

สรุปข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์

3 - 7 สิงหาคม 2563

กนง.มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามที่ตลาดคาด

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.50% ต่อปี ในการประชุมครั้งที่ 5/2563 เนื่องจากประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวตามการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ และการทยอยฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลก แต่ความเสี่ยงจากการระบาดระลอก 2 ยังเป็นปัจจัยหลักที่ต้องเฝ้าระวัง สำหรับมุมมองอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มติดลบในปีนี้อย่างชัดเจน ภายใต้อัตราเงินเฟ้อเป้าหมายในปีหน้า ด้านภาพรวมเศรษฐกิจ กนง. คาดว่าจะใช้เวลาไม่ต่ำกว่า 2 ปีที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจของไทยจะสามารถฟื้นตัวเข้าสู่สภาวะปกติเหมือนในช่วงก่อนการแพร่ระบาดโควิด-19

สหรัฐเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรออกมาเกินคาดใน ก.ค.

กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 1.763 ล้านตำแหน่งในเดือน ก.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.48 ล้านตำแหน่ง โดยลดลงจากการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น 4.791 ล้านตำแหน่งในเดือน มิ.ย. ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้อัตราการว่างงานลดลงสู่ระดับ 10.2% จากระดับ 11.1% ในเดือน มิ.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 10.6% ขณะเดียวกัน ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน เพิ่มขึ้น 0.2% YoY ในเดือน ก.ค.

ญี่ปุ่นไฟเขียวใช้ทุนสำรองกว่า 1 หมื่นล้านดอลลาร์รองรับผลกระทบโควิด-19

คณะรัฐมนตรีของญี่ปุ่นได้ตัดสินใจที่จะใช้เงินทุน 1.13 ล้านล้านเยน (1.07 หมื่นดอลลาร์สหรัฐ) จากกองทุนสำรองของญี่ปุ่นเพื่อดำเนินมาตรการชดเชยผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 โดยเป็นการจัดสรรเงินทุน 9.15 แสนล้านเยนสำหรับบริษัทขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) โดยจะมอบเงินสูงถึง 2 ล้านเยนให้แก่บริษัทที่มียอดขายตกต่ำลงเป็นอย่างมากจากสถานการณ์การแพร่ระบาด ในขณะที่ภาคครัวเรือน รัฐบาลจะจัดสรรเงินช่วยเหลือจำนวน 1.777 แสนล้านเยนในรูปแบบโครงการสินเชื่อปลอดดอกเบี้ย ซึ่งจะปล่อยกู้สูงสุด 200,000 เยนต่อครัวเรือน
ที่มา: อินโฟเคส, KRESEARCH

สรุปภาวะตลาด

Asset Allocation	Underweight	Neutral	Overweight	มุมมองการลงทุน
	Cash			
Global Equity				● ตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มชะลอตัว เงินกระตุ้นรอบแรกเริ่มหมด ราคาปรับขึ้นสูงแล้ว
Thai Equity				● ภายในประเทศทยอยฟื้นตัว แต่ไม่มีปัจจัยบวกใหม่สนับสนุน รอความหวังวัคซีน ขณะที่คาดการณ์กำไรยังปรับลงต่อเนื่อง
Global Fixed Income				● อัตราดอกเบี้ยยังคงต่ำ แต่ระดับผลตอบแทนหุ้นก็เริ่มปรับตัวดีขึ้น
Thai Fixed Income				● เงินปันผลประมาณ 5% ยังน่าสนใจ เทียบกับอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำ
Property				● สินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน
Gold				

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นไทย (SET index) ปรับตัวลง 0.3% จากการประกาศตัวเลขผลประกอบการในไตรมาส 2 ของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มแย่กว่าคาด และความล่าช้าของมาตรการ Travel Bubble เนื่องจากการแพร่ระบาดระลอก 2 ในหลายประเทศทั่วโลก ในขณะที่หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 2.1% จากการประกาศตัวเลขผลประกอบการในไตรมาส 2 ของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐ ที่แข็งแกร่งกว่าคาดและตัวเลขการจ้างงานที่ออกมาดีกว่าคาด
- แม้ระยะยาว เราจะมีมุมมองในเชิงบวกต่อแนวโน้มของการปรับตัวลดลงของกำไรบริษัทที่ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว อย่างไรก็ตามในระยะ 1-2 เดือนข้างหน้าตลาดยังมีความเสี่ยงจากการที่สภาสหรัฐ ยังไม่สามารถผ่านมาตรการเยียวยารอบสองออกมาได้ รวมถึงระดับราคาหุ้นโลกที่ปรับตัวขึ้นมาสูงอย่างรวดเร็ว เราจึงให้คำแนะนำใน Neutral สำหรับ Global Equity ในขณะที่ยังคงคำแนะนำ Slightly Overweight ต่อกลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property fund) จากอัตราการจ่ายปันผลที่น่าสนใจที่ 5% เมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันที่อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้เรายังคงแนะนำให้ระมัดระวังการลงทุนในหุ้นไทย จากระดับราคาของหุ้นที่อยู่ในระดับสูงและเศรษฐกิจไทยที่ยังขาดปัจจัยสนับสนุนในการฟื้นตัวที่ชัดเจน อย่างไรก็ตามความเสี่ยงที่โควิด-19 จะกลับมาแพร่ระบาดระลอกที่ 2 จะเป็นปัจจัยที่กดดันให้ภาวะการลงทุนยังมีความผันผวนสูงต่อไปจนกว่าจะมีการคิดค้นวัคซีนเพื่อรักษาโควิด-19 ได้สำเร็จ เราจึงยังคงแนะนำให้เน้นการลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอที่มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์เพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอ ในภาวะที่ตลาดเงินตลาดทุนกำลังอยู่ในภาวะผันผวนสูง

“สำหรับผู้ลงทุนที่มีเป้าหมายในการวางแผนทางการเงินระยะยาว เราแนะนำให้ลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอแนะนำของบริษัท เพื่อกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ให้เหมาะสมตามระดับความเสี่ยงที่รับได้”



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	8.5%	1.4%	0.8%	1.3%	4.0%
เสี่ยงสูง	6.6%	1.5%	2.3%	4.3%	6.1%
เสี่ยงปานกลาง	5.3%	3.0%	3.4%	4.9%	4.7%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	3.7%	2.6%	3.2%	5.0%	4.4%
เสี่ยงต่ำ	1.9%	2.0%	2.3%	3.6%	3.5%

ข้อมูล ณ 31/7/2563

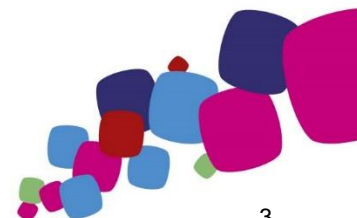
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำ ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ 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	0.08%	0.03%	0.43%	0.98%	1.15%
Fixed Income	K-CBOND	-0.35%	0.31%	-0.05%	0.93%	1.70%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	6.34%	-2.03%	-1.37%	0.28%	1.36%
Thai Equity	K-STAR	5.91%	-3.26%	-13.44%	-15.64%	N/A
Global Equity	TMBGQG	18.55%	4.64%	9.63%	18.65%	12.28%
Property Fund	PRINCIPAL iPROP	4.95%	-12.99%	-9.76%	-6.78%	6.23%
Gold	K-GOLD	20.08%	19.81%	34.48%	35.99%	15.07%

