

30 มิถุนายน 2568

## mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

### สรุปภาพรวมการลงทุน

**ประเด็นการลงทุน** **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2568) หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 3.3% จากสถานการณ์ที่คลี่คลายลงในตะวันออกกลาง จากการที่อิสราเอลและอิหร่านได้มีประกาศยุติการยิง นอกจากนี้ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่มีความคืบหน้ามากขึ้น ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวขึ้น 1.4% ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก แต่ยังคงติดตามปัจจัยเสี่ยงจากการเมืองในประเทศที่อาจเป็นปัจจัยกดดัน

- ดัชนีเงินเฟ้อสหรัฐฯ (PCE) เดือนพฤษภาคม 2568 ขยายตัว 2.3% YoY สอดคล้องกับคาดการณ์ของนักวิเคราะห์** และปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากเดือนเมษายน 2568 ที่มีการขยายตัว 2.2% YoY ขณะที่ดัชนีเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core PCE) ที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน ขยายตัว 2.7% YoY ณ เดือนพฤษภาคม เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือนเมษายนที่ระดับ 2.6% YoY ทั้งนี้ ดัชนี PCE ถือเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่สามารถตรวจจับการเปลี่ยนแปลงในพฤติกรรมของผู้บริโภค รวมถึงครอบคลุมราคาสินค้าและบริการในวงกว้างที่มากกว่าดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งการที่ตัวเลขดังกล่าวไม่ได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากนัก ทำให้ตลาดคาดการณ์ว่าเฟดยังคงมีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยในนี้ อย่างไรก็ตามเฟดยังต้องติดตามข้อมูลตัวเลขเศรษฐกิจอื่นในขณะนั้นด้วยก่อนที่จะตัดสินใจดำเนินนโยบายการเงินในระยะถัดไป
- กนง.มีมติ 6 ต่อ 1 ในการคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.75% ต่อปี** โดยมองว่าเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 ขยายตัวดีกว่าที่ประเมินไว้จากภาคการผลิตและการส่งออกสินค้า โดยได้ปรับคาดการณ์ GDP ปี 2568 เป็น 2.3% จากเดิมที่ 2.0% อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงในระยะถัดไป โดยมีความเสี่ยงที่การส่งออกสินค้าจะได้รับผลกระทบจากนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ รวมทั้งยังมีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากภูมิรัฐศาสตร์ และปัจจัยภายในประเทศ คณะกรรมการ เห็นว่านโยบายการเงินควรอยู่ในระดับที่ผ่อนคลายเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจในระยะถัดไป ซึ่งการลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมาสามารถรองรับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง และสำหรับการประชุมครั้งนี้ กรรมการส่วนใหญ่เห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยให้ความสำคัญกับจังหวะเวลาและประสิทธิภาพของนโยบายการเงินภายใต้บริบทที่มีความไม่แน่นอนสูงและขีดความสามารถของนโยบายการเงิน (policy space) ที่มีจำกัด

ที่มา: Innovestx, CNBC, THAIPBS

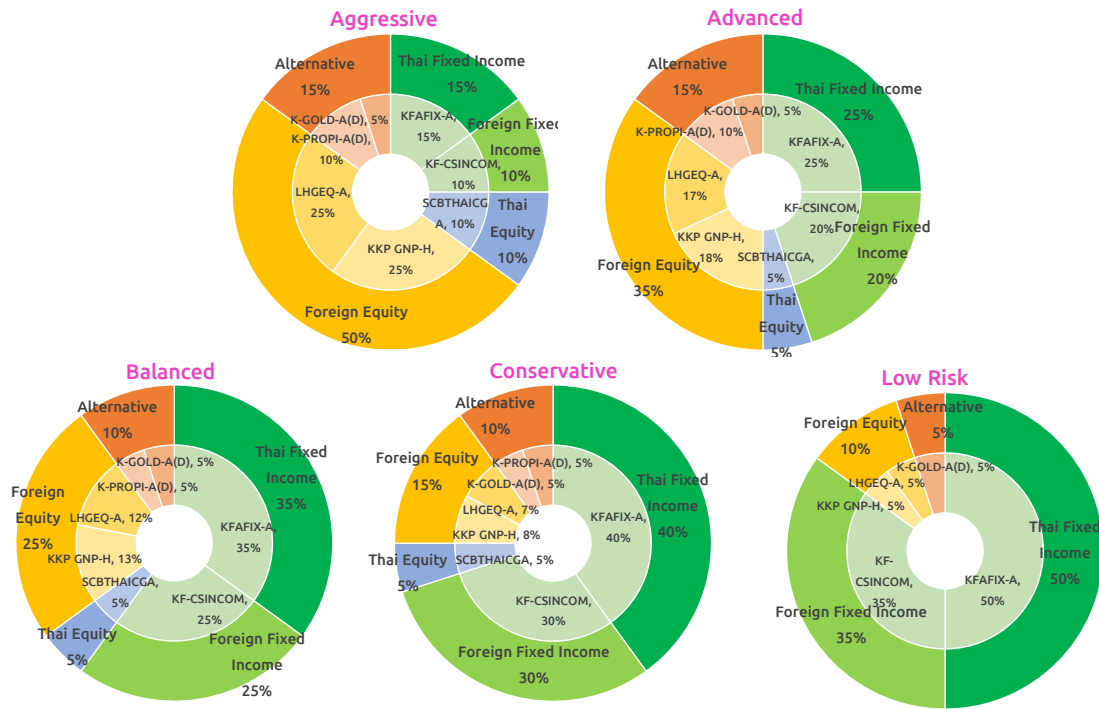
### ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

| กองทุน               | น้ำหนักการลงทุน |       |       | มุมมองการลงทุน                                                                                                                                                                      | กองทุนแนะนำ        | กองทุนทางเลือก           |
|----------------------|-----------------|-------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|
|                      | ลด              | คงที่ | เพิ่ม |                                                                                                                                                                                     |                    |                          |
| ตราสารหนี้ในประเทศ   |                 |       |       | กนง.มีโอกาสรปรับลดดอกเบี้ยอีก 1-2 ครั้งในปี เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยตราสารหนี้ไทยยังเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวนสูงเช่นปัจจุบัน      | KFAFIX-A           | K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A |
| ตราสารหนี้ต่างประเทศ |                 |       |       | ระดับดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสรสร้างผลตอบแทนที่ดีหากเฟดลดดอกเบี้ยหรือเกิดเศรษฐกิจถดถอย แต่ความเสี่ยงจากนโยบายการคลัง นโยบายการศ้างยังคงกดดันตลาด                             | KF-CSINCOME        | UINC-N                   |
| ตราสารทุนในประเทศ    |                 |       |       | Valuation ของหุ้นไทยที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย แต่ยังคงติดตามบทสรุปของการเจรจาทางการค้า และผลกระทบต่อกำไรบริษัทจดทะเบียน                                                                   | SCBTHAICGA         | 1AMSET50                 |
| ตราสารทุนต่างประเทศ  |                 |       |       | สงครามการค้าสร้างความผันผวนรุนแรงให้กับตลาด และคาดว่าจะเป็ไปต่อเนื่อง แต่จากที่สหรัฐฯเริ่มลดความแข็งกร้าวลง ทำให้เราคงมุมมอง Neutral เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสหากตลาดกลับมารับตัวขึ้นแรง | LHGEQ-A, KKP GNP-H | Principal GOPP-C         |
| อสังหาริมทรัพย์      |                 |       |       | เงินปันผลของกลุ่ม Property นำเสนอสำหรับการลงทุนระยะยาว แต่ข้อสรุปของการเจรจาการค้ายังเป็นปัจจัยที่สร้างความไม่แน่นอนต่อทิศทางดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ                                    | 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)               | 0.89%                  | 1.36%        | 4.13% | 1.21%        | 2.51%        | 3.14%          |
| Advanced (เสี่ยงสูง)                    | 0.97%                  | 2.15%        | 4.80% | 2.01%        | 2.42%        | 3.70%          |
| Balanced (เสี่ยงปานกลาง)                | 0.97%                  | 2.14%        | 4.44% | 2.46%        | 2.89%        | 3.42%          |
| Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ) | 1.06%                  | 2.29%        | 4.64% | 2.81%        | 2.67%        | 3.25%          |
| Low Risk (เสี่ยงต่ำ)                    | 0.97%                  | 2.70%        | 4.83% | 2.71%        | 2.42%        | 2.78%          |

ข้อมูล ณ 30/5/2568

### 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 และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า  
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อ  
สาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการ  
ล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท  
และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

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