

MARKET UPDATE

COVID-19

การระบาดในระลอกปัจจุบันจำนวนผู้เสียชีวิตปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นกว่าในระลอกแรกๆ ค่อนข้างมาก แต่หากเปรียบเทียบเป็นอัตราส่วนถือว่าอัตราการเสียชีวิตปรับลดลง เนื่องจากการรับมือและดูแลรักษาที่ประสิทธิภาพสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม การระบาดในอังกฤษยังคงรุนแรงขึ้นต่อเนื่อง และได้มีการยกระดับการควบคุมการระบาดผ่านการ Lockdown เป็นครั้งที่ 3 ในส่วนของสหรัฐฯ จำนวนผู้ติดเชื้อต่อวันยังคงอยู่ในระดับที่สูงอย่างต่อเนื่อง

น้ำมัน

ซาอุดีฯ ได้ปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบลง 1 ล้านบาร์เรลต่อวันในช่วงเดือนกุมภาพันธ์-มีนาคม โดยที่รัสเซียและคาซัคสถานสามารถปรับเพิ่มกำลังการผลิตได้ 7.5 หมื่นบาร์เรลต่อวัน หลังจากก่อนหน้านี้มีสมาชิก OPEC+ ต้องการที่จะปรับเพิ่มกำลังการผลิตหลังจากที่ข้อตกลงการปรับลดกำลังการผลิตฉบับเดิมจะสิ้นสุดลงในเดือนมกราคม

สหรัฐฯ

ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีออกมาเป็น Democrat Sweep ซึ่งจะส่งผลให้สามารถผลักดันนโยบายต่างๆ ได้ค่อนข้างมาก **NYSE ได้มีมติ**ก่อนการจดทะเบียนบริษัทสื่อสารวจเงิน ได้แก่ China Mobile, China Telecom และ China Unicom โดยจะซื้อไม่ได้ตั้งแต่วันที่ 11 มกราคมเป็นต้นไป และต้องก่อนการจดทะเบียนให้เสร็จภายในเดือนพ.ย. **รายงานดัชนี ISM Manufacturing** ของสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าที่คาดการณ์ เนื่องจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ฟื้นตัวขึ้น ตัวเลขการขอรับสวัสดิการการว่างงานต่างเริ่มปรับตัวลดลงต่อหลังจากที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 ในระลอกใหม่

ภาพรวมเศรษฐกิจ

สัปดาห์ที่ผ่านตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่สะท้อนการขยายตัว และนโยบายกระตุ้นผ่านนโยบายคลัง ทั้งนี้ ความไม่แน่นอนลดลงจากผลเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่ได้ข้อสรุปเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ในส่วนของ COVID-19 ยังเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอยู่จากความเสี่ยงของการ Lockdown แต่จากประมาณการวัฏจักรที่คาดว่าจะครอบคลุมประชากรราวๆ ร้อยละ 15 - 25 ในไตรมาสที่ 2-3 ในปีนี้ เป็นปัจจัยหนุนความคาดหวังของนักลงทุน

Asset Allocation Recommendation

มุมมองการลงทุน

บลจ.วี ยังเชื่อว่าหุ้นกลุ่มที่เป็น Value Stock และ Old Economy ยังคงจะได้รับ Momentum ของแนวโน้มของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะสั้นถึงระยะกลางที่ได้รับแรงหนุนจากความคืบหน้าของวัคซีน และการอนุมัติให้ใช้วัคซีน ประกอบกับนโยบายทางการเงินที่อยู่ในระดับผ่อนคลาย ซึ่งเหมาะแก่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะกลุ่มตลาดเกิดใหม่จะได้รับปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์จากนโยบายทางการคลังของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มจะมีเข้ามาอย่างต่อเนื่องจากการที่ผลการเลือกตั้งออกมาในรูปแบบ Democrats Sweep

บลจ.วี แนะนำ WE-CHIG ที่ได้รับปัจจัยหนุนจากเศรษฐกิจภายในประเทศจีนที่ฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง และมีแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาลที่จะสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจในระยะยาว รวมไปถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ที่หนุนราคาหุ้นกลุ่มตลาดเกิดใหม่ โดยเฉพาะค่าเงินหยวนที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น สำหรับกลุ่ม Technology บลจ.วี แนะนำให้สามารถเพิ่มสัดส่วนได้อย่างต่อเนื่องเมื่อราคาปรับตัวลง จากแนวโน้มการเติบโตในระยะยาวตามการเติบโตที่สอดคล้องกับ Trend ของ Technology Disruption ที่เข้าไปมีบทบาทในทุกอุตสาหกรรม แนะนำกองทุน **WE-GTECH, WE-GEDUCATION** รวมไปถึงกองทุน **WE-GIHEALTH** จากแนวโน้มการเติบโตที่สูงของธุรกิจ Telemedicine ในระยะ 1 - 5 ปีข้างหน้า บลจ.วี ยังคงแนะนำลงทุน **WE-OSHOPI** จากการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภคที่เป็นปัจจัยสำคัญที่หนุนให้ธุรกิจเหล่านี้เติบโต และขนาดของตลาด Online Retail ที่ขยายตัวขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ

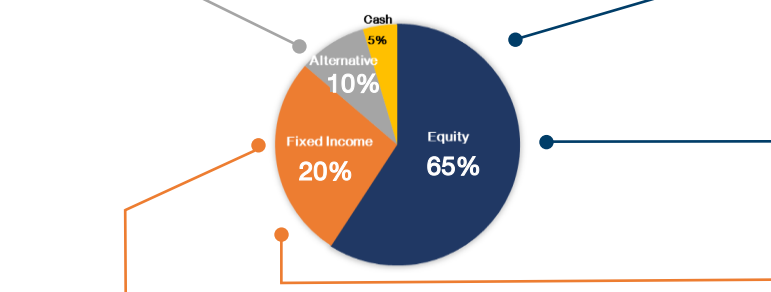
WE-TRBOND เป็นอีกตัวเลือกที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนจากความผันผวนที่ต่ำและให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป จากกลยุทธ์การลงทุนในรูปแบบ Relative Value

WE-GOLD YTD 8.93% / Since Inception 47.08% ต่อปี**

- เน้นสร้างโอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าราคาทองคำ 2-5 เท่า จากการใช้กลยุทธ์ปรับสัดส่วนการลงทุนแบบไดนามิก
- กองทุนหลักลงทุนในทองคำแท่ง เงินแท่ง หุ่นเหมืองทองและหุ้นเหมืองเงิน ที่เหมาะสมกับภาวะตลาดแต่ละช่วง
- ปัจจุบันกองทุนหลักมองว่าเป็น Bullish Scenario โดยเน้นการลงทุนในหุ้นเหมืองเงินและเหมืองทอง เพื่อเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทน

WE-CHIG Since Inception 17.11%**

- เน้นลงทุนในหุ้นจีน โดยคัดเลือกบริษัทขนาดเล็กที่มีแนวโน้มเติบโตสูงจากการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรม มีการเติบโตที่ยั่งยืน และมีคุณภาพ
- Top 5 Holding เดือนพฤศจิกายน กองทุนหลัก คือ SITC International, Asia Cement China, ENN Ecological, Times China IIa: China Meidong Auto



WE-GTECH YTD -1.09% / Since Inception 42.57% ต่อปี***

- การเติบโตผ่านการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภค นวัตกรรมทางเทคโนโลยีที่จะเข้ามา Disrupt กลุ่มธุรกิจ Old Economy
- ความแข็งแกร่งของผลประกอบการ และแนวโน้มของธุรกิจที่ยังคงแข็งแกร่งในไตรมาสที่ 3
- Top 5 Holding เดือนพฤศจิกายน กองทุนหลัก คือ Alphabet, Apple, Facebook, Microsoft และ Samsung Electronics

WE-INCOME YTD 0.04% / Since Inception 1.68% ต่อปี*

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

Portfolio Duration : 0.40 ปี

WE-TRBOND-A Since Inception 14.31%***

- เน้นสร้างโอกาสรับผลตอบแทนจากการผสมผสานกลยุทธ์ที่หลากหลาย; การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย, ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ความตั้งใจของตลาดเงินในต่างประเทศค่อนข้างผ่อนคลาย ซึ่งส่งผลให้ตลาดตราสารหนี้มีเสถียรภาพมากขึ้น

* ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 8 ม.ค. 64
 ** ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 7 ม.ค. 64
 *** ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 6 ม.ค. 63

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต | การวิเคราะห์ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ไม่ใช่การให้คำแนะนำหรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนในเชิงธุรกิจ และไม่มีเจตนา เชิญชวน หรือชี้แนะให้ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือกองทุนหรืออย่างไร ผู้ใช้ข้อมูลต้องรับผิดชอบในความเสียหายทั้งสิ้น จึงขอให้ผู้ใช้ข้อมูลพึงพิจารณาอย่างรอบคอบ โดยการทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ค่าธรรมเนียม และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผล การดำเนินงานที่เกินหนึ่งปีขึ้นไปเป็นปีอัตราต่อปี • ผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี