

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

ในช่วงเดือนเมษายน ตลาดเผชิญความผันผวนจาก 2 เหตุการณ์หลัก นำโดยความขัดแย้งในตะวันออกกลาง จากการตอบโต้กันระหว่างอิหร่านและอิสราเอล อย่างไรก็ตาม ทั้งสองคู่ขัดแย้งต่างไม่ได้มีการตั้งโต๊ะเจรจาสันติภาพอย่างเป็นทางการเกี่ยวกับเหตุการณ์ล่าสุดในอิหร่าน โดยรัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่านไม่ได้กล่าวถึงการโจมตีจากอิสราเอล ระบุเพียงว่าเป็นสถานการณ์ที่ไม่ได้มีความสำคัญใดๆ โดยจากเหตุการณ์ดังกล่าว ทำให้นักวิเคราะห์เชื่อว่าการณ์จะสงบลงได้เร็วขึ้น น่าจะเป็นการแสดงเชิงสัญลักษณ์เท่านั้น นอกจากนี้ ในช่วงก่อนวันหยุดสงกรานต์ของไทย เงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐเดือน มี.ค. ปรับตัวสูงขึ้น 3.5% YoY ซึ่งสูงกว่าเดือน ก.พ. ที่ 3.2% ส่งผลให้ตลาดปรับมุมมองว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยได้เพียง 1-2 ครั้งในปี นี้ จากการประเมินก่อนหน้านี้ว่าจะปรับลดได้ 3 ครั้ง อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์มองว่าแนวโน้มที่ระดับเงินเฟ้อจะเร่งตัวสูงขึ้นไปแบบช่วง 2022 ที่ไปแตะระดับ 9.1%YoY เกิดขึ้นได้ยาก สะท้อนผ่าน PMI ภาคบริการของสหรัฐ ในเดือนก.พ. 2567 ที่ระดับ 52.6 ต่างจากช่วงหลังโควิดที่ PMI ภาคบริการเคยร้อนแรงอยู่ในระดับเกิน 60 จุด ซึ่งนำไปสู่เงินเฟ้อในระดับสูง ทั้งนี้ความผันผวนในตลาดจะยังคงอยู่ในระดับสูงไปอีกซีกระยะ ดังนั้นเราจึงแนะนำให้ลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอซึ่งมีการกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ตามระดับความเสี่ยงที่สามารถรับได้ เพื่อให้ไม่พลาดโอกาสในช่วงตลาดขขึ้น และการกระจายความเสี่ยงจะช่วยให้พอร์ตโฟลิโอไม่ติดลบหนักในช่วงตลาดขาลง

สรุปภาพรวมการลงทุน

- ประเด็นการลงทุน**
- ตลาดปรับมุมมองว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยได้เพียง 1-2 ครั้งในปี** จากที่เคยประเมินก่อนหน้านี้ว่าจะปรับลดได้ 3 ครั้ง เป็นผลมาจากการที่ตัวเลขดัชนีเงินเฟ้อของสหรัฐ (CPI) เดือน มี.ค. 2567 ที่ขยายตัว 3.5% YoY สูงกว่าตัวเลขในเดือนกุมภาพันธ์ที่ขยายตัว 3.2% YoY ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงานขยายตัว 3.8% YoY อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังไม่เห็นปัจจัยที่จะทำให้ระดับเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้นไปแบบช่วง 2022 ที่เงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐเคยขึ้นไปแตะระดับ 9.1%YoY ในด้านการลงทุน ตลาดหุ้นสหรัฐยังมีความเสี่ยงจาก Valuation ที่อยู่ในระดับสูง แต่การที่ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังสามารถเติบโตได้สอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ ปัจจัยดังกล่าวจะช่วยหนุนไม่ให้หุ้นสหรัฐปรับตัวลงแรง เราคงคำแนะนำหุ้นโลกเป็น Neutral เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสในกรณีที่ตลาดหุ้นได้รับปัจจัยบวก ขณะที่ยังคงคำแนะนำ Slightly Overweight ต่อตราสารหนี้โลก จากการที่การถือตราสารหนี้จะได้รับดอกเบี้ยในปัจจุบันค่อนข้างสูงที่ระดับ 5-8% และในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ Shock ซึ่งสร้างความกังวลให้ตลาด จะทำให้มี Fund Flow ไหลกลับเข้ามาลงทุนในตราสารหนี้โลกมากขึ้น ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนต่อการปรับตัวขึ้นของระดับราคา ทำให้ภาพรวมการลงทุนในตราสารหนี้โลกยังคงมีความน่าสนใจ
 - เศรษฐกิจของไทยในช่วงครึ่งปีหลังจะได้รับแรงหนุนจากการเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาลที่จะเริ่มมีการบังคับใช้** ประกอบกับนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตที่มีความชัดเจนมากขึ้นว่าจะเริ่มใช้จ่ายได้ในไตรมาส 4 นี้ โดยภาครัฐคาดหวังว่าจะช่วยกระตุ้นการเติบโตของศก.ในปีนี้ได้ที่ 1.2- 1.8% ขณะที่การท่องเที่ยวก็จะเป็นปัจจัยที่สนับสนุนเศรษฐกิจไทย สะท้อนผ่านตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยนับตั้งแต่ต้นปีจนถึงสิ้นเดือนก.พ. 2567 มีจำนวนสะสมมากกว่า 6 ล้านคน ซึ่งคิดเป็น 18% ของตัวเลขเป้าหมายสำหรับนักท่องเที่ยวทั้งปี 2567 ของกระทรวงการท่องเที่ยวที่ 35 ล้านคน โดยสถิติ 2 เดือน สร้างรายได้สะสมให้กับประเทศไทยราว 310,274 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการที่การเบิกจ่ายงบประมาณที่ปรับตัวลงต่อเนื่อง แต่หากพิจารณาในด้าน Valuation เทียบกับข้อมูลในอดีตของหุ้นไทยยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างถูก เรามองว่าตลาดหุ้นไทยยังต้องรอปัจจัยบวกมาสนับสนุน และยังคงให้คำแนะนำ Neutral โดยต้องติดตามต่อเนื่องว่าการเบิกจ่ายงบประมาณจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีหลัง จะช่วยส่งเสริมให้เศรษฐกิจฟื้นตัวและส่งผ่านมายังกำไรของบริษัทจดทะเบียนได้เร็วแค่ไหน
 - ผลการประชุมทกม. มีมติ 5-2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ร้อยละ 2.50 ต่อปี** ในรอบการประชุมเดือนเม.ย. 2567 โดยระบุว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ในระดับที่เหมาะสม ยังสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ และถือต่อการรักษาเสถียรภาพในระยะยาว รวมทั้งมาตรการบรรเทาค่าใช้จ่ายของประชาชนในระยะถัดไปก็ลดลง จะเร่งอัตราเงินเฟ้อขึ้นสู่กรอบเป้าหมาย ตลาดจึงมองว่าโอกาสที่ทกม. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในรอบการประชุมที่เหลือของปีนี้มีลดลง โดยเรายังคงแนะนำการลงทุนในตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่ดี
 - ค่าเฉลี่ยของเงินปันผลจากอสังหาริมทรัพย์ยังน่าสนใจ รอปัจจัยสนับสนุนจากการปรับลดดอกเบี้ยของเฟดในระยะถัดไป** เนื่องจากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์จะมีการดอกเบี้ยจากการกู้ยืมที่สูง หากทิศทางดอกเบี้ยมีการปรับลด จะส่งผลให้กำไรมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นและหนุนให้การจ่ายเงินปันผลก็อาจปรับตัวสูงขึ้นได้เช่นเดียวกัน โดยเราคงคำแนะนำ Neutral ต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ จากระดับเงินปันผลสำหรับกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่มีความน่าสนใจด้วยค่าเฉลี่ยสูงกว่าระดับ 6.5% ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนต่อการลงทุนในระยะยาว

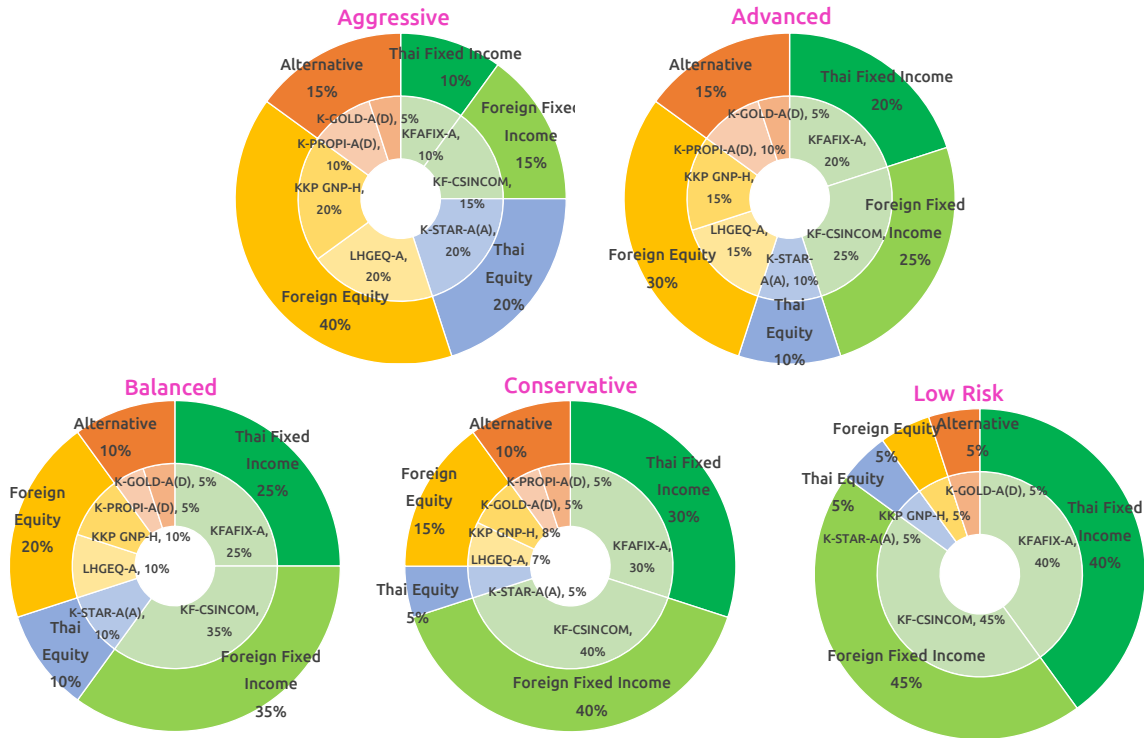
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กณ.ระบุดอกเบี้ยไทยอยู่ในระดับเหมาะสม ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				เฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยปี 2 อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ สามารถถือเพื่อรับดอกเบี้ย	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังจะได้รับประโยชน์จากงบประมาณที่เริ่มบังคับใช้ แต่ตัวแปรทางเศรษฐกิจหลายตัวยังคงมีความเสี่ยง เมื่อติดตามทิศทางกำไรบริษัทจดทะเบียน ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนการกลับมาเงินลงทุนต่างชาติ	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เศรษฐกิจโลกยังเติบโตได้ดี แต่ก็ทำให้ระดับเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง ในขณะที่ราคาหุ้นค่อนข้างดี จึงคงมุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				กลุ่ม Property มีปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว จากค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่น่าสนใจ และทิศทางดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มขาลงสูงสุด	K-PROPI-A(D)	Principal IPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในการตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



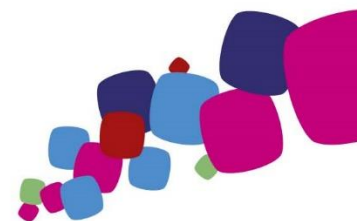
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	3.26%	3.26%	5.36%	-1.13%	2.05%	3.19%	3.26%
Advanced (เสี่ยงสูง)	2.85%	2.85%	5.11%	-0.40%	2.59%	3.72%	2.85%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	2.14%	2.14%	4.82%	0.48%	3.15%	3.41%	2.14%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	1.91%	1.91%	4.69%	0.84%	3.01%	3.17%	1.91%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	1.12%	1.12%	3.01%	1.11%	2.43%	2.56%	1.12%

ข้อมูล ณ 29/3/2567

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ดี 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%	0.5%	1.6%	0.8%	0.8%
Fixed Income	KFAFIX-A	0.9%	2.2%	0.9%	2.3%	1.6%	1.9%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	0.8%	4.9%	0.8%	3.5%	-1.2%	0.7%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	-3.3%	-5.9%	-3.3%	-10.8%	-3.7%	-1.7%
Global Equity	KKP GNP-H	6.8%	17.1%	6.8%	16.0%	0.8%	8.2%
Global Equity	LHGEQ-A	8.5%	18.2%	8.5%	22.8%	-2.8%	7.9%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	-1.6%	4.7%	-1.6%	-1.9%	-4.1%	-2.1%
Gold	K-GOLD-A(D)	5.0%	14.9%	5.0%	6.9%	6.2%	8.7%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 29/3/2567

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

MTL Portfolio Management Service

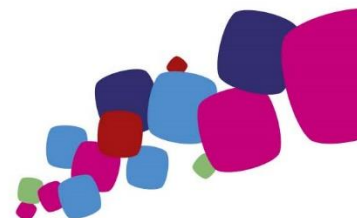
ประกันชีวิตรายแรก! ที่ให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

- 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

