

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 3 เม.ย. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวขึ้น 2.9% เนื่องจากนักลงทุนมีความหวังมากขึ้นว่าความตึงเครียดในตะวันออกกลางจะคลี่คลาย หลังเริ่มเห็น
การลงทุน ความคืบหน้าในการเจรจาข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐ กับอิหร่าน ขณะที่หุ้นไทย แม้จะมีแรงกดดันจากความไม่สงบในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตามหุ้นไทยปรับตัวขึ้นได้ประมาณ 0.5% โดยมีปัจจัยบวกจากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ

- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ(IMF)ระบุว่าภาวะสงครามยิ่งเพิ่มแรงกดดันต่อประเทศยากจนและประเทศผู้นำเข้าน้ำมัน พร้อมแนะนำให้ควบคุมระดับเงินเฟ้อ โดย IMF มองว่าสงครามตะวันออกกลางเป็นภาวะช็อกระดับโลกที่ส่งผลกระทบไม่เท่ากัน โดยจะส่งผลกระทบต่อประเทศผู้นำเข้าน้ำมันและประเทศยากจนหนักที่สุด ผ่านราคาพลังงานที่พุ่งขึ้นจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งน้ำมันและ LNG สำคัญ ทำให้ต้นทุนพลังงานสูง กดดันกำลังซื้อ ค่าเงิน และเพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อ ขณะเดียวกันห่วงโซ่อุปทานโลกเผชิญความปั่นป่วน ทั้งในส่วนของปุ๋ย วัตถุดิบ เซมิคอนดักเตอร์ และอาหาร ส่งผลให้ค่าขนส่งและราคาสินค้าเพิ่มขึ้น หากราคาพลังงานและอาหารสูงต่อเนื่องจะทำให้เงินเฟ้อควบคุมยาก ภาวะการเงินตึงตัว ตลาดหุ้นผันผวน และประเทศที่มีฐานะการเงินอ่อนแอจะมีความเสี่ยงต่อปัญหาหนี้และค่าเงินมากขึ้น แม้บางประเทศที่เป็นผู้ส่งออกพลังงานจะได้ประโยชน์ แต่ความไม่แน่นอนเหล่านี้ยังคงบั่นทอนการลงทุนและการเติบโตในระยะถัดไป
- หนี้ครัวเรือนไทย ไตรมาส 4 ปี 2568 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยอยู่ที่ระดับ 16.44 ล้านล้านบาท คิดเป็น 86.7% ของ GDP โดยหนี้ครัวเรือนไทย เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2568 ซึ่งอยู่ที่ 16.32 ล้านล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1.1 แสนล้านบาทจากไตรมาสก่อนหน้า แม้การเพิ่มขึ้นของตัวเลขจะยังไม่เร่งตัวมากนัก แต่โครงสร้างหนี้ยังน่ากังวล โดยหนี้ในระบบธนาคารขยายตัวช้าเนื่องจากมีความเข้มงวดในการปล่อยกู้ ขณะที่หนี้นอกระบบการเงิน เช่น สหกรณ์ ลีสซิ่ง บัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และโรงรับจำนำมีการปรับเพิ่มขึ้นชัดเจน สะท้อนปัญหาสภาพคล่อง รายได้ไม่พอรายจ่าย และค่าครองชีพที่สูงของครัวเรือน ทั้งนี้ หนี้ส่วนใหญ่ยังเป็นหนี้เพื่อการอุปโภคและบริโภค ขณะที่หนี้เพื่อการประกอบอาชีพชะลอลง แสดงถึงเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวไม่เต็มที่และความเปราะบางของภาคครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง

ที่มา: Innovestx, IMF, กรุงเทพธุรกิจ

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ดี ตราสารหนี้ไทยยังสามารถใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความแกว่งตัวของพอร์ตการลงทุนในกรณีเกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				สงคราม US-Iran ส่งผลต่อราคาน้ำมัน เพิ่มความเสี่ยงเรื่องเงินเฟ้อมากขึ้น ต้องติดตามสถานการณ์จะยืดเยื้อกว่าที่ตลาดคาดหรือไม่	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนต่างประเทศ				แม้เศรษฐกิจจะเติบโตได้ดีอยู่ แต่การที่ตลาดยังมีระดับราคาค่อนข้างแพง ประกอบกับสถานการณ์ที่ยืดเยื้อในตะวันออกกลาง ทำให้เรามุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				มีมุมมองเชิงบวกจากแนวโน้มการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะกลุ่มประเทศใน North Asia ซึ่งมีสัดส่วนบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากอิมเทคในไทยและ AI ค่อนข้างมาก แม้เศรษฐกิจจีนยังมีความเปราะบาง แต่ภาครัฐยังคงใช้นโยบายการเงินและการคลังเพื่อช่วยสร้างเสถียรภาพให้กับเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ประเด็นความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ และราคาน้ำมันที่ปรับสูงอาจกระทบกำไรบริษัทบ้าง ยังเป็นปัจจัยที่ต้องติดตาม	ES-ALOVE-UH	-
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลเฉลี่ยของกลุ่ม Property ระดับ 7% สนับสนุนการลงทุนระยะยาว	K-PROPI-A(D)	Principal IPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



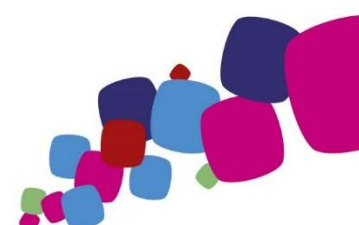
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	1.71%	2.44%	6.76%	12.34%	6.74%	2.52%	4.08%
Advanced (เสี่ยงสูง)	1.89%	2.58%	6.28%	11.14%	6.61%	2.81%	4.47%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	1.81%	2.36%	5.30%	9.74%	6.13%	3.06%	4.07%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	1.35%	1.83%	4.33%	8.55%	5.80%	3.05%	3.78%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	1.31%	1.78%	3.69%	7.23%	4.81%	2.96%	3.22%

ข้อมูล ณ 28/2/2569

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ดี 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") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่อ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

