

### สรุปข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์

20- 24 กรกฎาคม 2563

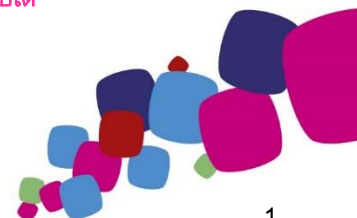
- ศบค. มีมติเสนอต่ออายุ พ.ร.ก.ฉุกเฉินฯ ถึงสิ้นเดือนสิงหาคม 63**  
 ศูนย์บริหารสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (ศบค.) มีมติเห็นชอบตามสภาความมั่นคงแห่งชาติ (สมช.) ให้ขยายเวลาการบังคับใช้ พ.ร.ก.การบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉินต่อไปอีก 1 เดือนถึงสิ้นเดือน ส.ค. 63 โดยจะเสนอคณะรัฐมนตรี (ครม.) พิจารณาภายในสิ้นเดือน ก.ค. 63 เนื่องจากยังมีความจำเป็นในการควบคุมสถานการณ์ในช่วงที่ต่างประเทศยังมีการแพร่ระบาดรุนแรง ในขณะที่ประเทศไทยเริ่มมีการเปิดประเทศมากขึ้น โดยเฉพาะการรับแรงงานต่างด้าว การผ่อนคลายโปรแกรมท่องเที่ยว การอนุญาตให้ชาวต่างชาติเข้ามาจัดแสดงสินค้า ถ่ายทำภาพยนตร์ในไทย แต่ยังคงมีมาตรการสำคัญให้มีการกักตัว 14 วัน
- สหภาพยุโรปได้ข้อสรุปการจัดการเงินกองทุนฟื้นฟูเศรษฐกิจ**  
 ภายหลังการประชุมต่อเนื่อง 4 วัน ทางสหภาพยุโรป (EU) ได้บรรลุข้อตกลงในการจัดการกองทุนฟื้นฟูเศรษฐกิจจวงเงิน 7.5 แสนล้านยูโร เพื่อเป็นการช่วยเหลือและเยียวยาเศรษฐกิจของประเทศสมาชิกจากผลกระทบของการแพร่ระบาดโควิด-19 โดยแบ่งเป็นเงินให้เปล่าแก่ประเทศสมาชิก 3.9 แสนล้านยูโร (จากเดิม 5 แสนล้านยูโร) และเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำจำนวน 3.6 แสนล้านยูโร (จากเดิม 2.5 แสนล้านยูโร)
- แบงก์ชาติจีนแตะเบรคนโยบายผ่อนคลายการเงินหลังเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว**  
 ธนาคารกลางจีน (PBOC) มีมุมมองชะลอการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม เนื่องจากการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่ 2 แข็งแกร่งกว่าที่คาด รวมทั้งเพื่อเป็นการหลีกเลี่ยงผลข้างเคียงที่เกิดจากมาตรการกระตุ้นที่มากเกินไป จึงมีความจำเป็นจะต้องคงมาตรการกระตุ้นทางการเงินสำรองไว้บางส่วนเพื่อรองรับความไม่แน่นอนจากสถานการณ์การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และใช้สำหรับรับมือความขัดแย้งระหว่างสหรัฐกับจีนที่มีโอกาสรุนแรงขึ้นด้วย  
 ที่มา: อินโฟเควิส, KRESEARCH, Krungsri Research

### สรุปภาวะตลาด

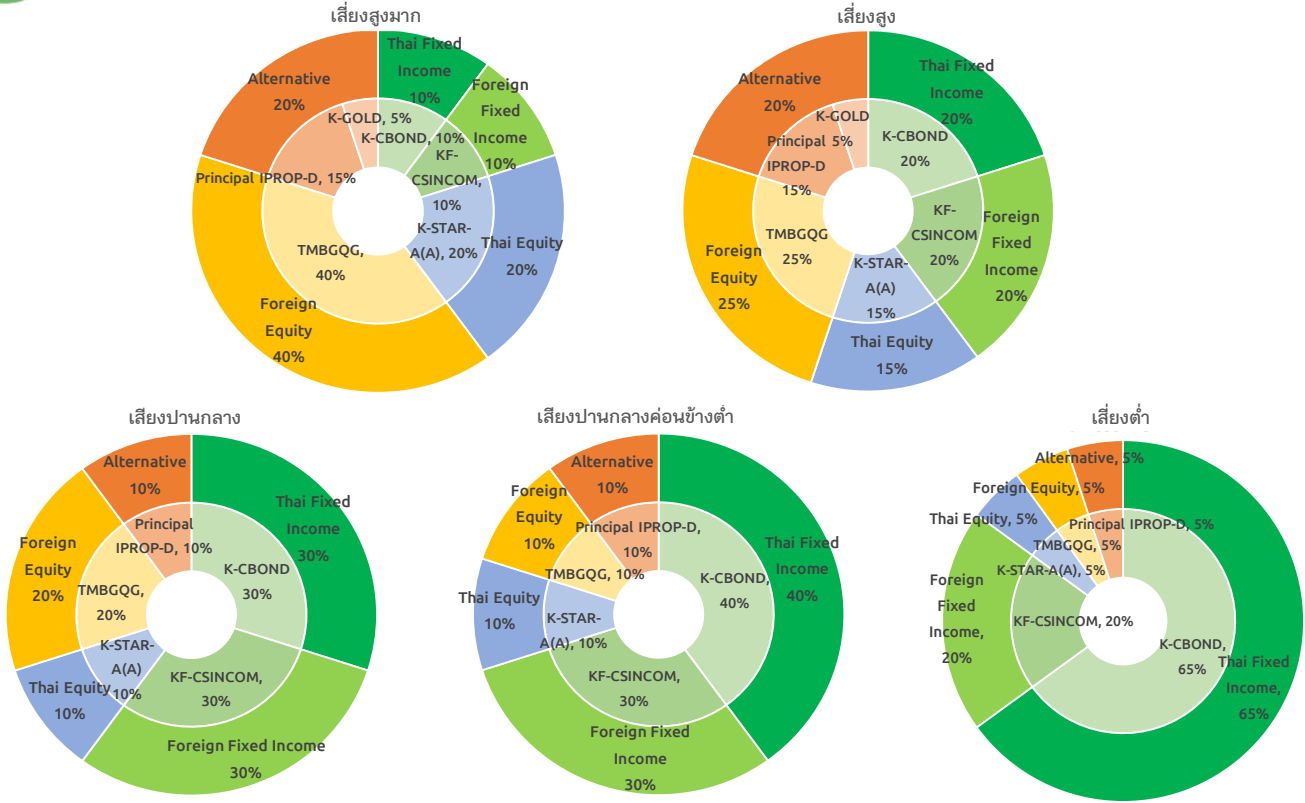
		Underweight	Neutral	Overweight	มุมมองการลงทุน
Asset Allocation	Cash				● ลดความเสี่ยงในภาวะตลาดผันผวนสูง
	Global Equity				● ติดตาม 2nd Wave แต่ดัชนีชี้้นำเริ่มดีขึ้น ลุ้นปรับผลประกอบการขึ้น
	Thai Equity				● ส่งออกและท่องเที่ยวกระทบแรง บัญชีขาดดุลจำกัด ราคายังไม่น่าสนใจ
	Global Fixed Income				● ผลตอบแทนหุ้นกู้ยังคงน่าสนใจ แม้ว่าครึ่งปีหลังแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลมีมีโอกาสปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น
	Thai Fixed Income				
	Property				● ค่อยๆ ฟื้นตัวตามการ reopen ปันผลยังน่าสนใจที่ระดับประมาณ 5%
	Gold				● สินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นไทย (SET index) ปรับตัวลง 1.4% จากตัวเลขผลประกอบของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 2 ของกลุ่มเบงก์ที่ออกมาแยกว่าคาด และตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาอ่อนแอต่อเนื่อง นำโดยตัวเลขการส่งออกในเดือนมี.ย. 63 ที่ประกาศออกมาหดตัว - 23% YoY ในขณะที่หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวไม่เปลี่ยนแปลง โดยปัจจัยหลักที่ตลาดกำลังจับตามองคือความคืบหน้าของการผลิตวัคซีนเพื่อรักษาโควิด-19 และปัญหาความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและจีน ภายหลังจากที่ทั้ง 2 ฝ่ายมีการตอบโต้ระหว่างกันด้วยการสั่งปิดสถานกงสุล
- จากมุมมองในเชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐและธนาคารกลางทั่วโลก และแนวโน้มของการปรับตัวลดลงของกำไรบริษัทได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว เราจึงให้คำแนะนำ Slightly overweight เนื่องจากเรามีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นสำหรับการลงทุนสำหรับ Global Equity และคงคำแนะนำ Slightly Overweight ในกลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property fund) จากอัตราการจ่ายเงินปันผลที่น่าสนใจที่ 5% เมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันที่อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้เรายังคงแนะนำให้ระมัดระวังการการลงทุนในหุ้นไทย จากระดับราคาของหุ้นที่อยู่ในระดับสูงและเศรษฐกิจไทยที่ยังขาดปัจจัยสนับสนุนในการฟื้นตัวที่ชัดเจน อย่างไรก็ตามความเสี่ยงที่โควิด-19 จะกลับมาแพร่ระบาดในระลอกที่ 2 จะเป็นปัจจัยที่กดดันให้ภาวะการลงทุนยังมีความผันผวนสูงต่อไปจนกว่าจะมีการคิดค้นวัคซีนเพื่อรักษาโควิด-19 ได้สำเร็จ เรายังคงแนะนำให้เน้นการลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอที่มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์เพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอในภาวะที่ตลาดเงินตลาดทุนกำลังอยู่ในภาวะผันผวนสูง

**“สำหรับผู้ลงทุนที่มีเป้าหมายในการวางแผนทางการเงินระยะยาว เราแนะนำให้ลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอแนะนำของบริษัทฯ เพื่อกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ให้เหมาะสมตามระดับความเสี่ยงที่รับได้”**



### ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



### ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	14.7%	-2.7%	-2.7%	-2.1%	2.8%
เสี่ยงสูง	11.1%	-0.6%	-0.6%	1.8%	5.2%
เสี่ยงปานกลาง	8.7%	1.2%	1.2%	3.1%	4.0%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	6.5%	1.7%	1.7%	3.8%	4.0%
เสี่ยงต่ำ	3.2%	1.4%	1.4%	3.0%	3.2%

ข้อมูล ณ 30/6/2563

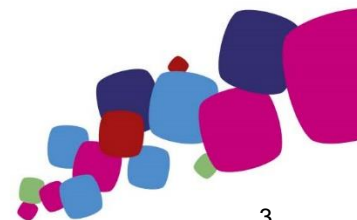
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำ ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี 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	0.09%	0.34%	0.42%	1.04%	1.17%
Fixed Income	K-CBOND	-0.66%	-0.47%	-0.24%	1.19%	1.69%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	6.55%	-2.03%	-1.61%	-0.25%	1.34%
Thai Equity	K-STAR	6.54%	-11.51%	-13.13%	-17.94%	N/A
Global Equity	TMBGQG	18.49%	2.30%	6.59%	10.64%	11.11%
Property Fund	PRINCIPAL iPROP	7.61%	-12.53%	-9.25%	-6.83%	6.47%
Gold	K-GOLD	7.43%	15.99%	19.05%	23.72%	11.00%

ข้อมูล ณ 24/07/2563

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



### ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 24/07/2563

Global Indices	Currency	Last	Return (%)				
			1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	26,469.9	-0.8%	4.0%	11.3%	-7.0%	-2.5%
S&P 500	USD	3,215.6	-0.3%	5.4%	13.4%	-0.2%	7.1%
NASDAQ	USD	10,363.2	-1.3%	4.6%	20.0%	15.8%	25.8%
Euro Stoxx50	EUR	3,310.9	-1.6%	3.6%	17.9%	-11.7%	-5.7%
Euro Stoxx600	EUR	367.3	-1.5%	2.8%	11.4%	-11.7%	-5.7%
FTSE 100	GBP	6,123.8	-2.6%	0.0%	6.5%	-19.3%	-18.2%
NIKKEI	JPY	22,751.6	0.2%	1.0%	18.1%	-3.8%	4.6%
Topix	JPY	1,573.0	-0.1%	-0.5%	10.7%	-8.6%	-0.3%
HANG SENG	HKD	24,705.3	-1.5%	-0.3%	3.7%	-12.8%	-13.6%
CSI 300	CNY	4,505.6	-0.9%	8.9%	18.7%	10.4%	17.0%
S&P/ASX 200	AUD	6,024.0	-0.2%	1.0%	14.9%	-11.5%	-11.6%
Straits Times	SGD	2,579.5	-1.5%	-1.9%	2.4%	-20.0%	-23.7%
MSCI ACWI	USD	547.9	0.0%	5.1%	15.9%	-2.9%	3.5%
MSCI WORLD	USD	2,291.6	-0.1%	5.1%	15.3%	-2.6%	3.8%
MSCI EUROPE	EUR	122.0	-1.6%	2.6%	10.6%	-12.7%	-7.0%
MSCI EM	USD	1,060.5	0.5%	4.9%	20.6%	-5.2%	0.6%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	542.2	0.2%	4.3%	18.8%	-2.4%	2.4%
MSCI CHINA	HKD	93.5	-0.6%	5.4%	18.2%	8.8%	16.4%

SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,340.9	-1.4%	0.6%	6.5%	-15.1%	-22.5%
Set50 Index	THB	875.5	-1.9%	-0.5%	4.0%	-18.1%	-23.3%
Set100 Index	THB	1,947.3	-1.8%	0.0%	5.6%	-16.9%	-23.1%
Thai Property Fund Index	THB	187.9	-0.3%	-6.6%	-4.7%	-20.4%	-22.7%

Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	41.1	1.2%	8.1%	142.4%	-33.4%	-26.7%
ICE Brent Crude	USD	43.3	0.4%	7.4%	102.0%	-36.7%	-31.7%
Spot Gold	USD	1,902.0	5.1%	8.0%	10.0%	25.5%	34.5%

Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		94.44	-1.6%	-2.8%	-5.9%	-2.4%	-3.5%
EURUSD	1 EUR in USD	1.17	2.0%	3.6%	7.7%	4.1%	4.6%
USDJPY	1 USD in JPY	106.14	-0.8%	-0.8%	-1.3%	-2.5%	-2.3%
USDCNY	1 USD in CNY	7.02	0.4%	-0.8%	-0.9%	0.5%	2.1%
USDTHB	1 USD in THB	31.63	-0.2%	2.4%	-2.6%	5.5%	2.1%

Change (bps)							
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.15	0	-4	-8	-142	-172
US 5Y Yield	USD	0.28	-1	-4	-10	-139	-158
US 10Y Yield	USD	0.59	-4	-9	-1	-129	-149
TH 2Y Yield	THB	0.46	0	-4	-24	-70	-124
TH 5Y Yield	THB	0.73	-4	-5	-14	-51	-101
TH 10Y Yield	THB	1.23	0	3	-5	-25	-67

Flow (THBmn)							
Cummulative Net Buy	Currency		1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Foreigners	THB		-6,645	-18,798	-70,668	-226,747	-335,409
Local Institution	THB		-3,771	7,173	27,319	72,937	126,781
Retail Investors	THB		11,170	10,977	37,066	151,079	210,147
Propreitary	THB		-753	648	6,283	2,731	-1,519

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