

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 12 ม.ค. 67) หุ้โลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 1.31% สะท้อนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ที่ปรับลดลงต่ำกว่า 4% อย่างไรก็ดี หลังจากประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ธ.ค. 2566 ขยายตัวที่ระดับ 3.4% YoY ซึ่งสูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 3.2% YoY ประกอบกับตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่งและค่าจ้างที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดน่าจะยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วตามที่คาด ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -1.01% สะท้อนความกังวลเกี่ยวกับความคืบหน้าของโครงการดิจิทัล วอลเล็ต

- **ดัชนีเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) ณ เดือน ธ.ค. 2566 ปรับตัวสูงขึ้นกว่าที่คาด** โดยขยายตัว 3.4% YoY สูงกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 3.2% YoY และปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 3.1% ในเดือน พ.ย. 2566 ขณะที่ดัชนีเงินเฟ้อพื้นฐาน (ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน) มีการขยายตัว 3.9% YoY โดยสูงกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 3.8% แต่ยังคงปรับลดลงเมื่อเทียบกับเดือน พ.ย. 2566 ที่ขยายตัว 4.0% YoY
- **ตัวเลขการส่งออกของจีนปี 2566 ปรับลดลงครั้งแรกในรอบ 7 ปี** โดยตัวเลขส่งออกของจีนในปี 2566 ปรับตัวลดลง 4.6% ซึ่งเป็นการปรับลดลงครั้งแรกในรอบ 7 ปี นับตั้งแต่ปี 2016 ที่ครั้งนั้นลดลงไปถึง 7.7% ในขณะที่การนำเข้าทั้งปีที่แล้ว ลดลง 5.5% ซึ่งเป็นการลดลงครั้งแรกในรอบ 3 ปี สาเหตุของการปรับลดลงดังกล่าวมาจากปริมาณการค้ากับกลุ่มประเทศคู่ค้ารายใหญ่ได้ปรับตัวลดลงในปี 2566 โดยได้รับปัจจัยกดดันจากการเติบโตทางเศรษฐกิจทั่วโลกที่ชะลอตัวลง
- **การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) เปิดเผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วงสัปดาห์แรกของปี 2567** โดยมีจำนวน 605,537 คน (ข้อมูลระหว่างวันที่ 1-7 ม.ค. 2567) ซึ่งตัวเลขดังกล่าวเพิ่มขึ้น 41% YoY และมีนักท่องเที่ยวจากประเทศจีนเข้ามามากที่สุด ทั้งนี้ ททท.ได้คาดการณ์ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติที่จะเดินทางมายังประเทศไทยในปี 2567 อยู่ที่ระดับ 35 ล้านคน

ที่มา: Kasset, Innovestx, CNBC, ประชาชาติธุรกิจ

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์เลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์ที่เลือกลงทุนเอง 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 อาจกลับทิศได้หากกำไรบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มดีขึ้นสอดคล้องกับทิศทาง การเติบโตของเศรษฐกิจ	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยปีหน้า แต่ระดับราคาหุ้นโลกค่อนข้างตึงตัว รวมถึงเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มชะลอตัวลง จึงคงมุมมอง Neutral	TMBGQG, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				กลุ่ม Property มีปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว จากค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่ระดับ 7% และทิศทางดอกเบี้ยที่แนวโน้มใหม่ผ่านจุดสูงสุด	K-PROPI-A(D)	Principal iPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-



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 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) 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