

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 17 พ.ค. 67) หุ่นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลง -0.43% สะท้อนรายงานการประชุมเฟดที่เปิดเผยออกมา โดยระบุว่าเฟดยังคงกังวลในประเด็นของตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ยังไม่ปรับลดลงสู่เป้าหมายของเฟด ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าโอกาสที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะถูกเลื่อนออกไปในปีนี้ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับสูงยาวนานกว่าที่คาด ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -1.32% ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก

- รายงานการประชุมเฟดประจำวันที่ 30 เมษายน ถึง 1 พฤษภาคม 2567 ระบุว่าเฟดยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยแม้ว่าเฟดจะเห็นทิศทางของการชะลอตัวของเงินเฟ้อสหรัฐฯในปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ในช่วงเดือนที่ผ่านมาคงไม่มีสัญญาณบ่งชี้ที่แน่ชัดว่าอัตราเงินเฟ้อได้ปรับตัวลงสู่เป้าหมาย เนื่องจากข้อมูลเงินเฟ้อครั้งล่าสุดแสดงให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้อจากกลุ่มราคาอาหารและบริการยังคงมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้คณะกรรมการเฟดมีการหารือกันถึงโอกาสการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หากอัตราเงินเฟ้อยังคงไม่ชะลอตัวลงสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% และหากอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯไม่ปรับตัวลงมากพอที่จะทำให้เฟดมีความมั่นใจในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยภายในปีนี้ ส่งผลให้บรรดานักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดอาจจะตรึงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้
- สภาพัฒน์ฯประกาศตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของไทย ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2567 ขยายตัว 1.5% YoY โดยมีปัจจัยหลักมาจากการส่งออกและบริการที่เพิ่มขึ้น 24.8% การบริการด้านที่พักจากภาคการท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น 11.8% การบริโภคภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น 6.9% ขณะที่ภาคการเกษตร ลดลง 3.5% และหมวดอุตสาหกรรมลดลง 3% ด้านการใช้จ่ายรัฐบาล ลดลง 2.1% และการลงทุนรวมลดลง 4.2% โดยเฉพาะการลงทุนภาครัฐลดลง 27.7% นอกจากนี้สภาพัฒน์ฯยังได้ปรับประมาณการณ์ GDP ของปี 2567 จากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัวอยู่ที่ประมาณ 2.2-3.2% ลดลงเหลือ 2.0-3.0% (ค่ากลางการประมาณการ 2.5%) โดยมีปัจจัยกดดันจากเรื่องของสงครามการค้า และปัจจัยเรื่องภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออก

ที่มา: Innovestx, ประชาชาติธุรกิจ, กรุงเทพธุรกิจ, ฐานเศรษฐกิจ, CNBC

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กนง.ระบุอัตราดอกเบี้ยไทยอยู่ในระดับเหมาะสม ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				เฟดคลายกังวลการขึ้นดอกเบี้ย ย้ำพร้อมลดดอกเบี้ยเมื่อข้อมูลบ่งชี้ อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ สามารถถือเพื่อรับดอกเบี้ย	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				เศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลังจะได้รับประโยชน์จากงบประมาณที่เริ่มบังคับใช้ แต่ตัวแปรทางเศรษฐกิจหลายตัวยังคงมีความเสี่ยง เผอิติตามทิศทางกำไรบริษัทจดทะเบียน ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนการกลับมาเงินลงทุนต่างชาติ	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เศรษฐกิจโลกยังเติบโตได้ดี แต่ก็ทำให้ระดับเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง ในขณะที่ราคาหุ้นค่อนข้างตึงตัว จึงคงมุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				กลุ่ม Property มีปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว จากค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่น่าพอใจ และทิศทางดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุด	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)	2.29%	1.28%	3.56%	-2.48%	1.22%	2.88%
Advanced (เสี่ยงสูง)	1.58%	1.10%	3.44%	-1.57%	1.93%	3.44%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	1.15%	0.74%	3.41%	-0.35%	2.64%	3.18%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.78%	0.63%	3.34%	0.11%	2.59%	2.96%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	0.41%	0.28%	2.23%	0.63%	2.14%	2.42%

ข้อมูล ณ 30/4/2567

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยละเอียดนโยบายการลงทุน 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") 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 บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจรรย์ญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

