mInsight
Weekly Report

MUANG THAI LIFE

22 มิถุนายน 2569

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิตลิงค์

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน

สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 19 มิ.ย. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวขึ้น 1.2% โดยมีปัจจัยจากพัฒนาการเชิงบวกของสถานการณ์ในตะวันออกกลาง หลังสหรัฐฯ และอิหร่านส่งสัญญาณลดระดับความขัดแย้งและอยู่ระหว่างดำเนินการตามกรอบข้อตกลงสงบศึก รวมถึงความคาดหวังต่อการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวลง 1.3% จากแรงขายในหุ้นอิเล็กทรอนิกส์รายใหญ่ที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยเฉพาะตัว ขณะที่ราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลงจากสัญญาณคลี่คลายของความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ได้กดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน ซึ่งเป็นหนึ่งในกลุ่มที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap) สูงสุดของตลาด ส่งผลให้ดัชนีโดยรวมปรับตัวลดลง

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 0.25% สู่ระดับ 1.00% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 31 ปี เพื่อตอบสนองต่อแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นจากราคาพลังงาน ค่าเงินเยนที่อ่อนค่า และการปรับขึ้นค่าจ้างที่เริ่มส่งผ่านไปยังราคาสินค้า โดย BOJ ส่งสัญญาณพร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมหากเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง โดยการดำเนินนโยบายดังกล่าวสะท้อนการเปลี่ยนผ่านจากยุคดอกเบี้ยต่ำพิเศษของญี่ปุ่น และอาจส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรญี่ปุ่นปรับสูงขึ้น เงินเยนมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น และสภาพคล่องในตลาดการเงินโลกตึงตัวมากขึ้นในระยะข้างหน้า
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 3.50% - 3.75% ตามคาด โดยเฟดยังคงให้น้ำหนักกับความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่อยู่สูงกว่าเป้าหมาย 2% แม้แรงกดดันจากราคาพลังงานจะเริ่มผ่อนคลายลง ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯยังมีความแข็งแกร่งจากตลาดแรงงานที่ตึงตัว อัตราว่างงานต่ำ และการใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่ยังขยายตัวดี ส่งผลให้เฟดยังไม่มีความจำเป็นเร่งด่วนในการปรับลดดอกเบี้ย นอกจากนี้ยังเป็นการประชุมครั้งแรกภายใต้การนำของประธานเฟดคนใหม่ที่ให้น้ำหนักกับการควบคุมเงินเฟ้อเป็นสำคัญ ส่งผลให้ตลาดมองว่าการผ่อนคลายนโยบายการเงินในปีนี้อาจเกิดขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปและขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า

ที่มา: Innovestx, CNBC, KBANK,ประชาชาติธุรกิจ, 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		■		Fed คงอัตราดอกเบี้ย ขณะที่เงินเฟ้อเริ่มสูงจากสงคราม US-Iran ตลาดแรงงานฟื้นตัว นโยบายการเงินยังขึ้นกับตัวเลขเศรษฐกิจ	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนต่างประเทศ		■	←	แม้ตลาดยังได้แรงหนุนจากการลงทุนใน AI แต่ความไม่แน่นอนจากตะวันออกกลาง เงินเฟ้อที่สูงต่อเนื่อง และการที่มีหุ้นขนาดใหญ่ตัวใหม่เข้าสู่ตลาด อาจทำให้ตลาดผันผวนได้ในช่วงนี้ ทำให้เราปรับมุมมองลงเป็น Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)			■	แม้ปัจจัยราคาพลังงานที่เพิ่มสูงจะกดดันภาวะเศรษฐกิจมหภาค อย่างไรก็ตาม การพัฒนาเทคโนโลยียังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยกำไรมีแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐฯ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว	ES-ALOVE-UH	-
Global Multi Asset Income		■		การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพดีทั่วโลก ที่เน้นสร้างกระแสรายได้ (Income) อย่างสม่ำเสมอ จะช่วยเพิ่มเสถียรภาพและลดความผันผวนของพอร์ต	ES-GAINCOME-UH-A	K-GINCOME-A(A)
ทองคำ		■		เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

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)	3.46%	1.72%	4.21%	13.29%	7.67%	1.96%	4.16%
Advanced (เสี่ยงสูง)	2.56%	0.65%	3.25%	10.82%	7.02%	2.20%	4.43%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	1.92%	0.11%	2.47%	8.83%	6.13%	2.55%	3.98%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนต่ำ)	0.45%	-0.89%	0.93%	6.49%	5.38%	2.42%	3.59%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-0.14%	-1.43%	0.32%	4.72%	4.38%	2.38%	2.98%

ข้อมูล ณ 31/5/2569

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