

### สรุปข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์

15 - 19 มีนาคม 2564

● **ศบค.มีมติลดวันกักตัวและต่ออายุพรก.ฉุกเฉินถึงสิ้นเดือน พ.ค. 64**

ศูนย์บริหารสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (ศบค.) แถลงว่าการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในประเทศไทยมีแนวโน้มที่ดีขึ้น จึงได้ลดระยะเวลาในการกักตัวเหลือ 10 วันจากเดิม 14 วัน แต่อย่างไรก็ตามยังคงต้องระมัดระวังเพื่อไม่ให้เกิดการระบาดระลอกใหม่ ดังนั้น ศบค.จึงมีมติห้ามสาดน้ำในเทศกาลสงกรานต์ ห้ามจัดคอนเสิร์ต หรือกิจกรรมที่มีการสัมผัสใกล้ชิด แต่ยังสามารถจัดงานที่เป็นพิธีทางศาสนาได้ตามปกติ รวมทั้งได้ขยายการบังคับใช้ พ.ร.ก.ฉุกเฉิน มีผลสิ้นสุดลงในวันที่ 31 พ.ค. 2564

● **FOMC มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0 - 0.25**

ในการประชุมเดือนมีนาคม 2564 คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0 - 0.25% พร้อมทั้งให้มุมมองว่าจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำใกล้เคียง 0% ไปจนถึงปี 2566 และคงนโยบายการซื้อพันธบัตรรัฐบาลขั้นต่ำ 1.2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐในแต่ละเดือน เมื่อพิจารณาตัวเลขเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง FOMC จึงปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐในปี 2564 และ 2565 เป็น 6.5% และ 3.3% ตามลำดับ รวมถึงได้ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อสำหรับปี 2564 เป็น 2.2% จากคาดการณ์เดิมที่ 1.8%

ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ, CNBC

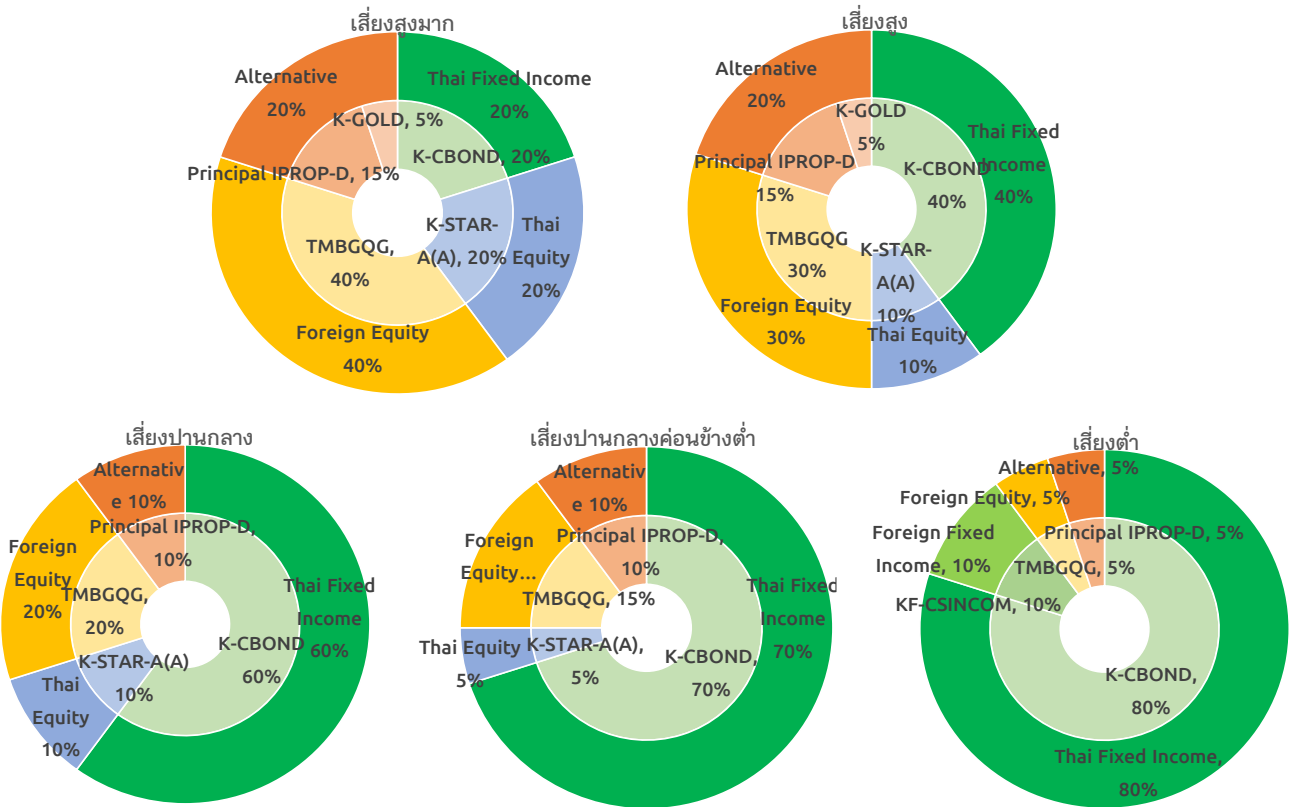
### สรุปภาวะตลาด

Asset Allocation	Underweight	Neutral	Overweight	มุมมองการลงทุน
	Cash			
Global Equity				● การกระตุ้นเศรษฐกิจยังดีต่อหุ้นในระยะกลางถึงยาว แต่ระยะสั้นอาจมีความเสี่ยงเนื่องจากตลาดรับรู้ข่าวดีไปมากแล้ว
Thai Equity				● เศรษฐกิจไทยยังฟื้นตัวต่อเนื่อง รอการเปิดรับนักท่องเที่ยว คู่กับการปรับตัวขึ้นของคาดการณ์กำไร
Global Fixed Income				● ช่วงสั้น Yield ปรับตัวสูงขึ้น จากความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อ ส่วน credit spread ยังอยู่ในระดับราคาแพง
Thai Fixed Income				● แนวโน้ม Yield ไทยปรับตัวตาม US Yield สำหรับ Credit spread หุ้นกู้คุณภาพดีมีโอกาสปรับตัวลงต่อ
Property				● ราคาอยู่ในโซน Valuation ถูก น่าสนใจซื้อลงทุนระยะยาว เงินปันผลอยู่ในระดับที่สูงกว่า 5%
Gold				● เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นไทย (SET index) ปรับตัวลง 0.71% จากความกังวลต่อการแพร่ระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่ ในพื้นที่ตลาดบางแค โดยระหว่างสัปดาห์นี้กลุ่มหุ้นต่างชาติขยายสุทธิกว่า 12,000 ล้านบาท ด้านหุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลง 0.45% โดยทิศทางอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐที่เพิ่มสูงขึ้น ยังเป็นปัจจัยกดดันต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงที่ผ่านมา
- จากการเร่งออกมาตรการทางการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐภายใต้การนำของนายโจ ไบเดน และการเริ่มฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 ในหลายประเทศ จะเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่เริ่มมีทิศทางดีขึ้นต่อเนื่อง เราจึงยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และคงคำแนะนำหุ้นโลกเป็น Slightly Overweight สำหรับระยะกลางถึงยาว และให้คำแนะนำหุ้นไทย เป็น Slightly Overweight ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และโอกาสเปิดรับนักท่องเที่ยวในปีใหม่ที่ดูดีขึ้น โดยเฉพาะจากการฉีดวัคซีนป้องกันโควิดที่เพิ่มจำนวนสูงขึ้นเรื่อยๆ ด้านตราสารหนี้ต่างประเทศ เราให้คำแนะนำ Slightly Underweight เนื่องจาก Credit Spread ปรับตัวลงมามากแล้ว โอกาสสำหรับ upside จึงค่อนข้างจำกัด ในขณะที่ยังให้ตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral เนื่องจาก Credit spread ยังไม่ได้ปรับตัวลงมากเท่ากับช่วงก่อนโควิด-19 ในขณะที่คงคำแนะนำ Slightly Overweight ต่อกลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property fund) จากอัตราการจัดสรรเงินปันผลที่น่าสนใจที่สูงกว่าระดับ 5% อย่างไรก็ตาม นักลงทุนสามารถเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำเพื่อลดความผันผวน และสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว **เราจึงยังคงแนะนำให้เน้นการลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอที่มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์เพื่อลดความผันผวนโดยรวม ในภาวะที่ตลาดเงินตลาดทุนกำลังอยู่ในภาวะผันผวนสูง**



### ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



### ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของ ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	2.6%	3.9%	0.5%	14.5%	2.8%
เสี่ยงสูง	1.6%	2.7%	-0.1%	9.8%	4.8%
เสี่ยงปานกลาง	1.6%	3.3%	0.2%	10.4%	4.5%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	1.0%	2.6%	-0.1%	7.6%	4.2%
เสี่ยงต่ำ	0.4%	1.7%	-0.4%	4.6%	3.2%

ข้อมูล ณ 28/02/2564

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำ ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ดี ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
- สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)

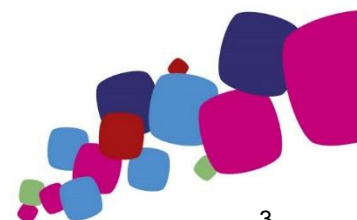


### ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทสินทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.06%	0.14%	0.05%	0.38%	0.99%
Fixed Income	K-CBOND	-0.09%	0.82%	-0.18%	0.91%	1.66%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	0.25%	3.78%	-0.01%	12.59%	3.06%
Thai Equity	K-STAR	6.44%	21.11%	11.07%	48.60%	-1.44%
Global Equity	TMBGQG	2.16%	11.02%	1.50%	59.25%	10.84%
Property Fund	PRINCIPAL iPROP	-0.26%	-4.05%	-0.57%	16.75%	3.32%
Gold	K-GOLD	-7.26%	-11.04%	-7.15%	16.81%	7.78%

ข้อมูล ณ 12/03/2564

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



### ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 19/03/2564

Global Indices	Currency	Last	1Week	Return (%)			
				1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	32,628.0	-0.46%	3.21%	8.20%	7.30%	62.43%
S&P 500	USD	3,913.1	-0.77%	-0.46%	5.73%	4.85%	62.41%
NASDAQ	USD	13,215.2	-0.79%	-5.37%	4.40%	2.68%	84.81%
Euro Stoxx50	EUR	3,837.0	0.10%	3.71%	7.76%	7.43%	56.35%
Euro Stoxx600	EUR	423.4	0.06%	1.74%	6.56%	5.77%	47.10%
FTSE 100	GBP	6,708.7	-0.78%	-0.03%	2.41%	2.33%	30.23%
NIKKEI	JPY	29,792.1	0.25%	-1.65%	11.14%	8.56%	79.98%
Topix	JPY	2,012.2	3.13%	2.59%	12.25%	11.50%	56.81%
HANG SENG	HKD	28,990.9	0.87%	-6.74%	8.67%	6.79%	33.54%
CSI 300	CNY	5,007.1	-2.71%	-13.20%	-0.21%	-2.08%	39.51%
S&P/ASX 200	AUD	6,708.2	-0.87%	-2.57%	-0.72%	0.39%	40.25%
Straits Times	SGD	3,134.5	1.27%	7.33%	9.68%	9.25%	35.64%
MSCI ACWI	USD	671.4	-0.45%	-1.65%	4.60%	4.05%	66.21%
MSCI WORLD	USD	2,796.1	-0.39%	-0.70%	4.53%	4.10%	65.02%
MSCI EUROPE	EUR	140.4	0.05%	1.82%	6.55%	5.92%	45.26%
MSCI EM	USD	1,336.8	-0.84%	-7.48%	5.02%	3.71%	74.43%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	688.1	-0.83%	-7.49%	5.54%	3.95%	75.41%
MSCI CHINA	HKD	112.5	-0.40%	-13.28%	4.82%	4.20%	61.58%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,564.0	-0.71%	3.24%	5.40%	7.91%	49.78%
Set50 Index	THB	959.4	-1.97%	1.83%	1.10%	5.38%	38.65%
Set100 Index	THB	2,176.5	-1.45%	2.30%	2.65%	6.85%	43.90%
Thai Property Fund Index	THB	173.6	-2.52%	8.19%	-2.43%	0.09%	-5.01%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	61.4	-6.4%	0.5%	28.4%	26.9%	143.5%
ICE Brent Crude	USD	64.5	-6.8%	0.3%	25.3%	25.7%	126.7%
Spot Gold	USD	1,745.2	1.0%	-1.7%	-7.4%	-7.9%	18.6%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		91.92	0.3%	1.1%	2.3%	2.5%	-10.5%
EURUSD	1 EUR in USD	1.19	-0.4%	-1.1%	-3.0%	-3.2%	11.3%
USDJPY	1 USD in JPY	108.88	-0.1%	2.8%	5.6%	5.5%	-1.7%
USDCNY	1 USD in CNY	6.51	0.2%	0.3%	-0.4%	-0.2%	-8.4%
USDTHB	1 USD in THB	30.81	0.9%	2.7%	3.5%	2.9%	-5.4%
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.15	0	5	3	3	-30
US 5Y Yield	USD	0.88	4	33	50	51	19
US 10Y Yield	USD	1.72	10	45	79	80	58
TH 2Y Yield	THB	0.48	-11	-3	11	11	-52
TH 5Y Yield	THB	1.09	0	25	44	50	-18
TH 10Y Yield	THB	1.96	2	50	-5	64	23
Cummulative Net Buy	Currency	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	
Foreigners	THB	-12,638	-20,609	-38,534	-33,553	-209,284	
Local Institution	THB	705	56	-35,692	-24,504	6,709	
Retail Investors	THB	10,653	20,310	73,004	54,400	176,022	
Propreitary	THB	1,280	244	1,221	3,657	26,553	

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 บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่อ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน