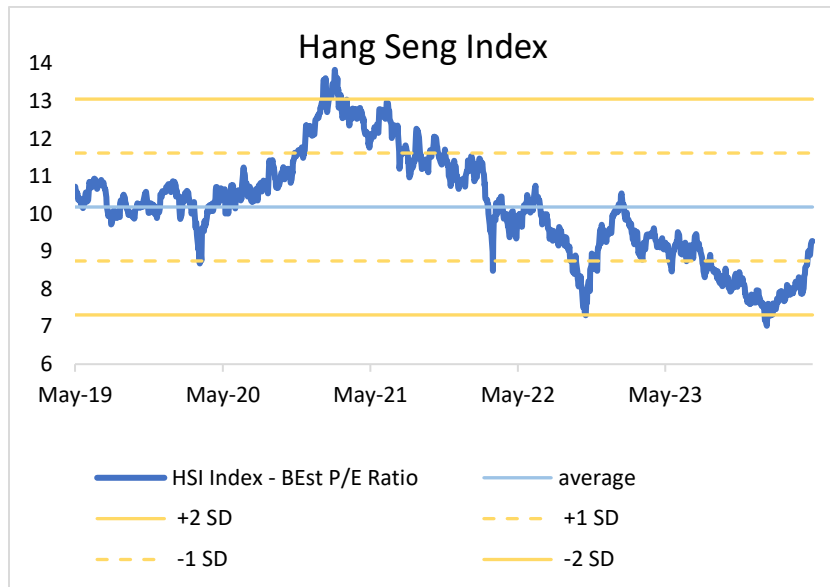
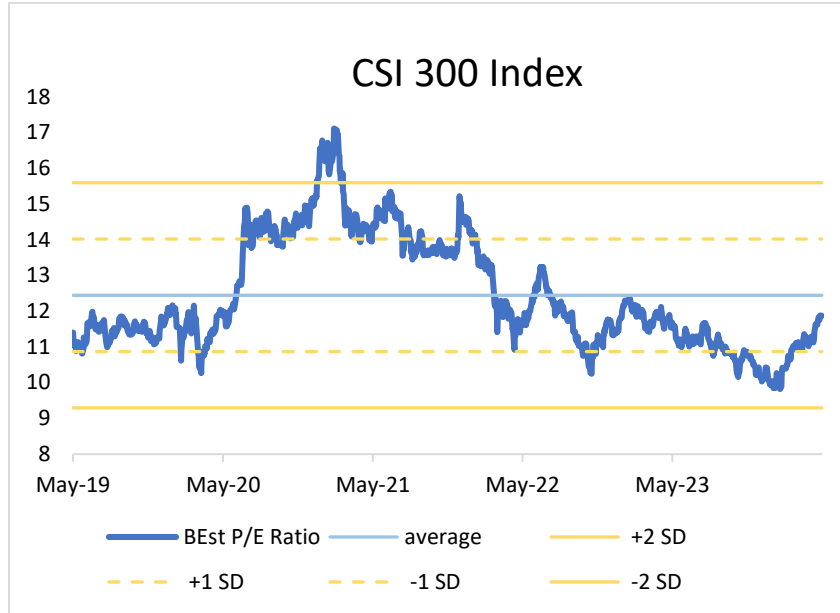




แนะนำซื้อหุ้นเอเชีย นโยบายกระตุ้นรัฐบาลจีนหนุน คาดโมติชนะเลือกตั้งบวกหุ้นอินเดีย อิมผลิตชิปจากเกาหลีใต้และไต้หวัน

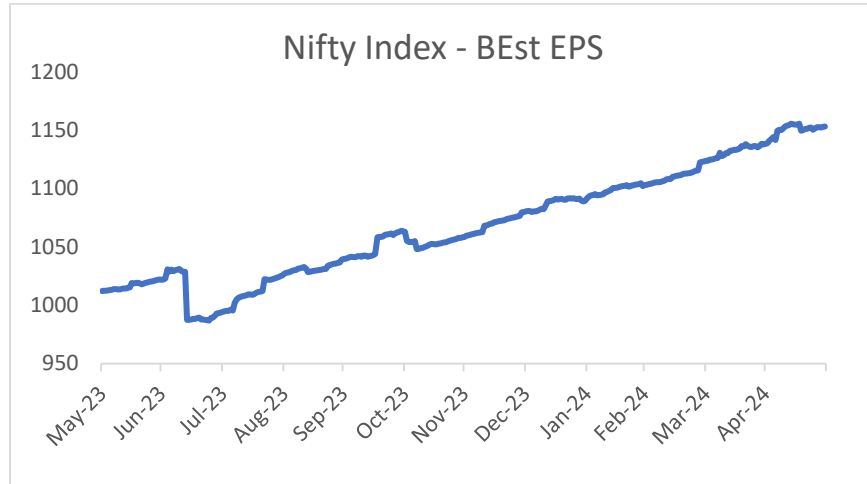
- บลจ. พรินซิเพิล แนะนำซื้อหุ้นเอเชียผ่านกองทุน **PRINCIPAL APDI** สำหรับการลงทุนระยะสั้น จากนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ของจีนหนุน การคาดการณ์ว่าโมติจะชนะการเลือกตั้ง ซึ่งจะประกาศผลวันที่ 4 มิ.ย. 2567 และได้รับประโยชน์จากการลงทุนในอิมชิปเซมิคอนดักเตอร์ จากหุ้นเกาหลีใต้ และไต้หวัน
- ในช่วงที่ผ่านมารัฐบาลจีนได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเฉพาะช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์หลายมาตรการด้วยกัน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นต่อการแก้ไขปัญหา เช่น ผ่อนคลายกฎระเบียบในการซื้อบ้าน ยกเลิกข้อกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขั้นต่ำ และลดเงินดาวน์สำหรับผู้ซื้อบ้านหลังแรก รวมถึงสนับสนุนให้รัฐบาลท้องถิ่นรับซื้อบ้านที่ค้างสต็อกจากบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และนำไปเปลี่ยนเป็นโครงการที่อยู่อาศัยสำหรับผู้มีรายได้น้อย (Social housing) นอกจากนี้ Valuation (Forward P/E) ยังอยู่ในระดับต่ำค่าเฉลี่ยหรือไม่แพงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยตนเองย้อนหลัง 5 ปี
- การเลือกตั้งของอินเดียที่เกิดขึ้นตั้งแต่ช่วงกลางเดือน เม.ย. 2567 และจะประกาศผลในวันที่ 4 มิ.ย. 2567 จะมีผลกระทบต่อตลาดหุ้น กล่าวคือถ้านายโมติชนะการเลือกตั้งซึ่งจะเป็นครั้งที่ 3 ติดต่อกัน ตลาดหุ้นมีแนวโน้มตอบรับในเชิงบวกเนื่องจาก พรรค BJP ของโมติ จะสามารถใช้นโยบายที่ส่งเสริมต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ เช่น การปฏิรูปการผลิตเพื่อหนุนให้อินเดียเป็นศูนย์กลางการผลิตของโลก รวมถึงนโยบายที่เกี่ยวกับการกระตุ้นการจ้างงานในประเทศ โดยจากผลสำรวจล่าสุดในเดือน เม.ย. พรรคของนายโมติมีแนวโน้มจะชนะการเลือกตั้งครั้งนี้สูง อีกทั้งแม้ว่าอินเดียจะเป็นประเทศที่มีขนาดใหญ่แต่มีการเติบโตที่สูง ในช่วง 30 ปีที่ผ่านมาเศรษฐกิจอินเดียเติบโตโดยเฉลี่ยถึง 6.4% และมีแนวโน้มจะเติบโตถึง 6.8% ในปีนี้จากการคาดการณ์ของ IMF
- สุตท้ายการลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับอิมชิปเซมิคอนดักเตอร์ยังเป็นที่ยอมรับ และแนวโน้มผลประกอบการหุ้นกลุ่มนี้ เช่น TSMC หรือ Samsung ยังเติบโตได้แข็งแกร่ง จากวัฏจักรขาขึ้นของความต้องการใช้ปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่เกิดขึ้นทั่วโลก
- เราแนะนำนักลงทุนเข้าซื้อกองทุน **PRINCIPAL APDI** ที่มีสัดส่วนการลงทุนในเอเชียเป็นหลัก กล่าวคือในตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง 23%, อินเดีย 16% และไต้หวันและเกาหลีรวมกัน 22% (as of 31 April 2024) โดยนโยบายหลักของกองทุนคือเน้นลงทุนในหุ้นคุณภาพดีขนาดใหญ่ มีการเติบโตของกำไรที่ดี และเป็นผู้นำในอุตสาหกรรม โดยมีธีมการลงทุนหลักคือ หุ้นที่ได้รับประโยชน์จากความต้องการเซมิคอนดักเตอร์ที่แข็งแกร่ง, หุ้นที่เกี่ยวข้องกับการฟื้นตัวของการบริโภค และหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการลงทุนภาคอุตสาหกรรมในอินเดีย
- ตัวอย่างหุ้นที่ลงทุน เช่น **Taiwan Semiconductor (TSMC)** บริษัทผลิตชิปเซมิคอนดักเตอร์ที่มีชื่อเสียง และมีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับ 1 ของโลก โดยมีลูกค้ารายใหญ่ที่สำคัญๆ เป็นบริษัทชั้นนำระดับโลกคือ Apple, Nvidia และ Qualcomm และ **Tencent** บริษัทสัญชาติจีนที่มีรายได้หลักจากการผลิตเกมออนไลน์ เช่น Realm of Valor หรือ RoV และแอป WeChat แอปแชตอันดับต้นๆ ของโลกที่มีประชาชนชาวจีนนิยมใช้เป็นจำนวนมาก
- สามารถอ่าน Fund Fact Sheet โดยคลิก [PRINCIPAL APDI](#)

ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงมีมูลค่าต่ำค่าเฉลี่ย(Forward P/E)



Source: Bloomberg as of 14 May 2024

Earnings Outlook ของอินเดียปรับขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนการเติบโตที่แข็งแกร่ง



Source: Bloomberg as of 30 May 2024

Top 10 Holding ของ PRINCIPAL APDI

Top 10 Holdings	Regional	Weights %
Taiwan Semiconductor Manuf	Taiwan ROC	9.9
CNOOC Ltd	Hong Kong SAR China	5.4
Reliance Industries Ltd	India	5.2
Samsung Electronics Co. Ltd	South Korea	4.1
Tencent Hldg Ltd	Hong Kong SAR China	4.0
SK Hynix Inc	South Korea	3.3
NEXT FUNDS TOPIX Banks ETF	Japan	3.3
Jio Financial Services Ltd	India	3.0
GOODMAN GROUP	Australia	2.9
Hitachi Ltd	Japan	2.8
Total		43.7

Source: Principal as of 30 April 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:

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไร จากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าทุนเริ่มแรกได้ / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต