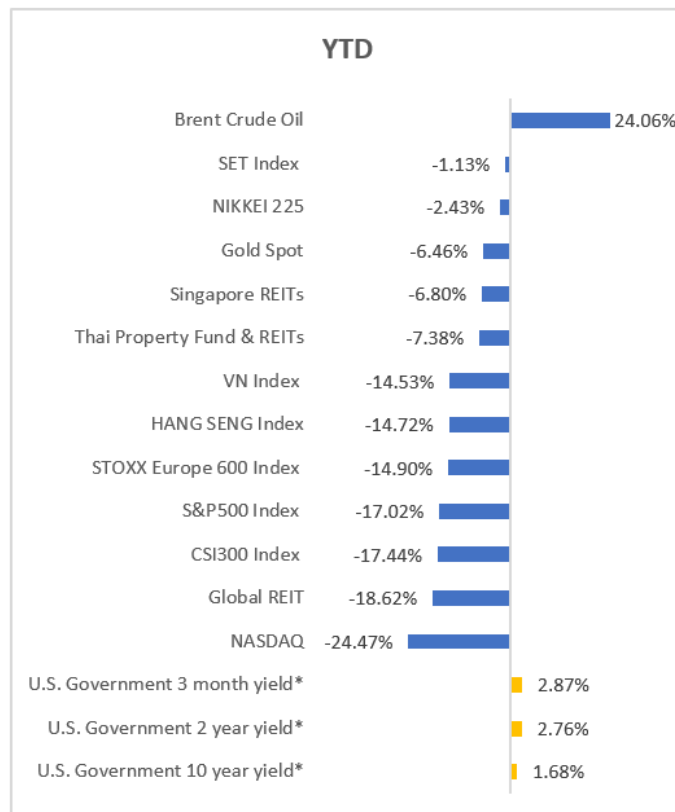
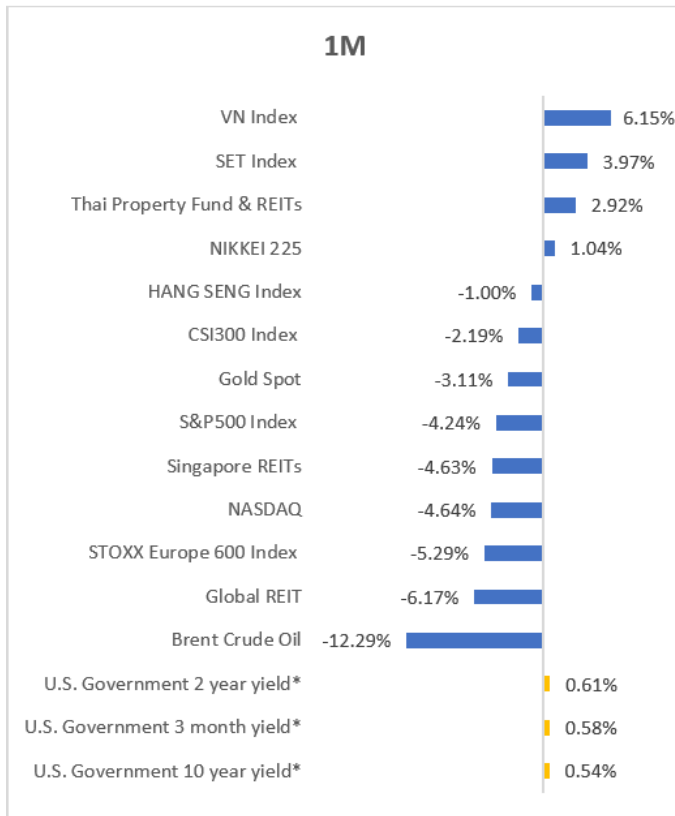


ตารางสรุปการเปลี่ยนแปลงของดัชนีหลัก



หมายเหตุ *: เป็นการแสดงการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทน ไม่ใช่ผลตอบแทน

Source: Bloomberg as of 31 ส.ค. 2565

ภาพรวมการลงทุนในเดือนสิงหาคม 2565



ภาพรวมตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นโดดเด่นในช่วงครึ่งแรกของเดือนสิงหาคม 2565

- จากปัจจัยบวกด้านตัวเลขงบการเงินที่ออกมาดี ทิศทางเงินเฟ้อชะลอตัว การขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ถูกคาดว่าจะอยู่ในระดับที่อาจไม่แรงตัว และราคาน้ำมันดิบและดัชนีอาหารโลกปรับลดลง ทุกรายก็ดี ในช่วงปลายเดือน ตลาดกลับมากังวลเรื่องท่าทีของเฟดในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. 2565 และปรับตัวลงหลังการเปิดเผยถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมประจำปีของเฟด ที่เมืองแจ็กสัน โฮล รัฐไวโอมิง ที่กล่าวว่าพร้อมเดินหน้าขึ้นอัตราดอกเบี้ย และคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงอีกระยะหนึ่งเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ
- ตลาดฝั่งยูโรโซนยังคงเผชิญกับแรงกดดันด้านอัตราเงินเฟ้ออย่างต่อเนื่อง จากราคาค่าไฟที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัย ซึ่งเป็นผลมาจากการที่รัสเซียจำกัดการส่งก๊าซไปยังยุโรป หลังยุโรปมีแนวทางลดการพึ่งพาพลังงานจากรัสเซีย รวมถึงมาตรการคว่ำบาตรต่อเหตุการณ์รัสเซีย-ยูเครน
- ตลาดหุ้นฝั่งเอเชีย ทางด้านตลาดหุ้นจีนได้รับแรงกดดันจากความกังวลว่าจะกลับมาล็อกดาวน์ในเมืองสำคัญ ปัจจัยปัญหาสุขภาพภูมิอากาศ (คลื่นความร้อนและภัยแล้ง) และตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ยังอ่อนแอ ส่งผลตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ขณะที่ตลาดหุ้นไทยและเวียดนามปรับตัวดีขึ้นในเดือน ส.ค. 2565 จากผลกำไรของบริษัทจดทะเบียน ในไตรมาสสองที่ออกมาดี และแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ
- สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นเดือน ส.ค. 2565 ปรับขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 3.2% หลังเฟดมีท่าทีการใช้นโยบายการเงินตึงตัวต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนี S&P500 Index ปรับลดลง 4.24% ในเดือน ส.ค. 2565 และลดลง 17.02% ในช่วง YTD โดยนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด กล่าวสุนทรพจน์ที่งานประชุมประจำปีในเมืองแจ็กสัน โฮล โดยพร้อมใช้นโยบายที่เข้มงวดเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ แม้ว่าตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง และอาจสร้างผลกระทบต่อภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ โดย Fed Fund Future บ่งชี้ต่อความน่าจะเป็นถึงราว 75% ที่ Fed จะขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมวันที่ 20 - 21 ก.ย. 2565

อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อของสหรัฐฯ อาจผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค. 2565 ปรับเพิ่มขึ้น 8.5% YoY ซึ่งชะลอตัวลงจาก 9.1% ในเดือน มิ.ย. 2565 จากผลของการปรับลดลงของราคาพลังงานและราคาน้ำมัน

ตลาดหุ้นยุโรป: ดัชนี STOXX Europe 600 Index ปรับลดลง 5.29% ในเดือน ส.ค. 2565 และลดลง 14.90% ในช่วง YTD โดยตลาดหุ้นยังคงถูกปกคลุมด้วยความไม่แน่นอนของภาวะความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน และยังไม่มีความชัดเจนของการตกลงกันได้ รัสเซียเดินทางจำกัดการส่งออกก๊าซไปยังยุโรป รวมถึงระงับการส่งก๊าซธรรมชาติให้ยุโรปผ่านท่อส่ง Nord Stream เนื่องจากต้องปิดซ่อมบำรุง ปัจจัยดังกล่าวผลักดันให้ราคาก๊าซในยุโรปปรับขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ และอาจเป็นสาเหตุให้ยุโรปต้องเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยในฤดูหนาวที่กำลังจะมาถึงนี้ เนื่องจากปัญหาของวิกฤตพลังงาน ขณะที่เงินเฟ้อของยุโรปทำจุดสูงสุดใหม่ในเดือน ส.ค. 2565 โดยปรับเพิ่มขึ้น 9.1% YoY จาก 8.9% ในเดือน ก.ค. 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารและพลังงาน ปัจจัยดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อการตัดสินใจขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ ECB อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ และจะสร้างความกดดันต่อตลาดหุ้นต่อไป นอกจากนี้ธนาคารแห่งประเทศไทย (BoE) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้น 0.5% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นที่สูงที่สุดในรอบ 27 ปี สู่ระดับ 1.75% ในช่วงต้นเดือนส.ค. 2565 เพื่อที่จะควบคุมเงินเฟ้อ อีกทั้งยังคาดว่าสหราชอาณาจักร จะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยในช่วงไตรมาส 4 ปี 2565 จากผลของการปรับขึ้นของเงินเฟ้อ

ตลาดหุ้นจีน: ดัชนี CSI300 Index ปรับตัวลดลง 2.19% ในเดือน ส.ค. 2565 และลดลง 17.44% ในช่วง YTD โดยตลาดหุ้นจีนถูกกดดันจากความกังวลว่าจะกลับมาล็อกดาวน์ในเมืองสำคัญหลังจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ปรับตัวเพิ่มขึ้น (เมืองเจิ้งตูล็อกดาวน์ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. 2565) ปัจจัยปัญหาสภาพภูมิอากาศ (คลื่นความร้อนและภัยแล้ง) และตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ยังอ่อนแอ ส่งผลตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ เช่น การผลิตภาคอุตสาหกรรม การลงทุนสินค้าคงทน ยอดค้าปลีก ทำให้ PBoC ต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เช่น ปรับลด Loan prime rate (LPR) ประเภท 1 ปีลง 0.05% เหลือ 3.65% ปรับลด LPR ประเภท 5 ปี 0.15% เหลือ 4.30% ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ Medium-term lending facility (MLF) ประเภท 1 ปีลง 0.1% จาก 2.85% เหลือ 2.75% และปรับลด Reverse Repos 7 วัน 0.1% เหลือ 2% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

ตลาดหุ้นไทย: ดัชนี SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 3.97% ในเดือน ส.ค. 2565 แต่ลดลง 1.13% YTD ซึ่งเดือนที่ผ่านมาตลาดหุ้นได้รับปัจจัยบวกจากกำไรของบริษัทจดทะเบียน ในไตรมาสสองที่ออกมาดีกว่าคาด นำโดยกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ สื่อและสิ่งพิมพ์ และพลังงานและสาธารณูปโภคโดยแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติยังเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญ ซึ่งซื้อสุทธิที่ 5.7 หมื่นล้านบาท จาก 4.7 พันล้านบาท ในเดือน ก.ค. 2565 ขณะที่ปัจจัยด้านการเมือง กรณีศาลรัฐธรรมนูญรับคำร้องวาระการดำรงตำแหน่ง 8 ปี ของ พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา และสั่งให้หยุดปฏิบัติหน้าที่จนกว่าศาลจะมีคำวินิจฉัยออกมา ยังไม่กระทบตลาดหุ้นมากนัก เนื่องจาก ครม.ยังทำงานได้ตามปกติและไม่ได้เกิดสัญญาณการทางการเมือง ส่วนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ 0.25% ในวันที่ 10 ส.ค. 2565 เป็นไปตามคาดการณ์ของตลาด

ตลาดหุ้นเวียดนาม: ดัชนี VN Index ปรับเพิ่มขึ้น 6.15% ในเดือน ส.ค. 2565 แต่ลดลง 14.53% YTD โดยสภาพคล่องของตลาดหุ้นปรับตัวดีขึ้น เมื่อพิจารณาจากปริมาณซื้อขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น 35% เทียบกับเดือน ก.ค. 2565 ขณะที่ผลกำไรไตรมาสสองของบริษัทจดทะเบียนขยายออกมาเติบโตประมาณ 15%YoY และตัวเลขเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่ง เช่น ยอดค้าปลีก (+50%YoY) และยอดส่งออก (+22%YoY) โดยนักลงทุนต่างชาติยังมีสถานะซื้อสุทธิในเดือนนี้

ตราสารหนี้: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ณสิ้นเดือน ส.ค. 2565 ปรับขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 3.2% หลัง เฟด คงท่าทีการใช้นโยบายการเงินตึงตัว จากค่าแถลงการณ์ของ เจอโรม พาวเวล ที่เมือง แจ็กสัน โฮล ซึ่งอาจก่อให้เกิดเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ ในอนาคต ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของไทย 10 ปี อยู่ในระดับใกล้เคียงเดิมที่ประมาณ 2.48%

ตราสารทางเลือก

REITs: Global REITs ปรับลดลง 6.17% และ Singapore REITs ปรับลดลง 4.63% จากความกังวลว่าเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.75% หลังคุณเจอโรม พาวเวล (ประธานเฟด) ได้แถลงถึงความตั้งใจในการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อในการประชุมที่แจ็กสัน โฮล ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ Dividend Spread หรือส่วนต่างระหว่างอัตราเงินปันผลและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีแคบลง ขณะที่ Thai REITs ปรับตัว

เพิ่มขึ้น 2.92% ได้ประโยชน์จากการเปิดประเทศแบบเต็มรูปแบบ และ laggard ประเทศอื่นๆ โดยเฉพาะประเทศที่พัฒนาแล้วที่ได้ประโยชน์จากการเปิดประเทศไปแล้วก่อนหน้านี้

ทองคำ: ราคาทองคำ spot ปรับตัวลง 3.11% ในเดือน ส.ค. 2565 จากการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์ ตามความคาดหวังที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีแนวโน้มเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย



มุมมองการลงทุนเดือนกันยายน 2565

บลจ.พริ้นซิเพิล คาดว่าตลาดลงทุนโดยรวมจะมีความผันผวนมากขึ้นในเดือน ก.ย. 2565 จากแรงกดดันด้านการเพิ่มวงเงินในการปรับลดขนาดบดของเฟด จาก 4.75 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน เป็น 9.50 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของเฟดและอีซีบี ซึ่งเฟดจะมีการประชุมในวันที่ 20 - 21 ก.ย. 2565 และอีซีบี ในวันที่ 8 ก.ย. 2565 รวมถึงประเด็นการจำกัดการส่งก๊าซไปยังยุโรปของรัสเซียที่อาจจะทำให้ยุโรปเผชิญกับอัตราเงินเฟ้อสูงขึ้นและภาวะเศรษฐกิจถดถอย โดยรัฐมนตรีพลังงานของสหภาพยุโรป (อียู) เตรียมจัดการประชุมฉุกเฉินในวันที่ 9 ก.ย. 2565 เพื่อหารือเกี่ยวกับวิกฤตพลังงานในยุโรป ขณะที่ราคาน้ำมันดิบคาดว่าจะผันผวนต่อเนื่องเช่นกัน จากประเด็นการปรับลดกำลังการผลิต (0.1% ของความต้องการโลก) ของกลุ่มโอเปกพลัส (OPEC-Plus) เริ่มเดือน ต.ค. 2565 การกลับมาส่งออกน้ำมันดิบของอิหร่านในตลาดโลก หากสามารถเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์อิหร่าน และความกังวลต่ออุปสงค์ของน้ำมันดิบหากเศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัวลง



กลยุทธ์การลงทุน

ทาง บลจ.พริ้นซิเพิล ยังคงมีมุมมองการลงทุนแบบระมัดระวังสำหรับเดือนสุดท้ายของไตรมาส 3 ปี 2565 จากความผันผวนและแรงกดดันจากปัจจัยมหภาค ทั้งในส่วนของเงินเฟ้อ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโดยรวม โดยยังแนะนำ

