



เวียดนามมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง จากการสนับสนุนด้านเซมิคอนดักเตอร์จากสหรัฐฯ

- ภาคการส่งออกสินค้าของเวียดนาม โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งมีสัดส่วนใหญ่ที่สุดในภาคการส่งออกนั้นมีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง หลังจากนายโจ ไบเดนซึ่งเยือนประเทศเวียดนามในวันที่ 11 ก.ย. 2566 ได้มีการประกาศจากทำเนียบขาวเรื่องความร่วมมือด้านการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ โดยกล่าวว่าเวียดนามมีศักยภาพในการเป็นหนึ่งในห่วงโซ่อุปทาน (Supply chain) เซมิคอนดักเตอร์ที่สำคัญให้กับประเทศสหรัฐฯ และสหรัฐฯ พร้อมทั้งจะช่วยเหลือเวียดนามพัฒนาขีดศักยภาพและขยายการผลิตให้มากขึ้น ซึ่งถ้าหากเวียดนามสามารถส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ได้เป็นจำนวนที่มากขึ้นในอนาคต ย่อมส่งผลดีต่อการบริโภคในประเทศ และเศรษฐกิจของเวียดนามโดยรวม
- โดยในช่วงครึ่งปีหลังคาดว่าจะการบริโภคของประชาชนในประเทศเวียดนามจะเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลของการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ตั้งแต่เดือน เม.ย. 2566 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและลดภาระหนี้สินในภาคครัวเรือน รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการส่งออกทั้งด้านภาคการผลิตและบริการ โดยเริ่มเห็นสัญญาณจากตัวเลขการค้าปลีกของเวียดนามในเดือน ส.ค. 2566 อยู่ที่ 7.6% YoY สูงขึ้นจากเดือนที่แล้วที่ 7.1% YoY
- บลจ.พริન્ซิเพิล มีมุมมองเชิงบวกกับตลาดหุ้นเวียดนาม โดยเฉพาะอย่างยิ่งตอนช่วงตลาดหุ้นเวียดนามมีการปรับฐานในวันที่ 18 ส.ค. 2566 ([อ่านเพิ่มเติม](#)) และหลังจากนั้นตลาดหุ้นเวียดนามทยอยปรับตัวขึ้นตามลำดับ อย่างไรก็ตามสำหรับนักลงทุนที่พลาดโอกาสครั้งที่แล้ว วันนี้ตลาดหุ้นเวียดนาม (VN Index) ปิด -1.44% เปิดโอกาสให้ทยอยสะสมในช่วงตลาดปรับฐานอีกครั้ง
- อีกทั้งมูลค่าตลาดหุ้นเวียดนามในปัจจุบันอยู่ในระดับค่อนข้างถูก เมื่อพิจารณาจาก Forward P/E ratio ย้อนหลัง 5 ปี จะเห็นว่าราคาตลาดหุ้นเวียดนามอยู่ที่ 10 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ระดับ 12.4 เท่าอยู่ -1 S.D. และทางเรามองว่าโอกาสของตลาดหุ้นเวียดนามในช่วงครึ่งปีหลัง จะอยู่ที่กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer discretionary) จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั้งการส่งออกและการบริโภคในประเทศ อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามตัวเลขทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ยุโรป และจีน ซึ่งเป็นประเทศที่เวียดนามส่งออกในสัดส่วนสูงต่อไป
- เราแนะนำกองทุน **PRINCIPAL VNEQ** ซึ่งบริหารงานโดยผู้บริหารกองทุนทั้งชาวไทยและเวียดนาม โดยมีการเยี่ยมชมบริษัทและสำรวจตลาดในประเทศเวียดนามในพื้นที่จริงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ทำให้มีข้อมูลในการวิเคราะห์เชิงลึกได้ละเอียด ส่งผลให้มีผลการดำเนินงานโดดเด่นอย่างต่อเนื่อง โดยในเดือน ม.ค. - ก.ค. 2566 ได้ผลตอบแทน 19.68% ขณะที่ดัชนีชี้วัดมีผลตอบแทนเท่ากับ 17.81% (Figure1) และได้รับรางวัลมอร์นิ่งสตาร์ระดับ 5 ดาว (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 2566)
- กองทุนแนะนำ

PRINCIPAL VNEQ-A

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

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%ต่อปี): Figure 1

PRINCIPAL VNEQ as of 31 July 23	ผลการดำเนินงาน						
	YTD	3เดือน	6เดือน	1ปี*	3ปี*	5ปี*	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน*
PRINCIPAL VNEQ	19.68%	17.80%	11.52%	-4.90%	19.80%	4.25%	3.46%
Benchmark	17.81%	17.08%	11.27%	-12.27%	19.90%	5.53%	7.31%
Standard Deviation of Fund	16.08%	13.59%	15.75%	22.38%	21.24%	23.38%	20.35%
Standard Deviation of Benchmark	19.47%	15.43%	19.10%	23.63%	21.81%	23.60%	22.12%

เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้: MSEIVTUN Index (THB) 100% (Source: Bloomberg ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566)
*ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีจะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลวงสวน แขวง ลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร(02) . 686-9500 โทรสาร (02) .657-3167

Website www.principal.th

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืน ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน / Copyright @ 2023 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต