

### สรุปข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์

11 – 15 พฤศจิกายน 2562

#### • GDP ไตรมาส 3 ของไทยต่ำกว่าการคาดการณ์

“สภาพัฒน์” แถลงจีดีพีของไทยไตรมาส 3/2562 ขยายตัว 2.4% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 2.7% YoY โดยการขยายตัวที่ต่ำกว่าคาด ได้รับผลกระทบจากภาคการส่งออกที่หดตัวต่อเนื่อง (-1% YoY) และการเติบโตของการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอลง (+4.2% YoY จาก +4.6% YoY ในไตรมาสก่อน) ส่งผลให้ “สภาพัฒน์” มีการปรับเป้าหมาย GDP ของไทยสำหรับปี 2562 มาอยู่ที่ 2.6% จากเดิมที่คาดการณ์ว่าจะขยายตัวได้ 2.7 -3.2%

#### • GDP ไตรมาส 3 ของยุโรปขยายตัวเล็กน้อย

ในไตรมาส 3 เศรษฐกิจยูโรโซนขยายตัว 0.2% QoQ ( GDP ในไตรมาส 3 ของประเทศเยอรมันและอังกฤษ ขยายตัว 0.1% และ 0.3% QoQ ตามลำดับ หลังจากที่หดตัวในไตรมาส 2 ที่ผ่านมา) อย่างไรก็ตาม ยุโรปยังเผชิญความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะซบเซาหรือเติบโตต่ำ เนื่องจากเศรษฐกิจยุโรปขาดแรงสนับสนุนจากการใช้งบประมาณทางการคลังของภาครัฐ และปัญหา Brexit คอยกดดันความเชื่อมั่นด้านการลงทุน

#### • เหตุการณ์ประท้วงในฮ่องกงทวีความรุนแรงต่อเนื่อง

ระยะเวลาการประท้วงในฮ่องกงรุกรามเข้าสู่สัปดาห์ที่ 25 และยิ่งทวีความรุนแรงขึ้น หลังจากจำนวนผู้บาดเจ็บจากการประท้วงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทางด้านนางแคร์รี ลัม ผู้ว่าการเขตพิเศษฮ่องกงออกมากล่าวว่า รัฐบาลพร้อมใช้มาตรการขั้นเด็ดขาดสำหรับการสลายการชุมนุม ส่งผลให้นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจฮ่องกงในปีนี้จะมีการขยายตัวติดลบ เนื่องจากการประท้วงที่ยังคงยืดเยื้อ จะเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้เกิดการชะลอตัวของภาคท่องเที่ยวและการลงทุนของภาคเอกชน

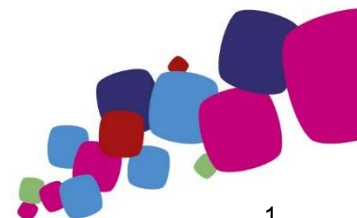
ที่มา: BISNEWS, Krungsri Research, KRESEARCH

### สรุปภาวะตลาด

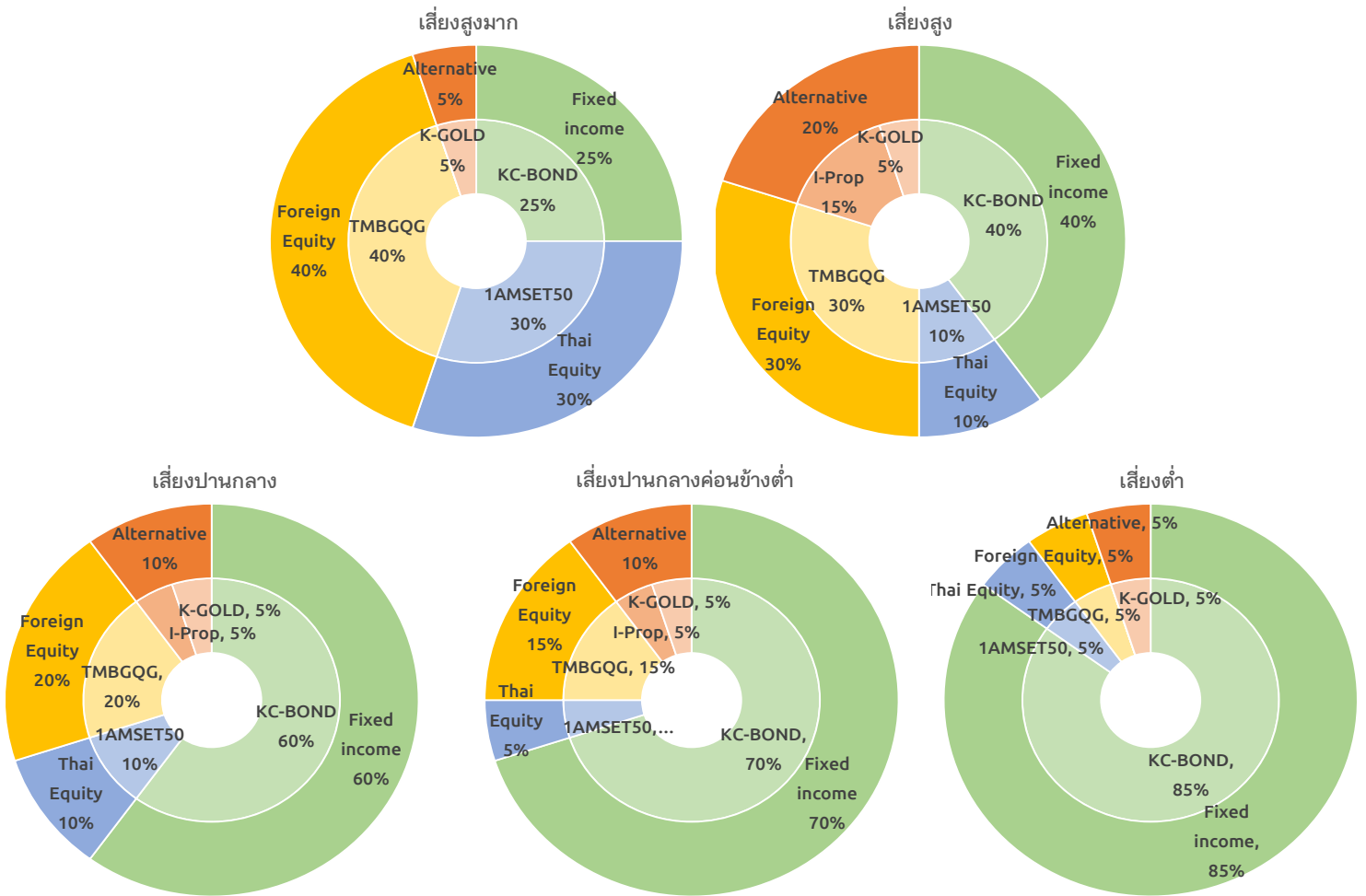
|               | Underweight | Neutral | Overweight | มุมมองการลงทุน   |
|---------------|-------------|---------|------------|--|
| Cash          |             |         |            | • ลดความเสี่ยงในภาวะตลาดผันผวนสูง                                  |
| Global Equity |             |         |            | • Trade หนุน Sentiment แต่ราคาเริ่มสูงเทียบกำไรที่โตต่ำ            |
| Thai Equity   |             |         |            | • การบริโภคเริ่มแผ่ว กำไรลดต่ำ ราคายังแพง                          |
| Fixed Income  |             |         |            | • ผ่อนคลายการเงินกระตุ้นเติบโต แต่ตลาดรับรู้ไปบ้างแล้ว             |
| Property      |             |         |            | • ราคาปรับฐานจาก Bond Yield เติง แต่ความเป็น Defensive ยังสนับสนุน |
| Gold          |             |         |            | • สินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน             |

“สถานการณ์ลงทุนมีความไม่แน่นอนสูง เราแนะนำให้กระจายการลงทุนให้เหมาะสมกับความเสี่ยงที่รับได้ของผู้ลงทุน”

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีหุ้นไทย (SET index) ปรับตัวลงแรง 2.2% โดยเป็นการปรับตัวลงจากตัวเลขประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาแยกว่าคาด ส่งผลให้มีการปรับประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนลง ในส่วนหุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับเพิ่มขึ้น 0.4% โดยถือเป็นการปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง 6 สัปดาห์ติดต่อกัน เนื่องจากตลาดยังคงมีมุมมองเชิงบวกจากความเป็นไปได้ของการลงนามทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ



## ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



## ผลการดำเนินงานของกองทุนตามตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ

| ประเภทสินทรัพย์ | ชื่อกองทุน      | ผลการดำเนินงาน |         |              |       |              |
|-----------------|-----------------|----------------|---------|--------------|-------|--------------|
|                 |                 | 3 เดือน        | 6 เดือน | ตั้งแต่ต้นปี | 1 ปี  | 3 ปี (ต่อปี) |
| Money Market    | K-CASH          | 0.36%          | 0.8%    | 1.3%         | 1.5%  | 1.3%         |
| Fixed Income    | K-CBOND         | 0.40%          | 2.0%    | 2.9%         | 3.4%  | 2.1%         |
| Thai Equity     | 1AMSET50        | -0.1%          | 1.4%    | 4.1%         | 0.9%  | 7.9%         |
| Global Equity   | TMBGQG          | 4.8%           | 6.4%    | 23.3%        | 15.1% | 13.6%        |
| Property Fund   | PRINCIPAL iPROP | 1.0%           | 7.6%    | 19.6%        | 18.9% | 10.7%        |
| Gold            | K-GOLD          | -3.9%          | 11.6%   | 11.3%        | 16.3% | 4.1%         |

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

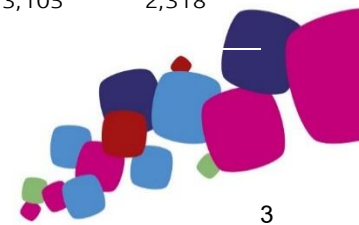
ข้อมูล ณ 18/11/2562

### ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 15/11/2562

| Global Indices             | Currency      | Last     | 1Week   | Return (%) |          |          |        |
|----------------------------|---------------|----------|---------|------------|----------|----------|--------|
|                            |               |          |         | 1 Month    | 3 Month  | YTD      | 1 Year |
| DOW JONES                  | USD           | 28,004.9 | 1.2%    | 3.7%       | 8.2%     | 20.1%    | 10.7%  |
| S&P 500                    | USD           | 3,120.5  | 0.9%    | 4.4%       | 8.0%     | 24.5%    | 14.3%  |
| NASDAQ                     | USD           | 8,540.8  | 0.8%    | 5.1%       | 8.2%     | 28.7%    | 17.7%  |
| Euro Stoxx50               | EUR           | 3,711.6  | 0.3%    | 3.1%       | 11.5%    | 23.7%    | 16.3%  |
| Euro Stoxx600              | EUR           | 406.0    | 0.2%    | 3.2%       | 9.9%     | 20.3%    | 13.3%  |
| FTSE 100                   | GBP           | 7,302.9  | -0.8%   | 1.9%       | 2.6%     | 8.5%     | 3.8%   |
| NIKKEI                     | JPY           | 23,303.3 | -0.4%   | 3.7%       | 14.1%    | 16.4%    | 6.9%   |
| Topix                      | JPY           | 1,696.7  | -0.4%   | 4.0%       | 14.2%    | 13.6%    | 3.5%   |
| HANG SENG                  | HKD           | 26,326.7 | -4.8%   | -1.3%      | 2.3%     | 1.9%     | 0.9%   |
| CSI 300                    | CNY           | 3,877.1  | -2.4%   | -1.2%      | 4.5%     | 28.8%    | 19.6%  |
| S&P/ASX 200                | AUD           | 6,793.7  | 1.0%    | 0.8%       | 6.1%     | 20.3%    | 18.4%  |
| Straits Times              | SGD           | 3,238.9  | -0.8%   | 3.3%       | 4.0%     | 5.5%     | 6.0%   |
| MSCI ACWI                  | USD           | 545.2    | 0.4%    | 3.8%       | 8.2%     | 19.7%    | 12.0%  |
| MSCI WORLD                 | USD           | 2,282.8  | 0.6%    | 4.0%       | 8.3%     | 21.2%    | 12.7%  |
| MSCI EUROPE                | EUR           | 136.5    | 0.1%    | 3.1%       | 9.6%     | 19.5%    | 12.5%  |
| MSCI EM                    | USD           | 1,048.8  | -1.5%   | 2.4%       | 8.1%     | 8.6%     | 6.9%   |
| MSCI Asia Pacific Ex Japan | USD           | 525.4    | -1.7%   | 2.3%       | 7.7%     | 10.1%    | 8.1%   |
| MSCI CHINA                 | HKD           | 78.6     | -3.3%   | 0.6%       | 5.9%     | 10.4%    | 5.7%   |
| SET                        | Currency      | Last     | 1Week   | 1 Month    | 3 Month  | YTD      | 1 Year |
| SET Index                  | THB           | 1,602.2  | -2.2%   | -2.0%      | -1.8%    | 2.5%     | -2.2%  |
| SET50 Index                | THB           | 1,081.8  | -2.0%   | -0.9%      | 0.6%     | 3.5%     | -0.4%  |
| SET100 Index               | THB           | 2,369.8  | -2.3%   | -1.4%      | -0.4%    | 3.3%     | -1.2%  |
| Thai Property Fund Index   | THB           | 239.9    | -1.3%   | -8.4%      | -2.3%    | 18.4%    | 15.5%  |
| Commodities                | Currency      | Last     | 1Week   | 1 Month    | 3 Month  | YTD      | 1 Year |
| NYMEX WTI Crude            | USD           | 57.7     | 0.8%    | 8.2%       | 5.2%     | 27.1%    | 2.2%   |
| ICE Brent Crude            | USD           | 63.3     | 1.3%    | 6.5%       | 7.9%     | 17.7%    | -5.0%  |
| Spot Gold                  | USD           | 1,468.3  | 0.6%    | -1.5%      | -3.0%    | 14.5%    | 21.0%  |
| Currency                   | Base Currency | Last     | 1Week   | 1 Month    | 3 Month  | YTD      | 1 Year |
| Dollar Index               |               | 98.00    | -0.4%   | 0.0%       | -0.1%    | 1.9%     | 1.1%   |
| EURUSD                     | 1 EUR in USD  | 1.11     | 0.3%    | -0.2%      | -0.3%    | -3.6%    | -2.4%  |
| USDJPY                     | 1 USD in JPY  | 108.77   | -0.4%   | 0.0%       | 2.2%     | -0.8%    | -4.3%  |
| USDCNY                     | 1 USD in CNY  | 7.01     | 0.2%    | -1.2%      | -0.5%    | 1.9%     | 1.0%   |
| USDTHB                     | 1 USD in THB  | 30.20    | -0.7%   | -0.7%      | -2.3%    | -6.8%    | -8.2%  |
| Treasury Yield             | Currency      | Last (%) | 1Week   | 1 Month    | 3 Month  | YTD      | 1 Year |
| US 2Y Yield                | USD           | 1.61     | -6      | 3          | 13       | -88      | -124   |
| US 5Y Yield                | USD           | 1.65     | -10     | 9          | 23       | -86      | -129   |
| US 10Y Yield               | USD           | 1.83     | -11     | 9          | 28       | -85      | -128   |
| TH 2Y Yield                | THB           | 1.30     | -2      | -7         | -9       | -45      | -57    |
| TH 5Y Yield                | THB           | 1.45     | 0       | 7          | 7        | -68      | -90    |
| TH 10Y Yield               | THB           | 1.70     | 3       | 19         | 27       | -78      | -109   |
| Cummulative Net Buy        | Currency      | 1Week    | 1 Month | 3 Month    | YTD      | 1 Year   |        |
| Foreigners                 | THB           | 3,153    | (3,396) | (38,586)   | (13,304) | (23,454) |        |
| Local Institution          | THB           | (10,010) | 5,914   | 18,799     | 27,429   | 42,195   |        |
| Retail Investors           | THB           | 5,049    | (3,049) | 19,519     | (27,230) | (21,058) |        |
| Propreitary                | THB           | 1,807    | 530     | 269        | 13,105   | 2,318    |        |

แหล่งที่มา: Bloomberg



## คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูล  
ที่จัดหาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน  
สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะ  
ปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุป  
ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจ  
ให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า  
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อ  
สาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการ  
ล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท  
และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อาจมี  
ความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบต่อความเสี่ยงต่างๆ  
ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

