



เงินเตรียมใช้จบ 2 ล้าน ๆ หยวนซื้อหุ้นพุงตลาด อาจเกิดแคร์ริวาร์ระยะสั้น แนะนำลงทุนตราสารหนี้ และตราสารทุนที่มีคุณภาพดี

- บลจ.พริ้นซิเพิล คงมุมมอง **Neutral** ต่อตลาดหุ้นจีน แม้ว่าทางการจีนเตรียมทุ่มงบประมาณ 2 ล้าน ๆ หยวน (2.78 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) เข้าซื้อตลาดหุ้นจีน (On-Shore) เพื่อช่วยพุง sentiment ตลาด หลังดัชนี CSI 300 และระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี โดยมุมมองการลงทุนสินทรัพย์ประเภทอื่น ๆ เป็นไปตามตารางแสดงด้านล่าง
- จากข้อมูลในอดีตส่วนมากเมื่อรัฐบาลจีนมีการเข้าแทรกแซงตลาดหุ้นเพื่อช่วยพุง sentiment (ตั้งที่กำลังเกิดขึ้นในปัจจุบันคือการประกาศห้ามธุรกรรม short selling และเตรียมเงินเข้าซื้อหุ้นในตลาด) ผลกระทบเชิงบวกจะเกิดขึ้นแค่ในระยะสั้นเท่านั้น โดยระยะยาวตลาดหุ้นจีนยังคงมีแนวโน้มที่จะขึ้นอยู่กับพื้นฐานของเศรษฐกิจที่แท้จริง หรือมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ขนาดใหญ่เพียงพอ และจากท่าทีของรัฐบาลจีน และธนาคารกลางจีน (PBOC) ล่าสุด เรายังไม่เห็นความชัดเจนของมาตรการดังกล่าว ดังนั้นหากนักลงทุนมีสัดส่วนหุ้นจีนไม่ได้เยอะจนเกินไป และยอมรับความผันผวนของตลาดระยะสั้นได้ สามารถถือลงทุนหุ้นจีนได้ในระยะยาว จากมูลค่าตลาดที่ถูกอย่างไรก็ตามถ้านักลงทุนมีสัดส่วนหุ้นจีนสูงเมื่อเทียบกับพอร์ตโดยรวม และรับความผันผวนระยะสั้นไม่ได้ แนะนำให้ลดสัดส่วนเพื่อนำไปลงทุนในกองทุนหุ้นคุณภาพแทน (**PRINCIPAL GQE** และ **PRINCIPAL GESG**)
- สำหรับกลยุทธ์การลงทุนในช่วงครึ่งปีแรก เรายังมีมุมมองเป็นบวกต่อสินทรัพย์ที่เห็นคุณภาพ ทั้งในแง่ของตราสารหนี้ และตราสารทุน เนื่องจากตลาดยังมีความเสี่ยงที่ต้องเผชิญมากขึ้น เช่น ความคาดหวังของตลาดต่อ Fed ที่จะลดดอกเบี้ยถึง 6 - 7 ครั้ง ซึ่ง Fed อาจปรับลดไม่ได้ตามคาด, ทิศทางของเงินเฟ้อสหรัฐฯ และการประกาศผลประกอบการสหรัฐฯ Q4 23 ที่กำลังเกิดขึ้น
- โดยมีกองทุนแนะนำคือ **PRINCIPAL GCREDIT** ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ Investment Grade ทั่วโลก มีผลการดำเนินงานย้อนหลังโดดเด่น ได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว และตราสารหนี้ที่เคยลงทุนในพอร์ตไม่เคยมีประวัติผิดนัดชำระหนี้เลย ในส่วนของกองทุนหุ้นคุณภาพ ทางเราแนะนำ **PRINCIPAL GQE** และ **PRINCIPAL GESG** ที่เน้นลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ มีคุณภาพสูง มีลักษณะของกำไรผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจต่ำ และทั้ง 2 กองทุนได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว เช่นกัน (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2023)

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

| | UW | Slightly UW | Neutral | Slightly OW | OW |
|---|-----------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| ตราสารหนี้ | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • ทั่วโลก | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • ไทย | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| ตราสารทุน | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • ทั่วโลก | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • สหรัฐฯ | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • ยุโรป | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • ญี่ปุ่น | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • เอเชีย ยกเว้น ญี่ปุ่น | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • จีน | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • ไทย | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • เวียดนาม | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| กองทุนอสังหาริมทรัพย์ | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ทั่วโลก | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| • กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ไทย | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| สินค้าโภคภัณฑ์ (ทองคำ, น้ำมัน, อื่น ๆ) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input checked="" type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล 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

คำเตือน:

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / PRINCIPAL GQE และ PRINCIPAL GESG กองทุนรวมนี้ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GESG มิได้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน การบริหารจัดการและการจัดทำรายงานของกองทุนรวมเช่นเดียวกับ SRI Fund / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน / Copyright @ 2024 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต