

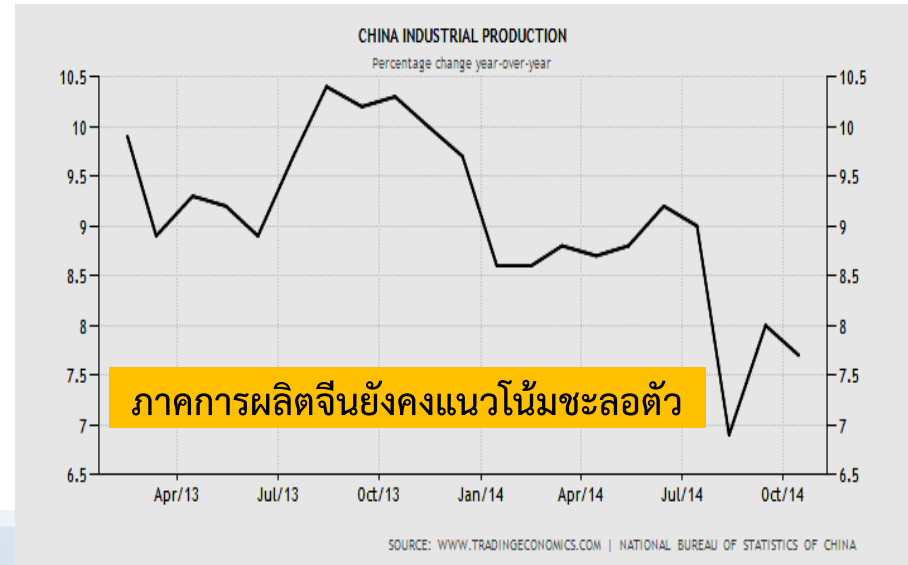
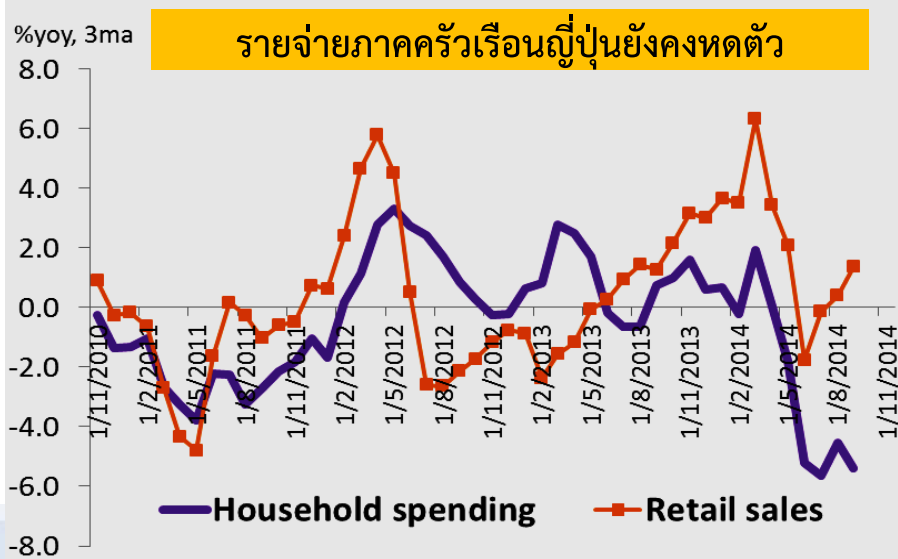
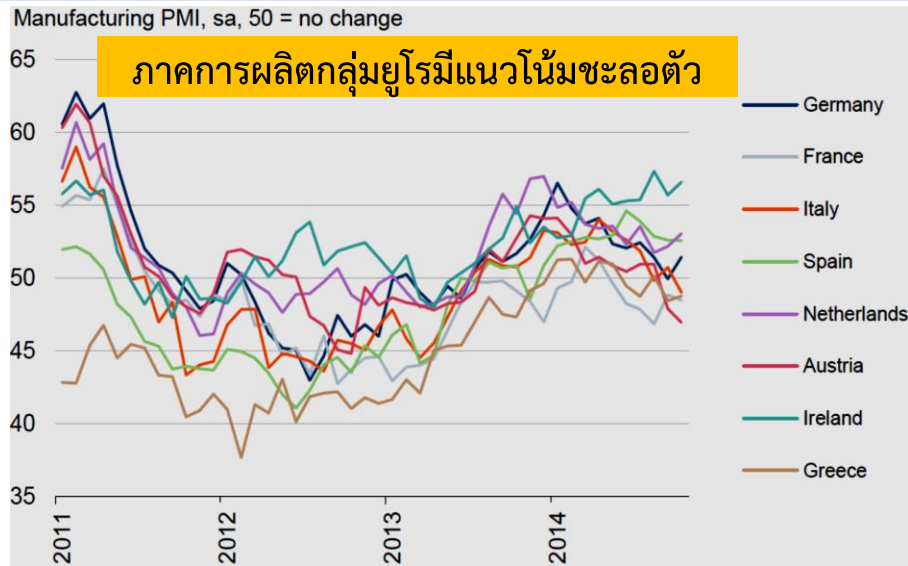
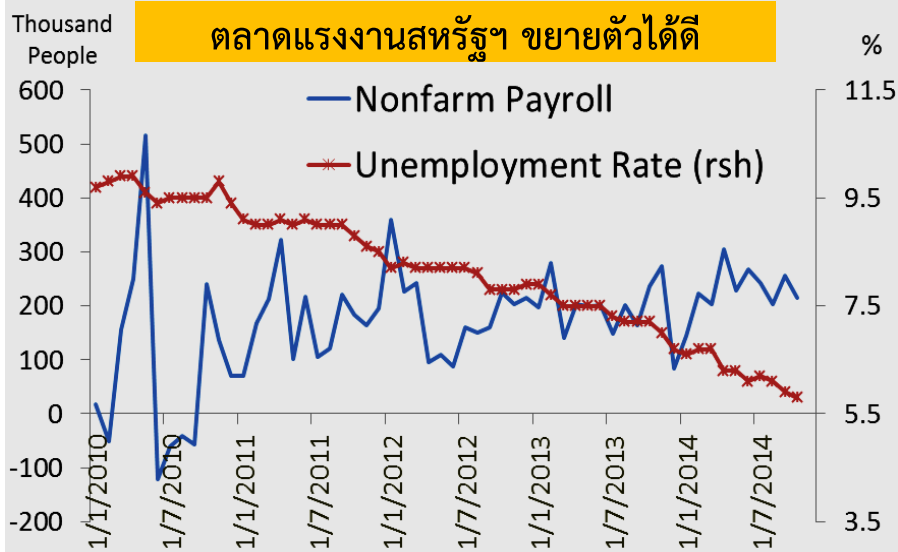
การลงทุนในเศรษฐกิจไทย 2558: ความน่าจะเป็นบนความแปรผัน



