

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น การลงทุน สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 24 เม.ย. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวลง 0.2% จากแรงขายทำกำไรในช่วงปลายสัปดาห์ ขณะที่ดัชนีหุ้นสหรัฐ (S&P500) ทำจุดสูงสุดใหม่ระหว่างสัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ออกมาดีกว่าคาด สะท้อนว่านักลงทุนยังให้น้ำหนักกับตัวเลขผลประกอบการ และยังคงมองข้ามความไม่แน่นอนจากการเจรจาดีลสงครามที่ยังไร้ข้อสรุป ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวลง 1.8% โดยมีปัจจัยกดดันจากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ เนื่องจากสถานการณ์ในวันออกกลางยังคงยึดเยื้อและมีความไม่แน่นอน

- **Moody's** ปรับเพิ่มมุมมองความน่าเชื่อถือ (Outlook) ของประเทศไทย เป็นระดับ มีเสถียรภาพ (Stable Outlook) และคงอันดับความน่าเชื่อถือ (Sovereign Credit Rating) ที่ระดับ Baa1 สะท้อนความเสี่ยงเศรษฐกิจที่สมดุลขึ้นและความเชื่อมั่นต่อนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล โดยได้แรงหนุนจากเสถียรภาพการเมืองที่เอื้อต่อการปฏิรูปเชิงโครงสร้าง ความเสี่ยงภายนอกที่ลดลงหลังความไม่แน่นอนด้านภาษีการค้าคลี่คลาย การลงทุนภาคเอกชนที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง และความสามารถบริหารหนี้ภาครัฐที่ยังแข็งแกร่งแม้สัดส่วนหนี้ต่อ GDP จะเพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันไทยยังมีฐานะต่างประเทศมั่นคงและเงินทุนสำรองสูง ทั้งนี้ **Moody's** จะติดตามศักยภาพการเติบโต ความคิดริเริ่มการปฏิรูป และวินัยการคลังในระยะต่อไป โดยรัฐบาลย้ำว่าจะเดินหน้านโยบายการคลังแบบมุ่งเป้าควบคุมการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจเพื่อเสริมการเติบโตระยะยาวของประเทศ
- **กระทรวงการคลังมีแผนออกโครงการคนละครึ่ง** เวอร์ชันใหม่ ภายใต้ชื่อ “ไทยช่วยไทยพลัส” โดยเริ่มลงทะเบียนผ่านแอปพลิเคชันเป๋าตังค์ ในเดือน พ.ค. 2569 และเริ่มใช้จ่ายได้ในช่วง มิ.ย. 2569 โดยเบื้องต้นวางแผนจะจ่ายเงินเป็นรายเดือน เดือนละ 1,000 บาท เป็นเวลา 4 เดือน รวม 4,000 บาท ทั้งนี้ทางรัฐบาลจะช่วยเหลือ 60% และประชาชนจ่าย 40% (อัตราส่วน 60:40) ซึ่งหากเทียบกับโครงการในรอบก่อนหน้า จะพบว่าประชาชนมีส่วนร่วมจ่ายที่น้อยลง (อัตราส่วนเดิม 50:50) ซึ่งผู้มีสิทธิในโครงการดังกล่าวจะต้องมีสัญชาติไทย สำหรับจำนวนผู้ได้รับสิทธิ์คาดว่าจะอยู่ระหว่าง 20-30 ล้านคน ขณะนี้อยู่ในขั้นตอนการการคลังเสนอคณะรัฐมนตรีอนุมัติ ถ้าหากกรมเห็นชอบ โครงการนี้จะเป็นหนึ่งในเครื่องมือสำคัญที่จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศได้

ที่มา: Innovestx, ประชาชาติธุรกิจ, กรมประชาสัมพันธ์

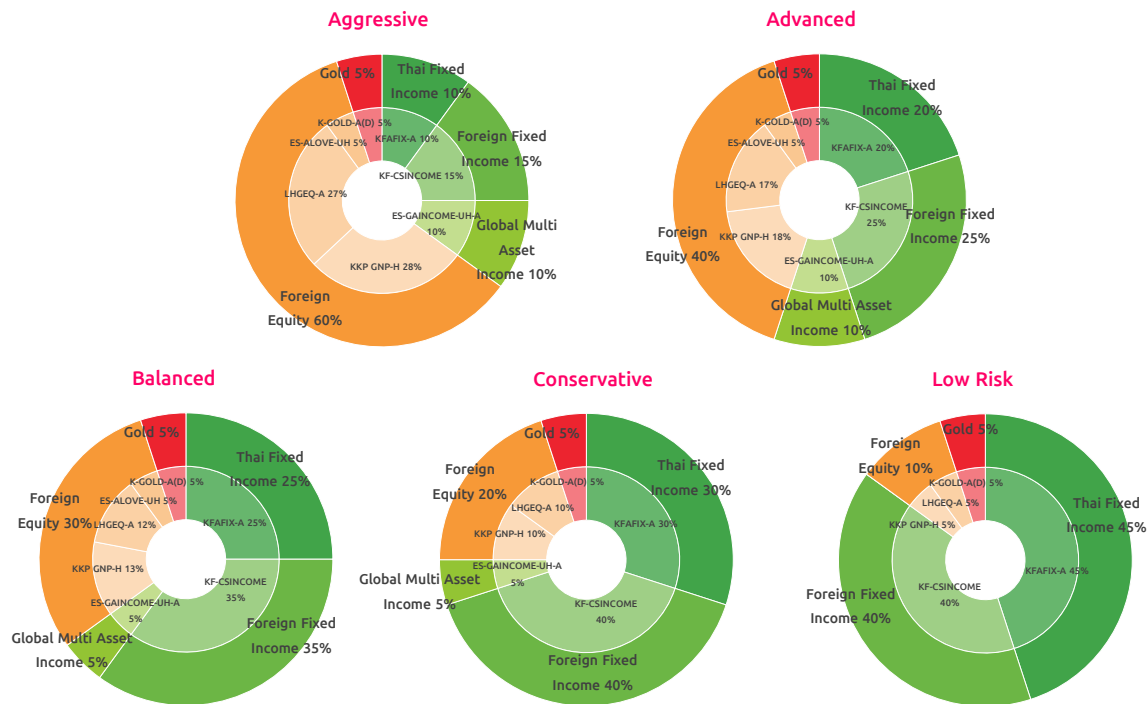
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				ความตึงเครียดในวันออกกลางส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตามไทยยังสามารถใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความแกว่งตัวของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่มีความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				Fed คงอัตราดอกเบี้ย ยังคงรอดูผลจากสงคราม US-Iran ที่ส่งผลต่อราคาน้ำมันและเพิ่มความเสี่ยงเรื่องเงินเฟ้อมากขึ้น	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนต่างประเทศ				แม้เศรษฐกิจจะเติบโตได้ดีอยู่ แต่การที่ตลาดยังมีระดับราคาค่อนข้างแพง ประกอบกับสถานการณ์ที่ยืดเยื้อในวันออกกลาง ทำให้เราคงมุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				แม้ปัจจัยราคาพลังงานที่เพิ่มสูงจะกดดันภาวะเศรษฐกิจมหภาค อย่างไรก็ตาม การพัฒนาเทคโนโลยียังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยก้าวเริ่มแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว	ES-ALOVE-UH	-
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



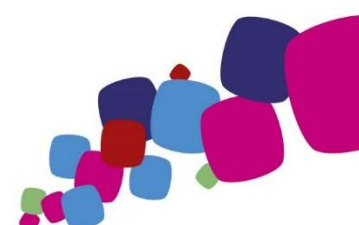
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

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 รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีกรรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน 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

