

### สรุปข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์

8 - 12 กุมภาพันธ์ 2564

• **GDP ไทยปี 63 ติดลบ 6.1% คาดปี 64 ขยายตัว 2.5 - 3.5%**

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สภาพัฒน์ฯ) แถลงตัวเลข GDP ไทยไตรมาสที่ 4 ปี 63 ขยายตัว 1.3% QoQ โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของภาคบริการนอกชานและการใช้จ่ายของภาครัฐ อย่างไรก็ตามภาพรวมทั้งปี GDP ไทยนั้นติดลบ 6.1% จากผลกระทบของการระบาดของโควิด-19 ในส่วนของมุมมองเศรษฐกิจปี 64 สภาพัฒน์ฯคาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวในกรอบ 2.5 - 3.5% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากทิศทางเศรษฐกิจที่เริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวประกอบกับการใช้มาตรการขาดดุลทางการคลังของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง

• **ญี่ปุ่นอนุมัติการใช้วัคซีนป้องกันโควิด-19 ของบริษัทไฟเซอร์-ไบโอเอนเทค**

กระทรวงสาธารณสุขของประเทศญี่ปุ่นแถลงว่าได้อนุมัติการใช้วัคซีนป้องกันโควิด-19 ที่ผลิตโดยบริษัทไฟเซอร์-ไบโอเอนเทค โดยวัคซีนล็อตแรกจำนวน 400,000 โดสได้เดินทางมาถึงญี่ปุ่นแล้ว และพร้อมแจกจ่ายสู่ประชาชนในปลายเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งประชาชนกลุ่มแรกที่จะได้รับการฉีดวัคซีนคือกลุ่มบุคลากรทางการแพทย์ราว 10,000 คน และรัฐบาลญี่ปุ่นคาดว่าจะจัดสรรวัคซีนสำหรับแจกจ่ายให้กับประชาชนทั้งหมดในช่วงเดือนมี.ย. 64

ที่มา: สศช., Reuters

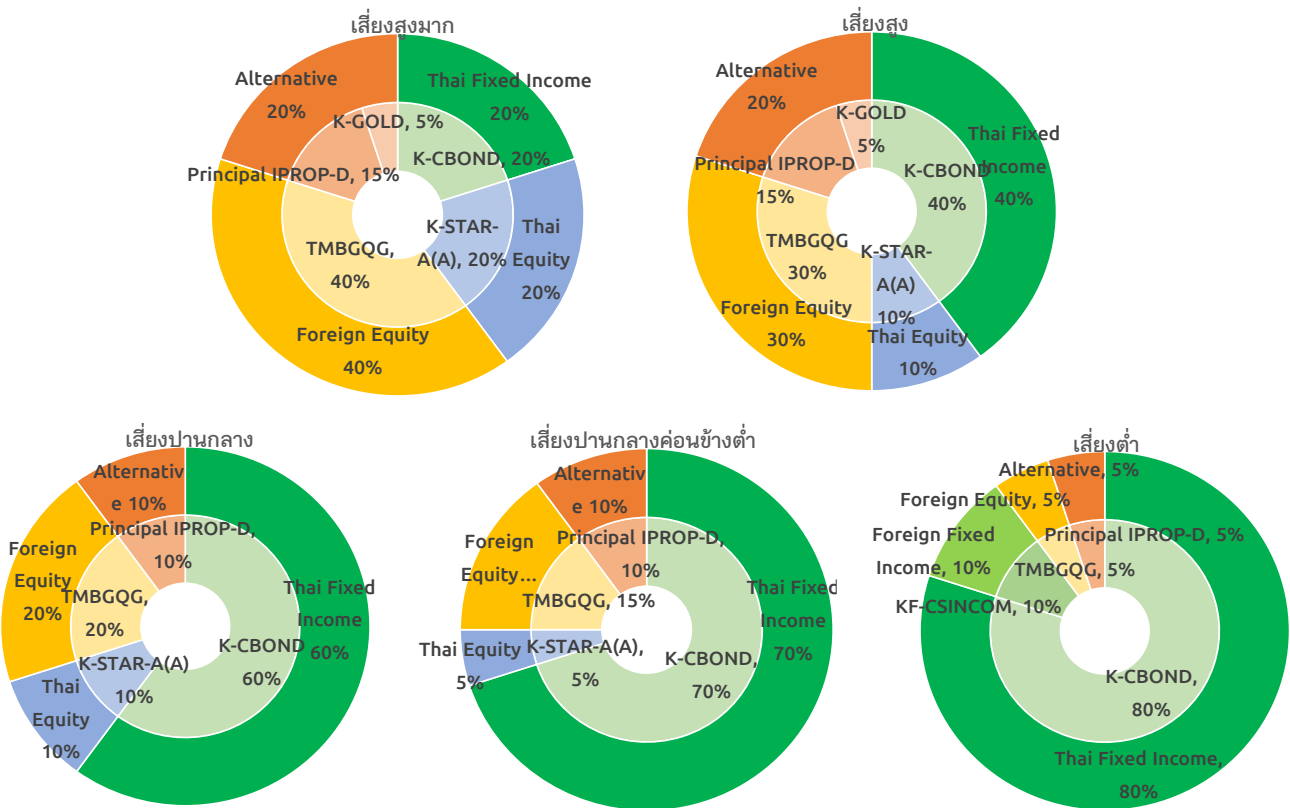
### สรุปภาวะตลาด

Asset Allocation	Underweight Neutral Overweight			มุมมองการลงทุน
	Cash			
Global Equity				• การกระตุ้นเศรษฐกิจยังดีต่อหุ้นในระยะกลางถึงยาว แต่ระยะสั้นอาจมีความเสี่ยงเนื่องจากตลาดรับรู้ข่าวดีไปมากแล้ว
Thai Equity				• เศรษฐกิจไทยยังฟื้นตัวต่อเนื่อง การระบาดระลอกใหม่กระทบจำกัด แต่ระดับราคาดีแล้ว รอคาดการณ์กำไรปรับขึ้น
Global Fixed Income				• ช่วงสั้น Yield ปรับตัวสูงขึ้น จากการกระตุ้นด้วยนโยบายการคลัง Credit spread แคบมากแล้ว
Thai Fixed Income				• แนวโน้ม Yield ไทยทรงตัว Credit spread หุ่นคุณภาพดีมีโอกาสปรับตัวลงต่อ
Property				• ราคาอยู่ในโซน Valuation ถูก น่าสนใจซื้อลงทุนระยะยาว เงินปันผลอยู่ในระดับที่สูงกว่า 5%
Gold				• เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นไทย (SET index) ปรับตัวขึ้น 0.78% ตามทิศทางตลาดหุ้นโลกและแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติกว่า 3,100 ล้านบาท ด้านหุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 1.74% จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ นโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯที่ยังคงผ่อนคลาย รวมถึงการแจกจ่ายวัคซีนที่มีความคืบหน้ามากขึ้น
- จากการเร่งออกมาตรการทางการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯภายใต้การนำของนายโจ ไบเดน และการเริ่มฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 ในหลายประเทศ จะเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่เริ่มมีทิศทางดีขึ้นต่อเนื่อง เราจึงยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และคงคำแนะนำหุ้นโลกเป็น Slightly Overweight สำหรับระยะกลางถึงยาว ในขณะที่คงคำแนะนำหุ้นไทยเป็น Neutral จากระดับราคาที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องมาในขอบเขตที่ค่อนข้างแพง อาจจะสะท้อนปัจจัยการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจต่างๆไปแล้ว ด้านตราสารหนี้ต่างประเทศ เราให้คำแนะนำ Slightly Underweight เนื่องจาก Credit Spread ปรับตัวลงมากแล้ว โอกาส upside จึงค่อนข้างจำกัด ในขณะที่ยังให้ตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral เนื่องจาก Credit spread ยังไม่ได้ปรับตัวลงมากเท่ากับช่วงก่อนโควิด-19 ในขณะที่คงคำแนะนำ Slightly Overweight ต่อกลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property fund) จากอัตราดอกเบี้ยเงินปันผลที่น่าสนใจที่สูงกว่าระดับ 5% เมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันที่อยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนสามารถเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำเพื่อลดความผันผวน และสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว **เราจึงยังคงแนะนำให้เน้นการลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอที่มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ เพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอในภาวะที่ตลาดเงินตลาดทุนกำลังอยู่ในภาวะผันผวนสูง**



### ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



### ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของ ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	6.5%	9.2%	6.3%	6.3%	3.0%
เสี่ยงสูง	5.2%	7.3%	6.6%	6.6%	5.2%
เสี่ยงปานกลาง	4.6%	6.7%	8.0%	8.0%	4.7%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	3.9%	5.2%	6.9%	6.9%	4.4%
เสี่ยงต่ำ	2.6%	3.7%	5.1%	5.1%	3.6%

ข้อมูล ณ 30/12/2563

- 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)

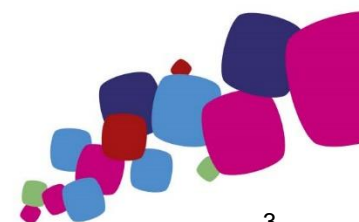


### ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทสินทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.07%	0.15%	0.03%	0.45%	1.02%
Fixed Income	K-CBOND	0.78%	1.43%	0.08%	0.79%	1.82%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	3.48%	5.90%	1.16%	3.73%	3.42%
Thai Equity	K-STAR	10.52%	11.50%	6.35%	1.23%	-2.36%
Global Equity	TMBGQG	11.43%	15.78%	5.46%	20.30%	14.91%
Property Fund	PRINCIPAL iPROP	0.59%	-4.50%	-2.98%	-17.31%	2.97%
Gold	K-GOLD	-2.90%	-8.13%	-2.37%	15.57%	9.41%

