

Econ View and Investment Advice โดยกองทุนบัวหลวง

หน้าต่าง กองทุนรวม

By : กองทุนบัวหลวง

EO Views

เศรษฐกิจไทยน่าจะมีปัญหายาวนานกว่าที่คาดการณ์ไว้ เพราะปัญหาการเมืองยังไม่มีทิศทางว่าจะจบได้เร็ว ประเทศไทยอาจจะเติบโตในอัตราต่ำกว่า 2% ในปีนี้ ถึงแม้ว่าตัวเลขการส่งออกเดือนที่ผ่านมาจะโตได้ แต่คำสั่งซื้อสินค้า ณ ปัจจุบันถูกยกเลิกเพราะคำสั่งซื้อต่างประเทศบางรายการกลัวความเสี่ยงว่าไทยจะส่งสินค้าให้ไม่ทัน จึงเริ่มหันไปสั่งซื้อจากประเทศอื่นกันบ้างแล้ว และธุรกิจท่องเที่ยวก็มาได้รับผลกระทบเพิ่มอีกจาก พ.ร.ก.ฉุกเฉิน กระทรวงการท่องเที่ยวคงจะต้องพยายามส่งเสริมให้นักท่องเที่ยวต่างประเทศมุ่งจุดหมายไปยังต่างจังหวัดแทน

จากข้อมูลของ PWC ซึ่งรวบรวมความคิดเห็นของ CEO ที่มาร่วมงาน World Economic Forum ซึ่งจัดที่ Davos สวิตเซอร์แลนด์ เกี่ยวกับประเทศที่น่าลงทุน (ยกเว้นกลุ่ม BRIC) พบว่า ประเทศไทยมีอันดับความน่าลงทุนอยู่ในอันดับที่ 8 ส่วนสหรัฐฯ ได้อันดับที่ 1 ทั้งนี้อันดับดังกล่าวเป็นความเห็น

ในระยะเวลา 5 ปีต่อจากนี้ ดังนั้น แม้จะมีอุปสรรคจากการเมือง แต่ในระยะยาวมองว่าเรายังมีความหวังอยู่มาก

CIO Views

เศรษฐกิจโลกในปีนี้จะฟื้นตัว ซึ่งได้สะท้อนไปในดัชนีของกลุ่มประเทศเหล่านั้นแล้วในปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามปัจจัยลบยังคงมีอยู่ เช่น

- ปัญหาหนี้ในยุโรป ซึ่ง ECB กำลังจะทำ Asset Quality Review (AQR) หรือการทดสอบคุณภาพของสถาบันการเงินในยุโรปอีกครั้งหนึ่ง

- ความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจจีนที่มีปัญหา Shadow Banking การชะลอตัวของภาคธุรกิจจีน

- การลดวงเงิน QE ลงของ FED จะทำให้มีเงินไหลออกจากกลุ่ม Emerging Market อย่างต่อเนื่อง

- Abenomics ของนายคาเงฮิโกะ ทาเคฮาชิ ที่จะปรับขึ้นภาษีขาย และขึ้นเงินเดือนพนักงาน ยังจะต้องเผชิญอุปสรรคอีกหลายด้าน เพราะภาคธุรกิจยังไม่มั่นใจกับนโยบายดังกล่าว

Consensus ของนักวิเคราะห์เชื่อว่าเศรษฐกิจประเทศไทยจะเติบโตในระดับต่ำกว่า 3% โดยช่วงครึ่งปีแรกจะไม่โตเลย หรืออาจจะถึงขั้นติดลบ แต่ครึ่งปีหลังจะกลับมาโตขึ้นได้ ประเทศไทยเองมีปัญหาเรื่องการบริโภคภายในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มชนชั้นที่ไม่มีเงินไปจับจ่ายใช้สอยเพื่อการบริโภคแล้ว เพราะยังไม่ได้รับเงินจากโครงการรับจำนำข้าว

ปัจจัยดังกล่าวทำให้เรามองว่าดัชนี SET จะไม่ไปไหน หรือจะยังคงมีลักษณะ Sideway ขึ้นลงในกรอบแคบๆ ดังเดิม เพราะ

ได้สะท้อนปัจจัยลบเข้าไปมากแล้ว.

จากการล็อกทางการเมือง ความหวังของประเทศตอนนี้
จึงอยู่ที่กระบวนการยุติธรรม ส่วนภาคเศรษฐกิจ ตัวเลขการส่ง
ออกเชื่อว่ากลับมาเติบโตได้ 5-8% จากกลุ่มส่งออกรถยนต์
และส่วนประกอบรถยนต์เป็นหลัก

คำแนะนำการลงทุน

นักลงทุนที่ยังกังวลอยู่ แนะนำให้หักเงินในกองทุนรวม
ตลาดเงิน หรือกองทุนตราสารหนี้ นอกจากนี้ กองทุนรวม
อสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ในตลาดหุ้นแล้วก็เป็นทางเลือกที่น่าสนใจ
อย่างมาก เพราะอัตราผลตอบแทนจากเงินผลเมื่อเทียบกับ
ราคา ณ ปัจจุบัน หลายๆ กองทุนสูงกว่า 10%

สำหรับท่านที่เชื่อว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์มักจะปรับตัว
ก่อนเศรษฐกิจจริง 6 เดือน ถึง 1 ปี ขณะนี้ เศรษฐกิจไทย
เริ่มมีทิศทางแยกลงตามดัชนี SET ในปีที่ผ่านมาแล้ว และช่วงนี้
ตลาดจะยังอยู่ในช่วงรับข่าวร้ายและไม่มีความชัดเจน ซึ่งเชื่อ
ว่าหากเริ่มมีข่าวดีแล้วตลาดจะกลับมาเป็นขาขึ้นได้อีกครั้ง ดัง
นั้น หากท่านเป็นนักลงทุนที่เชื่อในแนวความคิดนี้ ก็เป็นช่วงที่
ดีที่จะทยอยสะสมหุ้นหรือกองทุนหุ้นเพื่อรอจังหวะการกลับมา
ของ SET

ส่วนผู้ที่ต้องการรับผลของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก
ให้พิจารณาเลือกลงทุนในกองทุนหุ้นต่างประเทศให้เหมาะสม
ต่อแผนการลงทุนของแต่ละคน ซึ่งเรามีกองทุนที่ลงทุนใน
Health Care Sector ในกิจการที่คัดสรรแล้วทั่วโลก ได้แก่
BCARE 