

สรุปข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์

28 ธันวาคม 2563 – 1 มกราคม 2564

● **รัฐบาลเตรียมงบประมาณ 6.11 แสนล้านบาทรับมือโควิด-19 ระลอกใหม่**

รัฐบาลได้เตรียมงบประมาณเพื่อบรรเทาผลกระทบของการแพร่ระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่ วงเงินรวม 6.11 แสนล้านบาท จาก 2 ส่วน ได้แก่ 1.เงินกู้ตาม พ.ร.ก.ให้อำนาจการคลังกู้เงินเพื่อแก้ปัญหา เยียวยา และฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคมที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิด-19 ปี 63 ซึ่งเหลือวงเงิน 4.71 แสนล้านบาท จากวงเงินอนุมัติ 1 ล้านล้านบาท 2.งบกลางกรณีฉุกเฉินและจำเป็นเร่งด่วน ปี 64 ซึ่งอยู่ในอำนาจการอนุมัติของนายกรัฐมนตรี วงเงิน 1.4 แสนล้านบาท โดยภาครัฐประเมินว่าวงเงินดังกล่าวจะเพียงพอใช้ดูแลเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบของการระบาดระลอกใหม่ โดยมีมุมมองว่าตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่จะลดลงในระยะเวลา 2 – 4 สัปดาห์

● **สหราชอาณาจักรอนุมัติวัคซีนโควิด-19 ที่ผลิตโดยแอสตราเซนเนกาและมหาวิทยาลัยออกซ์ฟอร์ด**

วัคซีนป้องกันโควิด-19 ที่ผลิตโดยบริษัทแอสตราเซนเนกาและมหาวิทยาลัยออกซ์ฟอร์ดได้รับอนุมัติให้ใช้เป็นกรณีฉุกเฉินในสหราชอาณาจักรแล้ว ซึ่งจุดเด่นของวัคซีนดังกล่าวสามารถเก็บรักษาได้ในอุณหภูมิของตู้เย็นปกติ รวมถึงมีราคาต่ำกว่าวัคซีนที่ผลิตโดยบริษัทอื่น โดยวัคซีนล็อตแรกจะเริ่มใช้ได้ตั้งแต่ต้นปี 64 ในเบื้องต้นรัฐบาลสหราชอาณาจักรได้สั่งซื้อวัคซีนจำนวน 100 ล้านโดส ซึ่งสามารถฉีดให้ประชาชนได้ราว 50 ล้านคน ซึ่งแต่ละคนจะได้รับวัคซีน 2 โดส โดยจะพิจารณาฉีดวัคซีนให้กับประชาชนในกลุ่มเสี่ยงเป็นลำดับแรก

ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ, CNBC

สรุปภาวะตลาด

Asset Allocation	Underweight	Neutral	Overweight	มุมมองการลงทุน
	Cash			
Global Equity				● อาจผันผวนระยะสั้นจากการเมืองและCOVID แต่ระยะยาวเศรษฐกิจและผลประกอบการดีขึ้นต่อเนื่อง
Thai Equity				● เศรษฐกิจไทยทยอยฟื้นตัว ลุ้นผลการทดลองวัคซีนเฟสสุดท้าย คาดการณ์กำไรเริ่มปรับขึ้น ราคาไม่แพงมาก
Global Fixed Income				● Credit spread ปรับลงมากใกล้เคียงช่วงก่อนโควิดแล้ว โอกาส Upside จำกัด
Thai Fixed Income				● Credit spread ยังมีโอกาสปรับตัวลงได้อีก ซึ่งเป็นผลบวกต่อสินทรัพย์นี้
Property				● ราคาปรับลงมา Valuation ถูก น่าสนใจซื้อลงทุนในระยะยาว เงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจประมาณ 5.5%
Gold				● เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน

● ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นไทย (SET index) ปรับตัวลง 2.5% โดยจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยหลักที่กดดันหุ้นไทยตลอดสัปดาห์ ด้านหุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 1.3% ตอบรับการบรรลู่ข้อตกลง Brexit ระหว่างสหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรป

● จากข้อมูลผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่เริ่มดีขึ้นตามลำดับ และการประกาศความสำเร็จอย่างต่อเนื่องของบริษัทหลายแห่งในการทดสอบวัคซีนต้านโควิด-19 ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก เราจึงมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง จึงให้คำแนะนำหุ้นโลกเป็น Slightly Overweight สำหรับระยะกลางถึงยาว รวมถึงมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อหุ้นยุโรป ภายหลังสหภาพยุโรปและสหราชอาณาจักรบรรลุข้อตกลงสามารถบรรลุข้อตกลง Brexit ในขณะที่ให้คำแนะนำหุ้นไทยเป็น Neutral จากการปรับฐานของตลาดหุ้นไทยมาอยู่ในระดับราคาที่เหมาะสม ด้านตราสารหนี้ต่างประเทศ เราให้คำแนะนำ Slightly Underweight เนื่องจาก Credit Spread ปรับตัวลงมามากแล้ว โอกาส upside จึงค่อนข้างจำกัด ในขณะที่ยังให้ตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral เนื่องจาก Credit spread ยังไม่ได้ปรับตัวลงมากเท่ากับช่วงก่อนโควิด-19 ในขณะที่คงคำแนะนำ Slightly Overweight ต่อกลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property fund) จากอัตราดอกเบี้ยเงินปันผลที่น่าสนใจที่ระดับ 5.5% เมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันที่อยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนสามารถเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำเพื่อลดความผันผวน และสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว **เราจึงยังคงแนะนำให้เน้นการลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอที่มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์เพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอในภาวะที่ตลาดเงินตลาดทุนกำลังอยู่ในภาวะผันผวนสูง**



อัปเดตสถานการณ์ Brexit

- **สหภาพยุโรปและสหราชอาณาจักรบรรลุข้อตกลงการค้าแล้ว** โดยข้อตกลงจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มกราคม 2564 ภายหลังจากเจรจาต่อรองกว่า 4 ปี โดยสภาผู้แทนของสหราชอาณาจักร (UK) มีมติเป็นเอกฉันท์รับร่างข้อตกลง Brexit ส่งผลให้ UK เป็นประเทศแรกที่แยกตัวออกจากสหภาพยุโรป (EU) ภายหลังจากการเป็นสมาชิกกว่า 47 ปี สำหรับประเด็นหลักจากข้อตกลงที่สรุปได้มีดังนี้
 1. คงเขตปลอดภาษีทางการค้า และไม่จำกัดโควตาการนำเข้า-ส่งออก และยังคงแหล่งที่มาของวัตถุดิบ (Rule of origin) ที่กำหนดไว้ตามเดิม
 2. การประมงในน่านน้ำ UK ของ EU จะค่อยๆ ทอยกลับคืนสู่อังกฤษภายในระยะเวลา 5 ปีครึ่ง โดย EU จะลดการทำประมงลงตามลำดับ และภายหลังสิ้นสุดช่วงเปลี่ยนผ่าน 5 ปีครึ่ง ทั้ง 2 ฝ่ายจะมีการทำข้อตกลงเพิ่มเติมเป็นรายปี
 3. การแข่งขันทางการค้าอย่างเท่าเทียมกัน โดยทั้งสองฝ่ายตกลงจะใช้มาตรฐานแรงงาน สังคม และสิ่งแวดล้อมตามเดิม อย่างไรก็ตาม หาก UK ลดมาตรฐานคุณภาพสินค้าลงจากที่กำหนดไว้เดิม EU สามารถใช้มาตรการทางภาษีเพื่อตอบโต้ได้
 4. คงเสรีการค้าบริการเพียงบางส่วน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ UK เนื่องจาก UK พึ่งพาภาคบริการสูงถึง 80% ของจีดีพี โดยสิทธิในการให้บริการทางการเงินของ UK กับ EU (Passporting rights) ได้สิ้นสุดลงแล้ว ณ สิ้นปี 2563 ส่งผลให้ EU จะหันมาพึ่งพาศูนย์กลางทางการเงินอย่างแฟรงก์เฟิร์ต (เยอรมัน) , ปารีส (ฝรั่งเศส) และอัมสเตอร์ดัม (เนเธอร์แลนด์) แทนที่
 5. ทั้งสองฝ่ายยังคงความร่วมมือด้านความมั่นคงของประเทศ ทั้งอาชญากรรมและการก่อการร้าย อย่างไรก็ตาม การเคลื่อนย้ายแรงงานเสรีระหว่างประชาชนใน UK กับ EU ได้สิ้นสุดลง ส่งผลให้ชาวอังกฤษไม่สามารถทำงาน เรียนต่อ อยู่อาศัย หรือเริ่มต้นธุรกิจ ใน EU ได้โดยไม่มีวีซ่า
 6. เริ่มการจัดตั้งจุดตรวจชายแดนระหว่าง EU และ UK อย่างไรก็ตามจะไม่มี การจัดตั้งด่านชายแดนถาวร (hard border) ระหว่างพื้นที่ไอร์แลนด์เหนือกับประเทศไอร์แลนด์
- **เรามีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อหุ้นยุโรป** โดยแม้ระดับราคาของหุ้นยุโรปในปัจจุบันเทียบกับอดีตจะสูงกว่าค่าเฉลี่ย แต่หากดูในแง่อัตราการทำเงินปันผลที่ 3% ยังดูน่าสนใจเมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้การลงทุนในหุ้นยุโรปยังมีความน่าสนใจ รวมทั้งการที่สหภาพยุโรปและสหราชอาณาจักรสามารถหาข้อตกลง Brexit และหลายประเทศในยุโรปเริ่มมีการอนุมัติฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 จะเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักสำหรับการคลายล็อกดาวน์ทางเศรษฐกิจ และส่งผลต่อเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียนในปี 2564 สามารถพลิกฟื้นกลับเป็นขยายตัวได้

ที่มา: K-Research, CNN

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของ ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	1.3%	8.5%	4.2%	5.4%	3.0%
เสี่ยงสูง	1.1%	6.4%	4.8%	5.9%	5.2%
เสี่ยงปานกลาง	1.7%	6.1%	6.5%	7.4%	4.6%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	1.6%	4.4%	5.8%	6.5%	4.3%
เสี่ยงต่ำ	1.3%	3.0%	4.3%	4.8%	3.5%

ข้อมูล ณ 30/11/2563

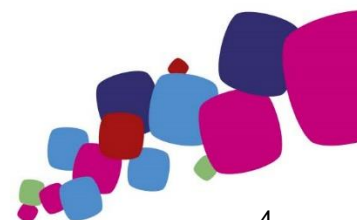
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำ ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี 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	0.08%	0.16%	0.00%	0.55%	1.05%
Fixed Income	K-CBOND	1.02%	1.76%	0.07%	1.29%	1.93%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	4.41%	7.20%	0.00%	3.33%	2.61%
Thai Equity	K-STAR	15.09%	3.55%	1.03%	-8.66%	-4.10%
Global Equity	TMBGQG	8.14%	17.50%	0.00%	18.72%	12.81%
Property Fund	PRINCIPAL iPROP	-1.37%	-3.03%	-0.80%	-12.45%	2.96%
Gold	K-GOLD	-0.23%	6.33%	0.97%	21.27%	10.70%

