

BF

Product Update

Q4/2024

กองทุนเปิดบัวหลวงยูเอสแอลฟา (B-USALPHA)
กองทุนเปิดบัวหลวงยูเอสแอลฟา เพื่อการเลี้ยงชีพ (B-USALPHARMF)
กองทุนเปิดบัวหลวงยูเอสแอลฟา เพื่อการออม (B-USALPHASSF)

ภาพรวมเศรษฐกิจ

การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) ครั้งสุดท้ายของปีในวันที่ 17-18 ธ.ค. มีมติไม่เป็นเอกฉันท์ 11 ต่อ 1 เสียง ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% จากระดับ 4.50-4.75% สู่ระดับ 4.25-4.50% ตามตลาดคาด ซึ่งเป็นการปรับลดดอกเบี้ยต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 3 หลังจากการปรับลด 0.50% ในเดือนก.ย. และ 0.25% ในเดือนพ.ย. เพื่อสนับสนุนการบรรลุเป้าหมายการจ้างงานสูงสุด และเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อที่ 2% ในระยะยาว ท่ามกลางตลาดแรงงานที่ผ่อนคลายลง แต่ตัวเลขอัตราว่างงานยังอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำและเงินเฟ้อที่ปรับลดลงแต่ยังอยู่สูงกว่าเป้าหมาย ขณะที่มองแนวโน้มเศรษฐกิจมีความไม่แน่นอนมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้งในปี 2568 ซึ่งลดลงจากคาดการณ์รอบก่อนที่มองว่าจะปรับลดดอกเบี้ยได้ถึง 4 ครั้ง จากความเสี่ยงเงินเฟ้อที่คาดว่าจะไม่ลดลงเร็วนัก

พอร์ตการลงทุน

กองทุน JP Morgan US Growth Fund ให้ผลการดำเนินงานเป็นบวกในเดือน พ.ย. จากแรงหนุนของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มอุตสาหกรรม นำโดยหุ้น Netflix ที่ทำผลประกอบการได้ดีกว่าที่คาด เนื่องจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่เพิ่มขึ้นจากความสำเร็จของบริษัทในการเข้าสู่ธุรกิจการจัดงานถ่ายทอดสด ความสำเร็จล่าสุดของบริษัทในการจัดงานชกมวยระหว่าง Mike Tyson กับ Jake Paul แสดงให้เห็นถึงความสามารถของ Netflix ในการรวบรวมผู้ชมทั่วโลกในขนาดใหญ่ ซึ่งช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับพอร์ตการลงทุนถ่ายทอดสดของบริษัท การเคลื่อนไหวเชิงกลยุทธ์นี้ไม่เพียงแต่ขยายฐานผู้ชม แต่ยังสร้างโอกาสทางการโฆษณาที่มีมูลค่าสูง ซึ่งสอดคล้องกับเส้นทางการเติบโตของบริษัท เรามองว่า Netflix เป็นผู้ชนะในตลาดสตรีมมิ่ง และยังคงเชื่อมั่นในความสามารถของบริษัทในการสร้างรายได้จากขนาดที่ใหญ่ขึ้น การมีส่วนร่วมที่สูง และโฆษณา รวมถึงหุ้น Shopify ที่ปรับตัวขึ้นหลังรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ที่สูงกว่าคาดการณ์ โดยรายได้และยอดขายสินค้า (GMV) เติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว รวมถึงมีอัตรากำไรที่ดีกว่าคาด ขณะที่กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (consumer discretionary) กดดันผลการดำเนินงานเนื่องจากการให้น้ำหนักหุ้น Tesla น้อยกว่าดัชนี เนื่องจากหุ้น Tesla ปรับตัวขึ้นจากผลประกอบการไตรมาส 3 ที่แข็งแกร่ง และอัตรากำไรในภาคยานยนต์ที่มากกว่าคาดการณ์ นอกจากนี้ แนวทางการเติบโตของการส่งมอบรถยนต์ในปี 2025 ที่เป็นบวก และสภาพแวดล้อมทางกฎหมายที่เอื้ออำนวยภายใต้ประธานาธิบดี Trump ยิ่งทำให้ความมั่นใจของนักลงทุนในอนาคตของ Tesla รวมถึงในด้านนวัตกรรมขับเคลื่อนอัตโนมัติเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนให้น้ำหนักการลงทุน Tesla ไม่มากนัก เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการที่รถยนต์รุ่นใหม่อาจไปแย่งส่วนแบ่งตลาดของรุ่น Model 3/Y ความท้าทายในการขับเคลื่อนอัตโนมัติเต็มรูปแบบ และการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น รวมถึงแรงกดดันทางเศรษฐกิจที่อาจกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

มุมมองในอนาคต

ผู้จัดการกองทุน JP Morgan US Growth Fund ยังคงให้ความสำคัญกับปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจและรายได้ของบริษัท ทั้งนี้ กองทุนยังคงเน้นลงทุนในบริษัทที่มีการเติบโตสูงและมีการประเมินมูลค่าพื้นฐานที่ต่ำเกินไป รวมถึงยังคงเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีการเติบโตสูง

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