

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิตี้

ในเดือนกันยายนที่ผ่านมา ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเป็นครั้งแรกของปีนี้ ทำให้ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐ ปัจจุบันอยู่ที่ 4.0-4.25% เป็นปัจจัยหนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐ ปรับบวกกว่า 14% ในปีนี้ โดยการปรับลดดอกเบี้ยครั้งนี้ เป็นผลจากการที่ตลาดแรงงานเริ่มส่งสัญญาณอ่อนตัวลงค่อนข้างชัดเจน โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-Farm Payroll) ออกมาต่ำกว่ารอบที่เฟดประเมิน เราคาดว่า เฟดพยายามสร้างสมดุลระหว่างตัวเลขแรงงานที่อ่อนแอกับการพยายามควบคุมเงินเฟ้อที่ปัจจุบันยังอยู่สูงกว่าเป้าหมาย และด้วยตัวเลขเงินเฟ้อยังไม่ได้ส่งสัญญาณที่มีโอกาสปรับสูงขึ้นมากนัก เป็นเหตุให้เฟดยังมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยได้อีก 2 ครั้งในช่วงที่เหลือของปีนี้ ขณะที่สงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ยังไม่มีทีท่าจะจบในเร็ววัน ประกอบกับปัญหาภูมิรัฐศาสตร์หลายที่ทั่วโลก และระดับราคาที่เป็นขาลในตลาดหุ้น เป็นปัจจัยหนุนต่อทองคำที่ได้ดีโดดเด่นกว่า 47% ในปีนี้ (ผลตอบแทนนับตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้น ก.ย.) โดยจะเห็นว่าสถานการณ์การลงทุนในปัจจุบันยังมีความผันผวนในระดับสูง การกระจายความเสี่ยงยังคงเป็นแนวทางสำคัญในปีนี้ โดยตราสารหนี้ไทยและทองคำมีแนวโน้มช่วยลดความผันผวนของพอร์ตได้ เรายังคงเชื่อมั่นว่าสัดส่วนการลงทุนในทั้ง 5 พอร์ตการลงทุนแนะนำ จะช่วยจำกัดการขาดทุนให้รุนแรง และพร้อมรับโอกาสเมื่อตลาดกลับสู่ภาวะขึ้น

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น การลงทุน

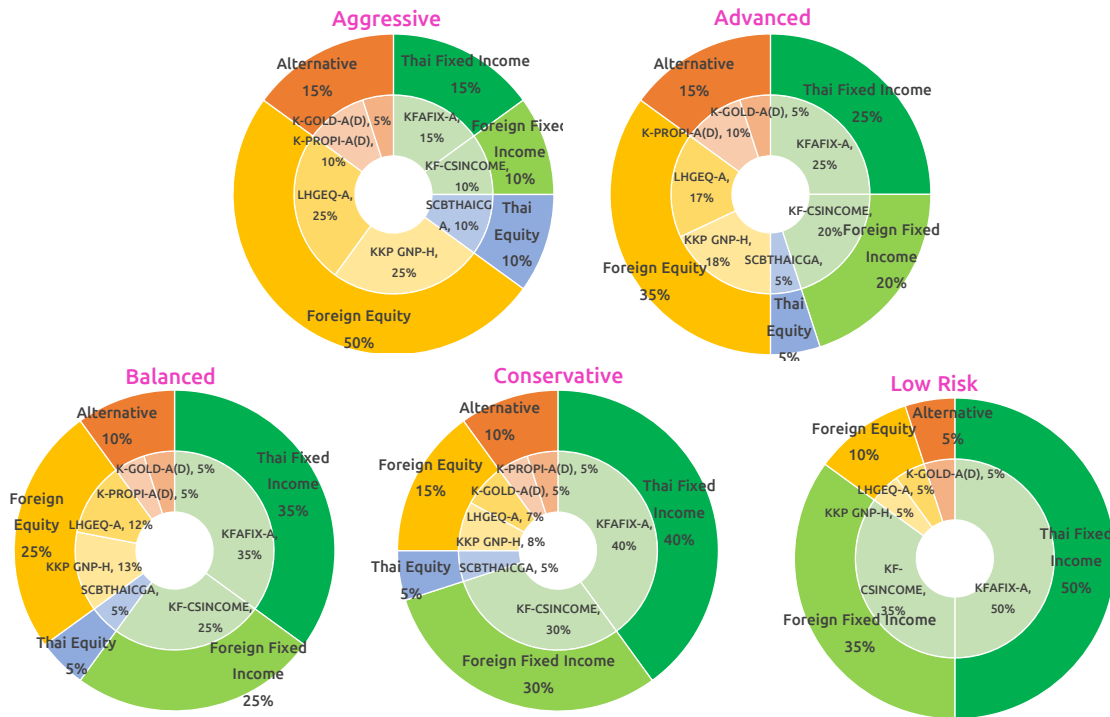
- แนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินของเฟด เป็นปัจจัยบวกสำคัญต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก** โดยแม้ตัวเลขเงินเฟ้อยังคงสูงกว่าระดับเป้าหมาย แต่เฟดได้ตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยลง 0.25% ในการประชุมรอบเดือนกันยายน จากสัญญาณที่อ่อนแอของตลาดแรงงานในสหรัฐ โดยในช่วงที่เหลือของปีนี้ แม้อาจเห็นการลดดอกเบี้ยลงได้อีก 2 ครั้ง แต่เฟดยังเน้นการติดตามตัวเลขทางเศรษฐกิจต่างๆ ที่จะออกมาเป็นสำคัญ ก่อนตัดสินใจดำเนินนโยบายในระดับใดไป ในภาพรวม เศรษฐกิจสหรัฐ ยังเติบโตได้ดี แม้จะเติบโตน้อยกว่าช่วง 2 ปีที่ผ่านมา รวมถึงโอกาสเกิด Recession ยังต่ำ แต่ด้วย ราคาหุ้นสหรัฐ ที่ปรับตัวสูงต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา ทำให้นักลงทุนมีความกังวลด้าน Valuation อย่างไรก็ตาม การที่ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มเติบโตอยู่ เป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยให้โอกาสที่ตลาดหุ้นจะปรับตัวลงแรงยังจำกัด เรายังคงคำแนะนำ Neutral ต่อการลงทุนในหุ้นโลก ขณะที่การลงทุนในตราสารหนี้โลก ปัจจุบันยังให้ดอกเบี้ยรับในระดับที่น่าพอใจ แต่การที่ตลาดอาจผันผวนจากผลของการดำเนินนโยบายที่ออกมา รวมถึงยังมีความเสี่ยงจาก ระดับหนี้ที่สูงของสหรัฐ ซึ่งอาจสร้างความกังวลเกี่ยวกับเสถียรภาพการคลัง เรายังคงคำแนะนำในตราสารหนี้โลกเป็น Neutral เพื่อสะท้อนความเสี่ยงดังกล่าว
- ความชัดเจนทางการเมืองเป็นปัจจัยหนุนหุ้นไทย ขณะเดียวกันยังต้องติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะถัดไป** โดย SET Index ปรับตัวขึ้นประมาณ 3.4% ในเดือนกันยายน โดยได้รับปัจจัยหนุนจากความชัดเจนทางการเมืองและการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นของรัฐบาลใหม่ นำโดยโครงการ "คนละครึ่ง พลัส" โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่านโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นต่างๆ ที่ออกมาอาจหนุน GDP ไทย ได้ 0.2-0.25% ท่ามกลางแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังที่มีทิศทางชะลอตัวลง จากการค้าที่ชะลอตัวจากผลกระทบของนโยบายภาษีของสหรัฐ และการท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มสูงที่จะพลาดเป้าตัวเลขนักท่องเที่ยว โดยเราคาดว่าตลาดได้รับปัจจัยลบเหล่านี้ไปพอสมควรแล้ว โดยในระยะถัดไป ตลาดจะกลับมาให้น้ำหนักกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และแนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว เรายังคงคำแนะนำ Neutral สำหรับหุ้นไทย
- ตราสารหนี้ไทยยังคงเป็นสินทรัพย์ที่ใช้ในการกระจายความเสี่ยงได้ดี** โดยในปีนี้ กนง. ได้ปรับลดดอกเบี้ยมาแล้ว 3 ครั้ง ทำให้ระดับดอกเบี้ยนโยบายในปัจจุบันลงมาอยู่ที่ 1.5% และเป็นผลบวกต่อผลตอบแทนของกลุ่มตราสารหนี้ไทยในปีนี้อย่างไรก็ตามในช่วงเดือนกันยายน ตลาดตราสารหนี้ไทยมีความผันผวนสูงขึ้น จากการที่ Fitch Ratings ได้ปรับ Outlook ของประเทศเป็น Negative ทำให้เกิดแรงขายในเดือนที่ผ่านมา ในระยะถัดไป กนง. จะปรับลดดอกเบี้ยได้อีก 1 ครั้ง แต่ด้วยอัตราพันธบัตรผลตอบแทนได้ปรับลง สะท้อนปัจจัยดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว จึงมองว่าโอกาสในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากระดับดอกเบี้ยปัจจุบันเป็นไปได้ค่อนข้างจำกัด เรายังคงคำแนะนำเป็น Neutral ทั้งนี้ ตราสารหนี้ไทยยังคงเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่ดีโดยสามารถลดทอนความผันผวนของพอร์ตการลงทุน กรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจได้
- เงินปันผลระดับ 7% จะสนับสนุนการลงทุนระยะยาวในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์** แม้ว่าสงครามการค้าจะสร้างความกังวลให้นักลงทุนเกี่ยวกับความเสี่ยงของเงินเฟ้อที่อาจเร่งตัวขึ้น แต่ทำกำไรของเฟดที่ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินในระยะถัดไป จะเป็นปัจจัยบวกต่อระดับราคาของ REITs นอกจากนี้ อัตราผลตอบแทนเงินปันผลของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจเฉลี่ยมากกว่า 7% ดังนั้น เรายังคงมุมมอง Neutral โดยให้ลงทุนตามสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำ

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิตี้เลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิตี้ที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				แม้ว่าตลาดคาดการณ์ว่าโอกาสที่ กนง. จะลดดอกเบี้ยอีกในปีนี้อย่างไรก็ดี อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยได้สะท้อนปัจจัยดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว โดยตราสารหนี้ไทยยังเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวนสูงเช่นปัจจุบัน	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				เฟดลดดอกเบี้ยลงจากตลาดแรงงานสหรัฐอ่อนแอ แต่มีปัจจัยเสี่ยงเรื่องพิจารณาของศาลเรื่องการเก็บภาษีการค้า และอัตราเงินเฟ้อที่อาจเร่งตัว	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารหุ้นในประเทศ				ภาพรวมการเมืองที่ชัดเจน และทิศทางดอกเบี้ยนโยบายของ ทุนการคืนตัวของ SET Index ในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ การเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียน จะเป็นปัจจัยหลักกำหนดทิศทางตลาดหุ้นในระยะถัดไป	SCBTHAICGA	1AMSET50
ตราสารหุ้นต่างประเทศ				เฟดลดดอกเบี้ยลงจากตลาดแรงงานที่เริ่มอ่อนแอ เศรษฐกิจยังเติบโตได้แม้จะน้อยกว่าช่วงก่อน โดยมีการที่หุ้นปรับตัวขึ้นต่อเนื่องทำให้ระดับราคาค่อนข้างแพง ทำให้เรามอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลเฉลี่ยของกลุ่ม Property ระดับ 7% สนับสนุนการลงทุนระยะยาว	K-PROPI-A(D)	Principal iPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



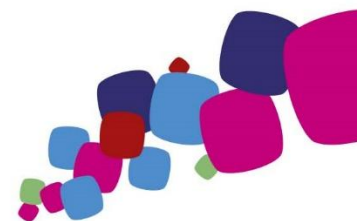
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	8.22%	5.11%	10.50%	4.92%	6.61%	3.07%	3.78%
Advanced (เสี่ยงสูง)	7.87%	4.05%	8.17%	5.46%	6.26%	2.96%	4.20%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	7.04%	3.44%	6.83%	5.20%	5.61%	3.28%	3.84%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	6.69%	3.21%	5.79%	5.32%	5.40%	3.20%	3.62%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	6.11%	1.93%	4.25%	5.45%	4.28%	2.84%	3.05%

ข้อมูล ณ 30/9/2568

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน 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) โดยผลการดำเนินงาน ที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อการดำเนินงานระหว่าง ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำตามระดับความเสี่ยง กับ MTL Portfolio Management
- สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอเริ่มต้นให้คำแนะนำ(ตั้งแต่จัดตั้ง) 30 พฤศจิกายน 2559



ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.3%	0.7%	1.1%	1.6%	1.5%	1.0%
Fixed Income	KFAFIX-A	0.7%	2.2%	3.5%	4.6%	3.5%	2.4%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOME	1.6%	2.3%	4.8%	3.6%	4.2%	1.2%
Thai Equity	SCBTHAICGA	16.4%	17.3%	2.1%	-1.8%	2.4%	6.3%
Global Equity	KKP GNP-H	3.7%	16.8%	12.6%	11.0%	15.9%	7.0%
Global Equity	LHGEQ-A	3.2%	9.1%	6.1%	3.7%	12.4%	3.2%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	5.4%	3.3%	5.2%	-2.8%	1.6%	-1.1%
Gold	K-GOLD-A(D)	13.7%	22.2%	40.3%	37.8%	25.2%	11.5%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 30/9/2568

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

MTL Portfolio Management Service

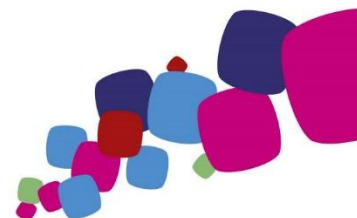
ประกันชีวิตรายแรก! ที่ให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

- ไม่รู้จะเลือกกองทุนไหน**
✔ **มั่นใจ** ผู้จัดการกองทุนออกแบบพอร์ตการลงทุนให้
- ไม่มีเวลา**
✔ **ผู้จัดการกองทุนติดตามและปรับพอร์ต**
ตามสถานการณ์
- กังวลใจ**
✔ **สบายใจ** ลงทุนภายใต้นโยบายที่ชัดเจน

สนใจติดต่อ

- โทร. 1766 กด 6 ในวันและเวลาทำการ
- ติดต่อตัวแทนประกันชีวิต หรือ สาขา ธนาคารกสิกรไทยและ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์

โปรดศึกษารายละเอียดความคุ้มครอง เงื่อนไข และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจทำประกันภัย



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 บริษัทขอสงวนสิทธิในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่ยังอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

