

สรุปข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์

10 -14 สิงหาคม 2563

• สภาพัฒน์เผย GDP ไตรมาส 2 ของไทยหดตัว 12.2%

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สภาพัฒน์) รายงานตัวเลข GDP ไตรมาส 2 หดตัว 12.2% โดยเป็นการหดตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรกที่ -2% โดยผลกระทบหลักมาจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนของไทย รวมทั้งการส่งออกสินค้าและบริการไปต่างประเทศให้มีการหดตัวจากการหยุดชะงักของกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลก ทางสภาพัฒน์จึงได้ปรับลด GDP ของไทยในปีนี้เป็นหดตัว 7.5% จากเดิมที่คาดว่าจะหดตัว 5.5%

• สหรัฐ – จีนเลื่อนเจรจาบทวนดีลการค้าเฟสแรกออกไปอย่างไม่มีกำหนด

สหรัฐและจีนได้ตกลงเลื่อนการเจรจาเพื่อทบทวนข้อตกลงการค้าเฟสแรกที่กำหนดไว้ในวันที่ 15 ส.ค. 2563 โดยระบุว่ามีความขัดแย้งในเรื่องกำหนดเวลาและทางสหรัฐ ต้องการให้เวลาแก่จีนในการซื้อสินค้าสหรัฐเพิ่มมากขึ้นก่อนการเจรจาครั้งถัดไป ทั้งนี้แหล่งข่าวเผยว่าสหรัฐและจีนยังไม่ได้ตกลงที่จะกำหนดวันสำหรับการเจรจาบทวนความคืบหน้าของข้อตกลงการค้าเฟสแรก

• OPEC คาดความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกในปีนี้จะปรับตัวลดลง

กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) ได้ปรับลดคาดการณ์ความต้องการน้ำมันทั่วโลกในปีนี้ลง 9.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ก่อนที่จะกลับมาขยายตัว 7.0 ล้านบาร์เรลต่อวันในปีหน้า ส่งผลให้ปริมาณการใช้น้ำมันทั่วโลกในปีหน้าจะอยู่ที่ 97.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน อย่างไรก็ตาม การคาดการณ์ของการขยายตัวในปีหน้ามาจากสมมติฐานที่ว่าทั่วโลกจะสามารถควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 ได้แล้วเป็นส่วนใหญ่ และโควิด-19 ไม่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก

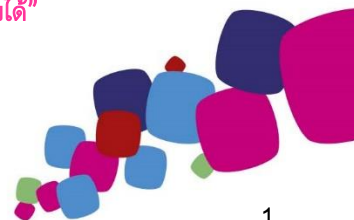
ที่มา: อินโฟเคส, KRESEARCH, Krungsri Research

สรุปภาวะตลาด

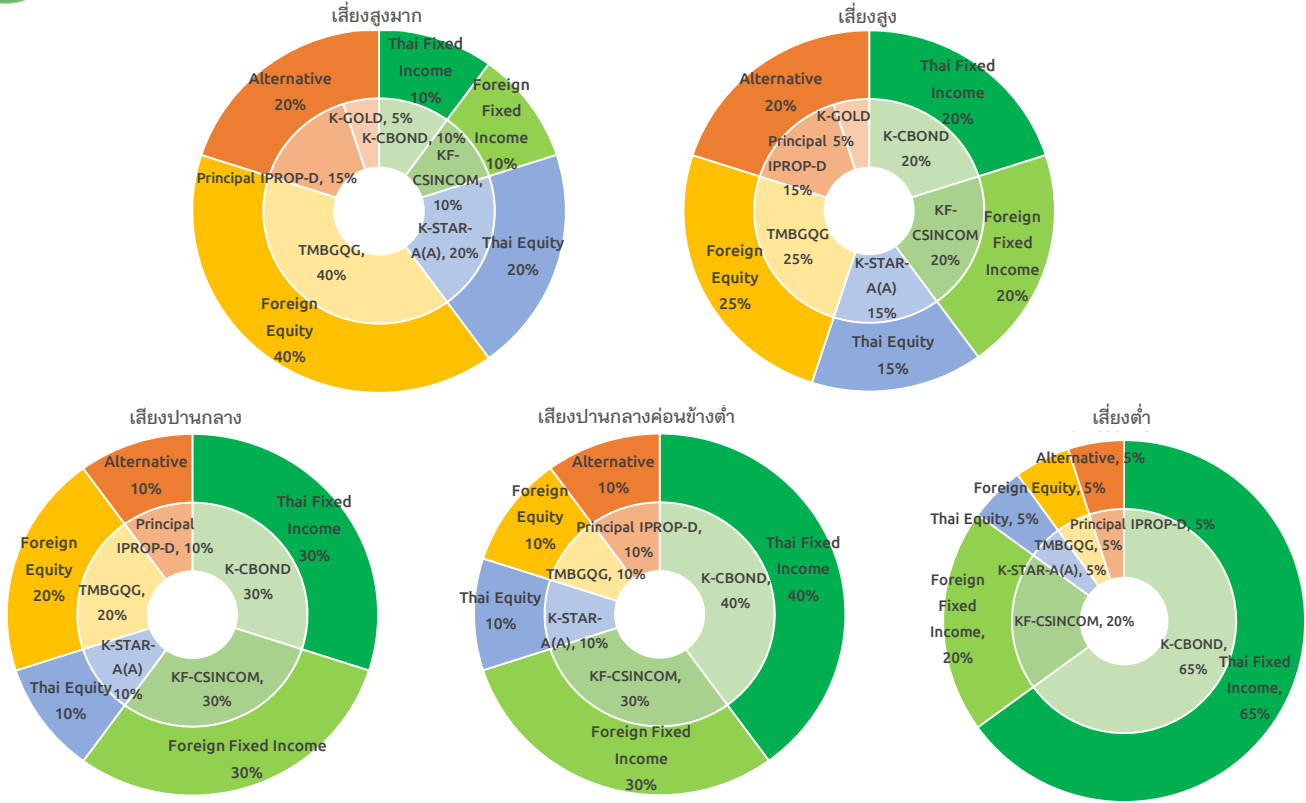
Asset Allocation	Underweight	Neutral	Overweight	มุมมองการลงทุน
	Cash			
Global Equity				● ตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มชะลอตัว เงินกระตุ้นรอบแรกเริ่มหมด ราคาปรับขึ้นสูงแล้ว
Thai Equity				● ทயอยฟื้นตัว ขาดปัจจัยบวกหนุน ฝากความหวังวัดจีน คาดการณ์กำไรปรับตัวลงต่อเนื่อง
Global Fixed Income				● อัตราดอกเบี้ยยังคงต่ำ แต่ระดับผลตอบแทนหุ้นกู้เริ่มปรับตัวดีขึ้น
Thai Fixed Income				
Property				● เงินปันผลประมาณ 5% ยังน่าสนใจ เทียบกับอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำ
Gold				● ทองขึ้นหลัง USD อ่อนและเงินอัดฉีดมหาศาล ไม่แนะนำเก็งกำไร ถือเพื่อกระจายความเสี่ยง

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นไทย (SET index) ปรับตัวขึ้น 0.2% จากมาตรการผ่อนคลายการล็อกดาวน์เพิ่มเติม นำโดยการกลับมาเปิดการเรียนการสอนเต็มรูปแบบ การอนุญาตให้เข้าชมกรีกนาในสนาม และการอนุญาตให้ผู้โดยสารใช้งานระบบขนส่งสาธารณะได้เต็มความจุ ในขณะที่หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 1.1% ตอบรับการประกาศความสำเร็จในการจดทะเบียนคิดค้นวัคซีนเพื่อรักษาโควิด-19 ได้เป็นประเทศแรกของรัสเซีย และความคืบหน้าในการคิดค้นวัคซีนเพื่อรักษาโควิด-19 ในเฟสสุดท้ายของบริษัท 6 รายในสหรัฐ
- แม้ระยะยาว เราจะมีมุมมองในเชิงบวก โดยเฉพาะจากข้อมูลผลการประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่เริ่มดีขึ้นเรื่อยๆ อย่างไรก็ตาม ในระยะ 1-2 เดือนข้างหน้าตลาดยังมีความเสี่ยงจากการที่สภาสหรัฐ ยังไม่สามารถผ่านมาตรการเยียวยารอบสองออกมาได้ รวมถึงระดับราคาหุ้นโลกที่ปรับตัวขึ้นมาสูงอย่างรวดเร็ว เราจึงให้คำแนะนำ Neutral สำหรับ Global Equity ในขณะที่ยังคงคำแนะนำ Slightly Overweight ต่อกลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property fund) จากอัตราดอกเบี้ยเงินปันผลที่น่าสนใจที่ 5% เมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันที่อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้เรายังคงแนะนำให้ระมัดระวังการลงทุนในหุ้นไทย จากระดับราคาของหุ้นที่อยู่ในระดับสูงและเศรษฐกิจไทยที่ยังขาดปัจจัยสนับสนุนในการฟื้นตัวที่ชัดเจน อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงที่โควิด-19 จะกลับมาแพร่ระบาดในระลอกที่ 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

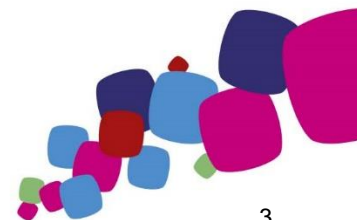
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำ ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน 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	0.1%	0.3%	0.4%	1.0%	1.1%
Fixed Income	K-CBOND	-0.3%	-0.7%	0.0%	0.8%	1.7%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	6.6%	-2.0%	-1.1%	0.6%	1.5%
Thai Equity	K-STAR	4.7%	-10.0%	-13.3%	-13.3%	N/A
Global Equity	TMBGQG	18.6%	3.9%	9.5%	16.3%	13.0%
Property Fund	PRINCIPAL iPROP	5.2%	-14.4%	-9.8%	-7.4%	6.2%
Gold	K-GOLD	12.6%	22.6%	27.6%	27.7%	12.2%

ข้อมูล ณ 14/08/2563

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 14/08/2563

			Return (%)				
Global Indices	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	27,931.0	1.8%	3.9%	17.9%	-1.9%	9.2%
S&P 500	USD	3,372.9	0.6%	4.5%	17.8%	4.7%	18.4%
NASDAQ	USD	11,019.3	0.1%	4.4%	22.2%	23.2%	41.9%
Euro Stoxx50	EUR	3,305.1	1.6%	-2.2%	19.3%	-11.8%	0.7%
Euro Stoxx600	EUR	368.1	1.2%	-1.6%	12.1%	-11.6%	0.8%
FTSE 100	GBP	6,090.0	1.0%	-3.2%	5.0%	-19.7%	-13.8%
NIKKEI	JPY	23,289.4	4.3%	1.5%	16.2%	-1.6%	14.1%
Topix	JPY	1,623.4	5.0%	2.1%	11.7%	-5.7%	9.4%
HANG SENG	HKD	25,183.0	2.7%	-1.2%	5.8%	-11.1%	-1.2%
CSI 300	CNY	4,704.6	-0.1%	-0.8%	20.2%	15.3%	27.4%
S&P/ASX 200	AUD	6,126.2	2.0%	1.2%	13.3%	-10.0%	-4.4%
Straits Times	SGD	2,581.3	1.4%	-2.6%	2.3%	-19.9%	-17.4%
MSCI ACWI	USD	569.4	1.1%	3.6%	19.0%	0.9%	14.4%
MSCI WORLD	USD	2,384.2	1.2%	3.7%	18.7%	1.3%	14.5%
MSCI EUROPE	EUR	122.0	1.3%	-1.9%	11.3%	-12.7%	-0.8%
MSCI EM	USD	1,093.2	0.4%	2.5%	21.3%	-2.3%	13.5%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	562.8	0.6%	2.7%	20.6%	1.3%	16.2%
MSCI CHINA	HKD	95.9	-0.4%	-0.8%	18.3%	11.5%	30.9%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,327.1	0.2%	-2.0%	3.6%	-16.0%	-17.3%
Set50 Index	THB	863.7	0.8%	-2.8%	1.1%	-19.2%	-18.2%
Set100 Index	THB	1,922.6	0.5%	-2.7%	2.5%	-17.9%	-17.7%
Thai Property Fund Index	THB	183.6	1.7%	-3.6%	-8.7%	-22.2%	-24.9%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	42.0	1.9%	2.0%	42.7%	-31.9%	-22.9%
ICE Brent Crude	USD	44.8	0.9%	2.3%	37.8%	-34.5%	-23.1%
Spot Gold	USD	1,945.1	-4.4%	7.4%	11.6%	28.4%	27.7%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		93.10	-0.4%	-3.1%	-7.3%	-3.8%	-5.1%
EURUSD	1 EUR in USD	1.18	0.5%	3.8%	9.4%	5.7%	6.6%
USDJPY	1 USD in JPY	106.60	0.6%	-0.3%	-0.4%	-2.1%	0.5%
USDCNY	1 USD in CNY	6.95	-0.3%	-0.6%	-2.1%	-0.5%	-1.2%
USDTHB	1 USD in THB	31.13	-0.3%	-1.3%	-3.0%	3.9%	0.9%
Change (bps)							
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.15	2	-1	0	-142	-135
US 5Y Yield	USD	0.29	6	1	-1	-138	-113
US 10Y Yield	USD	0.71	15	8	7	-117	-82
TH 2Y Yield	THB	0.45	2	-2	-16	-71	-93
TH 5Y Yield	THB	0.78	4	1	3	-47	-59
TH 10Y Yield	THB	1.30	8	4	-5	-18	-12
Flow (THBmn)							
Cummulative Net Buy	Currency	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	
Foreigners	THB	-4,007	-16,938	-53,400	-235,208	-317,680	
Local Institution	THB	1,510	-1,791	20,244	74,022	125,468	
Retail Investors	THB	3,611	19,996	28,720	160,771	189,611	
Propreitary	THB	-1,114	-1,268	4,435	414	2,602	

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 ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจรณ์ญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน