

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

- การประชุมคณะกรรมการทางการเงินของสหรัฐฯ ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25-5.50% ในการประชุมเดือนมกราคมที่ผ่านมา โดยระบุว่าความเหมาะสมในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยยังคงต้องพิจารณาข้อมูลความเสี่ยงอย่างรอบคอบ และจะสามารถปรับเปลี่ยนทิศทางของนโยบายได้หากมั่นใจว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับสู่ระดับเป้าหมายอย่างยั่งยืน โดยตลาดการเงินในปัจจุบันมีความผันผวนสูง ต่อข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาซึ่งจะส่งผลการตัดสินใจต่อการดำเนินนโยบายในอนาคตของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) โดยนักลงทุนต่างปรับมุมมองการลดดอกเบี้ยของเฟดในเดือนพฤษภาคมออกไป ภายหลังจากที่ตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งเป็นผลมาจากการที่เงินเฟ้อภาคบริการยังปรับตัวลงได้ช้า เนื่องจากการจ้างงานและการเติบโตของค่าจ้างที่ยังดีอยู่ แม้จะลดความร้อนแรงลงมาแล้วแต่ก็ว่ายังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนเกิดโรคระบาด สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นโลก เรามองว่ากำไรของบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มเติบโตได้จากการขยายตัวของเศรษฐกิจ แต่ปัจจัยด้าน Valuation ที่อยู่ในระดับสูงถือเป็นความเสี่ยงต่อการลงทุน ขณะที่ตราสารหนี้โลก ที่ปัจจุบันได้รับอัตราดอกเบี้ยระดับ 5-8% ซึ่งอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ถือว่ามีความน่าสนใจเมื่อเทียบกับความเสี่ยงในปัจจุบัน และหากตลาดมองถูกว่าเฟดน่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายได้ในปีนี้ ตราสารหนี้โลกก็จะได้รับประโยชน์จาก Capital Gain ได้เพิ่มเติมจากการลงทุน

สรุปภาพรวมการลงทุน

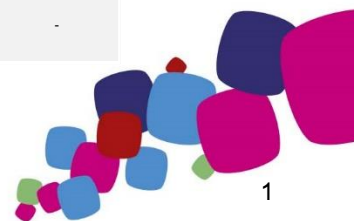
- ประเด็นการลงทุน**
- เฟดคงดอกเบี้ยต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 3 ที่ระดับ 5.25-5.50% พร้อมส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ยในปี 3 ครั้ง** โดยแม้สัญญาณการปรับลดจะน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ แต่ท่าทีดังกล่าวถือว่าผ่อนคลายมากกว่าการประชุมครั้งก่อนหน้า โดยท่าทีที่ผ่อนคลายมาจากการที่อัตราเงินเฟ้อได้ทยอยลดลงมาต่อเนื่อง เช่น เฟ้อทั่วไปสหรัฐฯ จากที่เคยพีคที่ระดับ 9.1% YoY ในกลางปี 65 ก็ปรับตัวลงเหลือ 3.1% YoY ใน ธ.ค. 66 แต่ประธานเฟดยังไม่เปิดโอกาสที่อาจจะกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัว หากเงินเฟ้อกลับมาสูงอีกครั้ง ขณะที่ภาพรวมเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในปัจจุบัน ถือว่าเติบโตได้ดี โดยรายงานจีดีพีไตรมาส 4 เติบโตกว่า 3.3% QoQ ทำให้ตัวเลขของปี 66 ทั้งปี สหรัฐฯ สามารถขยายตัวได้ 2.5% โกลด์แมนส์ยังคงมองว่าเฟดจะคงดอกเบี้ยไว้ โดย IMF คาดการณ์การเติบโตของจีดีพีสหรัฐฯ ในปีนี้ 2.1% ซึ่งต่ำกว่าปีที่ผ่านมา แต่ยังสามารถขยายตัวได้ดี เป็นผลมาจากการที่งบประมาณขาดดุลในระดับสูงของรัฐบาลสหรัฐฯ ในด้านการลงทุน ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังมีความเสี่ยงจาก Valuation ที่อยู่ในระดับสูง แต่ในระยะถัดไปหากดอกเบี้ยปรับตัวลงตามตลาดคาด และผลกระทบต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียนยังสามารถเติบโตได้สอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ ก็มีโอกาสที่หุ้นโลกจะยังให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจได้ เราคงคำแนะนำหุ้นโลกเป็น Neutral เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสในกรณีที่ตลาดหุ้นได้รับปัจจัยบวก ขณะที่คำแนะนำ Slightly overweight ต่อตราสารหนี้โลก จากการที่อัตราดอกเบี้ยให้ดอกเบี้ยในปัจจุบันสูงที่ระดับ 5-8% และหากเกิด Shock ซึ่งสร้างความกังวลให้ตลาด จะทำให้มี Fund Flow ไหลเข้ามาลงทุน เป็นปัจจัยหนุนต่อการปรับตัวขึ้นของระดับราคา
 - การท่องเที่ยวและการส่งออกที่ขยายตัวจะเป็นแรงหนุนการบริโภคในไทยให้คงโมเมนตัมการเติบโต** โดยตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติในปีนี้มีโอกาสเติบโตได้ที่ระดับ 35 ล้านคน หรือเทียบเท่าประมาณ 90% ของปีก่อนเกิดโรคระบาด รวมถึงการที่ World Trade Volume มีแนวโน้มขยายตัวได้ตามเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวในปีนี้เป็นปัจจัยบวกต่อการส่งออกไทย โดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่ขยายตัวตามเทรนด์ Digital World โดยปัจจัยทั้งสองข้างต้น จะช่วยสนับสนุนให้เกิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่มากขึ้นและเป็นแรงหนุนต่อการบริโภคในประเทศ นอกจากนี้การจ้างงานเองมีทิศทางที่ดีขึ้น สะท้อนผ่านตัวเลขผู้ประกันตนตามมาตรา 33 ที่สูงกว่าช่วงก่อนโควิด อย่างไรก็ตามการบริโภคยังคงมีความเสี่ยงที่การเติบโตจะสะดุดจากการที่ปริมาณหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง โดยภาครัฐเองก็ทราบปัญหาดังกล่าว และได้กำหนดแนวทางการแก้ไขปัญหาเรื่องหนี้เป็นวาระแห่งชาติ ในด้านการลงทุน เรามองว่า SET index จะเคลื่อนไหวแบบ Sideway เนื่องจากยังขาดปัจจัยบวกมาหนุน โดยแม้ในด้าน Valuation เมื่อเทียบกับอดีตของตัวเองจะอยู่ในระดับถูก แต่เมื่อเปรียบเทียบกับประเทศเพื่อนบ้านทั้งในด้าน Valuation และ การเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียน ตลาดหุ้นไทยมีความน่าสนใจระดับกลางๆ จึงคาดว่า Fund Flow นักลงทุนต่างชาติ จะไม่ได้อัปเดตเข้ามาได้เร็วมากนัก เรายังให้คำแนะนำ Neutral โดยต้องติดตามว่าเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจะส่งผ่านมายังกำไรของบริษัทจดทะเบียนได้เร็วแค่ไหน
 - กนง. มีมติไม่ปรับดอกเบี้ย 5 ต่อ 2 คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย** โดยกรรมการที่มีความเห็นปรับลด มองว่าศักยภาพการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยนั้นต่ำลงจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง เรามองว่า แม้เริ่มมีโอกาstkกนง. อาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ในอนาคต แต่ผลตอบแทนที่คาดหวังของตราสารหนี้ไทยนั้น มีความน่าสนใจน้อยกว่าเมื่อเทียบกับตราสารหนี้โลก เรายังแนะนำการลงทุนในตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral จากการเป็นตราสารที่ช่วยกระจายความเสี่ยงการลงทุน
 - แนวโน้มดอกเบี้ยผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้แรงกดดันในการลงทุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ลดลง** เนื่องจากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์จะมีการดอกเบี้ยจากการกู้ยืมที่สูง หากทิศทางดอกเบี้ยมีการปรับลด จะส่งผลให้กำไรมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นและหนุนให้การจ่ายเงินปันผลเองก็อาจปรับตัวสูงขึ้นได้เช่นเดียวกัน โดยเราคงคำแนะนำ Neutral ต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ จากระดับเงินปันผลสำหรับกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่มีความน่าสนใจที่ค่าเฉลี่ยสูงกว่าระดับ 6.5% ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนต่อการลงทุนในระยะยาว

ข้อแนะนำการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กนง.คงอัตราดอกเบี้ย ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				เฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในปีนี้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ สามารถถือเพื่อรับดอกเบี้ย	KF-CSINCOM	-
ตราสารทุนในประเทศ				เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่องในปีนี้ แต่ตัวแปรทางเศรษฐกิจหลายตัวยังคงมีความเสี่ยง ฝืดคุดตามทิศทางกำไรบริษัทจดทะเบียน ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนการกลับมาเงินลงทุนต่างชาติ	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในปีนี้ แต่ระดับราคาหุ้นโลกค่อนข้างตึงตัว รวมถึงเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มชะลอตัวลง จึงคงมุมมอง Neutral	TMBGQC, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				กลุ่ม Property มีปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว จากค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่น่าสนใจ และทิศทางดอกเบี้ยที่เริ่มแนวโน้มผ่านจุดสูงสุด	K-PROPI-A(D)	Principal IPROP-D
ทองคำ				เห็นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: < และ > แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



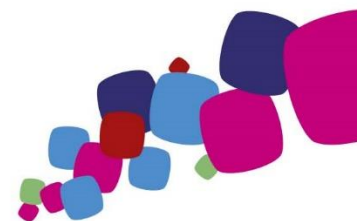
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	-0.99%	7.14%	-0.72%	-1.10%	-1.52%	1.52%	2.66%
Advanced (เสี่ยงสูง)	-0.47%	6.77%	0.38%	-0.05%	-0.95%	2.36%	3.33%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	-0.40%	5.43%	0.85%	1.21%	0.21%	2.86%	3.13%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	-0.15%	5.24%	1.41%	1.73%	0.49%	2.78%	2.95%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-0.13%	4.13%	1.15%	0.69%	0.71%	2.34%	2.44%

ข้อมูล ณ 31/1/2567

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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%	0.2%	1.4%	0.7%	0.8%
Fixed Income	KFAFIX-A	1.4%	1.4%	0.3%	2.1%	1.3%	1.9%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	6.2%	2.3%	0.3%	1.4%	-1.4%	0.8%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	-3.4%	-11.0%	-5.9%	-17.1%	-1.1%	-2.3%
Global Equity	TMBGQG	15.5%	6.3%	2.6%	13.3%	0.5%	7.2%
Global Equity	KKP GNP-H	13.8%	1.1%	0.0%	9.6%	-0.7%	7.8%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	12.5%	-1.3%	-2.9%	-9.1%	-3.5%	-1.3%
Gold	K-GOLD-A(D)	0.7%	2.2%	-2.1%	2.6%	0.7%	6.8%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 31/01/2567

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

MTL Portfolio Management Service

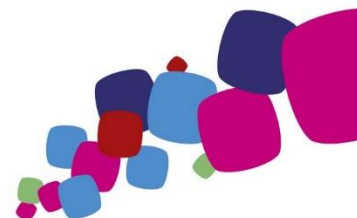
ประกันชีวิตรายแรก! ที่ให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

- 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 และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถี่ถ้วนแก่ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่ยังอ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

