

ผลการดำเนินงาน YTD ของสินทรัพย์เสี่ยงในปีนี้ (ข้อมูล ณ วันที่ 8 ก.ค. 2569) ปรับตัวดีขึ้น โดยหุ้นสหรัฐ และหุ้นยุโรปสามารถพลิกกลับมาให้ผลตอบแทนเป็นบวกที่ 9.3% และ 9.4% ตามลำดับ จาก ณ สิ้นไตรมาส 1 ที่ติดลบ 8.1% และ 2.0% สะท้อนความเชื่อมั่นที่ฟื้นตัวภายหลังการยุติการสู้รบชั่วคราวระหว่างสหรัฐ และอิหร่าน อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ตะวันออกกลางยังคงอยู่ หลังสหรัฐ กลับมาเปิดฉากโจมตีอิหร่านอีกครั้งในวันที่ 9 ก.ค. ที่ผ่านมา แม้ตลาดยังเผชิญความผันผวนจากสถานการณ์ดังกล่าว แนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนยังได้รับการปรับขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI ทำให้คาดการณ์การเติบโตของกำไรของหุ้นสหรัฐ ไตรมาส 2 ที่ประมาณ 23% เราจึงปรับมุมมองต่อหุ้นโลกขึ้นเป็น Slightly Overweight ทั้งนี้ การปรับมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นไม่ได้หมายความว่าความเสี่ยงของการบริหารความเสี่ยง เนื่องจากความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ เงินเฟ้อ และทิศทางดอกเบี้ยยังอาจสร้างความผันผวนต่อราคาสินทรัพย์ ขณะที่โอกาสสร้างผลตอบแทนไม่ได้อยู่ที่สินทรัพย์ประเภทเดียว ตลาดหุ้นยังช่วยสร้างรายได้และลดความกังวลตัวของพอร์ต ส่วนสินทรัพย์ทางเลือก เช่น Global Multi Asset Income และทองคำ ยังมีบทบาทในการเพิ่มเสถียรภาพและกระจายความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดหุ้นผันผวน ดังนั้น การกระจายความเสี่ยงยังคงเป็นกลยุทธ์หลักในปีนี้ โดยเรายังคงเชื่อมั่นว่าสัดส่วนการลงทุนของทั้ง 5 พอร์ตการลงทุนแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง จะช่วยจำกัดผลกระทบด้านลบในภาวะตลาดผันผวน ขณะเดียวกันยังเปิดโอกาสให้พอร์ตได้รับประโยชน์จากการเติบโตของสินทรัพย์เสี่ยงตามระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมของแต่ละพอร์ต

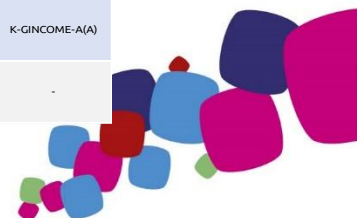
สรุปภาพรวมการลงทุน

- ประเด็นการลงทุน**
- ปรับคำแนะนำหุ้นโลกเป็น Slightly Overweight** แม้ความไม่แน่นอนในตะวันออกกลางจะยังสร้างแรงกดดันต่อราคาพลังงานและเงินเฟ้อ จนตลาดเริ่มเพิ่มน้ำหนักต่อโอกาสที่เฟดอาจกลับมาปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้ แต่เรามองว่าแรงจูงใจในการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายยังมีจำกัด เนื่องจากแรงกดดันของเงินเฟ้อในช่วงที่ผ่านมาได้รับอิทธิพลจากการปรับขึ้นของต้นทุนพลังงานเป็นสำคัญ ซึ่งพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อแบบเดือนต่อเดือน (MoM) พบว่าอัตราค่าเพิ่มขึ้นมีแนวโน้มชะลอตัวอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เดือนมีนาคม ด้านภาคแรงงานเองก็ยังไม่ได้สะท้อนภาวะร้อนแรง โดยเมื่ออัตราการว่างงานเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 4.2% เท่ากับประมาณการระยะยาวของเฟด แต่การลดลงของอัตราการว่างงานส่วนหนึ่งมาจากอัตราการว่างงานที่ลดลง ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นเพียง 57,000 ตำแหน่ง ชลลดลงจากช่วงสองเดือนก่อนหน้า ที่ระดับมากกว่า 1 แสนตำแหน่งต่อเดือน รวมทั้งยังเห็นสัญญาณการเร่งตัวของค่าจ้างในลักษณะเดียวกับช่วงปี 2565 ซึ่งนำไปสู่การขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ขณะที่ ภาพรวมเศรษฐกิจยังขยายตัวได้ โดยดัชนี PMI ทั้งภาคการผลิตและบริการของหลายภูมิภาคยังอยู่ในระดับที่สูงกว่า 50 สะท้อนการขยายตัว นอกจากนี้ แนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนยังแข็งแกร่ง โดยคาดว่ากำไรของหุ้นสหรัฐ ไตรมาส 2 จะเติบโตได้ราว 23% ซึ่งหากเป็นไปตามคาด จะเป็นการเติบโตมากกว่า 20% แบบ YoY ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 2 นอกจากนี้เราเห็นสัญญาณการเติบโตที่เริ่มขยายจากหุ้นเทคโนโลยีไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นมากขึ้น จึงสนับสนุนให้เรารับมุมมองหุ้นโลกขึ้นเป็น Slightly Overweight สำหรับตราสารหนี้โลก ระดับ Yield ปัจจุบันยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจและสามารถสร้างกระแสรายได้ให้พอร์ตได้อย่างสม่ำเสมอ แม้ภาวะนี้สำหรับสถานะและความต้องการภูมิของสหรัฐ รวมถึงการออกตราสารหนี้ของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ อาจเพิ่มอุปทานและกดดันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรให้สูงขึ้น แต่โอกาสที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยต่อเมื่อยังมีจำกัด จึงช่วยจำกัดแรงกดดันต่อราคาตราสารหนี้ เราจึงยังคงคำแนะนำ Neutral
 - หุ้นเอเชียแปซิฟิก ยังคงมีความน่าสนใจจากแนวโน้มกำไรที่เติบโต และระดับราคาที่ไม่แพง** โดยคาดการณ์เศรษฐกิจและกำไรของบริษัทในภูมิภาคเอเชียยังมีแนวโน้มเติบโตได้ดี นำโดยตลาดเอเชียเหนือ อย่าง ไต้หวัน และเกาหลีใต้ จากแรงสนับสนุนของวัฏจักรเทคโนโลยี (AI Super Cycle) ขณะที่ระดับมูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับตลาดสหรัฐ อย่างไรก็ตาม การปรับตัวขึ้นของตลาดในช่วงที่ผ่านมาเกิดจากหุ้นในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์รายใหญ่ เป็นหลัก นำโดย TSMC, Samsung Electronics และ SK Hynix ทำให้ดัชนีหุ้นเอเชียแปซิฟิกมีความกระจุกตัวค่อนข้างสูง ดังนั้น หากมีปัจจัยลบเข้ามากระทบ ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ เงินเฟ้อและดอกเบี้ยที่สูงขึ้น หรือแรงขายทำกำไรในธีม AI ก็อาจทำให้ตลาดปรับตัวผันผวนได้มากกว่าปกติ อย่างไรก็ตามกองทุน ES-ALOVE-UH ที่เราแนะนำ เป็นกองทุนที่เน้นคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพระดับราคาไม่แพง มีการจ่ายปันผลสูง และกองทุนมีการควบคุมความผันผวนให้ต่ำกว่าตลาดโดยรวม เราจึงมองว่ากองทุนดังกล่าวจะช่วยให้นักลงทุนสามารถได้รับประโยชน์จากแนวโน้มเติบโตของการลงทุนในหุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมหุ้นญี่ปุ่น) ภายใต้ความผันผวนที่ต่ำกว่า เราจึงคงมุมมอง Slightly Overweight สำหรับการลงทุนในภูมิภาคนี้
 - ตราสารหนี้ไทยยังคงเป็นสินทรัพย์สำคัญในการช่วยกระจายความเสี่ยงและเสริมเสถียรภาพให้พอร์ตการลงทุน ท่ามกลางภาวะตลาดที่มีความผันผวนสูง** โดยตลาดคาดว่า กนง.มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.00% ต่อปี ตลอดช่วงที่เหลือของปีนี้ ในระยะถัดไป Bond Yield ไทยยังมีโอกาสผันผวนจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อในช่วงครึ่งปีหลัง โดยเฉพาะราคาพลังงาน รวมถึงความเสี่ยงด้านการคลังจากการกู้เงินของภาครัฐเพื่อสนับสนุนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งอาจทำให้ตลาดต้องการผลตอบแทนเพิ่มขึ้นในกรณีการก่อพันธบัตรระยะยาว (ราคาปรับลง) สำหรับการลงทุนเรายังคงมอง Neutral เนื่องจากตราสารหนี้ไทยยังสามารถใช้เป็นสินทรัพย์กระจายความเสี่ยงในพอร์ตได้ โดยเฉพาะกองทุนที่มี Duration เฉลี่ยไม่เกิน 3 ปี ซึ่งช่วยจำกัดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยกองทุนแนะนำอย่าง KFAFIX มีการบริหารแบบ Active และสามารถปรับพอร์ตให้สอดคล้องกับการตลาดได้ จึงเหมาะกับการถือครองเพื่อช่วยลดความผันผวนของพอร์ตในช่วงที่เศรษฐกิจมีความไม่แน่นอน

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยมิตติเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยมิตติที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				ความเสี่ยงระดับปานกลางถึงสูง ให้ความสำคัญกับพันธบัตรรัฐบาลที่มีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ดี ตราสารหนี้ยังมีความน่าสนใจจากความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				Fed คงอัตราดอกเบี้ย ขณะที่เงินเฟ้อสูงขึ้นต่อเนื่องจากสงคราม US-Iran ตลาดแรงงานยังเปราะบาง นโยบายการเงินยังขึ้นกับตัวเลขเศรษฐกิจ	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารหนี้ต่างประเทศ		→		แม้สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังไม่แน่นอน แต่ผลกระทบยังคงจำกัด นอกจากนี้การเติบโตของกำไรของบริษัทในภูมิภาคเอเชียเหนือ ทำให้เราปรับมุมมองเป็นบวกต่อการลงทุนในหุ้นโลก	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารหุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				การพัฒนาเทคโนโลยียังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยที่แนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังต่ำกว่าหุ้นสหรัฐ อย่างไรก็ดี การกระจายการลงทุนจากตลาดหุ้นโลกไปยังหุ้นเอเชียแปซิฟิก จะเป็นการกระจายการลงทุนจากตลาดหุ้นโลกไปยังหุ้นเอเชียแปซิฟิก ซึ่งเป็นการกระจายการลงทุนจากตลาดหุ้นโลกไปยังหุ้นเอเชียแปซิฟิก ซึ่งเป็นการกระจายการลงทุนจากตลาดหุ้นโลกไปยังหุ้นเอเชียแปซิฟิก	ES-ALOVE-UH	-
Global Multi Asset Income				การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพทั่วโลก ที่เน้นสร้างกระแสรายได้ (Income) อย่างสม่ำเสมอ ช่วยลดความเสี่ยงและลดความผันผวนของพอร์ต	ES-GAINCOME-UH-A	K-GINCOME-A(A)
ทองคำ				เงินลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยง ของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	2.52%	7.08%	2.52%	10.49%	6.89%	1.65%	4.02%
Advanced (เสี่ยงสูง)	1.86%	5.00%	1.86%	8.42%	6.42%	1.93%	4.31%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	1.33%	3.82%	1.33%	6.76%	5.57%	2.26%	3.88%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.05%	2.61%	0.05%	4.93%	4.94%	2.16%	3.51%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-0.14%	-1.43%	0.32%	4.72%	4.38%	2.38%	2.98%

ข้อมูล ณ 30/06/2569

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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) โดยผลการดำเนินงานที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อการดำเนินงานระหว่าง 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)
Fixed Income	KFAFIX-A	1.0%	0.0%	0.0%	0.7%	2.8%	2.0%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOME	1.2%	-0.6%	-0.6%	2.4%	3.1%	0.1%
Global Multi Asset Income*	ES-GAINCOME-UH-A	2.8%	8.2%	8.2%	N/A	N/A	N/A
Global Equity	KKP GNP-H	10.4%	31.5%	31.5%	47.0%	9.9%	6.2%
Global Equity	LHGEQ-A	3.4%	5.5%	4.5%	14.8%	13.0%	3.8%
Asia pacific ex japan Equity	ES-ALOVE-UH	11.6%	3.0%	3.0%	11.1%	9.4%	0.0%
Gold	K-GOLD-A(D)	14.9%	20.1%	20.1%	21.8%	N/A	N/A

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 30/06/2569

*กองทุนผสม

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

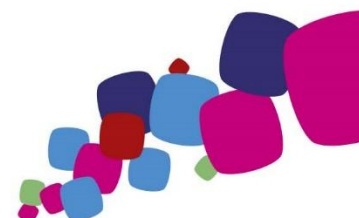
MTL Portfolio Management Service

ประกันชีวิตรายแรก! ที่ให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน
โดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

- ไม่รู้จักเลือกกองทุนไหน**
มั่นใจ ผู้จัดการกองทุนออกแบบพอร์ตการลงทุนให้
- ไม่มีเวลา**
ผู้จัดการกองทุนติดตามและปรับพอร์ต
 ตามสถานการณ์
- กังวลใจ**
สบายใจ ลงทุนภายใต้นโยบายที่ชัดเจน

สนใจติดต่อ

โทร 1766 หรือ visit.mtl.co.th

คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่ยังอ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

