

# ARCH LUMPINI

Weekly | 14.02.2022

LH BANK

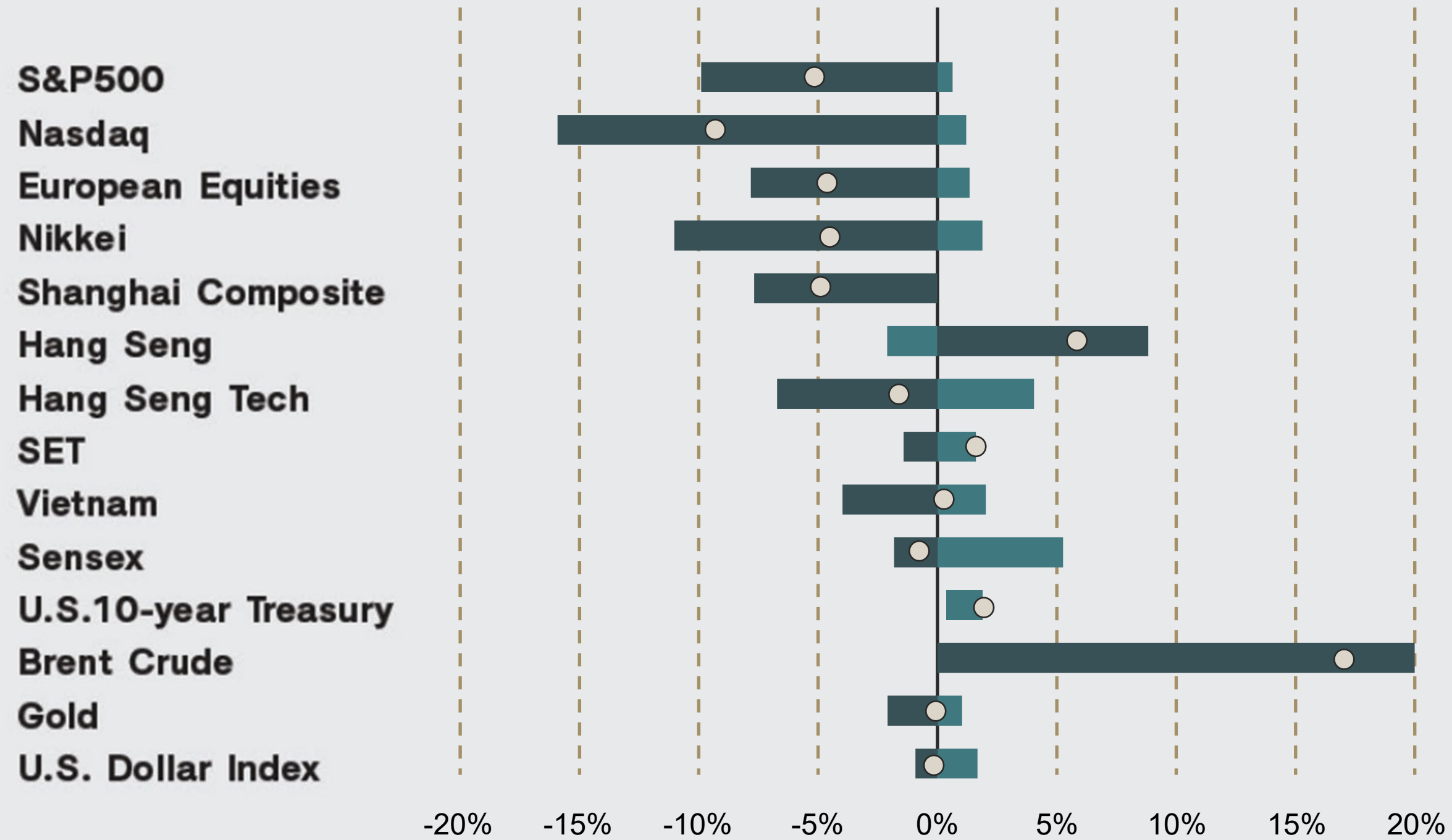


ADVISORY

**Banking sector is poised  
to benefit from rising interest rates**

# ASSETS IN REVIEW

Selected asset Performance, 2022 year-to-date and range



2022 range

year-to-date

Source: Bloomberg, LH Bank Advisory as of 9 Feb 2022



## ASSET ALLOCATION

| กลุ่มสินทรัพย์           | UW | น้ำหนักการลงทุน | OW |
|--------------------------|----|-----------------|----|
| ตราสารหนี้               | █  | ▼               | █  |
| ตราสารหนี้ระยะสั้น       | █  | █               | ▼  |
| พันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศ | █  | ▼               | █  |
| หุ้นกู้ต่างประเทศ        | █  | ▼               | █  |
| ตราสารทุน                | █  | █               | ▼  |
| ตลาดหุ้นไทย              | █  | █               | ▼  |
| สหรัฐฯ                   | █  | ▼               | █  |
| ยุโรป                    | █  | █               | ▼  |
| ญี่ปุ่น                  | █  | ▼               | █  |
| เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)   | █  | █               | ▼  |
| จีน                      | █  | ▼               | █  |
| ตราสารทางเลือก           | █  | ▼               | █  |
| Prop fund/REIT/IFF       | █  | █               | ▼  |
| ทองคำ                    | █  | ▼               | █  |
| น้ำมัน                   | █  | ▼               | █  |

## มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

ธนาคารกลางหลักหลายประเทศส่งสัญญาณชัดเจน เกี่ยวกับการปรับนโยบายทางการเงินเข้าสู่ขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในอนาคตเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งภายใต้ความหวาดหวั่นของนักลงทุนส่งผลให้ตลาดหุ้นโดยรวมปรับฐานลงในช่วงต้นปีที่ผ่านมา ยังคงมีสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์จากสถานการณ์ดังกล่าวหลบซ่อนอยู่อย่างหุ้นกลุ่มธนาคาร

ทั้งนี้ แรงกดดันในตลาดหุ้นฝั่งสหรัฐฯ ที่มีมูลค่าพื้นฐานตึงตัว ประกอบกับอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ดำเนินเข้าสู่จุดสูงสุด (peak growth) แล้วนับต่อจากนี้การเลือกลงทุนอย่างไรจะช่วยบรรเทาความผันผวนให้แก่การลงทุนได้มากที่สุด?

LH Bank Advisory จึงแนะนำกระจายการลงทุนเข้าสู่กลุ่มธนาคารในภูมิภาคยุโรปที่มีความได้เปรียบของระดับมูลค่าพื้นฐานที่อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าและมีการเติบโตของ EPS ที่น่าสนใจ

# HOT ISSUE TO WATCH IN THIS WEEK

## The hidden opportunities in European bank sector

ตั้งแต่ LH Bank Advisory ได้เคยอ้างถึงการลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคารว่าจะสามารถเติบโตได้ดีในช่วงวัฏจักรขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ย สะท้อนจาก Net Interest Margin (ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ) ซึ่งเป็นเครื่องมือชี้วัดความสามารถในการหารายได้ของธนาคารพาณิชย์ (Figure 1) ที่เติบโตในทิศทางสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ

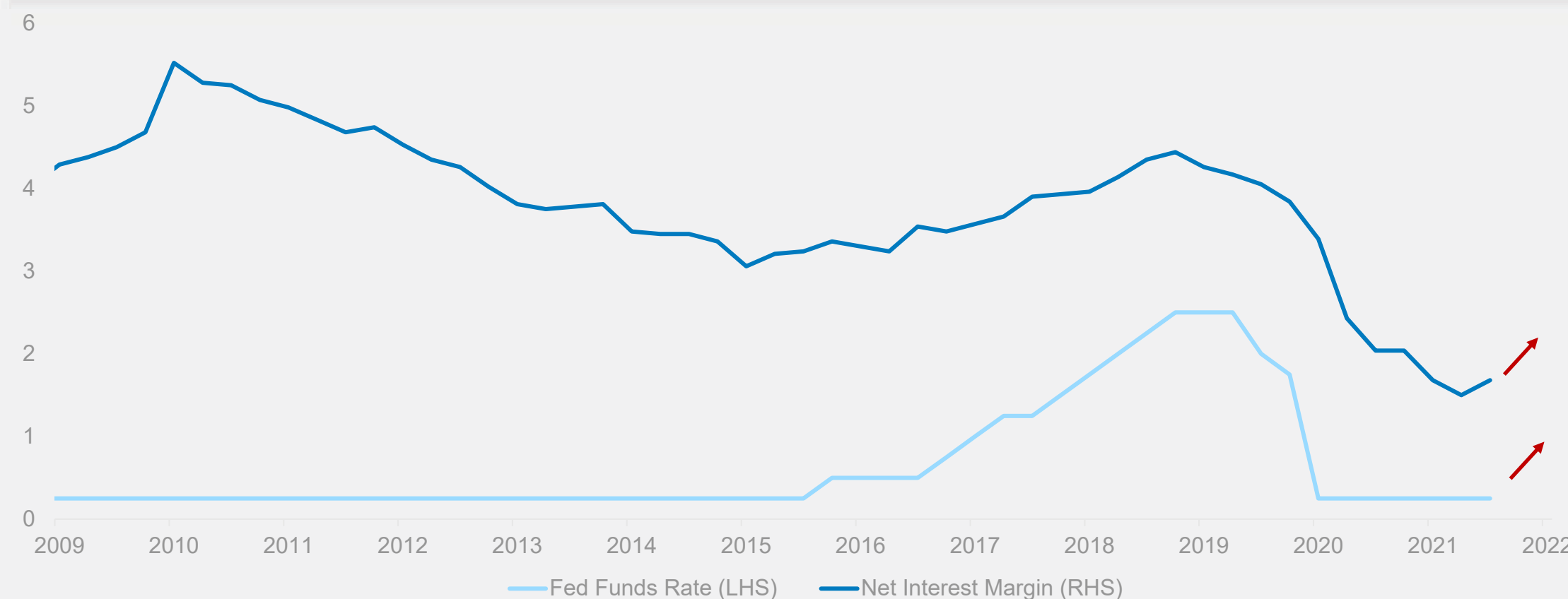
หากเจาะลงไปสู่เบื้องลึก ด้วยระดับมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่มีความตึงตัว LH Bank Advisory จึงจุกประกายคำถามว่า กลยุทธ์กระจายการลงทุนออกจากสหรัฐฯ นั้นเป็นทางเลือกที่ดีกว่าหรือไม่? และมีเหตุผลใดบ้างที่จะหนุนให้การลงทุนในหุ้นธนาคารของสหภาพยุโรปให้มีความน่าสนใจกว่าฝั่งสหรัฐฯ ?

1) กลุ่มธนาคารในฝั่งยุโรปมีการเติบโตของ Forward EPS ได้เหนือกว่าธนาคารสหรัฐฯ (Figure 2) ขณะที่ระดับมูลค่าพื้นฐานของกลุ่มธนาคารกลางในสหภาพยุโรปอยู่ในระดับ 9.64 เท่า ต่ำกว่าสหรัฐฯ ที่ระดับ 13.44 เท่า

2) กลุ่มธนาคารในสหภาพยุโรปมีเงินทุนสำรองส่วนเกิน (Excess Capital) โดยเฉลี่ยราว 20% สูงกว่าธนาคารสหรัฐฯ ที่มีค่าเฉลี่ยอยู่ในระดับไม่เกิน 10%

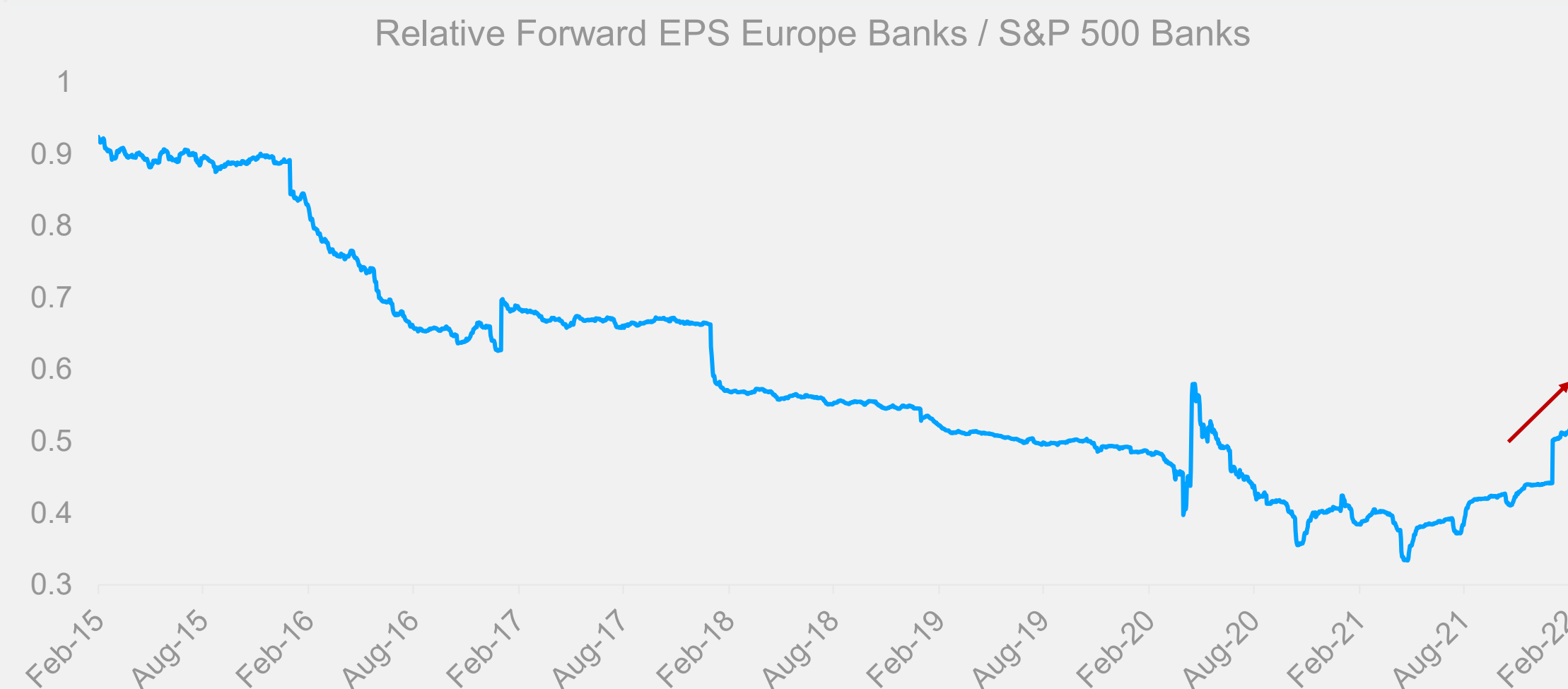
3) หนึ่งในคุณสมบัติของหุ้นกลุ่มธนาคารคือการเป็นหุ้นปันผล ซึ่งหลังจากผ่านช่วงวิกฤติที่ธนาคารกลางขอให้ธนาคารพาณิชย์งดการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล หุ้นธนาคารของฝั่งยุโรปได้กลับมาจ่ายเงินปันผลในระดับ 5.9% เหนือกลุ่มหุ้นธนาคารของสหรัฐฯ กว่าเท่าตัวที่ระดับ 2.7%

