

## mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

### สรุปภาพรวมการลงทุน

**ประเด็น** **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 7 มี.ค. 2568) หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลง -1.3% โดยได้รับแรงกดดันจากการที่สหรัฐประกาศเดินหน้าเรียกเก็บภาษีนำเข้ากับประเทศคู่ค้า ได้แก่ จีน แคนาดาและเม็กซิโกในวันที่ 4 มี.ค. ที่ผ่านมา โดยแม้ว่าภายหลัง ประธานาธิบดีจะชะลอการเก็บภาษีในกลุ่มรถยนต์จากแคนาดาและและเม็กซิโกอีก 1 เดือน แต่ตลาดมองว่านโยบายด้านภาษีนำเข้ายังคงมีแผนการบังคับใช้กับสินค้าประเภทอื่นๆ ด้วย ทำให้นักลงทุนมองว่าผลกระทบจากนโยบายภาษีนำเข้าจะยังคงเป็นปัจจัยที่กดดันผลการดำเนินงานของหุ้นโลก ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลงเล็กน้อย ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก

- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% นับเป็นการปรับลดดอกเบี้ยครั้งที่ 2 ในปีนี้ โดยเป็นไปตามคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ นอกจากนี้ ECB ยังส่งสัญญาณว่าการลดอัตราดอกเบี้ยอาจใกล้ถึงจุดสิ้นสุดแล้ว เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อเริ่มลดลง และเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์แล้ว ทั้งนี้ ECB ได้แถลงว่านโยบายการเงินมีข้อจำกัดน้อยลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยทำให้มีต้นทุนการกู้ยืมใหม่ที่ถูกลงสำหรับบริษัทและครัวเรือน รวมถึงการเติบโตของสินเชื่อกำลังเพิ่มขึ้น โดยการปรับลดดอกเบี้ยดังกล่าวส่งผลให้ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของ ECB ลดลงมาอยู่ที่ 2.5% อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมอยู่ที่ระดับ 2.90% และอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์อยู่ที่ระดับ 2.65%
- นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยสะสม 2 เดือนแรกของปี 2568 มีจำนวนมากกว่า 7 ล้านคน โดยข้อมูลจากกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาได้สร้างรายได้ให้กับประเทศไทยราว 3.4 แสนล้านบาท โดยประเทศที่มีนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าไทยสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ จีน 1.0 ล้านคน มาเลเซีย 8.8 แสนคน รัสเซีย 5.0 แสนคน เกาหลีใต้ 3.9 แสนคน และอินเดีย 3.7 แสนคน สำหรับในสัปดาห์ถัดไป คาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้น จากปัจจัยส่งเสริมการเดินทาง ได้แก่ การประกาศแคมเปญ Amazing Thailand Grand Tourism and Sports Year 2025 และการจัดกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยวและกีฬา การสร้างความเชื่อมั่นด้านความปลอดภัยให้แก่ตลาดนักท่องเที่ยวชาวจีน โดยมีมาตรการ Ease of traveling ของรัฐบาล มาตรการวีซ่าฟรี ที่ช่วยเพิ่มการอำนวยความสะดวกในการเดินทางสู่ไทย

ที่มา: CNBC, ฐานเศรษฐกิจ, กรุงเทพธุรกิจ

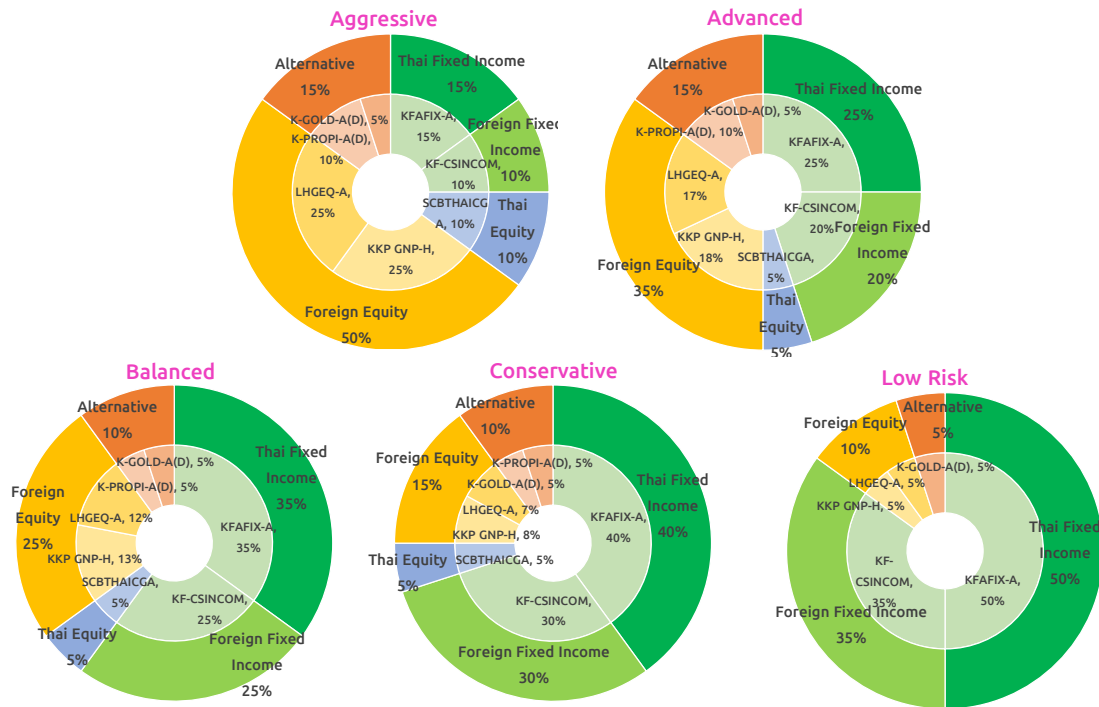
### ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

| กองทุน               | น้ำหนักการลงทุน |       |       | มุมมองการลงทุน                                                                                                                                                                                           | กองทุนแนะนำ        | กองทุนทางเลือก           |
|----------------------|-----------------|-------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|
|                      | ลด              | คงที่ | เพิ่ม |                                                                                                                                                                                                          |                    |                          |
| ตราสารหนี้ในประเทศ   |                 |       |       | แนวโน้มของกนง. มีโอกาสดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงินในปีนี้ แม้ผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยอาจไม่ได้สูงมาก แต่ก็เป็นตัวกระจายความเสี่ยงที่ดี                                                                    | KFAFIX-A           | K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A |
| ตราสารหนี้ต่างประเทศ |                 |       |       | ตลาดกังวลกับนโยบายทรมปที่อาจทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น ส่งผลให้ระดับดอกเบี้ยอาจปรับตัวสูงขึ้นได้ (ราคาตราสารหนี้ปรับตัวลง) ระดับดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสรสร้างผลตอบแทนที่ดีหากเฟดลดดอกเบี้ยแรง | KF-CSINCOM         | UINC-N                   |
| ตราสารทุนในประเทศ    |                 |       |       | หุ้นไทยได้รับแรงหนุนจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณขยายตัวต่อเนื่องในปี 2025 โดยแม้ระดับราคาหุ้นไทยที่ลดลง จะส่งผลให้ Valuation ลงมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่ยังคงต้องติดตามว่า EPS จะเติบโตได้ดีหรือไม่ | SCBTHAICGA         | 1AMSET50                 |
| ตราสารทุนต่างประเทศ  |                 |       |       | เงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง ประกอบกับนโยบายที่เน้นการเติบโตของทรมป น่าจะเป็นตัวสนับสนุนให้หุ้นโลกยังทำผลตอบแทนได้ดี แต่ระดับราคาจะค่อนข้างสูง                                                               | LHGEQ-A, KKP GNP-H | Principal GOPP-C         |
| อสังหาริมทรัพย์      |                 |       |       | เงินปันผลของกลุ่ม Property จะยังน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ดี ต้องเฝ้าติดตามทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปภายใต้นโยบายทรมป 2.0                                                                     | K-PROPI-A(D)       | Principal iPROP-D        |
| ทองคำ                |                 |       |       | เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน                                                                                                                                            | K-GOLD-A(D)        | -                        |

Note: < และ > แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

## ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



## ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

| ระดับความเสี่ยง<br>ของพอร์ตโฟลิโอ       | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง |              |       |              |              |                |
|-----------------------------------------|------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|----------------|
|                                         | 3 เดือน                | ตั้งแต่ต้นปี | 1 ปี  | 3 ปี (ต่อปี) | 5 ปี (ต่อปี) | ตั้งแต่จัดตั้ง |
| Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)               | -1.39%                 | 0.47%        | 4.48% | -0.68%       | 2.92%        | 3.12%          |
| Advanced (เสี่ยงสูง)                    | -0.29%                 | 1.17%        | 5.08% | 0.38%        | 2.56%        | 3.69%          |
| Balanced (เสี่ยงปานกลาง)                | -0.12%                 | 1.15%        | 4.67% | 1.21%        | 3.18%        | 3.41%          |
| Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ) | 0.17%                  | 1.22%        | 4.78% | 1.68%        | 2.87%        | 3.22%          |
| Low Risk (เสี่ยงต่ำ)                    | 0.95%                  | 1.72%        | 5.05% | 1.98%        | 2.45%        | 2.75%          |

ข้อมูล ณ 28/2/568

### หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน 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) โดยผลการดำเนินงานที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อการดำเนินงานระหว่าง ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำตามระดับความเสี่ยง กับ MTL Portfolio Management
- สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอเริ่มต้นให้คำแนะนำ (ตั้งแต่จัดตั้ง) 30 พฤศจิกายน 2559

## คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูล  
ที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน  
สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะ  
ปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุป  
ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจ  
ให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า  
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อ  
สาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการ  
ล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท  
และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อ้างอิง มีอาจรับประกัน  
ความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่าง  
ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน