

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

- แม้ว่าระดับของเงินเฟ้อพื้นฐานของสหรัฐ จะยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ระดับ 2% อย่างไรก็ดี เงินเฟ้อสหรัฐมีแนวโน้มการชะลอตัวลง นำโดยตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงานในเดือนมิ.ย. ที่ขยายตัว 3.3% YoY ชะลอตัวลงจากเดือนพ.ค. ที่ขยายตัว 3.4% YoY ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐที่ส่งสัญญาณลดความร้อนแรงลง โดยสัดส่วนตำแหน่งงานว่างที่เป็ดใหม่ต่อผู้ว่างงานมีการปรับตัวลดลง และแนวโน้มการเติบโตของค่าจ้างที่ชะลอตัวลง เป็นผลมาจากภาคการที่ภาคธุรกิจทั่วโลกกลับมาดำเนินการได้เป็นปกติ (จากที่เคยอยู่ในภาวะขาดแคลนแรงงานในช่วงวิกฤตโควิด) จึงเป็นสัญญาณบ่งชี้ต่อมุมมองของตลาดถึงความเป็นไปได้ที่สูงที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนก.ย.ที่จะถึงนี้ ในภาพรวมตลาดหุ้นโลกยังปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปีที่แล้ว ทำให้ปัจจุบันมีระดับ Valuation อยู่ในระดับสูง ทำให้การลงทุนมีความเสี่ยงที่อาจเผชิญแรงขายได้ หากมีปัจจัยลบใหม่ๆ เช่น ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ การเลือกตั้งในสหรัฐช่วงปลายปี และการชะลอการลดดอกเบี้ยของเฟด เป็นต้น อย่างไรก็ตามมุมมองของนักวิเคราะห์ยังคงปรับประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐขึ้น เป็นปัจจัยหนุนต่อภาพรวมการลงทุนและลดความเสี่ยงที่ตลาดหุ้นจะปรับตัวลงแรง เราจึงคงคำแนะนำ Neutral ต่อหุ้นโลก ทั้งนี้จากการที่ตลาดยังมีแนวโน้มผันผวนในระยะถัดไป เราแนะนำให้ลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอซึ่งมีการกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ตามระดับความเสี่ยงที่สามารถรับได้ เพื่อให้ไม่พลาดโอกาสในช่วงตลาดขาขึ้น และการกระจายความเสี่ยงก็จะช่วยให้พอร์ตโฟลิโอไม่ติดลบหนักในช่วงตลาดขาลง

สรุปภาพรวมการลงทุน

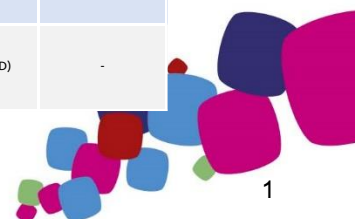
- ประเด็นการลงทุน**
- นักวิเคราะห์มองว่าเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนกันยายนี** สะท้อนการชะลอตัวของเงินเฟ้อและสัญญาณของตลาดแรงงานที่ลดความร้อนแรงลง ในขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐยังเติบโตได้ดี ผ่านผลประกอบการของ S&P 500 ในไตรมาส 1 ปีนี้ สามารถเติบโตกว่า 7.7%YoY สูงกว่าคาดการณ์ที่ 3.8% YoY ขณะที่หุ้นในกลุ่ม Magnificent 7 ที่มีสัดส่วนรวมกันเกือบ 30% ของ S&P 500 ทำผลตอบแทนได้โดดเด่น โดยได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเทรนด์ AI ซึ่งเป็นที่นักวิเคราะห์คาดการณ์กำไรของหุ้นกลุ่ม Magnificent 7 จะโตได้กว่า 26% อย่างไรก็ตาม แม้การที่ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังสูงสามารถเติบโตได้และการปรับประมาณกำไรของบริษัทจดทะเบียนเป็นขาขึ้น สอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ แต่ด้วยตลาดหุ้นสหรัฐมีความเสี่ยงจาก Valuation ที่อยู่ในระดับสูงที่เป็นปัจจัยกดดัน จึงคงคำแนะนำหุ้นโลกเป็น Neutral ขณะที่ยังคงคำแนะนำ Slightly Overweight ต่อตราสารหนี้โลก จากการที่การถือตราสารหนี้จะได้รับดอกเบี้ยปัจจุบันค่อนข้างสูงที่ระดับ 5-8% และในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ Shock ซึ่งสร้างความกังวลให้ตลาด จะทำให้มี Fund Flow ไหลกลับเข้ามาลงทุนในตราสารหนี้โลกมากขึ้น ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนต่อการปรับตัวขึ้นของระดับราคา ทำให้ภาพรวมการลงทุนในตราสารหนี้โลกยังคงมีความน่าสนใจ
 - การเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาลเร่งตัวสูงขึ้นภายหลังการผ่านร่างงบประมาณ** โดยตัวเลขการใช้จ่ายของภาครัฐในเดือนพ.ค. ขยายตัว 119.5% YoY ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัวต่อเนื่อง มองว่าจะเป็ปัจจัยหนุนต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในระยะถัดไป โดยเฉพาะการเร่งการใช้จ่ายด้านการลงทุนของภาครัฐในครึ่งปีหลัง สะท้อนผ่านตัวเลขการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่มองว่าการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1 ที่ 1.5% จะขยายตัวเป็น 2.1% , 2.6% และ 3.8% ในไตรมาสที่ 2 ถึง 4 ตามลำดับ ในด้านการลงทุน ตลาดหุ้นไทยในช่วงที่ผ่านมาได้รับแรงกดดันต่อเนื่องจากการเทขายของนักลงทุนต่างชาติ จากความกังวลต่อความไม่แน่นอนทางการเมือง อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าระดับราคาของหุ้นไทยสะท้อนปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว ประกอบกับการปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนเริ่มส่งสัญญาณ bottoming out และด้วยระดับ Valuation ของหุ้นไทยที่ยังอยู่ในระดับราคาค่อนข้างถูก เราจึงคงคำแนะนำ Neutral สำหรับหุ้นไทย ทั้งนี้ยังต้องติดตามความชัดเจนทางการเมืองในระยะถัดไป รวมถึงการเบิกจ่ายงบประมาณจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีหลัง จะช่วยส่งเสริมให้เศรษฐกิจฟื้นตัวและส่งผ่านมายังกำไรของบริษัทจดทะเบียนได้เร็วแค่ไหน
 - กม. รบ. ว่าด้วยอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ในระดับที่เหมาะสม** ยังสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ และเอื้อต่อการรักษาเสถียรภาพในระยะยาว รวมทั้งเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวจากอุปสงค์ในประเทศและภาคการท่องเที่ยว ที่จะช่วยสนับสนุนให้อัตราเงินเฟ้อปรับเข้ากรอบเป้าหมายที่ระดับ 1-3% ตลาดจึงมองว่าโอกาสที่กม. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในรอบการประชุมที่เหลือของปีนี้มีลดลง โดยเรายังคงแนะนำการลงทุนในตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่ดี
 - ค่าเฉลี่ยของเงินปันผลจากอสังหาริมทรัพย์สำหรับการลงทุนระยะยาว รอปัจจัยสนับสนุนจากการปรับลดดอกเบี้ยของเฟดในระยะถัดไป** โดยเฉพาะการประชุมเดือนก.ย. ที่ตลาดมองถึงโอกาสที่สูงว่าเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย โดยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์จะมีการดอกเบี้ยจากการกู้ยืมที่สูง หากทิศทางดอกเบี้ยมีการปรับลด จะส่งผลให้กำไรมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นและหนุนให้การจ่ายเงินปันผลของกิจการก็อาจปรับตัวสูงขึ้นได้เช่นเดียวกัน โดยเรากงคำแนะนำ Neutral ต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ จากระดับเงินปันผลของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่มีความน่าสนใจด้วยค่าเฉลี่ยสูงกว่าระดับ 6.5% ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนต่อการลงทุนในระยะยาว

ข้อเสนอแนะการลงทุน

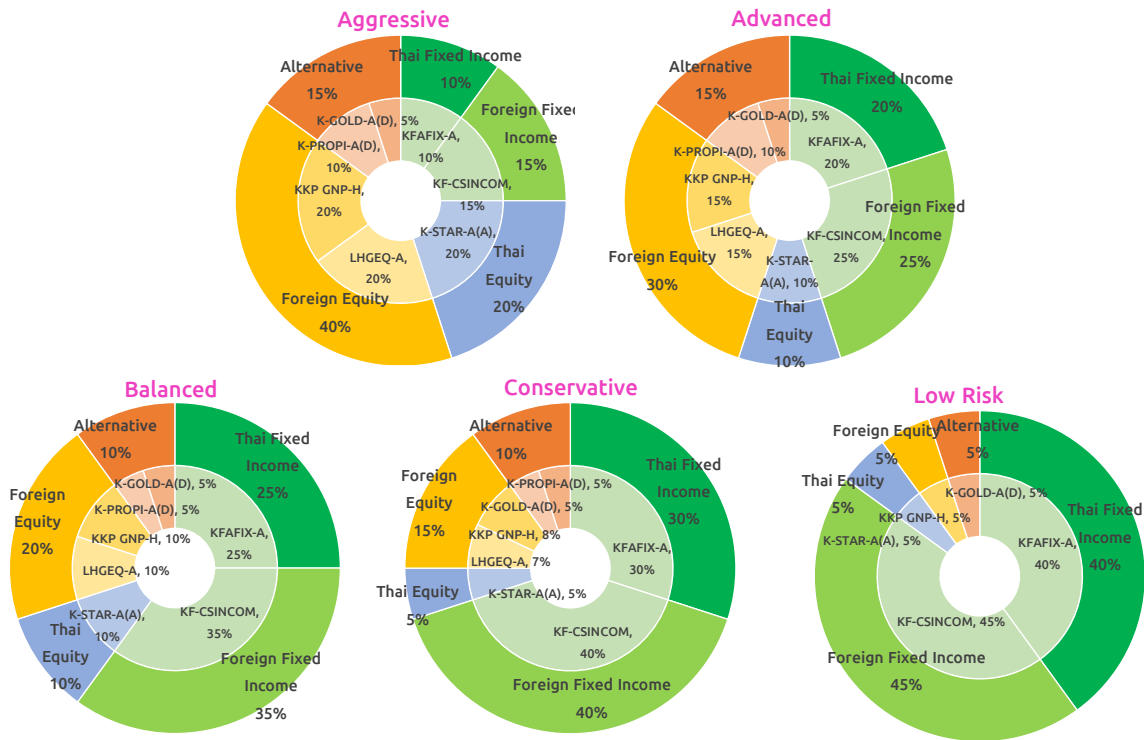
- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

| กองทุน | น้ำหนักการลงทุน | | | มุมมองการลงทุน | กองทุนแนะนำ | กองทุนทางเลือก |
|----------------------|-----------------|-------|-------|---|--------------------|--------------------------|
| | ลด | คงที่ | เพิ่ม | | | |
| ตราสารหนี้ในประเทศ | | | | กม. ระบุอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับเหมาะสม ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี | KFAFIX-A | K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A |
| ตราสารหนี้ต่างประเทศ | | | | เฟดคงดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนเมื่อซื้อบอนด์ อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ สามารถถือเพื่อรับดอกเบี้ย | KF-CSINCOM | UINC-N |
| ตราสารทุนในประเทศ | | | | เศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลังจะได้รับประโยชน์จากงบประมาณที่เริ่มบังคับใช้ กำไรบริษัทจดทะเบียนส่งสัญญาณ bottoming out ของการปรับประมาณการลง แต่ในระยะสั้นยังมีความเสี่ยงทางการเมืองที่ค่อนข้างตึงเครียด | K-STAR-A(A) | 1AMSET50 |
| ตราสารทุนต่างประเทศ | | | | เศรษฐกิจโลกยังเติบโตได้ดี แต่ก็มีระดับเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง ในขณะที่ราคาหุ้นค่อนข้างดี จึงคงมุมมอง Neutral | LHQEQ-A, KKP GNP-H | Principal GOPP-C |
| อสังหาริมทรัพย์ | | | | กลุ่ม Property มีปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว จากค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่น่าสนใจ และทิศทางดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุด | K-PROPI-A(D) | Principal IPROP-D |
| ทองคำ | | | | เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในการตลาดหุ้นผันผวน | K-GOLD-A(D) | - |

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



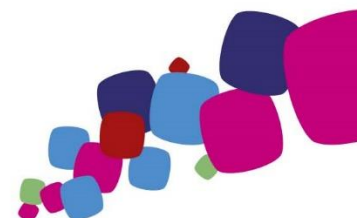
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

| ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง | | | | | | |
|---|------------------------|---------|---------|-------|--------------|--------------|----------------|
| | ตั้งแต่ต้นปี | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี | 3 ปี (ต่อปี) | 5 ปี (ต่อปี) | ตั้งแต่จัดตั้ง |
| Aggressive (เสี่ยงสูงมาก) | 2.59% | -0.64% | 2.59% | 4.66% | -2.38% | 1.01% | 2.99% |
| Advanced (เสี่ยงสูง) | 2.56% | -0.28% | 2.56% | 4.81% | -1.46% | 1.72% | 3.55% |
| Balanced (เสี่ยงปานกลาง) | 1.90% | -0.23% | 1.90% | 4.27% | -0.31% | 2.47% | 3.27% |
| Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ) | 1.86% | -0.05% | 1.86% | 4.33% | 0.15% | 2.46% | 3.06% |
| Low Risk (เสี่ยงต่ำ) | 1.18% | 0.06% | 1.18% | 3.07% | 0.58% | 2.03% | 2.48% |

ข้อมูล ณ 28/6/2567

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
- บริษัทเมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน ในวันที่ 17 มิถุนายน 2565 ภายใต้ชื่อทางการตลาดใหม่ คือ MTL Portfolio Management โดยมีพอร์ตการลงทุนแบ่งตามความเสี่ยงทั้งหมด 5 ระดับ ได้แก่ Aggressive (เสี่ยงสูงมาก), Advanced (เสี่ยงสูง), Balanced (เสี่ยงปานกลาง), Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ) และ Low Risk (เสี่ยงต่ำ) โดยผลการดำเนินงาน ที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อการดำเนินงานระหว่าง ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำตามระดับความเสี่ยง กับ MTL Portfolio Management
- สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอเริ่มต้นให้คำแนะนำ(ตั้งแต่จัดตั้ง) 30 พฤศจิกายน 2559



ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

| ประเภทหลักทรัพย์ | ชื่อกองทุน | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง | | | | | |
|----------------------|--------------|------------------------|---------|--------------|--------|--------------|--------------|
| | | 3 เดือน | 6 เดือน | ตั้งแต่ต้นปี | 1 ปี | 3 ปี (ต่อปี) | 5 ปี (ต่อปี) |
| Money Market | K-CASH | 0.5% | 0.9% | 0.9% | 1.8% | 0.9% | 0.8% |
| Fixed Income | KFAFIX-A | 0.6% | 1.5% | 1.5% | 2.7% | 1.4% | 1.8% |
| Foreign Fixed Income | KF-CSINCOM | -0.6% | 0.2% | 0.2% | 2.7% | -2.0% | 0.1% |
| Thai Equity | K-STAR-A(A) | -5.9% | -9.0% | -9.0% | -11.7% | -5.1% | -4.1% |
| Global Equity | KKP GNP-H | 2.4% | 11.2% | 11.2% | 16.9% | -4.3% | 8.1% |
| Global Equity | LHGEQ-A | 1.9% | 8.8% | 8.8% | 12.6% | -1.0% | 8.0% |
| Property Fund | K-PROPI-A(D) | -5.8% | -7.3% | -7.3% | -4.8% | -6.5% | -4.7% |
| Gold | K-GOLD-A(D) | 5.4% | 10.6% | 10.6% | 17.8% | 6.6% | 8.0% |

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 28/6/2567

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

MTL Portfolio Management Service

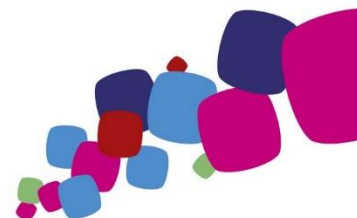
ประกันชีวิตรายแรก! ที่ให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

- ไม่รู้จะเลือกกองทุนไหน**
✔ **มั่นใจ** ผู้จัดการกองทุนออกแบบพอร์ตการลงทุนให้
- ไม่มีเวลา**
✔ **ผู้จัดการกองทุนติดตามและปรับพอร์ต**
ตามสถานการณ์
- กังวลใจ**
✔ **สบายใจ** ลงทุนภายใต้นโยบายที่ชัดเจน

สนใจติดต่อ

- โทร. 1766 กด 6 ในวันและเวลาทำการ
- ติดต่อตัวแทนประกันชีวิต หรือ สาขา ธนาคารกสิกรไทยและ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์

โปรดศึกษารายละเอียดความคุ้มครอง เงื่อนไข และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจทำประกันภัย



คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่ยังอ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

