

9 มิถุนายน 2568

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

- ประเด็นการลงทุน** **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 6 มิ.ย. 2568) หุ้่นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 1.4% จากความหวังในการคลี่คลายความตึงเครียดทางการค้า โดยล่าสุดการพูดคุยระหว่างปธน.สหรัฐฯและจีน มีสัญญาณเชิงบวกในเบื้องต้น ก่อนเข้าสู่การเจรจาในขั้นถัดไป ขณะเดียวกันผลกระทบของการของกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด ส่งผลให้หุ้นกลุ่มนี้เป็นแรงขับเคลื่อนหนุนให้ดัชนีหุ้นโลกโดยรวมปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -1.1% จากความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศ
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศลดดอกเบี้ย 0.25% โดยเป็นการปรับลด ครั้งที่ 8 ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา** ในวันที่ 5 มิถุนายน 2568 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากกลาง 0.25% ลงสู่ระดับ 2.0% จากระดับสูงสุดที่ 4.0% ในปี 2023 ซึ่งถือเป็นการลดดอกเบี้ยครั้งที่ 8 นับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2567 สะท้อนถึงท่าทีผ่อนคลายทางการเงินท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อที่ชะลอตัว โดยเงินเฟ้อยูโรโซนเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ 1.9% ต่ำกว่าเป้าหมาย 2% ของ ECB อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยังเติบโตต่ำ โดย GDP ของยูโรโซน ไตรมาสแรกปี 2568 ขยายตัวเพียง 0.4% ขณะที่ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์และนโยบายภาษีของสหรัฐฯ เช่น ภาษีรถยนต์และโลหะที่มีผลบังคับใช้แล้ว อาจกดดันการฟื้นตัวในระยะถัดไป ทาง ECB จึงระบุว่า การดำเนินนโยบายการเงินในระยะข้างหน้าจะต้องติดตามข้อมูลทางเศรษฐกิจที่เข้ามาในขณะนั้นและประเมินเป็นรายครั้ง โดยตลาดคาดว่า ECB อาจชะลอการลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนกรกฎาคม
 - ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยสะสม 5 เดือนแรก ของปี 2568 มียอดสะสม 14.3 ล้านคน ลดลง 2.7% YoY สร้างรายได้รวมให้กับประเทศ 672,629 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณ 1.05% YoY** โดยจีนยังคงเป็นตลาดหลัก แม้ยอดลดลงถึง 32.7% YoY ขณะที่มาเลเซียปรับตัวขึ้นเป็นอันดับ 1 ในเดือนพฤษภาคม โดยมีนักท่องเที่ยว 385,332 คน ส่วนจีนลดลงมาอยู่อันดับ 2 ที่ 310,292 คน สะท้อนแนวโน้มว่านักท่องเที่ยวจีนยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ ขณะที่ตลาดเพื่อนบ้าน เช่น มาเลเซียยังเติบโตต่อเนื่อง แม้จำนวนนักท่องเที่ยวรวมมีตัวเลขที่ลดลงแต่รายได้ยังทรงตัว สะท้อนการใช้จ่ายต่อคนที่อาจสูงขึ้น ทั้งนี้ ททท.ตั้งเป้าว่าทั้งปี 2568 จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติ 35.5 ล้านคน และคาดว่าจะสร้างรายได้ 1.83 ล้านล้านบาท ซึ่งเติบโตอย่างน้อย 10% จากปี 2567

ที่มา: Innovestx, Reuters, กรุงเทพฯธุรกิจ

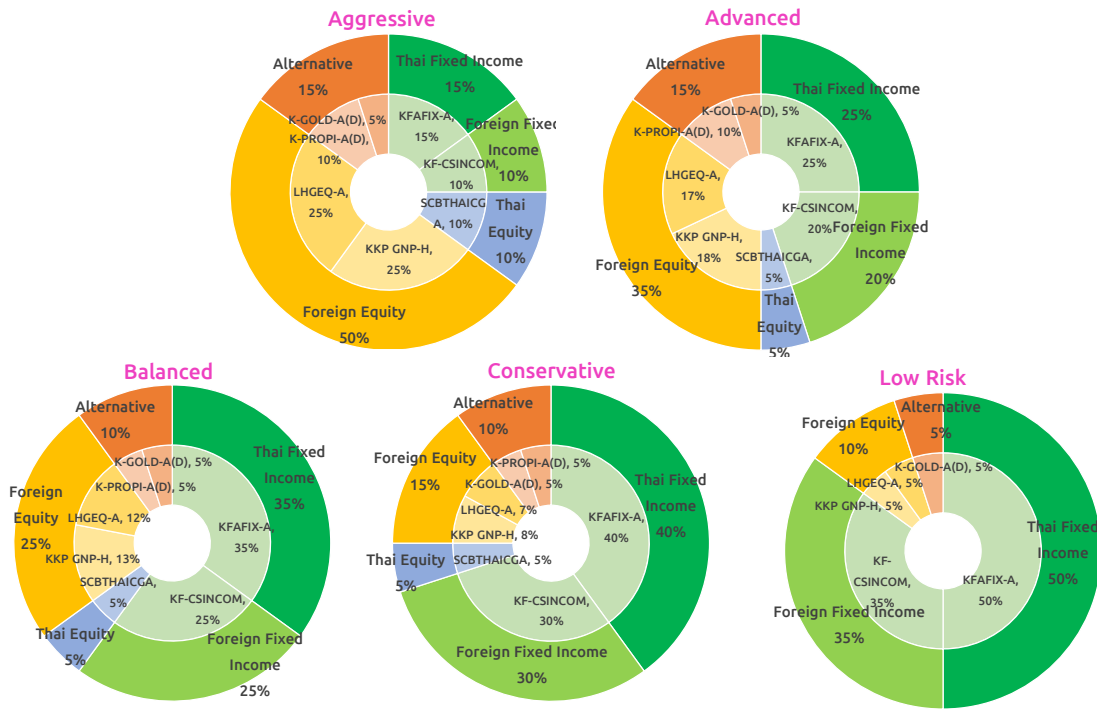
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กรณีมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยอีก 1-2 ครั้งในปีนี้ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยตราสารหนี้ไทยยังเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวนสูงเช่นปัจจุบัน	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ระดับดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีหากเฟดลดดอกเบี้ยหรือเกิดเศรษฐกิจถดถอย แต่ความเสี่ยงจากนโยบายการคลัง นโยบายการค้ายังคงกดดันตลาด	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				Valuation ของหุ้นไทยที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย และเงินลงทุนจากกองทุน Thai ESGX เป็นปัจจัยส่งเสริมการลงทุนในระยะถัดไป แต่ยังคงติดตามบทสรุปของการเจรจาการค้า และผลกระทบต่อการบริหารจัดการระเบียบ	SCBTHAICGA	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				สงครามการค้าสร้างความผันผวนรุนแรงให้กับตลาด และคาดว่าจะเป็นไปต่อเนื่อง แต่จากที่สหรัฐฯเริ่มลดความแข็งแกร่งลง ทำให้เราคงมุมมอง Neutral เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสหากตลาดกลับมาปรับตัวขึ้นแรง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property นำสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว แต่ข้อสรุปของการเจรจาการค้า ยังเป็นปัจจัยที่สร้างความไม่แน่นอนต่อทิศทางดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ	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
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ 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