

27 มกราคม 2568

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 24 ม.ค. 2568) หุ้โลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 2.1% สะท้อนแนวทางการดำเนินนโยบายของทรัมป์หลังจากเข้ารับตำแหน่ง
การลงทุน ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในช่วงสัปดาห์แรก ในด้านการจัดเก็บภาษีนำเข้าที่มีแนวโน้มจะเริ่มบังคับใช้อย่างค่อยเป็นค่อยไป นอกจากนี้ทรัมป์ได้เปิดตัวเมกะโปรเจกต์ด้าน AI ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยบวกที่สนับสนุนการเติบโตของหุ้นโลก ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวขึ้น 1.0% สะท้อนผลกระทบของการประชุมธนาคารพาณิชย์ที่ออกมาแข็งแกร่ง

- **ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 0.25% สู่ระดับ 0.5% ต่อปี** โดยตัวเลขดังกล่าวถือว่าเป็นระดับสูงสุดในรอบ 17 ปีที่ผ่านมา ด้วยคะแนนเสียง 8 ต่อ 1 ซึ่งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามที่นักวิเคราะห์คาดการณ์นี้ สะท้อนให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของธนาคารกลางในการค่อยๆ ผลักดันอัตราดอกเบี้ยให้ขึ้นไปสู่ระดับประมาณ 1% ซึ่งนักวิเคราะห์มองว่าเป็นระดับที่ไม่ทำให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นชะลอตัวหรือร้อนแรงเกินไป สะท้อนความเชื่อมั่นว่าการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างในช่วงปีที่ผ่านมา จะกระตุ้นให้เกิดการใช้จ่ายที่มากขึ้น ทำให้ราคาสินค้าเพิ่มขึ้นอย่างยั่งยืน และจะช่วยรักษาเสถียรภาพของเงินเฟ้อให้อยู่ที่ระดับเป้าหมายที่ 2% ได้
- **การลงทุนในต่างประเทศของจีนเติบโต 10.5% YoY ในปี 2567 ที่ผ่านมา** โดยเป็นมูลค่าการลงทุนโดยตรงในต่างประเทศที่ไม่รวมภาคการเงิน คิดเป็นมูลค่า 1.4 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่การลงทุนในกลุ่มประเทศอาเซียนก็ขยายตัวถึง 12.6% YoY ซึ่งธุรกิจที่เป็นองค์ประกอบหลักที่ทำให้ตัวเลขการลงทุนโตได้ดี ได้แก่ ธุรกิจสื่อ ธุรกิจภาคบริการ ภาคการผลิต รวมถึงค้าส่งและค้าปลีก ขณะที่มูลค่าโครงการรับเหมาก่อสร้างในต่างประเทศ สร้างรายได้ราว 1.7 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2567 เพิ่มขึ้น 3.1% YoY นอกจากนี้ การส่งแรงงานไปทำงานต่างประเทศในปี 2567 เพิ่มขึ้น 17.9% YoY โดย ณ สิ้นปี มีแรงงานชาวจีนทำงานในต่างประเทศรวมทั้งสิ้น 594,000 คน

ที่มา: Reuters, Xinhua, ฐานเศรษฐกิจ, กรุงเทพธุรกิจ, Infoquest

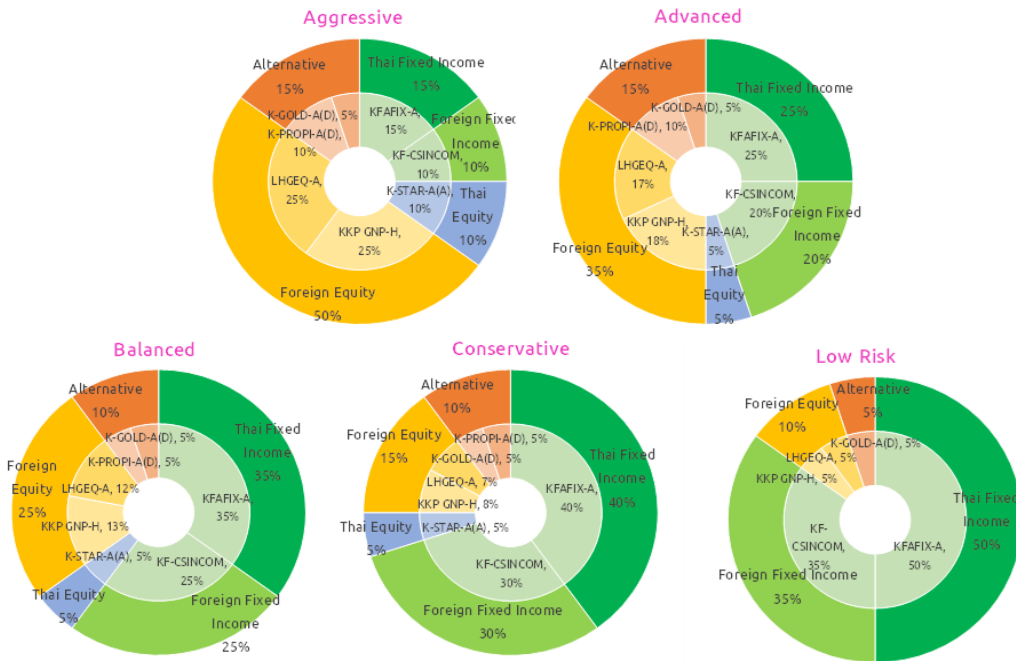
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิคัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				แนวโน้มงบดำเนินงานนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน แม้ผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยอาจไม่ได้สูงมาก แต่ก็เป็นตัวกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ตลาดกังวลกับนโยบายทรัมป์ที่อาจทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น ส่งผลให้ระดับดอกเบี้ยอาจปรับตัวสูงขึ้นได้ (ราคาตราสารหนี้ปรับตัวลง) ระดับดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีหากเฟดลดดอกเบี้ยแรง	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				หุ้นไทยได้รับแรงหนุนจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณขยายตัวต่อเนื่องในปี 2025 แต่ยังคงติดตามว่า EPS จะเติบโตได้หรือไม่	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง ประกอบกับนโยบายที่เน้นการเติบโตของทรัมป์ น่าจะเป็นตัวสนับสนุนให้หุ้นโลกยังทำผลตอบแทนได้ดี แต่ระดับราคาจะค่อนข้างสูง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property จะยังน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ตามต้องเฝ้าติดตามทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปภายใต้แนวโน้มนโยบายทรัมป์ 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 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") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูล
ที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน
สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะ
ปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุป
ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจ
ให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ 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

