

"Two Decades of Investment Expertise and the Way Forward"



บลจ. กรุงศรีจัดสัมมนาใหญ่ ก้าวสู่ทศวรรษที่ 2 แห่งการบริหารจัดการการลงทุน เชิญกูรูด้านการลงทุนระดับโลกเสนอแนวทางและกลยุทธ์การลงทุน รับมือภาวะเศรษฐกิจผันผวนทั่วโลก



น.ส.ศิริพร สيناเจริญ
กรรมการผู้จัดการ บลจ.กรุงศรี

ท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงชะลอตัวและมีแนวโน้มผันผวนอย่างต่อเนื่องจนถึงต้นปี 2559 นี้ อาจทำให้นักลงทุนเกิดความไม่มั่นใจ หรือพยายามมองหาแนวทางการลงทุนที่เหมาะสม ดังนั้น เพื่อคลายความวิตกกังวลและสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนชาวไทย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) กรุงศรี จำกัด จึงได้จัดงานสัมมนาการลงทุนครั้งใหญ่ "Two Decades of Investment Expertise and the Way Forward" เมื่อเร็ว ๆ นี้ ที่โรงแรมพลาซ่า แอทธินี ถนนวิทญู

น.ส.ศิริพร สيناเจริญ กรรมการผู้จัดการ บลจ.กรุงศรี ได้ร่วมเปิดงานสัมมนาและกล่าวต้อนรับผู้เชี่ยวชาญจากบริษัทจัดการการลงทุนระดับโลก ได้แก่ J.P. Morgan Asset Management, Schroder Investment Management และ PIMCO ซึ่งได้มาร่วมเล่าถึงทิศทางเศรษฐกิจเติบโตทางเศรษฐกิจของแต่ละภูมิภาคทั่วโลก พร้อมแนะแนวทางการลงทุนเพื่อรับมือกับสภาวะเศรษฐกิจผันผวน

ทั้งนี้ ผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนทุกท่านล้วนมีความคิดเห็นไปในทางเดียวกันว่า ภาพรวมเศรษฐกิจโลกในปี 2559 จะยังคงมีความไม่แน่นอนเช่นเดียวกับปี 2558 ที่ผ่านมา อันเนื่องจากปัจจัยหลายประการได้แก่ การประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) และการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ ความผันผวนของราคาน้ำมัน ความขัดแย้งทางการเมืองในภูมิภาคยุโรปและตะวันออกกลาง สภาวะเศรษฐกิจถดถอย ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางเศรษฐกิจในประเทศจีน ภาคการส่งออกที่ลดลงของประเทศในแถบภูมิภาคอาเซียน และเศรษฐกิจชะลอตัวในประเทศที่เป็นตลาดเกิดใหม่หลายแห่ง

อย่างไรก็ตาม ผู้เชี่ยวชาญต่างแสดงความเชื่อมั่นว่าตลาดยังมีปัจจัยบวกสำคัญที่จะช่วยผลักดันให้เศรษฐกิจโลกขับเคลื่อนต่อไปได้อย่างมั่นคง แม้อัตราการเติบโตอาจจะไม่หวือหวาเหมือนเช่นในอดีตที่ผ่านมา แต่ยังมีโอกาสที่ดีสำหรับการลงทุนในระยะยาว หากแต่ต้องสรรหาอย่างรอบคอบระมัดระวังเพื่อลดความเสี่ยงและรักษาระดับผลตอบแทนที่คุ้มค่า

นาย Tai Hui, Managing Director, Chief Market Strategist จาก

J.P. Morgan Asset Management กล่าวว่านักลงทุนควรมีความเข้าใจว่า

ความผันผวนที่เกิดขึ้นนี้มาจากการที่เศรษฐกิจโลกกำลังมีการปรับสมดุลใหม่ และสถานการณ์หลายอย่างกำลังปรับตัวดีขึ้น เช่นตลาดอย่างสหรัฐอเมริกา

แม้จะมีความเสี่ยงเรื่องการปรับอัตราดอกเบี้ย แต่ผู้บริโภคยังมีความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจจึงกล้าใช้จ่ายมากขึ้น เห็นได้จากยอดจำหน่ายรถยนต์ที่มีมากขึ้น ทำให้

คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐในปีนี้จะขยายตัวได้ระหว่าง 2-2.5% สำหรับตลาดในภูมิภาคยุโรปก็เช่นกัน ผู้บริโภคยังคงมีการใช้จ่ายใช้สอย ทำให้เศรษฐกิจขยายตัวได้ เพิ่มขึ้นแม้จะเป็นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่ในภูมิภาคเอเชียอย่างประเทศจีน ที่แม้สภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอาจจะชะลอตัว แต่ตลาดก็กำลังปรับเปลี่ยนโครงสร้างโดยมีการขยายตัวของภาคบริการอย่างน่าสนใจ สำหรับราคาน้ำมันทั่วโลกก็อาจจะยังคงถูกกดดันในระยะสั้น แต่เชื่อว่าในระยะยาวแล้ว ราคาจะกลับมาสะท้อนต้นทุนที่แท้จริง ปี 2559 นี้ จึงเป็นปีที่ทำหายสำหรับการลงทุน เขาเชื่อว่ายังคงมีเงินทุนหมุนเวียนอยู่ในระบบเศรษฐกิจโลกอยู่เป็นจำนวนมาก ที่กำลังมองหาแหล่งที่จะนำเงินไปลงทุนเพื่อสร้างผลกำไรต่อไป



ด้าน นาย Ricky Tang, Associate Product Manager, Multi-Asset จาก

Schroder Investment Management กล่าวว่า เศรษฐกิจโลกขณะนี้ได้รับผลกระทบค่อนข้างมากจากตลาดจีน ที่ภาคการผลิตและอุตสาหกรรมมีแนวโน้มการเติบโตลดลง แต่ยังมีปัจจัยที่จะช่วยพยุงเศรษฐกิจให้ดำเนินต่อไปได้ คือ การขยายตัวในภาคธุรกิจบริการ การค้าปลีก การธนาคารที่ผู้บริโภคยังคงมีการใช้จ่ายเพิ่มมากขึ้น ตลาดอื่นๆ ในเอเชียก็ได้รับผลกระทบในภาคการส่งออก

ทำให้ตลาดมีความผันผวน แต่ข้อดีของภาวะตลาดเช่นนี้ ก็คือ ราคาหุ้นค่อนข้างถูก จึงเป็นเวลาที่เหมาะสมสำหรับการลงทุน โดยจากการวิเคราะห์พบว่า หุ้นประมาณ 25% ในตลาดเอเชียมีราคาต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี และมีสัญญาณซื้อที่ดีด้วย เขากล่าวว่าเมื่อ 9 ปีที่ผ่านมา เกิดสัญญาณซื้อสองครั้ง ครั้งแรกในปี 2008 ที่เกิดวิกฤติแฮมเบอร์เกอร์ และครั้งที่สองในปี 2011 จากวิกฤติในยุโรป ดังนั้น หากซื้อในช่วงเวลานี้ นักลงทุนจะมีโอกาสได้ผลตอบแทนกลับมาภายในระยะเวลา 18-20 เดือน และช่วงนี้เป็นโอกาสที่จะลงทุนในหุ้นปันผลสูงและตราสารหนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งหุ้นปันผลในเอเชีย อย่างไรก็ตามคำแนะนำสำหรับผู้ที่มีหุ้นอยู่แล้ว ก็คือ อย่าตกใจขายหุ้นออกไปหมด ควรรอให้สถานการณ์คลี่คลายขึ้นก่อน

นาย Luke Spajic Executive Vice President & Portfolio Manager

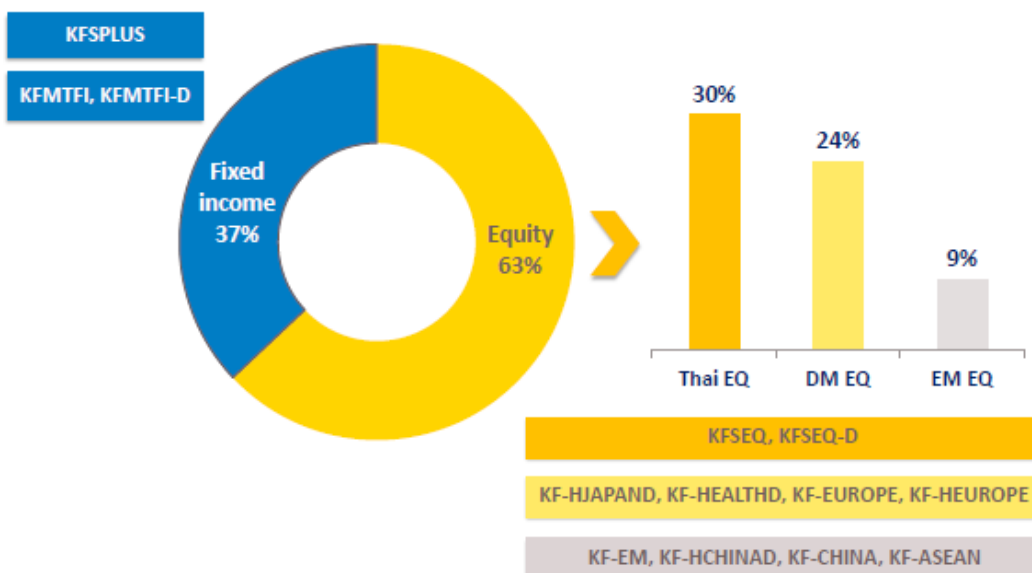
จาก PIMCO กล่าวว่า สำหรับนักลงทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ อาจมีความกังวลจากการที่ FED ได้มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อผลตอบแทนในการลงทุน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนไม่ควรวิตกมากเกินไป เพราะการปรับขึ้นดอกเบี้ยจะค่อยเป็นค่อยไป และยังคงต้องถูกกดดันให้อยู่ในระดับต่ำต่อไปเพื่อให้เกิดสมดุล ดังนั้น จึงไม่ใช่ความเสี่ยงที่นักลงทุนต้อง

กังวลมากนัก หากมองในแง่กลยุทธ์การลงทุน ช่วงนี้เป็นเวลาที่เหมาะสมสำหรับการลงทุนในหุ้นกู้เอกชน โดยกลยุทธ์การลงทุนของ PIMCO ในระยะนี้จะเน้นเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่อายุเฉลี่ยระหว่าง 5-7 ปี และพันธบัตรที่มีการประกันความเสี่ยงเรื่องผลตอบแทนอ้างอิงกับเงินเฟ้อ รวมทั้งการลงทุนในบริษัทที่มีอันดับน่าเชื่อถือ ก็จะได้ผลตอบแทนที่มากกว่าเพียงพอสอดคล้องค่าที่ลดลงของตราสาร เช่นกลุ่มธนาคาร กล่าวโดยสรุป การถือตราสารหนี้ยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีต่อไปและไม่ได้รับผลกระทบจากการที่สหรัฐปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย



ส่วนของบลจ.กรุงศรีฯ โดย นางสาวพร ลินะบรรจง รักษาการประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน กล่าวถึงสภาวะการลงทุนสำหรับตลาดภายในประเทศว่า มีทิศทางตามสภาวะเศรษฐกิจโลก โดยดอกเบี้ยน่าจะคงอยู่ในระดับต่ำต่อไป ส่วนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและโครงการการลงทุนขนาดใหญ่ในระบบขนส่งมวลชนและภาคการท่องเที่ยวจะช่วยให้กระตุ้นให้เศรษฐกิจเติบโต ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนในช่วงดอกเบี้ยต่ำยังคงให้เน้นลงทุนให้ลงทุนในหุ้น โดยเชื่อว่า ปี 2559 นี้หุ้นน่าจะโตได้อีก 10% ที่ค่า P/E 14 เท่า ด้าน Asset Allocation ที่ บลจ.กรุงศรีฯ แนะนำสำหรับนักลงทุน คือ หุ้น 63% และในตราสารหนี้อีก 37%

Asset Allocation Recommendation



คำเตือน

1. การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
2. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
3. กองทุน KF-HJAPAND, KF-HEALTHD และ KF-EUROPE มีการลงทุนในต่างประเทศเป็นหลัก กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ สังคม และ/หรือการเมืองในประเทศซึ่งกองทุนหลักได้ลงทุน
4. กองทุน KF-HJAPAND จะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในหลักทรัพย์สินในสกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ เทียบกับสกุลเงินบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนรวมโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
5. กองทุน KF-HEALTHD และ KF-EUROPE อาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ทั้งนี้ กองทุนอาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ ทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

สนใจสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม หรือติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร. 0 2657 5757
- สาขานาครกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
- ตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

หมายเหตุ: ธนาคารกรุงศรี จำกัด (มหาชน) ในฐานะตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนให้กับบลจ.กรุงศรี เท่านั้น