

"ทันโลกลงทุน กองเด่นโดนใจ"



ทันโลกลงทุน

Fed: จับตาถ้อยแถลงการประชุม Jackson Hole 26-28 ส.ค.

ตลาดคาด Fed จะยังไม่เปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน แต่จะส่งสัญญาณในประชุม Fed เดือน ก.ย. นี้แทน

Fed officials will seek to avoid a tantrum as they keep 'taper talk' going at key summit

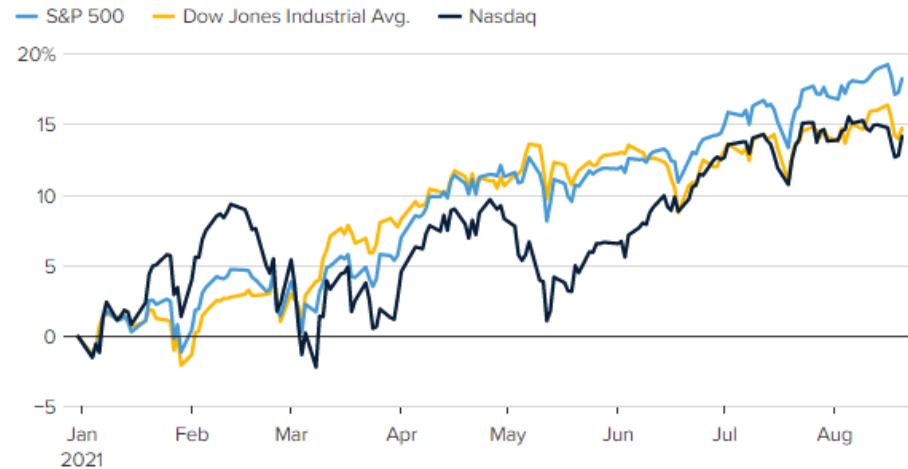
10-year Treasury yield



Source: FactSet. As of 4 p.m. on Aug. 20.



Year-to-date returns



Source: FactSet. As of 4 p.m. on Aug. 20.



คาด Fed พยายามสื่อสารอย่างระมัดระวังไม่ให้เกิด Taper Tantrum ช้ารอยในปี 2013 เพื่อไม่ให้ตลาดพันธบัตรและตลาดหุ้นผันผวนมากเกินไป แต่ปัจจุบันเศรษฐกิจแข็งแกร่งกว่าปี 2013 ตลาดอาจกระทบเพียงระยะสั้น

Source: CNBC, Krungsri Securities

วัคซีน Pfizer: เตรียมได้รับ Full approval จาก FDA

หากการอนุมัตินี้สำเร็จ วัคซีน Pfizer จะเป็นเจ้าแรกที่ได้รับการอนุมัติแบบเต็มจากแบบฉุกเฉิน



Empty vials of the Pfizer COVID-19 vaccine are seen at a first come first serve drive-thru vaccination site operated by the Lake County Health Department on January 28, 2021 in Groveland, Florida.

Paul Hennessy | NurPhoto | Getty Images

การอนุมัติแบบเต็มจะช่วย
ชักชวนผู้ที่กำลังลังเลในการฉีด
วัคซีนให้ตัดสินใจฉีดได้ง่ายขึ้น

อีกทั้งบริษัทและโรงเรียนอาจจะ
สามารถบังคับให้พนักงานหรือ
นักเรียนฉีดวัคซีนได้

และวัคซีนชนิดนี้ของ Pfizer จะ
ยังคงขายได้ตามปกติแม้ว่าโรค
ระบาด Covid-19 จะจบลง และ
บริษัทยังสามารถโฆษณา
เกี่ยวกับวัคซีนได้โดยตรงถึง
ผู้บริโภคอีกด้วย

Source: CNBC, Krungsri Securities

จีน: เรียก Evergrande ยักยอกใหญ่่อสังหาฯ เพื่อคุมการเติบโต

เน้นย้ำให้พัฒนาและรักษาเสถียรภาพของตลาดอสังหาฯ ป้องกันภาวะฟองสบู่จากการเก็งกำไรอสังหาฯ

Chinese regulators meet with developer Evergrande as scrutiny on real estate grows



ธนาคารกลางจีนและคณะกรรมการกำกับธนาคารและประกันภัยจีนเรียก Evergrade ให้บริหารบริษัทอย่างมั่นคง หลังตลาดกังวลหนี้ระดับสูงจากภาวะเก็งกำไรอสังหาฯมากเกินไป

Source: CNBC, Krungsri Securities

วอร์เรน บัฟเฟตต์ : ธุรกิจอะไรจะมีผลงานดีช่วงเงินเฟ้อสูง

เขาเคยกล่าวไว้ในการประชุมผู้ถือหุ้นของ Berkshire Hathaway ในปี 2015



Bloomberg | Bloomberg | Getty Images

วอร์เรน บัฟเฟตต์ กล่าวธุรกิจที่ดีเหมาะสมที่จะเป็นเจ้าของคือ**ธุรกิจที่ไม่เรียกร้องการลงทุนหนักอย่างต่อเนื่อง** เนื่องจากการลงทุนนั้นมันแพงขึ้นเพราะว่าค่าเงินของดอลลาร์น้อยลงเช่น ธุรกิจรางรถไฟ ธุรกิจสาธารณูปโภค (โรงไฟฟ้า หรือบริษัทผลิตน้ำประปา)

ธุรกิจที่มีแบรนด์สินค้าที่ดีเป็นธุรกิจที่ควรซื้อ เช่น See's Candy ซึ่งเค้าเคยเป็นเจ้าของเมื่อปี 1972 หรือ**ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่มูลค่าของสินทรัพย์จะปรับขึ้นตามเงินเฟ้อ**ก็เป็นธุรกิจที่ดีเช่นเดียวกัน

Source: CNBC, Krungsri Securities

กองเด่นโดดเด่น

PRINCIPAL VNEQ-A

กองทุนเปิดพรินซิเพิล เวียดนาม อีควิตี้
(ชนิดสะสมมูลค่า)



จุดเด่น

- ลงทุนในประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจสูง โดดเด่นที่สุดในภูมิภาคเอเชีย
- ลงทุนตรงทั้งหุ้น และETF ในเวียดนามโดยมีผู้จัดการกองทุนชาวเวียดนามเป็นหนึ่งในทีมงานบริหาร ทำให้สามารถเข้าถึงข้อมูลเชิงลึกได้
- มีผลตอบแทนที่โดดเด่น เมื่อเปรียบเทียบกับกองทุนหุ้นเวียดนามในไทย
- หากมีการปรับฐาน เป็นโอกาสเข้าลงทุนหุ้นเวียดนามเนื่องจาก Valuation ไม่แพง



หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Call 0 2659 7777 | www.krungsrisecurities.com |      krungsrise

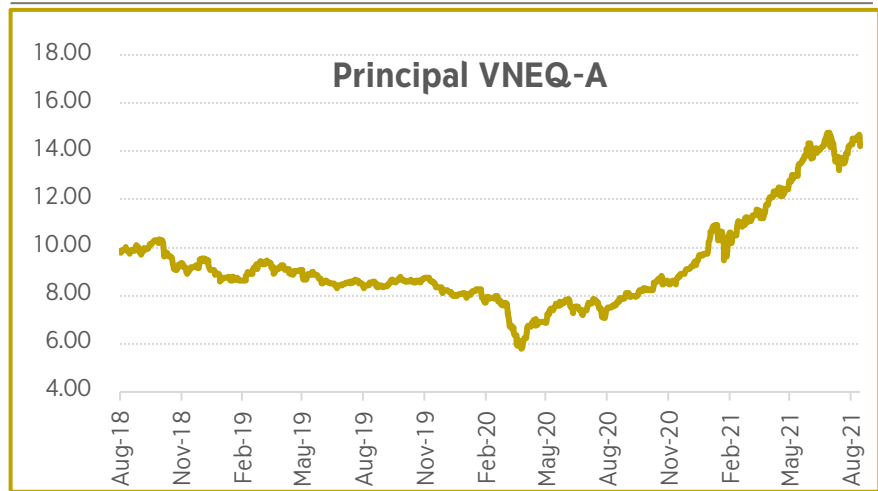
PRINCIPAL VNEQ-A ฟรินซีเฟิล เวียดนาม อีควิตี้ (ชนิดสะสมมูลค่า)



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



NAV ย้อนหลัง



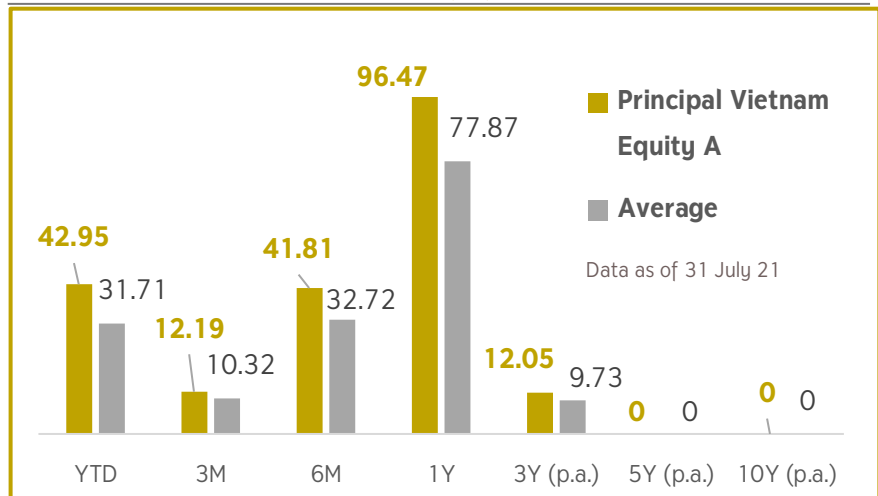
จุดเด่น

- ลงทุนตรงทั้งหุ้นและETF ในเวียดนามโดยมีผู้จัดการกองทุนชาวเวียดนามเป็นหนึ่งในทีมงานบริหารด้วย
- คาด GDP ปี 2022 ของเวียดนามจะขยายตัวสูงที่สุดในเอเชียที่ +6.95% เหนือ อินเดีย และ จีน
- กำไรบริษัทที่ยังคงเติบโตทำให้ Valuation ไม่แพง

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามประเภทอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Banking	23.43	Hoa Phat Group JSC	9.31
Property Development	19.28	VINGROUP Joint Stock	7.94
Food & Beverage	13.50	VINHOMES JSC	7.8
Steel	9.31	VIETNAM TechcomBank	7.63
IT	7.16	FPT CORP	7.16
Data as of 31 July 21			

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



หมายเหตุ : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

PRINCIPAL VNEQ-A

หุ้นเวียดนาม

ตราสารทุน

PRINCIPAL VNEQ-A



- บริษัทผลิตและจำหน่ายวัสดุก่อสร้างขนาดใหญ่และมีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 1 ของการจำหน่ายเหล็กที่ใช้ในการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน
- เป็นหุ้น Cyclical ที่จะเติบโตไปพร้อมกับเศรษฐกิจเวียดนามที่ GDP ยังสามารถขยายตัวในระดับสูง



Construction steel

Steel pipe



VINHOMES

- บริษัทพัฒนาอสังหาฯชั้นนำและเป็นบริษัทในเครือ Vingroup ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนที่ใหญ่ที่สุดในเวียดนาม
- VHM พัฒนาอสังหาฯทั้งอาคารสำนักงาน, Mixed Use และที่อยู่อาศัยตั้งแต่ระดับกลางไปจนถึงระดับบน



TECHCOMBANK

- ธนาคารเอกชนรายใหญ่ที่สุดในเวียดนาม
- มีบริการที่หลากหลาย อีกทั้งมี Digital Banking Platform ที่ดีที่สุดในเวียดนาม
- ROE สูงระดับ 18-20% และมี NPL ต่ำ อีกทั้งมีเงินทุนสำรองแข็งแกร่งเป็นอันดับ 2 ของกลุ่ม
- ปี 2020 ทำกำไรเพิ่มขึ้น 20%



ขอบคุณ

การเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์

- เอกสาร / รายงาน ฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นเอกสารในรูปแบบของกระดาษ และ/หรือ ในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเอง หรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็น แบบจำลอง หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้ เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ราคาหลักทรัพย์และอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัท อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน ตลอดจนความถี่ที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิใช่ข้อสงสัย ควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
- บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า

คณะผู้จัดทำ

กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

อิสระ อรดีดลเชษฐ

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์
+662 659 7000 ext. 5001
isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

อมรรัตน์ คคนานต์กุล

นักวิเคราะห์
+662 659 7000 ext. 5019
amornrat.kakanankul@krungsrisecurities.com

นลินี ประมาณ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
+662 659 7000 ext. 5011
nalinee.praman@krungsrisecurities.com

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

ภูดินันท์ สัจยาก

หัวหน้าสายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7883
poodinun.sujjakorn@krungsrisecurities.com

ธเนศ เลิศเพชรพันธ์

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7385
thaned.lertpetchpun@krungsrisecurities.com

รัชพล ทองจำรัส

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext 7386
ratchapol.thongchamras@krungsrisecurities.com