

สรุปข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์

13 - 17 กรกฎาคม 2563

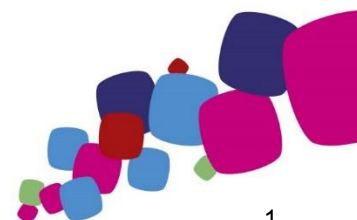
- ประเทศไทยเผชิญความกังวลในการแพร่ระบาดของโควิด-19 ระลอก 2**
 ภายหลังมีการตรวจพบชาวต่างประเทศ 2 ราย ติดเชื้อโควิด-19 ที่จังหวัดระยองและกรุงเทพฯ สร้างความกังวลต่อประชาชนในการกลับมาแพร่ระบาดของโควิด-19 ในประเทศไทย หลังจากไม่พบผู้ติดเชื้อรายใหม่นานกว่า 50 วัน ส่งผลให้ทางการออกมาตรการที่เคยมองข้ามในกรณีต่างๆ ให้กลับมามีความเข้มงวดมากขึ้นสำหรับการเดินทางเข้ามาในประเทศ อาทิเช่น นักการทูตจะต้องเข้าสู่กระบวนการกักตัว (State Quarantine) เป็นเวลา 14 วัน รวมทั้งการบินเข้า-ออกของเครื่องบินทุกประเภทต้องปฏิบัติตามระเบียบอย่างเคร่งครัด เป็นต้น
- เศรษฐกิจของจีนส่งสัญญาณฟื้นตัว หลัง GDP พลิกกลับมาเติบโต**
 GDP ในไตรมาส 2 ของจีนพลิกกลับมาขยายตัว 3.2%YoY สูงกว่าการคาดการณ์ของตลาดว่าจะขยายตัว 2.5%YoY โดยการฟื้นตัวได้รับการสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลงทุน นำโดยการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการก่อสร้างที่ขยายตัว 4.4% และ 7.8% ตามลำดับ รวมทั้งตัวเลขการส่งออกประจำเดือนมิถุนายนที่ขยายตัว 4.3% ในขณะที่อัตราการว่างงานในเดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเหลือ 5.7% โดยลดลง 0.2% จากเดือนก่อนหน้า
- ธนาคารกลางยุโรปมีมติคงอัตราดอกเบี้ยและมาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์**
 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0% พร้อมคงการเข้าซื้อสินทรัพย์ภายใต้มาตรการ Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) จำนวน 1.35 ล้านล้านยูโร เพื่อช่วยบรรเทาผลกระทบการแพร่ระบาดของโควิด-19 และคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจจะสามารถฟื้นตัวได้ในไตรมาส 3 จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการคลายล็อกดาวน์
 ที่มา: อินโฟเคส, KRESEARCH, Krungsri Research

สรุปภาวะตลาด

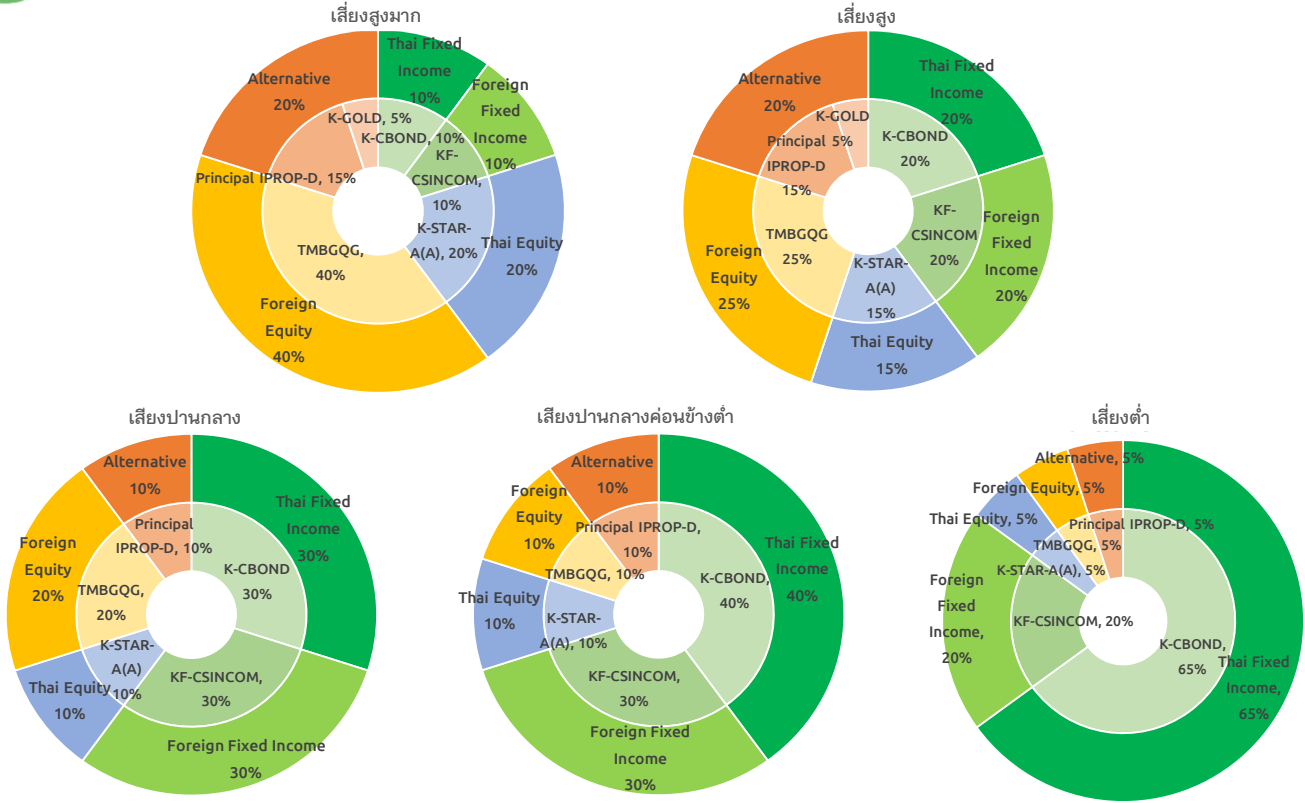
Asset Allocation	Underweight			Neutral			Overweight			มุมมองการลงทุน
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Cash										● ลดความเสี่ยงในภาวะตลาดผันผวนสูง
Global Equity										● ติดตาม 2nd Wave แต่ดัชนีชี้้นำเริ่มดีขึ้น ลุ้นปรับผลประกอบการขึ้น
Thai Equity										● ส่งออกและท่องเที่ยวทรบแรง บังคับจกจำกัด ราคายังไม่น่าสนใจ
Global Fixed Income										● ผลตอบแทนหุ้นก็ยังน่าสนใจ แม้ว่าครึ่งปีหลังแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลมีมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น
Thai Fixed Income										
Property										● ค่อยๆ ฟื้นตัวตามการ reopen ปีนี้ผลยังน่าสนใจที่ระดับประมาณ 5%
Gold										● สินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นไทย (SET index) ปรับตัวขึ้น 0.7% จากแรงซื้อของนักลงทุนรายย่อย ด้วยปริมาณการซื้อขายที่เบาบางลง 22%WoW โดยจากสถานการณ์ล่าสุด ประเด็นหลักที่ตลาดกำลังจับตามองคือการปรับเปลี่ยนทีมเศรษฐกิจในคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ ในขณะที่หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 1.2% จากมุมมองในเชิงบวกของตลาดต่อความคืบหน้าในการคิดค้นวัคซีนเพื่อรักษาโควิด-19 ภายหลังตัววัคซีนที่คิดค้นโดยหลายบริษัทเริ่มมีการทดสอบผลกับมนุษย์แล้ว
- จากมุมมองในเชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐและธนาคารกลางทั่วโลก และแนวโน้มของการปรับตัวลดลงของกำไรบริษัทได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว เราจึงให้คำแนะนำ Slightly overweight เนื่องจากเรามองเห็นเชิงบวกมากขึ้นสำหรับการลงทุนสำหรับ Global Equity และคงคำแนะนำ Slightly Overweight ในกลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property fund) จากอัตราดอกเบี้ยเงินปันผลที่น่าสนใจที่ 5% เมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันที่อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้เรายังคงแนะนำให้ระมัดระวังการการลงทุนในหุ้นไทย จากระดับราคาของหุ้นที่อยู่ในระดับสูงและเศรษฐกิจไทยที่ยังขาดปัจจัยสนับสนุนในการฟื้นตัวที่ชัดเจน อย่างไรก็ตามความเสี่ยงที่โควิด-19 จะกลับมาแพร่ระบาดในระลอกที่ 2 จะเป็นปัจจัยที่กดดันให้ภาวะการลงทุนยังมีความผันผวนสูงต่อไปจนกว่าจะมีการคิดค้นวัคซีนเพื่อรักษาโควิด-19 ได้สำเร็จ เราจึงยังคงแนะนำให้เน้นการลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอที่มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์เพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอในภาวะที่ตลาดเงินตลาดทุนกำลังอยู่ในภาวะผันผวนสูง

“สำหรับผู้ลงทุนที่มีเป้าหมายในการวางแผนทางการเงินระยะยาว เราแนะนำให้ลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอแนะนำของบริษัท เพื่อกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ให้เหมาะสมตามระดับความเสี่ยงที่รับได้”



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	14.7%	-2.7%	-2.7%	-2.1%	2.8%
เสี่ยงสูง	11.1%	-0.6%	-0.6%	1.8%	5.2%
เสี่ยงปานกลาง	8.7%	1.2%	1.2%	3.1%	4.0%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	6.5%	1.7%	1.7%	3.8%	4.0%
เสี่ยงต่ำ	3.2%	1.4%	1.4%	3.0%	3.2%

ข้อมูล ณ 30/6/2563

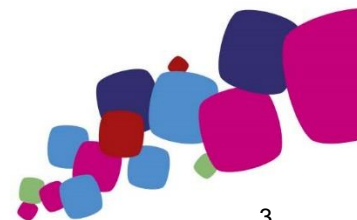
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำ ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี 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	0.10%	0.35%	0.41%	1.06%	1.17%
Fixed Income	K-CBOND	-0.71%	-0.43%	-0.27%	1.17%	1.69%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	5.46%	-2.77%	-2.40%	-1.10%	1.11%
Thai Equity	K-STAR	7.11%	-11.77%	-11.81%	-17.33%	N/A
Global Equity	TMBGQG	14.82%	1.25%	5.67%	10.16%	11.03%
Property Fund	PRINCIPAL iPROP	4.13%	-14.31%	-11.41%	-9.15%	5.76%
Gold	K-GOLD	7.43%	15.99%	19.05%	23.72%	11.00%

ข้อมูล ณ 20/07/2563

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 17/07/2563

		Return (%)					
Global Indices	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	26,672.0	2.3%	2.1%	10.0%	-6.3%	-2.0%
S&P 500	USD	3,224.7	1.2%	3.6%	12.2%	0.1%	7.7%
NASDAQ	USD	10,503.2	-1.1%	6.0%	21.4%	17.4%	28.0%
Euro Stoxx50	EUR	3,365.6	2.1%	3.0%	16.5%	-10.2%	-3.4%
Euro Stoxx600	EUR	372.7	1.6%	1.8%	11.8%	-10.4%	-3.6%
FTSE 100	GBP	6,290.3	3.2%	0.6%	8.7%	-17.1%	-16.1%
NIKKEI	JPY	22,696.4	1.8%	1.1%	14.1%	-4.1%	7.8%
Topix	JPY	1,573.9	2.5%	-0.8%	9.1%	-8.6%	2.6%
HANG SENG	HKD	25,089.2	-2.5%	2.5%	2.9%	-11.4%	-11.8%
CSI 300	CNY	4,544.7	-4.4%	13.1%	18.4%	11.3%	20.6%
S&P/ASX 200	AUD	6,033.6	1.9%	0.7%	10.0%	-11.3%	-9.3%
Straits Times	SGD	2,618.5	-1.3%	-1.9%	0.1%	-18.7%	-22.1%
MSCI ACWI	USD	548.1	1.2%	3.7%	14.1%	-2.9%	3.9%
MSCI WORLD	USD	2,293.9	1.5%	3.4%	13.7%	-2.5%	4.3%
MSCI EUROPE	EUR	124.0	1.6%	1.7%	11.1%	-11.2%	-4.9%
MSCI EM	USD	1,055.1	-1.3%	6.1%	17.1%	-5.7%	0.3%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	541.3	-1.1%	5.8%	15.5%	-2.6%	3.0%
MSCI CHINA	HKD	94.1	-4.6%	8.6%	17.0%	9.4%	19.3%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,359.6	0.7%	-1.2%	9.7%	-13.9%	-21.1%
Set50 Index	THB	892.1	0.7%	-2.4%	7.0%	-16.5%	-21.8%
Set100 Index	THB	1,982.1	0.7%	-1.9%	8.7%	-15.4%	-21.6%
Thai Property Fund Index	THB	188.5	-3.9%	-9.2%	-1.7%	-20.1%	-19.9%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	40.6	0.1%	6.9%	122.2%	-34.2%	-26.6%
ICE Brent Crude	USD	43.1	-0.2%	6.0%	53.6%	-37.0%	-30.3%
Spot Gold	USD	1,810.4	0.7%	4.8%	7.6%	19.5%	25.2%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		95.94	-0.7%	-1.3%	-3.8%	-0.8%	-0.9%
EURUSD	1 EUR in USD	1.14	1.1%	1.6%	5.1%	2.0%	1.3%
USDJPY	1 USD in JPY	107.02	0.1%	0.0%	-0.5%	-1.7%	-0.3%
USDCNY	1 USD in CNY	6.99	-0.1%	-1.3%	-1.1%	0.1%	1.6%
USDTHB	1 USD in THB	31.68	1.1%	1.7%	-2.7%	5.7%	2.8%
		Change (bps)					
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.15	-1	-5	-6	-142	-161
US 5Y Yield	USD	0.28	-2	-6	-8	-139	-148
US 10Y Yield	USD	0.63	-2	-11	-2	-125	-140
TH 2Y Yield	THB	0.46	0	-7	-23	-70	-124
TH 5Y Yield	THB	0.77	2	-9	-11	-47	-97
TH 10Y Yield	THB	1.23	-2	-4	-5	-25	-73
		Flow (THBmn)					
Cummulative Net Buy	Currency	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	
Foreigners	THB	-1,180	-26,391	-77,673	-220,102	-324,321	
Local Institution	THB	-1,826	9,178	44,339	76,709	125,863	
Retail Investors	THB	1,725	14,790	25,300	139,909	198,716	
Propreitary	THB	1,282	2,423	8,034	3,484	-258	

แหล่งที่มา: Bloomberg

คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ 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 ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจรรย์ญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน