

### mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

#### สรุปภาพรวมการลงทุน

**ประเด็น** สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 26 มิ.ย. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวลง 2.1% โดยมีปัจจัยกดดันจากแรงขายหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี จากการที่หุ้นกลุ่มดังกล่าวมีราคาปรับขึ้นมาสูง  
**การลงทุน** ทำให้เกิดความกังวลด้าน Valuation ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวลง 1.9% จากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ ท่ามกลางบรรยากาศการลงทุนที่ถูกกดดันจากการปรับฐานของหุ้นเทคโนโลยีในตลาดโลก ส่งผลให้หุ้นกลุ่มขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัวลงนำตลาด

- ดัชนีเงินเฟ้อสหรัฐ (PCE) เดือนพฤษภาคม ขยายตัว 4.1% YoY** โดยมีค่าสูงสุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2566 และเพิ่มขึ้นจาก 3.8% ในเดือนก่อน ขณะที่ Core PCE ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเพื่อที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ให้ความสำคัญ เพิ่มขึ้นเป็น 3.4% YoY สูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2566 เพิ่มขึ้นจาก 3.3% ในเดือนเมษายน ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนีเงินเฟ้อสหรัฐ (PCE) เพิ่มขึ้น 0.4% ต่ำกว่าคาดที่ 0.5% ขณะที่ Core PCE เพิ่มขึ้น 0.3% ตามคาด สะท้อนว่าแรงกดดันเงินเฟ้อยังคงอยู่เหนือเป้าหมายเฟดที่ 2% แม้ราคาพลังงานมีแนวโน้มผ่อนคลายในระยะถัดไป แต่ข้อมูลดังกล่าวทำให้ตลาดยังคงจับตาความเป็นไปได้ที่เฟดอาจดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปีนี้
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเอกฉันท์ 7 ต่อ 0 คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.00%** เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ยังขยายตัวในระดับต่ำและไม่ทั่วถึง พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2569 เป็น 2.3% จากแรงหนุนของการส่งออก การลงทุนตามวัฏจักรเทคโนโลยีและ AI รวมถึงมาตรการภาครัฐและสถานการณ์ตะวันออกกลางที่ผ่อนคลายลง ขณะที่เงินเฟ้อปี 2569 คาดอยู่ที่ 2.8% อย่างไรก็ตาม กนง. ยังคงกังวลต่อการฟื้นตัวที่ไม่ทั่วถึง โดยเฉพาะ SMEs และครัวเรือนเปราะบางที่เผชิญรายได้ชะลอตัว ค่าครองชีพสูง และสินเชื่อที่ยังขยายตัวต่ำ จึงเห็นว่าควรใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายควบคู่กับมาตรการช่วยเหลือเฉพาะจุด พร้อมติดตามแนวโน้มเงินเฟ้อและคุณภาพสินเชื่ออย่างใกล้ชิด

ที่มา: Innovestx, CNBC, THAIPBS, กรุงเทพธุรกิจ

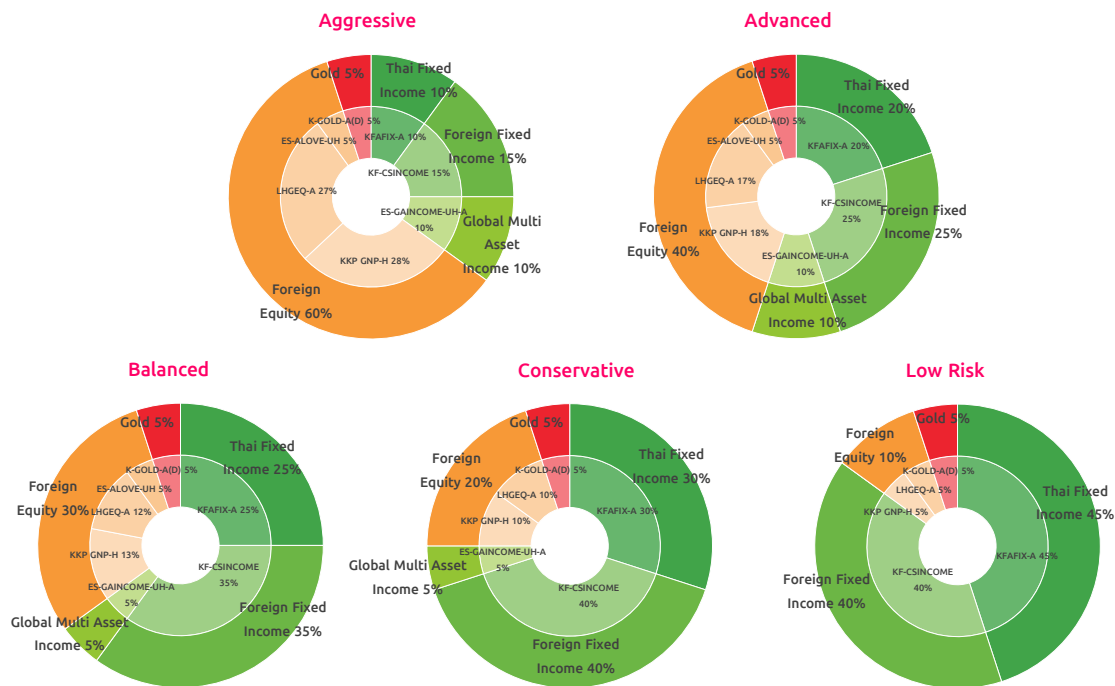
#### ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

| กองทุน                                 | น้ำหนักการลงทุน |       |       | มุมมองการลงทุน   | กองทุนแนะนำ        | กองทุนทางเลือก           |
|--|-----------------|-------|-------|--|--------------------|--------------------------|
|  | ลด              | คงที่ | เพิ่ม |  |                    |                          |
| ตราสารหนี้ในประเทศ                     |                 |       |       | ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ประเทศไทยยังสามารถใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความแกว่งตัวของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ  | KFAFIX-A           | K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A |
| ตราสารหนี้ต่างประเทศ                   |                 |       |       | Fed คงอัตราดอกเบี้ย ขณะที่เงินเฟ้อเริ่มสูงจากสงคราม US-Iran ตลาดแรงงานฟื้นตัว นโยบายการเงินยังขึ้นกับตัวเลขเศรษฐกิจ  | KF-CSINCOME        | UINC-N                   |
| ตราสารทุนต่างประเทศ                    |                 |       |       | แม้ตลาดยังได้แรงหนุนจากการลงทุนใน AI แต่ความไม่แน่นอนจากตะวันออกกลาง เงินเฟ้อที่สูงต่อเนื่อง และการที่มีหุ้นขนาดใหญ่ตัวใหม่เข้าสู่ตลาด อาจทำให้ตลาดผันผวนได้ในช่วงนี้ ทำให้เราปรับมุมมองลงเป็น Neutral   | LHGEQ-A, KKP GNP-H | Principal GOPP-C         |
| ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) |                 |       |       | แม้ปัจจัยราคาพลังงานที่เพิ่มสูงจะกดดันภาวะเศรษฐกิจมหภาค อย่างไรก็ตาม การพัฒนาเทคโนโลยียังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยกำไรมีแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว | ES-ALOVE-UH        | -                        |
| Global Multi Asset Income              |                 |       |       | การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพดีทั่วโลก ที่เน้นสร้างกระแสรายได้ (Income) อย่างสม่ำเสมอ จะช่วยเพิ่มเสถียรภาพและลดความผันผวนของพอร์ต   | ES-GAINCOME-UH-A   | K-GINCOME-A(A)           |
| ทองคำ                                  |                 |       |       | เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน  | K-GOLD-A(D)        | -                        |

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

## ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



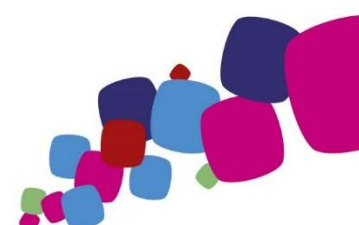
## ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

| ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ           | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง |         |         |        |              |              |                |
|---|------------------------|---------|---------|--------|--------------|--------------|----------------|
|   | ตั้งแต่ต้นปี           | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี   | 3 ปี (ต่อปี) | 5 ปี (ต่อปี) | ตั้งแต่จัดตั้ง |
| Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)               | 3.46%                  | 1.72%   | 4.21%   | 13.29% | 7.67%        | 1.96%        | 4.16%          |
| Advanced (เสี่ยงสูง)                    | 2.56%                  | 0.65%   | 3.25%   | 10.82% | 7.02%        | 2.20%        | 4.43%          |
| Balanced (เสี่ยงปานกลาง)                | 1.92%                  | 0.11%   | 2.47%   | 8.83%  | 6.13%        | 2.55%        | 3.98%          |
| Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ) | 0.45%                  | -0.89%  | 0.93%   | 6.49%  | 5.38%        | 2.42%        | 3.59%          |
| Low Risk (เสี่ยงต่ำ)                    | -0.14%                 | -1.43%  | 0.32%   | 4.72%  | 4.38%        | 2.38%        | 2.98%          |

ข้อมูล ณ 31/5/2569

### หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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

