

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

- ภาพรวมเศรษฐกิจที่ยังเติบโตได้ดี สะท้อนมายังผลการดำเนินงานของสินทรัพย์ต่างๆในบีบีวี (ถึง ณ วันที่ 7 ต.ค.) ที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก นำโดย S&P500 ที่ปรับตัวขึ้น 19.4% จากมุมมองของตลาด สิ่งโอกาสที่จะเกิด Soft Landing ภายใต้สภาวะที่เงินเฟ้อค่อยๆชะลอลง ด้าน MSCI CHINA ปรับตัวขึ้น 36.4% ตอบรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทางการเงินและการคลังขนาดใหญ่ ขณะที่ SET Index กลับมาให้ผลตอบแทนเป็นบวก โดยปรับตัวขึ้น 2.5% สะท้อนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและแรงหนุนจากกองทุนวายุภักษ์ ทั้งนี้ ความตึงเครียดตะวันออกกลาง ระหว่างอิหร่าน-อิสราเอล ก็ทำให้ราคาน้ำมัน (NYMEX WTI Crude) ปรับขึ้น 18.8% ในบีบีวี รวมทั้งระดับราคาทองคำที่ปรับตัวขึ้น 27.7% สะท้อนสภาวะการลงทุนที่มีแนวโน้มไม่แน่นอนสูง นำโดย ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ที่กล่าวข้างต้น การเลือกตั้งในสหรัฐในช่วงปลายปี เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ค่าการถ่วงน้ำหนักของบริษัทยางอะไหล่ โดยเฉพาะหุ้น S&P500 ของสหรัฐ ยังมีแนวโน้มเติบโตได้ดีอยู่ จะเป็นปัจจัยหนุนต่อภาพรวมการลงทุนและลดความเสี่ยงที่ตลาดหุ้นจะปรับตัวลงแรง เราจึงคงคำแนะนำ Neutral ต่อหุ้นโลก ทั้งนี้จากการที่ตลาดยังมีแนวโน้มผันผวนในระยะถัดไป เราแนะนำให้ลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอซึ่งมีการกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ตามระดับความเสี่ยงที่สามารถรับได้ เพื่อให้ไม่พลาดโอกาสในช่วงตลาดขาขึ้น และการกระจายความเสี่ยงก็จะช่วยให้พอร์ตโฟลิโอไม่ติดลบหนักในช่วงตลาดขาลง

สรุปภาพรวมการลงทุน

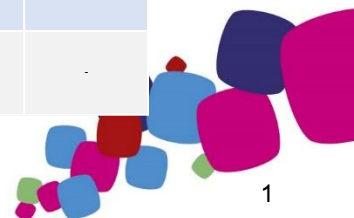
- ประเด็นการลงทุน
- เฟดปรับลดดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุมเดือนกันยายน** โดยให้เจ้าหน้าที่ตลาดแรงงานที่ส่งสัญญาณอ่อนตัวลงต่อเนื่อง โดยมีแนวโน้มจะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.5% สำหรับการประชุม 2 ครั้งที่เหลือของปีนี้ ทั้งนี้ ข้อมูลทางเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงได้เร็ว มีผลต่อการดำเนินนโยบายทางการเงิน นำโดย ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการผลิตเดือน ก.ย. ประกาศออกมาเพิ่มขึ้น 254,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 150,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานสหรัฐ ลดลงเป็น 4.1% สะท้อนโอกาสที่น้อยลงว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยมากกว่าที่ตลาดคาด ในแง่ดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจ อย่างดัชนี PMI ภาคการผลิต ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 จุด สะท้อนว่าเศรษฐกิจที่สนับสนุนโดยภาคการผลิตยังไม่ฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม การที่ PMI ภาคบริการของสหรัฐยังคงอยู่ในระดับขยายตัวที่ 55.2 จุด เรามองว่าเป็นปัจจัยหลักที่สนับสนุนการเติบโตในเศรษฐกิจสหรัฐ เนื่องจากภาคการบริการมีการจ้างงานคิดเป็นสัดส่วนกว่า 80% ของการจ้างงานทั้งหมดในสหรัฐ ในด้านการลงทุน ทิศทางของผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังสามารถเติบโตได้ และการปรับประมาณกำไรของบริษัทจดทะเบียนยังคงสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ แต่ด้วยตลาดหุ้นสหรัฐยังมีความเสี่ยงจาก Valuation ที่อยู่ในระดับสูงที่เป็นปัจจัยกดดัน จึงคงคำแนะนำหุ้นโลกเป็น Neutral ขณะที่ยังคงคำแนะนำ Slightly Overweight ต่อตราสารหนี้โลก สะท้อนทิศทางที่ปรับลดดอกเบี้ยของเฟด และการถือตราสารหนี้ได้รับดอกเบี้ยในปัจจุบันค่อนข้างสูงที่ระดับ 5-8% ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ Shock ซึ่งสร้างความกังวลให้ตลาด จะทำให้มี Fund Flow ไหลกลับเข้ามาลงทุนในตราสารหนี้โลก จะเป็นปัจจัยหนุนต่อการปรับตัวขึ้นของระดับราคา
 - หุ้นไทยฟื้นตัวต่อเนื่องจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจและกองทุนวายุภักษ์** สะท้อน SET Index ที่ปรับตัวขึ้น 6.6% ในเดือนกันยายน นำโดยปัจจัยหนุนในภาคเอกชนที่ทยอยฟื้นตัว เศรษฐกิจภายใต้โครงการดิจิทัลวอลเล็ต เฟดแรกต่อกลุ่มเปราะบางและกลุ่มคนพิการ จำนวน 14.5 ล้านคน รวมทั้ง ปัจจัยหนุนด้าน fund flow จากกองทุนวายุภักษ์ที่มีการระดมทุนเข้าลงทุนในหุ้นไทยเงิน 1.5 แสนล้านบาท ซึ่งช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับตลาดหุ้นไทยมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามการดำเนินนโยบายของรัฐบาล จะส่งผลเชิงบวกให้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวและส่งผ่านมายังกำไรของบริษัทจดทะเบียนได้เร็วแค่ไหน เราจึงคงคำแนะนำ Neutral สำหรับหุ้นไทย
 - กม. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียงให้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25%** ในการประชุมเดือนตุลาคม เพื่อช่วยบรรเทาภาระหนี้สินภาคครัวเรือน และให้มุมมองว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง ยังอยู่ในระดับที่เป็นกลางและมีความสอดคล้องกับศักยภาพทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ เรายังคงต้องติดตามผลกระทบของคุณภาพสินเชื่อที่ต่อกลุ่ม SMEs และภาคครัวเรือนกลุ่มเปราะบาง ซึ่งจะส่งผลต่อเสถียรภาพทางการเงินและแนวโน้มการดำเนินนโยบายของกม.ในระยะถัดไป โดยเรายังคงแนะนำการลงทุนในตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่ดี
 - แนวโน้มดอกเบี้ยขาลงของเฟดจะสนับสนุนการลงทุนระยะยาวในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์** สะท้อนการดอกเบี้ยจากการกู้ยืมที่ลดลง หนุนให้การลงทุนเงินปันผลและมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งระดับเงินปันผลของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ยังคงมีความน่าสนใจด้วยค่าเฉลี่ยสูงกว่าระดับ 6.5% ภายใต้สภาวะที่ดอกเบี้ยเป็นขาลง ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนต่อการลงทุนในระยะยาว เราจึงคงคำแนะนำ Slightly overweight

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี แนวโน้มคง. ลดดอกเบี้ย หลัง NPL เริ่มดีขึ้น	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				เฟดลดดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ที่อยู่ในระดับน่าสนใจ สามารถถือเพื่อรับดอกเบี้ย	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				หุ้นไทยได้รับแรงหนุนจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณขยายตัวต่อ และ Fund Flow ของกองทุนวายุภักษ์ โดยระยะถัดไป เฝ้าติดตามการดำเนินนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				ตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีในต้น ค.ค. ทำให้โอกาสเกิด Recession ลดลง แต่ก็ยังมีปัจจัยเสี่ยงจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง และการเลือกตั้งในสหรัฐ นอกจากนี้ ราคาหุ้นค่อนข้างดีแล้ว จึงคงมุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				กลุ่ม Property มีปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว จากค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่น่าสนใจ และ Fund Flow ที่ไหลกลับเข้ามาลงทุนจากทิศทางดอกเบี้ยขาลง	K-PROPI-A(D)	Principal iPROP-D
ทองคำ				เงินลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในการตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



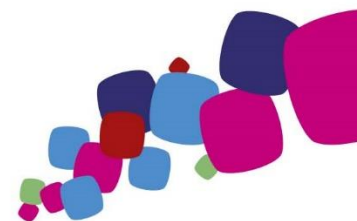
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	8.54%	5.80%	5.12%	13.24%	-0.62%	2.41%	3.64%
Advanced (เสี่ยงสูง)	7.33%	4.65%	4.36%	11.85%	0.07%	2.52%	4.04%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	5.90%	3.93%	3.68%	10.14%	0.96%	3.16%	3.67%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	5.36%	3.44%	3.38%	9.50%	1.33%	2.98%	3.41%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	3.91%	2.70%	2.76%	6.82%	1.52%	2.39%	2.75%

ข้อมูล ณ 30/9/2567

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีกรรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน 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	0.5%	1.0%	1.4%	1.9%	1.1%	0.9%
Fixed Income	KFAFIX-A	1.0%	1.6%	2.5%	3.8%	1.8%	1.7%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	2.3%	1.7%	2.4%	6.6%	-1.4%	0.7%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	11.3%	4.7%	1.3%	-1.5%	-2.6%	-1.4%
Global Equity	KKP GNP-H	1.7%	4.2%	13.0%	23.0%	-3.6%	8.7%
Global Equity	LHGEQ-A	3.3%	5.2%	12.4%	23.1%	0.1%	8.9%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	15.6%	8.9%	7.2%	14.0%	-1.2%	-2.7%
Gold	K-GOLD-A(D)	10.7%	16.7%	22.5%	33.8%	10.9%	9.3%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 30/9/2567

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

MTL Portfolio Management Service

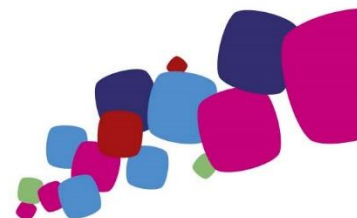
ประกันชีวิตรายแรก! ที่ให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

- 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") 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

