



เงินเพื่อสหรัฐฯ มากกว่าคาด สร้างความผันผวนตลาด

สินทรัพย์คุณภาพ สิ่งที่นักลงทุนควรมีในพอร์ตหลัก

- บลจ.พริ้นซิเพิลเห็นย่ำค้ำแนะนำต่อการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพทั้งตราสารทุน และตราสารหนี้ (PRINCIPAL GQE, PRINCIPAL GESG และ PRINCIPAL GCREDIT) หลังทั้งตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐานของสหรัฐฯเดือนม.ค. มากกว่าคาด ก่อให้เกิดแรงกดดัน และความผันผวนทั้งในตลาดทุน และตลาดตราสารหนี้อีกครั้ง
- เงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐฯเดือนม.ค. เติบโต 3.1% YoY มากกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 2.9% YoY และ 0.3% MoM มากกว่าคาดที่ 0.2% MoM ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานเติบโต 3.9% YoY มากกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 3.7% YoY และ 0.4% MoM มากกว่าคาดที่ 0.3% MoM จากผลของการปรับขึ้นของราคาสินค้าภาคบริการ และค่าที่อยู่อาศัยเป็นส่วนใหญ่
- จากข้อมูลตัวเลขเงินเฟ้อดังกล่าวส่งผลให้นักลงทุนในตลาดมองโอกาสที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกถูกเลื่อนออกไป โดยข้อมูลจาก FedWatch Tool ณ วันที่ 14 ก.พ. 67 ระบุความน่าจะเป็นของการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในเดือน พ.ค. เหลือ 37.5% จาก 52.2% และในเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 50.1% จาก 41.9% ผลที่ตามมาคือทั้งตลาดตราสารหนี้ และตราสารทุนมีความผันผวนมากขึ้นเมื่อคืน
- ในแง่ของกลยุทธ์การลงทุนในช่วงครึ่งปีแรก เรายังมีมุมมองเป็นบวกต่อสินทรัพย์ที่เน้นคุณภาพ ทั้งตราสารหนี้ และตราสารทุน เนื่องจากตลาดยังคงมีความเสี่ยงคือ ความไม่แน่นอนของช่วงที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรก, ทิศทางของอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ และมูลค่าตลาดหุ้นสหรัฐฯที่เริ่มตึงตัว (+1 SD Forward PE) โดยมีกองทุนแนะนำคือ **PRINCIPAL GCREDIT** ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ Investment Grade ทั่วโลก มีผลการดำเนินงานย้อนหลังดีสม่ำเสมอ กองทุนหลักได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว และตราสารหนี้ที่เคยลงทุนในพอร์ตไม่เคยมีประวัติผิดนัดชำระหนี้เลย มี duration 6 ปี ยิลด์ (YTM) 5.8% และ credit average rating A ([อ่านเพิ่มเติม](#)) ข้อมูลจาก Fund Fact Sheet ของ BNY Mellon Global Credit Fund ณ วันที่ 31 ธ.ค. 66
- ในส่วนของกองทุนหุ้นคุณภาพ ทางเราแนะนำ **PRINCIPAL GQE** และ **PRINCIPAL GESG** ที่เน้นลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ มีคุณภาพสูง กำไรของบริษัทผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจต่ำ และทั้ง 2 กองทุนหลักได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว เช่นกัน (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 66)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลวงสวน แขวงลุมพินี 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 GESG มิได้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน การบริหารจัดการและการจัดทำรายงานของกองทุนรวมเช่นเดียวกับ SRI Fund / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (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