

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

- ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือน ส.ค. 2566 ขยายตัวที่ 3.7% YoY ซึ่งเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่มีการขยายตัว 3.2% YoY จากราคาพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยจากตัวเลขเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่สูงกว่าระดับเป้าหมายที่ 2% ทำให้นักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีโอกาสคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงไปอีกสักระยะ นอกจากนี้ ตลาดมองว่าโอกาสในการเกิด Recession จะยังคงไม่เห็นในเร็ววัน จากการที่ตัวเลขเศรษฐกิจยังออกมาดีกว่าคาด เช่น ตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่ง และจีดีพีสหรัฐฯ ที่เติบโตได้ดีในช่วงต้นปี โดยไตรมาส 1 และ 2 สามารถขยายตัวได้ 2.0% และ 2.1% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี เราคิดว่ามีโอกาสสูงที่สหรัฐฯ จะมีการเติบโตที่ลดลงในไตรมาสต่อๆ ไป ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับสูงจะค่อยๆ ส่งผ่านเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ เช่น การที่ต้นทุนการกู้ยืมในระบบที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ หรือการที่ธนาคารพาณิชย์มีความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น ทำให้อัตราการเติบโตของสินเชื่อไม่ได้สูงเหมือนปีที่ผ่านมา แต่ในด้านการลงทุน เราเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกจากการที่นักวิเคราะห์ปัจจุบันเริ่มปรับประมาณกำไรของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ซึ่งอาจมองได้ว่าหากมีการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ก็น่าจะเป็นการชะลอตัวที่ไม่รุนแรงมาก อย่างไรก็ตาม การที่ระดับราคาของหุ้นในปัจจุบันอยู่ในระดับราคาที่ค่อนข้างแพง ทำให้เรายังคงมีมุมมองระยะยาวกับการลงทุนในปัจจุบัน ดังนั้นการลงทุนแบบกระจายความเสี่ยง หรือ ลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอ จึงเป็นกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมสำหรับปัจจุบัน

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น
การลงทุน

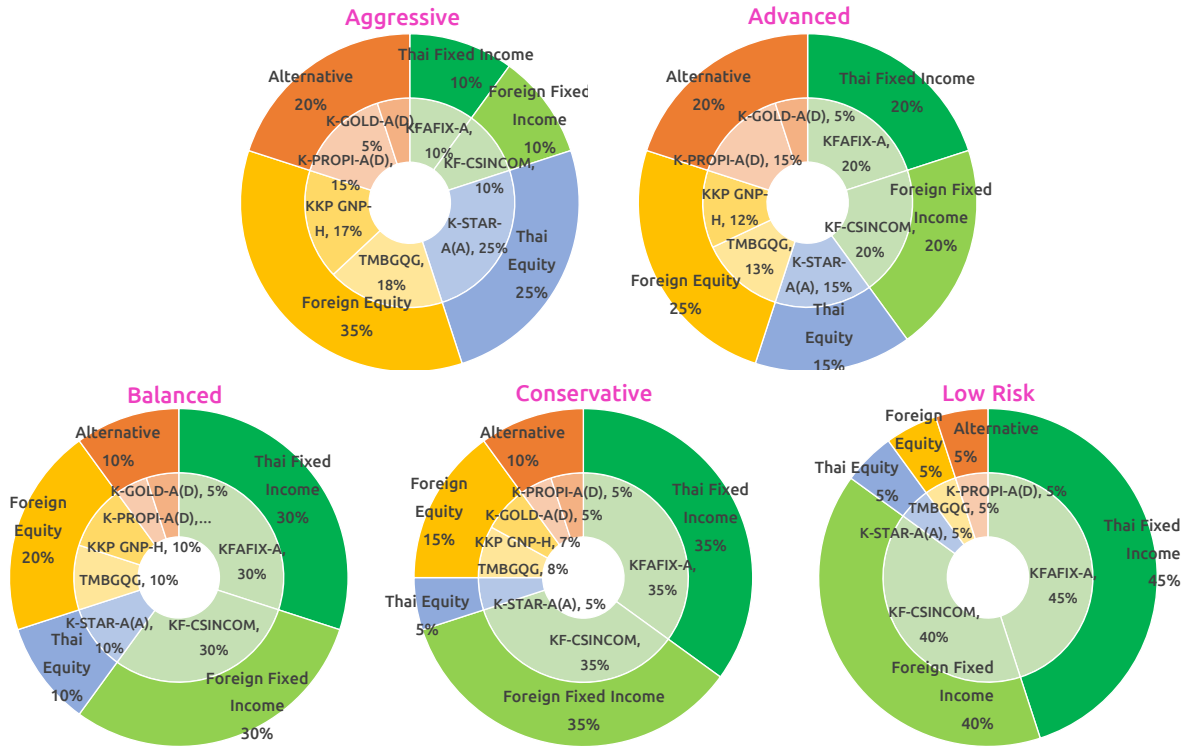
- โอกาสที่ดอกเบี้ยจะปรับสูงขึ้นต่อเนื่องค่อนข้างต่ำแล้ว** โดยประธานเฟดได้ให้ความเห็นว่าการดำเนินนโยบายการเงินในระยะถัดไปจะพิจารณาจากข้อมูลตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ เป็นสำคัญ โดยเราได้เห็นสัญญาณของการเติบโตในภาคที่มีแนวโน้มชะลอตัว เช่น ดัชนี PMI ภาคการผลิตที่ยังต่ำกว่า 50 จุด ซึ่งแสดงถึงแนวโน้มการหดตัวของเศรษฐกิจในระยะถัดไป ทำให้ตลาดคาดว่าเฟดน่าจะใกล้จบรอบของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแล้ว อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์คาดว่าเฟดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงไปอีกสักระยะ เพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมายของเฟด ทั้งนี้เราคาดว่าเฟดที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปัจจุบันก็ยังแข็งแกร่ง น่าจะมาจากภาคที่ค่อนข้างยังขยายในภาคบริการกันอยู่ อย่างไรก็ตาม เราเริ่มเห็นตัวเลขการค้าชำระบัตรเครดิตที่ทยอยปรับสูงขึ้น บ่งชี้แนวโน้มการบริโภคในระยะถัดไปก็เริ่มมีข้อจำกัด ในด้านการลงทุนตลาดมีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อหุ้นโลก จากการที่ภาวะเศรษฐกิจอาจจะชะลอตัวไม่มากอย่างที่เคยกลัวก่อนหน้านี้ ขณะที่คาดการณ์ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในภาคเริ่มมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น แต่ด้วยระดับ Valuation ปัจจุบันที่ตึงตัว ทำให้เราคง Neutral ต่อการลงทุนในหุ้นโลก ในขณะที่มุมมองการลงทุนตราสารหนี้โลก เราคงคำแนะนำเป็น Slightly Overweight จากอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูงเป็นปัจจัยที่หนุนการลงทุน และอาจได้อานิสงส์จากการปรับลดดอกเบี้ยหากเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย และเฟดจำเป็นต้องลดดอกเบี้ยนโยบาย
- การเมืองไทยมีความชัดเจนมากขึ้น รอติดตามการดำเนินนโยบายที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ** โดยหลังจากที่มีการจัดตั้งรัฐบาลเป็นที่เรียบร้อยในช่วงปลายเดือน ส.ค. 2566 ทางรัฐบาลได้มีแผนในการออกนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ เพื่อส่งเสริมการบริโภคภายในประเทศ เช่น โครงการกระเป๋าเงินดิจิทัล 10,000 บาทต่อคน พร้อมกันนี้รัฐบาลยังได้ออกมาตรการเพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวในช่วง High-season ใน 4 เดือนสุดท้ายของปี โดยปัจจุบันนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในไทยสะสมนับตั้งแต่ต้นปีจนถึงสิ้นเดือน ส.ค. 2566 มีจำนวนราว 18 ล้านคน สร้างรายได้ให้กับประเทศประมาณ 7.5 แสนล้านบาท ขณะที่มุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นไทย ในช่วงที่ผ่านมาอาจถูกกดดันด้วยกระแสเงินทุนจากนักลงทุนต่างชาติที่ไหลออก จากสถานการณ์การเมืองที่ยังไม่ชัดเจนในช่วงก่อนหน้านี้ แต่ในระยะถัดไปต้องติดตามว่าการดำเนินนโยบายรัฐบาลใหม่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและทำให้แนวโน้มอัตรากำไรของบริษัทจดทะเบียนปรับตัวได้ดีขึ้นมากน้อยเพียงใด เราจึงคงคำแนะนำ Neutral สำหรับหุ้นไทย
- แนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของ กนง. มีความเข้มงวดน้อยลง** โดย กนง. จะพิจารณาแนวทางการดำเนินนโยบายการเงินให้เหมาะสมกับแนวโน้มและความเสี่ยงของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ จากทิศทางเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงทำให้นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป เรามองว่าโอกาสในการปรับลดของดอกเบี้ยนโยบายไทยในอนาคตจะยังต่ำ แต่ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ใช้ในการกระจายความเสี่ยงที่ดี เรายังคงคำแนะนำ Neutral สำหรับตราสารหนี้ไทย
- เงินปันผลของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์มีความน่าสนใจที่ระดับประมาณ 6.5%** ซึ่งเป็นระดับเงินปันผลที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต โดยเรามีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และคำแนะนำ Slightly Overweight โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดเมืองและการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวทั้งในไทยและสิงคโปร์ ทำให้แนวโน้มกำไรของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม รวมถึงแนวทางการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟดที่ใกล้จะจบ ทำให้แรงกดดันจากแนวทางการดำเนินนโยบายที่เข้มงวดของธนาคารกลางจะผ่อนคลายลง ซึ่งเป็น Sentiment ในเชิงบวกต่อการลงทุนของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทฯ แนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณาการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กนง. ส่งสัญญาณ Dovish ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFI-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				เฟดใกล้จบรอบการขึ้นดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ ระยะสั้นมีปัจจัยกดดันจากอุปทานพันธบัตรที่มากขึ้น	KF-CSINCOM	-
ตราสารทุนในประเทศ				จัดตั้งรัฐบาลราชเริ่ม สุนัขการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีนปลายปีและนโยบายรัฐบาลใหม่ แต่ตลาดหุ้นยังโดนกดดันจากคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนที่ยังมีแนวโน้มอ่อนแอ และ Fund flow นักลงทุนต่างชาติที่ยังไหลออกต่อเนื่อง	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				โอกาสที่ดอกเบี้ยจะปรับสูงขึ้นต่อเนื่องค่อนข้างต่ำแล้ว จากเงินเฟ้อและการเติบโตของเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ชะลอตัวลง และนักวิเคราะห์เริ่มมีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้นโลกมากขึ้น แต่การที่ระดับราคาค่อนข้างแพง ทำให้เราคงมุมมอง Neutral	TMBGQG, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				แม้ในระยะสั้นอาจเผชิญความผันผวนจากดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง แต่การเปิดประเทศของไทยและสิงคโปร์ และค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่ระดับ 6.5% เป็นปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว	K-PROPI-A(D)	Principal iPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



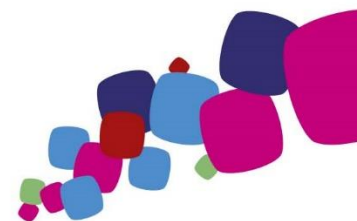
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	2.15%	2.58%	1.66%	-0.32%	-0.56%	0.69%	2.87%
Advanced (เสี่ยงสูง)	1.82%	1.90%	1.37%	-0.03%	-0.45%	2.08%	3.41%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	1.62%	1.61%	1.74%	0.52%	0.72%	2.39%	3.13%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	1.43%	1.27%	1.58%	0.67%	0.75%	2.33%	2.86%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	0.24%	0.95%	0.74%	0.50%	0.99%	2.12%	2.40%

ข้อมูล ณ 31/8/2566

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของผู้ลงทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
- 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	0.4%	0.6%	0.8%	1.0%	0.5%	0.8%
Fixed Income	KFAFIX-A	0.3%	0.8%	0.9%	1.6%	1.4%	1.9%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	1.0%	0.9%	1.1%	-0.1%	-0.9%	0.6%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	2.9%	-2.6%	-5.8%	-4.9%	6.0%	-0.3%
Global Equity	TMBGQG	5.5%	6.8%	8.8%	5.3%	-1.1%	4.1%
Global Equity	KKP GNP-H	4.4%	7.6%	12.9%	9.1%	1.4%	5.2%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	0.1%	-4.2%	-0.9%	-5.9%	-4.3%	-0.4%
Gold	K-GOLD-A(D)	-1.7%	4.8%	3.6%	7.9%	-2.2%	7.6%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 31/8/2566

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

MTL Portfolio Management Service

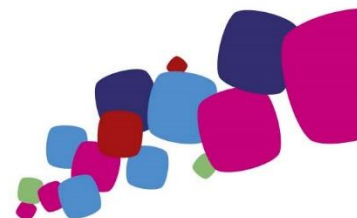
ประกันชีวิตรายแรก! ที่ให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

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

สนใจติดต่อ

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

