

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 22 พ.ค. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวขึ้น 1.2% จากแรงหนุนของผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐที่ออกมาดีกว่าคาด

การลงทุน โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังต้องติดตามความเสี่ยงจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง เงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งอาจสร้างความผันผวนต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงในระยะถัดไป ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 1.3% จากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ รวมถึงมีปัจจัยบวกจากตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ปี 2569 ที่ขยายตัว 2.8% YoY ดีกว่าตลาดคาดการณ์

- **สภาพัฒน์ฯ ประกาศตัวเลข GDP ไทยไตรมาส 1 ปี 2569 ขยายตัว 2.8% YoY สูงกว่าคาดและดีที่สุดในรอบ 3 ไตรมาส** โดยมีปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ การลงทุนที่ขยายตัว 9.9% สูงสุดในรอบ 11 ปี การส่งออกสินค้าและบริการที่เติบโต 12.6% โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีและชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงการใช้จ่ายภาครัฐที่เร่งตัวจากการเบิกจ่ายงบประมาณและสวัสดิการสังคม ด้านประมาณการ GDP ปี 2569 ยังถูกไว้ที่ 1.5-2.5% (ค่ากลาง 2.0%) โดยมีแรงหนุนจากการส่งออก การลงทุน และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ขณะเดียวกันก็ยังมีความเสี่ยงที่ต้องเผชิญทั้งจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ความผันผวนในตลาดการเงิน และหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง
- **ธนาคารกลางจีน (PBOC) คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (Loan Prime Rate: LPR) ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 12 แม้เศรษฐกิจจะชะลอตัว** โดยปัจจุบัน LPR อายุ 1 ปีอยู่ที่ 3.0% และ LPR อายุ 5 ปีอยู่ที่ 3.5% การตัดสินใจดังกล่าวสะท้อนว่า ธนาคารกลางจีน ยังไม่รีบใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มเติม แม้เศรษฐกิจเริ่มชะลอตัว ทั้งภาคการผลิตและยอดขายปลีกที่อ่อนแรงลง รวมถึงต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง โดยนักวิเคราะห์มองว่าสภาพคล่องในระบบการเงินจีนยังอยู่ในระดับสูง ทำให้ธนาคารกลางจีนยังไม่มีความจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ย อีกทั้งความเสี่ยงเงินเฟ้อจากการค้าพลังงานที่สูงขึ้น ทำให้มีความระมัดระวังมากขึ้นในการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลดดอกเบี้ย โดยท่าทีของธนาคารกลางเริ่มเปลี่ยนจากการกระตุ้นเศรษฐกิจแบบกว้าง ไปสู่การใช้นโยบายแบบตรงจุดและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเน้นมาตรการทางการคลังและการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานแทนการลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม

ที่มา: Innovestx, Reuters, The Standard, กรุงเทพธุรกิจ

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ตราสารหนี้ไทยยังสามารถใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความกังวลตัวของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				Fed คงอัตราดอกเบี้ย ขณะที่เงินเฟ้อเริ่มสูงจากสงคราม US-Iran ตลาดแรงงานฟื้นตัว นโยบายการเงินยังขึ้นกับตัวเลขเศรษฐกิจ	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนต่างประเทศ				ตลาดได้รับแรงสนับสนุนจากวัฏจักรลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะด้าน AI ทำให้เราปรับเพิ่มมุมมองบวกต่อการลงทุนในหุ้นโลก	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				แม้ปัจจัยราคาพลังงานที่เพิ่มสูงจะกดดันภาวะเศรษฐกิจมหภาค อย่างไรก็ตาม การพัฒนาเทคโนโลยียังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยท่าทีแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว	ES-ALOVE-UH	-
Global Multi Asset Income				การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพทั่วโลก ที่เน้นสร้างกระแสรายได้ (Income) อย่างสม่ำเสมอ จะช่วยเพิ่มเสถียรภาพและลดความผันผวนของพอร์ต	ES-GAINCOME-UH-A	K-GINCOME-A(A)
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 บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ 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

