

## สรุปข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์

13 - 17 พฤษภาคม 2562

- สถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน ยังคงมีแรงกดดันอย่างต่อเนื่อง โดยทางการประเทศจีนประกาศเพิ่มการเรียกเก็บภาษีต่อสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯวงเงิน 6 หมื่นล้านดอลลาร์ (บังคับใช้ 1 มิ.ย.) เพื่อเป็นการตอบโต้สหรัฐฯ หลังมีการประกาศปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีน จาก 10% เป็น 25% ในวันที่ 10 พ.ค. ที่ผ่านมา ขณะที่ทางกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ได้นำบริษัทหัวเว่ย เทคโนโลยี (และบริษัทในเครือ) เข้ารวมอยู่ใน "Entity List" หรือ บัญชีดำการซื้อขาย ซึ่งจะทำให้บริษัทของสหรัฐฯ ไม่สามารถซื้อหรือขายอุปกรณ์ต่างๆ กับหัวเว่ยโดยไม่ได้รับอนุญาตจากรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งก่อให้เกิดความไม่พอใจจากทางฝั่งประเทศจีนเป็นอย่างมาก อย่างไรก็ตาม ทางการสหรัฐฯ มีการผ่อนผันข้อกำหนดบางข้อออกไป 90 วัน ทำให้ หัวเว่ย ยังสามารถทำธุรกรรมกับบริษัทสหรัฐฯ ได้จนถึง 19 ส.ค.
- สำนักข่าวต่างประเทศ รายงานว่า สหรัฐฯ อาจจะมีการขยายรายชื่อประเทศคู่ค้าที่มีการทำให้ค่าเงินอ่อนกว่าความเป็นจริง (Currency Manipulation) จาก 12 เป็น 20 ประเทศ โดยอาจจะมีการเพิ่มประเทศไทยรวมอยู่ด้วย โดยทาง ผู้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เชื่อว่าการกระทำดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินนโยบายการเงินของธปท. พร้อมทั้งยืนยันว่าธปท. ไม่เคยแทรกแซงค่าเงินเพื่อความได้เปรียบการค้า
- ผู้ว่าฯ ธปท. เปิดเผยว่า มีโอกาสที่อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ไทยจะต่ำกว่าที่ประเมินไว้ เนื่องจากสถานการณ์การค้าโลกรุนแรงกว่าที่คาด โดยทางธปท. จะทบทวนประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจใหม่ในเดือน มิ.ย. นี้
- ศูนย์ข้อมูลลอจิสติกส์ หาร์ิมทรีพี เปิดเผยประมาณการการเติบโตของธุรกิจลอจิสติกส์ หาร์ิมทรีพี ไทย โดยคาดว่าจะชะลอตัวลงจากปีก่อนที่ -10% ซึ่งเป็นผลมาจากกำลังซื้อที่อ่อนตัวลง และมาตรการคุมสินค้า
- ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยปิดที่ระดับ 63.1 เหรียญต่อบาร์เรล หลังโอเปกส่งสัญญาณที่จะคงการปรับลดกำลังการผลิตไว้ที่ระดับเดิม

## สรุปภาวะตลาด

- ดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อน ปิดที่ระดับ 1,608.11 จุด (ลดลง 2.46% จากสัปดาห์ก่อน) จากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน โดยในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา มีเม็ดเงินต่างชาติไหลออกกว่า 14,000 ล้านบาท จากตลาดหุ้นไทย ในขณะที่การประกาศผลประกอบการไตรมาส 1 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ไม่ได้ออกมาดีเท่าที่ตลาดคาดมาก ทำให้ขาดปัจจัยสนับสนุนสำหรับการปรับขึ้นของตลาดหุ้น เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยในระยะสั้นจะยังคงผันผวนตามปัจจัยภายนอก รวมถึงควรติดตามปัจจัยทางการเมืองในประเทศที่อาจส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุน ดังนั้นเราแนะนำคงสัดส่วนการลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอแนะนำ เพื่อติดตามสถานการณ์ต่อไป
- ดัชนีหุ้นโลก MSCI ACWI ปรับตัวลดลง 0.82% จากสัปดาห์ก่อน จากความกังวลต่อการที่ประธานาธิบดี ทรัมป์ ประกาศปรับขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนมูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์ จาก 10% เป็น 25% ซึ่งแตกต่างจากที่ตลาดคาดหวังไว้ก่อนหน้านี้ว่าการเจรจาการค้าจะสามารถบรรลุข้อตกลงได้ เราคาดว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นจะผันผวนตามการรายงานข่าวเรื่องเจรจาการค้า อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐาน เช่น การเติบโตของเศรษฐกิจยังคงดีอยู่ โดยแม้ว่าเศรษฐกิจโดยรวมจะเติบโตได้ช้าลงจากปีก่อนหน้า แต่ก็ยังมีการเติบโตเป็นบวก โดยเฉพาะจีนที่ GDP เติบโตได้ 6.4% ในไตรมาส 1 ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 6.3% ดังนั้นให้รอดูว่าการเจรจาการค้าจะสามารถบรรลุข้อตกลงได้หรือไม่ หรือจะขยายตัวจนทำให้เกิดผลกระทบต่อเศรษฐกิจของโลก ดังนั้นเราแนะนำคงสัดส่วนการลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอแนะนำ
- ราคาทองคำในระยะสั้นถูกกดดันจากแรงขายทำกำไร หลังนักลงทุนกลับมามีความหวังต่อการเจรจาการค้าของสหรัฐฯและจีน ทำให้มีเม็ดเงินไหลกลับเข้าตลาดหุ้น ประกอบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ประกาศออกมาดี ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันราคาทองคำ อย่างไรก็ตาม การลงทุนในทองคำจะยังขาดปัจจัยสนับสนุนระยะยาว (เช่น เงินเฟ้อ) แต่เรายังแนะนำลงทุน 5-10% ของพอร์ตโฟลิโอเพื่อการกระจายความเสี่ยงการลงทุน และลดความผันผวนของพอร์ตโฟลิโอโดยรวม

### ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



### ผลการดำเนินงานของกองทุนตามตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ

ประเภทสินทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงาน				
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.36%	0.7%	0.6%	1.3%	1.2%
Fixed Income	K-CBOND	0.93%	1.3%	1.0%	1.7%	1.7%
Thai Equity	1AMSET50	-1.4%	0.6%	2.8%	-6.4%	10.0%
Global Equity	TMBGQG	5.3%	8.4%	16.4%	4.7%	11.5%
Property Fund	CIMB-IPROP	5.4%	11.0%	11.2%	13.6%	10.2%
Gold	K-GOLD	-4.6%	2.8%	-1.1%	-3.2%	-1.2%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

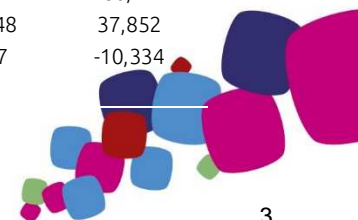
ข้อมูล ณ 21/5/2019

### ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 22/5/2019 8:34

Global Indices	Currency	Last	Return (%)				
			1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	25,877.3	1.4%	-2.4%	-0.6%	10.9%	4.2%
S&P 500	USD	2,864.4	1.1%	-1.5%	2.6%	14.3%	5.1%
NASDAQ	USD	7,785.7	0.7%	-2.9%	3.4%	17.3%	5.5%
Euro Stoxx50	EUR	3,386.5	0.7%	-3.2%	3.5%	12.8%	-5.6%
Euro Stoxx600	EUR	379.5	0.8%	-2.8%	2.2%	12.4%	-4.4%
FTSE 100	GBP	7,328.9	1.2%	-1.8%	2.1%	8.9%	-7.0%
NIKKEI	JPY	21,297.5	0.5%	-4.1%	-0.6%	6.4%	-7.2%
Topix	JPY	1,550.8	0.4%	-4.2%	-3.6%	3.8%	-14.3%
HANG SENG	HKD	27,657.2	-2.2%	-7.7%	-4.0%	7.0%	-11.5%
CSI 300	CNY	3,666.8	-1.6%	-8.9%	4.2%	21.8%	-6.1%
S&P/ASX 200	AUD	6,480.5	3.1%	3.5%	5.1%	14.8%	7.3%
Straits Times	SGD	3,189.3	-1.1%	-5.0%	-2.5%	3.9%	-10.0%
MSCI ACWI	USD	507.3	0.1%	-2.8%	0.6%	11.3%	-2.0%
MSCI WORLD	USD	2,117.7	0.3%	-2.0%	1.5%	12.4%	-0.5%
MSCI EUROPE	EUR	128.1	0.8%	-2.7%	2.1%	12.1%	-4.4%
MSCI EM	USD	999.0	-1.7%	-8.3%	-5.6%	3.4%	-12.5%
MSCI Asia Pacific Ex Japar	USD	504.1	-1.2%	-7.0%	-3.9%	5.7%	-11.2%
MSCI CHINA	HKD	76.9	-4.5%	-11.5%	-6.5%	8.0%	-18.0%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,610.5	-1.8%	-3.8%	-2.9%	3.0%	-8.5%
Set50 Index	THB	1,071.6	-1.7%	-3.7%	-3.1%	2.6%	-8.0%
Set100 Index	THB	2,360.6	-1.9%	-4.0%	-3.1%	2.9%	-8.6%
Thai Property Fund Index	THB	223.4	0.5%	0.7%	7.6%	10.3%	12.5%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	62.7	0.7%	-4.3%	6.8%	32.5%	-5.5%
ICE Brent Crude	USD	71.9	0.2%	-2.0%	7.3%	31.3%	-4.1%
Spot Gold	USD	1,274.4	-1.7%	0.0%	-4.1%	-0.6%	-1.3%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		98.01	0.4%	0.7%	1.6%	1.9%	4.7%
EURUSD	1 EUR in USD	1.12	-0.3%	-0.8%	-1.5%	-2.6%	-5.2%
USDJPY	1 USD in JPY	110.52	0.8%	-1.3%	-0.2%	0.8%	-0.3%
USDCNY	1 USD in CNY	6.90	0.4%	2.9%	2.8%	0.4%	8.4%
USDTHB	1 USD in THB	31.96	1.3%	0.2%	2.1%	-1.1%	-0.1%
Change (bps)							
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	2.25	9	-14	-25	-24	-32
US 5Y Yield	USD	2.22	7	-17	-25	-29	-68
US 10Y Yield	USD	2.42	5	-17	-23	-26	-64
TH 2Y Yield	THB	1.85	0	2	5	10	13
TH 5Y Yield	THB	2.07	3	-3	-12	-7	-1
TH 10Y Yield	THB	2.44	1	-1	-2	-4	-30
Flow (THBmn)							
Cummulative Net Buy	Currency	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	
Foreigners	THB	-2,530	-14,348	-30,529	-24,801	-208,229	
Local Institution	THB	635	1,097	20,273	43,901	180,712	
Retail Investors	THB	2,704	11,161	3,938	-27,148	37,852	
Propreitary	THB	-809	2,090	6,318	8,047	-10,334	

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 บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่ยอ้างอิง มิอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจรรย์ญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

