

สรุปข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์

2 - 6 พฤศจิกายน 2563

- สรท.ปรับคาดการณ์ส่งออกปี 63 เป็น -7% จากเดิม -10 ถึง -8% หลังแนวโน้มดีขึ้น

ผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สรท.) ชี้ตัวเลขการส่งออกของไทยส่งสัญญาณผ่านจุดต่ำสุดและเริ่มมีแนวโน้มที่ดีขึ้นตามลำดับ จะเห็นได้จากแนวโน้มเศรษฐกิจและการค้าโลกที่เริ่มฟื้นตัว ทางสรท.จึงปรับคาดการณ์การส่งออกของไทยปี 63 เหลือหดตัว -7% จากเดิมที่ประเมินว่าจะหดตัว 8% (กรอบ -10% ถึง -8%)

- ยอดส่งออกเงินฟุ้ง 11.4% ในต.ค. สูงสุดในรอบ 19 เดือน

สำนักงานศุลกากรจีน (GAC) เผยว่าตัวเลขการส่งออกของจีนในเดือน ต.ค. ขยายตัว 11.4% YoY นับเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 19 เดือน และเป็นการขยายตัวต่อเนื่องจากเดือนก.ย.ที่ 9.9% YoY โดยการส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่องทำให้ยอดเกินดุลการค้าของจีนปรับเพิ่มขึ้นเป็น 5.844 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นจาก 3.7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐในเดือนก่อนหน้า และสูงกว่าตัวเลขที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 4.6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ

ที่มา: อินโฟเควส, FINANCIAL TIMES

สรุปภาวะตลาด

| Asset Allocation | Underweight Neutral Overweight | | | มุมมองการลงทุน |
|---------------------|--------------------------------|---------|------------|--|
| | Underweight | Neutral | Overweight | |
| Cash | | ← | | • ลดความเสี่ยงในภาวะตลาดผันผวนสูง |
| Global Equity | | | | • อาจผันผวนระยะสั้นจากการเมืองและ covid แต่ระยะยาวเศรษฐกิจและผลประกอบการดูดีขึ้นต่อเนื่อง |
| Thai Equity | → | | | • เศรษฐกิจไทยทยอยฟื้นตัว ลุ้นผลการทดลองวัคซีนเฟสสุดท้าย คาดการณ์กำไรเริ่มปรับขึ้น ราคาไม่แพงมาก |
| Global Fixed Income | | | | • แนวโน้มช่วงสั้น Yield ปรับตัวสูงขึ้น Credit spread แคบลง ตอรับผลลัดคืน |
| Thai Fixed Income | | | | |
| Property | | | | • ราคาปรับลงมา Valuation ถูก น่าสนใจซื้อลงทุนในระยะยาว เงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจประมาณ 5.5% |
| Gold | | | | • เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดผันผวน |

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นไทย (SET index) ปรับตัวขึ้น 5.5% ตามทิศทางตลาดหุ้นต่างประเทศ และทิศทาง การชุมนุมที่ไม่ได้เกิดความรุนแรง ด้านหุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 7.6% ตอรับการคว่ำชัชชนะการเลือกตั้งปธน. สหรัฐของนายโจ ไบเดน
- เราปรับลดคำแนะนำ Cash เป็น Slightly underweight เนื่องจากมีมุมมองเชิงบวกในระยะยาว โดยเฉพาะจากข้อมูลผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่เริ่มดีขึ้นเรื่อยๆ และทิศทางเศรษฐกิจที่เริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องจับตามองการออกมาตรการเยียวยารอบสองของสหรัฐที่กระตุ้นเศรษฐกิจ ประกอบกับระดับราคาหุ้นโลกที่ยังคงอยู่ในระดับสูง เราจึงให้คำแนะนำ Neutral สำหรับ Global Equity ในขณะที่ปรับคำแนะนำหุ้นไทยขึ้นจาก Slightly underweight เป็น Neutral จากการปรับฐานของตลาดหุ้นไทยมาอยู่ในระดับราคาที่เหมาะสม ด้านตราสารหนี้ทั้งไทยและต่างประเทศ เรายังคงคำแนะนำ Neutral จากแนวโน้มการปรับตัวลงของ Credit spread ซึ่งจะเป็นผลดีต่อการลงทุนในกองทุนแนะนำของเราที่มีน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกู้เอกชนมากกว่าเกณฑ์เปรียบเทียบ ในขณะที่คงคำแนะนำ Slightly Overweight ต่อกลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) จากอัตราการจ่ายเงินปันผลที่น่าสนใจที่ระดับ 5.5% เมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันที่อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ผลกระทบของโควิด-19 ที่กลับมาแพร่ระบาดในระลอกที่ 2 ในหลายประเทศทั่วโลกยังคงเป็นปัจจัยหลักที่กดดันให้ภาวะการลงทุนยังมีความผันผวนในระดับสูง โดยแม้ว่าจะเริ่มเห็นสัญญาณโอกาสสำเร็จในการคิดค้นวัคซีนเพื่อรักษาโควิด-19 แต่กว่าที่วัคซีนจะสามารถผลิตออกมาได้อย่างทั่วถึง คงใช้เวลาอย่างน้อยถึงปลายปีหน้า

เราจึงยังคงแนะนำให้เน้นการลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอที่มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์เพื่อลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอในภาวะที่ตลาดเงินตลาดทุนกำลังอยู่ในภาวะผันผวนสูง



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

| ระดับความเสี่ยงของ ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง | | | | |
|---|------------------------|---------|--------------|-------|--------------|
| | 3 เดือน | 6 เดือน | ตั้งแต่ต้นปี | 1 ปี | 3 ปี (ต่อปี) |
| เสี่ยงสูงมาก | -4.1% | 4.1% | -3.3% | -1.6% | 0.3% |
| เสี่ยงสูง | -3.3% | 3.1% | -1.1% | 0.4% | 3.2% |
| เสี่ยงปานกลาง | -1.8% | 3.4% | 1.5% | 2.7% | 2.9% |
| เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ | -1.6% | 2.1% | 1.6% | 2.6% | 3.0% |
| เสี่ยงต่ำ | -0.4% | 1.5% | 1.9% | 2.5% | 2.7% |

ข้อมูล ณ 31/10/2563

- 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)

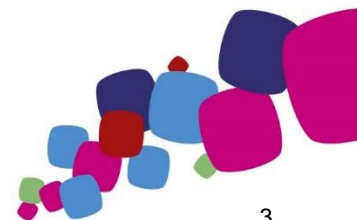


ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

| ประเภทสินทรัพย์ | ชื่อกองทุน | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง | | | | |
|----------------------|-----------------|------------------------|---------|--------------|---------|--------------|
| | | 3 เดือน | 6 เดือน | ตั้งแต่ต้นปี | 1 ปี | 3 ปี (ต่อปี) |
| Money Market | K-CASH | 0.09% | 0.17% | 0.51% | 0.70% | 1.09% |
| Fixed Income | K-CBOND | 0.72% | 0.33% | 0.63% | 1.03% | 1.76% |
| Foreign Fixed Income | KF-CSINCOM | 1.63% | 7.53% | 0.02% | 1.35% | 1.48% |
| Thai Equity | K-STAR | -6.21% | -1.57% | -18.34% | -20.73% | -6.36% |
| Global Equity | TMBGQG | 5.19% | 24.24% | 14.89% | 21.16% | 12.06% |
| Property Fund | PRINCIPAL iPROP | -5.92% | -1.00% | -14.36% | -14.97% | 3.15% |
| Gold | K-GOLD | -5.02% | 13.38% | 26.98% | 28.94% | 12.60% |

ข้อมูล ณ 6/11/2563

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

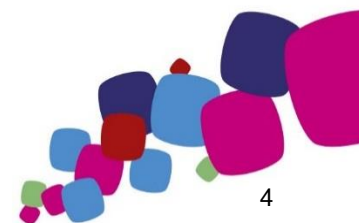


ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 6/11/2563

| | | | Return (%) | | | | |
|----------------------------|---------------|----------|--------------|---------|----------|----------|--------|
| Global Indices | Currency | Last | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year |
| DOW JONES | USD | 28,323.4 | 6.9% | 0.1% | 3.2% | -0.5% | 2.3% |
| S&P 500 | USD | 3,509.4 | 7.3% | 2.6% | 4.7% | 8.9% | 13.8% |
| NASDAQ | USD | 11,895.2 | 9.0% | 4.7% | 8.0% | 33.0% | 41.0% |
| Euro Stoxx50 | EUR | 3,204.1 | 8.3% | -0.9% | -1.5% | -14.5% | -13.6% |
| Euro Stoxx600 | EUR | 366.4 | 7.0% | 0.3% | 0.8% | -12.0% | -9.9% |
| FTSE 100 | GBP | 5,910.0 | 6.0% | -0.6% | -2.0% | -22.1% | -20.2% |
| NIKKEI | JPY | 24,325.2 | 5.9% | 3.9% | 8.9% | 2.8% | 4.3% |
| Topix | JPY | 1,658.5 | 5.0% | 0.7% | 7.2% | -3.7% | -2.3% |
| HANG SENG | HKD | 25,713.0 | 6.7% | 6.1% | 4.8% | -9.2% | -7.7% |
| CSI 300 | CNY | 4,885.7 | 4.1% | 6.5% | 3.8% | 19.7% | 22.4% |
| S&P/ASX 200 | AUD | 6,190.2 | 4.4% | 2.5% | 3.1% | -9.0% | -8.0% |
| Straits Times | SGD | 2,578.7 | 6.4% | 1.6% | 1.3% | -20.0% | -21.5% |
| MSCI ACWI | USD | 592.8 | 7.6% | 3.0% | 5.2% | 5.0% | 9.1% |
| MSCI WORLD | USD | 2,470.1 | 7.7% | 2.5% | 4.8% | 5.0% | 9.0% |
| MSCI EUROPE | EUR | 121.3 | 6.9% | 0.2% | 0.7% | -13.2% | -11.3% |
| MSCI EM | USD | 1,176.4 | 6.6% | 6.2% | 8.0% | 5.2% | 9.6% |
| MSCI Asia Pacific Ex Japan | USD | 606.0 | 6.2% | 5.6% | 8.3% | 9.1% | 12.7% |
| MSCI CHINA | HKD | 109.0 | 6.0% | 9.0% | 13.2% | 26.8% | 33.5% |
| SET | Currency | Last | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year |
| Set Index | THB | 1,260.1 | 5.5% | -0.3% | -4.9% | -20.2% | -23.2% |
| Set50 Index | THB | 798.1 | 6.9% | 0.1% | -6.9% | -25.3% | -27.9% |
| Set100 Index | THB | 1,790.5 | 6.4% | -0.1% | -6.4% | -23.6% | -26.3% |
| Thai Property Fund Index | THB | 166.6 | 2.8% | -5.5% | -7.7% | -29.4% | -32.7% |
| Commodities | Currency | Last | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year |
| NYMEX WTI Crude | USD | 37.1 | 3.8% | -7.0% | -9.9% | -39.8% | -35.0% |
| ICE Brent Crude | USD | 39.5 | 5.3% | -6.0% | -11.1% | -42.4% | -36.7% |
| Spot Gold | USD | 1,951.4 | 3.9% | 3.4% | -4.1% | 28.8% | 32.9% |
| Currency | Base Currency | Last | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year |
| Dollar Index | | 92.23 | -1.9% | -1.5% | -1.3% | -4.7% | -6.0% |
| EURUSD | 1 EUR in USD | 1.19 | 1.9% | 0.9% | 0.7% | 6.0% | 7.5% |
| USDJPY | 1 USD in JPY | 103.35 | -1.3% | -2.5% | -2.4% | -5.1% | -5.4% |
| USDCNY | 1 USD in CNY | 6.61 | -1.2% | -2.6% | -5.1% | -5.3% | -5.2% |
| USDTHB | 1 USD in THB | 30.61 | -1.8% | -2.1% | -2.0% | 2.1% | 0.6% |
| | | | Change (bps) | | | | |
| Treasury Yield | Currency | Last (%) | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year |
| US 2Y Yield | USD | 0.15 | 0 | 0 | 2 | -141 | -151 |
| US 5Y Yield | USD | 0.36 | -2 | 2 | 13 | -131 | -137 |
| US 10Y Yield | USD | 0.82 | -6 | 3 | 25 | -106 | -110 |
| TH 2Y Yield | THB | 0.54 | -1 | -1 | 12 | -62 | -77 |
| TH 5Y Yield | THB | 0.78 | 1 | -1 | 5 | -47 | -64 |
| TH 10Y Yield | THB | 1.30 | -4 | -3 | -5 | -18 | -30 |
| | | | Flow (THBmn) | | | | |
| Cummulative Net Buy | Currency | 1Week | 1 Month | 3 Month | YTD | 1 Year | |
| Foreigners | THB | -5,545 | -22,479 | -74,931 | -305,096 | -334,915 | |
| Local Institution | THB | 8,165 | -7,296 | -9,801 | 63,222 | 81,255 | |
| Retail Investors | THB | -4,851 | 25,145 | 80,722 | 235,439 | 242,779 | |
| Propreitary | THB | 2,232 | 4,631 | 4,010 | 6,434 | 10,885 | |

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