

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

- ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. 66 มีการขยายตัวที่ 3.0% YoY ซึ่งลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่มีการขยายตัว 4.05% YoY อย่างไรก็ตาม เนื่องจากตัวเลขเงินเฟ้อยังคงอยู่สูงกว่าระดับเป้าหมายที่ 2% และตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ที่ยังแข็งแกร่ง จากการเติบโตของค่าจ้างที่ยังโตในระดับ 6% YoY เทียบกับช่วงก่อนโควิดที่โตในระดับ 3% YoY เฟดจึงได้ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี นี้ เพื่อควบคุมเงินเฟ้อลดต่ำลงสู่เป้าหมาย ทั้งนี้ ระดับดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ดัชนีชี้แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจอย่าง PMI ทั้งภาคผลิตและบริการของสหรัฐฯ ได้ส่งสัญญาณอ่อนตัวลง แต่จากสภาพทางการเงินของครัวเรือนสหรัฐฯ ที่ยังคงค่อนข้างดี พิจารณาได้จากภาระหนี้สินต่อรายได้ในปัจจุบันที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อนโควิด ดังนั้น หากเกิดการถดถอยของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขึ้น การชะลอตัวที่เกิดขึ้นคงไม่รุนแรงมาก แต่ก็จำเป็นต้องระวังว่า Fed อาจจะต้องปรับลดดอกเบี้ยลง ซึ่งน่าจะเป็นผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง และระดับราคาของตราสารหนี้ที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าภาวะการลงทุนมีแนวโน้มจะมีความผันผวนระดับสูงต่อไปอีกซีกระยะ ดังนั้นการลงทุนแบบกระจายความเสี่ยง หรือ ลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอ จึงเป็นกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมสำหรับปัจจุบัน

สรุปภาพรวมการลงทุน

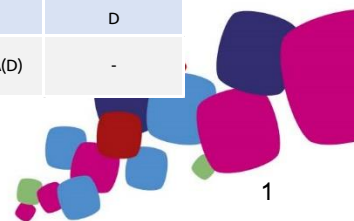
- ประเด็นการลงทุน**
- เฟดยังคงส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้ง ในปีนี้** จากตัวเลขเงินเฟ้อที่ยังขยายตัวสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อของเฟดที่ 2% อย่างไรก็ตาม ตลาดได้มีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อหุ้นโลก จากคาดการณ์ผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในปี 2566 ที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น และภาวะเศรษฐกิจอาจจะชะลอตัวไม่มากอย่างที่เคยกลัวก่อนหน้านี้ เนื่องจากภาระหนี้สินต่อรายได้ในปัจจุบันที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อนโควิด แต่จากภาพรวมตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ที่ยังค่อนข้างแข็งแกร่ง ซึ่งอาจทำให้ระดับดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่ตลาดคาด และระดับราคาของหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน Equity Risk Premium (ERP) ซึ่งเป็นส่วนต่างระหว่างส่วนกลับของ Forward P/E กับดอกเบี้ยพันธบัตร 10 ปีสหรัฐฯ ยังคงมีราคาค่อนข้างแพง เราจึงยังคงคำแนะนำ Neutral สำหรับการลงทุนในหุ้นโลก ในขณะที่มุมมองการลงทุนตราสารหนี้โลก เราคงคำแนะนำเป็น Slightly Overweight จากอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูงเป็นปัจจัยที่หนุนการลงทุน และอาจได้อานิสงส์จากการปรับลดดอกเบี้ยหากเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยและ Fed จำเป็นต้องลดดอกเบี้ยนโยบาย
 - สัญญาณการฟื้นตัวภาคการท่องเที่ยวเริ่มอ่อนแอลง ขณะที่ปัญหาด้านภัยแล้งและบทสรุปของการจัดตั้งรัฐบาลเป็นปัจจัยที่ต้องติดตาม** โดยจำนวนนักท่องเที่ยวในเดือน พ.ค. 66 เข้ามา 2.01 ล้านคน ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 2.18 ล้านคน เนื่องจากเข้าสู่ช่วง Low season ทั้งนี้ ตัวเลขนักท่องเที่ยวในช่วงที่เหลือของปีนี้มี Downside risk จากปริมาณนักท่องเที่ยวจีนที่กลับมาช้ากว่าที่คาด ขณะที่การบริโภคภายในประเทศเผชิญแรงกดดันจากความเสียหายด้านภัยแล้งจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ซึ่งคาดการณ์ว่าอาจจะส่งผลกระทบต่อผลผลิตทางการเกษตร ในปลายปีจนถึงต้นปีหน้า ด้านบทสรุปของการจัดตั้งรัฐบาลยังไม่ราบรื่นและอาจมีความล่าช้า ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการตัดสินใจด้านงบประมาณในช่วงเดือน ต.ค. ของปี 2566 และอาจกดดันระดับการเติบโตของเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ตาม ในแง่ของ valuation นั้น เราคงมองว่าระดับราคาของหุ้นไทยที่ปรับตัวลงในปีนี้ได้สะท้อนปัจจัยกดดันต่างๆ ที่ตลาดกังวลไปมากแล้ว โดยราคาต่อกำไรในอนาคตลดลงมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ย เราจึงมองว่าหุ้นไทยน่าจะยังเคลื่อนไหวในกรอบ sideways เพื่อรอปัจจัยสนับสนุนใหม่ๆ จึงคงคำแนะนำเป็น Neutral สำหรับการลงทุนในหุ้นไทย
 - กบง. ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายต่อ โดยคาดว่าอาจมีการปรับดอกเบี้ยขึ้นอีก 1-2 ครั้งในปี** นี้ โดยแม้การปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอนาคตจะเป็นปัจจัยกดดันต่อตราสารหนี้ไทย แต่เรายังคงคำแนะนำ Neutral เพื่อประโยชน์ในด้านการกระจายความเสี่ยง ทั้งนี้ กองทุนตราสารหนี้ไทยส่วนมากจะถือตราสารหนี้อายุค่อนข้างสั้นไม่เกิน 2-3 ปี ดังนั้นการปรับขึ้นของดอกเบี้ยจึงส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนค่อนข้างจำกัด
 - เงินปันผลของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์มีความน่าสนใจที่ระดับประมาณ 6.5%** ซึ่งเป็นระดับเงินปันผลที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต โดยเรามีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และคงคำแนะนำ Slightly Overweight โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดเมืองและการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวทั้งในไทยและสิงคโปร์ ทำให้แนวโน้มกำไรของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกอุตสาหกรรม รวมถึงแนวทางการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟดที่ใกล้จะจบ ทำให้แรงกดดันจากแนวทางการดำเนินนโยบายที่เข้มงวดของธนาคารกลางจะผ่อนคลายลง ซึ่งเป็น Sentiment ในเชิงบวกต่อการลงทุนของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

ข้อเสนอแนะการลงทุน

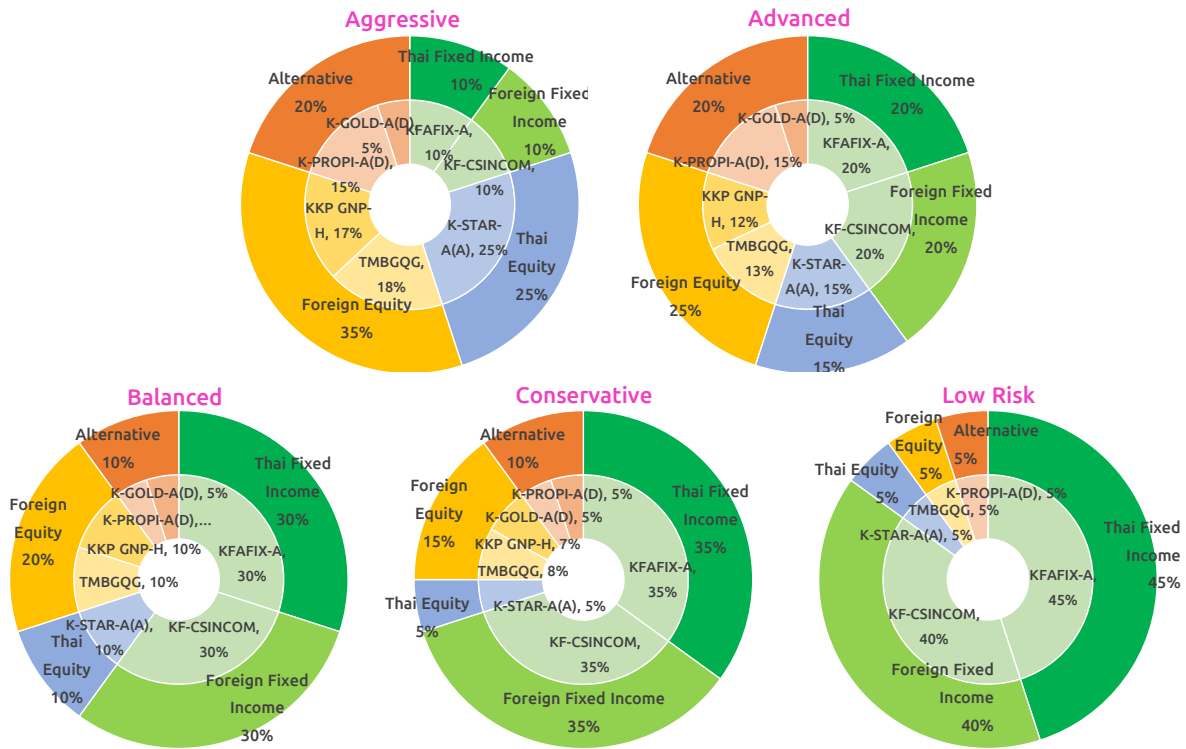
- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทฯ แนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				แนวโน้มทรง. ขึ้นดอกเบี้ยต่อแม้เงินเฟ้อต่ำ ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				เฟดใกล้จบรอบการขึ้นดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ	KF-CSINCOM	-
ตราสารทุนในประเทศ				หุ้นไทยยังมีราคาต่ำกว่าค่าเฉลี่ย แต่เริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวที่เริ่มอ่อนแรงลง โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว และยังมีปัจจัยใหม่ๆ ที่จะช่วยหนุนตลาดในระยะสั้นจับตาความราบรื่นของการจัดตั้งรัฐบาล รวมถึงภัยแล้งช่วงปลายปี	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				โอกาสที่ดอกเบี้ยจะปรับตัวสูงขึ้นต่อเมื่อค่อนข้างต่ำแล้ว จากเงินเฟ้อและการเติบโตของเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ชะลอตัวลง และนักวิเคราะห์เริ่มมีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้นโลกมากขึ้น จึงคงคำแนะนำเป็น Neutral	TMBGQG, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				แม้ในระยะสั้นอาจเผชิญความผันผวนจากดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง แต่การเปิดประเทศของไทยและสิงคโปร์ และค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่ระดับ 6.5% เป็นปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว	K-PROPI-A(D)	TMBPIPF, Principal IPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: < และ > แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	0.03%	0.87%	0.87%	0.79%	0.88%	1.29%
Advanced (เสี่ยงสูง)	0.00%	0.93%	0.93%	0.94%	0.67%	2.63%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.30%	1.02%	1.02%	1.76%	1.69%	2.71%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.29%	1.03%	1.03%	1.81%	1.40%	2.59%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	0.00%	-0.17%	-0.17%	1.20%	1.37%	2.24%

ข้อมูล ณ 30/6/2566

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีมารับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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	0.3%	0.5%	0.5%	0.8%	0.4%	0.8%
Fixed Income	KFAFIX-A	0.1%	0.6%	0.6%	2.2%	1.3%	1.8%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	0.1%	1.0%	1.0%	1.9%	0.0%	0.6%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	-5.0%	-10.0%	-10.0%	-5.8%	3.9%	0.4%
Global Equity	TMBGQG	6.0%	9.0%	9.0%	7.2%	2.9%	4.9%
Global Equity	KKP GNP-H	4.9%	13.7%	13.7%	12.4%	6.8%	6.0%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	-2.9%	-1.9%	-1.9%	-4.4%	-3.6%	0.5%
Gold	K-GOLD-A(D)	-4.4%	2.2%	2.2%	0.0%	0.5%	6.5%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 30/6/2566

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

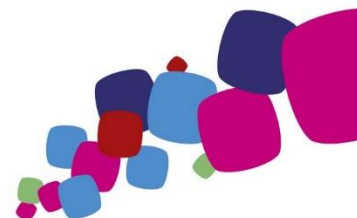
MTL Portfolio Management Service

ประกันชีวิตรายแรก! ที่ให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

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

สนใจติดต่อ

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



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 บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่ยังอ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

