

อัปเดตการลงทุนหุ้นอินเดีย พ.ค. 69

K WEALTH มองว่า หุ้นอินเดียเผชิญมรสุมจากราคาน้ำมันและเงินเฟ้อที่จุดการบริโภค

แม้ราคาหุ้นจะลดลงมาจนไม่แพง แต่ยังขาดแรงหนุนด้านเทคโนโลยี AI เมื่อเทียบกับเพื่อนบ้านในเอเชีย

มุมมองจากผู้เชี่ยวชาญ K WEALTH: ปรับมุมมองต่อการลงทุนหุ้นอินเดียเป็นค่อนข้างลบ (Slightly Negative) ในเดือนพ.ค. 69 จากมุมมองค่อนข้างบวก (Slightly Positive) ในเดือน เม.ย. 69



มุมมองค่อนข้างลบ
(Slightly Negative)

เหตุผลที่ K WEALTH ปรับมุมมองเป็นค่อนข้างลบ

- **ราคาน้ำมันลดกำลังซื้อ:** เศรษฐกิจอินเดียกำลังเจอภัยหินจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่พุ่งสูง (เฉลี่ย 112 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) ซึ่งกระทบต่อประเทศที่นำเข้าน้ำมันมหาศาลอย่างอินเดียโดยตรง ส่งผลให้เงินเฟ้อและค่าเงินรูปีอ่อนค่า กดดันรายได้ที่แท้จริงของประชากรที่มีรายได้ต่อหัวต่ำ ทำให้ภาคการบริโภคภายในประเทศชะลอตัวลง
- **ราคาหุ้นปรับฐานรับข่าวร้าย:** ระดับมูลค่าหุ้น (Valuation) ปรับตัวลงมาอยู่ที่ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (P/E ราว 21 เท่า) เนื่องจากตลาดรับรู้ความเสี่ยงเรื่องสงครามไปพอสมควรแล้ว แต่ยังมีแรงกดดันให้ต้องปรับลดคาดการณ์กำไรต่อหุ้น (EPS) ลงอีก หากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางยังยืดเยื้อและต้นทุนพลังงานให้สูงค่างาน
- **เสน่ห์ลดลงเมื่อเทียบกับกลุ่มเทคโนโลยี:** ในระยะยาว หุ้นอินเดียเริ่มมีความน่าสนใจ "น้อยกว่า" ตลาดหุ้นเอเชียอื่นๆ (เช่น ไต้หวัน เกาหลีใต้ หรือจีน) ที่ได้านิสงค์โดยตรงจากโครงสร้างพื้นฐาน AI และกระแสชิปโลก ทำให้นักลงทุนบางส่วนเริ่มโยกย้ายเงินทุนไปยังตลาดที่มีการเติบโตเชิงโครงสร้างเทคโนโลยีที่ชัดเจนกว่า

(ข้อมูล ณ 1 พ.ค. 69)

คำแนะนำ

- สำหรับคนที่มีกำไรจากกองทุนหุ้นอินเดีย แนะนำหาจังหวะทยอยลดสัดส่วนไปลงทุนกองทุนหุ้นอื่น เช่น K-CHANGE, K-GINFRA หรือกองทุนผสม K-WPULTIMATE, K-WPSPEEDUP ที่มีการกระจายลงทุน เหมาะกับการถือระยะยาว
- สำหรับคนที่ขาดทุนจากกองทุนหุ้นอินเดีย แนะนำทยอยขายลดสัดส่วน
- สำหรับคนที่ยังไม่มีกองทุนหุ้นอินเดีย ยังไม่แนะนำให้เข้าลงทุน

Disclaimer: “ข้อมูลนี้เป็นความเห็นเบื้องต้นจาก K WEALTH บมจ. ธนาคารกสิกรไทย โดยมีนักวิเคราะห์การลงทุน บัณฑิตพื้นฐานด้านตลาดทุนเป็นสมาชิก ผู้ลงทุนต้องตัดสินใจลงทุนและรับผิดชอบด้วยตนเอง”

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน / สนใจลงทุนและขอรับหนังสือชี้ชวนที่ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา