

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคิตลิงค์

กันยายน 2569

ผลการดำเนินงาน YTD ของสินทรัพย์เสี่ยงในปีนี้ (ข้อมูล ณ วันที่ 8 ก.ย. 2569) ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยหุ้นสหรัฐ และหุ้นยุโรปให้ผลตอบแทน 12.1% และ 9.9% ตามลำดับ จาก ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ที่ติดลบ -8.1% และ -2.0% สะท้อนความเชื่อมั่นของตลาดที่ฟื้นตัวตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นสูงโดยมีสาเหตุจากความกังวลเกี่ยวกับการขึ้นของสหรัฐ การออกหุ้นกู้ปริมาณมากของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ รวมถึงความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยืดเยื้ออาจทำให้เงินเฟ้ออยู่ในระดับสูงและเพิ่มโอกาสที่เฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1-2 ครั้งในปีนี้เป็นปัจจัยให้เกิดความผันผวนต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้น แต่ด้วยเศรษฐกิจที่ยังเติบโต เรามองว่าหากเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ย ขนาดของการปรับขึ้นน่าจะจำกัดกว่าปี 2565 (ระดับดอกเบี้ยนโยบายต้นปี 2565 อยู่ที่ 0-0.25% เปรียบเทียบดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ที่ 3.75%-4.00%) ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 2 ของบริษัทในตลาดหุ้นสหรัฐ ยังคงแข็งแกร่งและการเติบโตของกำไรเริ่มกระจายไปยังกลุ่มอื่นนอกเหนือจากเทคโนโลยี เราจึงยังคงมุมมอง Slightly Overweight ต่อหุ้นโลก ทั้งนี้ ท่ามกลางความไม่แน่นอนในตลาดทั้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ เงินเฟ้อ และทิศทางดอกเบี้ย การกระจายการลงทุนจึงมีความสำคัญ โดยตราสารหนี้ช่วยสร้างรายได้และลดความผันผวน ขณะที่ Global Multi Asset Income และทองคำช่วยเพิ่มเสถียรภาพให้พอร์ต เราจึงยังเชื่อมั่นว่าสัดส่วนการลงทุนของทั้ง 5 พอร์ตแนะนำจะช่วยจำกัดความเสี่ยงและเปิดโอกาสให้ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของสินทรัพย์หลากหลายประเภทตามระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม

สรุปภาพรวมการลงทุน

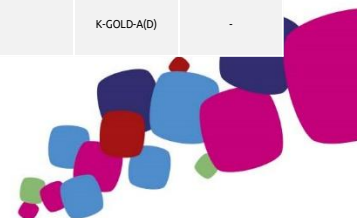
- ประเด็นการลงทุน
- คงคำแนะนำหุ้นโลกที่ Slightly Overweight จากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และทำให้เติบโตได้ดีในหลายกลุ่มอุตสาหกรรมนอกเหนือจากกลุ่มเทคโนโลยี** โดยผลประกอบการไตรมาส 2 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐ ออกมาดีกว่าคาด และกำไรของหุ้นนอกกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ รวมถึงตลาดแบบ Equal Weight มีทิศทางดีขึ้น สะท้อนว่าแรงขับเคลื่อนด้านกำไรเริ่มมีความหลากหลายมากขึ้น ในด้านเศรษฐกิจสหรัฐแม้ว่าจะมีความกังวลเกี่ยวกับการขาดดุลงบประมาณ แต่หากดูการเติบโตของ Nominal GDP ในปัจจุบันที่ระดับ 5%-6% เทียบกับการเติบโตเฉลี่ยของรัฐบาลสหรัฐ จะพบว่าระดับ Nominal GDP ยังเติบโตได้สูงกว่า อย่างไรก็ตาม ตลาดแรงงานที่ฟื้นตัว โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 162,000 ตำแหน่ง ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่แรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ยังคงมีอยู่ และยังขยายตัวสูงกว่าเป้าหมาย 2% ของเฟด ส่งผลให้ในการประชุมในวันที่ 16 ก.ย. เฟดได้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 3.75 - 4.00% ซึ่งถือเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบกว่า 3 ปี ซึ่งดอกเบี้ยที่สูงขึ้นอาจกดดันระดับ Valuation และ ทำให้ตลาดหุ้นมีความผันผวนมากขึ้น แต่ภาพรวมทำให้เรายังแข็งแกร่งสนับสนุนให้คงคำแนะนำ Slightly Overweight ต่อหุ้นโลก สำหรับตราสารหนี้โลก แม้การปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟดอาจสร้างความผันผวนในระยะสั้น แต่ตลาดได้สะท้อนปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว ขณะที่โอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อจากระดับปัจจุบันมีจำกัด และระดับดอกเบี้ยปัจจุบันที่ปรับขึ้นมาอยู่ในระดับที่น่าพอใจ จึงคงคำแนะนำ Neutral ต่อตราสารหนี้โลก
 - หุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) ยังมีความน่าสนใจจากแนวโน้มกำไรที่เติบโตและระดับราคาที่ไม่แพง อย่างไรก็ตาม ควรติดตามความเสี่ยงจากความผันผวนที่อาจเพิ่มขึ้นจากการระงับตัวในกลุ่มเทคโนโลยี** โดยหุ้นในภูมิภาคนี้ยังมีความน่าสนใจจากผลประกอบการไตรมาส 2 ที่กว่า 95% ของบริษัทที่ประกาศไปแล้ว มีกำไรเติบโตกว่า 102% YoY และ 42% QoQ ขณะที่ระดับราคายังอยู่ในระดับน่าสนใจเมื่อเทียบกับตลาดสหรัฐ ประกอบกับกระแส Dollar Debasing จากความกังวลต่อหนี้และการขาดดุลงบประมาณของสหรัฐ อาจสนับสนุนให้มีการกระจายเงินลงทุนไปยังภูมิภาคเอเชีย อย่างไรก็ตาม กลุ่มหุ้นในเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) มีความเสี่ยงจากการระงับตัวในกลุ่มหุ้นเทคโนโลยี และอาจผันผวนได้สูงจากความคาดหวังต่อผลประกอบการที่อยู่ในระดับสูง เราจึงแนะนำให้ลงทุนในกลุ่มหุ้น ES-ALOVE-UH ซึ่งเน้นหุ้นคุณภาพดี มีการจ่ายปันผลสูง ราคาสมเหตุสมผล และมีกลไกช่วยควบคุมความผันผวนที่ช่วยบริหารความเสี่ยงทางลบ ขณะเดียวกันยังสามารถมีส่วนร่วมการฟื้นตัวของตลาดได้ พร้อมคงมุมมอง Slightly Overweight ต่อภูมิภาคนี้
 - คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1% โดยตราสารหนี้ไทยยังมีบทบาทสำคัญในการกระจายความเสี่ยงและช่วยสร้างเสถียรภาพให้แก่อพอร์ต** โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นเป็น 2.53% YoY จาก 1.95% ในเดือน ก.ค. ตามราคาอาหารและพลังงานในประเทศที่ปรับสูงขึ้น ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นเป็น 1.44% จาก 1.34% สะท้อนแรงส่งผ่านต้นทุนที่ยังต้องติดตาม อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% ตลอดช่วงที่เหลือของปี โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับขึ้นเล็กน้อยในเดือน ส.ค. ตามราคาน้ำมันและความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ กับอิหร่าน เราคงมุมมอง Neutral โดยเน้นกองทุนที่มี Duration เฉลี่ยไม่เกิน 3 ปี เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ KFAFIX มีการบริหารแบบ Active และปรับพอร์ตได้อย่างยืดหยุ่น จึงเหมาะสำหรับเสริมเสถียรภาพให้พอร์ตในภาวะที่เศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอน

ข้อเสนอแนะการลงทุน

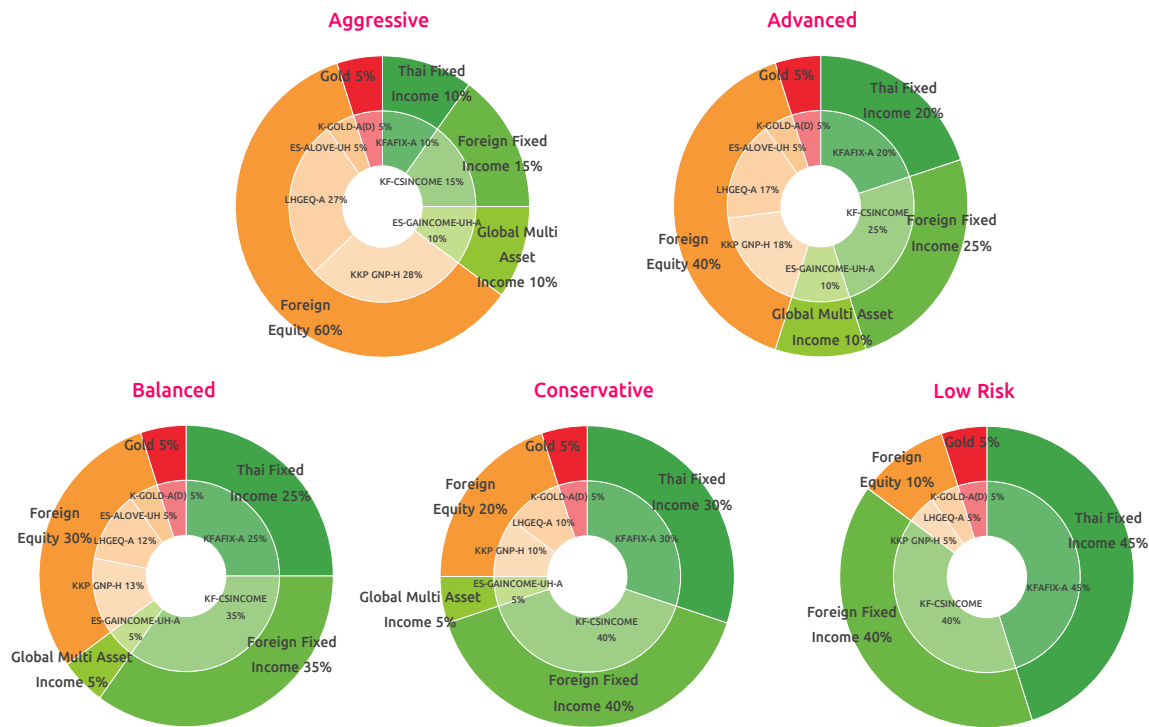
- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิคิตลิงค์เลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคิตลิงค์ที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณาการกระจายการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ประเทศ				ความเสี่ยงระดับในและนอกกลุ่มสูงเมื่อใด อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ดี ตราสารหนี้ไทยยังสามารถให้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนได้หากมีความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	KFAFIX-A	K-CBOND-A K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ตลาดแรงงานกลับมาขยายตัว ขณะที่เงินเฟ้อทรงตัวในระดับสูงจากค่าพลังงาน ตลาดค่าเงินจะขึ้นดอกเบี้ย ผลตอบแทนพันธบัตรอยู่ในระดับสูงและการรวมกลุ่มของเงินดอลลาร์จะขึ้น	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารหุ้นต่างประเทศ				ระดับดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นจากความกังวลต่อสถานการณ์ในและนอกกลุ่ม รวมถึงระดับหนี้สาธารณะที่สูงในสหรัฐ เป็นปัจจัยกดดันต่อหุ้นโลก แต่การเติบโตที่แข็งแกร่งจากกลุ่มประเทศนอกกลุ่มเทคโนโลยี และ Nominal GDP ทำให้เราคงมุมมอง Slightly Overweight	LHGEQ-A KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารหุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				การพัฒนาเทคโนโลยีขั้นสูงในจีนได้ขับเคลื่อน (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยจีนมีแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่ Valuation สูงแล้ว อย่างไรก็ตามการลงทุนในเอเชียเหนือมีต้นทุนสูง จากการระงับตัวของการปรับขึ้นในกลุ่มเทคโนโลยี จึงแนะนำให้ลงทุนในกองทุนที่มีการกระจายความผันผวนได้ต่ำกว่าตลาด และมองเป้าหมายระยะยาวเพื่อโอกาสเติบโตของเงินลงทุน	ES-ALOVE-UH	ES-ASIA-A
Global Multi Asset Income				การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพดีทั่วโลก ที่เน้นสร้างกระแสรายได้ (Income) อย่างสม่ำเสมอ ช่วยเพิ่มเสถียรภาพและลดความผันผวนของพอร์ต	ES-GAINCOME-UH-A	K-GINCOME-A(A)
ทองคำ				เงินลงทุนระยะยาวเพื่อกระจายความเสี่ยงในการตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: < และ > แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยง ของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	4.79%	1.28%	3.02%	9.99%	7.18%	1.59%	4.19%
Advanced (เสี่ยงสูง)	3.53%	0.94%	1.60%	7.98%	6.65%	1.90%	4.41%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	2.34%	0.41%	0.52%	5.84%	5.69%	2.19%	3.92%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.70%	0.25%	-0.64%	3.67%	5.01%	2.10%	3.52%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-0.27%	-0.13%	-1.57%	2.07%	3.99%	2.09%	2.89%

ข้อมูล ณ 31/8/2569

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ 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) 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	0.8%	-0.1%	0.1%	-0.2%	2.7%	1.9%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOME	-1.2%	-2.9%	-2.0%	-0.1%	2.6%	-0.3%
Global Multi Asset Income*	ES-GAINCOME-UH-A	6.5%	11.3%	14.2%	N/A	N/A	N/A
Global Equity	KKP GNP-H	-1.1%	2.3%	3.4%	7.6%	10.9%	2.3%
Global Equity	LHGEQ-A	4.0%	9.0%	8.0%	15.6%	11.1%	0.4%
Asia pacific ex japan Equity	ES-ALOVE-UH	1.6%	15.0%	24.4%	26.3%	N/A	N/A
Gold	K-GOLD-A(D)	-3.1%	-16.1%	-2.0%	22.4%	25.0%	14.6%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 31/8/2569

*กองทุนผสม

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

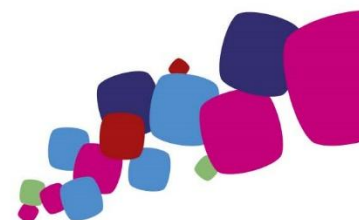
MTL Portfolio Management Service

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") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ 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

