mInsight
Weekly Report

MUANG THAI LIFE

16 พฤศจิกายน 2569

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิตลิงค์

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน

สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 13 พ.ย. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวขึ้น 2.5% จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งช่วยหนุนความเชื่อมั่น ขณะที่ความกังวลต่อการลงทุนใน Data Center เริ่มคลี่คลาย ส่งผลให้เกิดการย้ายเงินลงทุนจากกลุ่มสินค้าจำเป็นเข้าสู่หุ้นกลุ่ม เทคโนโลยี และอุตสาหกรรม ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 2.7% โดยมีปัจจัยบวกจากแรงซื้อในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ค้าปลีก และการท่องเที่ยว

- จีนเกินดุลการค้ามากกว่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ นับตั้งแต่ 10 เดือนแรกของปีนี้ ทำสถิติเร็วสุดเป็นประวัติการณ์ โดยการส่งออกของจีนในเดือน ต.ค. 2569 ขยายตัว 35.2% YoY สูงกว่าตลาดคาด ซึ่งมีแรงหนุนจากความต้องการสินค้าเทคโนโลยีขั้นสูงตามกระแสลงทุน AI ทั่วโลก โดยเฉพาะเซมิคอนดักเตอร์ที่ส่งออกเพิ่มขึ้น 137.1% ขณะที่การนำเข้าเร่งตัวขึ้น 41.6% YoY จากความต้องการสินค้าเทคโนโลยี แร่สำคัญ และพลังงาน ส่งผลให้จีนมียอดเกินดุลการค้าสะสม 10 เดือนแรกสูงถึง 1.04 ล้านล้านดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม การพึ่งพาตลาดส่งออกมากขึ้นท่ามกลางอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังอ่อนแอและภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซา อาจเพิ่มความไม่สมดุลทางเศรษฐกิจและความเสี่ยงจากมาตรการกีดกันทางการค้าของประเทศคู่ค้า ขณะที่แนวโน้มการส่งออกในปี 2570 ยังขึ้นอยู่กับความต่อเนื่องของการลงทุน AI ทั่วโลก
- ธปท. พร้อมขึ้นดอกเบี้ย เมื่อเศรษฐกิจไทยฟื้นได้แข็งแรง โดยระบุว่าดอกเบี้ยที่ต่ำเป็นเวลานาน จะสร้าง 3 ความเสี่ยงใหญ่ โดยผู้ช่วยผู้ว่าการ ธปท. กล่าวในงาน Monetary Policy Forum โดยระบุว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1% ยังเหมาะสมในระยะสั้นเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยพร้อมทยอยปรับขึ้นสู่ระดับปกติหากเศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างมั่นคง หรือเริ่มมีความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและเสถียรภาพการเงิน แม้คาดว่าเงินเฟ้อทั่วไปจะชะลอลงในปี 2570 จากทิศทางราคาพลังงาน แต่ยังคงติดตามความเปราะบางของตลาดแรงงานและการฟื้นตัวแบบ K-Shaped ซึ่งกระจุกตัวในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI ทั้งนี้ ธปท. เตือนว่าการคงดอกเบี้ยต่ำเป็นเวลานานอาจก่อให้เกิด 3 ความเสี่ยง ได้แก่ 1.การสะสมหนี้และฟองสบู่ในสินทรัพย์เสี่ยง 2.ความผันผวนของเงินทุนเคลื่อนย้ายจากปัจจัยภายนอก และ 3.การจัดสรรทรัพยากรที่ไม่มีประสิทธิภาพจากการดำรงอยู่ของธุรกิจที่ขาดความสามารถในการแข่งขัน ทั้งนี้ การพิจารณาปรับดอกเบี้ยในระยะถัดไปจะขึ้นอยู่กับพัฒนาการทางเศรษฐกิจและความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเป็นสำคัญ

ที่มา: Innovestx, Reuters, กรุงเทพธุรกิจ, Infoquest

ข้อแนะนำการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิตลิงค์เลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิตลิงค์ที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่านดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ		■		ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ดี ตราสารหนี้ไทยยังสามารถใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความแกว่งตัวของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ		■		การจ้างงานน้อยกว่าคาดมาก ขณะที่เงินเฟ้อทรงตัวในระดับสูงจากราคาพลังงาน เฟดอาจชะลอการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อรอข้อมูลเพิ่ม ผลตอบแทนพันธบัตรอยู่ในระดับสูง	K-GDBOND-A(A)	UINC-N
ตราสารทุนต่างประเทศ		■		แม้จีดีพีโลกยังโตได้ค่อนข้างดี และการเติบโตของผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนนอกกลุ่ม AI ก็มีการปรับตัวดีขึ้น แต่การที่เฟดเริ่มกังวลต่อภาวะเงินเฟ้อ และส่งสัญญาณชัดเจนว่าอาจมีการขึ้นดอกเบี้ยอีกได้ ทำให้เราปรับมุมมองเป็น Neutral เพื่อลดความผันผวน ผ่านการกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)			■	แนวโน้มกำไรของตลาดเอเชียยังแข็งแกร่ง โดยเฉพาะกลุ่ม AI และ Semiconductor ในเกาหลีและไต้หวัน ขณะที่ Q3 เริ่มเห็นการหมุนเวียนของเงินลงทุนไปยังหลายอุตสาหกรรมและหลายตลาดมากขึ้น ประกอบกับ Valuation ของหลายตลาดในภูมิภาคยังน่าสนใจเมื่อเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามความเสี่ยงจาก การแข็งค่าของเงินดอลลาร์ 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	SCBGOLD	-

Note: ← และ→ แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

mInsight
Weekly Report

MUANG THAI LIFE

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	2.13%	-0.25%	1.34%	3.16%	8.87%	0.99%	3.85%
Advanced (เสี่ยงสูง)	1.26%	-0.44%	0.56%	2.36%	7.94%	1.43%	4.10%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.22%	-0.65%	-0.24%	1.13%	6.38%	1.75%	3.63%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนต่ำ)	-1.15%	-0.71%	-0.73%	-0.31%	5.51%	1.74%	3.27%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-1.77%	-0.74%	-1.25%	-0.83%	4.43%	1.86%	2.68%

ข้อมูล ณ 30/10/2569

หมายเหตุ

1. ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ดี ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

2. บริษัทเมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน ในวันที่ 17 มิถุนายน 2565 ภายใต้ชื่อทางการตลาดใหม่ คือ MTL Portfolio Management โดยมีพอร์ตการลงทุนแบ่งตามความเสี่ยงทั้งหมด 5 ระดับ ได้แก่ Aggressive (เสี่ยงสูงมาก), Advanced (เสี่ยงสูง), Balanced (เสี่ยงปานกลาง), Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนต่ำ) และ Low Risk (เสี่ยงต่ำ)โดยผลการดำเนินงานที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อผลการดำเนินงานระหว่าง ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำตามระดับความเสี่ยง กับ MTL Portfolio Management

3. สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)

4. ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอเริ่มต้นให้คำแนะนำ(ตั้งแต่จัดตั้ง) 30 พฤศจิกายน 2559

คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดหามาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่อ้างอิง มิอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน