

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

- ประเด็นการลงทุน** **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 19 ม.ค. 67) หุ่นโลก (MSCI ACWI) ไม่ได้เคลื่อนไหวมากนักที่ -0.06% โดยตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดีกว่าที่คาด ทั้งยอดค้าปลีกที่ปรับตัวขึ้น 5.6% YoY จากเดือนก่อนหน้าที่ 4% YoY ประกอบกับตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดน่าจะยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วตามที่คาด ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -2.19% สะท้อนความกังวลเกี่ยวกับความคืบหน้าของโครงการดิจิทัล วอลสตรีต
- นักลงทุนเริ่มให้น้ำหนักใกล้เคียงกันต่อการคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดหรือคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มี.ค. 2567 หลังจากที่ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด สะท้อนภาคแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง โดยผลสำรวจจาก FedWatch ของ CME Group บ่งชี้ว่านักลงทุนให้น้ำหนัก 53.8% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน มี.ค. 2567 ลดลงจากที่ให้น้ำหนัก 70.2% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา
 - ตัวเลข GDP จีน ในปี 2566 ขยายตัวสูงกว่าเป้าหมายของรัฐบาล โดยขยายตัวที่ระดับ 5.2% YoY ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ทางรัฐบาลจีนได้กำหนดไว้ที่ราว 5% ขณะที่ GDP ไตรมาส 4/2566 ขยายตัว 5.2% YoY เช่นกัน ซึ่งตัวเลขดังกล่าวแข็งแกร่งกว่าไตรมาส 3/2566 ที่มีการขยายตัว 4.9% YoY อย่างไรก็ตาม ตัวเลข GDP ไตรมาส 4/2566 ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะขยายตัวที่ระดับ 5.3% YoY ทั้งนี้ นายกรัฐมนตรีของจีนได้กล่าวว่าการเติบโตของเศรษฐกิจจีนสามารถขยายตัวได้โดยไม่ต้องพึ่งพามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ เนื่องจากไม่ต้องการให้เศรษฐกิจเติบโตในระยะสั้นแต่ต้องเผชิญกับความเสี่ยงในระยะยาว
 - งาน BOT Policy Briefing แสดงมุมมองว่าดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ในระดับเหมาะสมแล้ว โดยภาพรวมเศรษฐกิจได้ฟื้นตัวมาระดับหนึ่งแล้วในหลายมิติ โดยเฉพาะด้านการบริโภค แต่การฟื้นตัวยังไม่ทั่วถึง ภาคส่งออกและการผลิตยังฟื้นตัวต่ำกว่าคาด โดยเสถียรภาพระบบการเงินโดยรวมยังดี แต่ต้องติดตามปัญหาหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง โดยย้ำว่า หากภาพเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลงจากที่เคยมองไว้ กนง. พร้อมปรับดอกเบี้ยนโยบายให้เหมาะสมกับบริบท

ที่มา: Kasset, Innovestx, CNBC, Thai PBS, BOT

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

| กองทุน | น้ำหนักการลงทุน | | | มุมมองการลงทุน | กองทุนแนะนำ | กองทุนทางเลือก |
|----------------------|-----------------|-------|-------|--|-------------------|--------------------------|
| | ลด | คงที่ | เพิ่ม | | | |
| ตราสารหนี้ในประเทศ | | | | กนง.คงอัตราดอกเบี้ย ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี | KFAFIX-A | K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A |
| ตราสารหนี้ต่างประเทศ | | | | เฟดส่งสัญญาณพร้อมลดดอกเบี้ยปีหน้า อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ ระยะสั้นมีปัจจัยกดดันจากอุปทานพันธบัตรที่มากขึ้น | KF-CSINCOM | - |
| ตราสารทุนในประเทศ | | | | เศรษฐกิจไทยน่าจะยังฟื้นตัวต่อเนื่องในปี 2024 แต่ตัวแปรทางเศรษฐกิจหลายตัวยังคงมีความเสี่ยง ขณะที่เงินลงทุนจากต่างชาติได้ไหลออกไปมากแล้ว อาจกลับคิดได้หากกำไรบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มดีขึ้นสอดคล้องกับทิศทางการเติบโตของเศรษฐกิจ | K-STAR-A(A) | 1AMSET50 |
| ตราสารทุนต่างประเทศ | | | | เฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยปีหน้า แต่ระดับราคาหุ้นโลกค่อนข้างตึงตัว รวมถึงเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มชะลอตัวลง จึงคงมุมมอง Neutral | TMBGQG, KKP GNP-H | Principal GOPP-C |
| อสังหาริมทรัพย์ | | | | กลุ่ม Property มีปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว จากค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่ระดับ 7% และทิศทางดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุด | K-PROPI-A(D) | Principal iPROP-D |
| ทองคำ | | | | เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน | K-GOLD-A(D) | - |

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

| ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง | | | | | |
|---|------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|----------------|
| | 3 เดือน | ตั้งแต่ต้นปี | 1 ปี | 3 ปี (ต่อปี) | 5 ปี (ต่อปี) | ตั้งแต่จัดตั้ง |
| Aggressive (เสี่ยงสูงมาก) | 4.33% | 2.90% | 2.90% | -1.39% | 2.38% | 2.84% |
| Advanced (เสี่ยงสูง) | 4.21% | 3.14% | 3.14% | -0.94% | 3.00% | 3.44% |
| Balanced (เสี่ยงปานกลาง) | 4.00% | 3.37% | 3.37% | 0.27% | 3.29% | 3.23% |
| Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ) | 3.93% | 3.48% | 3.48% | 0.51% | 3.07% | 3.01% |
| Low Risk (เสี่ยงต่ำ) | 2.80% | 1.69% | 1.69% | 0.76% | 2.52% | 2.49% |

ข้อมูล ณ 30/12/2566

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีกรรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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) โดยผลการดำเนินงานที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อการดำเนินงานระหว่าง ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำตามระดับความเสี่ยง กับ MTL Portfolio Management
- สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอเริ่มต้นให้คำแนะนำ(ตั้งแต่จัดตั้ง) 30 พฤศจิกายน 2559

คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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 บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