Figure 1 : Banking sector will benefit from interest rate hike



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

Figure 2 : Better relative Forward EPS of Europe Bank than US Bank



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory

# HOT ISSUE TO WATCH IN THIS WEEK

## Europe bank is a strong bunker

การรับมือสภาวะของเงินเพื่อที่ปรับสูงขึ้น ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ดำเนินนโยบาย Hawkish เพื่อเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% โดยประกาศยกเลิกซื้อสินทรัพย์มาตรฐาน (APP) ภายในเดือนมีนาคม 2022 และเตรียมการพิจารณาการขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย โดย Consensus คาดว่าเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25 bps. ในเดือนกันยายน 2022 จนผลักดันให้พันธบัตรระยะยาว 10 ปี ของยุโรป ขึ้นโดยเฉลี่ย 0.15%

หลังจากการประชุม FOMC และ ECB พบว่า เงินทุนไหลเข้า พันธบัตรระยะยาว 10 ปี และ กลุ่มธนาคารในฝั่งยุโรป โดยกลุ่มธนาคารดังกล่าว ให้ผลตอบแทน STOXX 600 Europe BANK net (Total return) +14% YTD ทั้งนี้มีปัจจัยสนับสนุน 2 ปัจจัยได้แก่ ปัจจัยของทิศทาง ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว ปรับสูงขึ้น โดยค่าความสัมพันธ์ระหว่าง STOXX 600 Europe BANK (กลุ่มธนาคารในฝั่งยุโรป) กับผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ระยะยาว 10 ปี (Correlation) เป็นบวก เท่ากับ 71% ในขณะที่ STOXX 600 Europe (ดัชนีหุ้นฝั่งยุโรป) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับผลตอบแทนพันธบัตร 10ปี เท่ากับ 9% ดังนั้น เมื่อแนวโน้มของผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวสูงขึ้น จะส่งผลดีต่อ กลุ่มธนาคารในฝั่งยุโรป ให้ Outperform มากกว่าตลาดหุ้นยุโรป

อีกปัจจัยที่ทาง LH Bank Advisory พิจารณา คือการฟื้นตัวของรายได้ของกลุ่มธนาคาร ภายใต้การดำเนินดอกเบี้ยนโยบาย ที่ระดับ 0 bps. พบว่าการรายงานผลประกอบการประจำปี 2021 ธนาคารยุโรป 4 แห่ง กำไรสุทธิปรับสูงขึ้น 457% YoY ประกอบกับ ส่วนมูลค่าหนี้เสีย (NPL) ปรับลดลง 16% YoY และการคาดการณ์รายได้ปี 2022 ที่ดีขึ้น จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งส่งผลธนาคารมีกำไรจากส่วนต่างดอกเบี้ยได้เพิ่มขึ้น

จากปัจจัยดังกล่าว ทีม LH Bank Advisory แนะนำลงทุนกลุ่มธนาคารในฝั่งยุโรป ที่มีความแข็งแกร่งของทิศทางรายได้ที่เติบโตจากอานิสงค์จากการปรับขึ้นดอกเบี้ย และสามารถรองรับแรงกดดันจากการดำเนินนโยบาย Hawkish อีกด้วย

