

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

ในวันที่ 12 พ.ค. 2568 มีการแถลงข่าวเกี่ยวกับการเลื่อนการขึ้นภาษีทางการค้าระหว่างสหรัฐ และจีนออกไปเป็นระยะเวลา 90 วัน โดยสหรัฐ ปรับลดภาษีนำเข้าจากจีน จาก 145% เหลือ 30% และภาษีนำเข้าที่จีนขึ้นกับสหรัฐ ปรับลดลงจาก 125% เหลือ 10% ส่งผลให้ระดับดัชนีของหุ้นโลก (MSCI ACWI Index) นับตั้งแต่ต้นปี ถึงวันที่ 12 พ.ค. 2568 กลับมาเป็นบวกที่ 2.9% อย่างไรก็ตาม บทสรุปของแนวทางการดำเนินนโยบายทางการค้ายังมีความไม่แน่นอน ประกอบกับแนวทางการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ ในอนาคต ซึ่งขึ้นอยู่กับพัฒนาการของอัตราเงินเฟ้อ การเติบโตทางเศรษฐกิจ และผลกระทบจากนโยบายการค้าของรัฐบาล ทำให้คาดการณ์ว่าความผันผวนจะยังคงอยู่ในระดับสูง ดังนั้นการกระจายความเสี่ยงยังเป็นเรื่องสำคัญในปีนี โดย ตลาดสหรัฐไทย และ ทองคำ น่าจะช่วยลดความผันผวนให้กับพอร์ตได้ โดยเรายังคงเชื่อมั่นในสัดส่วนลงทุนของพอร์ตทั้ง 5 พอร์ต ว่าจะช่วยไม่ให้เงินลงทุนติดลบลงมาก รวมถึงจะทำให้ไม่พลาดโอกาส หากตลาดกลับมาเป็นขาขึ้น

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น
การลงทุน

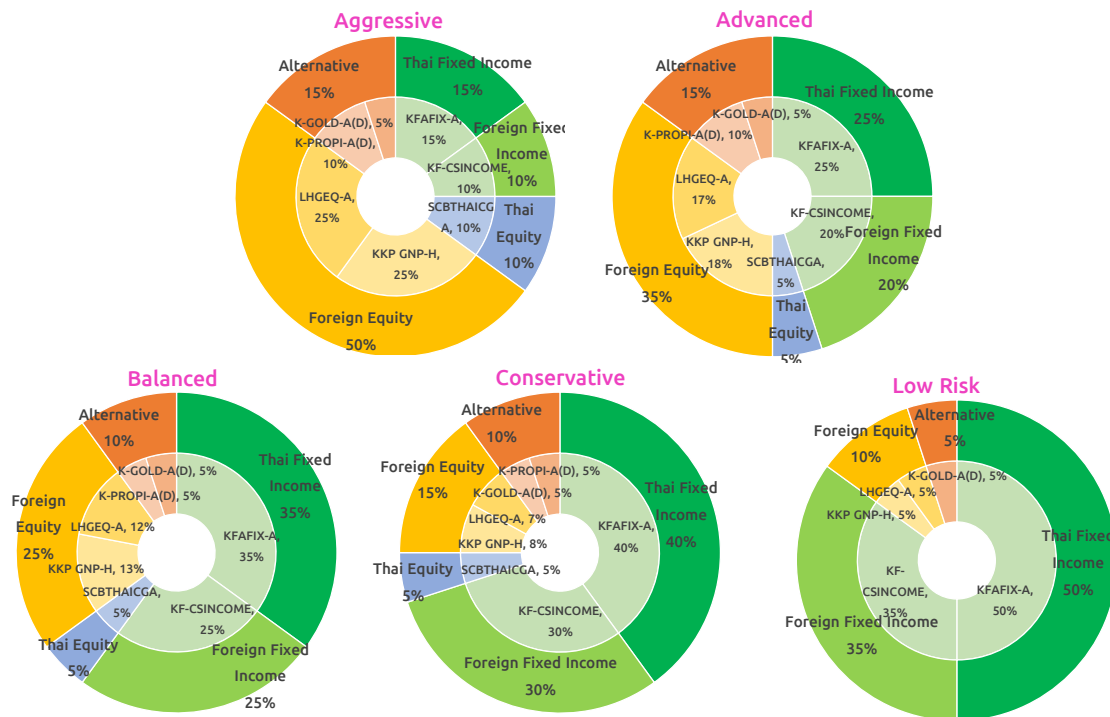
- **แม้การเจรจาการค้าจะมีทิศทางที่ดีขึ้น แต่ก็ยังมีความไม่แน่นอนอยู่ข้างหน้า** ส่งผลให้นักวิเคราะห์ มีมุมมองว่าตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ ในช่วงหลังการประกาศการขึ้นภาษีการค้าของสหรัฐ จะส่งสัญญาณชะลอตัวลง สะท้อนผ่านการปรับประมาณการเติบโตทางเศรษฐกิจสำหรับปี 2568 ของสหรัฐ ลงจากช่วงต้นปีที่ 2% เหลือ 1.35% รวมถึงโอกาสที่อาจเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในอีก 1 ปีข้างหน้า ถูกปรับประมาณการขึ้นจากช่วงต้นปีที่ 20% เป็น 40% ทั้งนี้ ภายใต้ภาวะปัจจุบันที่ความผันผวนของข่าวสารและข้อมูลยังอยู่ในระดับสูง เป็นการยากมากที่จะคาดการณ์ถึงเหตุการณ์ล่วงหน้า ทำให้เรายังคงมุมมอง Neutral ต่อหุ้นโลกและตราสารหนี้โลก และให้มีการกระจายสัดส่วนการลงทุนตามพอร์ตแนะนำ เพื่อให้การกระจายความเสี่ยงเป็นการบรรเทาผลกระทบเชิงลบที่อาจเกิดขึ้น แต่ก็ยังไม่พลาดโอกาสในกรณีที่เกิดตลาดกลับมาเป็นขาขึ้น หากทิศทางเจรจาการค้ามีเชิงบวก
- **GDP ของไทยโดนปรับประมาณการต่ำกว่า 2% ในปีนี้** โดยแม้ว่า GDP ไตรมาส 1 ของไทย ที่ประกาศโดยสภาพัฒน์ จะขยายตัวได้ 3.1% หนูนจากการส่งออกขยายตัว 13.8% และการลงทุนภาครัฐ +26.3% แต่ทิศทางเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลัง ถูกกดดันจากการดำเนินมาตรการทางการค้าของสหรัฐ ส่งผลให้สภาพัฒน์ปรับคาดการณ์ GDP ของไทยในปีนี้เป็น 1.8% เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับมุมมองของกมท. ที่ปรับลดคาดการณ์ GDP สำหรับกรณีฐานในปีนี้เป็น 2% ในส่วนของการลงทุนในหุ้นไทย ในช่วงตั้งแต่ต้นปีจนถึงต้นเดือนเม.ย. ตลาดหุ้นปรับตัวลงจากทั้ง Fund Flow นักลงทุนต่างชาติที่ไหลออก ปัจจัยของหุ้นเฉพาะตัวบางกลุ่ม รวมถึงความอ่อนแอของเศรษฐกิจไทย และประเด็นเรื่องภาษีนำเข้าสหรัฐ ทำให้หุ้นไทยปรับตัวลงไปที่ต่ำสุดที่ 1,056 จุด ก่อนที่จะปรับขึ้นมาอยู่ระดับ 1,200 จุดภายหลังการชะลอการขึ้นภาษี โดยเรายังคง Neutral ต่อการลงทุนในหุ้นไทย สะท้อน Valuation ของหุ้นไทยในปัจจุบันที่อยู่ในโซนราคาถูก แรงแขยของนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวลง และแรงหนุนจาก Fund flow ของกองทุน Thai ESGX ที่น่าจะช่วยผลักดันระดับ SET Index ให้ฟื้นตัวขึ้น ภายใต้สมมติฐานที่การเจรจาการค้ากับสหรัฐ มีทิศทางในเชิงบวก
- **กมท. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 1.75%** ในรอบการประชุมเดือนเมษายน 2568 สะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตต่ำกว่าประมาณการค่าของสหรัฐ และจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลง ระดับเงินเฟ้อของไทยอยู่ในระดับต่ำ และภาวะการเงินที่ตึงตัว สะท้อนผ่านภาพรวมสินเชื่อที่ชะลอตัวลง ในระยะถัดไป นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองว่า กมท. มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปีนี ในช่วงไตรมาส 3 และไตรมาส 4 อย่างละครั้ง เพื่อพยุงการชะลอตัวทางเศรษฐกิจจากผลกระทบของนโยบายการค้าของสหรัฐ โดยเราคงคำแนะนำการลงทุน Slightly Overweight ในตราสารหนี้ไทย จากการที่ตราสารหนี้ไทยจะได้รับประโยชน์ หากมีการปรับลดดอกเบี้ยลงในอนาคต รวมถึงตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่ดีในกรณีที่การลงทุนมีโอกาสผันผวนสูงในปัจจุบัน
- **เงินปันผลระดับ 6.5% จะสนับสนุนการลงทุนระยะยาวในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์** แม้ว่าสงครามการค้า จะเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ทำให้การลงทุนมีความกังวลว่าเงินเฟ้ออาจกลับมาเพิ่มขึ้นและอาจทำให้ เฟดคงดอกเบี้ยระดับสูงยาวนานกว่าที่คาด แต่จากมุมมองของตลาดที่ยังคาดการณ์ว่าแนวโน้มนโยบายการเงินทั่วโลก จะยังเป็นไปในทิศทางผ่อนคลายเพื่อปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย และจากระดับเงินปันผลของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ยังคงมีความน่าสนใจด้วยค่าเฉลี่ยสูงกว่าระดับ 6.5% เราจึงคงคำแนะนำเป็น Neutral เพื่อติดตามแนวทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในระยะต่อไป

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิลีคเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีคที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณาการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กมท.มีมติปรับลดดอกเบี้ยอีก 1-2 ครั้งในปีนี เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยตราสารหนี้ไทยยังเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวนสูงเช่นปัจจุบัน	KFAFX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ระดับดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสร่วงลงจนทำให้ได้หากเฟดลดดอกเบี้ย หรือเกิดเศรษฐกิจถดถอย แต่ความเสี่ยงจากนโยบายการคลัง นโยบายการค้ายังคงกดดันตลาด	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				Valuation ของหุ้นไทยต่ำกว่าค่าเฉลี่ย และเงินลงทุนจากกองทุน Thai ESGX เป็นปัจจัยส่งเสริมการลงทุนในระยะถัดไป แต่ยังต้องติดตามผลกระทบของการเจรจาการค้า และผลกระทบต่อการบริโภคในประเทศ	SCBTHAICGA	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				สงครามการค้าสร้างความผันผวนรุนแรงให้กับตลาด และคาดว่าจะมีไม่ต่อเนื่อง แต่จากสหรัฐเริ่มลดความแข็งแกร่งแล้ว ทำให้เรายังคงมุมมอง Neutral เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสหากตลาดกลับมาปรับตัวขึ้นแรง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property น่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว แต่ข้อสรุปของการเจรจาการค้า ยังเป็นปัจจัยที่สร้างความไม่แน่นอนต่อทิศทางดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ	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)	-1.03%	-2.18%	-2.50%	2.84%	-0.15%	2.71%	2.88%
Advanced (เสี่ยงสูง)	0.31%	-0.86%	-0.59%	4.11%	0.92%	2.61%	3.51%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.93%	-0.03%	0.20%	4.27%	1.80%	3.11%	3.31%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	1.55%	0.76%	1.16%	4.96%	2.35%	2.88%	3.20%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	2.25%	1.37%	2.07%	5.29%	2.53%	2.50%	2.75%

ข้อมูล ณ 30/4/2568

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของการลงทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน 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%	0.6%	1.9%	1.4%	0.9%
Fixed Income	KFAFIX-A	1.5%	2.5%	1.6%	4.6%	2.9%	2.0%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOME	1.2%	2.3%	2.0%	4.4%	1.5%	1.9%
Thai Equity	SCBTHAICGA	-1.0%	-10.6%	-5.3%	0.8%	-3.1%	3.5%
Global Equity	KKP GNP-H	-5.1%	-0.6%	-2.0%	5.6%	4.2%	8.5%
Global Equity	LHGEQ-A	-7.8%	-3.5%	-3.9%	1.8%	0.9%	6.4%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	0.7%	-4.9%	-1.3%	2.4%	-3.6%	-1.8%
Gold	K-GOLD-A(D)	16.4%	15.7%	23.4%	34.6%	14.4%	10.6%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 30/4/2568

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
บริษัทขอสงวนสิทธิในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อ
สาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการ
ล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท
และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

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

