



## เงินตัวเลขเศรษฐกิจต่ำกว่าคาด ปัญหาสหราชอาณาจักร เริ่มกลับมาระอุ

- เงินรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของเดือน ก.ค. 2566 ซึ่งส่วนใหญ่ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ เช่น ยอดค้าปลีกเติบโต 2.5% YoY ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ 4.5% YoY, การผลิตภาคอุตสาหกรรมเติบโต 3.7% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 4.4% YoY และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเติบโต 3.4% YoY น้อยกว่าการคาดการณ์ที่ 3.8% YoY
- ปัญหาด้านอสังหาริมทรัพย์ของจีนเริ่มกลับมาเป็นประเด็นอีกครั้ง หลังบริษัท Country Garden หนึ่งในบริษัทอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่ของจีนผิดนัดชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้จำนวน 22.5 ล้านดอลลาร์ ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและสถาบันการเงิน รวมถึงโอกาสในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวม เพราะภาคอสังหาริมทรัพย์มีส่วนประมาณ 1 ใน 5 ของ GDP จีน
- อย่างไรก็ตามหากสังเกตจากดัชนี China High Yield Bond Index จะยังไม่พบสัญญาณที่สะท้อนความกังวลว่าจะเกิดผลกระทบจากกรณี Country Garden ลุกลามเป็นวงกว้าง
- ทั้งนี้ ธนาคารกลางจีน ยังคงดำเนินนโยบายผ่อนคลายเป็นการลดอัตราดอกเบี้ยในเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อเช้านี้ (15 ส.ค. 2566) ก็ได้มีปรับลดอัตราดอกเบี้ย Medium-term Lending Facility (MLF) และ Reverse Repo 7 วันลงต่อเนื่องจากเดือน มิ.ย. 2566
- ขณะที่เศรษฐกิจจีนถูกกดดันจากความต้องการสินค้าจากต่างประเทศที่อ่อนแอ การฟื้นตัวของการบริโภคในประเทศที่ต่ำคาด รวมถึงประเด็นของภาคอสังหาริมทรัพย์ที่เริ่มกลับมาน่ากังวลอีกครั้ง บลจ.พริ้นซิเพิล มองว่าการลงทุนในจีนระยะสั้นจะมีความผันผวน ควรลงทุนด้วยความระมัดระวัง อย่างไรก็ตามตลาดได้ปรับลดลงตอบรับข่าวไปพอสมควรแล้ว และมูลค่าตลาดหุ้นจีน (Forward P/E) ก็อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยเล็กน้อย รวมถึงนโยบายการคลังและการเงินยังมีแนวโน้มผ่อนคลายในเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นเราจึงมีมุมมอง Neutral ต่อการลงทุนระยะยาวในหุ้นจีน นอกจากนี้กองทุนที่มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นประเทศจีน **PRINCIPAL CHEQ, PRINCIPAL CHTECH และ PRINCIPAL APDI** ไม่มีสัดส่วนการลงทุนในบริษัท Country Garden as of 30 มิ.ย. 2566

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลวงสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร(02) . 686-9595 โทรสาร (02) .657-3167

Website [www.principal.th](http://www.principal.th)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุน PRINCIPAL CHEQ ลงทุนกระจุกตัวใน emerging markets ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL CHTECH ลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL APDI ลงทุนกระจุกตัวในฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต