

19 พฤษภาคม 2568

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 16 พ.ค. 2568) หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 4.0% โดยมีปัจจัยจากสหรัฐและจีนได้บรรลุข้อตกลงในการลดภาษีชั่วคราว โดยจีนจะลดภาษีสินค้าสหรัฐจาก 125% เหลือ 10% ขณะที่สหรัฐจะลดภาษีสินค้าจีนจาก 145% เหลือ 30% ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -1.3% จากการขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มธนาคาร นอกจากนี้ยังได้รับแรงกดดันจากการที่รัฐบาล ชะลอโครงการดิจิทัลวอลเล็ตเฟสสาม เพื่อเตรียมปรับแผนสำหรับการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อรองรับผลกระทบจากสงครามการค้า

- **ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) เดือนเมษายน 2568 ขยายตัว 2.3% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์** โดยขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐาน ที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน ขยายตัว 2.8% YoY โดยตัวเลขเงินเฟ้อดังกล่าวยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 โดยมีปัจจัยจากราคาสินค้าในหมวดที่ได้รับผลกระทบจากภาษีนำเข้า เช่น รถยนต์และเสื้อผ้า ไม่ได้เพิ่มขึ้นมากอย่างที่คาดไว้ แสดงให้เห็นว่าผู้นำเข้าและผู้ค้าปลีกยังคงแบกรับต้นทุนไว้เอง และสินค้าบางส่วนยังเป็นสินค้าคงคลังก่อนการขึ้นภาษี ขณะที่ตัวเลขการบริโภคชะลอตัวลงจากการท่องเที่ยวที่อ่อนแอ อย่างไรก็ตามแม้ว่าภาษีนำเข้าที่เพิ่มขึ้นยังไม่ส่งผลกระทบต่อในเดือนนี้ แต่คาดว่าจะมีผลในช่วงกลางปี หลังจากบริษัทต่าง ๆ เริ่มปรับราคาสินค้าเพื่อสะท้อนต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากภาษีใหม่
- **Moody's Ratings ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐ จาก Aaa เป็น Aa1** ในวันที่ 16 พ.ค. ที่ผ่านมา ซึ่งถือเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ที่สหรัฐสูญเสียอันดับเครดิตสูงสุดจากทั้งสามสถาบันจัดอันดับหลัก หลังจาก Fitch Ratings และ S&P Global Ratings ที่ปรับลดอันดับเครดิตสหรัฐไปก่อนหน้านี้ โดย Moody's แถลงว่าการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าว เป็นผลมาจากหนี้สาธารณะที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และต้นทุนดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ซึ่งสูงกว่าประเทศอื่น ๆ ที่มีอันดับเครดิตใกล้เคียงกัน การปรับลดดังกล่าวทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อายุ 10 ปีปรับตัวสูงขึ้นสู่ 4.49% ขณะที่กองทุนรวมที่ติดตามดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลง 0.6% ในวันดังกล่าว

ที่มา: CNBC, Innovestx, ประชาชาติธุรกิจ, กรุงเทพธุรกิจ

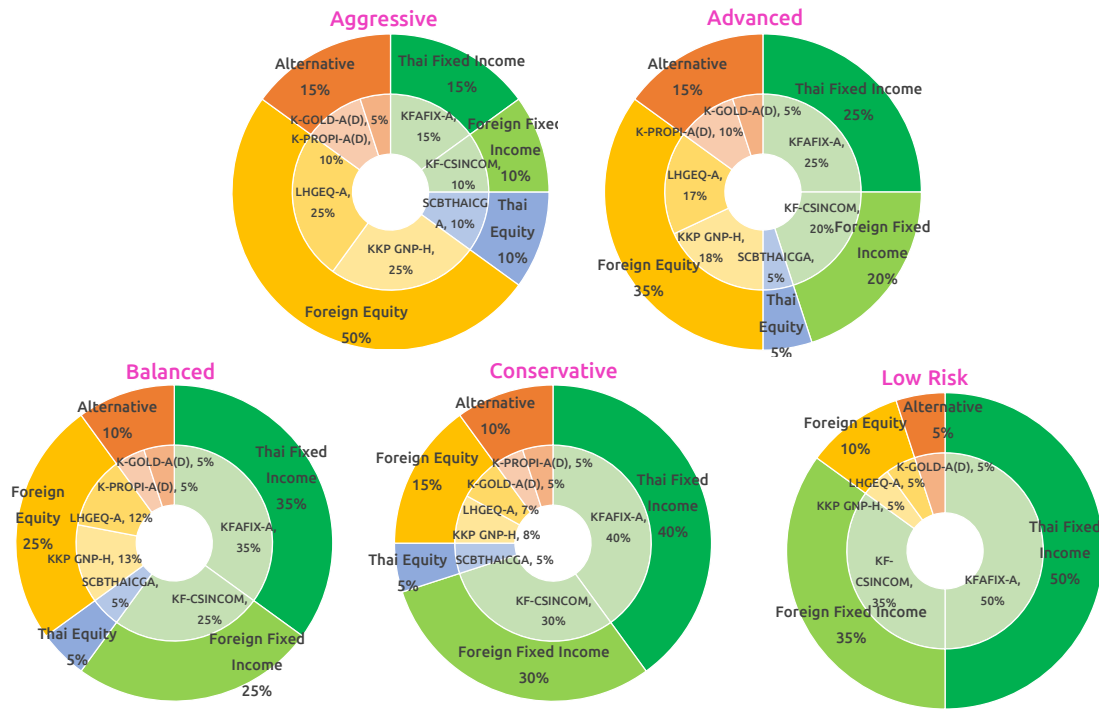
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กม.มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยอีก 1-2 ครั้งในปี เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยตราสารหนี้ไทยยังเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวนสูงเช่นปัจจุบัน	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ระดับดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีหากเฟดลดดอกเบี้ยหรือเกิดเศรษฐกิจถดถอย แต่ความเสี่ยงจากนโยบายการคลัง นโยบายการค้ายังคงกดดันตลาด	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				Valuation ของหุ้นไทยที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย และแรงหนุนจากการเปิดเผยกองทุน Thai ESGX เป็นปัจจัยส่งเสริมการลงทุนในระยะถัดไป แต่ยังคงติดตามบทสรุปของการเจรจาทางการค้า และผลกระทบต่อกำไรบริษัทจดทะเบียน	SCBTHAICGA	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				สงครามการค้าสร้างความผันผวนรุนแรงให้กับตลาด และคาดว่าจะไม่ผ่อนคลาย แต่จากที่สหรัฐเริ่มลดความเข้มงวดการลงโทษ ทำให้เราคงมุมมอง Neutral เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสหากตลาดกลับปรับตัวขึ้นแรง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property นำเสนอสำหรับการลงทุนระยะยาว แต่การเฝ้าติดตามข้อสรุปของการเจรจาการค้ายังเป็นปัจจัยที่สร้างความไม่แน่นอนต่อทิศทางดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ	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 และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ 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
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อ
สาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการ
ล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท
และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

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