- 1) มุ่งเน้นการลงทุนในสินทรัพย์ที่เป็น Quality Growth หรือสินทรัพย์ที่มีการเติบโตในระดับปานกลางแต่มีความมั่นคงของธุรกิจและรายได้ เพื่อรองรับความเสี่ยงหรือความผันผวนจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ
- 2) เลือกลงทุนในสินทรัพย์ประเภทที่มีความผันผวนต่ำ บริษัทขนาดใหญ่หรือมีขนาดมูลค่าตลาดสูง

3) Asset allocation สร้างพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสม โดยกระจายการลงทุนไปในหลากหลายสินทรัพย์และประเทศ เพื่อสร้างพอร์ตการลงทุนที่ช่วยควบคุมความเสี่ยงและรับผลตอบแทนที่เหมาะสม



กองทุนแนะนำ

โดยภาพรวมการลงทุนในระยะ 3-6 เดือน กองทุนที่จะแนะนำ 5 กองทุนได้แก่

กองทุนแรก กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อีควิตี้ (PRINCIPAL APDI) จะลงทุนผ่าน Master Fund ชื่อ Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในหุ้นคุณภาพขนาดใหญ่กระจายตัวในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) และมีสัดส่วนน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่และจีนในฮ่องกง รวมกันประมาณ 30% คัดเลือกหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตตามการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม เทคโนโลยีและพฤติกรรมของผู้บริโภค และมุ่งเน้นคัดสรรเลือก บริษัทที่มีทิศทางเติบโตตาม Megatrend ของโลก

กองทุนที่สอง คือ กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล ไชน่า อีควิตี้ (PRINCIPAL CHEQ) มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศจีนหรือบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน ที่มีการเติบโตในระยะยาว และสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงทางโครงสร้างเศรษฐกิจของจีน สำหรับในระยะสั้น การกลับมาเปิดประเทศและใช้จ่ายใช้สอยของประชากรในเมืองใหญ่ๆ ในจีนจะส่งผลบวกโดยตรงต่อกองทุน โดยหมวดอุตสาหกรรมที่กองทุนลงทุนจะมีน้ำหนักส่วนใหญ่ทั้งในกลุ่ม Financial Services, Communication Services และ Consumer Defensive

กองทุนที่สาม คือกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล ไชน่า เทคโนโลยี (PRINCIPAL CHTECH) จะเน้นลงทุนบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีนที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี (เป็นหนึ่งในแผนยุทธศาสตร์ชาติ ฉบับที่ 14) ซึ่งกองทุนเห็นโอกาสการเติบโตของการลงทุนล้อตามไปกับนโยบายของจีนที่มุ่งเน้นการพึ่งพาต่างชาติน้อยลง ผ่านการพัฒนาเทคโนโลยีของตัวเอง และตั้งเป้าเป็นผู้นำโลกด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีในอนาคต โดยกองทุนจะแบ่งน้ำหนักการลงทุนในสัดส่วน 70:30 ในธีม Soft Tech (eCommerce, Cloud, Internet) : Hard Tech (New-generation information technology, Biomedicine, New energy) ขณะที่การผ่อนคลายมาตรการควบคุมด้านกฎระเบียบที่ชัดเจนจะเป็นปัจจัยบวกในระยะสั้น

กองทุนที่สี่ คือกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์ อิคิวตี (PRINCIPAL GIF) ซึ่งลงทุนในกองทุนหลัก Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund เน้นลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก มุ่งเน้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว โดยให้คำนิยามของโครงสร้างพื้นฐานที่เข้าลงทุนว่า Preferred Infrastructure ซึ่งจะมีลักษณะกิจการหรือสินทรัพย์ที่มีความผูกขาด โครงสร้างรายได้มีสัญญาปรับขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ มีอายุสินทรัพย์ยาวนานและมีความเสี่ยงต่อภาวะเบียดและการเมืองต่ำ ส่งผลให้ธุรกิจมีรายได้และกำไรที่สม่ำเสมอล่าสุดมีสัดส่วนน้ำหนักการลงทุนในหุ้นยุโรปประมาณ 45% ซึ่งน่าจะได้อานิสงส์จากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อของยุโรปที่สูงขึ้นต่อเนื่อง

กองทุนที่ห้า คือกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เวียดนาม อิคิวตี (PRINCIPAL VNEQ) มุ่งเน้นลงทุนตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามที่มีศักยภาพในการเติบโตในอนาคตสอดคล้องตามกับเศรษฐกิจของประเทศ โดยเรามองว่าเศรษฐกิจเวียดนามมีแนวโน้มเติบโตโดดเด่นที่สุดในภูมิภาค และบริษัทจดทะเบียนที่มีการคาดการณ์การเติบโตของกำไรที่น่าสนใจใน 1-2 ปีข้างหน้า สภาพคล่องในตลาดหุ้นมีทิศทางดีขึ้นในเดือนที่ผ่านมา และแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจและบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 3 ปี 2565 คาดว่าจะเติบโตโดดเด่นจากฐานต่ำในปีก่อนหน้า เนื่องจากการลืดอกดาว์นจากสถานการณ์โควิด

หมายเหตุ: กองทุนที่แนะนำทั้ง 5 มี regional/country concentration risk ค่อนข้างสูง จึงแนะนำให้มีการจำกัดน้ำหนักการลงทุน และมีการกระจายการลงทุนในพอร์ตลงทุนอย่างเพียงพอ

Investment Strategy Team

คุณอะนะ แพร์พิพัฒน์มงคล – Head of Investment Strategy

คุณธิดารัตน์ เจริญภูมิ – Investment Strategist

โอกาสในการลงทุนแบบจับจังหวะทำกำไรในกรอบระยะเวลาที่สั้น ในช่วงเวลาที่ตลาดหุ้นย่อตัว บนมุมมองตลาดสำหรับเดือน ก.ย. 2565 ที่คาดว่าจะมีความผันผวนมากขึ้นและแรงกดดันจากหลายปัจจัย โดยเราแนะนำ 2 กองทุน ได้แก่ (PRINCIPAL GESG) และ (PRINCIPAL GBRAND) ซึ่งเป็นกองทุนที่มุ่งเน้นลงทุนหุ้น Quality Growth ทั่วโลก

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล อิคิวตี ESG (PRINCIPAL GESG) ลงทุนผ่านกองทุน Schroder International Selection Fund Global Sustainable Growth ที่เน้นลงทุนในหุ้นคุณภาพหรือบริษัทขนาดใหญ่ ที่ให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกภาคส่วน และสามารถสร้างผลกระทบเชิงบวกในมุมกว้าง มีธรรมาภิบาล ความรับผิดชอบต่อสังคม และสิ่งแวดล้อม (หรือที่เรียกว่า ESG) เพื่อการเติบโตของบริษัทและทำได้อย่างยั่งยืนในอนาคต

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล แบรินด์ (PRINCIPAL GBRAND) ลงทุนผ่านกองทุน Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ที่ลงทุนในหุ้นคุณภาพทั่วโลก ที่เป็นบริษัทที่มีแบรนด์หรือตราสินค้าที่แข็งแกร่ง มีฐานผู้ใช้จำนวนมาก สามารถตั้งราคาขายได้และมีอัตรากำไรขั้นต้นสูง รวมถึงมีกระแสเงินสด และมีการเติบโตของรายได้อย่างสม่ำเสมอ และยังมีโอกาสการส่งผ่านต้นทุนวัตถุดิบสินค้าที่ปรับตัวขึ้นจากเงินเฟ้อไปยังผู้บริโภคได้

คุณธเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Investment Strategist

คุณมินตรา จันทวิเศษประภา – Investment Strategist

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุน PRINCIPAL APDI กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในฮ่องกง ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุน PRINCIPAL CHEQ และ PRINCIPAL CHTECH กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GIF กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศยุโรปและอเมริกาเหนือ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL VNEQ กองทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / PRINCIPAL GESG และ PRINCIPAL GBRAND กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุน ในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลย พินิจของผู้จัดการกองทุน/ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญานยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต