

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 12 เม.ย. 67) หุ้่นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลง -1.52% โดยได้รับปัจจัยกดดันจากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐในเดือนมีนาคม 2567 ที่ประกาศออกมาสูงกว่าคาดการณ์ โดยขยายตัว 3.5% YoY ทำให้ตลาดกังวลว่าเฟดอาจเลื่อนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายออกไป นอกจากนี้หุ้นโลกยังได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างอิหร่านและอิสราเอลที่มีความรุนแรงเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน และทองคำมีความผันผวนสูง ด้านหุ้นไทย (SET Index) (ณ วันที่ 11 เม.ย. 67) ปรับตัวขึ้น 1.51% สะท้อนความชัดเจนที่มากขึ้นในโครงการดิจิทัลของรัฐบาลที่คาดว่าจะช่วยกระตุ้นให้เกิดการใช้จ่ายเพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

- **อิหร่านเปิดฉากโจมตีอิสราเอลโดยตรงเป็นครั้งแรก** โดยยิงระเบิดโดรนและขีปนาวุธกว่า 300 ลูกใส่อิสราเอล หลังจากที่สถานทูตอิหร่านในประเทศซีเรียถูกโจมตีและ มีนายทหารระดับสูงและเจ้าหน้าที่อิหร่านเสียชีวิต 7 ราย และรัฐบาลอิหร่านยืนยันว่าเป็นการโจมตีจากอิสราเอล เหตุการณ์ดังกล่าวทำให้สถานการณ์ในภูมิภาคตะวันออกกลางมีความเสี่ยงที่สงครามจะยกระดับขึ้น โดยอาจจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปต้องกลับมาทบทวนอีกครั้ง โดยเฉพาะจากราคาพลังงานที่จะปรับสูงขึ้น โดยราคาทองคำได้ปรับสูงขึ้นจากสถานการณ์ดังกล่าว
- **ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) เดือนมีนาคม 2567 ขยายตัว 3.5% YoY สูงกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์** ที่คาดว่าจะขยายตัว 3.4% YoY และสูงกว่าตัวเลขในเดือนกุมภาพันธ์ที่ขยายตัว 3.2% YoY โดยการปรับขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น จากแรงกดดันของภาวะความขัดแย้งระหว่างอิหร่านและอิสราเอล ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐาน (ที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน) ในเดือนมีนาคม 2567 มีการขยายตัว 3.8% YoY คงที่เท่ากับตัวเลขของเดือนกุมภาพันธ์ โดยหลังจากที่ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อดังกล่าว ทำให้ตลาดกังวลว่าเฟดจะยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนมิถุนายน 2567
- **คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ธนาคารแห่งประเทศไทย มีมติ 5 ต่อ 2 ให้คงอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับ 2.50% ต่อปี** โดยทางคณะกรรมการให้ความเห็นว่า เศรษฐกิจไทยในปี 2567 มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นจากปีก่อน โดยได้รับแรงสนับสนุนต่อเนื่องจากการบริโภคภาคเอกชนและการท่องเที่ยว รวมถึงมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพของภาครัฐ ที่จะเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปีนี้ และคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ 2.6% ในปี 2567 โดยกรรมการส่วนใหญ่จึงเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงิน จึงมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 2.50% ต่อปี

ที่มา: Innovestx, UOBAM ,กรุงเทพธุรกิจ, ประชาชาติธุรกิจ, CNBC, Thai PBS

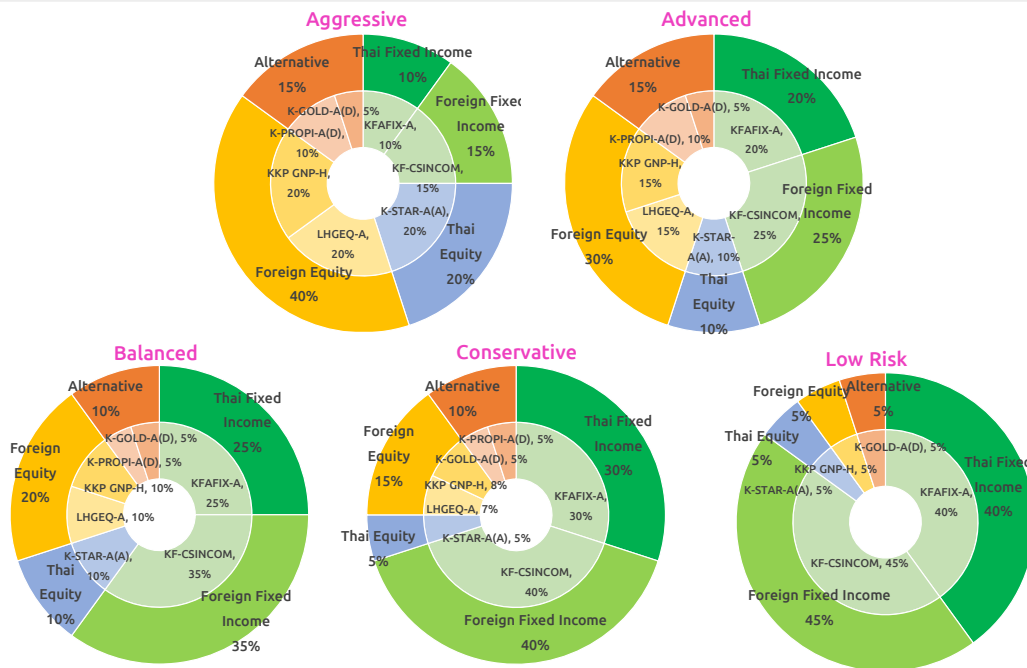
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				คาดการณ์ลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				เฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยขึ้น อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ สามารถถือเพื่อรับดอกเบี้ย	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่องในปี แต่ตัวแปรทางเศรษฐกิจหลายตัวยังคงมีความเสี่ยง เผด็จการที่ค้ำประกันกำไรบริษัทจดทะเบียน ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนการกลับมาเงินลงทุนต่างชาติ	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยขึ้นปี แต่ระดับราคาหุ้นโลกค่อนข้างตึงตัว รวมถึงเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มชะลอตัวลง จึงคงมุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				กลุ่ม Property มีปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว จากค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่นำสนใจและทิศทางดอกเบี้ยที่แนวโน้มมาจุดสูงสุด	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)	3.26%	3.26%	5.36%	-1.13%	2.05%	3.19%
Advanced (เสี่ยงสูง)	2.85%	2.85%	5.11%	-0.40%	2.59%	3.72%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	2.14%	2.14%	4.82%	0.48%	3.15%	3.41%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	1.91%	1.91%	4.69%	0.84%	3.01%	3.17%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	1.12%	1.12%	3.01%	1.11%	2.43%	2.56%

ข้อมูล ณ 29/3/2567

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่ต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีประกันผลตอบแทนหรือผลตอบแทน และไม่ได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยละเอียดนโยบายการลงทุน 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 บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

