

BF

Product Update

Q4 /2024

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น (B-NIPPON)

กองทุน B-NIPPON เปลี่ยนกองทุนหลักจาก Nomura Japan High Conviction Fund เป็น Lazard Japanese Strategic Equity Fund
มีผลตั้งแต่วันที่ 17 มิถุนายน 2567 เป็นต้นไป

ภาพรวมตลาด

ในช่วงต้นเดือน ต.ค. 2567 ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นจากทิศทางค่าเงินเยนที่กลับมาอ่อนค่าต่อเนื่องช่วยเพิ่มแนวโน้มกำไรของบริษัทผู้ส่งออกญี่ปุ่น แม้ว่านักลงทุนจะต้องเผชิญกับความกดดันจากการเลือกตั้งสภาผู้แทนราษฎร โดยพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) พร้อมด้วยพรรคร่วมรัฐบาลญี่ปุ่น ได้ที่นั่งในสภาเพียง 215 จากทั้งหมด 465 ที่นั่ง ลดลงจากเดิมที่ 288 ที่นั่ง ทำให้ไม่สามารถรักษาเสียงข้างมากในสภาผู้แทนราษฎรจากการเลือกตั้งไว้ได้ตามเป้าหมาย โดยนายกรัฐมนตรีชิเงะ อิชิบะ ต้องหาเสียงสนับสนุนจากพรรคอื่นนอกเหนือจากพรรคร่วมรัฐบาลเดิม เพื่อให้สามารถบริหารประเทศได้อย่างมั่นคง ทำให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงในช่วงครึ่งเดือนหลัง

การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เดือน ต.ค. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ 0.25% แต่ส่งสัญญาณว่าอาจปรับขึ้นหากเศรษฐกิจและค่าจ้างในประเทศยังคงเป็นไปตามคาดการณ์ พร้อมทั้งระบุว่าการดำเนินนโยบายในอนาคตจะไม่ถูกกระทบจากความไม่แน่นอนทางการเมืองหลังจากที่พรรคเสรีประชาธิปไตยสูญเสียเสียงข้างมากในรัฐสภา

พอร์ตการลงทุน

กองทุน Lazard Japanese Strategic Equity Fund ให้ผลตอบแทนเป็นบวกจากการให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มการเงิน (Financial) มากกว่าดัชนี และให้น้ำหนักกลุ่มอุตสาหกรรม (Industrial) น้อยกว่าดัชนี อย่างไรก็ตามกองทุนได้แรงกดดันจากการลงทุนในกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) และกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology) และการให้น้ำหนักในหุ้นกลุ่มสุขภาพ (Healthcare) ที่น้อยเกินไป สำหรับหุ้นที่หนุนผลการดำเนินงานกองทุน ได้แก่ หุ้นกลุ่มบริษัทการเงินขนาดใหญ่ เช่น Mizuho Financial, Mitsubishi UFJ Financial, และ Sumitomo Mitsui Financial ที่ปรับตัวขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะยาวที่เพิ่มขึ้นทั้งในสหรัฐฯ และญี่ปุ่น หุ้น Disco บริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของ AI จากการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วของบริษัทออกแบบชิป AI อย่าง NVIDIA อย่างไรก็ตาม การลงทุนในหุ้น Nitori บริษัทค้าปลีกเฟอร์นิเจอร์ ที่นำเข้าสินค้าส่วนใหญ่จากต่างประเทศ ที่ราคาลดลง เนื่องจากคาดการณ์ว่าบริษัทจะได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินเยน ซึ่งทำให้ต้นทุนการนำเข้าสูงขึ้น และอาจกดดันการบริโภคในครัวเรือน หุ้น Tokyo Electron บริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ที่ราคาลดลงเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มผลประกอบการ หลังจากบริษัทคู่แข่งในเซกเตอร์เช่น ASML รายงานคำสั่งซื้อที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญและปรับลดแนวโน้ม และหุ้น Suzuki บริษัทผู้ผลิตรถยนต์ที่ราคาลดลงหลังรายงานผลประกอบการที่น่าผิดหวังจากบริษัทย่อยในอินเดีย Maruti Suzuki กดดันผลการดำเนินงานกองทุน

มุมมองในอนาคต

ผู้จัดการกองทุนตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง จากแรงสนับสนุนของการอ่อนค่าของเงินเยน และแม้ว่าพรรคเสรีประชาธิปไตย (Liberal Democratic Party) จะสูญเสียเสียงข้างมากในรัฐสภา ซึ่งส่งผลให้เกิดความผันผวนระยะสั้น แต่อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น โดยมองว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดีขึ้นจะนำไปสู่การใช้เงินทุนที่มีประสิทธิภาพและเพิ่มผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้น อีกทั้งการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจจากภาวะเงินฝืดสู่ภาวะเงินเฟ้อ จะช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ในระยะกลางและระยะยาว

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