

สรุปข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์

4 - 8 พฤษภาคม 2563

• กคร.ปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้เป็นหดตัว -3% ถึง -5%

คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) ได้พิจารณาปรับลดคาดการณ์อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) ในปี 63 เป็นหดตัวในกรอบ -3% ถึง -5% จากเดิมที่คาดการณ์ไว้เมื่อเดือนมี.ค.ว่าจะเติบโตที่ระดับ 1.5-2.0% พร้อมให้มุมมองว่าการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจจำเป็นต้องใช้เวลา โดยเฉพาะในภาคการท่องเที่ยวที่คาดว่าจะฟื้นตัวในช่วงปีหน้า หลังจากที่ยุทธศาสตร์การแพร่ระบาดทั่วโลกคลี่คลายและมีการผลิตวัคซีนป้องกันไวรัสโควิด-19 ออกใช้งานได้แล้ว

• สหรัฐเผยจ้างงานนอกภาคเกษตรตั้ง 20.5 ล้านตำแหน่ง แยกสุดในประวัติศาสตร์

กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรปรับตัวลงแรงกว่า 20.5 ล้านตำแหน่งในเดือนเม.ย. ส่งผลให้อัตราการว่างงานพุ่งขึ้นสู่ระดับ 14.7% ในเดือนเม.ย. สูงกว่าระดับ 10.8% ซึ่งเป็นอัตราการว่างงานสูงสุดในช่วงหลังสงครามโลกครั้งที่ 2 แต่ยังคงต่ำกว่าระดับ 24.9% ซึ่งเป็นอัตราการว่างงานในช่วงเศรษฐกิจตกต่ำครั้งใหญ่ (Great depression) โดยสาเหตุหลักของตัวเลขการจ้างงานที่ดิ่งลงแรง มาจากการที่ภาคธุรกิจจำเป็นต้องปิดกิจการ จากมาตรการล็อกดาวน์ของรัฐบาลสหรัฐเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ซึ่งทำให้เกิดการเลิกจ้างพนักงานเป็นจำนวนมาก

• แบงก์ชาติอังกฤษมีมติคงดอกเบี้ย 0.1% พร้อมส่งสัญญาณพร้อมกระตุ้นศก.เพิ่มเติมหากจำเป็น

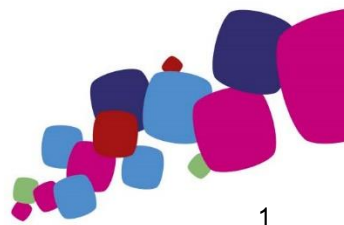
ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติด้วยคะแนนเสียง 7 ต่อ 2 คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.1% พร้อมกับคงวงเงินในการซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ไว้ที่ 6.45 แสนล้านปอนด์ และระบุว่า "BoE พร้อมที่จะดำเนินการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม หากพิจารณาแล้วเห็นว่าจำเป็นเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ และสร้างความเชื่อมั่นว่าอัตราเงินเฟ้อจะติดตัวขึ้นสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% อย่างยั่งยืน" อย่างไรก็ตาม BoE คาดการณ์ว่าอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) ของอังกฤษจะทรุดตัวอย่างหนักในครึ่งปีแรก แต่หากเริ่มมีการคลี่คลายการล็อกดาวน์และตัวเลขผู้ติดเชื้อปรับตัวลดลงต่อเนื่อง การชะลอตัวของ GDP จะเกิดขึ้นเพียงชั่วคราวเท่านั้น และสามารถฟื้นตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว
ที่มา: อินโฟเคส, KRESEARCH

สรุปภาวะตลาด

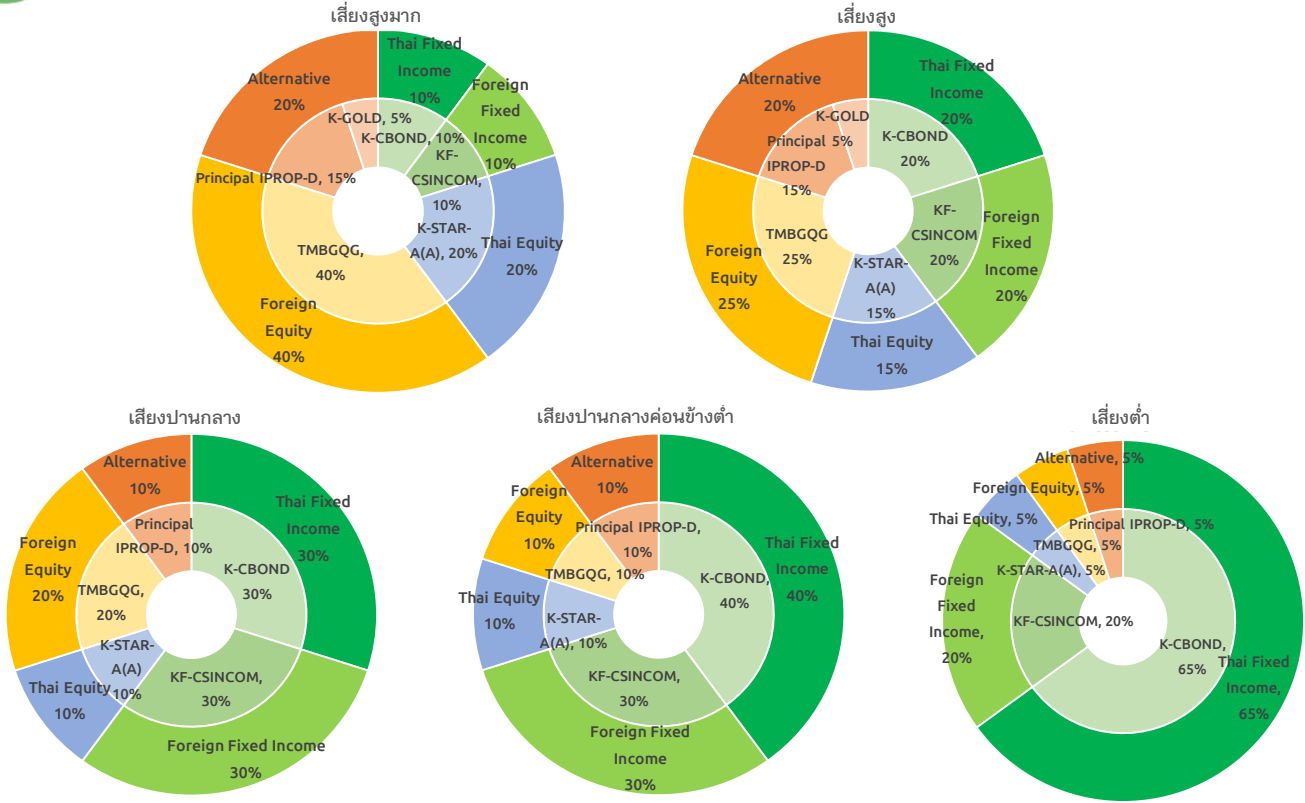
| Asset Allocation | Underweight | Neutral | Overweight | มุมมองการลงทุน |
|---------------------|-------------|---------|------------|---|
| | Cash | | | |
| Global Equity | | | | • ความไม่แน่นอนสูง ตัวเลขว่างงานพุ่ง นโยบายการเงินและคลังประคับประคอง |
| Thai Equity | | | | • ตลาดขาดเศรษฐกิจถดถอย ระยะเวลาฟื้นตัวยังไม่แน่นอน ระดับราคาไม่ถูก |
| Global Fixed Income | | | | • ดอกเบี้ยต่ำจากนโยบายการเงิน แต่ผันผวนน้อยกว่าสินทรัพย์เสี่ยงอื่น |
| Thai Fixed Income | | | | • ดอกเบี้ยต่ำจากนโยบายการเงิน แต่ผันผวนน้อยกว่าสินทรัพย์เสี่ยงอื่น |
| Property | | | | • ผลกระทบจาก Covid-19 มากกว่าที่คาด แต่ระยะยาวยังน่าสนใจลงทุน |
| Gold | | | | • สินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน |

• ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นไทย (SET index) ปรับตัวลง 2.7% เนื่องจากตลาดมีมุมมองเชิงลบต่อแนวโน้มการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียน และระดับราคาที่อยู่ในระดับสูง ในขณะที่หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 2.4% จากการที่ธนาคารกลางทั่วโลกส่งสัญญาณคงมาตรการผ่อนคลายทางการเงินต่อเนื่อง โดยจากสถานการณ์ล่าสุด แม้ว่าการปรับเพิ่มขึ้นของตัวเลขผู้ติดเชื้อจะมีแนวโน้มลดลง และหลายประเทศเริ่มออกมาตรการผ่อนปรนการล็อกดาวน์ เรายังมองว่าการแพร่ระบาดของโควิด-19 ยังคงเป็นปัจจัยหลักที่กดดันเศรษฐกิจและการลงทุน ส่งผลให้สภาวะการลงทุนจะยังมีความผันผวนสูงต่อไปอีกระยะหนึ่ง เราจึงแนะนำให้ระมัดระวังการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เช่น หุ้นไทย หุ้นโลก และ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงแนะนำให้เน้นการลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอที่มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์เพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอ ในภาวะที่ตลาดเงินตลาดทุนกำลังอยู่ในภาวะผันผวนสูง

“สำหรับผู้ลงทุนที่มีเป้าหมายในการวางแผนทางการเงินระยะยาว เราแนะนำให้ลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอแนะนำของบริษัท เพื่อกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ให้เหมาะสมตามระดับความเสี่ยงที่รับได้”



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

| ระดับความเสี่ยงของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง | | | | |
|---------------------------------------|------------------------|---------|--------------|-------|--------------|
| | 3 เดือน | 6 เดือน | ตั้งแต่ต้นปี | 1 ปี | 3 ปี (ต่อปี) |
| เสี่ยงสูงมาก | -6.5% | -5.4% | -7.1% | -4.4% | 1.5% |
| เสี่ยงสูง | -4.8% | -2.6% | -4.0% | 0.7% | 4.2% |
| เสี่ยงปานกลาง | -2.2% | -0.7% | -1.8% | 2.0% | 3.2% |
| เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ | -1.1% | 0.6% | -0.5% | 3.5% | 3.4% |
| เสี่ยงต่ำ | 0.0% | 1.0% | 0.4% | 3.5% | 3.0% |

ข้อมูล ณ 30/4/2563

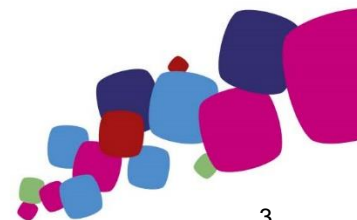
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำ ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
- สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)

ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

| ประเภทสินทรัพย์ | ชื่อกองทุน | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง | | | | |
|----------------------|-----------------|------------------------|---------|--------------|---------|--------------|
| | | 3 เดือน | 6 เดือน | ตั้งแต่ต้นปี | 1 ปี | 3 ปี (ต่อปี) |
| Money Market | K-CASH | 0.22% | 0.53% | 0.35% | 1.30% | 1.24% |
| Fixed Income | K-CBOND | -0.26% | 0.76% | 0.33% | 2.81% | 2.06% |
| Foreign Fixed Income | KF-CSINCOM | -7.87% | -5.96% | -7.25% | -4.70% | -0.21% |
| Thai Equity | K-STAR | -14.67% | -20.55% | -17.56% | -18.50% | -1.78% |
| Global Equity | TMBGQG | -9.98% | -1.47% | -6.30% | 2.49% | 8.02% |
| Property Fund | PRINCIPAL iPROP | -16.98% | -12.61% | -13.91% | -6.17% | 5.37% |
| Gold | K-GOLD | 9.60% | 16.05% | 13.29% | 30.55% | 9.26% |

ข้อมูล ณ 08/05/2563

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 08/05/2563

| Global Indices | Currency | Last | Return (%) | | | | |
|----------------------------|---------------|----------|------------|---------|----------|----------|----------|
| | | | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year |
| DOW JONES | USD | 24,331.3 | 2.6% | 3.8% | -16.4% | -14.5% | -5.8% |
| S&P 500 | USD | 2,929.8 | 3.5% | 6.5% | -12.0% | -9.0% | 2.1% |
| NASDAQ | USD | 9,121.3 | 6.0% | 12.7% | -4.2% | 2.0% | 15.3% |
| Euro Stoxx50 | EUR | 2,908.1 | -0.7% | 2.0% | -23.4% | -22.4% | -13.2% |
| Euro Stoxx600 | EUR | 341.1 | 1.1% | 4.4% | -19.6% | -18.1% | -9.3% |
| FTSE 100 | GBP | 5,936.0 | 3.0% | 4.5% | -20.5% | -21.8% | -17.6% |
| NIKKEI | JPY | 20,179.1 | 2.9% | 4.3% | -15.3% | -14.7% | -5.7% |
| Topix | JPY | 1,458.3 | 1.9% | 2.3% | -15.8% | -15.3% | -6.0% |
| HANG SENG | HKD | 24,230.2 | -1.4% | 1.1% | -11.6% | -14.4% | -14.4% |
| CSI 300 | CNY | 3,963.6 | 3.0% | 4.8% | 1.6% | -2.9% | 10.1% |
| S&P/ASX 200 | AUD | 5,391.1 | 2.8% | 3.5% | -23.2% | -20.8% | -14.4% |
| Straits Times | SGD | 2,591.9 | -1.2% | 2.1% | -18.5% | -19.6% | -20.7% |
| MSCI ACWI | USD | 490.2 | 2.4% | 6.0% | -14.5% | -13.1% | -3.7% |
| MSCI WORLD | USD | 2,061.9 | 2.8% | 6.3% | -14.3% | -12.4% | -2.7% |
| MSCI EUROPE | EUR | 113.9 | 1.1% | 4.0% | -19.9% | -18.5% | -10.3% |
| MSCI EM | USD | 911.7 | -0.6% | 4.3% | -16.5% | -18.5% | -11.4% |
| MSCI Asia Pacific Ex Japan | USD | 471.8 | 0.0% | 5.4% | -13.8% | -15.1% | -8.6% |
| MSCI CHINA | HKD | 81.3 | 1.4% | 4.8% | -4.3% | -5.5% | 0.6% |
| SET | Currency | Last | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year |
| Set Index | THB | 1,266.0 | -2.7% | 5.0% | -17.5% | -19.9% | -23.1% |
| Set50 Index | THB | 848.3 | -2.9% | 4.1% | -17.7% | -20.6% | -22.4% |
| Set100 Index | THB | 1,858.0 | -2.9% | 4.4% | -17.7% | -20.7% | -23.1% |
| Thai Property Fund Index | THB | 196.3 | -2.1% | 10.6% | -18.2% | -16.8% | -11.7% |
| Commodities | Currency | Last | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year |
| NYMEX WTI Crude | USD | 24.7 | 25.1% | -1.4% | -50.8% | -59.9% | -59.9% |
| ICE Brent Crude | USD | 31.0 | 17.1% | -5.7% | -43.1% | -54.7% | -56.0% |
| Spot Gold | USD | 1,702.7 | 0.1% | 3.4% | 8.4% | 12.4% | 32.6% |
| Currency | Base Currency | Last | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year |
| Dollar Index | | 99.73 | 0.7% | -0.4% | 1.1% | 3.1% | 2.4% |
| EURUSD | 1 EUR in USD | 1.08 | -1.3% | -0.2% | -1.0% | -3.2% | -3.4% |
| USDJPY | 1 USD in JPY | 106.65 | -0.2% | -2.0% | -2.8% | -2.0% | -2.8% |
| USDCNY | 1 USD in CNY | 7.07 | -0.1% | 0.1% | 1.0% | 1.3% | 3.6% |
| USDTHB | 1 USD in THB | 32.25 | -0.3% | -1.7% | 3.0% | 7.6% | 1.5% |
| Change (bps) | | | | | | | |
| Treasury Yield | Currency | Last (%) | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year |
| US 2Y Yield | USD | 0.16 | -3 | -10 | -124 | -141 | -210 |
| US 5Y Yield | USD | 0.33 | -2 | -14 | -107 | -134 | -191 |
| US 10Y Yield | USD | 0.68 | 7 | -9 | -90 | -120 | -176 |
| TH 2Y Yield | THB | 0.62 | -4 | -9 | -33 | -54 | -123 |
| TH 5Y Yield | THB | 0.80 | -6 | -20 | -26 | -45 | -125 |
| TH 10Y Yield | THB | 1.05 | -10 | -38 | -5 | -43 | -139 |
| Flow (THBmn) | | | | | | | |
| Cummulative Net Buy | Currency | | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year |
| Foreigners | THB | | -8,934 | -49,841 | -148,663 | -171,265 | -202,277 |
| Local Institution | THB | | -2,545 | 15,485 | 49,969 | 47,204 | 56,122 |
| Retail Investors | THB | | 11,864 | 31,590 | 99,487 | 127,284 | 144,355 |
| Propreitary | THB | | -385 | 2,766 | -793 | -3,222 | 1,800 |

แหล่งที่มา: Bloomberg

คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน