

19 ตุลาคม 2569

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 16 ต.ค. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวลง 1.6% โดยมีปัจจัยลบจากแรงขายหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีและ AI เนื่องจากตลาดเริ่มกังวลว่าการ
การลงทุน ก่อหนี้ในระดับสูงของบริษัทเหล่านี้จะทำให้ความคุ้มค่าต่อการลงทุนลดน้อยลง ขณะที่หุ้นไทย (ณ วันที่ 15 ต.ค. 2569) ปรับตัวลง 0.3% ตามทิศทางตลาดหุ้น
โลก โดยนักลงทุนชะลอการเปิดรับความเสี่ยงในช่วงก่อนวันหยุดพิเศษ

- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปี 2569 เล็กน้อยเป็น 3.1% จากเดิม 3.0% ที่ประเมินไว้เมื่อเดือน ก.ค. และคาดว่าจะขยายตัว 3.4% ในปี 2570 โดยมีแรงหนุนจากการลงทุนและความต้องการที่เกี่ยวข้องกับ AI ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจากราคาพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม IMF เตือนถึงความเสี่ยงจากหนี้สินและการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการลงทุนใน AI รวมถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่การเติบโตทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มกระจุกตัวในบางประเทศ โดยเฉพาะสหรัฐฯ และจีน นอกจากนี้ IMF คาดว่าเงินเฟ้อทั่วโลกจะอยู่ที่ 4.7% ในปี 2026 ก่อนลดลงเป็น 4.1% ในปี 2027 พร้อมให้ความเห็นว่า AI อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของแรงงานทั่วโลกราว 40% ในระยะยาว
- สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ของไทยในไตรมาส 2/2569 ลดลงมาอยู่ที่ 85.2% จากเดิมที่ระดับ 85.9% ในไตรมาส 1 อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้ที่ยังอยู่ในระดับสูงและข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของครัวเรือน อาจกดดันการบริโภคภาคเอกชนและทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยเป็นไปอย่างประปราย โดยเฉพาะเมื่อเกิดค่าใช้จ่ายไม่คาดคิด เช่น น้ำท่วม ซึ่งอาจทำให้ครัวเรือนรายได้ปานกลางราว 1.2 ล้านครัวเรือนมีเงินสดคงเหลือหลังหักรายจ่ายติดลบ สะท้อนความเสี่ยงด้านกำลังซื้อในประเทศอาจฟื้นตัวได้จำกัด ขณะที่ความสามารถในการชำระหนี้ที่ลดลงอาจเพิ่มความเสี่ยงด้านคุณภาพสินเชื่อและทำให้สถาบันการเงินระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น

ที่มา: Innovestx, KBANK, Thai PBS

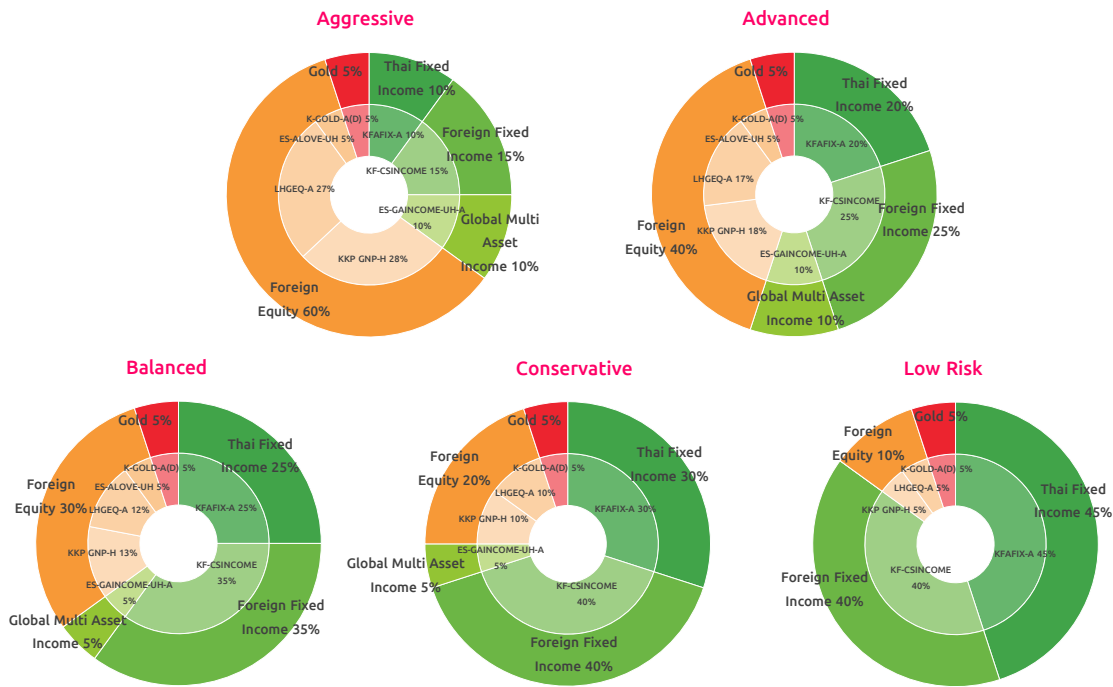
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิคัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ดี ตราสารหนี้ไทยยังสามารถใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				การจ้างงานน้อยกว่าคาดมาก ขณะที่เงินเฟ้อทรงตัวในระดับสูงจากราคาพลังงาน เฟดอาจชะลอการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อข้อมูลเพิ่ม ผลตอบแทนพันธบัตรอยู่ในระดับสูง	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนต่างประเทศ			←	แม้จีดีพีโลกยังได้ค่อนข้างดี และการเติบโตของผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนนอกกลุ่ม AI ก็มีการปรับตัวขึ้น แต่การที่เฟดเริ่มกังวลต่อภาวะเงินเฟ้อ และส่งสัญญาณชัดเจนว่าอาจมีการขึ้นดอกเบี้ยอีกได้ ทำให้เราปรับมุมมองเป็น Neutral เพื่อลดความผันผวน ผ่านการกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				แนวโน้มการขยายตัวของเอเชียยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะกลุ่ม AI และ Semiconductor ในเกาหลีและไต้หวัน ขณะที่ Q3 เริ่มเห็นการหมุนเวียนของเงินลงทุนไปยังหลายอุตสาหกรรมและหลายตลาดมากขึ้น ประกอบกับ Valuation ของหลายตลาดในภูมิภาคยังน่าสนใจเมื่อเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามความเสี่ยงจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ ราคาน้ำมัน ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ และความกระจุกตัวในหุ้นเทคโนโลยี	ES-ALOVE-UH	ES-ASIA-A
Global Multi Asset Income				การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพดีทั่วโลก ที่เน้นสร้างกระแสรายได้ (Income) อย่างสม่ำเสมอ จะช่วยเพิ่มเสถียรภาพและลดความผันผวนของพอร์ต	ES-GAINCOME-UH-A	K-GINCOME-A(A)
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)	2.78%	0.26%	7.36%	5.39%	7.79%	1.65%	3.95%
Advanced (เสี่ยงสูง)	1.44%	-0.41%	4.57%	3.77%	6.97%	1.86%	4.16%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.16%	-1.16%	2.61%	2.02%	5.73%	2.01%	3.66%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	-1.56%	-1.62%	0.95%	0.03%	4.88%	1.85%	3.25%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-2.29%	-1.89%	-0.60%	-0.85%	3.75%	1.81%	2.65%

ข้อมูล ณ 30/9/2569

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของการลงทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน 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") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้จัดทำจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ 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