ข้อมูล ณ 07/08/2563

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 07/08/2563

Global Indices	Currency	Last	Return (%)				
			1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	27,433.5	3.8%	5.2%	12.7%	-3.6%	4.0%
S&P 500	USD	3,351.3	2.5%	5.7%	14.4%	4.0%	14.1%
NASDAQ	USD	11,011.0	2.5%	4.9%	20.7%	23.1%	37.0%
Euro Stoxx50	EUR	3,252.7	2.5%	-1.0%	11.8%	-13.2%	-3.6%
Euro Stoxx600	EUR	363.6	2.0%	-0.8%	6.6%	-12.6%	-3.0%
FTSE 100	GBP	6,032.2	2.3%	-2.0%	1.6%	-20.5%	-17.2%
NIKKEI	JPY	22,329.9	2.9%	-0.5%	10.7%	-5.6%	8.4%
Topix	JPY	1,546.7	3.4%	-0.7%	6.1%	-10.1%	3.2%
HANG SENG	HKD	24,531.6	-0.3%	-6.1%	1.2%	-13.4%	-6.1%
CSI 300	CNY	4,707.9	0.3%	-1.4%	18.8%	15.3%	28.3%
S&P/ASX 200	AUD	6,004.8	1.3%	1.4%	11.4%	-11.8%	-8.6%
Straits Times	SGD	2,545.5	-1.1%	-4.6%	-1.8%	-21.0%	-19.7%
MSCI ACWI	USD	563.2	2.1%	4.2%	14.9%	-0.2%	9.9%
MSCI WORLD	USD	2,356.0	2.2%	4.6%	14.3%	0.1%	9.7%
MSCI EUROPE	EUR	120.4	1.9%	-1.2%	5.7%	-13.8%	-4.6%
MSCI EM	USD	1,089.3	1.0%	1.8%	19.5%	-2.6%	10.7%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	559.6	1.4%	2.0%	18.6%	0.7%	13.9%
MSCI CHINA	HKD	96.3	1.2%	-2.1%	18.4%	12.0%	30.3%

SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,324.4	-0.3%	-2.8%	4.6%	-16.2%	-20.5%
Set50 Index	THB	856.9	-0.7%	-4.6%	1.0%	-19.8%	-21.8%
Set100 Index	THB	1,913.0	-0.5%	-4.0%	3.0%	-18.3%	-21.2%
Thai Property Fund Index	THB	180.5	-3.7%	-8.3%	-8.1%	-23.5%	-27.6%

Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	41.2	2.4%	0.8%	66.6%	-33.2%	-21.5%
ICE Brent Crude	USD	44.4	2.5%	2.6%	43.4%	-35.1%	-22.6%
Spot Gold	USD	2,035.6	3.0%	12.5%	19.5%	34.3%	35.6%

Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		93.44	0.1%	-3.1%	-6.3%	-3.4%	-4.3%
EURUSD	1 EUR in USD	1.18	0.1%	4.0%	8.7%	5.3%	5.4%
USDJPY	1 USD in JPY	105.92	0.1%	-1.2%	-0.7%	-2.7%	-0.1%
USDCNY	1 USD in CNY	6.97	-0.1%	-0.5%	-1.5%	-0.3%	-1.1%
USDTHB	1 USD in THB	31.15	-0.1%	-0.3%	-3.4%	4.0%	1.3%

Treasury Yield	Currency	Last (%)	Change (bps)				
			1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.13	2	-3	-3	-144	-149
US 5Y Yield	USD	0.23	3	-7	-10	-144	-131
US 10Y Yield	USD	0.56	4	-10	-12	-131	-115
TH 2Y Yield	THB	0.43	-2	-4	-20	-73	-98
TH 5Y Yield	THB	0.73	2	-4	-7	-52	-71
TH 10Y Yield	THB	1.22	2	-8	-5	-26	-26

Cummulative Net Buy	Currency	Flow (THBmn)					
		1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	
Foreigners	THB	-4,377	-13,407	-62,220	-231,201	-322,125	
Local Institution	THB	3,040	-12,508	26,679	72,513	124,689	
Retail Investors	THB	829	26,888	31,068	157,160	197,184	
Propreitary	THB	508	-973	4,473	1,528	253	

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 ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน