

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 7 มิ.ย. 67) หุ่นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 1.11% สะท้อนตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐที่ชะลอตัวลง เช่น ตัวเลขตำแหน่งงานเปิดใหม่ (JOLTS) และตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐ ที่ชะลอตัวเกินกว่าคาด ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าโอกาสที่เฟดจะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนกันยายนมีมากขึ้น ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -0.96% จากปัจจัยกดดันจากตัวเลข GDP ไทยปี 2567 ที่ประเมินโดย คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) ได้ลดเป้าหมายการขยายตัวสู่กรอบ 2.2-2.7% ซึ่งต่ำกว่าประมาณการเดิมที่ 2.8-3.3%

- **ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงครั้งแรกในรอบ 5 ปี** โดยปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% สู่ระดับ 3.75% โดยหากพิจารณาอัตราดอกเบี้ยของ ECB ในอดีต ได้เริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 11 ปี ในเดือนกรกฎาคม 2565 ซึ่งถือเป็นการปิดฉากยุคของการใช้นโยบายดอกเบี้ยติดลบที่มีมายาวนาน หลังจากนั้น ECB ได้ทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องจนทำให้อัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันของยุโรปขึ้นไปแตะระดับสูงสุดราว 4% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อในกลุ่มประเทศยูโรโซนได้ทยอยปรับลดลงจากที่เคยอยู่ในระดับสูงกว่า 10% เมื่อปลายปี 2565 ลงมาที่เหนือระดับเป้าหมาย 2% ในปัจจุบัน การชะลอตัวของเงินเฟ้อดังกล่าวเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยให้ ECB ทบทวนนโยบายและนำไปสู่การตัดสินใจลดดอกเบี้ยครั้งนี้
- **กระทรวงการท่องเที่ยวประกาศตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยสะสม 5 เดือนแรกของปี 2567 มีจำนวนกว่า 14.7 ล้านคน** โดยเป็นข้อมูลระหว่างวันที่ 1 มกราคม - 31 พฤษภาคม 2567 สร้างรายได้ให้กับประเทศไทยทั้งสิ้น 701,429 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ อันดับ 1 จีน 2,911,370 คน อันดับ 2 มาเลเซีย 2,012,406 คน อันดับ 3 รัสเซีย 848,473 คน อันดับ 4 อินเดีย 842,580 คน และอันดับ 5 เกาหลีใต้ 803,574 คน ทั้งนี้ กระทรวงการท่องเที่ยว คาดการณ์ว่าจะเป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ คือตลอดทั้งปี 2567 จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมรวมกว่า 35 ล้านคน

ที่มา: Innovestx, ประชาชาติธุรกิจ, 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				เฟดคลายกังวลการขึ้นดอกเบี้ย ย้ำพร้อมลดดอกเบี้ยเมื่อข้อมูลบ่งชี้ อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้โลกอยู่ในระดับน่าสนใจ สามารถถือเพื่อรับดอกเบี้ย	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				เศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลังจะได้รับประโยชน์จากงบประมาณที่เริ่มบังคับใช้ แต่ตัวแปรทางเศรษฐกิจหลายตัวยังคงมีความเสี่ยง ฝืดคอดตามทิศทางกำไรบริษัทจดทะเบียน ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนการกลับมาเงินลงทุนต่างชาติ	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เศรษฐกิจโลกยังเติบโตได้ดี แต่ก็ทำให้ระดับเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง ในขณะที่ราคาหุ้นค่อนข้างตึงตัว จึงคงมุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				กลุ่ม Property มีปัจจัยหนุนต่อการลงทุนระยะยาว จากค่าเฉลี่ยเงินปันผลที่น่าพอใจ 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)	2.29%	1.28%	3.56%	-2.48%	1.22%	2.88%
Advanced (เสี่ยงสูง)	1.58%	1.10%	3.44%	-1.57%	1.93%	3.44%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	1.15%	0.74%	3.41%	-0.35%	2.64%	3.18%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.78%	0.63%	3.34%	0.11%	2.59%	2.96%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	0.41%	0.28%	2.23%	0.63%	2.14%	2.42%

ข้อมูล ณ 30/4/2567

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) 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") 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