

ARCH LUMPINI

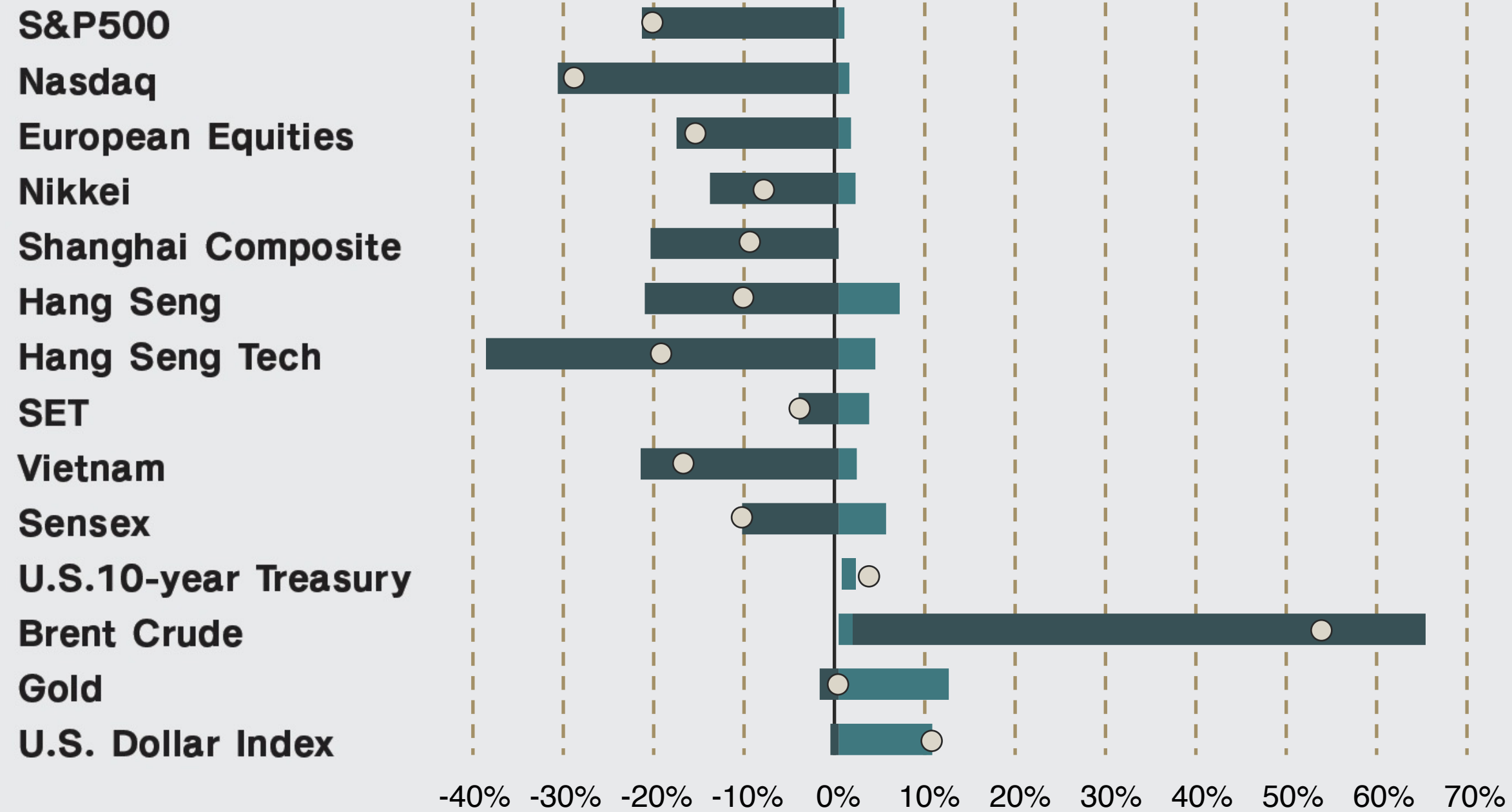
Weekly | 20.06.2022

LH BANK
ADVISORY

คว้าโอกาสการลงทุน
เมื่อภาคการผลิตส่งไม้ต่อ
เข้าสู่ภาคการบริการ

ASSETS IN REVIEW

Selected asset Performance, 2022 year-to-date and range



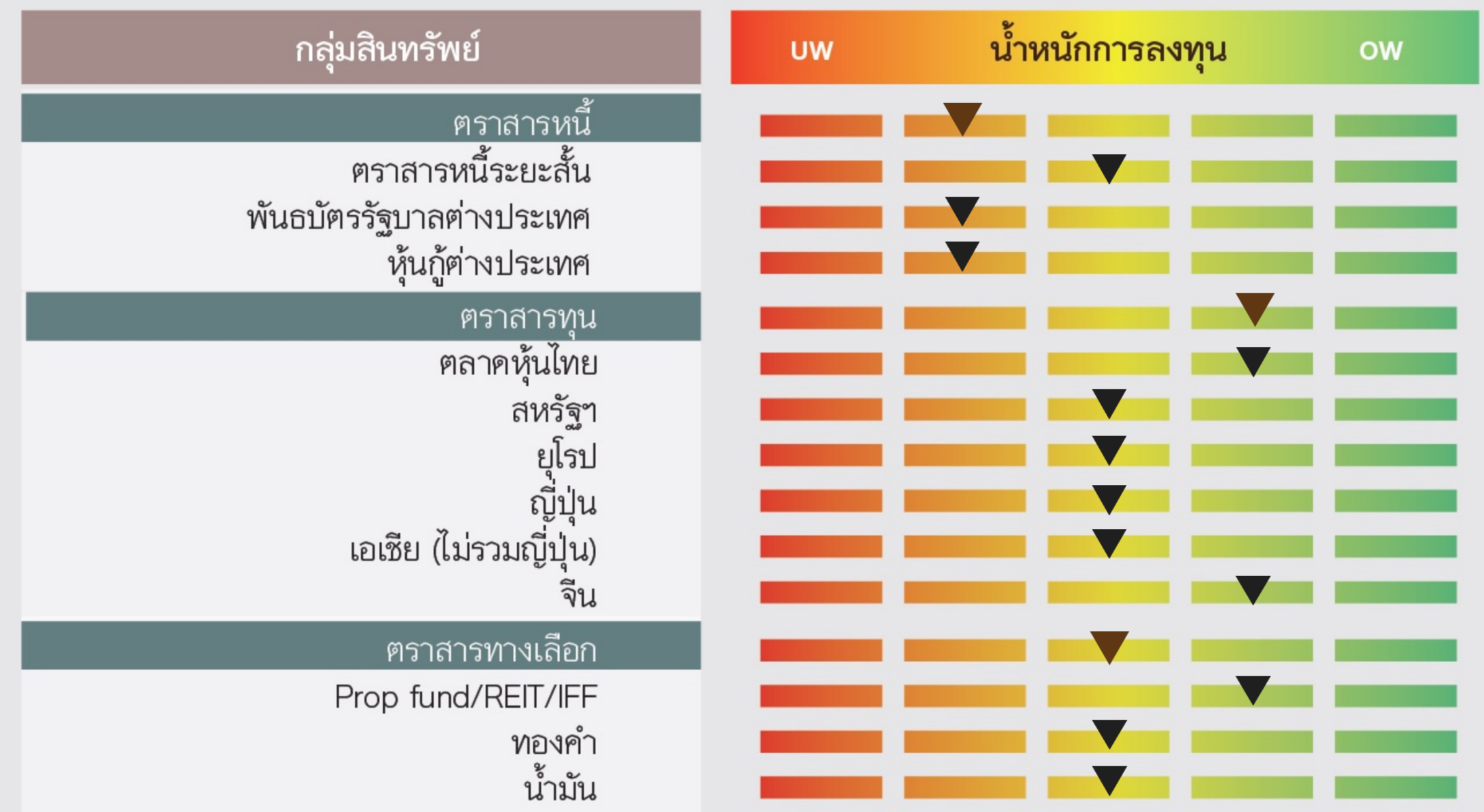
Total return

■ 2022 range
○ year-to-date

Source: Bloomberg, LH Bank Advisory as of 16 June 2022



ASSET ALLOCATION



มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 75 bps หลังจากอัตราเงินเฟ้อเดือนล่าสุดของสหรัฐฯ ทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้ง ส่งผลให้นักลงทุนและนักวิเคราะห์ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยในช่วงสิ้นปี และสร้างความหวาดหวั่นต่อโอกาสการเกิด recession ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ตัวแปรผลักดันอัตราเงินเฟ้อที่เปลี่ยนทิศ การปรับตัวลงของตัวเลขในภาคการผลิต เช่น อัตราเงินเฟ้อภาคการผลิต ยอดคำสั่งซื้อสินค้าใหม่ ขณะที่ตัวเลขภาคการบริการเริ่มฟื้นตัวพลิกกลับเป็นขาขึ้น สะท้อนการส่งผ่านภาพการฟื้นตัวจากภาคการผลิตเข้าสู่การบริการและการบริโภคอย่างเต็มตัว

เพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนที่ยังไม่สิ้นสุดลงและการเปลี่ยนผ่านเครื่องยนต์ของอัตราเงินเฟ้อในช่วงครึ่งหลังของปี LH Bank Advisory จึงแนะนำการลงทุนดังนี้

1. สะสมกลุ่มการลงทุนที่มี pricing power ซึ่งมีความสามารถในการปรับเพิ่มราคา เพื่อลดทอนผลกระทบจากการส่งผ่านต้นทุน เช่น หุ่นยนต์
2. คว้โอกาสรับผลตอบแทนจากหุ้นกลุ่มการบริโภคและการบริการที่จะได้รับประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ

HOT ISSUE TO WATCH IN THIS WEEK

เข้าสู่ฤดูกาลปรับเป้าหมายและกำไรของตลาด

กำลังสิ้นสุดเดือนสุดท้ายของไตรมาส 2 และเข้าสู่ฤดูกาลการประกาศกำไรของบริษัทจดทะเบียน ทาง LH Bank Advisory ทำการติดตามอุปสงค์ของสหรัฐฯหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่กำหนดผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน พบว่าอุปสงค์ในสหรัฐฯ อ่อนกำลัง จากตัวเลขผลการสำรวจความเชื่อมั่นคำสั่งซื้อใหม่ล่วงหน้า 6 เดือนที่ปรับตัวลงต่อเนื่อง เหมือนเป็นสัญญาณเตือนของการปรับลดปริมาณการผลิตตามคำสั่งซื้อใหม่ของฝั่งผู้ผลิต ทั้งนี้ส่งผลให้ดัชนียอดคำสั่งซื้อใหม่จากผู้ผลิต (ISM-New order) ปรับลดลง

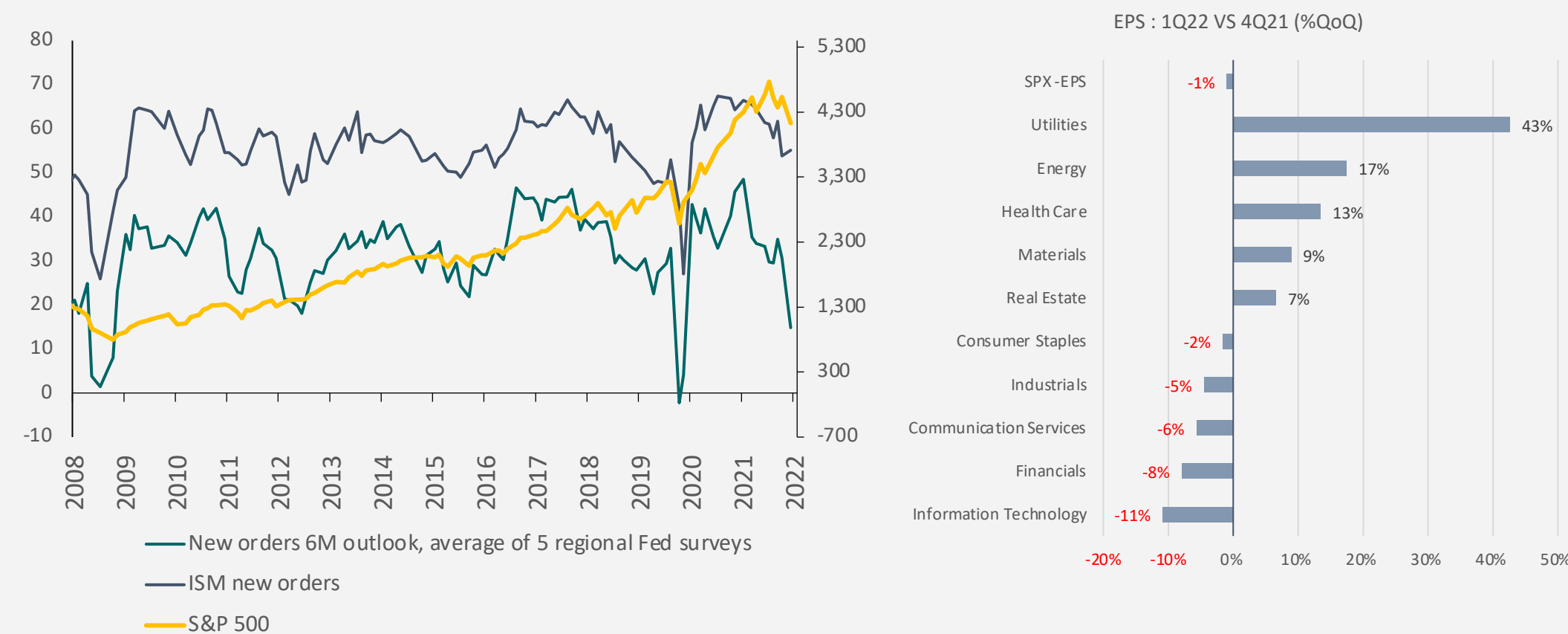
การปรับลดของดัชนียอดคำสั่งซื้อใหม่จากผู้ผลิตทาง LH Bank Advisory ประเมินว่าผลกระทบที่จะตามมา มีดังนี้

1. สร้างผลกระทบโดยตรงไปยังกำไรต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนโดยในไตรมาสที่ 1 ที่ผ่านมา พบว่ารายงานอัตราการเติบโตของกำไรต่อหุ้นติดลบ 1% QoQ หลังจากดัชนียอดคำสั่งซื้อใหม่ลดลงต่อเนื่อง ทั้งนี้กลุ่มอุตสาหกรรมที่ตลาดให้ลดลงมากที่สุดคือ อุตสาหกรรมไอที ขณะที่กลุ่มสาธารณูปโภค พลังงาน และสุขภาพ ยังสามารถเติบโตด้านกำไรได้ ดังนั้นเมื่อทิศทางของดัชนียอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวลงต่อย่อมกดดันการเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสที่ 2 ให้มีโอกาสติดลบติดต่อกันอีกหนึ่งไตรมาสกลายเป็น Earning Recession

2. การปรับลดเป้าหมายกำไรของปี 2022 ทาง LH Bank Advisory ได้ทำการประเมินกำไรต่อหุ้นตลาดล่วงหน้า 12 เดือน โดยให้อัตราการลดลงของดัชนียอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ระดับ 10% YoY ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีดังกล่าวในปัจจุบัน พบว่ามีโอกาสที่อัตรากำไรต่อหุ้นในปี 2022 ปรับลดลงมาที่ 213 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อหุ้น ส่งผลให้เป้าหมายของดัชนีตลาดปี 2022 ในกรอบ 3,908-3,025 จุด

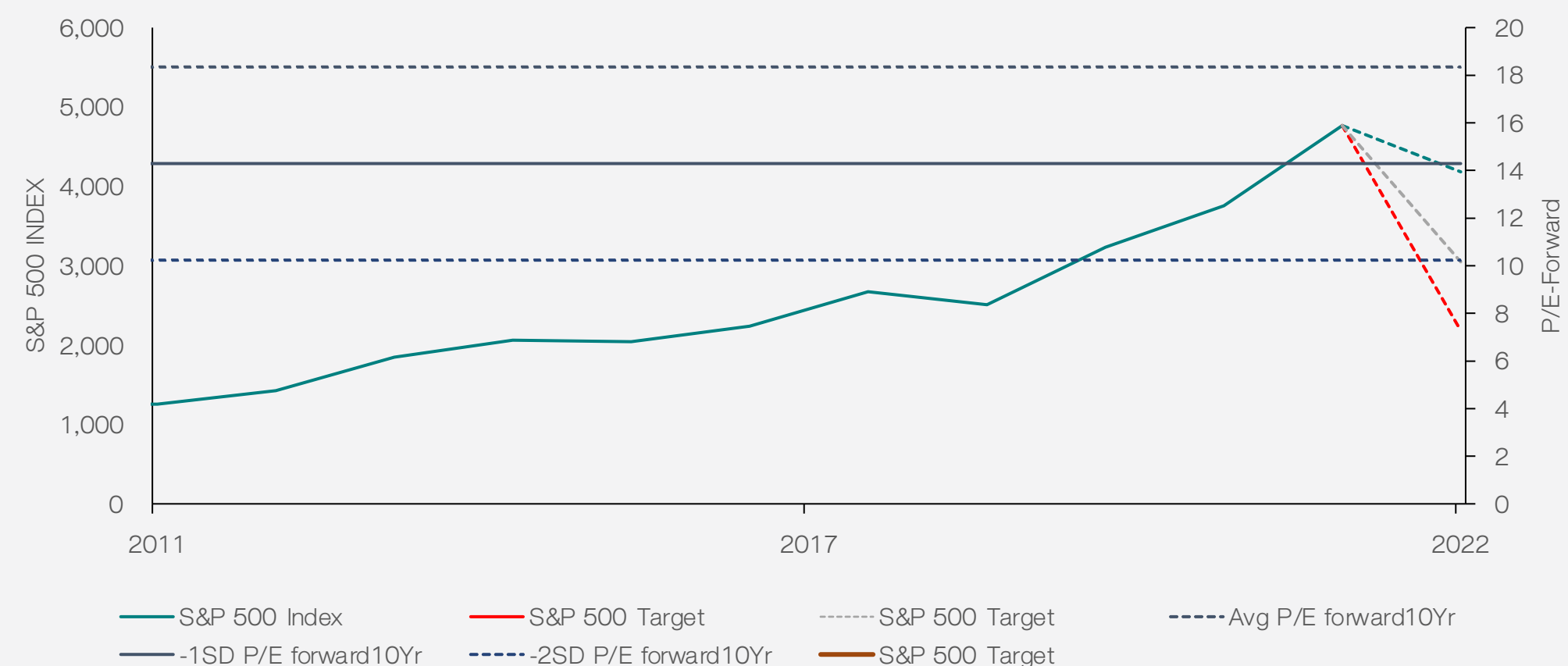
ทั้งนี้ทาง LH Bank Advisory มองการเกิดภาวะถดถอยของกำไรในตลาดหุ้น ยิ่งกดดันการเติบโตทางเศรษฐกิจสหรัฐฯให้เข้าสู่ภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจ ดังนั้นในระยะสั้นถึงกลางตลาดหุ้นสหรัฐฯยังคงเผชิญความผันผวนที่รุนแรง ดังนั้นแนะนำการถือครองหุ้นที่มีมูลค่าและมีกำไร พร้อมทั้งยังคงคำแนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุนหุ้นเติบโตและหุ้นที่ไม่สามารถทำกำไรได้

Figure 1: Keep eyes on weak Demand Amid Focus on Supply



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

Figure 2: Decline of the new order affect new earning per share forward



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

HOT ISSUE TO WATCH IN THIS WEEK

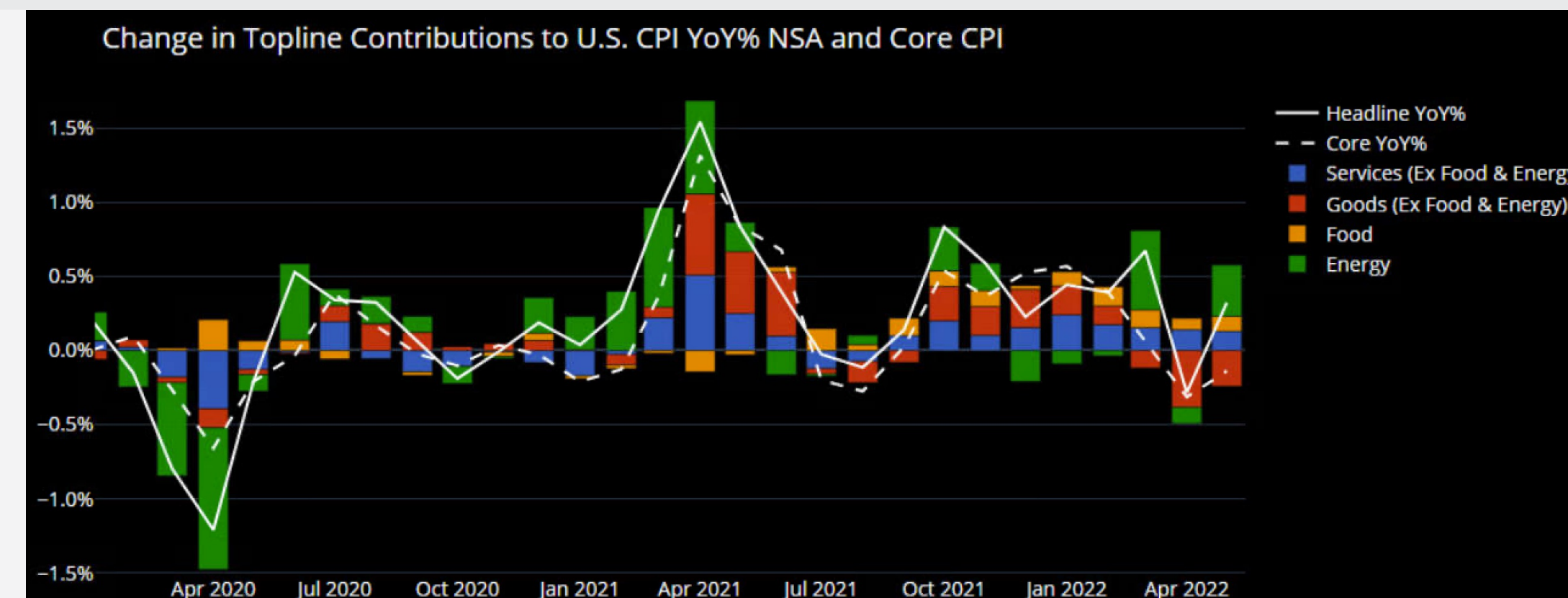
เปลี่ยนผ่านแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

ความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจโลกยังไม่สิ้นสุดลงหลังสหรัฐฯ ประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 40 ปีอีกครั้งที่ระดับ 8.7% ซึ่งตลอดปี 2022 ที่ผ่านมา การทำจุดสูงสุดใหม่ของอัตราเงินเฟ้อเป็นประเด็นที่นักลงทุนเริ่มซึมซับเข้าสู่ภาวะการลงทุนว่าอัตราเงินเฟ้อจะสามารถปรับตัวขึ้นและดำรงอยู่ในระดับสูงได้นานกว่าที่เคยคาดการณ์ในอดีต แต่ในครั้งนี้ LH Bank Advisory มองเห็นถึงการเปลี่ยนแปลงของอัตราเงินเฟ้อที่จะส่งผลกระทบต่อภาพรวมทางเศรษฐกิจในอนาคต

เมื่อ Headline Inflation ปรับตัวทำจุดสูงสุดใหม่ แต่ Core Inflation ที่ไม่ได้ครอบคลุมถึงราคาอาหารและน้ำมันได้ชะลอความร้อนแรงลง (Figure 3) สะท้อนให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค. ที่ผ่านมาถูกขับเคลื่อนผ่านภาคการบริการเป็นหลัก ขณะที่ในกลุ่มสินค้าได้รับแรงหนุนจากกลุ่มยานยนต์ ซึ่งต่างจากภาพของอัตราเงินเฟ้อในอดีตที่มีส่วนประกอบของ supply-side inflation หลังวิกฤติ Covid-19 ที่ผ่านมาเป็นแรงกดดันให้มีการปิดเศรษฐกิจลงชั่วคราวและเกิดการหยุดชะงักในภาคการผลิต ส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่การผลิตและการขาดแคลนสินค้าจนกระทั่งมีแรงผลักดันส่งต่อต้นทุนการผลิตและราคาสินค้าให้ปรับตัวขึ้น

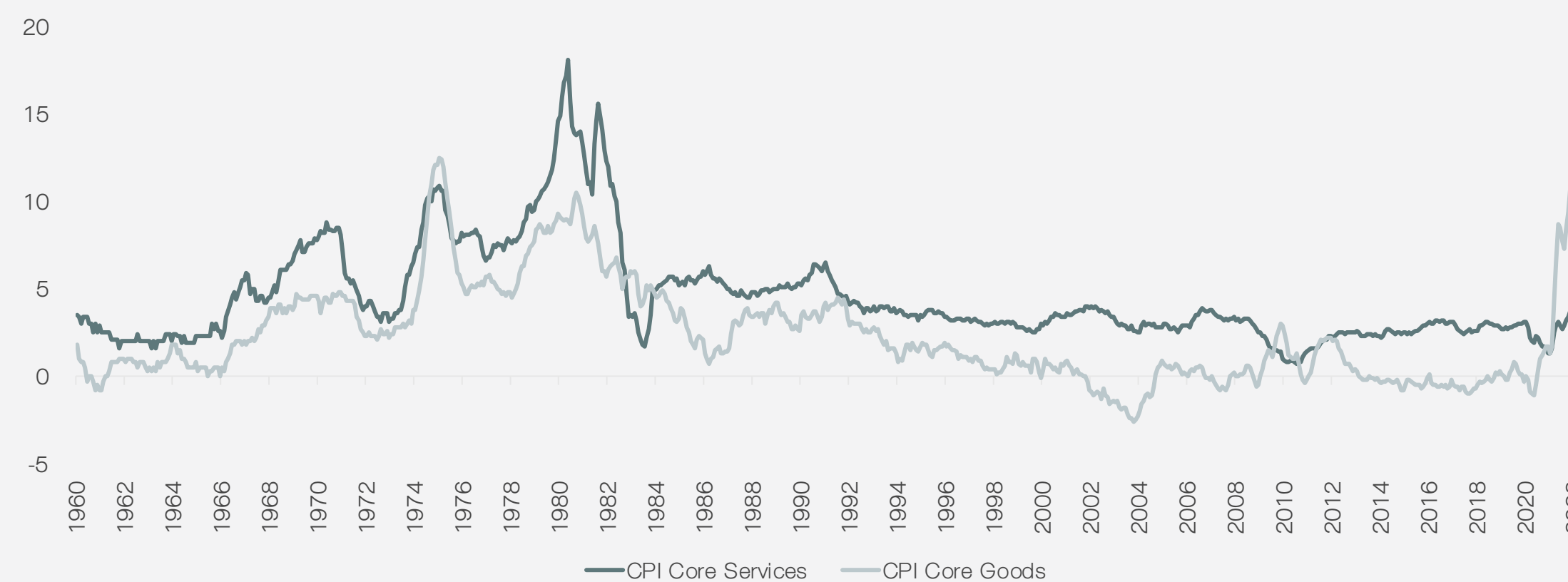
การคลี่คลายสถานการณ์ในภาคการผลิต จากการเปิดเศรษฐกิจและการเปิดประเทศให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามา ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนทิศในส่วนประกอบของอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ทั้งในส่วนของสินค้าและบริการ (Figure 4) โดยต้นทุนภาคการผลิตและการขนส่งที่เบาบางลงส่งผลให้ US CPI Core Goods อ่อนตัวลงสวนทางกับ US CPI Core Services ที่กำลังพลิกฟื้นกลับตัวเป็นขาขึ้น ซึ่ง LH Bank Advisory มองว่าอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับภาคการบริการจะกลายเป็นกลุ่มที่ผลักดันอัตราเงินเฟ้อและเศรษฐกิจต่อไปในช่วงครึ่งหลังของปีต่อเนื่องจนถึงต้นปี 2023

Figure 3 : Energy and Food are core contributors of Headline Inflation in May 2022



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

Figure 4 : US economy's major driver rotates to service sector



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

HOT ISSUE TO WATCH IN THIS WEEK

สับเปลี่ยนการลงทุน สรรหาโอกาสจากภาคการบริโภคและบริการ

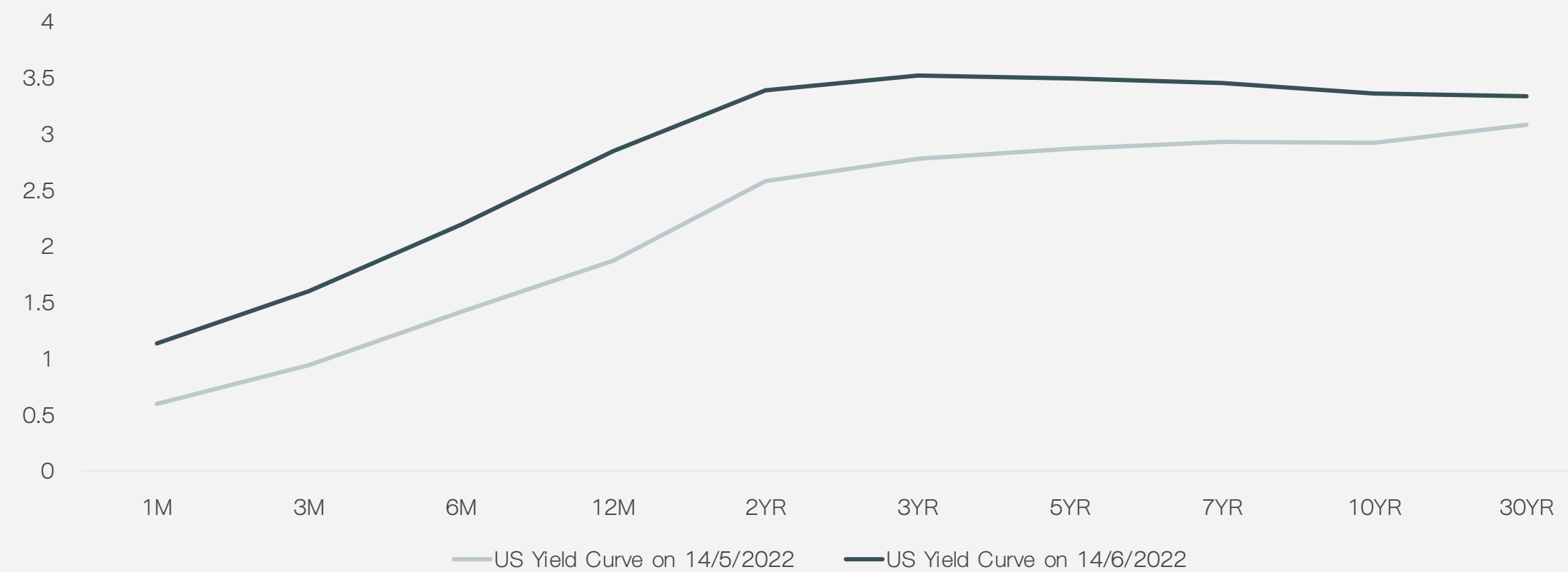
การทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่องของอัตราเงินเฟ้อไม่ใช่เรื่องดีสำหรับภาพการลงทุนโดยรวม เมื่อความล่าช้าและประสิทธิภาพของนโยบายทางการเงินที่ไม่เพียงพอต่อควบคุมความรุนแรงของอัตราเงินเฟ้อ ส่งผลให้นักลงทุนเริ่มปรับคาดการณ์ว่าท้ายที่สุดเฟดต้องใช้นโยบายปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อครั้งสูงขึ้นหรือไม่ สะท้อนได้จากการเกิด Bearish flattening yield curve (Figure 5) ของบอนด์ยิลด์สหรัฐฯ ในวันก่อนการประชุมเฟดเดือนมิ.ย. เมื่อเปรียบเทียบกับบอนด์ยิลด์ในระยะ 1 เดือนก่อนหน้า หรือการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นของสหรัฐฯ คืบตัวขึ้นในอัตราที่แรงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว

อย่างไรก็ตาม การเกิด price spiral ที่เป็นแรงผลักดันของอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ อาจไม่สามารถควบคุมผ่านการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระดับที่รุนแรงได้อย่างเต็มเหนี่ยว เนื่องจากปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจดำเนินมาตรการทางการเงินของเฟดไม่ได้พึ่งพาแค่ประเด็นด้านเงินเฟ้อเท่านั้น แต่เฟดยังคงต้องมีจุดมุ่งหมายในการรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจป้องกันไม่ให้เกิดการเร่งเครื่องนโยบายทางการเงินเป็นเชื้อเพลิงต่อการเกิด recession ในอนาคตได้ ทั้งนี้การชะลอตัวลงของการปรับเพิ่มค่าแรงที่นักลงทุนเคยมองเห็นถึงโอกาสการเกิด wage price spiral มีทิศทางอ่อนตัวลง (Figure 6) ช่วยบรรเทาความหวาดหวั่นต่อการเกิด recession ได้บ้าง ซึ่งภาพการลงทุนนับต่อจากนี้ที่ LH Bank Advisory มองว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจในภาคการบริโภคและอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและบริการจะเป็นแรงผลักดันต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและส่งผลให้เกิดวัฏจักรด้านราคา (price spiral) ให้ปรับตัวขึ้นต่อไปได้ จึงแนะนำการลงทุนดังนี้

1. กลุ่มที่มี pricing power หรือความสามารถในการปรับราคาเพื่อลดทอนความเสี่ยงและผลกระทบจากการส่งผ่านราคา เช่น หุ่นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค ซึ่งมีความสามารถในการรักษาอัตราการทำกำไรของบริษัทตามภาวะเงินเฟ้อที่ปรับเพิ่มขึ้นได้นำมาสู่กำไรและกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้น

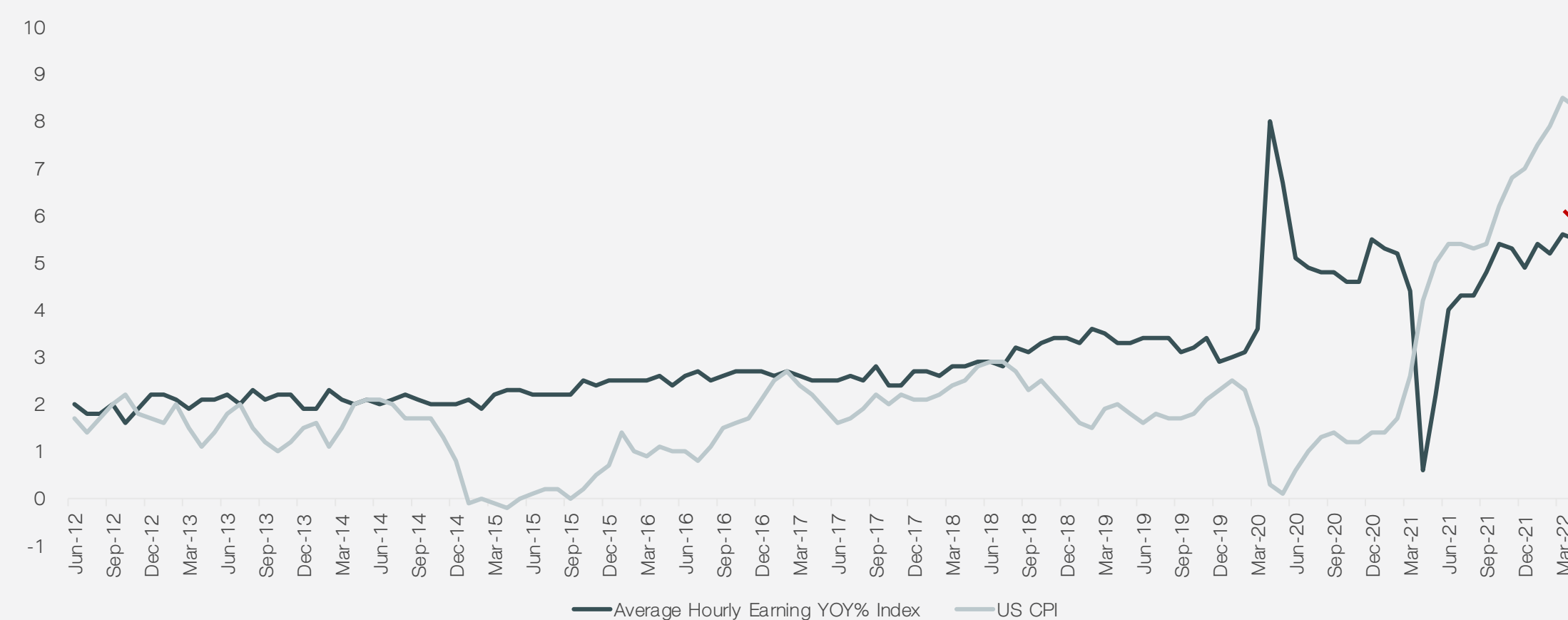
2. อุตสาหกรรมกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับภาคการบริโภคและการบริโภคที่จะได้รับผลประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจของแต่ละประเทศทั่วโลก

Figure 5 : Bearish flattening yield curve reflects bullish rate-hike prediction



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

Figure 6 : Slowing down in wage price spiral



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

MARKET RECOMMENDATION

Asset Class	Selection	View	Comment
Foreign Equity	U.S.	 Neutral	การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 75 bps ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์ในเดือนก่อนหน้าเพื่อควบคุมความรุนแรงของอัตราเงินเฟ้อปรับตัวขึ้นสู่จุดสูงสุดใหม่ เป็นปัจจัยกระตุ้นความกังวลต่อโอกาสการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยและกดดันอัตราดอกเบี้ยโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ มากยิ่งขึ้น LH Bank Advisory จึงไม่แนะนำเข้าสะสมตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเติบโต แต่สามารถถือครองหรือกระจายสัดส่วนการลงทุนเข้าสู่หุ้นกลุ่ม Value และ Defensive เพื่อบรรเทาความผันผวนได้
	Europe	 Neutral	การประชุม النقدพิเศษของธนาคารกลางยุโรปสะท้อนให้เห็นถึงการเร่งยุติการซื้อสินพันธบัตรในเดือน ก.ค. และมีโอกาสปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย 75 bps ในการประชุมครั้งถัดไป ดังนั้นการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปจึงขาดปัจจัยขับเคลื่อนและต้องเผชิญกับความผันผวน LH Bank Advisory แนะนำหลีกเลี่ยง
	Japan	 Neutral	การอ่อนค่าของสกุลเงินเยนที่กดดันให้ญี่ปุ่นขาดดุลทางการค้าทะลุระดับสูงสุดในปี 2014 ซึ่งการที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงอัตราดอกเบี้ยจนกระทั่งสิ้นปี 2022 จะส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยกับสหรัฐฯ กว้างขึ้นและการอ่อนตัวของเงินเยนจะกดดันเศรษฐกิจของญี่ปุ่นต่อไป ดังนั้นจึงยังไม่แนะนำเข้าสะสม
	China	 Neutral	การเปิดเศรษฐกิจของประเทศจีนเป็นแรงผลักดันให้แก่ภาคการบริโภคของจีนให้ฟื้นตัวขึ้น ประกอบกับการเติบโตของการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและตัวเลขทางเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวขึ้นแม้ยังไม่เต็มที่นัก อย่างไรก็ตามสำหรับภาพการลงทุนในประเทศจีนแนะนำจับตามาตรการของปธน.สีในการชี้ทิศทางเศรษฐกิจของประเทศในระยะยาว
	India	 Neutral	แม้อัตราเงินเฟ้อของประเทศอินเดียจะปรับตัวลดลงและต่ำกว่าคาดการณ์จากการสนับสนุนมาตรการทางการคลังของนายโมดี แต่ด้วยระดับ 7% ในปัจจุบันที่อยู่สูงกว่าระดับเป้าหมาย 6% ยังสะท้อนว่าหลังจากนี้ธนาคารกลางอินเดียจึงยังมีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้กลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายซึ่งคาดว่าจะไม่มีการขึ้นอัตราดอกเบี้ยแรงเท่าประเทศพัฒนาอื่นนัก LH Bank Advisory มีมุมมองเป็นกลาง
	Vietnam	 +1	ภายใต้ระดับมูลค่าพื้นฐานของตลาดหุ้นเวียดนามที่ปรับตัวลดลงไปต่ำกว่าค่าเฉลี่ย และการซิมซบประเค้นของการจัดระเบียบอุตสาหกรรมหลักของเวียดนาม เป็นโอกาสการเข้าสะสมการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม แต่แนะนำจำกัดสัดส่วนในพอร์ตการลงทุนเพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนตามทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลก
Thai Equity	Thailand	 +1	ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มได้รับแรงกดดันตามเศรษฐกิจโลกและการอ่อนค่าของสกุลเงินบาท แต่การเปิดเศรษฐกิจให้นักท่องเที่ยวต่างชาติและผ่อนปรนมาตรการควบคุมชุดใหญ่เป็นแรงหนุนเศรษฐกิจของประเทศในช่วงครึ่งหลังของปี แนะนำ Selective Buy ในภาคการบริการและกลุ่มที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการท่องเที่ยว
Fixed Income	Domestic Bond	 -1	แม้คง. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่แรงกดดันของตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกและการคาดการณ์ว่าคง. มีโอกาสปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ จึงยังคงคัดค้านผลตอบแทนของนักลงทุนที่ถือครองตราสารหนี้ในปัจจุบัน LH Bank Advisory จึงแนะนำหลีกเลี่ยง
	Foreign Bond	 -1	การเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ที่เร็วกว่าคาดการณ์และการปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยสิ้นปี เป็นแรงผลักดันบอนด์ยีลด์ให้ติดตัวขึ้น เช่นเดียวกับในฟากยุโรปที่เผชิญกับปัญหาการขยายตัวเศรษฐกิจของอิตาลี กดดันมุมมองความน่าเชื่อถือการลงทุนในตราสารหนี้ ดังนั้นจึงแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก
Alternative Asset	Property/REIT	 +1	อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านสหรัฐฯ ที่ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่กดดันตลาดบ้านในสหรัฐฯ แต่ในฟากของภูมิภาคเอเชียที่ได้รับอานิสงส์จากการเปิดเศรษฐกิจแก่นักท่องเที่ยว LH Bank Advisory จึงแนะนำสะสมอสังหาริมทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวในไทยและสิงคโปร์
	Gold	 Neutral	การเร่งเครื่องขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอีกหลายการประชุมนับต่อจากนี้เป็นแรงผลักดันสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ให้แข็งค่าขึ้นแต่กลับเป็นแรงกดดันต่อราคาทองคำตลอดปี 2022 ให้ไม่สามารถปรับตัวออกไปนอกกรอบได้มากนัก LH Bank Advisory จึงไม่แนะนำเข้าสะสม
	Oil	 Neutral	ราคาน้ำมันมีโอกาปรับตัวขึ้นต่อได้ในระยะสั้น เนื่องด้วยการเปิดเศรษฐกิจของหลายประเทศผลักดันความต้องการน้ำมันให้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดการผลิตน้ำมันของโอเปกในเดือนพ.ค. ปรับตัวลดลง 176,000 บาร์เรลต่อวัน แต่ในระยะกลางถึงยาวที่สหรัฐฯ และกลุ่มโอเปกพลัสสามารถเพิ่มกำลังการผลิต ราคาน้ำมันดิบมีโอกาปรับตัวลดลงมาสู่จุดดุลยภาพจึงไม่แนะนำเข้าสะสมใหม่ และแนะนำให้ทยอยขายทำกำไรเมื่อราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น
	THBUSD	 -1	การเร่งเครื่องขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ยิ่งเป็นแรงผลักดันให้ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ประกอบกับส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยที่แยกทางกันมากขึ้นกดดันให้ค่าเงินบาทอ่อนตัวลงและคาดว่าจะอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่องจนกระทั่งสิ้นปี

NEW IPO FUND

ONE CHINA TOP10M FUND - UNHEDGED
กองทุนเปิดวรรณ ไชน่า ท็อป 10M อันเฮดจ์ (ONE-CHINATOP10M-UH)

วันที่เสนอขาย IPO: วันที่ 14-17 มิถุนายน 2565



NEW IPO FUND

ลักษณะของกองทุน

ประเภทของกองทุน : กองทุนรวมผสม
มูลค่าโครงการ : 888 ล้านบาท
ชนิดหน่วยลงทุน : Class A/D/E/ กองทุนลดหย่อนภาษี ASSF และ DSSF
นโยบายปันผล : ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล

จำนวนเงินลงทุน

มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก 1,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป 1,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อรายคืน ไม่กำหนด
จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือขั้นต่ำ 100 หน่วย

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน

Front-end Fee	2.00%
Back-end Fee	2.00%

เฉพาะการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนเข้าเงื่อนไขการเลิกโครงการภายในระยะเวลา 10 เดือนแรก นับจากวันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมเท่านั้น

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

การจัดการ	0.50%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0321%
นายทะเบียนหน่วยลงทุน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าใช้จ่าย	0.6391%

จุดเด่นของกองทุน



กลยุทธ์การลงทุนเชิงรุก

(Active Management) เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ลงทุน 8% ภายในเวลา 10 เดือน (ผลตอบแทนเป้าหมายไม่ใช่ผลตอบแทนรับประกันจากการลงทุน)



Flexibility

บริหารการลงทุนอย่างยืดหยุ่นเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ได้ตามเป้าหมาย



Selective

คัดเลือกอิมการลงทุนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวได้โดดเด่นในหุ้นจีนโดยเฉพาะ

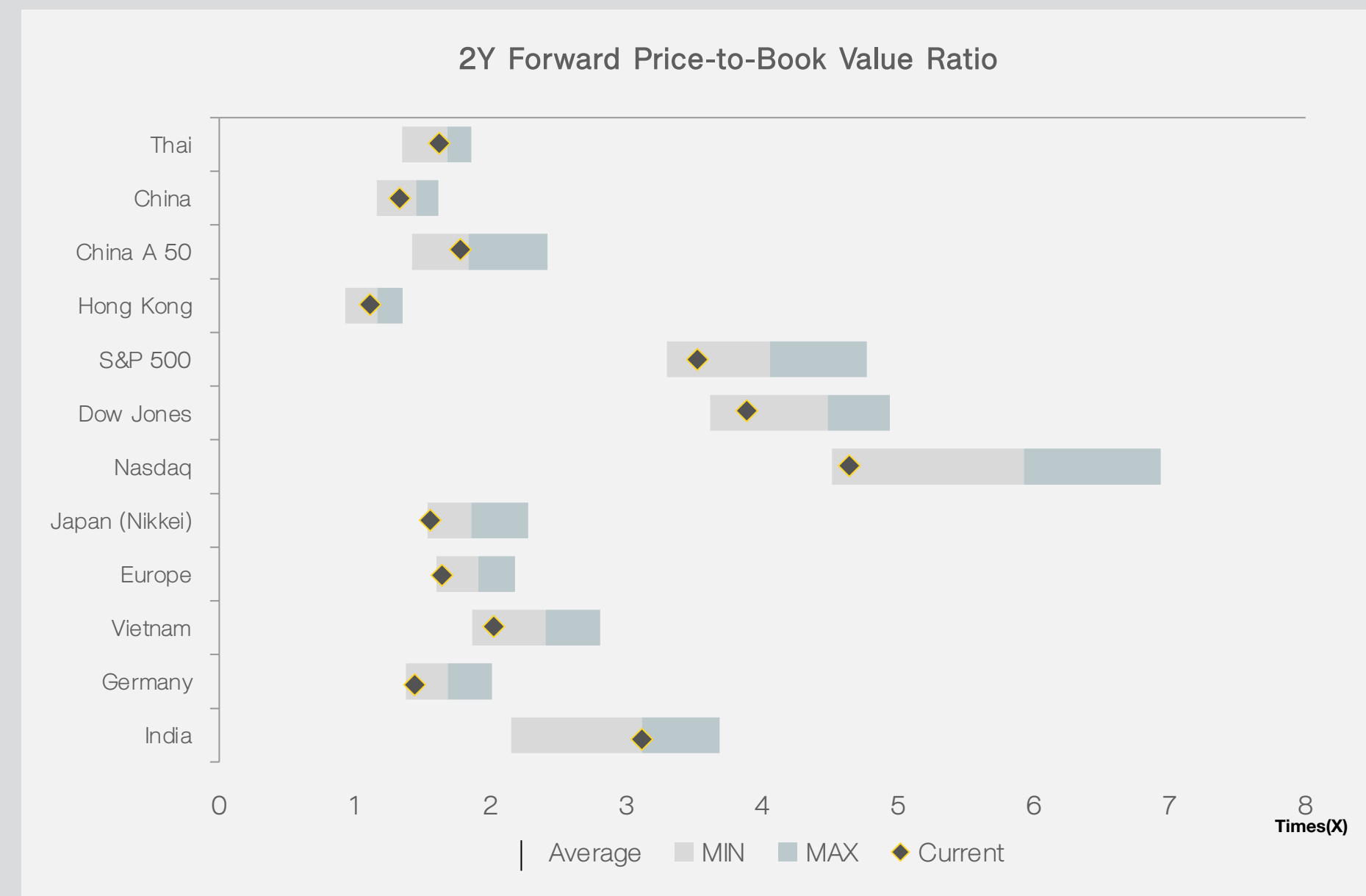
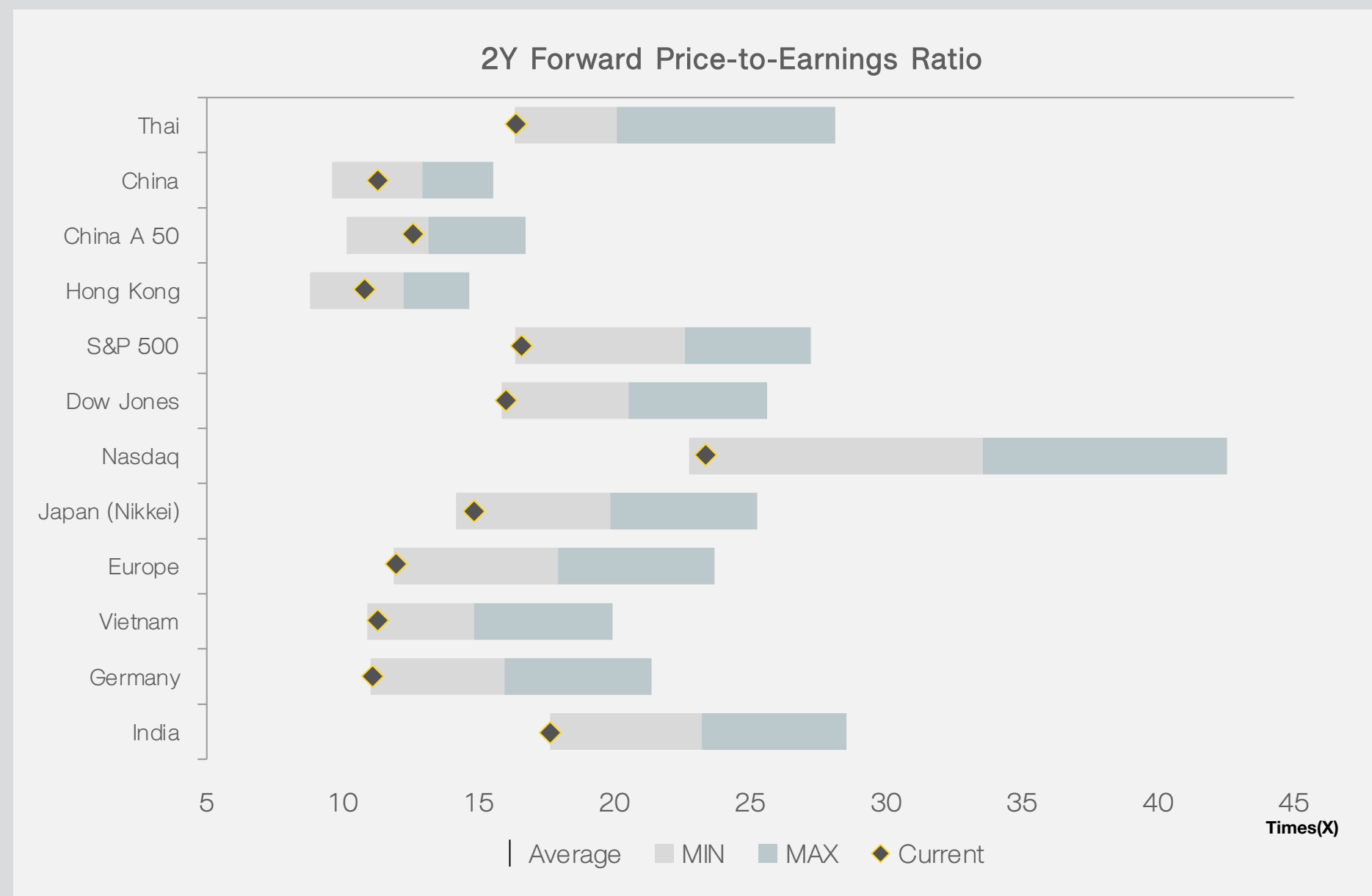


MARKET EVENT AND VALUATION

Date	Countries	Major Events	Expected	Prior
21-June-22	US	Existing Home Sales (May)		5.61M
22-June-22	UK	Inflation Rate YoY (May)	9%	9%
23-June-22	Germany	S&P Global Manufacturing PMI Flash (Jun)	53.7	54.8
	UK	S&P Global/CIPS Manufacturing PMI Flash (Jun)		54.6
24-June-22	UK	Gfk Consumer Confidence (Jun)		
		Retail Sales MoM (May)		1.4%
	Japan	Inflation Rate YoY (May)		2.5%
	Germany	Ifo Business Climate (Jun)		93
	US	New Home Sales (May)		0.591M
27-June-22	US	Durable Goods Orders MoM (May)		0.4%



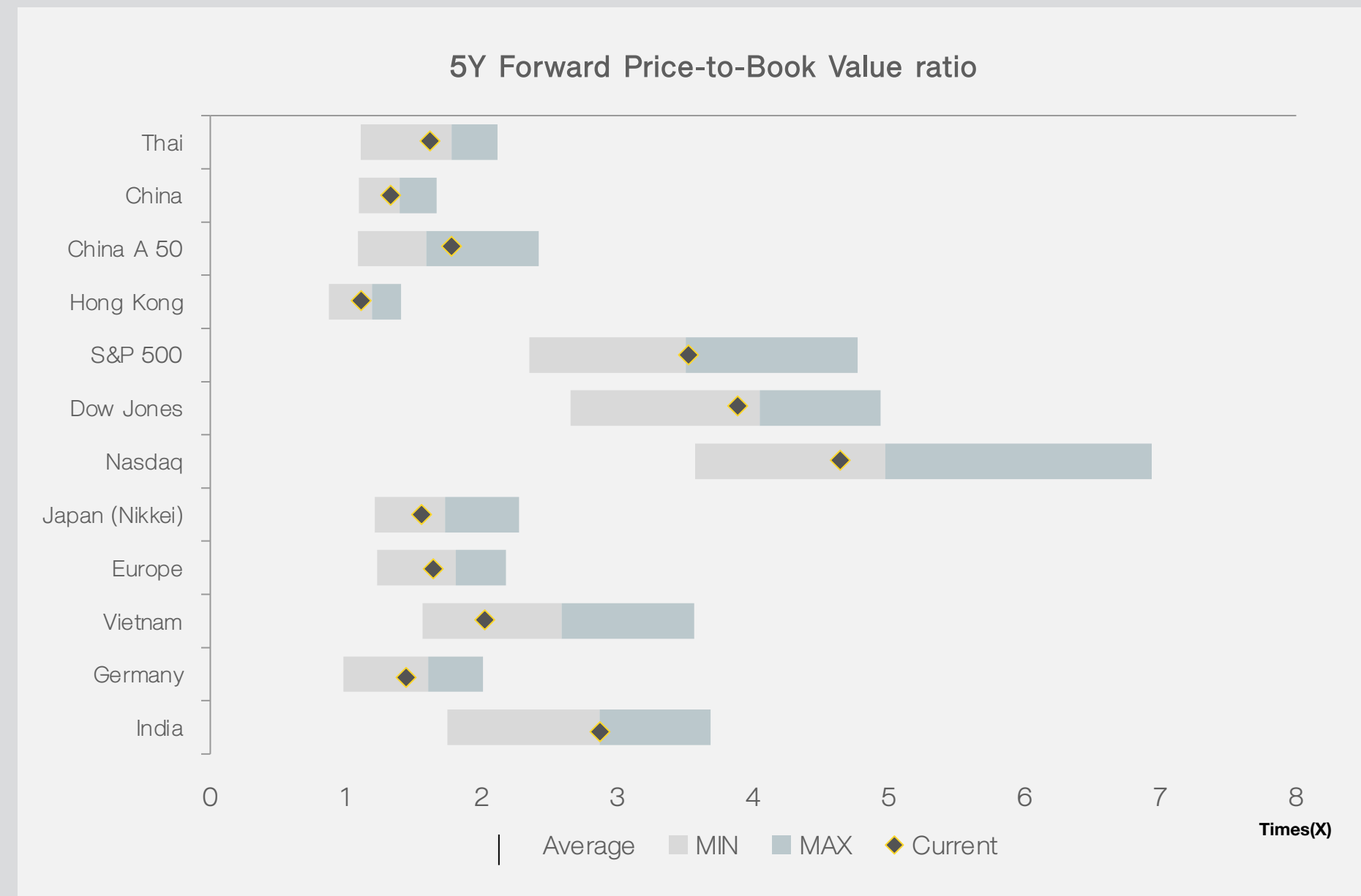
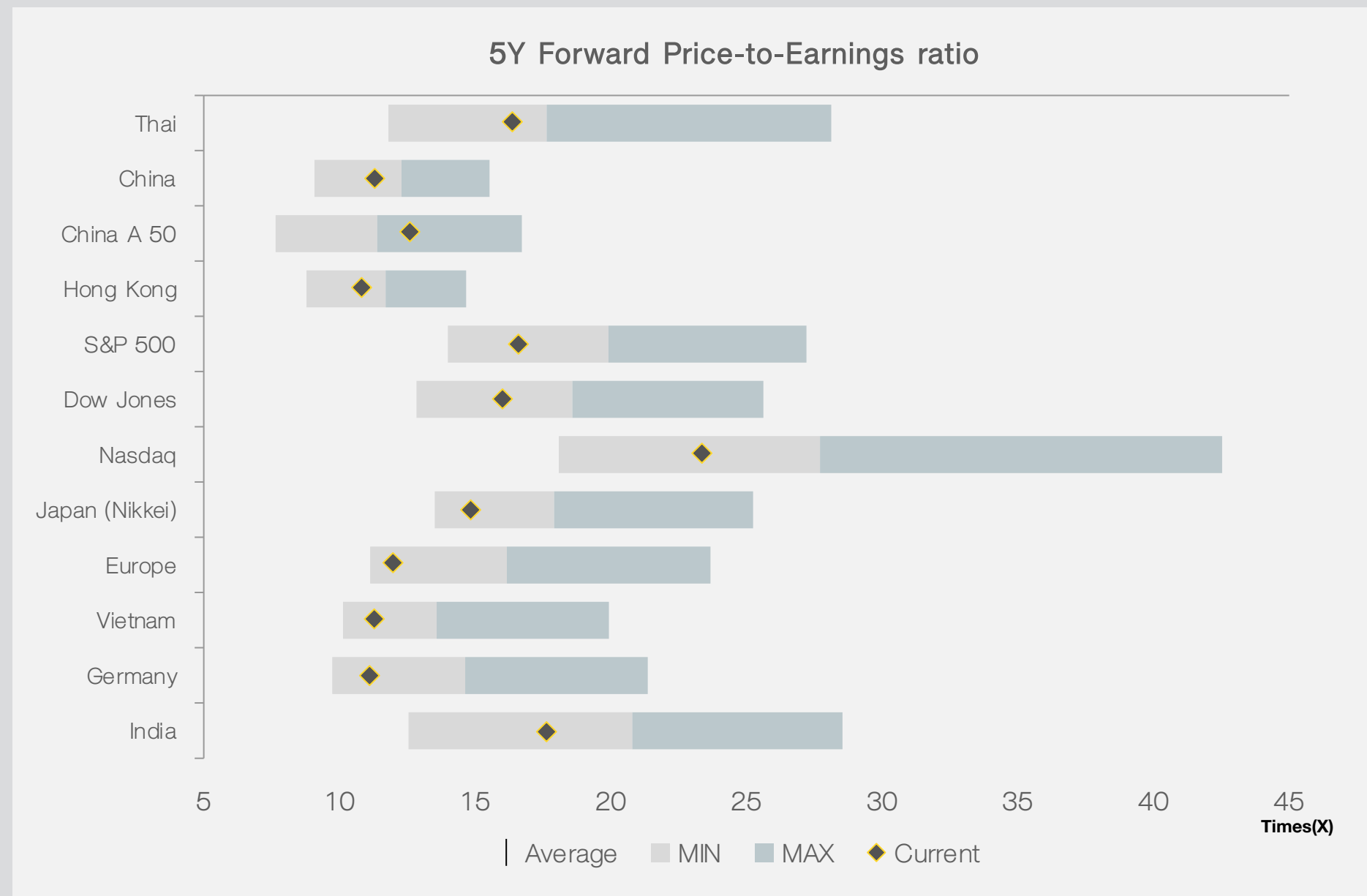
MARKET EVENT AND VALUATION



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory As of 16 June 2022



MARKET EVENT AND VALUATION



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory As of 16 June 2022





**THANK
YOU**

┌
LH BANK
ADVISORY
└