVIDIA

NVIDIA: บริษัทผู้ผลิตการ์ดจอชั้นนำในสหรัฐ การ์ดจอของ NVIDIA ถูกนำไปใช้ในการประมวลผลในการเล่นเกมส์ ตัดต่อวิดีโอ และใช้ในวงการทำเหมืองเงิน Digital (Bitcoin)

- ✓ NVIDIA มีลูกค้าบริษัทชั้นนำมากมาย เช่น Acer, Dell, Asus, NIO, Nintendo
- ✓ รายได้หลักมาจากจีน 60% เกาหลีใต้ 13% สหรัฐฯ 4.8%
- ✓ ชิปรุ่นดังของ NVIDIA เช่น Geforce GTX และ GEFORCE RTX 3060 ที่มีประสิทธิภาพสูง สามารถใช้ในการขุดเหมือง cryptocurrency และ Run process ข้อมูลต่างๆ ได้อย่างรวดเร็ว

Net Income (million USD)



Source : LH Fund as of 14 Jan 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
 ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง
 ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้













LHSEMICON-D



LHSEMICON

คาดการณ์การเติบโตของ Top 10 Holdings

Name	Weight (%)	Revenue FY22 Growth (%)	EPS FY22 Growth (%)	FY22F P/E	FY22 P/S
 BROADCOM	9.3%	12%	9%	19	9
 Qualcomm	7.9%	20%	8%	16	5
 NVIDIA	7.1%	62%	19%	57	28
 intel	5.8%	0%	-31%	14	3
 AMD	5.1%	20%	25%	44	9
 MARVELL	4.9%	50%	43%	40	17
 Micron	4.2%	16%	30%	8	3
 APPLIED MATERIALS	4.1%	14%	8%	18	5
 Lam RESEARCH	4.0%	23%	7%	19	6
 NXP	4.0%	11%	14%	19	5

มุมมองการลงทุน

คำแนะนำ เรามองว่าในระยะกลางยาวกลุ่ม Semiconductor จะยังมีรายได้และกำไรที่เติบโตได้ตามการมาถึงของ Mega Trend ต่างๆ ตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น ดังนั้นการปรับตัวลงในรอบนี้ ถือเป็นโอกาสในการทยอยสะสม โดยแนะนำแบ่งไม้เข้าลงทุน โดยทยอยเข้าลงทุนเมื่อราคาปรับตัวลง 5%, 10% และควรมีระยะเวลาการลงทุน 6 เดือนขึ้นไป โดยมีสัดส่วนการลงทุนในพอร์ตไม่เกิน 20-30% ของพอร์ตรวมทั้งหมด

Source : LH Fund as of 14 Jan 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง
ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHSEMICON-D

