

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

ตลาดผันผวนอย่างหนักจากนโยบายการคลังสหรัฐฯ โดยตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยหากนับตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 16 เม.ษ. (ผลตอบแทนรวมเงินปันผล) หุ้นโลก -5.5% หุ้นไทย -17.2% และสินทรัพย์อย่างทองคำปรับตัวขึ้นถึง +27% โดยการที่สหรัฐฯชะลอการขึ้นภาษีตอบโต้ไปอีก 90 วัน (ประกาศ ณ วันที่ 9 เม.ย.) สำหรับประเทศที่ไม่ได้ตอบโต้ (โดยจีนยังคงอัตราภาษีนำเข้าที่ 145%) เพื่อเปิดโอกาสให้แต่ละประเทศเข้ามาเจรจาการค้า แต่ยังคงเก็บอัตราฐานกับทุกประเทศที่ 10% นั้น ทำให้ระดับความผันผวนลดลงได้บ้าง อย่างไรก็ตามภายใต้ภาวะปัจจุบันที่ผลกระทบของการขึ้นภาษียังไม่ชัดเจนจากทิศทางของการเจรจาการค้า การตอบโต้ไม่ระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมถึงแนวทางทางดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในอนาคตซึ่งขึ้นอยู่กับพัฒนาการของอัตราเงินเฟ้อ การเติบโตทางเศรษฐกิจ และผลกระทบจากนโยบายการค้าของรัฐบาล ทำให้คาดการณ์ว่าความผันผวนจะยังคงอยู่ในระดับสูง การกระจายความเสี่ยงยังเป็นหลักการสำคัญในปีนี้ โดยตราสารหนี้ไทย และทองคำ น่าจะช่วยลดความผันผวนให้กับพอร์ตได้ โดยเรายังคงเชื่อมั่นในสัดส่วนลงทุนของพอร์ตทั้ง 5 พอร์ต ว่าจะช่วยไม่ให้เงินลงทุนติดลบลงมาก รวมถึงจะทำให้ไม่พลาดโอกาสหากตลาดกลับมาเป็นขาขึ้น

สรุปภาพรวมการลงทุน

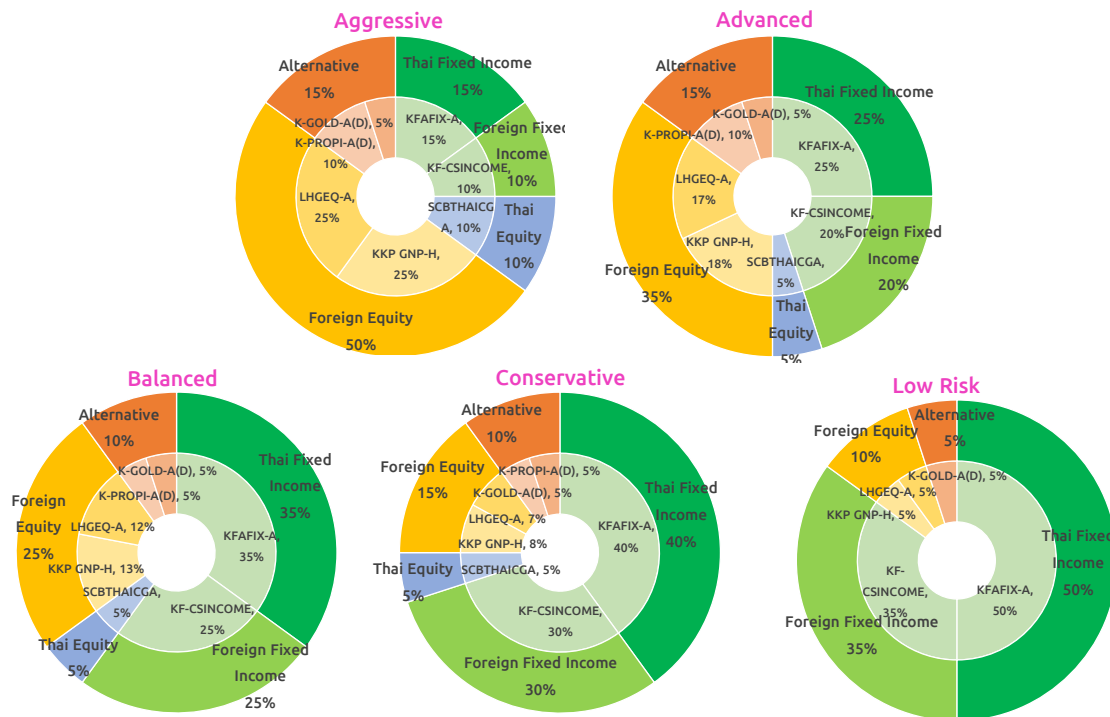
- ประเด็นการลงทุน**
- สงครามการค้ามีความเข้มข้นมากขึ้น** ผลกระทบต่างๆ ที่เกิดขึ้นหลังการประกาศขึ้นภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะการที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวลงแรง พร้อมกับการที่ดอกเบี้ยพันธบัตรปรับตัวขึ้นแรงไปพร้อมกับค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนตัวลง แสดงให้เห็นถึงความกังวลของนักลงทุนทั่วโลก จนทำให้เกิดการเทขายสินทรัพย์ในสกุลเงินดอลลาร์ ทำให้สหรัฐต้องออกมาเตือนการขึ้นภาษีตอบโต้ไปอีก 90 วัน (ยกเว้นจีน) แต่ยังคงการขึ้นภาษีนำเข้า 10% กับทุกประเทศ (ณ วันที่ 18 เม.ย. ผลจากการตอบโต้กันไปแล้วในช่วงครึ่งแรกของเดือน เม.ย. ส่งผลให้สหรัฐฯขึ้นภาษีนำเข้าจากจีนถึง 145% และจีนขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ 125%) โดยนักวิเคราะห์ได้ปรับประมาณการการเติบโตทางเศรษฐกิจสำหรับปี 2568 ของสหรัฐฯลงจาก 2% เหลือ 1.7% รวมถึงโอกาสที่อาจเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในอีก 1 ปีข้างหน้าถูกปรับประมาณการขึ้นจาก 25% ในเดือน มี.ค. เป็น 30% ในปัจจุบัน โดยภายใต้ภาวะปัจจุบันที่ความผันผวนของข่าวสารและข้อมูลอยู่ในระดับสูง เป็นการยากมากที่จะคาดการณ์ถึงเหตุการณ์ต่อไปในอนาคต ทำให้เรายังคงมุมมอง Neutral ต่อหุ้นโลกและตราสารหนี้โลก และให้มีการกระจายสัดส่วนการลงทุนตามพอร์ตแนะมา เพื่อให้การกระจายความเสี่ยงเป็นการบรรเทาผลกระทบเชิงลบที่อาจเกิดขึ้น รวมทั้งไม่พลาดโอกาสในกรณีที่ตลาดกลับมาเป็นขาขึ้น
 - มาตรการภาษีการค้าที่ประกาศออกมาสูงกว่าคาด สร้างแรงกดดันเชิงลบต่อศก.ไทย** โดยเศรษฐกิจไทยถูกปรับลดคาดการณ์การเติบโตลง จากแนวโน้มส่งออกที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะการส่งออกไปสหรัฐฯที่คิดเป็นสัดส่วนถึง 18.3% ของการส่งออกปี 2024 ของไทย สำหรับคาดการณ์ตัวเลข GDP ไทยปี 2568 มีแนวโน้มสูงที่จะขยายตัวต่ำกว่าระดับ 2% จากที่คาดการณ์ตอนต้นปีไว้ระดับ 2.4% ทั้งนี้ยังขึ้นอยู่กับผลของการเจรจาที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยแนวทางการเจรจาหลักๆ ที่ตลาดคาดการณ์ ประกอบด้วย 1) เสนอเพิ่มการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ เช่น กลุ่มพลังงาน และ สินค้าเกษตร เป็นต้น, 2) เปิดเสรีการค้า ลดเงื่อนไขการนำเข้าและลดภาษีนำเข้าสินค้า และ 3) ส่งเสริมการลงทุนโดยตรงในสหรัฐฯ เป็นต้น ในส่วนของการลงทุนในหุ้นไทย ในช่วงตั้งแต่ต้นปีจนถึงต้นเดือน เม.ษ. ตลาดหุ้นปรับตัวลงจากทั้ง Fund Flow นักลงทุนต่างชาติที่ไหลออก ปัจจัยของหุ้นเฉพาะตัวบางกลุ่ม รวมถึงความอ่อนแอของเศรษฐกิจไทย และประเด็นเรื่องภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ทำให้หุ้นไทยปรับตัวลงไปแล้ว 1,056 จุด ก่อนที่จะปรับขึ้นมาอยู่ระดับ 1,150 จุดภายหลังการชะลอการขึ้นภาษี (ณ วันที่ 18 เม.ษ.) โดยเรายังคง Neutral การลงทุนในหุ้นไทย ภายใต้สมมุติฐานที่แนวโน้มประเด็นภาษีอาจผ่อนคลายได้บ้างจากปัจจุบัน โดยระดับ Valuation ของหุ้นไทยในปัจจุบันอยู่ในโซนราคาถูกแล้ว หากมีปัจจัยเชิงบวกใหม่ๆ อาจหนุนหุ้นไทยให้ปรับตัวขึ้นได้
 - ตลาดคาดหมาย ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 2 ครั้งในปี** ด้วยเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตได้ต่ำกว่าจากประเด็นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และผลกระทบของแนวโน้มที่อาจส่งผลต่อจำนวนนักท่องเที่ยวในปีนี้ รวมถึงปัจจุบันระดับเงินเฟ้อพื้นฐานของไทยอยู่ในระดับต่ำ และความกังวลเรื่องเสถียรภาพการเงิน เช่น หนี้ครัวเรือน นั้น ไม่ได้ดึงดูดเข้าช่วงก่อนหน้านี้ นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่จึงมองว่า कम. อาจจะต้องเร่งลดดอกเบี้ยลง อย่างน้อย 1 ครั้งในช่วงครึ่งแรกของปี และอีก 1 ครั้งในช่วงครึ่งหลังของปี เพื่อช่วยลดภาระการเงิน และเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเราปรับคำแนะนำการลงทุนในตราสารหนี้ไทยเป็น Slightly Overweight จากการที่ตราสารหนี้ไทยจะได้รับประโยชน์หากมีการปรับลดดอกเบี้ยลงในอนาคต รวมถึงตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่ดีในภาวะที่การลงทุนมีโอกาสผันผวนสูงในปัจจุบัน
 - เงินปันผลระดับ 6.5% จะสนับสนุนการลงทุนระยะยาวในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์** แม้ว่าสงครามการค้า จะเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ทำให้การลงทุนมีความกังวลว่าเงินเฟ้ออาจกลับมาเพิ่มขึ้นและอาจทำให้เฟดคงดอกเบี้ยระดับสูงยาวนานกว่าที่คาด แต่ด้วยผลการประชุมของเฟดครั้งนี้ที่ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง เป็นปัจจัยหนุนให้ต้นทุนทางการเงินผ่อนคลายลง รวมทั้งระดับเงินปันผลของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ยังคงมีความน่าสนใจด้วยค่าเฉลี่ยสูงกว่าระดับ 6.5% เรายังคงคำแนะนำเป็น Neutral เพื่อติดตามแนวทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในระยะถัดไป

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิลีคเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีคที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ		→		ทง.มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยอีก 1-2 ครั้งในปี เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยตราสารหนี้ไทยยังเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวนสูงเช่นปัจจุบัน	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ระดับดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีหากเฟดลดดอกเบี้ย แต่ความเสี่ยงจากสงครามการค้า และนโยบายขึ้นของทรัมป์ที่อาจส่งผลต่อ เงินเฟ้อ การเติบโต และระดับหนี้ เป็นปัจจัยกดดันตลาด	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				ระดับราคาที่สูง ส่งผลให้ Valuation ลงมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่ยังคงติดตามบทสรุปของการเจรจาการค้า และผลกระทบต่อการบริโภคภายในประเทศ	SCBTHAICGA	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				สงครามการค้าสร้างความผันผวนแรงให้กับตลาด และคาดว่าจะเป็นไปต่อเนื่อง แต่จากที่สหรัฐฯเริ่มแสดงความเกรงใจแล้ว ทำให้เรายังคงมุมมอง Neutral เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสหากตลาดกลับมาปรับตัวขึ้นแรง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property จะยังน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ตามต้องเฝ้าติดตามทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปภายใต้กรอบนโยบายที่ 2.0	K-PROPI-A(D)	Principal iPROP-D
ทองคำ				เงินลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในการตลาดที่ผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยง ของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	-2.06%	-2.06%	-5.05%	-0.19%	-1.87%	4.36%	2.78%
Advanced (เสี่ยงสูง)	-0.27%	-0.27%	-2.51%	1.75%	-0.37%	3.92%	3.48%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.20%	0.20%	-1.53%	2.10%	0.73%	4.05%	3.26%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.85%	0.85%	-0.44%	2.93%	1.44%	3.59%	3.14%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	1.79%	1.79%	1.15%	3.95%	1.98%	2.85%	2.73%

ข้อมูล ณ 31/3/2568

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ดี ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของผู้ลงทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน 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	0.4%	0.9%	0.4%	1.9%	1.3%	0.9%
Fixed Income	KFAFIX-A	1.3%	2.4%	1.3%	4.0%	2.6%	1.9%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOME	2.5%	1.2%	2.5%	2.9%	0.6%	2.5%
Thai Equity	SCBTHAICGA	-12.9%	-16.3%	-12.9%	-7.9%	-6.0%	4.6%
Global Equity	KKP GNP-H	-3.6%	-4.9%	-3.6%	0.1%	0.0%	10.4%
Global Equity	LHGEQ-A	-2.8%	-5.0%	-2.8%	-1.0%	-1.9%	9.0%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	2.4%	-6.4%	1.8%	3.1%	-2.8%	1.2%
Gold	K-GOLD-A(D)	14.3%	12.2%	14.8%	32.6%	10.9%	10.2%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 31/3/2568

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

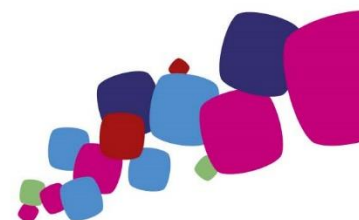
MTL Portfolio Management Service

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

คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูล
ที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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 ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถี่ถ้วนแก่ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท
และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่ยังอ้างอิง มีอาจรับประกัน
ความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ
ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

