

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

- ผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ระหว่างวันที่ 13-14 มิ.ย. 2566 เฟดประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่ระดับ 5.00 -5.25% ตามตลาดคาด เพื่อให้เวลาเศรษฐกิจได้ปรับตัวกับการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดในช่วงก่อนหน้านี้ รวมทั้งเพื่อพิจารณาผลกระทบทั้งหมดที่เกิดกับภาคธนาคารในช่วงต้นปี ที่สถาบันการเงินบางแห่งต้องปิดตัวลงหลังจากที่เฟดได้ปรับขึ้นดอกเบี้ย 10 ครั้งติดต่อกันนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2565 นอกจากนั้น แม้ว่าตัวเลขเงินเฟ้อจะมีแนวโน้มชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ตัวเลขดังกล่าวยังคงอยู่สูงกว่าระดับเป้าหมายที่ 2% เฟดจึงได้ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้ง ทำให้คาดการณ์ Terminal rate หรืออัตราดอกเบี้ยสูงสุด ณ สิ้นปี 2566 อยู่ที่ระดับ 5.6% เพื่อควบคุมให้เงินเฟ้อลดต่ำลง พร้อมทั้งปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 1.0% ในปีนี้ (จากคาดการณ์เดิมที่ 0.4% ในเดือนมี.ค. 2566) โดยแม้ว่าเฟดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม เรามองว่าปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ได้ลดลง และแนวโน้มผลกระทบของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น เราได้ปรับคำแนะนำสำหรับการลงทุนในหุ้นโลกจาก Slightly Underweight เป็น Neutral

