



เงินเพื่อสหรัฐสูงกว่าคาด แต่หุ้นสหรัฐปิดจุดสูงสุดใหม่

แนะนำสะสม PRINCIPAL GOPP, PRINCIPAL GREITs

- บลจ.พริ้นซิเพิลคงคำแนะนำสะสม PRINCIPAL GOPP และ PRINCIPAL GREITs เหมือนเดิม น้ำหนักอ้างอิงตามพอร์ตแนะนำตามระดับความเสี่ยง (รูปภาพที่ 1) โดยแม้ตัวเลขเงินเพื่อสหรัฐ (CPI) เดือนก.พ. โดยรวมจะสูงกว่าคาด แต่ดูเหมือนว่าตลาดหุ้นสหรัฐจะไม่สนใจ ยังคงเดินหน้าทำจุดสูงสุดใหม่ อีกทั้งนักลงทุนในตลาดยังคงคาดหวังโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยครั้งแรกอยู่ที่การประชุมเดือนมี.ย. เหมือนเดิม
- ตัวเลขเงินเพื่อทั่วไปและพื้นฐานของสหรัฐเดือนก.พ. ปรับเพิ่มขึ้นสูงกว่าสิ่งที่ตลาดคาดไว้เล็กน้อย ซึ่งมีสาเหตุหลักๆ มาจากราคารถมือสอง ค่าโดยสารเครื่องบิน และเสื้อผ้า โดยเงินเพื่อทั่วไปปรับเพิ่มขึ้น 0.4% MoM เท่ากับการคาดการณ์ของตลาด และ 3.2% YoY มากกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ 3.1% YoY ขณะที่เงินเพื่อพื้นฐานปรับขึ้น 0.4% MoM มากกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ 0.3% MoM และ 3.8% YoY มากกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยเช่นกันที่ 3.7% (รูปภาพที่ 2)
- อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นสหรัฐดูเหมือนว่าไม่ได้ให้ความสำคัญต่อตัวเลขดังกล่าว โดยดัชนี S&P 500 สามารถปิดบวก 1.12% ทำจุดสูงสุดใหม่ได้อีกครั้ง อีกทั้งตลาดยังคงคาดการณ์ความน่าจะเป็นที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกที่ประมาณ 60% เท่าเดิมในเดือนมี.ย. (Source: cmegroup.com as of 13 March 2024) ซึ่งจะเป็นปัจจัยหลักในการช่วยให้ทั้งกองทุนหุ้นที่มีโอกาสเติบโตทางธุรกิจที่มีคุณภาพ PRINCIPAL GOPP และกองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก PRINCIPAL GREITs สามารถ outperform ต่อเนื่อง ([อ่านข้อมูลเพิ่มเติม](#))
- PRINCIPAL GOPP มีกองทุนหลักคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund ซึ่งบริหารโดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและยึดปรัชญาการลงทุนคือ ค้นหาบริษัทที่มีความได้เปรียบทางการแข่งขันในระยะยาว มีการคาดการณ์การเติบโตของรายได้และกำไรอย่างสม่ำเสมอ (15 – 20% ต่อปีใน 5 ปีข้างหน้า) และสามารถปรับตัวเข้ากับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไปได้อย่างรวดเร็ว ตัวอย่างหุ้นในพอร์ตเช่น บริษัท Meta เจ้าของแอปพลิเคชัน Facebook และ Instagram, Uber ผู้ผลิตแอปพลิเคชันเรียกรถแท็กซี่, ร้านอาหาร ส่งพัสดุยักษ์ใหญ่ของสหรัฐ
- PRINCIPAL GREITs เน้นลงทุน Global REITs ผ่าน 2 กองทุนหลัก คือ Global Property Securities Fund จาก Principal Asset Management ซึ่งได้รับการจัดอันดับ Morningstar 4 ดาว และ iShares Global REIT ETF โดยที่มีการลงทุนจะผสมสัดส่วนเพื่อให้เหมาะสมกับมุมมองตลาดภายใต้เกณฑ์ฯ (ในปัจจุบันอยู่ที่ระดับประมาณ 55% และ 45% ตามลำดับ) เพื่อการกระจายความเสี่ยง
- PRINCIPAL GOPP และ PRINCIPAL GREITs: สามารถอ่านรายละเอียด Fund Fact Sheet เพิ่มเติมได้ที่

https://www.principal.th/sites/default/files/fund-documents/Thailand%20Site/th_PRINCIPAL_GOPP_FFS.pdf

https://www.principal.th/sites/default/files/fund-documents/Thailand%20Site/th_PRINCIPAL_GREITs_FFS.pdf

พอร์ตการลงทุนแนะนำตามระดับความเสี่ยง (รูปภาพที่ 1)

Fund	Client Portfolio Weight				
	Income	Balance	Growth	Active Growth	Global Growth
PRINCIPAL GQE-A	8.8%	13.0%	20.5%	15.3%	16.0%
PRINCIPAL VNEQ-A	-	-	-	8.1%	8.5%
PRINCIPAL GOPP-A	12.3%	18.2%	28.7%	31.5%	32.9%
PRINCIPAL GHEALTH-A	-	-	-	6.3%	6.6%
PRINCIPAL GESG-A	14.0%	20.8%	32.8%	28.8%	30.1%
PRINCIPAL DPLUS-A	16.3%	12.0%	3.5%	1.3%	-
PRINCIPAL GFIXED	22.8%	16.8%	4.9%	1.8%	-
PRINCIPAL GCREDIT-A	26.0%	19.2%	5.6%	2.0%	-
PRINCIPAL GREITs	-	-	4.0%	5.0%	6.0%

Source: Principal as of 13 March 2024

เงินเฟ้อสหรัฐเดือนก.พ. โดยรวมสูงกว่าตลาดคาด (รูปภาพที่ 2)

Metric	Actual	Estimate
CPI MoM	+0.4%	+0.4%
Core CPI MoM	+0.4%	+0.3%
CPI YoY	+3.2%	+3.1%
Core CPI YoY	+3.8%	+3.7%

Source: Bloomberg as of 12 March 2024

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร(02) . 686-9500

Website www.principal.th

คำเตือน: Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง ๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนแปลงไปตามภาวะตลาดส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม อาจทำให้พอร์ตการลงทุนมีความเสี่ยงสูงหรือต่ำไปกว่าที่ควรจะเป็น เพื่อให้สัดส่วนการลงทุนเข้าสู่สัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม Principal Asset Allocation Plan เป็นเพียงคำแนะนำของ บริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามคาดหวัง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจการจัดสรรการลงทุน (Basic Asset Allocation) ตามคำแนะนำของสำนักงาน ก.ล.ต.

พอร์ตการลงทุนดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณการสัดส่วนการลงทุน ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงได้เมื่อลงทุนจริง ขึ้นอยู่กับสภาพตลาด การลงทุน และโอกาสการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ ประมาณการสัดส่วนการลงทุน ไม่ใช่การรับประกันหรือยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต/ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คำอธิบายประกอบ Clients' Portfolio Model 5 พอร์ตลงทุนแนะนำ

สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง “ปานกลางค่อนข้างสูง” แนะนำพอร์ตการลงทุน “Income”

สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง “สูง” ท่านสามารถลงทุนในพอร์ตการลงทุน “Income” และ “Balance”

สำหรับผู้ลงทุนที่มีระดับความเสี่ยง “สูงมาก” ท่านสามารถลงทุนในพอร์ตการลงทุน “Income”, “Balance”, “Growth”, “Active Growth” และ “Global Growth”

ทั้งนี้หากท่านผู้ลงทุนมีความประสงค์จะลงทุนในพอร์ตลงทุนที่มีระดับความเสี่ยงสูงกว่าระดับความเสี่ยงการลงทุนของท่าน ท่านจะต้อง “ยืนยัน” รับทราบความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนที่ท่านได้เลือกลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / PRINCIPAL GREITs กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) ดังนั้นหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก/ PRINCIPAL GREITs, PRINCIPAL GQE, PRINCIPAL GHEALTH และ PRINCIPAL GESG กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GOPP กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในอเมริกาเหนือ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GHEALTH กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม Healthcare ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก/ PRINCIPAL GESG มีได้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดด้วยการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน การบริหารจัดการและการจัดทำรายงานของกองทุนรวมเช่นเดียวกับ SRI Fund / PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน / Morning Star Copyright © 2024 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทของสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทของสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และ ความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต