

# ผู้ติดเชื้อ COVID-19 เวียดนามพุ่ง กระทบการลงทุนอย่างไร

Weekly Wealth Update

7 มีนาคม 2022

## 01 Hot Issue ประเด็นร้อน

- สรุปสถานการณ์ทางการเงินของรัสเซีย

## 02 Weekly Investment Views

- ภาพรวมการลงทุน
- ยอดผู้ติดเชื้อเวียดนามพุ่ง ทุบสถิติ โอกาสหรือความเสี่ยง
- เศรษฐกิจโลกยังฟื้นตัว ส่งผลกระทบต่อจำกัด
- ประเด็นเด่นที่ต้องจับตา

## 03 Wealth Management

- รู้หรือไม่? ประเภทตราสารหนี้ที่ลงทุน ทำให้กองทุนตราสารหนี้ ความเสี่ยงไม่เท่ากัน

## 04 Product Highlight & Promotion

- กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ต่างประเทศ 6MBU
- ประกันชีวิตเพื่อสะสมทรัพย์ 315 มีเงินปันผล (Global)
- ลดเป็นล้าน บ้านมือสองลดสูงสุด 60%

# สรุปสถานการณ์ทางการเงินของรัสเซีย

## เกิดอะไรขึ้นบ้าง?

- 26 ก.พ. 2022 ● **รัสเซียถูกแบนจากระบบ SWIFT**  
Apple Pay, Google Pay, VISA, Mastercard ระบุการทำธุรกรรมกับสถาบันการเงินหลายแห่งในรัสเซีย
- 28 ก.พ. 2022 ● **เงินรูเบิลอ่อนค่าประมาณ 30%**  
ธนาคารกลางรัสเซีย ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 10.5% สู่ระดับ 20%
- 2 มี.ค. 2022 ● **Sberbank ธนาคารที่ใหญ่ที่สุดของรัสเซีย ถอนธุรกิจยุโรปทั้งหมด**  
จากการขาดกระแสเงินสด ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลง 90%
- 3 มี.ค. 2022 ● **MSCI และ FTSE ตัดรัสเซียออกจากดัชนีต่างๆ**

## ผลกระทบต่อประเทศไทย

- ตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติอาจได้รับผลกระทบ เนื่องจากรัสเซียเป็นประเทศที่มีนักท่องเที่ยวเข้ามาเที่ยวไทย มากที่สุดติด 1 ใน 10 อันดับแรก
- การส่งออกสินค้าจากไทย ไปยูเครนและรัสเซีย อาจล่าช้า และได้รับเงินช้า
- ต้นทุนภาคธุรกิจและอุตสาหกรรมสูงขึ้น จากราคาน้ำมัน
- เงินบาทแนวโน้มแข็งค่า
- ตลาดหุ้นผันผวนในระยะสั้น
- หุ้นไทยมี Fund Flow ไหลเข้า จากการที่รัสเซียถูกตัดออกจากดัชนี MSCI และ FTSE

## คำแนะนำ

- สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง และสามารถลงทุนระยะยาว แนะนำรอดูสถานการณ์ และ ทயอยสะสม K-PLAN3 กองทุนที่มีการลงทุนในหุ้นไทยและตราสารหนี้ เพื่อกระจายความเสี่ยงในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวน
- สำหรับผู้ที่ถือกอง K-OIL อาจเป็นจังหวะในการทยอยขาย
- สำหรับธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการนำเข้า และส่งออก กับประเทศรัสเซียและยูเครน แนะนำติดตามข่าวสารอย่างใกล้ชิด



## Market Performance

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	679.32	-2.75	-5.49	3.97	-10.00
	S&P 500	สหรัฐฯ	4,328.87	-1.27	-3.81	14.87	-9.18
	STOXX 600	ยุโรป	421.78	-7.00	-8.74	2.40	-13.53
	MSCI Asia ex Japan	เอเชีย	724.02	-2.75	-6.84	-18.62	-8.27
	Nikkei 225	ญี่ปุ่น	25,985.47	-1.85	-5.30	-10.18	-9.75
	HSCEI	ฮ่องกง	7,686.87	-3.81	-10.46	-32.13	-6.67
	China A50	จีน	14,417.24	-2.00	-2.39	-20.11	-8.16
	Sensex 30	อินเดีย	54,333.81	-2.73	-7.35	6.86	-6.73
	SET	ไทย	1,671.72	-0.49	-0.15	8.97	0.85
	VNI	เวียดนาม	1,505.33	0.43	1.78	28.82	0.47
กองทุนอสังหา	SETPREIT	กองทุนอสังหาฯ ไทย	165.68	0.09	4.27	2.01	-2.87
	FTSEREIT	กองทุนอสังหาฯ สิงคโปร์	827.88	1.27	1.45	0.15	-2.98
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	115.68	26.30	25.32	81.23	53.81
	XAU/USD	ทองคำ	1,970.70	4.31	8.98	16.09	7.74



# ภาพรวมการลงทุน

## สัปดาห์ที่ผ่านมา



### ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลง

นักลงทุนกังวลว่าการคว่ำบาตรรัสเซีย อาจส่งผลกระทบต่อในวงที่กว้างมากขึ้น และการที่ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ ปรับพุ่งสูงขึ้น จะกระทบกับภาวะเงินเฟ้อ ซึ่งอาจกระตุ้นให้ Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างรุนแรง



### ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลง

ตลาดติดลบสู่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 1 ปี โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ร่วงลงไปถึง 7% จากความวิตกที่โรงงานไฟฟ้านิวเคลียร์ในยูเครนเกิดเพลิงไหม้จากการโจมตี และเป็นภัยคุกคามด้านนิวเคลียร์ที่เกิดขึ้นในสถานีวิจัยพลังงานนิวเคลียร์ที่ใหญ่ที่สุดในยุโรป



### ตลาดหุ้นเวียดนาม ปรับขึ้น

นักลงทุนต่างชาติยังไหลเข้าลงทุนต่อเนื่องท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อโควิดพุ่งสูงขึ้น เป็นประวัติการณ์ โดยแตะระดับมากกว่า 120,000 รายต่อวัน

### ตราสารหนี้ไทย แกว่งแคบ

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ร่วงลงสู่ระดับ 1.73% ขณะที่นักลงทุนพากันเข้าซื้อพันธบัตรในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย โดยราคาพันธบัตรและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรจะปรับตัวในทิศทางตรงกันข้ามกัน

### เงินดอลลาร์ ปรับขึ้น

หลังนักลงทุนเข้าซื้อดอลลาร์ในฐานะสกุลเงินปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลต่อวิกฤตการณ์ในยูเครน



### ทองคำ ปรับขึ้น

ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ทวีความรุนแรงขึ้นนั้นกระตุ้นให้นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย นอกจากนี้ ราคาทองยังได้ปัจจัยบวกจากการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย



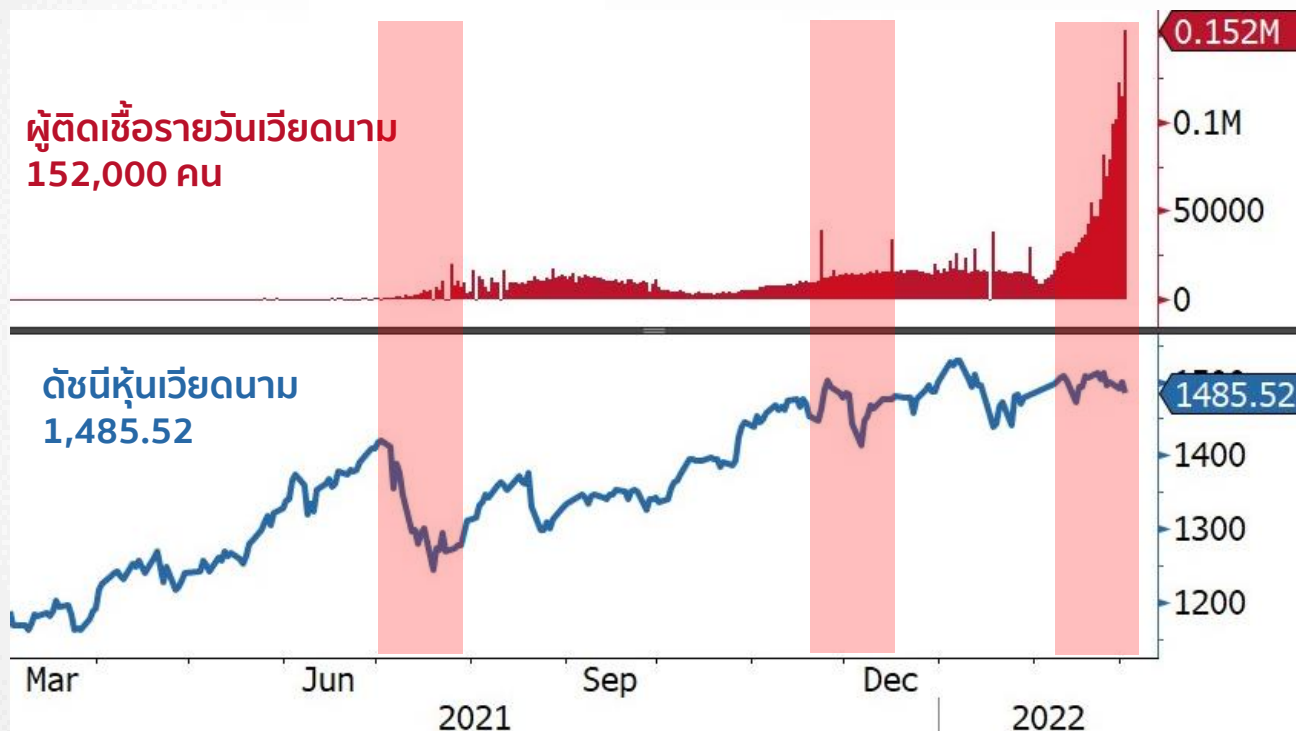
### น้ำมัน ปรับขึ้น

วิกฤตรัสเซีย-ยูเครนยังคงเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางราคาน้ำมัน ในขณะที่กลุ่มโอเปกพลัสประกาศเมื่อวันที่ 2 มี.ค. ว่า มีมติยึดมั่นตามข้อตกลงเดิม โดยจะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเพียง 400,000 บาร์เรล/วันสำหรับเดือน เม.ย. แม้มีความวิตกเกี่ยวกับอุปทานจากวิกฤตยูเครนก็ตาม



# ยอดผู้ติดเชื้อเวียดนามพุ่งทุบสถิติ ส่งผลกระทบต่อจำกัด

## จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่รายวัน และ ดัชนีหุ้นเวียดนาม (VNI)



ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 2 มี.ค. 22

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน  
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)

### ผู้ติดเชื้อเวียดนามเดินทางทำจุดสูงสุดใหม่

- เวียดนามเผชิญความท้าทายจากการระบาด ของสายพันธุ์โอไมครอนซึ่งมีการแพร่ระบาดที่รวดเร็ว
- การแพร่ระบาดเป็นวงกว้างกว่า 61 แห่ง พบมากสุดในเมืองหลวงฮานอยวันละกว่า 1หมื่นราย

### ตลาดหุ้นกังวลลดลงเมื่อเทียบกับระบาคครั้งก่อน

- ภาครัฐระดมฉีดวัคซีนครอบคลุมไปแล้วกว่า 78% ของประชากร ขณะที่อัตราการเสียชีวิตยังไม่สูง

### รัฐบาลยังยืนยันแผนเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว

- เวียดนามเดินทางแผนเปิดรับนักท่องเที่ยว 15 มี.ค. โดยนักท่องเที่ยวต้องได้รับการฉีดวัคซีนครบ มีการทำประกันสุขภาพวงเงิน 10,000 USD



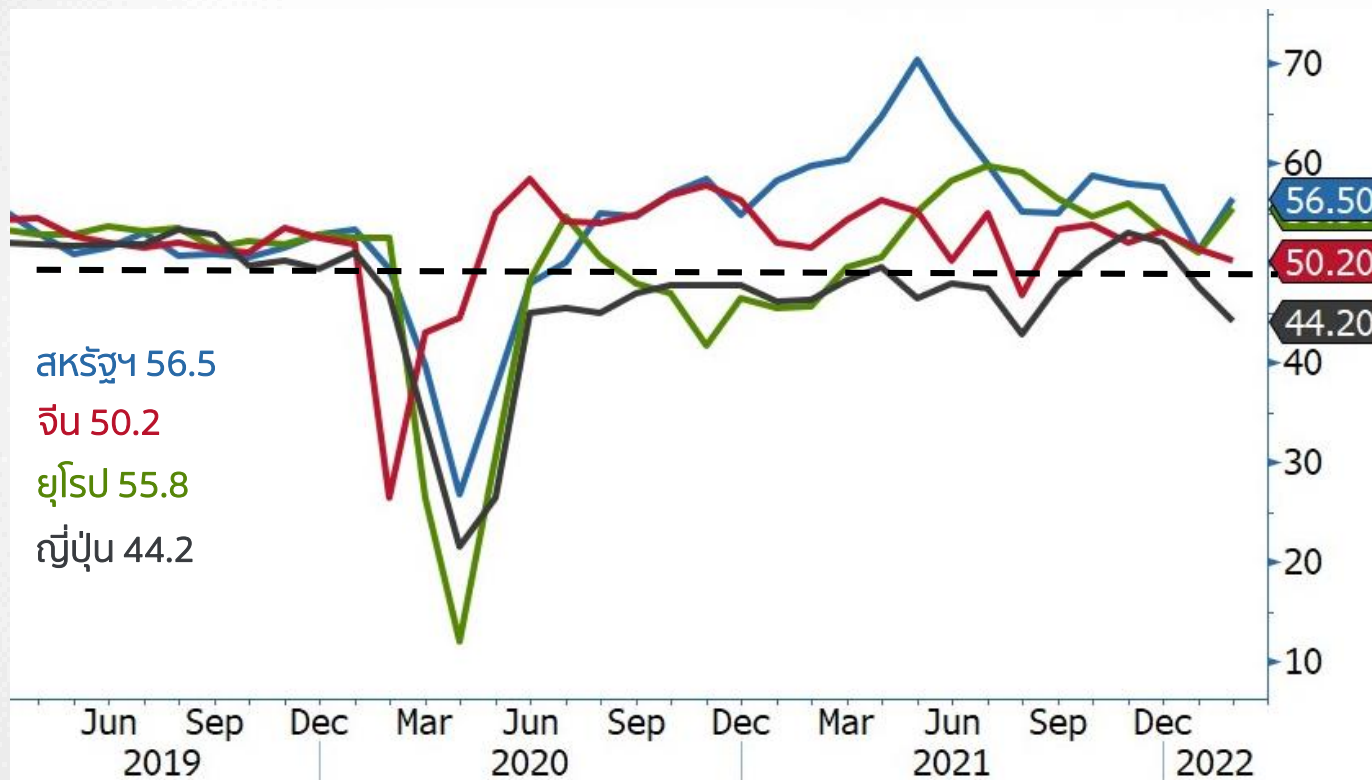
### คำแนะนำ: ทอยสะสม K-VIETNAM

แม้ผู้ติดเชื้ออยู่ในระดับสูงแต่อาการโรคไม่รุนแรง ผลกระทบจำกัด เลือกเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว สนับสนุนเศรษฐกิจประเทศให้เติบโต



# เศรษฐกิจโลกยังฟื้นตัว ท่ามกลางวิกฤต

PMI ภาคการบริการประเทศหลัก



ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 3 มี.ค. 22

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน  
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)

PMI ภาคการบริการเดือน ก.พ. ของกลุ่มประเทศหลัก อยู่ในเกณฑ์ขยายตัวมากกว่า 50 จุด และสูงกว่า นักวิเคราะห์คาด ยกเว้นญี่ปุ่น (ตามรูป)

- สหรัฐฯ ได้แรงหนุนจากยอดคำสั่งซื้อใหม่จากทั่วโลก และการจ้างงาน
- ยุโรป ได้แรงหนุนจากภาคการท่องเที่ยว
- จีน ชะลอตัวจากมาตรการเข้มงวด COVID-19
- ญี่ปุ่น ถูกกดดันจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 อย่างหนัก ทำให้การบริโภคในประเทศลดลง

ดัชนี PMI สะท้อนเรื่องต้นทุนที่ปรับตัวสูงขึ้น ดังนั้นปัจจัยเรื่องเงินเฟ้อยังเป็นปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนให้น้ำหนัก

- นักวิเคราะห์คาดการณ์เงินเฟ้อสหรัฐฯ จะทำจุดสูงสุดในไตรมาส 1 ปีนี้ที่ 7.1%



**คำแนะนำ: ทอยสะสม K-GINCOME**  
ตลาดหุ้นยังเผชิญความผันผวนสูงในระยะสั้นทั้งปัญหา รัสเซีย ยูเครน และการประชุม Fed กลางมี.ค. แนะนำ K-GINCOME ที่มีการกระจายความเสี่ยงที่ดี



# ประเด็นเด่น ที่ต้องจับตามอง

## 1

### ดัชนี GDP ไตรมาส 4 ญี่ปุ่น คาดหดตัว 0.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

- GDP ไตรมาส 4 ของญี่ปุ่น ที่จะประกาศในวันที่ 9 มีนาคมนี้ คาดการณ์หดตัว 0.8% จากไตรมาสก่อนหน้า และหดตัว 3.1% เมื่อเทียบกับปี 20
- โดยตัวแปรที่สำคัญมาจากการระบาดของโอไมครอน ที่ส่งผลโดยตรงต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ
- และการใช้จ่ายของภาครัฐที่ลดลง แม้ว่าจะมีแผนกระตุ้นเศรษฐกิจที่ประกาศโดยนายกรัฐมนตรีชิซึเดะในเดือน พ.ย. ที่มีแผนจะเพิ่มรายจ่ายสาธารณะในไตรมาสนี้ก็ตาม

## 2

### การตัดสินใจในการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป คาดคงดอกเบี้ยไว้ที่ 0%

- ท่ามกลางแรงกดดันจากเงินเฟ้อที่พุ่งสูงเป็นประวัติการณ์ และยังมีปัจจัยลบจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน ส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอตัวและกระทบกับตลาดการเงินทั่วโลก
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0% เพื่อลดแรงกดดัน



BOJ ยังใช้นโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลาย คาดการณ์  
กำไรบริษัทมีแนวโน้มปรับขึ้น และ Valuation ตลาดหุ้น  
ยังต่ำกว่าประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆโดยเปรียบเทียบ

แนะนำทยอยสะสม K-JP



คาดว่ารัสเซียจะยังคงเดินหน้าโจมตียูเครนหลังการเจรจา  
ของทั้ง 2 ฝ่ายยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงกันได้

สำหรับการลงทุนในกอง K-EUROPE แนะนำรอประเมิน  
สถานการณ์



# รู้หรือไม่? ประเภทตราสารหนี้ที่ลงทุน ทำให้กองทุนตราสารหนี้ ความเสี่ยงไม่เท่ากัน

นอกจากระดับความเสี่ยงกองทุนตราสารหนี้ ที่มีอยู่ระดับ 1-4 (สูงสุด 8 ระดับ) แล้ว ปัจจัยหลัก ที่ส่งผลให้แต่ละกองทุนฯ มีความเสี่ยงต่างกัน เช่น

## สัดส่วนการลงทุน

- สะท้อนความกระจุกตัวของตราสารหนี้ที่ลงทุน กรณีลงทุนในตราสารหนี้หนึ่งมากเกินไป
- หากผู้ออกตราสารผิดนัดชำระหนี้ จะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนกองทุน

## ความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร

- ตราสารหนี้ภาครัฐ ความน่าเชื่อถือสูงสุด
- หุ้นกู้เอกชน Investment Grade (กลุ่มน่าลงทุน) ได้แก่ AAA, AA, A, BBB
- หุ้นกู้เอกชน Non-Investment Grade (กลุ่มเก็งกำไร) ได้แก่ BB ไปถึง D
- หุ้นกู้เอกชน Non-Rated Bond คือ ไม่มี credit rating เพื่อประกอบการตัดสินใจ

## ตราสารที่ลงทุน

- เงินฝากธนาคาร ความเสี่ยงต่ำกว่าตราสารหนี้
- ผู้ออกภาครัฐ ความเสี่ยงต่ำกว่าผู้ออกภาคเอกชน  
เงินฝากธนาคารของรัฐ จึงถือว่ามีความเสี่ยงต่ำ เช่น ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ธนาคารอาคารสงเคราะห์ ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย ฯลฯ

# กองทุน สัปดาห์นี้

ตราสารที่ลงทุน*	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร**	ประมาณการผลตอบแทนของตราสารในรูปเงินบาท (ต่อปี)***	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ*	ประมาณการผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับในรูปเงินบาท (ต่อปี)
เงินฝาก Bank of China, สาธารณรัฐประชาชนจีน	A1/Moody's	0.76%	19.50%	0.15%
เงินฝาก Commercial Bank of Qatar, ประเทศกาตาร์	A3/Moody's	0.74%	19.50%	0.14%
เงินฝาก Qatar National Bank, ประเทศกาตาร์	Aa3/Moody's	0.80%	19.50%	0.16%
เงินฝาก Doha Bank, ประเทศกาตาร์	Baa1/Moody's	1.12%	19.50%	0.22%
เงินฝาก Abu Dhabi Commercial Bank, ประเทศสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์	A1/Moody's	0.69%	18.00%	0.12%
เงินฝาก PT Bank Rakyat Indonesia, ประเทศอินโดนีเซีย	Baa2/Moody's	0.66%	4.00%	0.03%
รวม			100.00%	0.82%
ประมาณการค่าใช้จ่ายกองทุน (ถ้ามี)****				(0.27%)
ประมาณการผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเมื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (ต่อปี)				0.55%

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ต่างประเทศ 6MBU  
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย KFF6MBU-BR

อายุ: 6 เดือน

ประมาณการผลตอบแทน: 0.55% ต่อปี

เริ่มต้นลงทุน: 500,000 บาท

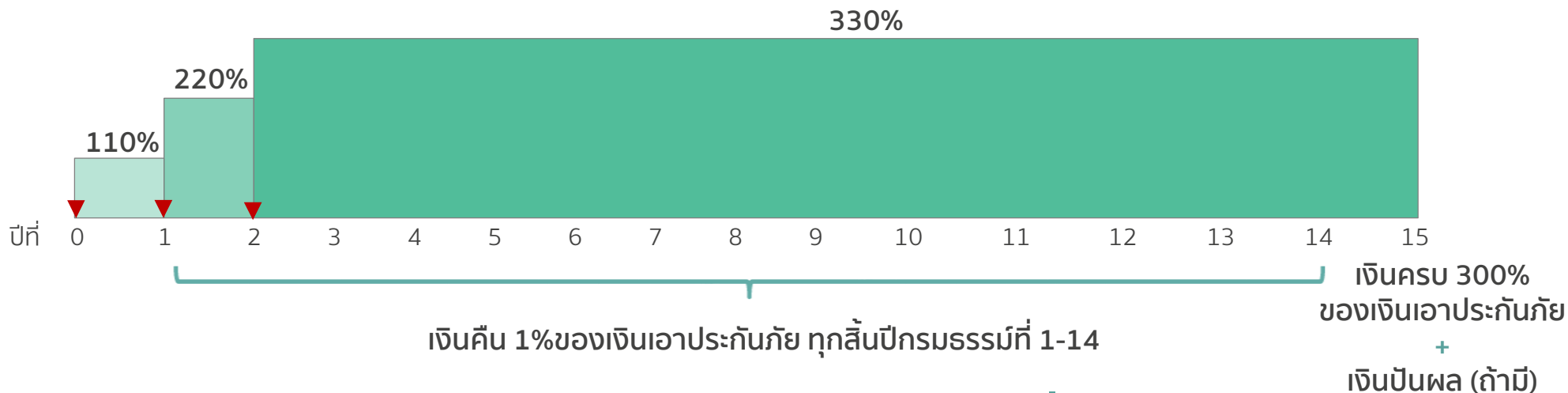
เสนอขาย: 8-14 มี.ค. 65

ระดับความเสี่ยง: 4

ซื้อขายผ่าน:



# ประกันชีวิตเพื่อสะสมทรัพย์ 315 มีเงินปันผล (Global)



## ผลประโยชน์เงินคืน

- สิ้นปีที่ 1-14 รับเงินคืน 1% ของเงินเอาประกันภัย
- สิ้นปีที่ 15 รับเงินครบสัญญา 300% ของเงินเอาประกันภัย พร้อมโอกาสรับเงินปันผลเพิ่มจากการลงทุน

## ผลประโยชน์เงินคืน

- ปีที่ 1 : 110% ของเงินเอาประกันภัย
- ปีที่ 2 : 220% ของเงินเอาประกันภัย
- ปีที่ 3-15 : 330% ของเงินเอาประกันภัย

## เงื่อนไขการรับประกัน

- อายุรับประกัน 30 วัน – 70 ปี
- เงินเอาประกันภัยขั้นต่ำ 100,000 บาท
- ชำระเบี้ยรายปีเท่านั้น
- ชำระเบี้ย 3 ปี (ลดหย่อนภาษีได้)
- ครบสัญญา 15 ปี

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม  
ที่ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา



ดอกเบี้ย 0% นาน 6 เดือน  
กู้เต็ม 100%

- โปรโมชันถึง 31 มี.ค. 22

ฟรีค่าโอน  
ไม่เกิน 200,000 บาท

- สำหรับทรัพย์สินรอการขายของธนาคารกสิกรไทยที่เป็นทรัพย์พร้อมโอน
- โปรโมชันถึง 31 พ.ค. 22

ส่วนลดสินค้าแต่งบ้าน  
จากบุญถาวร

- ร้านบุญถาวรทุกสาขา ลดสูงสุด 7,000 บาท
- เว็บไซต์บุญถาวร ลดสูงสุด 1,300 บาท
- โปรโมชันถึง 31 ก.ค. 22

# รายชื่อคณะผู้จัดทำ

ปวีรรัตน์ ธีระดุสิตศิลป์ CFP®

ราชนัย ตันตัจจินดา CFP®

กฤษณ์ ประพฤทธิวงศ์ AFPT™

วรสุดา ไขเทียนวงศ์ AFPT™

วันวิสาข อรุณชุตี AFPT™

กานต์พิชชา แดงพิบูลย์สกุล AFPT™

มนัสวี เด็ดอนันต์กุล AFPT™

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## Disclaimer

- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด
- บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายเองทั้งสิ้น
- บริษัทฯจะไม่รับผิดชอบต่อผู้ใช้หรือนบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

A large, stylized green letter 'K' with a brushstroke or hand-drawn appearance. The letter is centered and has a slightly irregular, textured edge.

**KASIKORNTHAI**