

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาหุ้นทั่วโลกต่างปรับตัวลดลง โดยข้อมูลถึง ณ สิ้นเดือนก.พ. หุ้นไทยปีนี้ปรับตัวลดลง -15.1% หุ้นสหรัฐลง -8.6% และหุ้นจีนลง -3.9% ทั้งนี้สิ่งที่น่าสนใจในสัปดาห์ที่แล้ว คือการที่ตลาดหุ้นไทยปรับลงถึง -5% ในวันพุธ และสหรัฐที่ปรับลง -4.4% ในวันพฤหัสบดี แสดงให้เห็นว่าตลาดมีความกังวลต่อสถานการณ์ Coronavirus ในปัจจุบันเป็นอย่างมาก

จากตัวเลขล่าสุดพบว่ามีผู้ติดเชื้อกว่า 83,000 คนทั่วโลก และเสียชีวิตแล้วอย่างน้อย 2,800 ราย แม้ว่าอัตราการโตของผู้ติดเชื้อในจีนจะลดลงต่อเนื่อง แต่กลับพบผู้ติดเชื้อในประเทศต่างๆ เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ เช่น เกาหลี อิตาลี และอิหร่าน เป็นต้น ซึ่งก็เป็นเหตุให้ตลาดเกิดความกังวลว่าการติดเชื้อจะลุกลามขยายตัวไปทั่วโลก จนในที่สุดมีผลกระทบต่อการบริโภค ซึ่งเป็นหัวใจขับเคลื่อนเศรษฐกิจโลกตลอดช่วงกว่า 10 ปีที่ผ่านมา

ทั้งนี้ Coronavirus ก็มีใช้โรคระบาดครั้งแรกที่โลกเคยเจอ โดยจากสถิติในอดีตพบว่าดัชนีหุ้นโลกมักปรับตัวเป็นบวกภายใน 1-3 เดือนหลังจากการระบาด เช่น SARS ในปี 2003 หุ้นโลกปรับตัวเป็นบวกภายใน 1 เดือนถึง +8.64% อย่างไรก็ดี ข้อมูลดังกล่าวก็เป็นเพียงสถิติในอดีต ดังนั้นเรายังคงต้องติดตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง

มุมมองต่อสินทรัพย์ลงทุนต่างๆ

- หุ้นต่างประเทศ – เราคิดว่าการที่ตลาดปรับตัวลงมาเริ่มทำให้เห็นระดับราคาที่น่าสนใจขึ้น โดยเฉพาะหุ้นสหรัฐที่ 2 สัปดาห์ก่อนมี Forward P/E ถึง 19x และปรับลดลงเหลือ 17x ส่วนหุ้นจีนเองที่มีระดับราคาไม่แพงมากอยู่แล้ว ก็ได้รับอานิสงค์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลจีน เช่นการปรับลดอัตราดอกเบี้ย หรือที่ฮ่องกงเองก็มีการแจกเงิน HKD 10,000 ให้ประชาชน ทำให้ดัชนี MSCI China ปรับลงเพียง -1.9% ในปีนี้
- หุ้นไทย – แม้หุ้นไทยจะปรับตัวลงมากจนมีระดับราคาเท่าประมาณค่าเฉลี่ย 10 ปีแล้ว (14x) แต่เรายังไม่เห็นปัจจัยบวกอื่นกับไทยมากนัก เพราะไทยต้องเผชิญกับภาวะภัยแล้งในปี นี้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาคการบริโภคภายในประเทศอย่างแน่นอน เนื่องจากเกษตรกรมีสัดส่วนถึง 30% ของผู้ประกอบการไทย อีกทั้งพรบ.งบประมาณที่มีการอนุมัติค่อนข้างล่าช้า ก็ทำให้การเบิกจ่ายภาครัฐที่จะมาช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจทำได้ยากขึ้น



- REITs/Infrastructure –กองทุนอย่าง i-Prop ในปีนี้ก็ยิ่ง +1.32% ซึ่งแสดงให้เห็นว่าในภาวะตลาดผันผวน สินทรัพย์ที่ให้ income สม่่าเสมอมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าสินทรัพย์เสี่ยงอื่น อีกทั้งจากระดับราคาที่ปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมา ก็ทำให้ประมาณการเงินปันผลของ REIT ไทยปรับขึ้นเป็น +5.5% จากช่วงก่อนหน้าที่อยู่ที่ +5%
- ตราสารหนี้ – พันธบัตรรัฐบาลไทย กับสหรัฐ 10 ปี มีดอกเบี้ยเพียง 1.06% และ 1.3% ตามลำดับ ซึ่งดอกเบี้ยไทยในปัจจุบันก็ต่ำเป็นประวัติการณ์ ดังนั้นจึงแนะนำให้มิตราสารหนี้ในพอร์ตเพื่อลดความผันผวนเท่านั้น เนื่องจากโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าสินทรัพย์อื่นๆในปัจจุบันมีไม่มาก
- ทองคำ – ทองคำมักเป็นสินทรัพย์ที่ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเกิดเหตุการณ์ไม่แน่นอนต่างๆ โดยปีนี้ทองคำก็บวกอยู่ในช่วง 7%-9% อย่างไรก็ตามเราแนะนำให้ถือทองคำในพอร์ตเพื่อกระจายความเสี่ยงเท่านั้น โดยอาจถือครองในกรอบน้ำหนัก 5%-10% เนื่องจากราคาทองคำปรับตัวขึ้นลงได้แรงกว่าสินทรัพย์อื่นๆ

ทั้งนี้ เรายังมองในช่วงสั้นๆ ตลาดจะยังมีความผันผวนจากสถานการณ์ไวรัสต่อไป โดยผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสแรกก็ถูกนักวิเคราะห์ปรับลดลงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามตลาดก็อาจปรับตัวเป็นบวกได้เร็วหากสถานการณ์ไวรัสเริ่มทุเลาลง ดังนั้นจากสถานการณ์ในปัจจุบัน เราคิดว่าการจัดพอร์ตลงทุนเพื่อให้มีสินทรัพย์ที่หลากหลายน่าจะทำให้ลดความผันผวนของพอร์ตลงทุนเราได้ และไม่พลาดโอกาสเมื่อสินทรัพย์เสี่ยงเริ่มมีการปรับตัวเป็นบวก

คำแนะนำเพิ่มเติม

1. หากเป็นลูกค้า mDesign การจ่ายเบี้ยอย่างสม่่าเสมอ เสมือนเป็นการทำ DCA ไปในตัว เป็นการลดความเสี่ยง และได้ซื้อสินทรัพย์ในราคาถูก
2. หากลูกค้ายังกังวล สามารถปรับใช้พอร์ตแนะนำของบริษัทฯ ตามความเสี่ยงของลูกค้า

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต : เอกสารนี้จัดทำโดยการเรียบเรียงข้อมูลจากแหล่งข้อมูลสาธารณะเพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับภายในมิใช่สำหรับการเผยแพร่และไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ใดๆไม่ถือเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจการลงทุนทางการเงินโดยสิ้นเชิง อนึ่งข้อมูลที่ปรากฏอยู่บนเอกสารฉบับนี้ถูกจัดทำและรวบรวมด้วยความสุจริต และพยายามจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือเพื่อให้เป็นข้อมูลที่ถูกต้องแต่บริษัทมิอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลดังกล่าวได้ผู้ใช้ข้อมูลนี้ต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยง

