





# Special report: US Election 2020 When Biden Won

11 November 2020



	สรุปนโยบาย/ ประโยชน์ และผลกระทบ	ตัวอย่างกองทุนที่เกี่ยวข้อง
การเยียวยา และฟื้นฟู	<p><b>สาระสำคัญของนโยบาย:</b> Biden จะใช้นโยบายทางการคลังประมาณ 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นเครื่องมือในการกระตุ้นเศรษฐกิจ และภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดโรค COVID-19</p> <p><b>ประโยชน์ และผลกระทบ:</b> การดำเนินนโยบายการคลังแบบขาดดุลมากขึ้นประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ จะส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มอ่อนค่าลง ซึ่งมีโอกาสที่กระแสเงินทุนไหลออกนอกประเทศสหรัฐฯ</p>	<p><b>กองทุนที่เกี่ยวข้อง:</b> <b>PRINCIPAL APDI</b> เน้นลงทุนหุ้นเอเชียในวงกว้าง ด้วยการบริหารแบบ Active Management เน้นการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนแบบ Dynamic เพื่อให้เหมาะกับสภาวะตลาดในแต่ละขณะ</p> <p><b>คำแนะนำการลงทุน:</b> แนะนำทยอยสะสมการลงทุนในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน</p>
ภาษี	<p><b>สาระสำคัญของนโยบาย:</b> ปรับขึ้นภาษีนิติบุคคลจากอัตรา 21% เป็น 28% เพิ่มภาษีรายได้ต่างประเทศของธุรกิจอเมริกัน (เช่นกลุ่ม Multinational Businesses, Giant Tech) รวมถึงปรับเพิ่มภาษีสำหรับบุคคลธรรมดา (กลุ่มฐานรายได้สูง)</p> <p><b>ประโยชน์ และผลกระทบ:</b> ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนดำเนินธุรกิจที่สูงขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรม IT และ Communication Service อย่างไรก็ตามการขึ้นภาษีนิติบุคคลอาจจะไม่สามารถทำได้ทันทีเนื่องจากเสียงส่วนข้างมากในวุฒิสภายังมีโอกาสสูงที่จะอยู่กับฝั่ง Republican</p>	<p><b>กองทุนที่เกี่ยวข้อง:</b> <b>PRINCIPAL CHEQ</b> เน้นลงทุนในกองทุนหุ้นจีน/ETFs ด้วยการบริหารแบบ Active Management ปัจจุบันเน้นการลงทุนในธีมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจีนที่ได้รับประโยชน์จากโครงสร้างยุคใหม่ (China New Economy) เน้นการบริโภคภายในประเทศซึ่งมีแนวโน้มเติบโตเป็นหลัก ลดผลกระทบที่เกิดขึ้นจากประเด็นความขัดแย้งระหว่างประเทศ</p> <p><b>คำแนะนำการลงทุน:</b> แนะนำถือลงทุนหุ้นจีนเพื่อเป็นเครื่องกระจายความเสี่ยง และเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนในระยะยาว</p>
การค้า	<p><b>สาระสำคัญของนโยบาย:</b> Biden มีแนวโน้มที่จะเจรจา และดำเนินนโยบายแบบพหุภาคี (Multilateral) ซึ่งแตกต่างจาก Trump ที่พยายามที่จะดำเนินนโยบายแบบทวิภาคี (Bilateral) ถึงแม้ว่า Biden ยังคงมองประเทศจีนเป็นคู่แข่งสำคัญเหมือน Trump แต่อย่างไรก็ตามทางด้านความสัมพันธ์การค้ากับประเทศจีน Biden มีแนวโน้มที่จะเจรจาแบบประนีประนอมมากขึ้น</p> <p><b>ประโยชน์ และผลกระทบ:</b> ความตึงเครียดของสงครามการค้าระหว่างประเทศสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้าอื่นๆ โดยเฉพาะประเทศจีน มีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายมากขึ้น</p>	<p><b>กองทุนที่เกี่ยวข้อง:</b> <b>PRINCIPAL KEQ</b> เน้นลงทุนหุ้นจดทะเบียนในประเทศเกาหลีใต้ โดยลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShare MSCI South Korea ETF</p> <p><b>คำแนะนำการลงทุน:</b> แนะนำทยอยสะสมการลงทุนในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน</p>
การสนับสนุนพลังงานสะอาด และโครงสร้างพื้นฐาน	<p><b>สาระสำคัญของนโยบาย:</b> Biden มีแนวโน้มจะสนับสนุนพลังงานสะอาดและโครงสร้างพื้นฐานรูปแบบใหม่ๆ ซึ่งเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม รวมไปถึงการกลับเข้าร่วม "Paris Climate Agreement"</p> <p><b>ประโยชน์ และผลกระทบ:</b> นโยบายสนับสนุนพลังงานสะอาดและสิ่งแวดล้อมสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง</p>	<p><b>กองทุนที่เกี่ยวข้อง:</b> <b>PRINCIPAL CII</b> เน้นลงทุนหุ้นจดทะเบียนในที่ตั้งหรือมีธุรกิจหลักในประเทศจีน อินเดีย และอินโดนีเซียด้วยการบริหารแบบ Active Management</p> <p><b>คำแนะนำการลงทุน:</b> แนะนำทยอยสะสมการลงทุนในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน</p>
นโยบายด้านสาธารณสุขและสุขภาพ	<p><b>สาระสำคัญของนโยบาย:</b> Biden มีความตั้งใจที่จะสนับสนุนการเข้าถึงประกันสุขภาพของชนชั้นกลางให้สามารถเข้าถึงง่ายขึ้น และต้องการผลักดันการลดอายุขั้นต่ำของผู้เอาประกันจาก 65 ปีเป็น 60 ปี</p> <p><b>ประโยชน์ และผลกระทบ:</b> นโยบายดังกล่าวมีโอกาสที่จะสร้างผลกระทบกับธุรกิจในกลุ่มบริษัทที่เน้นการผลิตยาแบบพื้นฐาน และยาโรkitที่ไม่เน้นนวัตกรรมขั้นสูง</p>	<div style="display: flex; flex-wrap: wrap; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;">  <p>PRINCIPAL APDI</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>PRINCIPAL CHEQ</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>PRINCIPAL KEQ</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>PRINCIPAL CII</p> </div> </div>

Source: Principal Global Insights, Principal Asset Management

Source: Morningstar Direct, Principal Asset Management, Data as of Sep 2020

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงาน ของกองทุนรวมที่เปิดขายไว้ในแหล่งต่างๆ หรือให้ขอข้อมูลจากเจ้าหน้าที่ก่อนการตัดสินใจลงทุนกองทุน PRINCIPAL APDI มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศฮ่องกงผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วยกองทุน PRINCIPAL CHEQ มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วยกองทุน PRINCIPAL KEQ มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศเกาหลี ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วยกองทุน PRINCIPAL CII มีกองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศ อินเดีย ฮ่องกง อินโดนีเซีย ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วยผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อสงวนสิทธิ์ 1.เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลความเห็นคำแนะนำตามมุมมองของบริษัทจัดการเป็นการทั่วไป ซึ่งมิได้เป็นการรับประกันหรือรับรองความถูกต้องแต่อย่างใด โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่เป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด นักลงทุนควรพิจารณาข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บลจ.ขอปฏิเสธความรับผิดชอบต่องานที่ผิดพลาดหรือเกิดขึ้น นักลงทุนสามารถติดต่อบลจ.เพื่อขอคำแนะนำเป็นการเฉพาะเจาะจงได้ทุกวันทำการ 2.บลจ. ขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่ข่าวที่เปลี่ยนแปลง บางส่วนหรือทั้งหมดในเอกสารฉบับนี้ (เช่น ต้นฉบับที่ส่งมาอาจเป็นฉบับแก้ไข)

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0-2686-9595, 0-2686-9500