

Krungsri Investment Outlook 2016



เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2559 ที่ผ่านมา ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด ได้จัดสัมมนาเศรษฐกิจและการเงินประจำปีแรกที่โรงแรมสยาม เคมปินสกี กรุงเทพฯ ภายใต้หัวข้อ “Riding Out Global Storms” พร้อมเชิญผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนระดับโลกชี้ทิศทางและแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ความท้าทาย ความเสี่ยงและโอกาส พร้อมแนะนำลูกค้าปรับกลยุทธ์การลงทุนรับมือภาวะเศรษฐกิจผันผวนในปี 2559 เพื่อเป็นแนวทางในการตัดสินใจลงทุนและปรับกลยุทธ์การลงทุนได้อย่างเหมาะสมในปี 2559 นี้

ในงานสัมมนา ผู้จัดงานได้รับเกียรติจาก Morgan Stanley Research มาให้ข้อมูลเกี่ยวกับภาพรวมของเศรษฐกิจโลกในปี 2559 และจาก Schroder Investment Management มาให้ข้อมูลแนวโน้มเศรษฐกิจเอเชียและโอกาสในการเลือกลงทุน สำหรับภาพรวมทิศทางการลงทุนในประเทศไทย ได้รับเกียรติจากผู้บริหารจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด และธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ได้ร่วมกันอภิปราย



Ms. Deyi Tan, Executive Director จาก Morgan Stanley Research ให้ข้อมูลจากการวิเคราะห์ตลาดการเงินทั่วโลกว่า ปี 2559 จะยังคงเป็นปีที่ท้าทายสำหรับเศรษฐกิจทั่วโลกทั้งในตลาดที่พัฒนาแล้วอย่าง สหรัฐ ยุโรป ญี่ปุ่นและตลาดเกิดใหม่ เช่นจีน โดยมีปัจจัยความท้าทายที่แตกต่างกันไป อาทิ สหรัฐที่มีอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐที่อาจจะต่ำกว่าที่ส่วนใหญ่

คาดการณ์กัน เนื่องจากภาคการผลิตยังคงขาดแคลนเงินทุน ขณะที่อัตราส่วนกำลังแรงงานยังคงอยู่ในระดับต่ำ การที่ดอลลาร์ที่แข็งค่ามากขึ้น หรือการที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยก็เป็นสิ่งที่ต้องระมัดระวังด้วย ทำให้สหรัฐอเมริกาที่มีความเสี่ยงที่อาจจะเกิดภาวะเศรษฐกิจตกต่ำขึ้นได้อีกแม้จะยังไม่ชัดเจนในตอนนี้อย่างไรก็ตาม ทางด้านยุโรป เรื่องของการนโยบายการเงินและความขัดแย้งการเมือง ตลอดจนประเด็นเรื่องผู้อพยพยังคงเป็นปัจจัยท้าทายที่สำคัญ แต่ตัวเลขการเติบโตทางเศรษฐกิจจะยังไปได้ดีอยู่ รวมถึงมาตรการผ่อนปรนทางการเงินทำให้คาดว่ายุโรปน่าจะสามารถเติบโตได้ 1.5% ในปีนี้

ด้านประเทศจีน ภาวะเศรษฐกิจจะยังคงชะลอตัวอย่างต่อเนื่องและยังคงต้องเผชิญความท้าทายหลายประการภายในประเทศ เช่น ภาวะหนี้สูง แนวโน้มประชากรสูงวัยเพิ่มมากขึ้น และภาวะเงินฝืดที่ยังคงกดดันภาคเศรษฐกิจในประเทศและเศรษฐกิจในประเทศเกิดใหม่อื่นๆ ด้วย สำหรับประเทศญี่ปุ่น เศรษฐกิจกำลังค่อยๆฟื้นตัวจากนโยบายต่างๆ ของภาครัฐ เรื่องของราคาน้ำมันทั่วโลกก็จะยังคงอ่อนตัวอยู่ต่อไปจากการที่ความต้องการใช้ลดลง ทำให้ปริมาณน้ำมันล้นตลาด การแข็งค่าของดอลลาร์ก็ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมัน สำหรับการกระจายการลงทุนนั้น ถ้ามองภาพรวมในตลาดโลก เห็นว่าเงินสด ดีกว่าตลาดหุ้น แต่หุ้นก็ยังดีกว่าตลาดพันธบัตร แต่คงให้น้ำหนักกับหุ้นในตลาดที่พัฒนาแล้วมากกว่าตลาดในประเทศเกิดใหม่



สำหรับตลาดในภูมิภาคเอเชีย นาย Showbhik Kalra, Head of Product, Asia Pacific, Schroder Investment Management กล่าวว่า สิ่งที่เกิดในตลาดโลกอาจส่งผลกระทบต่อภูมิภาคเอเชียด้วยเช่นกัน แต่ยังไม่ถึงกับรุนแรงมากจนทำให้ตลาดทรุดหนัก แม้ว่าจะมีประเด็นเรื่องของการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศจีน แต่เชื่อว่าเป็นเรื่องที่สามารถควบคุมได้ เพราะมีปัจจัยของการเติบโตด้านการท่องเที่ยวที่ทำให้เกิดการใช้จ่ายมากขึ้น รวมทั้งช่วยพยุงเศรษฐกิจให้เดินต่อไปได้ อย่างไรก็ตาม เอเชียกำลังเผชิญกับความท้าทายหลายประการ ได้แก่ ภาคการส่งออกที่ลดลง การแข็งค่าของเงินดอลลาร์ และสุดท้าย เรื่องการบริโภคภายในที่ลดลง สิ่งที่จะเกิดขึ้นก็คือ จะมีการเทขายหุ้นออกมาจนทำให้หุ้นลดราคาลงอย่างมาก นอกจากนี้ ยังมีเรื่องของเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการเงินใหม่ๆ เกิดขึ้น เหมือนกำลังก้าวเข้าสู่ยุคที่ 2 ของการปฏิวัติอุตสาหกรรม แต่ท่ามกลางความท้าทาย ก็ยังมีโอกาสดี ๆ มากมายรออยู่ ในแง่กลยุทธ์การลงทุน Schroder Investment Management ยังคงให้น้ำหนักกับเรื่องการลงทุนในพันธบัตร และหุ้นของบริษัทที่มีการเติบโตแข็งแกร่งโดยเฉพาะบริษัทที่เป็นผู้ผลิตให้กับสินค้าระดับโลกหรือสามารถสร้างแบรนด์ที่เป็นระดับโลก นอกจากนี้ บริษัทฯยังมองโอกาสการลงทุนในประเภทอาคารสำนักงานในฮ่องกงที่มีความต้องการในตลาดสูง และตลาดอินเดียที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตดี โดยเฉพาะภาคการธนาคารที่กำลังขยายตัวก็เป็นโอกาสการลงทุนที่ดี

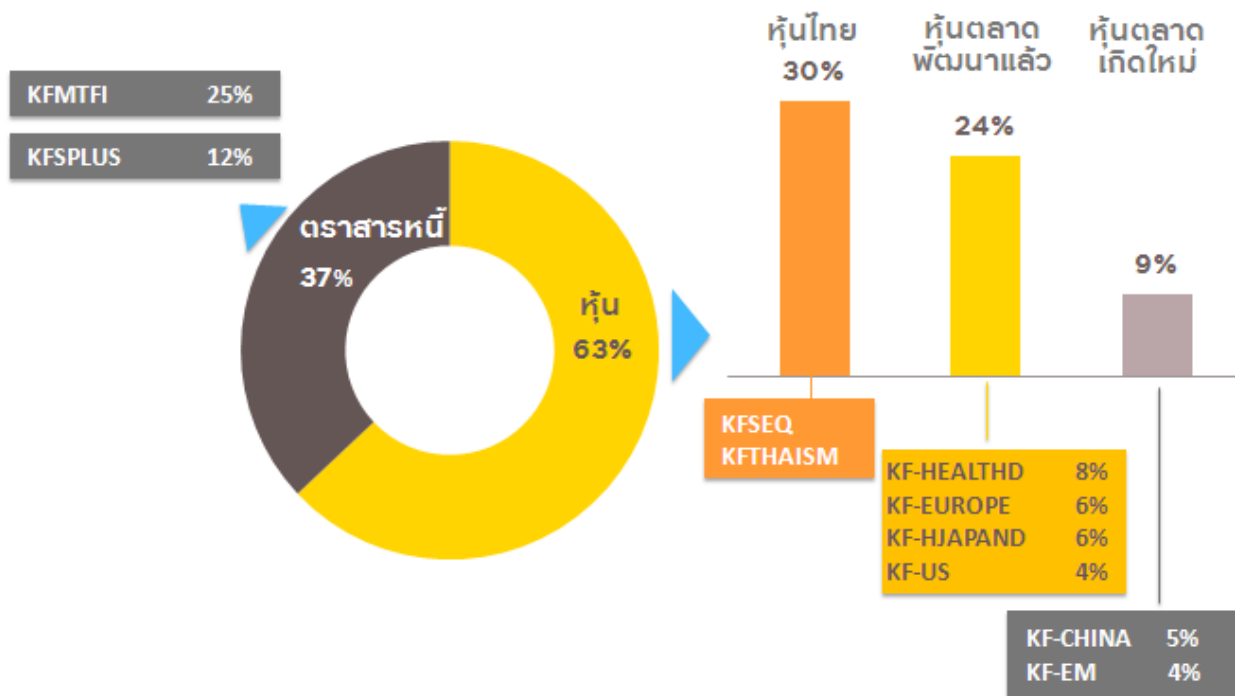


ย้อนกลับมาถึงภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนในประเทศไทย ดร. สมประวิณ มั่นประเสริฐ รองคณบดี คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และหัวหน้าทีมวิจัยเศรษฐกิจ ฝ่ายวิจัย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า เศรษฐกิจไทยปี 2559 มีแนวโน้มที่จะเติบโตขึ้นจากปีที่แล้วซึ่งเชื่อว่าผ่านจุดที่ต่ำที่สุดไปแล้ว และคาดว่าตัวเลข GDP จะเติบโตเพิ่มขึ้นจาก 2.8% เป็น 3.2% ได้ในปีนี้ โดยปัจจัยหลักที่จะสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจภายในประเทศ ได้แก่

1. การเติบโตของภาคการบริการ โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่แม้จะได้รับผลกระทบจากเหตุความไม่สงบต่างๆ แต่สุดท้ายก็จะกลับมาเป็นปกติ และเมื่อมองในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา รายได้จากภาคการบริการคิดเป็น 13% ของรายได้รวมของประเทศ และตัวเลขนักท่องเที่ยวยังคงเพิ่มเรื่อยๆทุกปี ดังนั้น จึงยังเชื่อว่า sector นี้ยังเป็นตัวชูเศรษฐกิจหลักในปีนี้
2. ภาคการบริโภคภายในประเทศที่เริ่มดีขึ้น เนื่องจากหนี้ครัวเรือนที่เกิดจากนโยบายรัดคั้นแรกจะเริ่มลดลงในปีนี้ ส่งผลให้เกิดช่องว่างในการใช้จ่ายของคนได้เพิ่มขึ้น

สำหรับมุมมองการลงทุน **คุณศิริพร สيناเจริญ กรรมการผู้จัดการ บลจ.กรุงศรี** กล่าวว่า บลจ.ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุนของไทยในปี 2559 โดยเศรษฐกิจมีแนวโน้มดีขึ้นจากปี 2558 ภาคเอกชนจะมีการลงทุนมากขึ้นจากภาวะดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำที่ทำให้ต้นทุนการกู้ยืมต่ำ และมาตรการการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ภาคธุรกิจที่คาดว่าจะมีการขยายตัวสูงได้แก่ภาคการท่องเที่ยว โรงแรม สายการบิน อีคอมเมิร์ซ และธนาคารพาณิชย์ส่วนของกลยุทธ์การลงทุนที่แนะนำสำหรับปีนี้ แนะนำพอร์ตการลงทุนสำหรับระยะสั้นและระยะปานกลางด้วยสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ 37% และในตราสารทุนอีก 63% โดยในหุ้นนั้นให้กระจายระหว่างหุ้นไทย 30% หุ้นในตลาดประเทศพัฒนาแล้วและหุ้นกลุ่มสุขภาพ 24% และหุ้นในตลาดที่กำลังพัฒนาเช่น จีน และอาเซียนอีก 9%

พอร์ตการลงทุนแนะนำปี 2559



และช่วงนี้ บลจ.กรุงศรี กำลังเสนอขายกองทุนเปิด**กรุงศรีไทยสมอล-มิดแคปอควิตี้ (KFTHAISM)** ที่เน้นลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและขนาดเล็กของบริษัทในอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเติบโตสูง ชูโอกาสรับผลตอบแทนจากศักยภาพของหุ้นขนาดกลางและเล็กที่มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นและมีโอกาสเติบโตสูงกว่าตลาดหุ้นโดยรวม กองทุน KFTHAISM เสนอขายครั้งแรกระหว่างวันที่ 15 – 24 ก.พ. 59 ลงทุนขั้นต่ำ 2,000 บาท

นักลงทุนสามารถสอบถามรายละเอียดข้อมูลกองทุนเพิ่มเติมได้ที่ บลจ.กรุงศรี จำกัด โทร. 02-657-5757 หรือ เว็บไซต์ www.krungsriasset.com หรือ ติดต่อธนาคารกรุงศรีอยุธยาทุกสาขา (ในฐานะตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนให้กับบลจ.กรุงศรี เท่านั้น)

คำเตือน

1. การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
2. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
3. กองทุน KF-US, KF-CHINA, KF-EM, KF-HJAPAND, KF-HEALTHD และ KF-EUROPE มีการลงทุนในต่างประเทศเป็นหลัก กองทุนจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ สังคม และ/หรือการเมืองในประเทศซึ่งกองทุนหลักได้ลงทุน
4. กองทุนที่มีนโยบายการจ่ายผลตอบแทน การจ่ายผลตอบแทนจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนหลักและดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
5. กองทุน KF-HJAPAND จะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในหลักทรัพ์สินในสกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ เทียบกับสกุลเงินบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนรวมโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
6. กองทุน KF-US, KF-CHINA, KF-EM, KF-HEALTHD และ KF-EUROPE อาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ทั้งนี้ กองทุนอาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ ทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น