สรุปภาพรวมการลงทุน

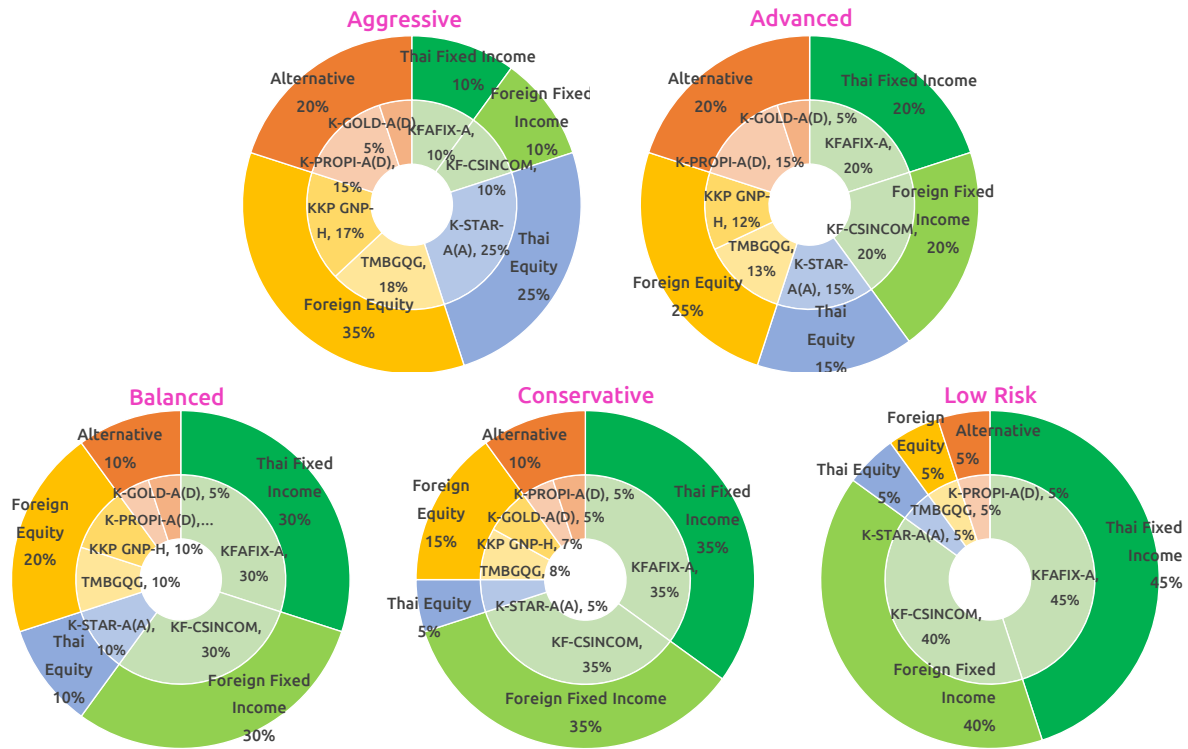
- ประเด็นการลงทุน
- ปรับเพิ่มคำแนะนำการลงทุนในหุ้นโลกเป็น Neutral** จากกรณีที่ตลาดได้ผ่านปัจจัยเสี่ยงขนาดใหญ่ ได้แก่ ประเด็นเรื่องเพดานหนี้สาธารณะของสหรัฐและวิกฤติในภาคการธนาคารที่ได้คลี่คลายลง รวมถึงแนวโน้มของอัตราเงินเฟ้อมีการชะลอตัวลงอย่างช้าๆ โดยตัวเลขเงินเฟ้อล่าสุด ณ เดือน พ.ค. มีการขยายตัวอยู่ที่ 4.0% YoY ซึ่งลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่มีการขยายตัว 4.9% YoY โดยเป็นผลจากตัวเลขเงินเฟ้อในราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ทยอยปรับตัวลดลงนับตั้งแต่ช่วงกลางปี 2565 เป็นต้นมา อย่างไรก็ดี เงินเฟ้อในภาคบริการนั้นยังไม่ปรับลดลงมากนัก เนื่องจากตลาดแรงงานสหรัฐ ยังคงแข็งแกร่ง จึงทำให้ต้องใช้เวลานานกว่าที่อัตราเงินเฟ้อโดยรวมจะปรับตัวลง และแม้ว่าระดับราคาของหุ้นสหรัฐผ่าน Equity Risk Premium (ERP) ซึ่งเป็นส่วนต่างระหว่างส่วนกลับของ Forward P/E กับดอกเบี้ยพันธบัตร 10 ปีสหรัฐ ยังคงมีราคาค่อนข้างแพง เนื่องจากดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง แต่ตลาดได้มีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อหุ้นโลก จากคาดการณ์ผลกระทบของบริษัทยักษ์ใหญ่ในไตรมาสใหม่ปี 2566 ที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับแนวโน้มผลกระทบของบริษัทยักษ์ใหญ่ในกลุ่มเทคโนโลยีในช่วงที่ผ่านมาที่มีการปรับประมาณการการเติบโตอย่างมากตามการพัฒนาระบบ AI ส่งผลให้ sentiment โดยรวมดีขึ้น เราจึงปรับคำแนะนำจาก Slightly Underweight เป็น Neutral ในขณะที่มุมมองการลงทุนตราสารหนี้โลก เราคงคำแนะนำเป็น Slightly Overweight โดยตราสารหนี้โลกมักให้ผลตอบแทนที่ดีภายหลังการขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้าย ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูงเป็นปัจจัยที่หนุนการลงทุน
 - การท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวเป็นปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจไทย ส่วนในด้านการลงทุนยังคงต้องติดตามความชัดเจนด้านการเมืองในระยะถัดไป** โดยจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมนับตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นเดือน พ.ค. มีจำนวนราว 9.9 ล้านคน สร้างรายได้ให้กับประเทศราว 4 แสนล้านบาท คาดว่าในช่วงครึ่งหลังของปีจะมีนักท่องเที่ยวจากจีนเดินทางเข้ามามากขึ้น อย่างไรก็ตาม ไทยยังคงถูกขายสุทธิโดยนักลงทุนต่างชาติประมาณ 1 แสนล้านบาท โดยมีสาเหตุจากความกังวลในการจัดตั้งรัฐบาลที่ยังไม่ราบรื่นและอาจมีความล่าช้า ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทยในช่วงเดือน ต.ค. ของปี 2566 และอาจกดดันระดับการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ในส่วนของ valuation นั้น ราคาของหุ้นไทยอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำกว่าค่าเฉลี่ย เราจึงมองว่าหุ้นไทยน่าจะยังเคลื่อนไหวในกรอบ sideway เพื่อรอปัจจัยสนับสนุนใหม่ๆ จึงคงคำแนะนำเป็น Neutral สำหรับการลงทุนในหุ้นไทย
 - กนง. ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 2.00% คาดว่าอาจมีการปรับดอกเบี้ยขึ้นอีก 1-2 ครั้ง อย่างค่อยเป็นค่อยไป** โดยแม้การปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอนาคตจะเป็นปัจจัยกดดันต่อตราสารหนี้ไทย แต่เรายังคงคำแนะนำ Neutral เพื่อประโยชน์ด้านการกระจายความเสี่ยง ทั้งนี้กองทุนตราสารหนี้ไทยส่วนมากจะถือตราสารหนี้อายุค่อนข้างสั้นไม่เกิน 2-3 ปี ดังนั้นการปรับขึ้นของดอกเบี้ยจึงส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนค่อนข้างจำกัด
 - เงินปันผลของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์มีความน่าสนใจที่ระดับประมาณ 6.5%** ซึ่งเป็นระดับเงินปันผลที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต โดยเรามีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และคงคำแนะนำ Slightly Overweight โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดเมืองและการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวทั้งในไทยและสิงคโปร์ ทำให้แนวโน้มกำไรของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกอุตสาหกรรม รวมถึงแนวทางการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟดที่ใกล้จะจบ ทำให้แรงกดดันจากแนวทางการดำเนินนโยบายที่เข้มงวดของธนาคารกลางจะผ่อนคลายลง ซึ่งเป็น Sentiment ในเชิงบวกต่อการลงทุนของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กนง.ขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				เฟดใกล้จบรอบการขึ้นดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ	KF-CSINCOM	-
ตราสารทุนในประเทศ				เศรษฐกิจไทยยังขยายตัวเนื่องจากภาคบริการ หุ้นไทยราคาต่ำกว่าค่าเฉลี่ย แต่ยังมีปัจจัยใหม่ๆ ที่จะช่วยหนุนตลาด และในระยะสั้นจับตาความราบรื่นของการจัดตั้งรัฐบาล รวมถึงภัยแล้งที่อาจเกิดขึ้นในครึ่งปีหลัง	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ	→			โอกาสที่ดอกเบี้ยจะปรับต่ำลงขึ้นต่อเนื่องค่อนข้างต่ำแล้ว จากเงินเฟ้อและการเติบโตของเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ชะลอตัวลง และนักวิเคราะห์เริ่มมีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้นโลกมากขึ้น ทำให้เราปรับมุมมองขึ้นเป็น 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)	-

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	-0.90%	-0.42%	-5.95%	0.90%	0.36%	2.58%
Advanced (เสี่ยงสูง)	-0.52%	-0.08%	-4.06%	0.62%	1.84%	3.25%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.13%	0.01%	-2.08%	1.62%	2.23%	3.00%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.30%	0.16%	-1.13%	1.24%	2.22%	2.77%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-0.21%	-0.71%	-0.25%	1.24%	2.03%	2.34%

ข้อมูล ณ 31/5/2566

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีประกันผลตอบแทนหรือผลตอบแทน 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%	0.4%	0.7%	0.4%	0.8%
Fixed Income	KFAFIX-A	0.5%	1.1%	0.6%	2.1%	1.2%	1.9%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	0.0%	-0.4%	0.1%	-2.6%	0.2%	0.4%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	-5.4%	-7.4%	-8.5%	-9.5%	4.7%	-0.7%
Global Equity	TMBGQG	1.2%	-1.2%	3.2%	-6.8%	2.3%	3.6%
Global Equity	KKP GNP-H	3.0%	2.1%	8.1%	-2.7%	6.5%	4.9%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	-4.3%	-0.5%	-1.0%	-6.4%	-4.5%	0.4%
Gold	K-GOLD-A(D)	6.6%	8.2%	5.4%	1.1%	2.3%	6.2%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 31/5/2566

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

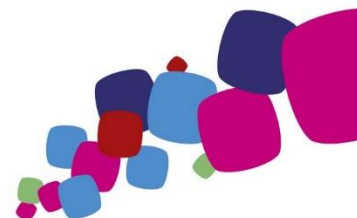
MTL Portfolio Management Service

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

