

วิกฤตการณ์รัสเซีย-ยูเครน

ภาพรวมสถานการณ์

ในช่วงเช้าของวันที่ 24 กุมภาพันธ์ ประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ของประเทศรัสเซีย ได้ประกาศปฏิบัติการทางทหารพิเศษในแคว้นดอนบาสของประเทศยูเครน โดยรัสเซียมีการใช้กำลังทางทหารโจมตีโดยมีการรายงานการเกิดเหตุระเบิดในหลายเมืองหลักของยูเครน เพื่อทำลายศูนย์บัญชาการทหาร สนามบินทหาร และคลังอาวุธ ซึ่งการปฏิบัติการทางทหารในครั้งนี้ ย่อมส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์เสี่ยงในทันทีอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ โดยในช่วงที่ผ่านมาตลาดการลงทุนได้แสดงความกังวลต่อสถานการณ์ความตึงเครียดของรัสเซีย-ยูเครน มาสักระยะหนึ่งแล้ว เนื่องจากเป็นสถานการณ์ที่คาดการณ์ได้ยากว่าจะรัสเซียจะใช้ปฏิบัติการทางทหารที่พัฒนาความรุนแรงไปได้ถึงระดับใด โดยประเทศทางฝั่งตะวันตก อาทิ สหรัฐอเมริกาและยุโรป ได้ประกาศใช้มาตรการคว่ำบาตรกับรัสเซียจากความรุนแรงที่เกิดขึ้น

โดยหากประเมินจากประสบการณ์ในอดีตที่ผ่านมา สถานการณ์ความตึงเครียดและภาวะวิกฤตเช่นนี้ มักส่งผลกระทบต่อจิตวิทยาการลงทุนในระยะสั้นเท่านั้น แม้ว่าสถานการณ์ความรุนแรงที่เกิดขึ้นในยูเครนจะส่งผลกระทบต่อราคาของสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้น อย่างไรก็ตามมองการลงทุนระยะยาวจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ดีขึ้นนั้นยังคงเป็นไปในเชิงบวก โดยในอดีตหุ้นมักสามารถผ่านพ้นแรงกดดันเชิงภูมิรัฐศาสตร์ไปได้ และกลับมาฟื้นตัวจากการปรับฐานอีกครั้งในระยะเวลา 1-2 ปี (ตามตารางด้านล่าง) ทาง AIA Group Investment ประเมินว่า ในช่วงนี้ตลาดการลงทุนจะมีความผันผวนในระยะสั้น โดยไม่ส่งผลกระทบต่อพื้นฐานการลงทุนที่แข็งแกร่งในระยะยาว อีกทั้ง ความผันผวนที่เห็นในตลาดการลงทุนในตอนนี้เป็นโอกาสในการเข้าลงทุนที่ดี

หุ้นมักให้ผลตอบแทนดี ภายหลังมีการปรับฐานจากสถานการณ์วิกฤตต่างๆในอดีต

Stocks Tend To Do Well After Corrections						
S&P 500 Index Corrections and Bear Markets (1980 - Current)						
High Date	S&P 500 High Price	Low Date	S&P 500 Low Price	Correction Return	S&P 500 Index Returns	
					1-Year Return After Lows	2-Year Return After Lows
2/13/1980	118.44	3/27/1980	98.22	-17.1%	33.0%	10.6%
11/28/1980	140.52	9/25/1981	112.77	-19.8%	9.4%	50.5%
11/30/1981	126.35	3/8/1982	107.34	-15.1%	43.2%	48.4%
5/7/1982	119.47	8/12/1982	102.42	-14.3%	57.7%	57.9%
10/10/1983	172.65	7/24/1984	147.82	-14.4%	30.3%	61.5%
8/25/1987	336.77	10/19/1987	224.84	-33.2%	22.9%	52.5%
10/21/1987	258.38	10/26/1987	227.67	-11.9%	24.0%	51.5%
11/2/1987	255.75	12/4/1987	223.92	-12.5%	21.4%	56.6%
10/9/1989	359.80	1/30/1990	322.98	-10.2%	3.7%	28.5%
7/16/1990	368.95	10/11/1990	295.46	-19.9%	28.8%	38.2%
10/7/1997	983.12	10/27/1997	876.99	-10.8%	21.5%	47.9%
7/17/1998	1186.75	8/31/1998	957.28	-19.3%	37.9%	57.7%
9/23/1998	1066.09	10/8/1998	959.44	-10.0%	39.2%	46.9%
7/16/1999	1418.78	10/15/1999	1247.41	-12.1%	10.2%	-13.9%
3/24/2000	1527.46	4/14/2000	1356.56	-11.2%	-12.1%	-18.8%
9/1/2000	1520.77	4/4/2001	1103.25	-27.5%	0.0%	-21.0%
5/21/2001	1312.83	9/21/2001	965.8	-26.4%	-13.7%	6.5%
1/4/2002	1172.51	7/23/2002	797.7	-32.0%	23.9%	36.2%
8/22/2002	962.70	10/9/2002	776.76	-19.3%	33.7%	44.8%
11/27/2002	938.87	3/11/2003	800.73	-14.7%	40.4%	51.0%
10/9/2007	1565.15	3/10/2008	1273.37	-18.6%	-43.5%	-10.0%
5/19/2008	1426.63	10/10/2008	899.22	-37.0%	19.7%	30.1%
10/13/2008	1003.35	10/27/2008	848.92	-15.4%	25.3%	39.3%
11/4/2008	1005.75	11/20/2008	752.44	-25.2%	45.0%	59.2%
1/6/2009	934.70	3/9/2009	676.53	-27.6%	68.6%	95.4%
4/23/2010	1217.28	7/2/2010	1022.58	-16.0%	31.0%	33.5%
4/29/2011	1363.61	10/3/2011	1099.23	-19.4%	31.5%	53.8%
5/21/2015	2130.82	8/25/2015	1867.61	-12.4%	16.5%	30.6%
11/3/2015	2109.79	2/11/2016	1829.08	-13.3%	26.6%	45.2%
1/26/2018	2872.87	2/8/2018	2581	-10.2%	5.0%	30.1%
9/20/2018	2930.75	12/24/2018	2351.1	-19.8%	37.1%	57.8%
2/19/2020	3386.15	3/23/2020	2237.4	-33.9%	74.8%	?
1/3/2021	4796.56	2/22/2022*	4304.76	-10.3%	?	?
Average				-18.8%	24.8%	37.4%
Median				-16.5%	25.9%	45.2%
% Higher					90.3%	86.7%

Source: LPL Research, Ned Davis Research, FactSet 02/22/2022 * The current weakness isn't in a correction yet, but we decided to add it. All indexes are unmanaged and cannot be invested into directly. Past performance is no guarantee of future results.

แหล่งข้อมูล: AIA Group Investment

มุมมองการลงทุน

AIA Group Investment ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในหุ้นทั่วโลก จากการเติบโตของเศรษฐกิจโลก รวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ยังแข็งแกร่งในปีนี้ ในขณะที่การดำเนินนโยบายการเงินกลับสู่ภาวะปกติจะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไปมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ เราเชื่อว่าความผันผวนที่เกิดขึ้นในช่วงนี้เป็นโอกาสที่ดีในการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้น ซึ่งการหาจังหวะการลงทุนในจุดที่ต่ำที่สุดนั้นทำได้ยาก ดังนั้น เราจึงใช้วิธีทยอยสะสมเข้าลงทุนเมื่อหุ้นปรับลดลงมาอย่างมีนัยสำคัญและหาโอกาสในการลงทุนและสร้างผลตอบแทนในเวลาเช่นนี้

แหล่งข้อมูล: AIA Group Investment

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็น และการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือไม่รับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึง หรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์ หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิงข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากความประมาทเลินเล่อ ของ บลจ.เอไอเอ หรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน