

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์

สิงหาคม 2569

ผลการดำเนินงาน YTD ของสินทรัพย์เสี่ยงในปีนี้ (ข้อมูล ณ วันที่ 10 ส.ค. 2569) ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยหุ้นสหรัฐฯ และหุ้นยุโรปให้ผลตอบแทน 13.3% และ 11.6% ตามลำดับ จาก ณ สิ้นไตรมาส 1 ที่ติดลบ -8.1% และ -2.0% สะท้อนความเชื่อมั่นที่ฟื้นตัวตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยืดเยื้ออาจทำให้เงินเฟ้ออยู่ในระดับสูงและเพิ่มโอกาสที่เฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปี ซึ่งอาจสร้างความผันผวนต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้น แต่ด้วยเศรษฐกิจที่ยังเติบโตและอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันที่ 3.50-3.75% เรามองว่าหากเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ย ชนาคการปรับขึ้นน่าจะจำกัดกว่าปี 2565 (เปรียบเทียบดอกเบี้ยนโยบายต้นปี 2565 อยู่ที่ 0-0.25%) ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 2 ของบริษัทในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งและการเติบโตของกำไรเริ่มกระจายไปยังกลุ่มอื่นนอกเหนือจากเทคโนโลยี เราจึงยังคงมุมมอง Slightly Overweight ต่อหุ้นโลก ทั้งนี้ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์เงินเฟ้อ และทิศทางดอกเบี้ยยังต่อความสำคัญของการกระจายการลงทุน โดยตราสารหนี้ช่วยสร้างรายได้และลดความผันผวน ขณะที่ Global Multi Asset Income และทองคำช่วยเพิ่มเสถียรภาพให้พอร์ต เราจึงยังเชื่อมั่นว่าสัดส่วนการลงทุนของทั้ง 5 พอร์ตแนะนำจะช่วยจำกัดความเสี่ยงและเปิดโอกาสให้ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของสินทรัพย์เสี่ยงตามระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม

สรุปภาพรวมการลงทุน

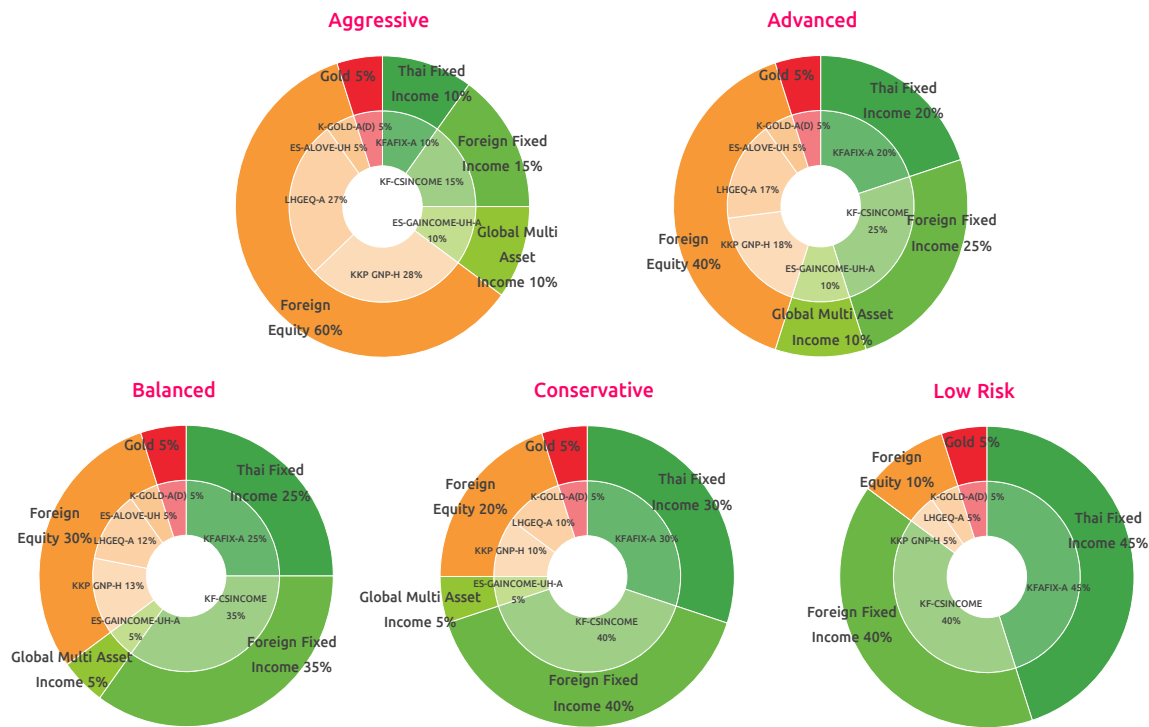
- ประเด็นการลงทุน**
- คงคำแนะนำหุ้นโลกที่ Slightly Overweight จากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และการเติบโตของกำไรที่กระจายไปยังกลุ่มอื่นนอกเหนือจากเทคโนโลยี** โดยข้อมูล ณ วันที่ 7 ส.ค. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ประกาศงบไตรมาส 2 แล้วกว่า 88% และมีกำไรต่อหุ้นแบบ Blended เติบโต 50.4% สูงกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปีที่ 11.2% ขณะที่กำไรของตลาดหุ้นสหรัฐฯ แบบ Equal Weight ปรับตัวดีขึ้นตามกัน สะท้อนว่าการเติบโตเริ่มขยายวงกว้างมากขึ้น ด้านเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังขยายตัวได้ดี โดย GDP ไตรมาส 2 เติบโต 1.5% QoQ และการบริโภคเพิ่มขึ้น 3.2% อย่างไรก็ตาม ตลาดแรงงานยังส่งสัญญาณชะลอตัว การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.ค. ลดลง 23,000 ตำแหน่ง ในการประชุมล่าสุดเฟด คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 3.50%-3.75% เป็นครั้งที่ 5 ติดต่อกัน แม้กรรมการ 3 คนสนับสนุนให้ขึ้นดอกเบี้ย และความเสี่ยงเงินเฟ้อจากราคาน้ำมัน ภาษีนำเข้า และอุปสงค์จาก AI ทำให้ตลาดเพิ่มน้ำหนักต่อโอกาสขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต แต่การชะลอตัวของตลาดแรงงานและค่าจ้างที่ยังไม่เร่งขึ้น ทำให้เรามองว่าโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องยังมีจำกัด จึงยังคงมุมมอง Slightly Overweight ต่อหุ้นโลก สำหรับตราสารหนี้โลก ระดับ Yield ยังน่าสนใจและช่วยสร้างกระแสรายได้ให้พอร์ตได้ดี แต่ Credit Spread ที่อยู่ในระดับตึงตัว การระงับของรัฐบาลสหรัฐฯ และการระดมทุนของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ อาจเพิ่มอุปทานตราสารหนี้ และกดดันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรให้สูงขึ้น เราจึงยังคงคำแนะนำ Neutral
 - หุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) ยังมีความน่าสนใจจากแนวโน้มกำไรที่เติบโตและระดับราคาที่ไม่แพง แต่ต้องระมัดระวังความผันผวนจากการกระตุ้นในหุ้นเทคโนโลยี** โดยวัฏจักร AI ยังเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของตลาดได้หวั่นและเกาหลีใต้ ขณะที่ระดับมูลค่าหุ้นยังต่ำกว่าตลาดสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีฐานแรงในเดือน ก.ค. จากความกังวลว่าเม็ดเงินลงทุนใน AI และ Data Center อาจสร้างรายได้ช้ากว่าคาด ประกอบกับความคาดหวังต่อผลประกอบการที่อยู่ในระดับสูงและการลดสถานะในผลิตภัณฑ์ที่มี Leverage ทำให้แรงขายรุนแรงกว่าการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยพื้นฐาน นอกจากนี้ การกระตุ้นในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังทำให้ตลาดอ่อนไหวต่อแรงขายทำกำไรและความเสี่ยงภายนอก เราจึงแนะนำกองทุน ES-ALOVE-UH ซึ่งเน้นหุ้นคุณภาพดี ปันผลสูง ราคาสมเหตุสมผล และควบคุมความผันผวน พร้อมคงมุมมอง Slightly Overweight ต่อภูมิภาคนี้
 - ตราสารหนี้ยังคงเป็นสินทรัพย์สำคัญในการกระจายความเสี่ยงและเสริมเสถียรภาพให้พอร์ต แม้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีแนวโน้มผันผวนตามราคาพลังงานและสถานการณ์ตะวันออกกลาง** โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ก.ค. ลดลงเป็น 1.95% YoY จาก 2.42% ในเดือน มิ.ย. ตามราคาพลังงานในประเทศ ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นเป็น 1.34% จาก 1.23% สะท้อนแรงส่งผ่านต้นทุนที่ยังต้องติดตาม อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% ตลอดช่วงที่เหลือของปี ขณะที่ความไม่แน่นอนด้านการคลังลดลง หลังศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยว่า พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาทไม่ขัดต่อรัฐธรรมนูญ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับขึ้นเล็กน้อยในเดือน ก.ค. ตามราคาน้ำมันและความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน เราจึงคงมุมมอง Neutral โดยเน้นกองทุนที่มี Duration เล็กไม่เกิน 3 ปี เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ KFAFIX มีการบริหารแบบ Active และปรับพอร์ตได้อย่างยืดหยุ่น จึงเหมาะสำหรับเสริมเสถียรภาพให้พอร์ตในภาวะที่เศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอน

ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์เลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์ที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่ารัฐบาลไทยจะสามารถใช้ประโยชน์จากโอกาสในการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				Fed คงอัตราดอกเบี้ย ตลาดแรงงานเริ่มชะลอ ขณะที่เงินเฟ้อทรงตัวในระดับสูงจากราคาพลังงาน นโยบายการเงินยังขึ้นกับตัวและเศรษฐกิจ	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				แม้สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังไม่แน่นอน แต่ผลกระทบยังคงจำกัด นอกจากนั้นการเติบโตของกำไรขยายตัวไปยังบริษัทนอกกลุ่มเทคโนโลยี ทำให้เราปรับมุมมองเป็นบวกต่อการลงทุนในหุ้นโลก	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารหุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				การพัฒนาเทคโนโลยีมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยตลาดเอเชียเหนือ โดยค่าเงินบาทมีแนวโน้มดีสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐฯ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว อย่างไรก็ตามการลงทุนในเอเชียมีแนวโน้มผันผวนสูง จากการกระตุ้นด้วยการปรับขึ้นในหุ้นเทคโนโลยี จึงแบ่งลงทุนในกองทุนที่มีความผันผวนให้ต่ำกว่าตลาด และมองเป้าหมายระยะยาวเพื่อโอกาสการเติบโตของเงินลงทุน	ES-ALOVE-UH	ES-ASIA-A
Global Multi Asset Income				การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพดีทั่วโลก ที่เน้นสร้างกระแสรายได้ (Income) อย่างสม่ำเสมอ จะช่วยเพิ่มเสถียรภาพและลดความผันผวนของพอร์ต	ES-GAINCOME-UH-A	K-GINCOME-A(A)
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในการตลาดหุ้นผันผวน	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)	2.39%	1.60%	0.87%	9.05%	6.23%	1.65%	3.97%
Advanced (เสี่ยงสูง)	1.70%	1.00%	0.32%	7.53%	5.90%	1.85%	4.26%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.87%	0.41%	-0.34%	5.58%	5.04%	2.18%	3.80%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	-0.44%	-0.02%	-1.22%	3.65%	4.47%	2.04%	3.43%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-1.03%	-0.51%	-1.71%	2.34%	3.68%	1.99%	2.83%

ข้อมูล ณ 31/7/2569

หมายเหตุ

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

ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทสินทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)
Fixed Income	KFAFIX-A	0.6%	0.6%	0.1%	0.4%	2.7%	1.9%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOME	-1.0%	-2.3%	-2.1%	1.0%	2.4%	-0.3%
Global Multi Asset Income*	ES-GAINCOME-UH-A	4.8%	10.3%	12.3%	N/A	N/A	N/A
Global Equity	KKP GNP-H	1.3%	0.1%	1.4%	7.0%	9.2%	2.5%
Global Equity	LHGEQ-A	4.4%	3.6%	4.2%	13.9%	9.1%	0.1%
Asia pacific ex japan Equity	ES-ALOVE-UH	5.5%	14.4%	20.3%	21.5%	N/A	N/A
Gold	K-GOLD-A(D)	-13.5%	-22.4%	-10.1%	15.2%	21.2%	12.4%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 31/7/2569

*กองทุนผสม

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

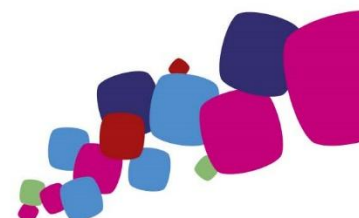
MTL Portfolio Management Service

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") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากแหล่งที่เชื่อถือหรือมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถี่ถ้วนเกี่ยวกับลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

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