ข้อมูล ณ 04/01/2564

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

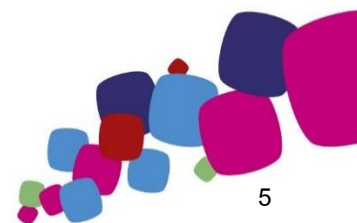


ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 04/01/2564

Global Indices	Currency	Last	Return (%)				
			1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	30,223.9	-0.59%	0.02%	7.37%	-0.61%	5.30%
S&P 500	USD	3,700.7	-0.93%	0.04%	8.57%	-0.84%	14.00%
NASDAQ	USD	12,698.5	-1.56%	1.88%	12.05%	-1.33%	39.98%
Euro Stoxx50	EUR	3,564.4	-0.31%	0.71%	10.69%	-0.20%	-5.01%
Euro Stoxx600	EUR	401.7	0.78%	1.94%	9.86%	0.36%	-3.59%
FTSE 100	GBP	6,571.9	1.07%	0.33%	10.58%	0.24%	-13.25%
NIKKEI	JPY	27,258.4	1.51%	1.90%	16.93%	-0.68%	17.47%
Topix	JPY	1,794.6	0.37%	1.05%	9.61%	-0.56%	5.72%
HANG SENG	HKD	27,472.8	4.40%	2.37%	15.59%	1.20%	-2.67%
CSI 300	CNY	5,267.7	4.01%	3.98%	14.83%	3.01%	27.57%
S&P/ASX 200	AUD	6,684.2	0.29%	0.76%	12.50%	0.03%	-0.76%
Straits Times	SGD	2,858.9	0.66%	0.67%	13.57%	-0.36%	-11.18%
MSCI ACWI	USD	643.0	0.32%	1.56%	12.15%	-0.36%	13.52%
MSCI WORLD	USD	2,670.0	-0.25%	1.15%	11.09%	-0.60%	12.92%
MSCI EUROPE	EUR	133.0	0.77%	1.71%	9.88%	0.37%	-5.00%
MSCI EM	USD	1,304.4	4.16%	4.27%	19.52%	1.19%	17.25%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	669.8	4.20%	4.36%	18.77%	1.19%	21.44%
MSCI CHINA	HKD	108.9	5.85%	1.86%	11.16%	0.81%	25.82%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,468.2	1.07%	1.27%	18.12%	1.30%	-6.39%
Set50 Index	THB	924.4	2.07%	-1.68%	18.23%	1.53%	-13.11%
Set100 Index	THB	2,068.4	2.08%	-1.24%	17.73%	1.54%	-11.07%
Thai Property Fund Index	THB	170.3	-0.80%	-3.94%	-4.63%	-1.86%	-27.79%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	47.6	0.0%	2.9%	21.4%	-1.6%	-24.7%
ICE Brent Crude	USD	51.1	0.5%	3.7%	23.7%	-0.5%	-25.9%
Spot Gold	USD	1,942.9	3.7%	5.7%	1.5%	2.6%	24.1%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		89.87	-0.5%	-0.9%	-3.9%	0.2%	-7.0%
EURUSD	1 EUR in USD	1.22	0.3%	1.0%	3.9%	-0.4%	9.4%
USDJPY	1 USD in JPY	103.13	-0.7%	-1.0%	-2.5%	-0.1%	-4.8%
USDCNY	1 USD in CNY	6.46	-1.2%	-1.1%	-4.8%	-0.9%	-7.4%
USDTHB	1 USD in THB	29.89	-0.9%	-0.9%	-4.9%	-0.2%	-0.8%
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.11	-1	-4	-3	-1	-143
US 5Y Yield	USD	0.35	0	-7	1	-2	-126
US 10Y Yield	USD	0.91	-1	-5	13	-1	-90
TH 2Y Yield	THB	0.34	-6	-14	-22	-3	-75
TH 5Y Yield	THB	0.57	-2	-15	-22	-2	-58
TH 10Y Yield	THB	1.28	-5	1	-5	-4	-6
Cummulative Net Buy	Currency	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	
Foreigners	THB	372	-1,852	9,275	-511	-265,711	
Local Institution	THB	-302	-21,479	-35,353	911	35,922	
Retail Investors	THB	1,087	24,934	14,541	517	215,904	
Propreitary	THB	-1,157	-1,603	11,538	-917	13,885	

แหล่งที่มา: Bloomberg



คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูล
ที่จัดหาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน
สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะ
ปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุป
ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจ
ให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อ
สาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการ
ล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท
และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อ้างอิง มีอาจรับประกัน
ความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ
ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน