



Fed ส่งสัญญาณสิ้นสุดขึ้นดอกเบี้ย พร้อมลด 3 ครั้งปีหน้า

หุ้นลงทุน PRINCIPAL GCREDIT (โอกาสสุดท้ายก่อนปิด IPO) อย่างพลาด Santa Rally

- จากการประชุม Fed เมื่อคืน Fed คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25 - 5.5% เป็นครั้งที่ 3 ติดต่อกันตามคาด อย่างไรก็ตามสิ่งที่ตลาดไม่ได้คาดการณ์คือ Fed ส่งสัญญาณค่อนข้างชัดเจนต่อการจบวงจรดอกเบี้ยขาขึ้นรอบนี้ พร้อมคาดมีแนวโน้มลดดอกเบี้ย ประมาณ 0.75% หรือ 3 ครั้งในปีหน้า โดย เจอโรม พาวเวลล์ ชี้แจงว่าเรากำลังคำนึงถึงว่าการคงอัตราดอกเบี้ยระดับสูงนานจนเกินจะมีความเสี่ยงต่อการสร้างความเสียหายต่อเศรษฐกิจโดยไม่จำเป็น เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อได้ปรับลดลงมาอยู่ในทางที่ถูกต้องแล้ว (ล่าสุด US CPI ของเดือน พ.ย. อยู่ที่ 3.1% YoY ตามคาด และปรับลดลงจาก 3.2% YoY ในเดือน ต.ค. และ US Core CPI อยู่ที่ 4.0% YoY ตามตลาดคาดการณ์ที่ทรงตัวจากเดือน ต.ค. ที่ 4% YoY) อีกทั้ง พาวเวลล์ ยังกล่าวว่าเจ้าหน้าที่ Fed กำลังหันเหความสนใจไปสู่การลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า จากเหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนปรับขึ้นได้อย่างแข็งแกร่ง โดยดัชนี S&P 500 +1.37% และดัชนี Nasdaq +1.38%
- ตลาดมองโอกาสของ Fed ต่อการลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในการประชุมเดือน มี.ค. ที่ 65.9% ,ครั้งที่ 2 ในเดือน พ.ค. ที่ 54.7% และครั้งที่ 3 ในเดือน มิ.ย. ที่ 52.9% ซึ่งทั้งหมดปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับในระดับก่อนการประชุม Fed เมื่อคืน (อ้างอิง Fed Watch Tool ของ CME group as of 14 Dec 23)
- บลจ.พรินซิเพิล แนะนำการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดีเป็นหลัก โดยในส่วนของตราสารทุนทั่วโลกคือ **PRINCIPAL GQE**, **PRINCIPAL GESG** และ **PRINCIPAL GOPP** รวมถึงกองทุนหุ้นเวียดนามผ่าน **PRINCIPAL VNEQ** ([อ่านเพิ่มเติม](#)) และในส่วนของตราสารหนี้ เรามีมุมมองบวกต่อตราสารหนี้โลก ประเภท Investment Grade โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลัง Fed ส่งสัญญาณชัดเจนต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยถึง 3 ครั้งในปีหน้า ซึ่งจะส่งเสริม sentiment เชิงบวกให้กับตลาดตราสารหนี้ได้อย่างมีนัย โดยมิกกองทุนแนะนำคือ **PRINCIPAL GCREDIT** (เปิดเสนอขายในวันที่ 27 พ.ย. – 15 ธ.ค. 2566, [รับชมวิดีโอเพิ่มเติม](#)) มีกองทุนหลักคือ BNY Mellon Global Credit Fund คือเน้นลงทุนในตราสารหนี้ Investment grade ทั่วโลกที่มีคุณภาพดีประมาณ 80 – 100% และตราสารหนี้ในกองทุนไม่เคยมีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ (Default) เลย อีกทั้งกองทุนนี้ยังมีผลตอบแทนที่โดดเด่น ชนระดับนี้อ้างอิงอย่างสม่ำเสมอ ในระยะเวลา 10 ปี จาก 11 ปี ตั้งแต่จัดตั้งกลยุทธ์นี้ และได้รับรางวัล Morningstar 5 ดาว (ข้อมูล ณ วันที่ 30 พ.ย. 2023)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

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

Website www.principal.th

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / PRINCIPAL GQE และ PRINCIPAL GESG กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GOPP กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GESG มิได้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน การบริหารจัดการและการจัดทำรายงานของกองทุนรวมเช่นเดียวกับ SRI Fund / PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / 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 / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต