mInsight
Weekly Report

MUANG THAI LIFE

2 พฤศจิกายน 2569

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิตลิงค์

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน

สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 30 ต.ค. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวลง 0.3% จากแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและสื่อสารช่วงปลายสัปดาห์ จากความกังวลเรื่องความคุ้มค่าของการลงทุนด้าน AI อย่างไรก็ตาม ตลาดได้รับแรงซื้อชดเชยจากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าสู่หุ้นกลุ่มพลังงานและ Healthcare ที่มีผลประกอบการแข็งแกร่ง ช่วยประคองภาพรวมตลาดให้ลดลงในกรอบจำกัด ขณะที่หุ้นไทย (ณ วันที่ 22 ต.ค. 2569) ปรับตัวลง 2.8% โดยเผชิญแรงขายเพื่อลดความเสี่ยงของกลุ่มนักลงทุนระหว่างรอติดตามผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ รวมถึงสถานการณ์ในตะวันออกกลางหลังการเลือกตั้ง

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 3.75 – 4.00% ด้วยมติ 10 ต่อ 2 เสียง แม้ว่าเงินเฟ้อจะยังคงอยู่ในระดับสูง โดยปรับมุมมองเศรษฐกิจสหรัฐฯ จากขยายตัวในระดับมั่นคงเป็นขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง สะท้อนการลงทุนที่ยังเติบโตและตลาดแรงงานที่มีเสถียรภาพ ขณะที่กรรมการ 2 ท่านเห็นควรปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ทั้งนี้ เฟดยังคงรอข้อมูลเศรษฐกิจเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจดำเนินนโยบายการเงินในระยะถัดไป ส่งผลให้ตลาดคาดการณ์ว่าอาจมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธันวาคม ท่ามกลางความไม่แน่นอนของแนวโน้มเงินเฟ้อและต้นทุนการกู้ยืมที่อาจอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% ต่อปี โดยประเมินเศรษฐกิจไทยปี 2569–2570 ขยายตัว 2.4% และ 2.1% ตามลำดับ แม้ได้รับแรงหนุนจากการส่งออกและการลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีและ AI แต่การฟื้นตัวยังไม่ทั่วถึง ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังถูกกดดันจากหนี้ครัวเรือนที่สูงและกำลังซื้อที่เปราะบาง ด้านเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มเฉลี่ย 2.1% ในปีนี้ ก่อนลดลงเหลือ 1.3% ในปีหน้า โดยมีความเสี่ยงจากราคาพลังงานและปรากฏการณ์เอลนีโญ ขณะที่สินเชื่อ SMEs ยังคงหดตัวต่อเนื่อง สะท้อนข้อจำกัดในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนและความเปราะบางของภาคธุรกิจ ทั้งนี้ กนง. มองว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับที่เหมาะสมต่อการสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ที่มา: Innovestx, CNBC, ฐานเศรษฐกิจ, กรุงเทพธุรกิจ

ข้อแนะนำการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิตลิงค์เลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิตลิงค์ที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

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		■		แม้จีดีพีโลกยังโดได้ค่อนข้างดี 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)	2.78%	0.26%	7.36%	5.39%	7.79%	1.65%	3.95%
Advanced (เสี่ยงสูง)	1.44%	-0.41%	4.57%	3.77%	6.97%	1.86%	4.16%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.16%	-1.16%	2.61%	2.02%	5.73%	2.01%	3.66%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนต่ำ)	-1.56%	-1.62%	0.95%	0.03%	4.88%	1.85%	3.25%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-2.29%	-1.89%	-0.60%	-0.85%	3.75%	1.81%	2.65%

ข้อมูล ณ 30/9/2569

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