ข้อมูล ณ 12/02/2564

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

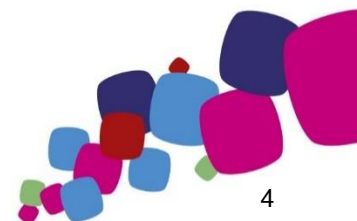


### ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 12/02/2564

Global Indices	Currency	Last	1Week	Return (%)			
				1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	31,458.4	1.00%	1.28%	8.18%	3.45%	6.92%
S&P 500	USD	3,934.8	1.23%	3.28%	11.25%	5.43%	16.62%
NASDAQ	USD	14,095.5	1.73%	7.36%	20.38%	9.52%	45.14%
Euro Stoxx50	EUR	3,695.6	1.09%	2.19%	7.80%	3.47%	-3.93%
Euro Stoxx600	EUR	414.0	1.09%	1.21%	7.49%	3.44%	-3.96%
FTSE 100	GBP	6,589.8	1.55%	-2.31%	3.96%	0.52%	-11.57%
NIKKEI	JPY	29,520.1	2.57%	3.74%	15.67%	7.56%	23.89%
Topix	JPY	1,933.9	2.27%	3.73%	12.03%	7.16%	12.89%
HANG SENG	HKD	30,173.6	3.02%	6.86%	15.30%	11.15%	8.81%
CSI 300	CNY	5,807.7	5.91%	4.12%	18.32%	13.57%	46.66%
S&P/ASX 200	AUD	6,806.7	-0.49%	1.80%	6.05%	1.86%	-4.17%
Straits Times	SGD	2,925.5	0.63%	-1.75%	7.88%	1.96%	-9.15%
MSCI ACWI	USD	682.2	1.74%	3.14%	13.46%	5.73%	17.68%
MSCI WORLD	USD	2,818.9	1.64%	2.88%	12.34%	4.94%	16.01%
MSCI EUROPE	EUR	137.0	1.13%	1.08%	7.30%	3.41%	-5.07%
MSCI EM	USD	1,428.9	2.40%	4.75%	20.88%	10.85%	29.18%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	733.4	2.27%	4.95%	20.21%	10.81%	32.06%
MSCI CHINA	HKD	128.2	4.27%	13.00%	21.03%	18.71%	47.74%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,508.4	0.78%	-2.52%	12.87%	4.07%	-1.59%
Set50 Index	THB	942.6	0.97%	-3.89%	8.56%	3.53%	-8.19%
Set100 Index	THB	2,125.0	1.01%	-2.96%	9.97%	4.32%	-5.60%
Thai Property Fund Index	THB	161.3	-0.98%	-2.83%	-4.97%	-7.03%	-32.44%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	59.5	4.6%	12.4%	44.6%	22.9%	15.7%
ICE Brent Crude	USD	62.4	5.2%	11.4%	43.4%	21.6%	10.8%
Spot Gold	USD	1,824.2	0.6%	-1.2%	-2.8%	-3.7%	15.8%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		90.48	-0.6%	0.1%	-2.7%	0.9%	-8.7%
EURUSD	1 EUR in USD	1.21	0.6%	-0.3%	2.7%	-1.4%	11.8%
USDJPY	1 USD in JPY	104.94	-0.4%	1.0%	-0.2%	1.7%	-4.4%
USDCNY	1 USD in CNY	6.46	-0.1%	-0.2%	-2.3%	-1.0%	-7.4%
USDTHB	1 USD in THB	29.89	-0.5%	-0.5%	-1.1%	-0.2%	-4.0%
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.11	1	-3	-7	-1	-133
US 5Y Yield	USD	0.49	3	2	10	12	-95
US 10Y Yield	USD	1.21	4	13	33	29	-41
TH 2Y Yield	THB	0.48	2	7	-5	11	-45
TH 5Y Yield	THB	0.76	2	7	-3	18	-28
TH 10Y Yield	THB	1.39	5	5	-5	7	14
Cummulative Net Buy	Currency	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	
Foreigners	THB	3,115	-22,341	-4,546	-16,780	-258,219	
Local Institution	THB	-7,349	-21,111	-47,498	-18,882	19,038	
Retail Investors	THB	1,416	43,335	44,378	33,260	220,825	
Propreitary	THB	2,818	117	7,667	2,402	18,356	

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 ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจาร์ณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน