

สวัสดิ์ศรีรับ สำหรับเดือนนี้เรามาดูภาพสถานการณ์ Covid-19 และปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจเวียดนาม ล่าสุดสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ในประเทศเวียดนามก็มีความรุนแรงไม่แพ้กับบ้านเรา โดยจำนวนผู้ติดเชื้อล่าสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม มีตัวเลขผู้ติดเชื้อเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังเพิ่มขึ้นในระดับสูงที่ 7,878 รายต่อวัน และมียอดผู้ติดเชื้อโดยรวมอยู่ที่ 150,060 ราย สำหรับจำนวนประชากรที่ได้รับการฉีดวัคซีนแล้ว 1 เข็มคิดเป็นอัตรา 5.49% ของจำนวนประชากรทั้งหมด ในขณะที่จำนวนประชากรที่ได้รับการฉีดวัคซีนครบสองเข็มมีอยู่เพียงแค่ 0.6% ของประชากร จึงนับว่าเป็นประเด็นเร่งด่วนสำหรับประเทศเวียดนามที่จะต้องรีบควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดให้ได้เร็วที่สุด โดยล่าสุดทางรัฐบาลเวียดนามก็ได้มีการประกาศขยายระยะเวลามาตรการล็อกดาวน์สำหรับนครโฮจิมินห์ (HCMC) และอีก 18 พื้นที่ต่อไปอีกสองสัปดาห์จนถึงช่วงกลางเดือนสิงหาคม ส่วนมาตรการล็อกดาวน์ของเมืองดานัง (Danang) และกรุงฮานอย (Hanoi) ก็อาจจะมีการประกาศขยายระยะเวลาด้วยเช่นกันภายหลังจากนี้ ในส่วนของมาตรการด้านการจัดหาวัคซีน ทางเวียดนามก็ได้มีการตั้งเป้าการฉีดวัคซีนให้ได้ถึง 50% ของประชากรภายในสิ้นปี และ 70% ภายในสิ้นไตรมาสแรกของปี 2022 โดยปัจจุบันทางรัฐบาลได้มีการจัดหาวัคซีนจำนวน 38.9 ล้านโดสผ่านโครงการ COVAX 30 ล้านโดสจากบริษัท AstraZeneca และ 31 ล้านโดสจากบริษัท Pfizer และ BioNTech โดยวัคซีนจำนวน 100 ล้านโดสจะทยอยรับในช่วงที่เหลือของปี 2021



Source: <https://www.bangkokbanksme.com/en/vietnam-asian-economic-tiger>



อย่างไรก็ตามมุมมองการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามก็ยังคงมีความน่าสนใจอยู่เป็นอย่างมาก โดยอ้างอิงถึงองค์กร International Monetary Fund (IMF) ที่ได้มีการคาดการณ์อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามสำหรับปี 2022-2026 เมื่อวันที่ 6 เมษายน ที่อัตราเฉลี่ย 6.84% ต่อปี ทำให้เวียดนามเป็นหนึ่งในเศรษฐกิจที่มีอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจที่สูงที่สุดในกลุ่มประเทศอาเซียนและสูงที่สุดในทวีปเอเชีย แต่แน่นอนว่าการระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ระลอกนี้ จะทำให้อัตราการเติบโตของเวียดนามนั้นลดลง

โดยล่าสุดบรรดานักวิเคราะห์ทั่วโลกได้มีการปรับประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามของปี 2021 ลดลงเหลือ 6.55% (ข้อมูล ณ วันที่ 30 กรกฎาคม) จากระดับ 6.7% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน และจาก 7.3% เมื่อย้อนกลับไปสามเดือนที่แล้ว ณ สิ้นเดือนเมษายน ซึ่งก็สอดคล้องกับภาพของตลาดหุ้นเวียดนามที่มีการปรับฐานลงในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา โดยดัชนี Vietnam Ho Chi Minh Stock Index หรือที่รู้จักกันสั้นๆว่าดัชนี VNINDEX ขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่ 1,420 เมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม และได้ปรับลงไปทำจุดต่ำสุดของเดือนที่ 1,243 เมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม

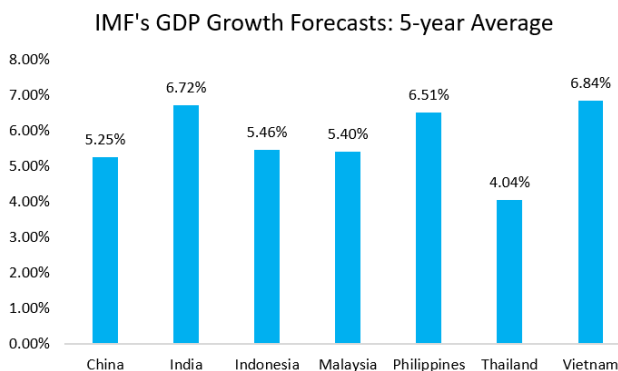
โดย บลจ.พริ้นซิเพิล ประเมินว่าไตรมาสที่ 3 นี้เป็นจังหวะที่ดีในการสะสมหุ้นเวียดนามในลักษณะของการทำการเฉลี่ยซื้อแบบ DCA เพราะหากว่าทางเวียดนามสามารถควบคุมสถานการณ์การระบาดรอบนี้ได้สำเร็จ ตลาดหุ้นเวียดนามจะมีความพร้อมในการปรับตัวขึ้นเพื่อตอบรับกับปัจจัยพื้นฐานที่มีความแข็งแกร่งในหลากหลายด้าน ซึ่งนอกเหนือจากเรื่องของอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ได้กล่าวถึงไปแล้วในข้างต้น ก็ยังมีปัจจัยด้านอื่นอีกหลายด้านที่เอื้อต่อภาพเศรษฐกิจและตลาดทุนของประเทศเวียดนาม เช่น ภาคการผลิตที่เฟื่องฟู (Manufacturing Boom) และเม็ดเงินลงทุนโดยตรงจากต่างชาติ (Foreign Direct Investment) ซึ่งเป็นปัจจัยขั้นต้นที่ได้

อานิสงส์มาจากการโยกย้ายห่วงโซ่การผลิตจากจีน (Supply Chain Relocation from China)

ข้อสงวนสิทธิ์ 1.เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูล/ความเห็น/คำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมีได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำงานหรือการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ขอปฏิเสธความรับผิดชอบที่อาจเกิดขึ้นจากข้อมูลหรือการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทั้งนี้หากท่านต้องการข้อมูลเพิ่มเติม กรุณาติดต่อฝ่ายบริการลูกค้าของบลจ.ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่ที่อาจเปลี่ยนแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

รวมไปถึงปัจจัยที่จะได้รับอานิสงส์ขั้นถัดไป ซึ่งก็คือความเป็นเมืองจากกระบวนการเปลี่ยนถ่ายจากชนบทสู่เมือง (Urbanization) และ นอกเหนือจากนั้นความตกลงการค้าเสรี (Free Trade Agreement) ของเวียดนามที่มีอยู่หลายฉบับจะทำให้ภาพของธุรกิจภาคการส่งออกนั้นดูค่อนข้างสดใสและเอื้อต่อเสถียรภาพภายนอก (External Stability) และเสถียรภาพระบบการเงิน (Financial Stability) ของเวียดนามในอนาคตทั้งนี้กองทุนเปิดพรินซิเพิล เวียดนาม อิคิวตี A หรือ PRINCIPAL VNEQ-A นับว่าเป็นกองทุนที่มีความน่าสนใจตอบรับกับโอกาสการลงทุนสำหรับเศรษฐกิจที่มีความน่าสนใจในหลากหลายด้านอย่างประเทศเวียดนาม

IMF'S GDP Growth Forecasts	2022	2023	2024	2025	2026
China	5.57	5.44	5.27	5.12	4.86
India	6.93	6.82	6.69	6.62	6.54
Indonesia	5.81	5.68	5.37	5.21	5.22
Malaysia	6.00	5.70	5.30	5.00	5.00
Philippines	6.52	6.49	6.51	6.52	6.52
Thailand	5.64	3.78	3.47	3.65	3.65
Vietnam	7.20	6.95	6.82	6.63	6.61



Data Source: World Economic Outlook Databases, April 2021 Edition, International Monetary Fund; August 1, 2021; retrieved from 'https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2021/April'

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เวียดนาม อิคิวตี (PRINCIPAL VNEQ) ผลการดำเนินงานโดดเด่น อันดับ 1 ปี 2564 (YTD-กรกฎาคม 2564) 42.95% และอันดับ 1 สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปี ที่ 96.84% สำหรับกลุ่มกองทุนหุ้นเวียดนามในประเทศไทย**

	YTD	3M	6M	1Y ¹	3Y ¹	Since Inception ¹
PRINCIPAL VNEQ-A (%)	42.95%	12.19%	41.81%	96.84%	12.05%	9.11%
Benchmark (%)*	51.18%	17.11%	52.60%	110.26%	16.79%	17.31%

1 ปี ต่อปี (Annualized Return) หากกองทุนจัดตั้งมาแล้ว 1 ปีขึ้นไป

* เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้: VN30 Total Return Index (source: Bloomberg ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564)

ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็น เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต

** (source: Morning Star ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2564)

ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.principal.th/th/principal/VNEQ-A>

Source:

- Pearson, J., Hogue, T., & Char, P. (2021, July 10). Vietnam receives 2 million COVID-19 vaccines to fight worst outbreak. Reuters. <https://www.reuters.com/world/asia-pacific/vietnam-receives-2-million-coronavirus-vaccines-it-tackles-worst-outbreak-2021-07-10/>
- Heinrich, M & Oziel, C. (2021, July 31). Vietnam to extend lockdown throughout southern region as COVID cases soar. Reuters. <https://www.reuters.com/business/healthcare-pharmaceuticals/vietnam-extend-lockdown-throughout-southern-region-covid-cases-soar-2021-07-31/>
- COVID-19 Vaccination in Vietnam. (2021, July 26). Chambre de Commerce et d'Industrie France-Vietnam. <https://www.ccf-france-international.org/>
- Hannah Ritchie, Esteban Ortiz-Ospina, Diana Bettlekin, Edward Mathieu, Joe Hasell, Bobbie Macdonald, Charlie Giattino, Cameron Appel, Lucas Rod s-Guirao and Max Roser (2020) - "Coronavirus Pandemic (COVID-19)". Published online at OurWorldInData.org. Retrieved from: <https://ourworldindata.org/coronavirus> [Online Resource]
- World Economic Outlook Databases, April 2021 Edition, International Monetary Fund; August 1, 2021; retrieved from 'https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2021/April'
- Bloomberg Finance L.P.; data as of August 1, 2021

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุน PRINCIPAL VNEQ กองทุนที่ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงค่าอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน/Copyright © 2021 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสี่ยงหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อควรระวัง 1.เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องอย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อและหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่เป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ขอปฏิเสธความรับผิดชอบปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อขอ เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2.บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่/ทำซ้ำ/ดัดแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ ตั้งแต่ได้ขึ้นทะเบียนเป็นสมาชิกกับบริษัทฯ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด www.principal.th
44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0-2686-9595, 0-2686-9500