

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 10 เม.ย. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวขึ้น 4.1% โดยมีปัจจัยบวกจากการที่สหรัฐฯ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวเป็นเวลา 2 สัปดาห์ เพื่อปูทางสู่

การลงทุน การเจรจาสันติภาพ ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวขึ้นได้ประมาณ 3.6% โดยมีปัจจัยบวกจากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ และความคาดหวังของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยการทรงการคลังเตรียมเสนอโครงการคนละครึ่งพลัส 2569 เข้าครม. วันที่ 21 เม.ย. โดยคาดว่าจะใช้งบประมาณ เบื้องต้นราว 84,000 ล้านบาท

- **ธนาคารโลก (World Bank) ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยปี 2569 เหลือ 1.3%** จากคาดการณ์ฉบับเดิมเมื่อเดือนตุลาคม 2025 ซึ่งให้ไว้ที่ 1.8% โดยระบุว่าไทยเป็นหนึ่งในประเทศที่มีความเปราะบางทางพลังงาน เนื่องจากพึ่งพาการนำเข้าสูง ซึ่งวิกฤตราคาพลังงานจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางนี้อาจส่งผลให้ค่าแรงที่แท้จริงปรับลดลง 3-4% และซ้ำเติมปัญหาหนี้สาธารณะ ขณะที่โครงสร้างเศรษฐกิจไทยยังเผชิญภาวะเติบโตต่ำเรื้อรังจากการขาดการปฏิรูปเชิงโครงสร้าง ทั้งนี้ธนาคารโลกเสนอแนะให้รัฐบาลใช้นโยบายช่วยเหลือแบบมุ่งเป้า ผ่านระบบดิจิทัลเพื่อลดภาระทางการคลังพร้อมเร่งปฏิรูปภาคบริการและยกเลิกกฎระเบียบที่เป็นอุปสรรคเพื่อสร้างการเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาวท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อสูงและเศรษฐกิจชะลอตัว
- **นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยนับตั้งแต่ต้นปีมีจำนวนมากกว่า 10 ล้านคน** โดยเป็นข้อมูลที่รวบรวมจากกระทรวงการท่องเที่ยว ระหว่างวันที่ 1 ม.ค. – 12 เม.ย. 2569 ประเทศไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 10,363,660 คน ลดลง 2.65%YoY สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 506,123 ล้านบาท โดยนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ จีน 1.6 ล้านคน, มาเลเซีย 1.0 ล้านคน, รัสเซีย 7.9 แสนคน, อินเดีย 7.1 แสนคน และเกาหลีใต้ 4.3 แสนคน ซึ่งปัจจัยสนับสนุนการท่องเที่ยว ได้แก่ มาตรการยกระดับภาพลักษณ์ความปลอดภัย รวมถึงนโยบาย Ease of Traveling ของภาครัฐที่ช่วยเพิ่มความสะดวกในการเดินทาง โดยกระทรวงการท่องเที่ยวคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทย 36.7 ล้านคน

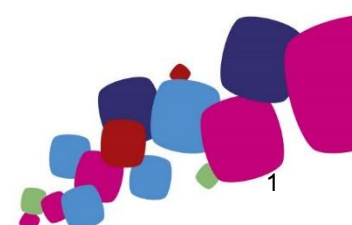
ที่มา: Innovestx, ฐานเศรษฐกิจ, กรุงเทพธุรกิจ

ข้อเสนอแนะการลงทุน

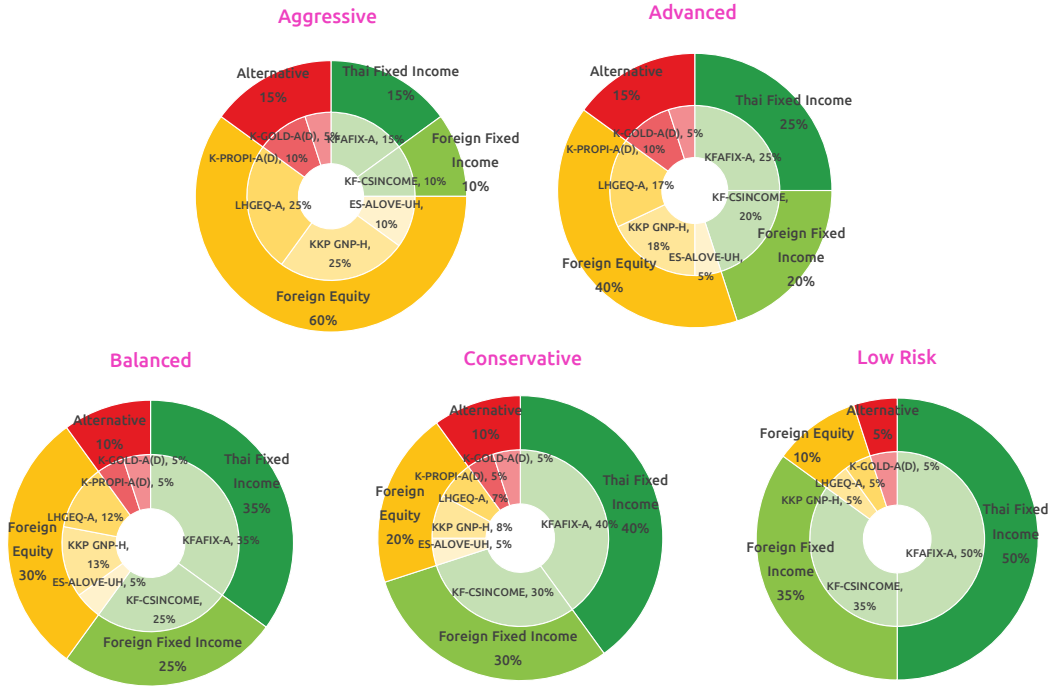
- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

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

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยง ของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	-4.26%	-4.26%	-1.83%	8.48%	4.49%	0.91%	3.37%
Advanced (เสี่ยงสูง)	-2.99%	-2.99%	-0.77%	7.34%	4.71%	1.53%	3.88%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	-2.39%	-2.39%	-0.58%	6.22%	4.36%	1.93%	3.57%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	-2.49%	-2.49%	-0.92%	4.82%	4.14%	2.04%	3.32%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-1.70%	-1.70%	-0.26%	3.98%	3.64%	2.24%	2.86%

ข้อมูล ณ 31/3/2569

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ 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 บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

