

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

- อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯอยู่ที่ระดับ 5.25-5.50% จากผลการประชุม FOMC ในเดือนมกราคมที่ผ่านมา โดยนักลงทุนได้ปรับมุมมองการลดดอกเบี้ยของเฟดจากเดิมที่คาดว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ย 6 ครั้งเป็นลดลงเหลือ 3 ครั้งในปีนี้ ตามข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งกว่าคาด และข้อมูลดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อตัดสินใจในการดำเนินนโยบายการเงินของเฟดในระยะถัดไป โดยจากถ้อยแถลงของประธานเฟด ในวันที่ 7 มีนาคม 2567 ที่ระบุว่าเริ่มเห็นแนวโน้มการชะลอตัวของเงินเฟ้อ โดยตัวเลขดัชนีเงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) ล่าสุด ณ เดือนกุมภาพันธ์ 2567 ขยายตัว 3.2% YoY ตามคาด ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน ขยายตัว 3.8% YoY ซึ่งถือว่าทยอยปรับลดลงจากตัวเลขในเดือนก่อนหน้า ที่ขยายตัว 3.9% YoY อย่างไรก็ตาม แม้ทิศทางของเงินเฟ้อจะชะลอตัวลง แต่ยังคงสูงกว่า 2% โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินเฟ้อในภาคบริการที่มีสัดส่วนราว 60% ของเงินเฟ้อทั้งหมดนั้นยังไม่ปรับลดลงมาก โดยเฉพาะจากปัจจัยด้านตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง จากที่ภาคธุรกิจยังคงจ้างงานต่อเนื่อง ทำให้แรงงานมีรายได้และนำไปใช้จ่ายในระบบเศรษฐกิจ และการที่เศรษฐกิจสหรัฐฯราว 70% ขับเคลื่อนด้วยการบริโภค สถานการณ์ดังกล่าวจึงทำให้ตัวเลขเงินเฟ้ออาจจะลดลงช้ากว่าที่คาด อย่างไรก็ตาม ประเมินเฟดได้ให้มุมมองเพิ่มเติมว่าถ้าหากตัวเลขทางเศรษฐกิจต่างๆ บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อได้ปรับลดลงไปสู่ระดับที่เหมาะสมแล้ว เฟดก็มีโอกาสที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในปีนี้

สรุปภาพรวมการลงทุน

- ประเด็นการลงทุน**
- ตลาดคาดว่าเฟดจะลดดอกเบี้ย ที่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมเดือนมีนาคม และประธานเฟดระบุว่ามีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยในปี** โดยแม้ว่าตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานล่าสุดยังคงสูงกว่าระดับ 2% แต่ทำที่ของประธานเฟดถือว่าอ่อนคลายมากกว่าการประชุมครั้งก่อนหน้า โดยทำที่ดังกล่าวมาจากกรณีที่อัตราเงินเฟ้อได้ทยอยลดลงมาต่อเนื่อง เช่น เงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐฯ จากที่เคยขยายตัวสูงสุดที่ระดับ 9.1% YoY ในช่วงกลางปี 2565 ที่ผ่านมา ได้ทยอยปรับตัวลงโดยขยายตัวล่าสุด 3.2% YoY ในเดือน กุมภาพันธ์ 2567 แต่ประธานเฟดยังไม่เปิดโอกาสที่อาจจะกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัว หากเงินเฟ้อกลับมาสูงอีกครั้ง ในด้านการลงทุน ตลาดหุ้นสหรัฐฯยังมีความเสี่ยงจาก Valuation ที่อยู่ในระดับสูง แต่ในระยะถัดไป หากดอกเบี้ยปรับตัวลงตามตลาดคาด และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังสามารถเติบโตได้สอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ ก็มีโอกาสที่หุ้นโลกจะช่วยให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจได้ เราคงคำแนะนำหุ้นโลกเป็น Neutral เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสในกรณีที่ตลาดหุ้นได้รับปัจจัยบวก ขณะที่คำแนะนำ Slightly overweight ต่อตราสารหนี้โลก จากกรณีที่ถือตราสารหนี้ให้ดอกเบี้ยในปัจจุบันค่อนข้างสูงที่ระดับ 5-8% และหากเกิด Shock ซึ่งสร้างความกังวลให้ตลาด จะทำให้มี Fund Flow ไหลกลับเข้ามาลงทุนในตราสารหนี้โลกมากขึ้น ซึ่งจะบ่งชี้ว่าปัจจัยหนุนต่อการปรับตัวขึ้นของระดับราคา ทำให้ภาพรวมการลงทุนในตราสารหนี้โลกยังคงมีความน่าสนใจ
 - การท่องเที่ยวและส่งออกทยอยฟื้นตัว รอผลจากการเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาลที่จะช่วยสนับสนุนเศรษฐกิจไทย** โดยตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยนับตั้งแต่ต้นปีจนถึงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2567 มีจำนวนสะสมมากกว่า 6 ล้านคน ซึ่งคิดเป็น 18% ของตัวเลขเป้าหมายสำหรับนักท่องเที่ยวทั้งปี 2567 ของกระทรวงการท่องเที่ยวฯ ที่ 35 ล้านคน สร้างรายได้สะสมให้กับประเทศไทยราว 310,274 ล้านบาท ขณะที่ภาคการส่งออกในเดือนมกราคม 2567 มีการขยายตัว 10% YoY โดยได้ปัจจัยสนับสนุนจาก Global Manufacturing ที่เริ่มฟื้นตัว โดยปัจจัยทั้งสองข้างต้น จะช่วยสนับสนุนให้เกิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่มากขึ้นและเป็นแรงหนุนต่อการบริโภคในประเทศ อย่างไรก็ตาม ภัยพิบัติทางธรรมชาติยังคงกดดันจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในช่วงไตรมาส 4 ปี 2566 ที่ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ ทำให้คาดการณ์ผลประกอบการ ในไตรมาส 1 ปี 2567 ปรับลงราว 3.5% แต่หากพิจารณาในด้าน Valuation เทียบกับข้อมูลในอดีตของหุ้นไทยยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างถูก จึงทำให้เริ่มเห็น Fund Flow นักลงทุนต่างชาติกลับมาเป็นบวกราว 3,000 ล้านบาท ในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 ในด้านการลงทุน เรามองว่าตลาดหุ้นไทยยังต้องรอปัจจัยบวกมาสนับสนุน เราจึงให้คำแนะนำ Neutral โดยต้องติดตามต่อเนื่องว่าการเบิกจ่ายงบประมาณจากภาครัฐในช่วงไตรมาส 2 ของปีนี้ จะช่วยส่งเสริมให้เศรษฐกิจฟื้นตัวและส่งผลผ่านมายังกำไรของบริษัทจดทะเบียนได้เร็วแค่ไหน
 - ตลาดคาดว่า กนง. จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้ง ในปีนี้** โดยจากตัวเลข GDP ในไตรมาส 4 ปี 2566 ที่ขยายตัว 1.7% YoY ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ที่คาดว่าจะขยายตัว 2.5% YoY จึงมีโอกาสที่กนง. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ในอนาคต เพื่อลดแรงกดดันในด้านต้นทุนของการดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนที่คาดหวังของตราสารหนี้ไทยนั้นมีความน่าสนใจน้อยกว่าเมื่อเทียบกับตราสารหนี้โลก เราจึงแนะนำการลงทุนในตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุน
 - ค่าเฉลี่ยของเงินปันผลจากอสังหาริมทรัพย์ยังน่าสนใจ รอปัจจัยสนับสนุนจากการปรับลดดอกเบี้ยของเฟดในระยะถัดไป** เนื่องจากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์จะมีการดอกเบี้ยจากการกู้ยืมที่สูง หากทิศทางดอกเบี้ยมีการปรับลด จะส่งผลให้กำไรเริ่มมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นและหนุนให้การจ่ายเงินปันผลเองก็อาจปรับตัวสูงขึ้นได้เช่นเดียวกัน โดยเราคงคำแนะนำ Neutral ต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ จากระดับเงินปันผลสำหรับกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่มีความน่าสนใจด้วยค่าเฉลี่ยสูงกว่าระดับ 6.5% ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนต่อการลงทุนในระยะยาว

