

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 15 พ.ค. 2569) หุ่นโลก ปรับตัวลง 0.6% จากความกังวลเงินเฟ้อเร่งตัว หลังตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) สหรัฐ เดือนเม.ย. ขยายตัว 3.8% โดยสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2566 ขณะที่ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นหลังสหรัฐไม่ยอมรับข้อเสนอของอิหร่านเรื่องนิวเคลียร์ยิ่งเพิ่มแรงกดดันต่อเงินเฟ้อ ทำให้ตลาดคาดว่าเฟดมีโอกาสคงดอกเบี้ยที่ระดับสูงยาวนานขึ้น ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 1.2% จากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ รวมถึงมีปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

- นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยสะสมมากกว่า 12.4 ล้านคน ลดลง 3.43% YoY โดยเป็นข้อมูลจากกระทรวงการท่องเที่ยวที่รวบรวมนับตั้งแต่ 1 ม.ค. 2569 – 10 พ.ค. 2569 สร้างรายได้ให้กับประเทศไทยมากกว่า 6 แสนล้านบาท โดย 5 อันดับแรกของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ได้แก่ จีน 2.0 ล้านคน, มาเลเซีย 1.3 ล้านคน, อินเดีย 8.9 แสนคน, รัสเซีย 8.9 แสนคน, และเกาหลีใต้ 4.9 แสนคน โดย SCB EIC ประเมินว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมาไทยอาจเติบโตชะลอลงจากผลกระทบของสงครามในตะวันออกกลาง เนื่องจากการปรับลดจำนวนเที่ยวบินทั่วโลก ต้นทุนการเดินทางสูงขึ้นมากตามราคาน้ำมัน และความกังวลของนักท่องเที่ยวเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจ
- ธปท. ส่งสัญญาณ ยังไม่เร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย แม้เงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากผลกระทบสงครามอิหร่าน-สหรัฐและราคาพลังงาน โดยมองว่าเงินเฟ้อที่อาจแตะ 4-5% ในปีนี้เป็นเพียงแรงกดดันชั่วคราว ขณะที่เศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบชัดเจนจนต้องปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2569 เหลือ 1.5% จากเดิม 2.3% ทำให้ กนง. เห็นว่าดอกเบี้ยระดับ 1% ยังเหมาะสมและไทยยังมีเวลาในการประเมินสถานการณ์ในระยะถัดไป พร้อมจับตาความเสี่ยงหนี้เสียในกลุ่ม SME และสินเชื่อบ้านที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มลูกหนี้รายได้น้อย และแนะนำให้รัฐบาลใช้เงินกู้ 4 แสนล้านบาทอย่างคุ้มค่าเพื่อพยุงเศรษฐกิจ

ที่มา: Innovestx, SCB EIC กรุงเทพมหานคร

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 ที่ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันและเพิ่มความเสี่ยงเรื่องเงินเฟ้อมากขึ้น	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนต่างประเทศ				แม้เศรษฐกิจจะเติบโตได้ดีอยู่ แต่การที่ตลาดยังมีระดับราคาค่อนข้างแพง ประกอบกับสถานการณ์ที่ยืดเยื้อในตะวันออกกลาง ทำให้เราคงมุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				แม้ปัจจัยราคาพลังงานที่เพิ่มสูงจะกดดันภาวะเศรษฐกิจมหภาค อย่างไรก็ตาม การพัฒนาเทคโนโลยียังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยก้าวเริ่มแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว	ES-ALOVE-UH	-
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



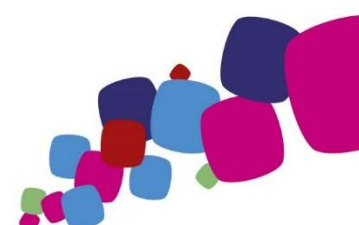
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	0.78%	-0.72%	1.80%	12.99%	6.36%	1.51%	3.91%
Advanced (เสี่ยงสูง)	0.70%	-0.67%	1.79%	10.77%	6.05%	1.92%	4.26%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.46%	-0.75%	1.38%	8.52%	5.38%	2.29%	3.85%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	-0.42%	-1.20%	0.43%	6.31%	4.86%	2.28%	3.52%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-0.52%	-1.20%	0.43%	4.75%	4.08%	2.36%	2.96%

ข้อมูล ณ 30/4/2569

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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) 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 บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ 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