Figure 3 : BANK highly correlated with 10-year Treasury Yield

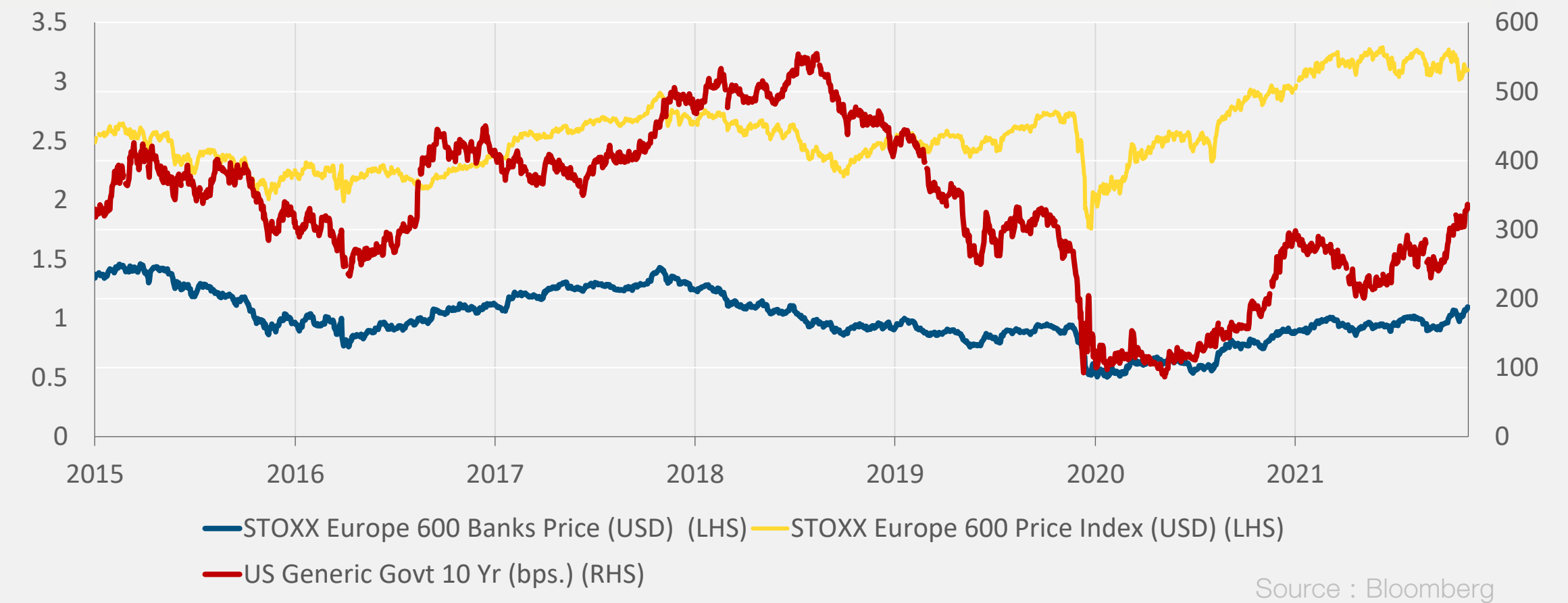
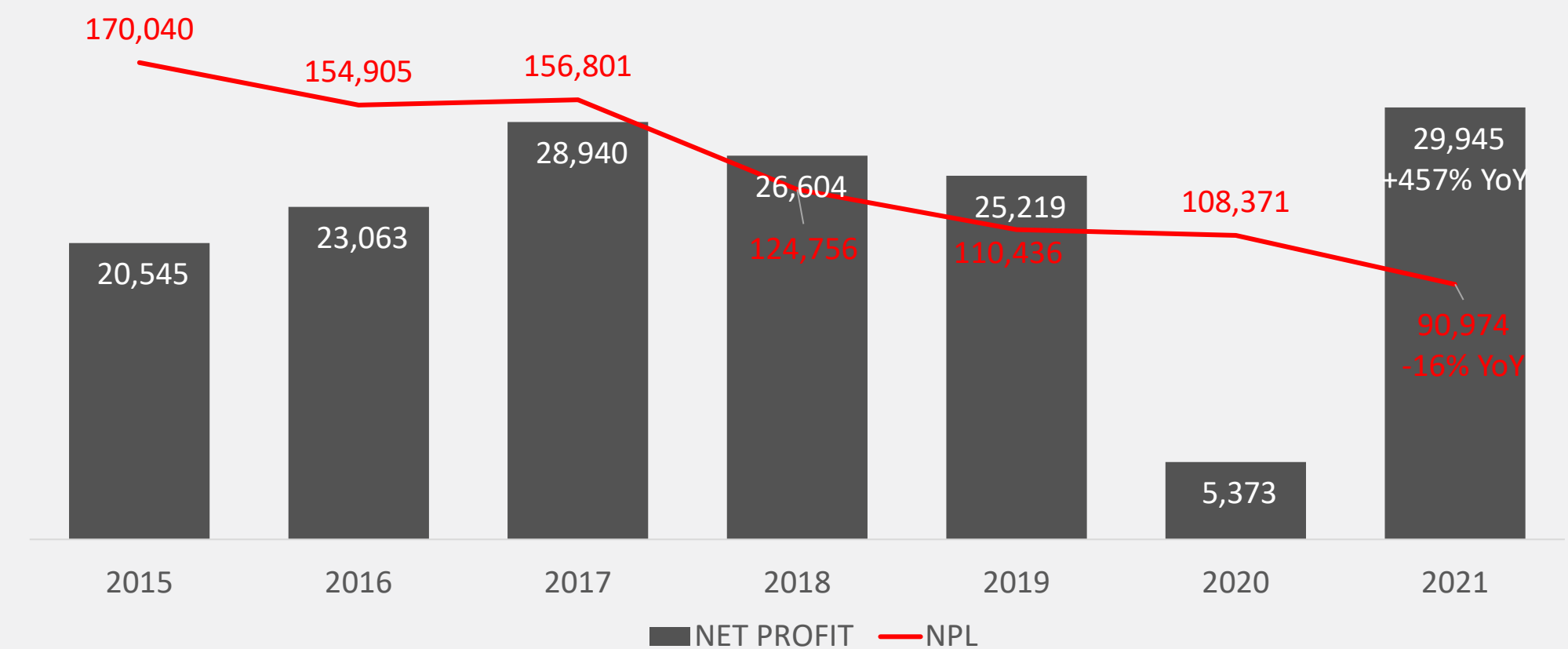


Figure 4 : Earning jump up from the bottom and NPL is decreasing

Unit: In Millions of USD



Source : Financial statement, BNP Paribas, Banco Santander, ING Groep NV, Intesa Sanpaolo SpA

# MARKET RECOMMENDATION

| Asset Class       | Selection     | View    | Comment  |
|-------------------|---------------|---------|--|
| Foreign Equity    | U.S.          | Neutral | ตลาดหุ้นสหรัฐยังเผชิญผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว 10 ปี ของสหรัฐ ยังปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง จากความกังวลเงินเฟ้อและราคาพลังงานอยู่ระดับสูง ทำให้การปรับฐานของหุ้น Growth ยังคงมีอยู่ ส่งผลต่อตลาดสหรัฐในสัปดาห์นี้ มีโอกาส ดังนั้น ปรับฐาน LH Bank Advisory มีมุมมองเป็นกลาง                            |
|                   | Europe        | +1      | หลังทำที่ ECB มีแนวโน้มใช้นโยบาย Hawkish เพื่อจัดการอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว 10 ปี ของสหภาพยุโรปพุ่งขึ้น สร้างแรงกดดันตลาดหุ้นในระยะสั้น ส่วนในมุมมองระยะกลาง LH Bank Advisory แนะนำทยอยสะสม กลุ่มหุ้นยุโรป เนื่องรายได้ผลประกอบการรายงานที่ดีขึ้น              |
|                   | Japan         | Neutral | ระยะสั้นตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังถูกกดดันจากตัวเลขผู้ติดเชื้อที่เพิ่มต่อเนื่อง ซึ่งทำให้นักลงทุนในตลาดยังรอดูมาตรการใหม่ที่จะออกมาเพื่อควบคุมจำนวนผู้ติดเชื้อ ทั้งนี้ระยะกลางปัจจัยเชิงบวกยังรออยู่หลังนักวิเคราะห์คาดการณ์ GDP ไตรมาส 4 ปี 2021 พุ่งกลับมาเติบโตที่ +1.4% QoQ หลังจากติดลบมา 2 ไตรมาส    |
|                   | China         | Neutral | แผนการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ตลาดของธนาคารกลางจีนยังคงดำเนินต่อไป ส่งผลให้ระยะสั้นตลาดหุ้นจีนเริ่มมีแรงฟื้นตัวสอดคล้องกับสัญญาณการฟื้นตัวของภาคเทคนิค แต่ระยะยาวคงต้องรอผลการประชุมใหญ่ 2 สภาเพื่อปลดล็อกกระแสเงินทุนต่างชาติเข้าสู่ตลาดหุ้นจีน   |
|                   | India         | Neutral | ธนาคารกลางอินเดียยังหนุนเศรษฐกิจเต็มที่ หลังประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 4% แต่ด้วยระดับราคาโดยเปรียบเทียบที่ค่อนข้างสูง LH Bank Advisory ยังแนะนำนักลงทุนทยอยทำกำไรหุ้นอินเดียและเข้าลงทุนในหุ้นกลุ่ม Asia Pacific เพื่อกระจายความเสี่ยงและรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน                          |
|                   | Vietnam       | +1      | หุ้นกลุ่มธนาคาร หุ้นพลังงาน และ หุ้นกลุ่มเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ ยังเป็น 3 กลุ่มสำคัญที่ส่งตลาดหุ้นเวียดนามให้ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง LH Bank Advisory ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนตลาดหุ้นเวียดนาม   |
| Thai Equity       | Thailand      | +1      | หลังจากที่ เราแนะนำทยอยสะสม ในช่วงเวลาที่ผ่านมา ในสัปดาห์นี้ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวขึ้นทดสอบ ระดับ 1700 จุด ซึ่งเป็นระดับที่หุ้นไทย มี P/E ratio 21 เท่า และใกล้เคียงกับช่วงก่อนการแพร่ระบาด โควิด ปี 2019 อาจเผชิญกับแรงทำกำไรระยะสั้น แนะนำสะสมเมื่อมีการย่อตัว                                      |
| Fixed Income      | Domestic Bond | Neutral | ตลาดตราสารหนี้ไทยได้รับผลกระทบจากการปรับนโยบายทางการเงินทั่วโลกไม่มากนัก ซึ่ง LH Bank Advisory แนะนำติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ รายงานที่ 3.2% ซึ่งสูงกว่า เงินเฟ้อเป้าหมาย ที่ 3% แต่ยังคงอยู่ในกรอบที่จัดการได้ ทั้งนี้ กนง. ยังมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยตลอดปี 2022 เพื่อรักษาอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ |
|                   | Foreign Bond  | -1      | คาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐ หลังเดือนมีนาคม มีโอกาสที่ขึ้นรุนแรง และคาดการณ์ว่ายุโรปและหลายประเทศใช้การขึ้นดอกเบี้ย เพื่อจัดการเงินเฟ้อ ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกยังได้รับแรงกดดันที่รุนแรงขึ้น   |
| Alternative Asset | Property/REIT | +1      | หลังจากทิศทางดอกเบี้ยของประเทศสหรัฐ อังกฤษ และคาดการณ์ ECB มีโอกาสดำเนินนโยบายขึ้นดอกเบี้ย ส่งผลให้มี Sentiment เชิงบวกกับผลตอบแทนอสังหาริมทรัพย์ ดังนั้น LH Bank Advisory แนะนำเข้าสะสมอสังหาริมทรัพย์โลก   |
|                   | Gold          | -1      | ทองคำ มีโอกาสผันผวนในกรอบแคบ เนื่องจากผลตอบแทนที่แท้จริงของทองคำ ถูกกดดันจากทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น แม้ได้รับอานิสงค์จากเงินเฟ้อ ปรับตัวขึ้น แต่ในระยะกลาง LH Bank Advisory แนะนำ ลดสัดส่วนการลงทุน   |
|                   | Oil           | Neutral | ราคาน้ำมันเริ่มถูกกดดัน จากการเพิ่มกำลังการผลิตและการกลับมาเปิดโรงกลั่น รวมถึงภาวะ Backwardation เริ่มรุนแรงมากขึ้น LH Bank Advisory แนะนำเริ่มทยอยทำกำไรบางส่วน   |
|                   | THBUSD        | +1      | สกุลเงินบาทได้รับอานิสงค์จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย หลังจากเริ่มผ่อนคลายมาตรการเปิดประเทศ   |

# NEW IPO FUND

MFC European Bank  
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี ยูโรเปียน แบงก์ (M-EUBANK)

วันที่เสนอขาย IPO: วันที่ 17-23 กุมภาพันธ์ 2565



# NEW IPO FUND

## M-EUBANK: Highlight

ลงทุนผ่านETF ชื่อนำ "iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF"  
เน้นลงทุนในบริษัทที่อยู่ในประเทศที่พัฒนาแล้วในยุโรป โดยจะลงทุนโดยตรงในบริษัทกลุ่มธนาคาร ซึ่งเป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 Banks เพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนี the STOXX Europe 600 Banks ซึ่งมีการกระจายการลงทุนที่ดี ทำให้ความเสี่ยงจากการลงทุนลดลง และช่วยกระจายความเสี่ยงในพอร์ตโฟลิโอ

## นโยบายการลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนประเภท Exchange Traded Fund (ETF) ที่ซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ (Exchange Electronic Trading (Xetra)) ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศเยอรมนี (Germany) และอยู่ภายใต้ UCITS บริหารงานภายใต้ความดูแลของ BlackRock Asset Management Deutschland AG และลงทุนในสกุลเงินยูโร โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF มีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 Banks เพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนี the STOXX Europe 600 Banks ซึ่งประกอบด้วยบริษัทต่างๆ ที่อยู่ในกลุ่มธนาคารในยุโรป ประมาณ 600 บริษัท ใน 18 ประเทศในยุโรป
- ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (efficient portfolio management)
- **Benchmark:** STOXX Europe 600 Banks Net Return EUR Index

## ทำไม European Bank ถึงน่าสนใจ

กลุ่ม Financial Sector โดยเฉพาะ Bank Sector มี Correlation เป็นบวกสูงสุดกับ Bond Yield ในกรณีที่ Bond Yield ปรับตัวสูงขึ้นจะทำให้กลุ่ม Bank Outperform

กลุ่ม European Bank มี Earning Momentum ที่ดีกว่า US Bank

กลุ่ม European Bank มี Valuation ที่น่าสนใจ ซึ่งมี PE และ PBV ที่ต่ำเมื่อเทียบกับ US Bank

กลุ่ม European มีงบดุลที่แข็งแกร่ง

| กองทุนหลัก                | iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE)  |
|---------------------------|--|
| ผู้จัดการการลงทุน         | BlackRock  |
| วันที่ก่อตั้ง             | 25-Apr-2001  |
| Fund Base Currency        | EUR  |
| Domicile                  | Germany  |
| Exchange                  | Xetra  |
| Morningstar category      | Sector Equity Financial Services   |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ      | EUR 1,574,937,640 (as of Dec 31, 2021)   |
| นโยบายการลงทุน            | ลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 Banks เพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนี ซึ่งประกอบด้วยบริษัทต่างๆ ที่อยู่ในกลุ่มธนาคารในยุโรป |
| Number of Holdings        | 38 (as of Dec 31, 2021)  |
| Benchmark                 | STOXX® Europe 600 Banks (SX7R)   |
| วันทำการซื้อขาย           | ทุกวันทำการ  |
| ISIN Code                 | DE000A0F5UJ7   |
| Ticker / Bloomberg Ticker | EXV1 / SX7PEX GY   |
| Total Expense Ratio       | 0.46%  |
| Rebalance Frequency       | Quarterly  |



# NEW IPO FUND

## ผลตอบแทนย้อนหลัง และพอร์ตการลงทุน

### ANNUALISED PERFORMANCE (% EUR)

|                  | 1 Year | 3 Years | 5 Years | 10 Years | Since Inception |
|------------------|--------|---------|---------|----------|-----------------|
| <b>Fund</b>      | 39.01% | 6.11%   | -0.13%  | 4.14%    | -1.74%          |
| <b>Benchmark</b> | 38.54% | 5.93%   | -0.18%  | 4.11%    | -1.68%          |

### 12 MONTH PERFORMANCE PERIODS (% EUR)

|                  | 31/12/2016<br>- 31/12/2017 | 31/12/2017<br>- 31/12/2018 | 31/12/2018<br>- 31/12/2019 | 31/12/2019<br>- 31/12/2020 | 31/12/2020<br>- 31/12/2021 | 2021<br>Calendar<br>Year |
|------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| <b>Fund</b>      | 11.84%                     | -25.63%                    | 14.22%                     | -24.75%                    | 39.01%                     | 39.01%                   |
| <b>Benchmark</b> | 11.73%                     | -25.36%                    | 13.52%                     | -24.42%                    | 38.54%                     | 38.54%                   |

### เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม BANKING SECTOR

|  | Company                            | Details   | Country        | Weight(%) |
|--|------------------------------------|---|----------------|-----------|
|  | HSBC HOLDINGS PLC                  | ธนาคารยักษ์ใหญ่ของอังกฤษ  | United Kingdom | 13.99     |
|  | BNP PARIBAS SA                     | กลุ่มธนาคารระหว่างประเทศ ที่ใหญ่ที่สุดของฝรั่งเศส และในยุโรป                        | France         | 8.86      |
|  | BANCO SANTANDER SA                 | ธนาคารยักษ์ใหญ่และผู้ให้บริการการเงินของสเปน  | Spain          | 6.45      |
|  | ING GROEP NV                       | บริษัทเนเธอร์แลนด์ที่ให้บริการด้านการธนาคาร การเงิน ประกันภัย และการบริหารสินทรัพย์ | Netherlands    | 6.07      |
|  | INTESA SANPAOLO                    | ธนาคารที่ใหญ่ที่สุดของอิตาลี  | Italy          | 5.25      |
|  | LLOYDS BANKING GROUP PLC           | สถาบันการเงินที่ให้บริการทางการเงินยักษ์ใหญ่ของอังกฤษ                               | United Kingdom | 5.17      |
|  | NORDEA BANK                        | กลุ่มการเงินที่ใหญ่ที่สุดในกลุ่มประเทศนอร์ดิก                                       | Sweden         | 5.13      |
|  | BARCLAYS PLC                       | ธนาคารยักษ์ใหญ่ของอังกฤษ  | United Kingdom | 4.46      |
|  | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | ธนาคารและให้บริการการเงินสัญชาติสเปน  | Spain          | 4.43      |
|  | UNICREDIT                          | ธนาคารที่ใหญ่เป็นอันดับสองของอิตาลี   | Italy          | 3.82      |

### Benchmark

### ดัชนี STOXX Europe 600 Banks (SX7R)

รายละเอียด

ดัชนีที่วัดผลการดำเนินงานของบริษัทที่อยู่ในหมวดธุรกิจธนาคารในทวีปยุโรป และเป็นดัชนีย่อยของดัชนี STOXX Europe 600 ประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่จาก 17 ประเทศในทวีปยุโรป

Weighting

คำนวณโดยใช้วิธี free-float market Capitalization และ limited ตามหลักเกณฑ์ของ UCITS

การปรับสัดส่วน

รายไตรมาส

เว็บไซต์

www.stoxx.com

### GEOGRAPHIC BREAKDOWN (%)



Geographic exposure relates principally to the domicile of the issuers of the securities held in the product, added together and then expressed as a percentage of the product's total holdings. However, in some instances it can reflect the location where the issuer of the securities carries out much of their business.

### SECTOR BREAKDOWN (%)

|                         | Fund  |
|-------------------------|-------|
| Banks                   | 99.72 |
| Cash and/or Derivatives | 0.28  |



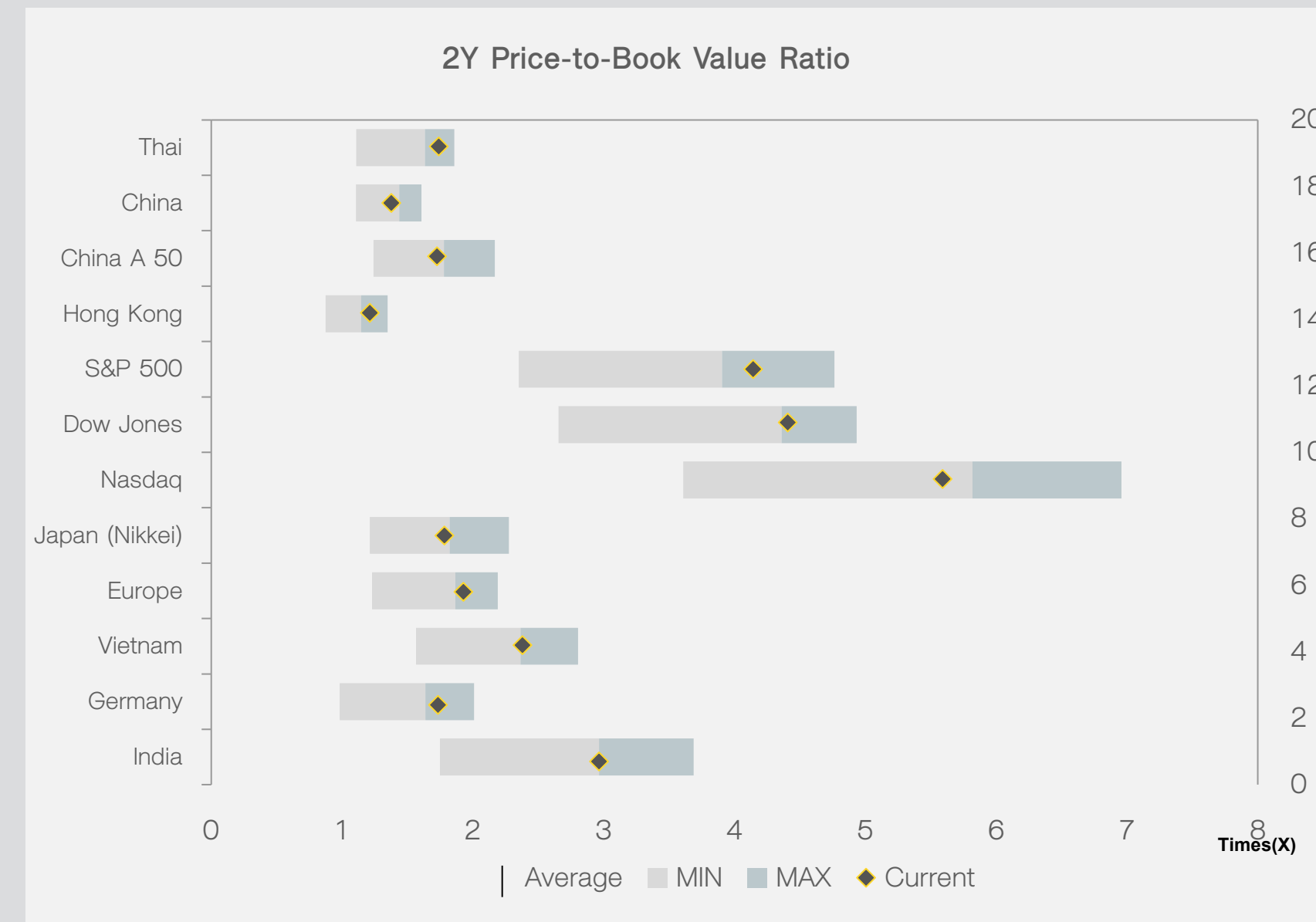
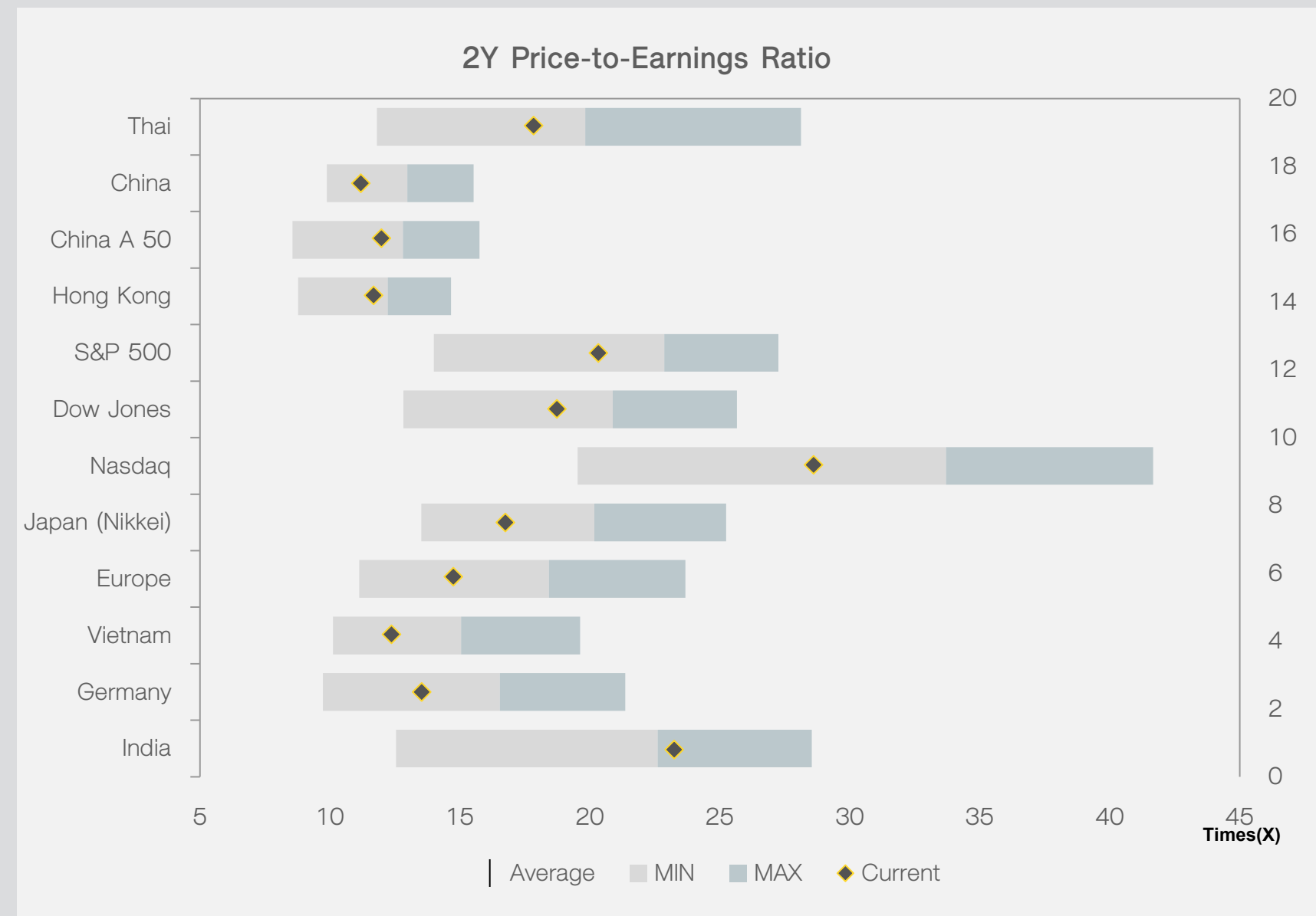


# MARKET EVENT AND VALUATION

| Date      | Countries | Major Events                               | Expected | Prior |
|-----------|-----------|--|----------|-------|
| 15-Feb-22 | Japan     | GDP (QoQ) (Q4)                             | 1.4%     | -0.9% |
|           | EUROPE    | German ZEW Economic Sentiment (Feb)        | 32.0     | 51.7  |
|           | US        | PPI (MoM)                                  | 0.4%     | 0.2%  |
| 16-Feb-22 | China     | Inflation Rate (YoY) (JAN)                 | 1.7%     | 1.5%  |
|           | China     | Inflation Rate (MoM) (JAN)                 | 0.2%     | -0.3% |
|           | China     | PPI (YoY) (JAN)                            | 10.5%    | 10.3% |
|           | US        | Retail Sales (MoM) (Jan)                   | 1.7%     | -1.9% |
| 17-Feb-22 | US        | Philadelphia Fed Manufacturing Index (Feb) | 20.0     | 23.2  |
| 18-Feb-22 | UK        | Retail Sales (MoM) (Jan)                   |          | -3.7% |



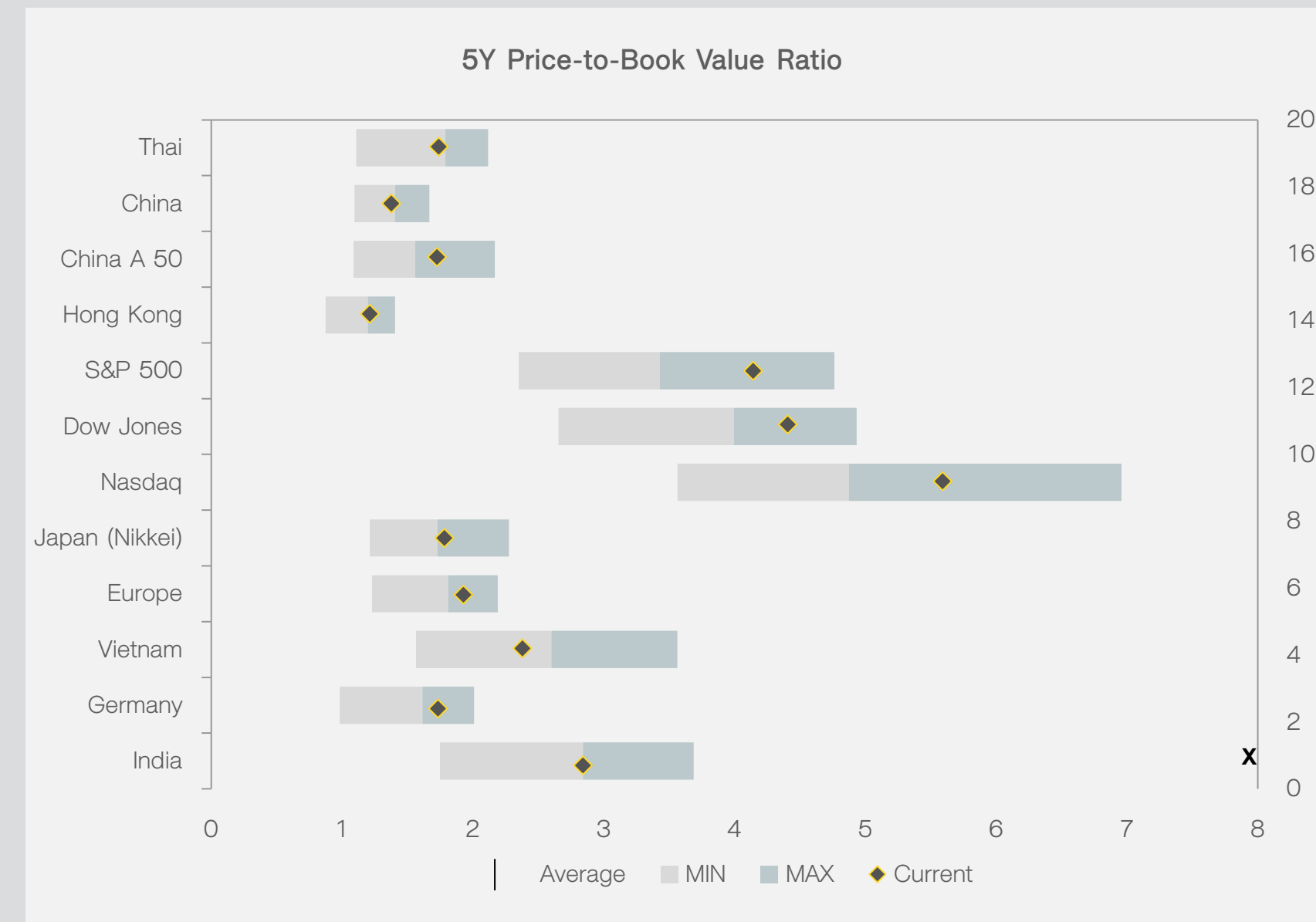
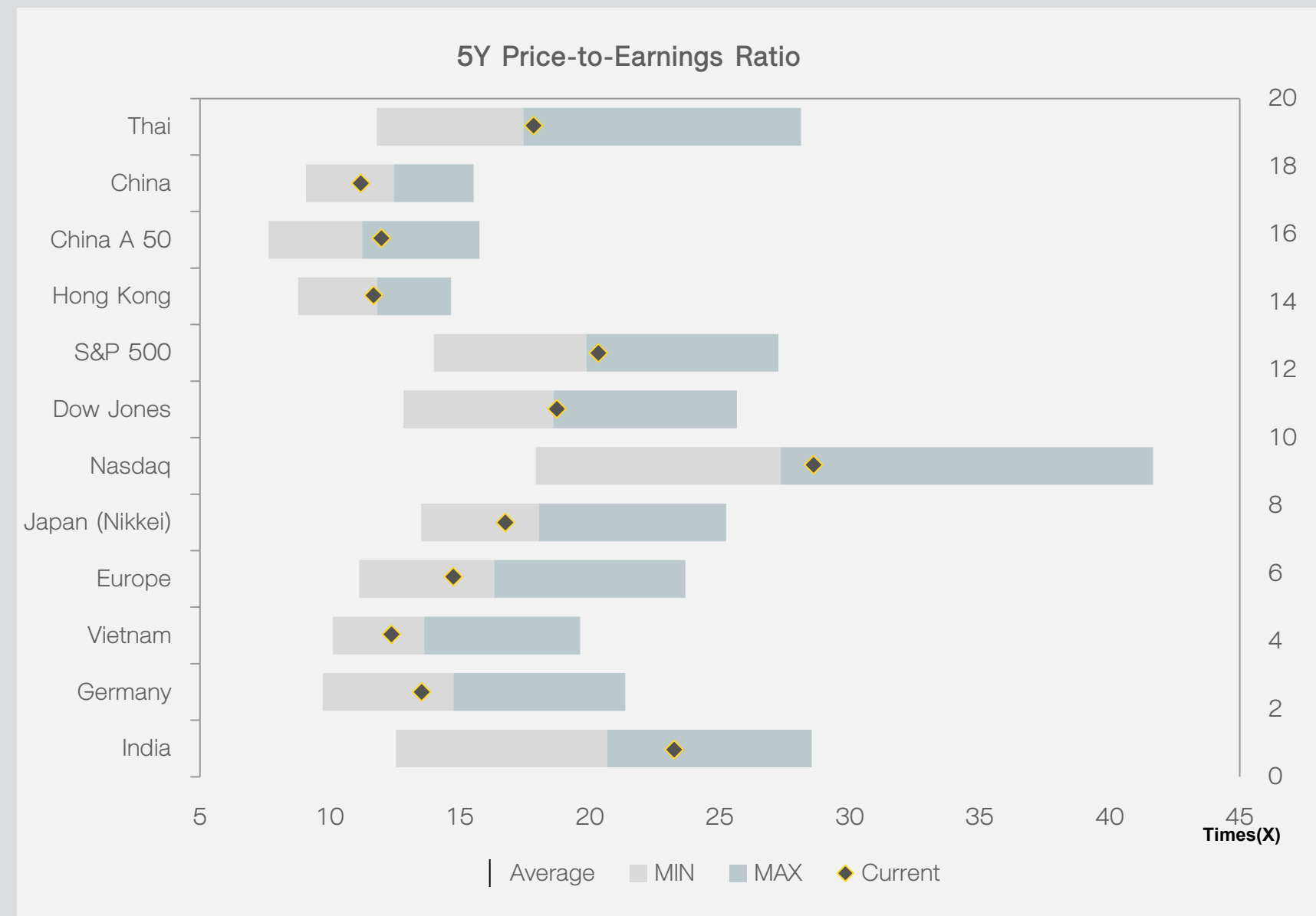
# MARKET EVENT AND VALUATION



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory As of 9 Feb 2022



# MARKET EVENT AND VALUATION



Source: Bloomberg, LH Bank Advisory As of 9 Feb 2022





**THANK**  
**YOU**

┌  
**LH BANK**  
ADVISORY  
└