ข้อแนะนำการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิลีคเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทฯแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีคที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				คาด กนง. ลดดอกเบี้ยเร็ว ๆ นี้ ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				เฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในปีนี้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ สามารถถือเพื่อรับดอกเบี้ย	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่องในปี แต่ตัวแปรทางเศรษฐกิจหลายตัวยังคงมีความเสี่ยง เฝ้าติดตามทิศทางกำไรบริษัทจดทะเบียน ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนการกลับมาเงินลงทุนต่างชาติ	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในปี แต่ระดับราคาหุ้นโลกค่อนข้างตึงตัว รวมถึงเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มชะลอตัวลง จึงคงมุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				กลุ่ม Property มีปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว จากค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่น่าสนใจ และทิศทางดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุด	K-PROPI-A(D)	Principal iPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



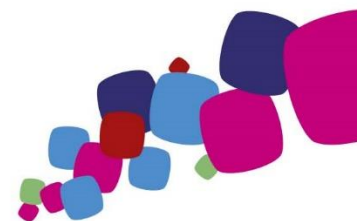
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	1.20%	4.55%	1.81%	3.63%	-1.18%	1.71%	2.94%
Advanced (เสี่ยงสูง)	1.02%	3.92%	2.22%	3.74%	-0.56%	2.43%	3.50%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.57%	2.98%	2.26%	4.08%	0.40%	2.92%	3.23%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.47%	2.65%	2.46%	4.12%	0.71%	2.81%	3.01%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	0.00%	1.74%	1.41%	2.19%	0.89%	2.31%	2.43%

ข้อมูล ณ 29/2/2567

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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%	0.9%	0.3%	1.5%	0.8%	0.8%
Fixed Income	KFAFIX-A	1.1%	1.7%	0.6%	2.4%	1.7%	2.0%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	2.1%	2.1%	-0.3%	3.1%	-1.5%	0.6%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	-1.7%	-11.2%	-4.2%	-13.5%	-2.2%	-2.0%
Global Equity	TMBGQG	12.2%	14.4%	8.0%	22.1%	1.4%	7.5%
Global Equity	KKP GNP-H	9.8%	8.9%	4.6%	17.1%	0.1%	8.1%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	2.5%	-1.8%	-3.5%	-6.0%	-2.4%	-1.7%
Gold	K-GOLD-A(D)	-1.1%	2.6%	-2.3%	7.5%	1.7%	6.6%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 29/2/2567

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

MTL Portfolio Management Service

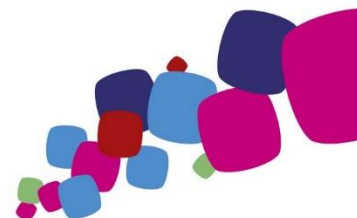
ประกันชีวิตรายแรก! ที่ให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

- 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