วิน พรหมแพทย์, CFA
หัวหน้ากลุ่มงานลงทุน และรองโฆษก
สำนักงานประกันสังคม



ภาวะเศรษฐกิจโลก : สหรัฐยังขยายตัวดี แต่ยุโรปและจีนชะลอตัวมากขึ้น ในขณะที่ญี่ปุ่นยังฟื้นตัวได้ช้าภายหลังการปรับขึ้น VAT



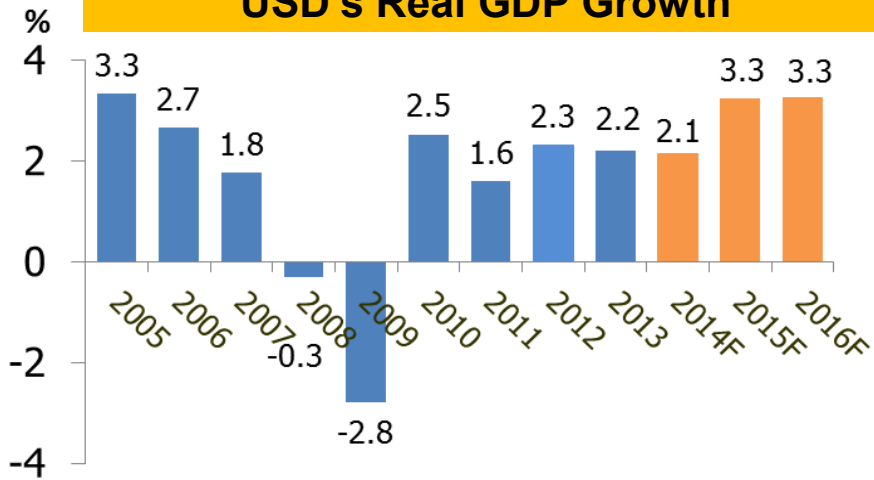
SOURCE: WWW.TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL BUREAU OF STATISTICS OF CHINA



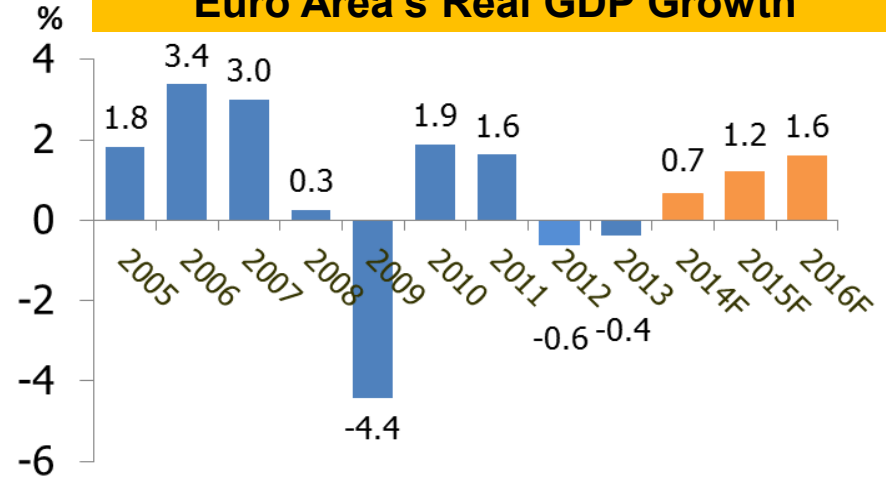
คาดการณ์เศรษฐกิจโลก : สหรัฐฯมีการฟื้นตัวดีขึ้น

แต่ยุโรปและญี่ปุ่นฟื้นตัวในระดับต่ำ และจีนชะลอตัวต่อเนื่อง

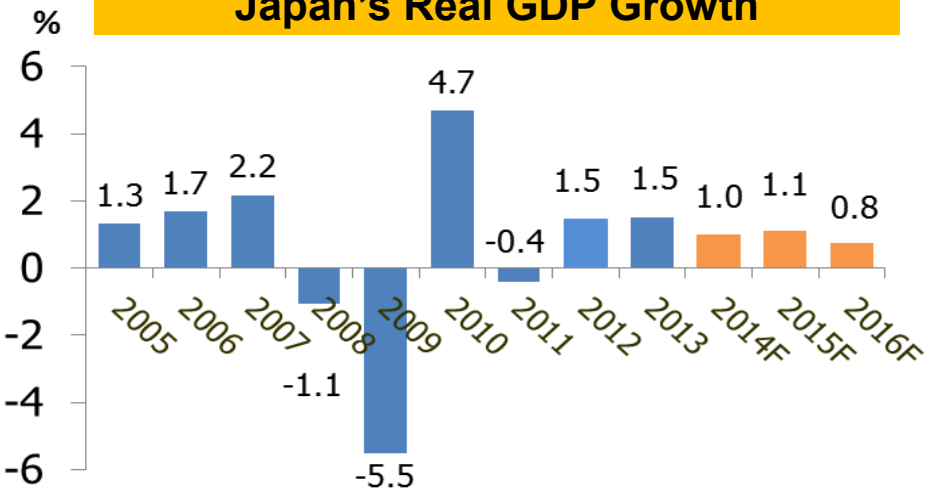
USD's Real GDP Growth



Euro Area's Real GDP Growth



Japan's Real GDP Growth



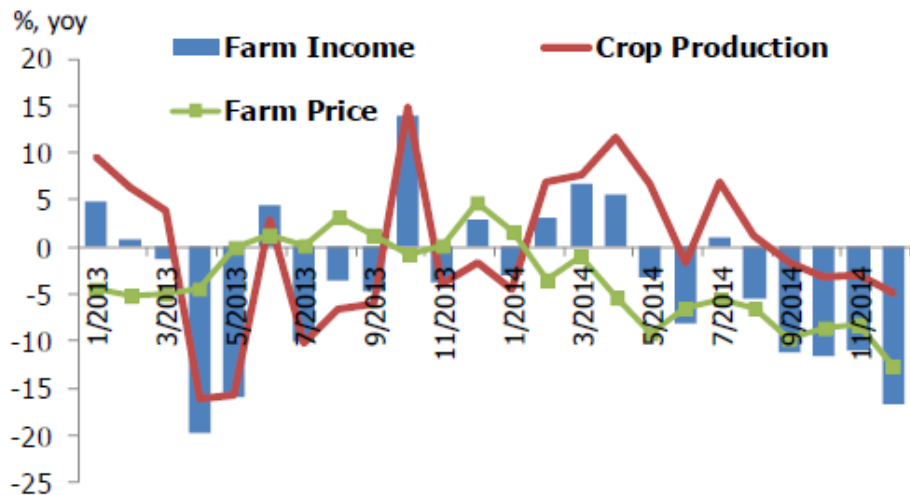
China's Real GDP Growth



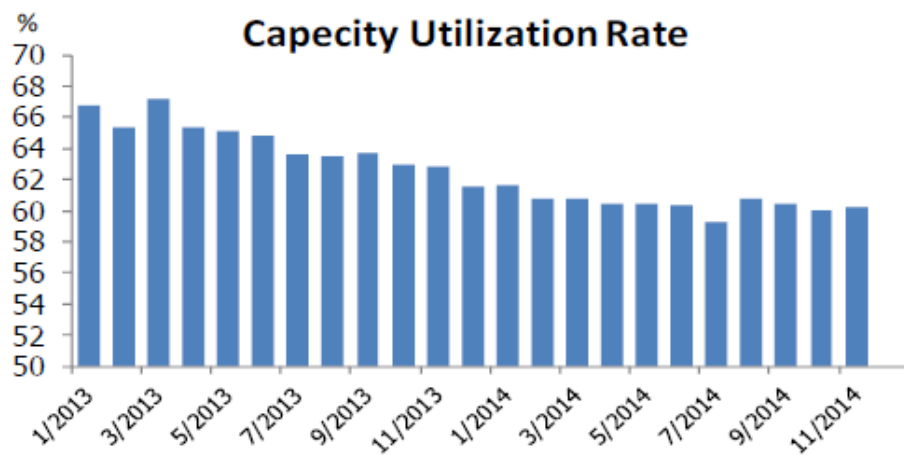


ภาวะเศรษฐกิจไทย : ภาพรวมยังคงอ่อนข้างอ่อนแอ แต่มีแนวโน้มดีขึ้นในปี 58

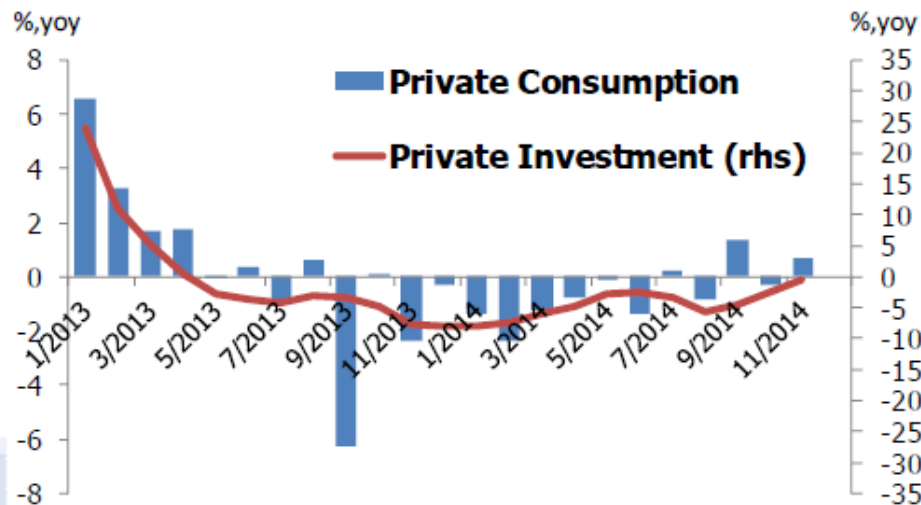
รายได้เกษตรกรยังคงหดตัวสูง



อัตรากำลังการผลิตยังคงชะลอตัว



การบริโภคและลงทุนมีแนวโน้มที่ดี แต่การฟื้นตัวยังช้า



ท่องเที่ยวฟื้นตัวได้ดี แต่ส่งออกยังฟื้นตัวช้า



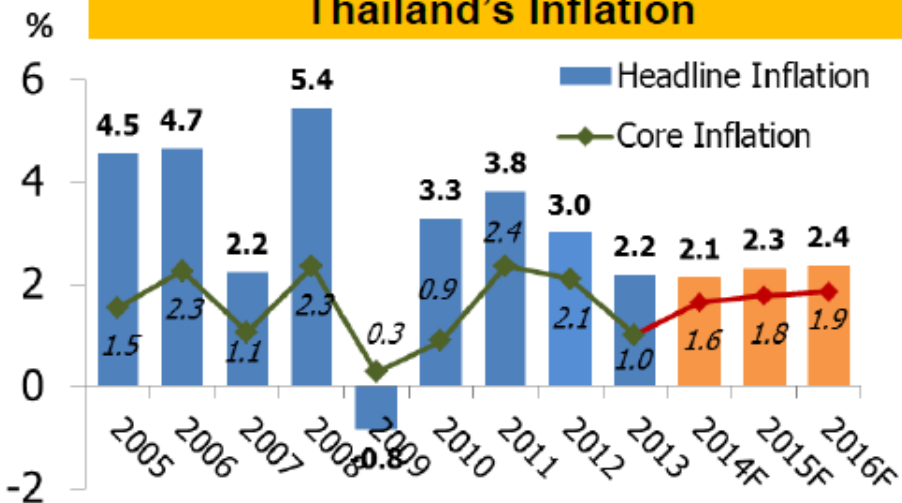


คาดการณ์เศรษฐกิจไทย : เศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างช้าๆ / ค่าเงินบาท มีแนวโน้มอ่อนค่า โดยคาดว่า รพท. จะปรับขึ้นดอกเบี้ยปลายปี 2015

Thailand's Real GDP Growth



Thailand's Inflation



Assumption	2014F	2015F	2016F
USA GDP Growth (%)	2.1	3.3	3.3
Euro GDP Growth (%)	0.7	1.2	1.6
Japan GDP Growth (%)	1.0	1.1	0.8
China GDP Growth (%)	7.4	7.3	7.1
EURUSD	1.32	1.24	1.22
USDJPY	106.1	115.0	115.0
Thai Capacity Utilization (%)	61.2	62.4	64.0
Thai Government Expense (Mln.)	2,486,200	2,569,044	2,784,635
Dubai Crude Oil Price (\$/barrel)	102.9	100.0 ↓	100.0 ↓

Forecast	2014F	2015F	2016F
Nominal GDP Growth (%)	3.4	5.5	6.9
Real GDP Growth (%)	1.4	3.4 ↑	4.8
Private Consumption Growth (%)	0.6	2.2	3.2
Private Investment Growth (%)	-4.2	4.3	8.8
Government Investment Growth (%)	8.6	0.7	14.4
Export of Goods and Service Growth (%)	-1.9	3.2	6.1
Import of Goods and Service Growth (%)	-7.7	3.4	6.4
Tourist (Thousand person)	24,268	27,575	29,589
Export of Goods, dollar term (% growth)	-0.7	3.0	7.2
Trade Balance (\$Mln.)	4,517	7,191	11,998
Reserve (\$Mln.)	167,113	157,883	154,336
USDTHB	32.5	33.5	34.2
Headline Inflation (%)	2.1	2.3 ↓	2.4
Core Inflation (%)	1.6	1.8	1.9
BOT Policy Rate (%)	2.00	2.00	2.50

คาดการณ์เมื่อ ต.ค.14



มุมมองตลาดทุนโลก

World Bond Markets

10y Yield	Current	2015F
US	1.75%	2.50%
Euro	0.51%	1.10%
UK	1.42%	2.50%
Germany	0.36%	1.00%
Japan	0.29%	0.75%
Thailand	2.59%	3.25%

Source: DB, Mercer, SSO



World Equity Markets

	2014	2015F	Return
S&P 500	2058	2150	+5%
Stoxx 600	347	365	+5%
Nikkei 225	17450	20500	+18%
SHSZ300	3533	3880	+10%
SET Index	1500	1650	+10%

LT Forecast

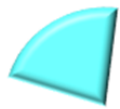
Exp. Return

Volatility

Thai Govt Bonds	3.8%	6.7%
Global Govt Bonds	3.6%	5.1%
Thai Equities	8.7%	28.9%
DM Equities	8.5%	18.6%
Real Estate	7.1%	10.3%
Infrastructure	7.0%	12.4%

4

จัดพอร์ตลงทุนเพื่อให้มีเงินพอหลังเกษียณ



กองทุนรวมตลาดเงิน

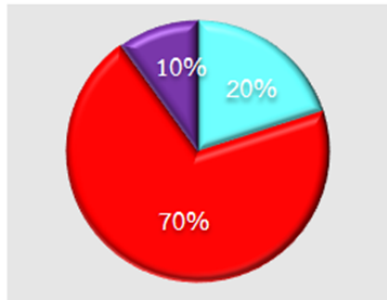


กองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้น



กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

ช่วงอายุ 25 - 45



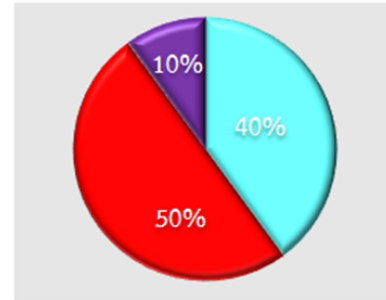
ผลตอบแทนคาดหวัง

9.89%

ระดับความเสี่ยง

23.13% (สูง)

ช่วงอายุ 45 - 55



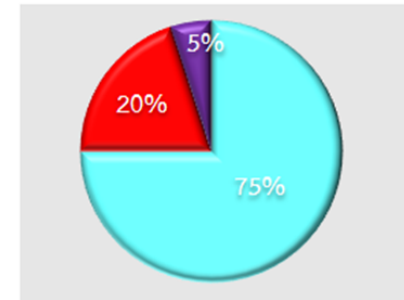
ผลตอบแทนคาดหวัง

8.15%

ระดับความเสี่ยง

17.39% (ปานกลาง)

ช่วงอายุ 55+



ผลตอบแทนคาดหวัง

5.39%

ระดับความเสี่ยง

7.61% (ปานกลาง-ต่ำ)

เปิดตัวหนังสือ

สุดยอดนักบริหารเงินมืออาชีพ

CAREER IN FINANCE



โดย วิน พรหมเทพย์, CFA
ผู้บริหารกองทุนขนาด 1.2 ล้านล้านบาท