

ภาพรวมตลาด

ในเดือน พ.ย. ตลาดหุ้นอินเดียยังคงปรับตัวลงต่อเนื่อง ขณะที่ดัชนี MSCI India ทำผลงานได้ดีกว่าดัชนี MSCI Emerging Markets นำโดยกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก ทั้งนี้ การปรับฐานครั้งนี้เกิดจากการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ และผลกระทบจากการไตรมาส 2 ที่อ่อนแอ รวมถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นอินเดียฟื้นตัวขึ้นในช่วงปลายเดือนเมื่อความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ลดลง โดยมุมมองที่มีต่อนายทรัมป์ถือว่ามีผลเป็นกลางถึงเชิงบวกต่อตลาดหุ้นอินเดีย สำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมที่ช่วยหนุนผลการดำเนินงานตลาด คือ กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology) กลุ่ม Real Estate และบริการทางการสื่อสาร (Communication Services) ขณะที่หุ้นที่กดดันผลการดำเนินงานตลาด คือ กลุ่มสาธารณประโยชน์ (Utility) และกลุ่มพลังงาน (Energy)

ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 14 เดือนที่ 6.2% เมื่อเทียบกับ 5.5% ในเดือน ก.ย. โดยหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ (Food and Non-alcoholic beverages) เพิ่มขึ้นเป็น 10.9% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน ส.ค. 2566 และเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 9.2% ในเดือนก่อนหน้า จากราคาผัก ผลไม้ น้ำมัน และไขมัน รวมถึงเนื้อสัตว์และปลาที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม มีแนวโน้มว่า CPI ได้แตะจุดสูงสุดแล้ว เนื่องจากราคาสินค้าอาหารในเดือน พ.ย. เริ่มลดลง

พอร์ตการลงทุน

ผลการดำเนินงานกองทุน RAMS India Equities Portfolio Fund ย่อตัวลงในเดือน พ.ย. แต่ยังคงดีกว่าดัชนีชี้วัด แม้จะได้รับผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของภาษีกำไรจากการลงทุนระยะยาว (long-term capital gains tax) โดยกองทุนได้แรงหนุนจากผลตอบแทนที่แข็งแกร่งจากการถือหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ สินค้าฟุ่มเฟือย และบริการสื่อสาร มากกว่าตลาด ขณะที่ถือหุ้นกลุ่มวัสดุและสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นน้อยกว่าตลาด

ในส่วนหุ้นรายตัว กองทุนได้ประโยชน์จากการคัดเลือกหุ้นแบบ Bottom-up และการวิเคราะห์หุ้นเชิงลึก โดยหุ้นที่ช่วยหนุนผลการดำเนินงานกองทุนได้แก่ Indian Hotels, Zomato, Supreme Industries, Dixon และ Fortis Health อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ว่าตลาดอาจมีการปรับฐานเนื่องจากการประเมินมูลค่าที่สูงเกินไปในบางภาคส่วน รวมถึงได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มการเงิน (Financials), เทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหุ้นเฉพาะที่มีกำไรแข็งแกร่งแต่ราคาปรับลดลงตามตลาด เช่น Varun Beverages, Gujarat Fluoro, Coforge และ Infosys

ผู้จัดการกองทุนเพิ่มหุ้นใหม่อย่าง Acme Solar เข้าพอร์ตในช่วงการเสนอขายหุ้น IPO โดย Acme Solar เป็นบริษัทสาธารณูปโภคด้านพลังงานแสงอาทิตย์ที่มีความสามารถในการผลิตไฟฟ้าติดตั้งอยู่ที่ 1,800 เมกะวัตต์ (MW) ขณะนี้อยู่ระหว่างการติดตั้งเพิ่มเติมอีก 1,650 MW และคาดว่าจะมีความสามารถในการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเป็น 5.3 กิกะวัตต์ (GW) ภายในเดือน ต.ค. 2026 รวมถึงลดการถือครองหุ้น Reliance และ TCS รวมถึงลดหุ้น PNC Infra เนื่องจากผลกระทบที่อ่อนแอ