

BF

Product Update

Q3 /2024

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีนเออาร์เอ็มเอฟเพื่อการเลี้ยงชีพ (B-CHINAARMF)

“การประชุม Third Plenum มีแผนกลยุทธ์ที่จะเน้นการเปลี่ยนแปลงทรัพยากรและบุคลากรจากภาคอสังหาริมทรัพย์ไปสู่ภาคเทคโนโลยีและการผลิต”

“หากสินเชื่อกำหนดที่มีอยู่ทั้งหมดได้รับการรีไฟแนนซ์ จะทำให้ผู้กู้ประหยัดเงินจากดอกเบี้ย ส่งผลบวกต่อการเพิ่มรายได้ของครัวเรือนและเพิ่มความสามารถในการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภคได้”

“ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในบริษัทที่มีโมเดลทางธุรกิจที่สามารถฝ่าฟันต่อแรงกดดันทางเศรษฐกิจมหภาคได้”

- ผลประกอบการในไตรมาส 2 ของบริษัทจดทะเบียนโดยส่วนใหญ่เป็นไปตามคาด มีบางส่วนทำได้ดี เช่น กลุ่มฮาร์ดแวร์ และ เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน AI อีกทั้งความพยายามของจีนในการสนับสนุนการพึ่งพาตนเอง ทำให้มีดีมานต์ในประเทศมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ความอ่อนแอของภาคอสังหาริมทรัพย์ยังเป็นแรงกดดันสำคัญต่อตลาดหุ้นโดยรวม เพราะส่งผลต่อการบริโภคของครัวเรือนในประเทศที่อ่อนแอต่อเนื่อง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เดือนสิงหาคมอยู่ที่ 49.1 เมื่อเทียบกับเดือนกรกฎาคมที่ 49.4 ซึ่งเป็นการหดตัวติดต่อกัน 4 เดือน
- สิ่งที่น่ากังวล คือ จีนจะสามารถบรรลุเป้าหมายเศรษฐกิจเติบโตที่ 5% ในปีนี้ได้หรือไม่ จากการประชุม Third Plenum มีแผนกลยุทธ์ที่จะเน้นการเปลี่ยนแปลงทรัพยากรและบุคลากรจากภาคอสังหาริมทรัพย์ไปสู่ภาคเทคโนโลยีและการผลิต โดยในช่วงสองปีที่ผ่านมา การเติบโตของภาคที่รัฐบาลให้การสนับสนุนไม่เพียงพอที่จะชดเชยการชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้เศรษฐกิจโดยรวมมีความอ่อนแอ ดังนั้น รัฐบาลจึงให้ความสำคัญในการขยายความต้องการภายในประเทศ และเสริมสร้างความสอดคล้องของนโยบายเศรษฐกิจมหภาค ตลาดคาดหวังว่าจะมาตรการกระตุ้นทางการเงินและการคลังเพิ่มเติม เช่น การลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จตุจำนองลง สำหรับตลาดอสังหาริมทรัพย์ในจีน การรีไฟแนนซ์สินเชื่อยังไม่ได้รับอนุญาตให้ทำได้ จากการประมาณการเบื้องต้น หากสินเชื่อกำหนดที่มีอยู่ทั้งหมดได้รับการรีไฟแนนซ์ จะทำให้ผู้กู้ประหยัดเงินจากดอกเบี้ยประมาณ 42 พันล้านเหรียญสหรัฐ หรืออาจจะน้อยกว่านี้เล็กน้อยในทางปฏิบัติ แต่จะส่งผลบวกต่อการเพิ่มรายได้ของครัวเรือนและเพิ่มความสามารถในการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภคได้
- นอกจากนี้ มาตรการสำคัญที่คณะกรรมการกำกับตลาดหลักทรัพย์จีน (CSRC) ใช้เพื่อฟื้นฟูความเชื่อมั่นตลาดหุ้น คือ การสนับสนุนให้บริษัทจ่ายปันผล และหรือการซื้อหุ้นคืน อีกทั้งยังเพิ่มมาตรการสำหรับหุ้น IPO ทำให้มีปริมาณหุ้น IPO ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในปี 2024 ทำให้มีการเปลี่ยนโครงสร้างของตลาดให้มี Demand/Supply ที่ดีขึ้น

พอร์ตการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่ลดค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนสินทรัพย์ถาวรเพื่อเพิ่มกระแสเงินสดอิสระ (free cash flow) ซึ่งจะส่งผลให้มีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลและการซื้อหุ้นคืนเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังเพิ่มการลงทุนในหุ้นในกลุ่มที่เป็นการเติบโตที่สำคัญ เช่น กลุ่มอุตสาหกรรมอัตโนมัติ การพัฒนาโครงข่ายไฟฟ้า ห่วงโซ่อุปทานของเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มที่เกี่ยวกับ AI และลดน้ำหนักในกลุ่มที่เห็นว่ามีความเสี่ยงต่อผลกระทบและกำไรของบริษัท เช่น กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภค โดยสรุปแล้ว ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในบริษัทที่มีโมเดลทางธุรกิจที่สามารถฝ่าฟันต่อแรงกดดันทางเศรษฐกิจมหภาคได้

Disclaimer: เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน มิได้มีวัตถุประสงค์ชักชวน ชื่นนำ ให้ความเห็น หรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนทางการเงิน หรือการตัดสินใจในทางธุรกิจแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาจาก การใช้ข้อมูลบางส่วนหรือทั้งหมดของเอกสารฉบับนี้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุในคู่มือการลงทุน ในกองทุน RMF/SSF ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต