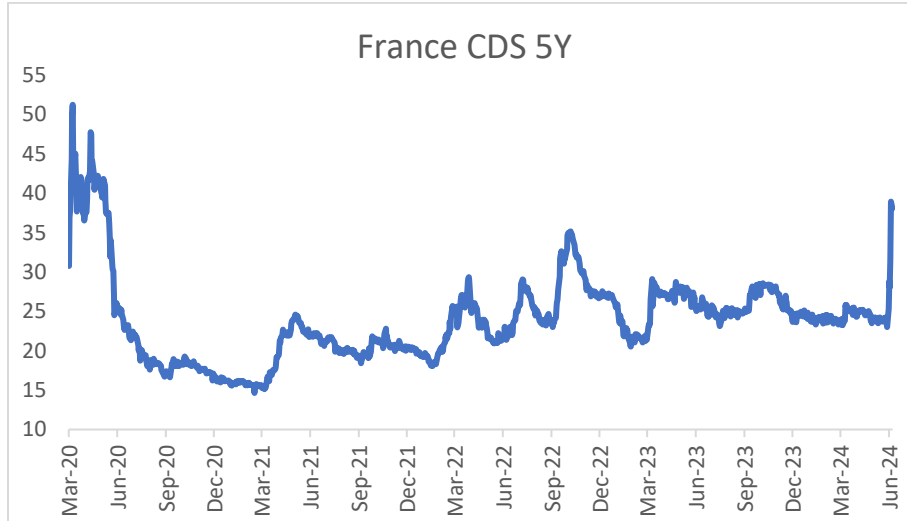




## ความขัดแย้งการเมืองยุโรปเริ่มร้อนแรง แนะนำสับเปลี่ยนหุ้นยุโรปออก แล้วลงทุนหุ้นเวียดนามแทน จากหลากหลายปัจจัยหนุน

- ความขัดแย้งทางการเมืองในยุโรปเริ่มระอุ หลังพรรคฝ่ายขวาคครองที่นั่งในสภายุโรปสูงสุดเท่าที่เคยมีมา และประธานาธิบดี เอ็มมานูเอล มาครง ของฝรั่งเศสประกาศยุบสภาและเตรียมจัดการเลือกตั้งใหม่ทันที หลังผู้สมัครจากพรรคสายกลางของเขา แพ้พรรคคู่แข่งฝ่ายขวาจัด ด้วยคะแนนเสียงน้อยกว่าถึง 2 เท่า และล่าสุดเกิดการเดินขบวนประท้วงของประชาชนฝรั่งเศส หลายแสนคนเพื่อแสดงถึงความต่อต้านฝ่ายการเมืองขวาจัด โดยเหตุการณ์ดังกล่าวมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้น ยุโรปอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ บลจ.พริ้นซิเพิล จึงแนะนำสับเปลี่ยนหุ้นยุโรปออก และเข้าซื้อหุ้นเวียดนามผ่านกองทุน **PRINCIPAL VNEQ** แทนจากการเมืองในประเทศมีความเสถียรภาพมากขึ้น ตัวเลขเศรษฐกิจเติบโตดี และมูลค่าอยู่ในระดับที่ไม่แพง (-0.5 SD)
- ผลของการเลือกตั้งสมาชิกรัฐสภายุโรปล่าสุดแสดงให้เห็นถึงพรรคการเมืองฝ่ายขวาในหลายประเทศ เช่น ฝรั่งเศส อิตาลี เบลเยียม และ เยอรมนี สามารถครองที่นั่งในสภาได้สูงสุดเท่าที่เคยมีมา สะท้อนความนิยมฝ่ายขวาหรือแนวคิดชาตินิยมที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก เนื่องจาก ปัญหาค่าครองชีพ และปัญหาด้านผู้อพยพไม่ได้รับการแก้ไขในหลายประเทศในยุโรป ผลที่ตามมาคือความขัดแย้งทางการเมืองในยุโรป อาจมีความรุนแรงมากขึ้น โดยเฉพาะในฝรั่งเศสที่ประชาชนหลายแสนคนลงถนนมาเดินขบวนต่อต้านพรรคการเมืองฝ่ายขวาจัด นอกจากนี้ Credit Default Swap หรือ CDS (ตราสารอนุพันธ์ชนิดหนึ่งเพื่อประกันการผิดนัดชำระหนี้) ของฝรั่งเศสได้ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมาอย่างมาก สะท้อนให้เห็นถึงความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น
- ในอีกฝั่งหนึ่งของโลกคือประเทศเวียดนาม สถานการณ์ค่อนข้างตรงกันข้ามกับสิ่งที่เกิดขึ้นในยุโรป คือภาวะการเมืองมีความเสถียรภาพมากขึ้นจากตำแหน่งว่างทางการเมืองมีการแต่งตั้งจนครบทั้งหมดในช่วงเดือนพ.ค.ที่ผ่านมา, ตัวเลขเศรษฐกิจเติบโตดี, มีการพัฒนาทางบวกของการปรับตลาดหุ้นเวียดนามจากตลาดชายขอบ (Frontier Market) ขึ้นสู่ตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) และระดับมูลค่าที่ยังไม่แพง ([อ่านเพิ่มเติม: Vietnam Market Outlook 2H 24](#)) เราจึงแนะนำนักลงทุนสับเปลี่ยนหุ้นยุโรปออก แล้วลงทุนในหุ้นเวียดนามแทน ผ่านกองทุน **PRINCIPAL VNEQ**
- **PRINCIPAL VNEQ**: มีนโยบายหลักคือลงทุนเชิงรุกในตลาดหุ้นเวียดนามโดยตรง เน้นการลงทุนระยะยาวแบบกระจุกตัวในหลักทรัพย์ ประมาณ 20 -30 ตัวเท่านั้น โดยเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่ เป็นผู้นำในกลุ่มธุรกิจ มีโอกาสเติบโตชัดเจนและมีธรรมาภิบาลในการประกอบธุรกิจ กองทุนได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว ให้ผลตอบแทนดีสม่ำเสมอตั้งแต่วันที่ 21.61% ในขณะที่ดัชนีเทียบเคียง (MSCI Vietnam Index) ให้ผลตอบแทนแค่ 8.01% ในช่วงเวลาเดียวกัน (as of 31 May 2024)
- สามารถอ่าน Fund Fact Sheet โดยคลิก [PRINCIPAL VNEQ](#)

## CDS ของฝรั่งเศสเพิ่มขึ้นอย่างมีนัย สสะท้อนความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น



Source: Bloomberg as of 17 June 2024

### บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร(02) . 686-9500 Website  
[www.principal.th](http://www.principal.th)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / PRINCIPAL VNEQ ลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน/กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืน ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน / Copyright @ 2024 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช ประเทศไทย สงวนลิขสิทธิ์ ข้อมูลที่ประกอบในเอกสารนี้ : (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทมอร์นิ่งสตาร์ และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการทำซ้ำ หรือเผยแพร่ (3) บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต