

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 8 พ.ค. 2569) หุ่นโลก ปรับตัวขึ้น 2.4% แม้อยู่มีความไม่แน่นอนจากการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน แต่รายงานแผนสันติภาพของสหรัฐฯ ที่อาจนำไปสู่การฟื้นการเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ได้กดดันราคาน้ำมันให้ลดลง ขณะเดียวกันผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ยังช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุนให้อยู่ในภาวะเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น ขณะที่หุ้นไทยปรับตัวขึ้น 0.5% สอดคล้องกับตลาดโลก จากแรงหนุนของมุมมองเชิงบวกต่อการเจรจายุติความขัดแย้งในตะวันออกกลาง รวมถึงมีปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

- **เงินเฟ้อไทยเดือนเมษายน 2569 ขยายตัว 2.89%YoY สูงสุดในรอบ 38 เดือน** โดยมีปัจจัยหลักมาจากราคาน้ำมันโลกที่พุ่งสูงจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางและการปิดช่องแคบฮอร์มุซ ส่งผลให้ต้นทุนขนส่ง ค่าโดยสาร และราคาอาหารปรุงสำเร็จปรับขึ้นทั่วประเทศ ขณะเดียวกัน เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่รวมอาหารสดและพลังงาน เพิ่มขึ้นเป็น 0.83%YoY สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่เริ่มกระจายไปยังสินค้าและบริการวงกว้างมากขึ้น โดยทั้งปี 2569 กระทรวงพาณิชย์คาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจะอยู่ในกรอบ 1.5-3.5%
- **รัฐบาลประกาศใช้พระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินวงเงินไม่เกิน 400,000 ล้านบาท มีผลตั้งแต่วันที่ 9 พฤษภาคม 2569** เพื่อรับมือผลกระทบวิกฤตพลังงานจากความขัดแย้งตะวันออกกลางและรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจ โดยแบ่งวงเงินเป็น 2 ส่วน ได้แก่ 200,000 ล้านบาทแรก เพื่อบรรเทาภาระค่าใช้จ่าย สำหรับเยียวยาประชาชนเกษตรกร และผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากค่าพลังงานที่สูงขึ้น และอีก 200,000 ล้านบาท เพื่อเร่งการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด เช่น เพิ่มประสิทธิภาพพลังงานลดการพึ่งพาฟอสซิล สนับสนุนพลังงานทดแทน โครงสร้างพื้นฐาน EV และคาร์บอนเครดิต ทั้งนี้ ต้องมีการลงนามกู้เงินหรือออกตราสารหนี้ภายใน 30 ก.ย. 2570 มีคณะกรรมการกฤษฎีกาเกี่ยวกับการใช้เงิน และกระทรวงการคลังต้องรายงานผลต่อรัฐสภาเพื่อความโปร่งใส โดยมีนายอนุทิน ชาญวีรกูล เป็นผู้รับสนองพระบรมราชโองการ

ที่มา: Innovestx, ไทยรัฐ, ThaiPBS

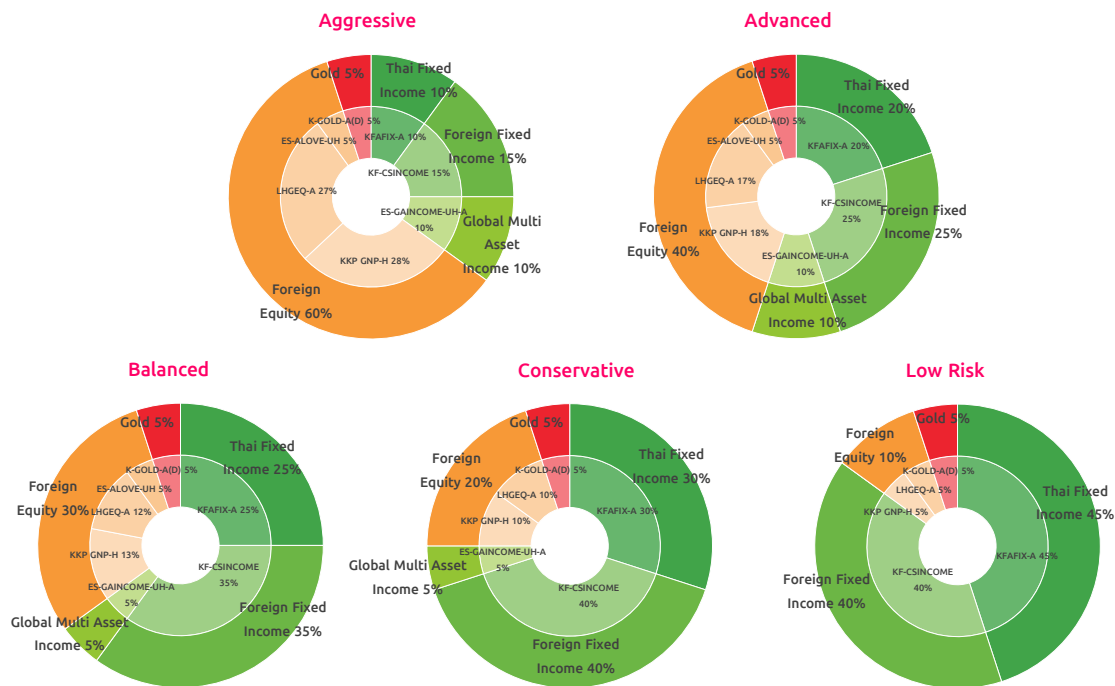
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ดี ตราสารหนี้ไทยยังสามารถใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความแกว่งตัวของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				Fed คงอัตราดอกเบี้ย ยังคงรอดูผลจากสงคราม US-Iran ที่ส่งผลต่อราคาน้ำมันและเพิ่มความเสี่ยงเรื่องเงินเฟ้อมากขึ้น	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารหุ้นต่างประเทศ				แม้เศรษฐกิจจะเติบโตได้ดีอยู่ แต่การที่ตลาดยังมีระดับราคาค่อนข้างแพง ประกอบกับสถานการณ์ที่ยืดเยื้อในตะวันออกกลาง ทำให้เรามองมุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารหุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				แม้ปัจจัยราคาพลังงานที่เพิ่มสูงจะกดดันภาวะเศรษฐกิจมหภาค อย่างไรก็ตาม การพัฒนาเทคโนโลยียังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยทำโรมันแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐฯ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว	ES-ALOVE-UH	-
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



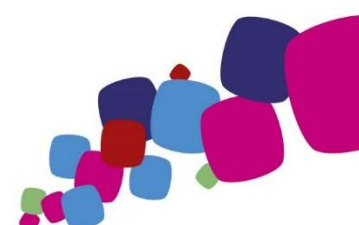
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยง ของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	-4.26%	-4.26%	-1.83%	8.48%	4.49%	0.91%	3.37%
Advanced (เสี่ยงสูง)	-2.99%	-2.99%	-0.77%	7.34%	4.71%	1.53%	3.88%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	-2.39%	-2.39%	-0.58%	6.22%	4.36%	1.93%	3.57%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	-2.49%	-2.49%	-0.92%	4.82%	4.14%	2.04%	3.32%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-1.70%	-1.70%	-0.26%	3.98%	3.64%	2.24%	2.86%

ข้อมูล ณ 31/3/2569

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยละเอียดนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
- 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) โดยผลการดำเนินงานที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อผลการดำเนินงานระหว่าง ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำตามระดับความเสี่ยง กับ MTL Portfolio Management
- สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอเริ่มต้นให้คำแนะนำ(ตั้งแต่จัดตั้ง) 30 พฤศจิกายน 2559



คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

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

