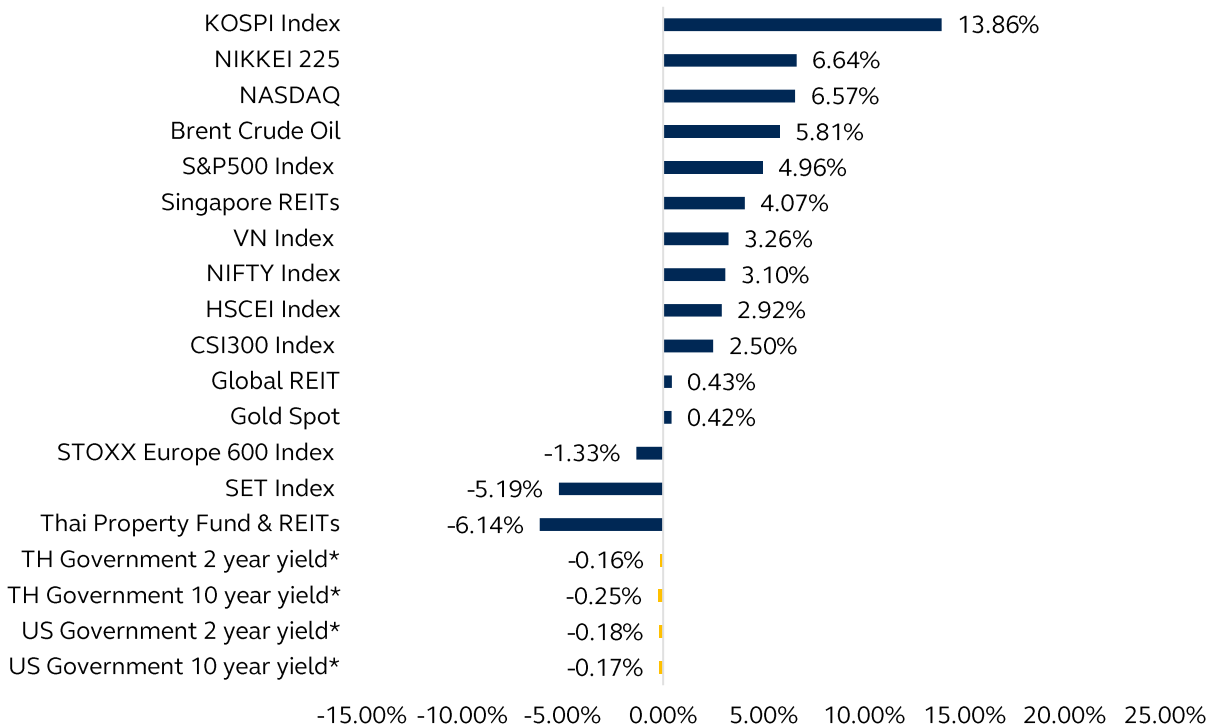
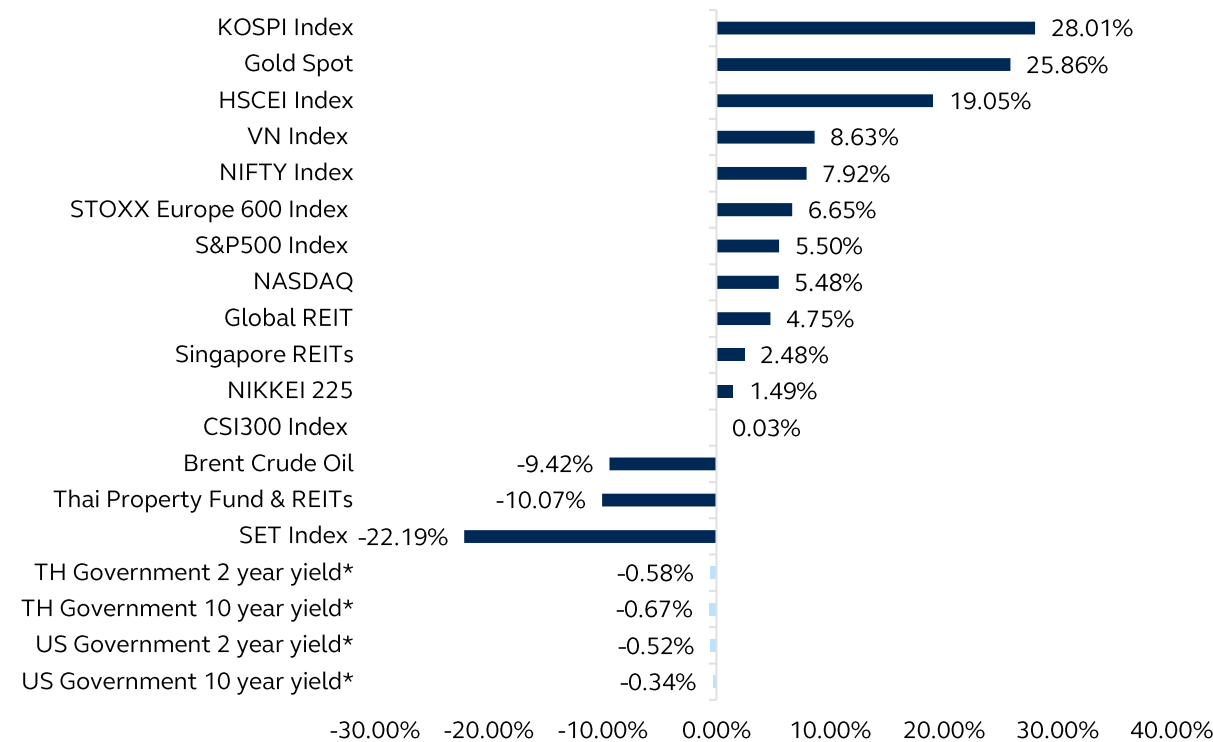


ภาพรวมการลงทุน

ผลตอบแทน 1 เดือนย้อนหลัง



ผลตอบแทน YTD



*เป็นการแสดงการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ไม่ใช่ผลตอบแทน
ที่มา : Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2568

ตลาดหุ้นทั่วโลกส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในเดือนมิ.ย. หลังสถานการณ์ในตะวันออกกลางช่วยลดความตึงเครียดในภูมิภาคและเป็นปัจจัยบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก และการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนมีความคืบหน้าเชิงบวก โดยทั้งสองประเทศสามารถบรรลุข้อตกลงในเบื้องต้นได้ ขณะที่ข้อตกลงทางการค้ากับประเทศอื่นๆ ก็ใกล้ได้ข้อสรุปในเร็ววัน นอกจากนี้ นักวิเคราะห์กำลังปรับประมาณการผลประกอบการของหุ้นสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จึงทำให้ บลจ.พริ้นซิเพิล มีมุมมองค่อนข้างบวก (Slightly Overweight) ต่อตลาดหุ้นโลก ขณะที่ตลาดหุ้นไทยยังเผชิญแรงกดดัน จากปัจจัยทางการเมือง และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังไม่ฟื้นตัว

ตราสารหนี้: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield) สหรัฐฯ อายุ 2 ปี และ 10 ปีปรับลดลง ได้รับปัจจัยหนุนจากผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่ง Dot Plot ล่าสุดส่งสัญญาณถึงแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจำนวน 2 ครั้งภายในปีนี้ ประกอบกับความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง ที่ส่งผลให้นักลงทุนมีความต้องการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย อย่างไรก็ตาม บลจ.พริ้นซิเพิลยังคงมีมุมมอง เป็นกลาง (Neutral) ต่อการลงทุนในตลาดตราสารหนี้

ตลาดหุ้นหลักทั่วโลก: บลจ. พริ้นซิเพิล มีมุมมองค่อนข้างบวก (Slightly Overweight) กับการลงทุนในตลาดหุ้นหลักทั่วโลก ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี S&P500 +4.96% NASDAQ +6.57% หลังโดนัลด์ ทรัมป์ มีท่าทีผ่อนคลายเป็นมาตรการสกัดกั้นทางการค้ามากขึ้น

ตลาดหุ้นยุโรป ดัชนี STOXX 600 ปรับลดลง 1.33% หลังยังมีความไม่แน่นอนของการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และยุโรป รวมถึงความขัดแย้งในประเทศตะวันออกกลางที่อาจจะหยุดลงแค่ชั่วคราว อย่างไรก็ตาม ในเดือนมิ.ย. ECB ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น NIKKEI225 ปรับเพิ่มขึ้น 3.10% จากการคลายความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับจีน นอกจากนี้ หุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ ท่ามกลางความคาดหวังว่าความต้องการเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะเติบโตอย่างแข็งแกร่ง

อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามผลการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับหลายๆ ประเทศ ก่อนใกล้วันครบกำหนดการเลื่อนเก็บภาษีในช่วงวันที่ 9 ก.ค.นี้

ตลาดหุ้นอินเดีย : ตลาดหุ้นอินเดียปรับขึ้นได้ 3.10% นำโดยหุ้นขนาดเล็กและขนาดกลาง จากการที่นักลงทุนคลายความกังวลสงครามการค้า ความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงกระแสเงินทุนไหลกลับเข้ามาอีกครั้ง บลจ.พริ้นซิเพิล มีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย

ตลาดหุ้นไทย : ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลง 5.19% โดยได้รับแรงกดดันหลักจากความไม่แน่นอนทางการเมืองภายในประเทศ และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังไม่ฟื้นตัว ทำให้บลจ.พริ้นซิเพิลยังมีมุมมอง Slightly Underweight ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทย

ตลาดหุ้นเวียดนาม : ตลาดหุ้นเวียดนามปรับเพิ่มขึ้น 3.26% แรงหนุนหลักมาจากกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม ซึ่งได้รับอานิสงส์จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวชัดเจน

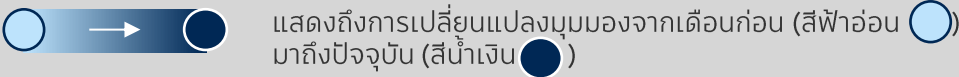
กองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITs: ราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITs ทั่วโลกปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.43% ท่ามกลางความผันผวน จากความไม่แน่นอนของนโยบายภาษีของทรัมป์ ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ประธานเฟดกล่าวแถลงในรอบครึ่งปีว่า เฟดยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยยังรอความชัดเจนของผลกระทบจากมาตรการภาษีก่อน เราจึงยังมีมุมมองเป็นกลาง

ทองคำ: ราคาทองคำมีการเคลื่อนไหวผันผวนในเดือนมิ.ย. หลังข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนช่วยหนุนความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และลดความน่าดึงดูดของทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย รวมถึงสถานการณ์ด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เริ่มคลี่คลายอีกด้วย อย่างไรก็ตาม บลจ.พริ้นซิเพิล มีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) กับการลงทุน เนื่องจากระยะสั้นทองคำอาจมีการพักฐานได้ หากความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ และบรรดาประเทศคู่ค้าเริ่มผ่อนคลายลง

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

	UW	Slightly UW	Neutral	Slightly OW	OW
เงินสด					
ตราสารหนี้					
• ก้าวโลก					
• ไทย					
ตราสารทุน					
• ก้าวโลก			 → 		
• ไทย		 ← 			
• อินเดีย					
• เวียดนาม					
กองทุนอสังหาฯ					
ทองคำ					

มุมมองการลงทุนสะท้อนระยะเวลาการลงทุน 1 เดือน



คำอธิบายประกอบตารางมุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

- OW ย่อมาจาก Overweight หมายถึง ให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)
- Slightly OW ย่อมาจาก Slightly Overweight หมายถึง ให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีเปรียบเทียบเล็กน้อย (Benchmark)
- Neutral หมายถึง ให้น้ำหนักเท่ากับดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)
- Slightly UW ย่อมาจาก Slightly Underweight หมายถึง ให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีเปรียบเทียบเล็กน้อย (Benchmark)
- UW ย่อมาจาก Underweight หมายถึง ให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)

คำเตือน : Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง ๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนไปตามภาวะตลาดส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม อาจทำให้พอร์ตการลงทุนมีความเสี่ยงสูงหรือต่ำไปกว่าที่ควรจะเป็น เพื่อให้สัดส่วนการลงทุนเข้าสู่สัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม Principal Asset Allocation Plan เป็นเพียงคำแนะนำของ บริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจ ไม่ได้รับผลตอบแทนตามคาดหวัง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจการจัดการจัดสรรการลงทุน (Basic Asset Allocation) ตามคำแนะนำของสำนักงาน ก.ล.ต. / ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ผู้จัดทำ

- ศุภจักร เويبประสาทสุข – Head of Investment Strategy
- ธเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Investment Strategist
- มินตรา จันทวิชชประภา – Investment Strategist
- กรกมล กิตติพัฒนานนท์ – Investment Strategist