

### mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

#### สรุปภาพรวมการลงทุน

**ประเด็นการลงทุน** **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 19 เม.ย. 67) หุ่นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลง -2.92% โดยได้รับปัจจัยกดดันจากความขัดแย้งระหว่างอิหร่านและอิสราเอลที่มีการโจมตีในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่งผลให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน และทองคำมีความผันผวนสูง นอกจากนี้หุ้นโลกยังได้รับผลกระทบหลังจากที่ประธานเฟดส่งสัญญาณว่าเฟดอาจเลื่อนการปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมิ.ย. ออกไป ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวขึ้นอยู่ที่ระดับประมาณ 4.6% ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -4.60% สะท้อนปัจจัยกดดันตามตลาดหุ้นโลกทั้งด้านของความขัดแย้งในตะวันออกกลางและแนวโน้มการเลื่อนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟด

- **กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจโลกในปี 2567 เป็น 3.2%** ซึ่งเพิ่มจากระดับ 3.1% ที่คาดการณ์ไว้ในเดือน ม.ค. 2567 โดยทาง IMF มีมุมมองว่าแม้จะมีปัจจัยกดดันต่างๆ เศรษฐกิจโลกยังคงมีความเข้มแข็ง โดยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและอัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลงเร็วเกือบเท่ากับที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ตัวชี้วัดส่วนใหญ่ยังคงบ่งชี้ไปที่การชะลอตัวแบบไม่รุนแรง (Soft landing) โดย IMF ประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปทั่วโลกคาดว่าจะลดลงจากค่าเฉลี่ยทั้งปีที่ 6.8% ในปี 2566 เป็น 5.9% ในปี 2567 และ 4.5% ในปี 2568 โดยกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้วจะกลับสู่เป้าหมายเงินเฟ้อได้เร็วกว่ากลุ่มประเทศในตลาดเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนา
- **ผลประกอบการของธนาคารพาณิชย์ไทย จำนวน 9 แห่ง ในไตรมาสแรก ปี 2567 มีกำไรสุทธิรวมกัน 49,995 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.2% YoY** จากงบการเงินของธนาคาร BBL, KTB, SCB, BAY, TTB, TISCO, KKP, LHFG และ CIMBT โดยกำไรที่เพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ และการขยายตัวของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุจากรายได้จากการลงทุน ประกอบกับ บางธนาคารสามารถขยายรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิจากบริการประกันผ่านธนาคาร และรายได้การดำเนินงานอื่นๆ ส่งผลให้โดยรวมมีการขยายตัวของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิที่มากขึ้น อย่างไรก็ตาม หนี้เสีย (NPL) ในไตรมาส 1 ปี 2567 มีจำนวนราว 3.9 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.6% YoY และเพื่อรับมือกับความเสี่ยงดังกล่าว ธนาคารส่วนใหญ่ยังคงดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวังและตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้น

ที่มา: Innovestx, ฐานเศรษฐกิจ, CNBC

#### ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กนง.ระบุดอกเบี้ยไทยอยู่ในระดับเหมาะสม ตราสารหนี้ไทยเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				เฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยปีนี้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ สามารถถือเพื่อรับดอกเบี้ย	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่องในปี แต่ตัวแปรทางเศรษฐกิจหลายตัวยังคงมีความเสี่ยง เฝ้าติดตามทิศทางกำกับธุรกิจจดทะเบียน ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนการกลับมาเงินลงทุนต่างชาติ	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เศรษฐกิจโลกยังเติบโตได้ดี แต่ทำให้ระดับเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง ในขณะที่ราคาหุ้นค่อนข้างดี จึงคงมุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				กลุ่ม Property มีปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว จากค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่น่าสนใจ และทิศทางดอกเบี้ยที่แนวโน้มผ่านจุดสูงสุด	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 ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ 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) โดยผลการดำเนินงานที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อผลการดำเนินงานระหว่าง 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

