

MARKET UPDATE

สหรัฐอเมริก

ประเด็นความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีนยังคงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านการคว่ำบาตรจีนจากประเด็นความเสี่ยงด้านความมั่นคงระหว่างประเทศ โดยสหรัฐฯ ประกาศถึงแผนการใช้งาน Clean Network ในระบบ 5G โดยปราศจากอุปกรณ์จากจีน รวมไปถึงจะกระตุ้นให้ประเทศพันธมิตรเข้าร่วมแนวทางดังกล่าว รวมไปถึงการที่ทรัมป์ได้ประกาศว่าอาจจะมีการลงโทษบริษัทที่มีการไปลงทุนและสร้างการจ้างงานในต่างประเทศ ทั้งนี้ในด้านการค้าระหว่างประเทศสหรัฐฯ ได้ประกาศงดการนำเข้าสินค้าที่ผลิตจากฝ้ายในมณฑลซินเจียงของจีน เนื่องจากประเด็นด้านการละเมิดสิทธิมนุษยชนของชาวมุสลิมกลุ่มน้อยในจีน และมีแผนที่จะงดการนำเข้าในสินค้ากลุ่มอื่นๆ เพิ่มเติม เช่น สิ่งทอ และ เมื่อก่อนเคยภายในปีนี้

น้ำมัน

ประเด็นเกี่ยวกับการชะลอตัวของอุปสงค์ของน้ำมันดิบเริ่มกลับมาลดคตินราคา น้ำมันดิบในตลาดโลกอีกครั้ง เนื่องจากมีเพียง 4 ใน 10 บริษัทผู้กลั่นน้ำมันที่เป็นลูกค้าหลักกับซาอุดีฯ เพิ่มปริมาณการนำเข้าจากทางซาอุดีฯ หลังจากที่ได้ปรับลดราคาน้ำมันดิบส่งออกไปยังเอเชียลง ประกอบกับช่วง Driving Season สหรัฐฯ ใกล้จะจบลง ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงต่ำกว่า 40 เหรียญต่อบาร์เรลในช่วง 2 เดือน

สหราชอาณาจักร

การออกจากสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักร หรือ Brexit สร้างความพวนผันให้กับค่าเงินปอนด์อีกครั้ง จากที่นายบอริส จอห์นสันมีความต้องการที่จะร่างกฎหมาย Brexit ใหม่อีกครั้ง เพื่อที่จะผ่อนคลายนโยบายในการเคลื่อนย้ายสินค้าระหว่างไอร์แลนด์เหนือไปยังอังกฤษ ซึ่งการร่างกฎหมาย Brexit ใหม่ถือว่าการผิดกฎหมายระหว่างประเทศซึ่งมีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นสหราชอาณาจักรและค่าเงินปอนด์ อย่างไรก็ตาม สภาล่างของสหราชอาณาจักรยังคงคิดค้นการร่างกฎหมายฉบับดังกล่าวใหม่เนื่องด้วยความเสี่ยงข้างต้น

ภาพรวมเศรษฐกิจ

สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงค่อนข้างแรงตามหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ จากความกังวลด้าน Valuation ที่ค่อนข้างสูง ประกอบกับ Valuation ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเข้าใกล้กับระดับที่เกิดวิกฤต Dot Com ส่งผลให้เกิดแรงขายออกมาในช่วงปลายสัปดาห์ก่อนหน้าจนถึงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา ด้านของรายงานตัวเลขทางเศรษฐกิจมีเพียงตัวเลขการขอรับสวัสดิการการว่างงานที่ค่อนข้างใกล้เคียงกับสัปดาห์ที่แล้ว อย่างไรก็ตาม ประเด็นความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และจีนยังคงมีขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านการค้าระหว่างประเทศ และการค้าระหว่างประเทศ และอาจมีความตึงเครียดมากขึ้นจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในเดือนพฤศจิกายนที่อาจส่งผลให้สหรัฐฯ มีการกดคตินเงินเพิ่มขึ้น จึงอาจส่งผลให้เกิดความผันผวนต่ออัตราแลกเปลี่ยน และระดับราคาของสินทรัพย์

Asset Allocation Recommendation

มุมมองการลงทุน

- ▶ **บลจ. วิ มอว** การปรับตัวลงของตลาดหุ้นในช่วงที่ผ่านมาเป็นจังหวะในการทยอยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เนื่องจากดัชนีหลักอย่าง S&P500 และ NASDAQ ปรับตัวลงประมาณร้อยละ 7 และ 10 ตามลำดับ ซึ่งอาจจะมี Technical Rebound ในระยะสั้น
- ▶ **มุมมองบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระยะ 1-2 ไตรมาสข้างหน้า** จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ และภาคการผลิตในแต่ละประเทศ และนำทยอยเพิ่มสัดส่วนในกองทุน **WE-GEQUITY, WE-CHIG และกองทุนในกลุ่ม Technology** เช่น **WE-GTECH, WE-GEDUCATION และ WE-GIHEALTH** ทั้งนี้ บลจ. วิ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในกลุ่ม Technology ในระยะยาวจากแนวโน้มของการเติบโตในระยะยาวผ่านการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภค และแนวโน้มของการดำเนินธุรกิจต่างๆ ที่จะมีการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีมากขึ้น รวมไปถึงนวัตกรรมทางเทคโนโลยีที่จะเข้ามา Disrupt กลุ่มธุรกิจ Old Economy

WE-USREIT

YTD -7.22% / Since Inception -8.09%**



- ความน่าสนใจจากผลตอบแทนของ REITs มีความน่าสนใจ หลังจากที่ดินตกต่ำทั่วโลกถูกเทขาย และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลลดต่ำลง กองทุนหลักยังคง conservative forecast โดย Current Yield portfolio อยู่ประมาณ 3.1%
- กองทุนหลัก Overweight ในกลุ่ม Infrastructure, data centers และ: newer residential sectors (manufactured homes + single family homes)
- กองทุนหลัก Underweight ในกลุ่ม Office, Diversified, Regional malls, Lodging และ: Specialty

WE-GEQUITY

YTD 10.33% / Since Inception 10.91%**



- กองทุนหลักเน้นหุ้น Global ขนาดใหญ่ ธุรกิจแข็งแกร่ง มีความยืดหยุ่น สามารถต้านทานช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว
- มีการกระจายความเสี่ยงด้าน Country Specific Risk
- กลุ่มธุรกิจที่สร้างผลตอบแทนได้ดีในเดือนกรกฎาคมที่กองทุนหลักมีการลงทุน 5 อันดับ คือ Paypal, Becton Dickinson, Idexx, Waters และ: Kone

WE-GTECH

YTD 31.04% / Since Inception 38.07%***



- สถานการณ์ COVID-19 ที่ยังไม่คลี่คลาย Sector Technology จึงยังมีความน่าสนใจมากขึ้น เปรียบเทียบกับ Sector อื่น
- ความแข็งแกร่งของผลประกอบการ และแนวโน้มของธุรกิจที่ยังคงแข็งแกร่งในไตรมาสที่ 3
- Top 5 Holding กองทุนหลัก เช่น Microsoft, Apple, Microsoft, Facebook, Alphabet และ: Tencent

WE-INCOME

YTD 0.74% / Since Inception 1.78% ต่อปี*



- ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งของภาครัฐและเอกชน เพื่อลดความผันผวนของการแกว่งตัวในตลาดตราสารหนี้
- ผู้จัดการกองทุนปรับลด Duration ของพอร์ต เพิ่มสัดส่วน Short-term มากขึ้น

Portfolio Duration : 0.57 ปี

WE-TRBOND-A

Since Inception 9.02%***



- เน้นสร้างโอกาสรับผลตอบแทนจากการผสมผสานกลยุทธ์ที่หลากหลาย; การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย, ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ความตึงตัวของตลาดเงินในต่างประเทศค่อนข้างผ่อนคลาย ซึ่งส่งผลให้ตลาดตราสารหนี้มีเสถียรภาพมากขึ้น

*ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 11 ก.ย. 63

**ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 10 ก.ย. 63

***ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 9 ก.ย. 63

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต | การวิเคราะห์ข้อมูลในอดีตอาจไม่มีใช้การให้คำแนะนำหรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุน และไม่มีมติจาก ปรึกษา หรือชี้แนะให้ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือกองทุนอย่างไรก็ตาม ผู้ใช้ข้อมูลต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น จึงขอให้ผู้ใช้ข้อมูลพึงพิจารณาอย่างรอบคอบ โดยการกำหนดค่าใช้จ่ายขณะสมัครรับบริการก่อนการตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผล การดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี • ผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี