

20 มกราคม 2568

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 17 ม.ค. 2568) หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 2.6% สะท้อนตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานสหรัฐที่ขยายตัวต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ทั้งนี้ นักลงทุนเฝ้าติดตามความชัดเจนของการแถลงนโยบายของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ที่จะขึ้นสาบานตนในวันที่ 20 ม.ค. 2568 ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการกำหนดทิศทางของตลาดหุ้นในระยะถัดไป ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -2.0% กดดันจากแรงขายจากกลุ่มนักลงทุนต่างชาติ และแรงกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับภาคการท่องเที่ยว จากการหายไปของนักท่องเที่ยวจีน ซึ่งกระทบต่อความเชื่อมั่นของภาคการท่องเที่ยวไทย

- **ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) เดือนธ.ค. 2567 ขยายตัวที่ระดับ 2.9%YoY** โดยข้อมูลจากสำนักงานสถิติแห่งชาติ กระทรวงแรงงานสหรัฐ ระบุว่าตัวเลขดังกล่าวขยายตัวสูงกว่าตัวเลขในเดือนพ.ย. 2567 ที่ระดับ 2.7% YoY การปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีเงินเฟ้อทั่วไป ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น 2.6% MoM ในเดือนธ.ค. 2567 (ส่งผลถึงการปรับเพิ่มของดัชนีเงินเฟ้อทั่วไปกว่า 40% ในเดือนดังกล่าว) นอกจากนี้แล้ว ราคาอาหารสดก็ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.3% MoM ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน ขยายตัว 3.2% YoY ในเดือนธ.ค. 2567 ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 3.3%YoY ทั้งนี้ ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานส่งสัญญาณปรับตัวขึ้นต่ำกว่าคาดนั้น อาจส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีท่าทีที่ผ่อนคลายนมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เฟดยังต้องติดตามข้อมูลตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆ เพื่อประกอบการตัดสินใจด้านนโยบายการเงินในระยะถัดไป
- **ตัวเลข GDP จีน ไตรมาส 4 ปี 2567 ขยายตัว 5.4%YoY สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 5.0%YoY** โดยการขยายตัวดังกล่าวถือเป็นการเติบโตที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 ซึ่งเป็นผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เริ่มส่งผล นำโดย การปรับลดอัตราดอกเบี้ย และการอนุมัติงบประมาณการคลังมูลค่า 10 ล้านล้านหยวน (1.4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ) เพื่อช่วยรัฐบาลท้องถิ่นแก้ปัญหาวิกฤตการเงิน อย่างไรก็ตาม แม้เศรษฐกิจจะแสดงสัญญาณฟื้นตัว แต่ยังคงมีความท้าทายที่รออยู่ เช่น ความต้องการในประเทศที่ยังคงอ่อนแอ และปัจจัยภายนอกที่อาจสร้างผลกระทบในทางลบที่มากขึ้น โดยเฉพาะภาคการส่งออก จากแรงกดดันด้านนโยบายการค้าระหว่างประเทศ ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องจับตามองอย่างใกล้ชิด

ที่มา: CNBC, KASIKORN RESEARCH, ฐานเศรษฐกิจ, การเงินธนาคาร

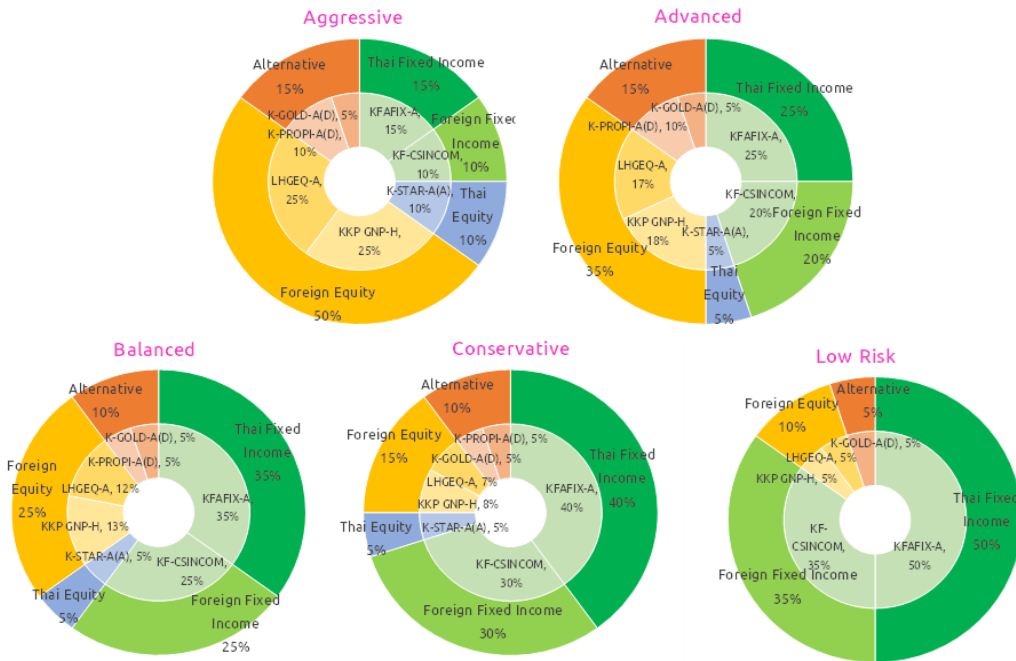
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				แนวโน้มคงดำเนินนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงิน แม้ผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยอาจไม่ได้สูงมาก แต่ก็เป็นตัวกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ตลาดกังวลกับนโยบายทรมานที่อาจทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น ส่งผลให้ระดับดอกเบี้ยอาจปรับตัวสูงขึ้นได้ (ราคาตราสารหนี้ปรับตัวลง) ระดับดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสรสร้างผลตอบแทนที่ดีหากเฟดลดดอกเบี้ยแรง	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				หุ้นไทยได้รับแรงหนุนจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณขยายตัวต่อเนื่องในปี 2025 แต่ยังคงติดตามว่า EPS จะเติบโตได้ดีหรือไม่	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง ประกอบกับนโยบายที่เน้นการเติบโตของทรมาน น่าจะเป็นตัวสนับสนุนให้หุ้นโลกยังทำผลตอบแทนได้ดี แต่ระดับราคาจะค่อนข้างสูง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property จะยังน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ตาม ต้องเฝ้าติดตามทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปภายใต้กรอบนโยบายทรมาน 2.0	K-PROPI-A(D)	Principal iPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ◀ และ ▶ แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยง ของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
	3 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	-3.05%	5.24%	5.24%	-2.54%	1.41%	3.13%
Advanced (เสี่ยงสูง)	-2.24%	4.93%	4.93%	-1.33%	1.70%	3.62%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	-1.73%	4.07%	4.07%	-0.12%	2.53%	3.33%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	-1.28%	4.01%	4.01%	0.52%	2.46%	3.13%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-0.62%	3.27%	3.27%	1.12%	2.12%	2.59%

ข้อมูล ณ 30/12/2567

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน 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) 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") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูล
ที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน
สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะ
ปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุป
ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจ
ให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อ
สาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการ
ล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท
และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อ้างอิง มีอาจรับประกัน
ความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจรณ์ญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่าง
ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน