

13 พฤษภาคม 2568

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 9 พ.ค. 2568) หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลง 0.3% โดยมีปัจจัยจากความกังวลด้านเงินเฟ้อที่อาจปรับเพิ่มขึ้นจากมาตรการภาษี
การลงทุน ตอบโต้ อย่างไรก็ดีตลาดหุ้นโลกค่อนข้างทรงตัว การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐกับหลายประเทศที่มีความคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวขึ้น 1.0% จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของกนง.ที่เป็นไปตามตลาดคาด

- **ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด)** มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 4.25% ถึง 4.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งนับเป็นการคงดอกเบี้ยครั้งที่ 3 ติดต่อกัน ทั้งนี้เฟดมีความเห็นว่าจะรอสัญญาณที่ชัดเจนจากนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลสหรัฐภายใต้การนำของประธานาธิบดีทรัมป์ โดยแม้ว่าตัวเลขการส่งออกที่ผันผวนจะส่งผลกระทบต่อข้อมูลทางเศรษฐกิจ แต่ตัวชี้วัดล่าสุดชี้ว่า กิจกรรมทางเศรษฐกิจยังคงขยายตัวในอัตราที่มั่นคง อัตราการว่างงานทรงตัวในระดับต่ำ การจ้างงานยังคงแข็งแกร่ง และอัตราเงินเฟ้อปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ดังนั้นเฟดจึงคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม และจะติดตามข้อมูลเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด และจะประเมินจุดยืนของนโยบายการเงินตามความเหมาะสม ทั้งนี้เฟดให้มุมมองว่าอาจเริ่มลดดอกเบี้ยลง 0.25% ในการประชุมวันที่ 29-30 กรกฎาคม ก่อนจะทยอยลดอีก 2-3 ครั้งในช่วงที่เหลือของปี
- **ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยสะสม 4 เดือนแรกมีจำนวนมากกว่า 12 ล้านคน** โดยเป็นข้อมูลระหว่างวันที่ 1 ม.ค. 2568 – 30 เม.ย. 2568 ซึ่งกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผยว่าตัวเลขนักท่องเที่ยวดังกล่าวปรับตัวลดลง 0.26% YoY และสร้างรายได้ให้กับประเทศไทย 5.76 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.24% YoY โดยประเทศที่เดินทางเข้าไทยสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ จีน 1.6 ล้านคน, มาเลเซีย 1.5 ล้านคน, รัสเซีย 8.7 แสนคน, อินเดีย 7.5 แสนคน และเกาหลีใต้ 5.8 แสนคน ทั้งนี้ จากกรณีนักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางเข้าไทยในปีนี้อาจลดลง 30% และหากสถานการณ์เป็นเช่นนี้ต่อไป อาจทำให้นักท่องเที่ยวจีนน้อยกว่าเป้าหมายที่ 8 ล้านคน ซึ่งอาจทำให้กระทรวงการท่องเที่ยวต้องปรับเป้าหมายนักท่องเที่ยวทั้งปี 2568 จากเดิม 39 ล้านคน ลงสู่ระดับ 35.5 ล้านคน

ที่มา: CNBC, Innovestx, ThaiPBS, ประชาชาติธุรกิจ, ฐานเศรษฐกิจ

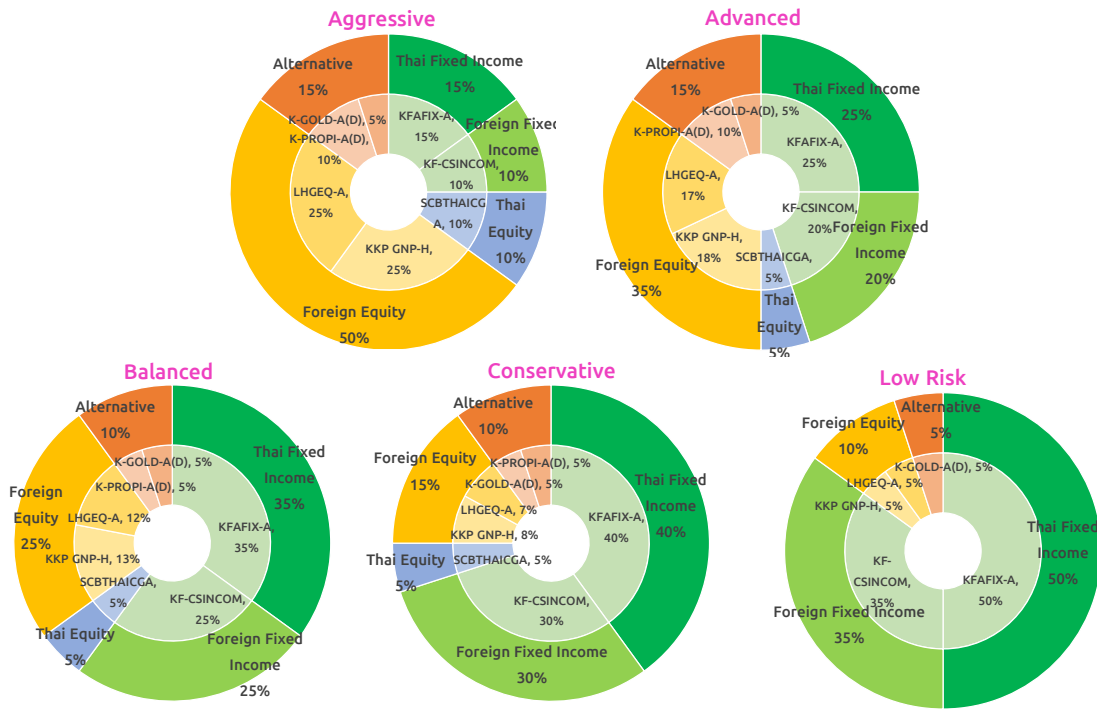
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กนง.มีโอกาสดังอัตราดอกเบี้ยอีก 1-2 ครั้งในปีนี้ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยตราสารหนี้ไทยยังเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวนสูงเช่นปัจจุบัน	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ระดับดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีได้หากเฟดลดดอกเบี้ย แต่ความเสี่ยงจากสงครามการค้า และนโยบายอื่นๆของทรัมป์ที่อาจส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อ การเติบโต และระดับหนี้ เป็นปัจจัยกดดันตลาด	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				ระดับราคาที่สูงส่ง ผลให้ Valuation สูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่ยังคงติดตามบทสรุปของการเจรจาทางการค้า และผลกระทบต่อกำไรบริษัทจดทะเบียน	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				สงครามการค้าสร้างความผันผวนรุนแรงให้กับตลาด และคาดว่าจะเป็นอย่างต่อเนื่อง แต่จากที่สหรัฐเริ่มลดความแข็งแกร่ง ทำให้เราคงมุมมอง Neutral เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสหากตลาดกลับปรับตัวขึ้นแรง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property จะยังน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ตามต้องเฝ้าติดตามทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปภายใต้นโยบายทรัมป์ 2.0	K-PROPI-A(D)	Principal iPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ◀ และ ▶ แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยง ของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
	3 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	-2.18%	-1.03%	2.84%	-0.15%	2.71%	2.88%
Advanced (เสี่ยงสูง)	-0.86%	0.31%	4.11%	0.92%	2.61%	3.51%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	-0.03%	0.93%	4.27%	1.80%	3.11%	3.31%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.76%	1.55%	4.96%	2.35%	2.88%	3.20%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	1.37%	2.25%	5.29%	2.53%	2.50%	2.75%

ข้อมูล ณ 30/4/2568

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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