

27 กรกฎาคม 2569

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 24 ก.ค. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวลง 0.3% จากความกังวลต่อสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น ขณะที่ราคา
การลงทุน น้ำมันพุ่งสูงกว่า 100 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ส่งผลให้ตลาดกังวลว่าเงินเฟ้ออาจเร่งตัวขึ้น และเพิ่มโอกาสที่เฟด จะดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดต่อเนื่อง ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันต่อผลตอบแทนของสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวขึ้น 0.3% จากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติและหุ้นกลุ่มพลังงานที่ยังได้รับานิสงส์จากราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวขึ้นจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง

- **กระทรวงการคลัง** ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยปี 2569 เป็น 2.5% จากเดิม 1.6% โดยได้รับแรงหนุนจากการส่งออกที่คาดว่าจะขยายตัว 12.5% การลงทุนภาคเอกชนที่เติบโต 9.0% และการบริโภคภายในประเทศที่ทยอยฟื้นตัว พร้อมตั้งเป้าผลักดันปี 2569 ให้เป็นปีแห่งการลงทุน ผ่านมาตรการ Thailand Fast Pass ที่เป็นการเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและการดึงดูดเงินลงทุนจากต่างชาติ ซึ่งช่วยให้มูลค่าการลงทุนจากต่างชาติในช่วงครึ่งปีแรกเพิ่มขึ้น 68.3% อย่างไรก็ตาม กระทรวงการคลังยังคงติดตามความเสี่ยงจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง นโยบายภาษีของสหรัฐฯ และภัยแล้งจากปรากฏการณ์ซูเปอร์เอลนีโญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะต่อไป
- **ธนาคารกลางยุโรป (ECB)** มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนกรกฎาคม โดยคงอัตราดอกเบี้ย Deposit Facility ที่ 2.25%, Main Refinancing Operations ที่ 2.40% และ Marginal Lending Facility ที่ 2.65% ผลการประชุมดังกล่าวสะท้อนท่าทีที่ต้องการรอประเมินผลกระทบของราคาพลังงานต่อเงินเฟ้อให้มีความชัดเจนมากขึ้น พร้อมทั้งส่งสัญญาณว่ายังมีความเป็นไปได้ที่ ECB จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม หากราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้นจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางส่งผลให้แรงกดดันด้านเงินเฟ้อยืดเยื้อ โดย ECB ยังคงยึดแนวทางดำเนินนโยบายการเงินอย่างระมัดระวังและพิจารณาจากข้อมูลเศรษฐกิจในแต่ละช่วงเวลา (data-dependent) ขณะที่ตลาดยังคงคาดการณ์ว่า ECB อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 2 ครั้งภายในปีนี้ โดยเฉพาะในการประชุมเดือนกันยายน หากความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อจากราคาพลังงานยังคงอยู่

ที่มา: Innovestx, Reuters, ฐานเศรษฐกิจ

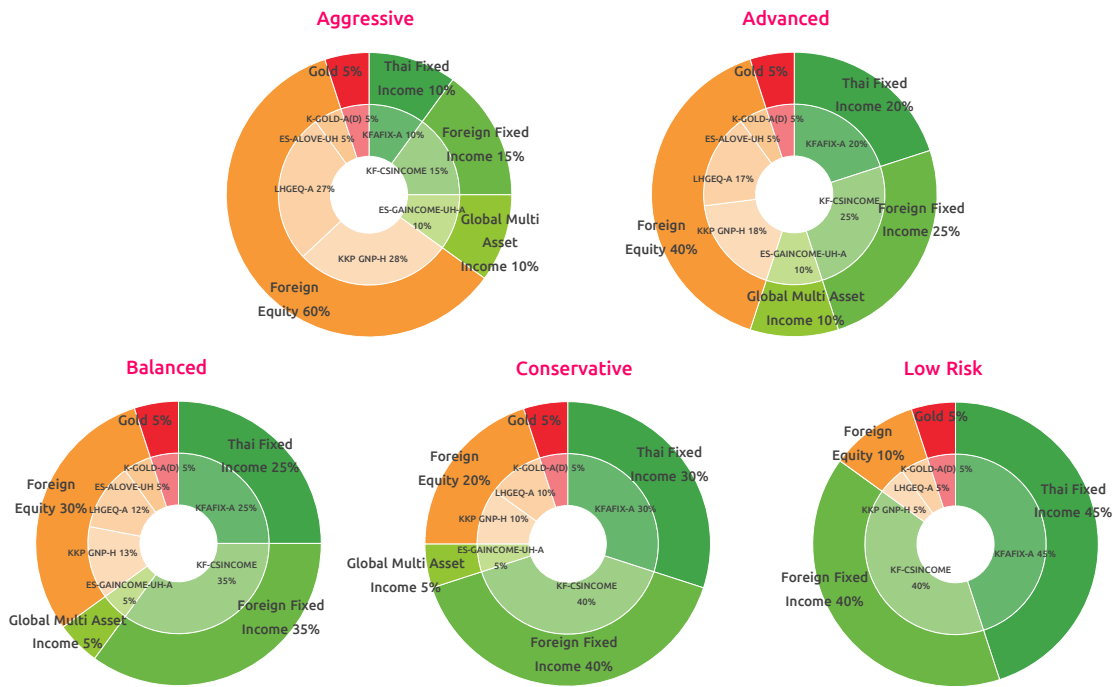
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์เลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์ที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตามไทยยังสามารถใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				Fed คงอัตราดอกเบี้ย ขณะที่เงินเฟ้อสูงขึ้นเนื่องจากสงคราม US-Iran ตลาดแรงงานยังเปราะบาง นโยบายการเงินยังขึ้นกับตัวเลขเศรษฐกิจ	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนต่างประเทศ				แม้สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังไม่แน่นอน แต่ผลกระทบยังคงค่อนข้างจำกัด นอกจากนี้การเติบโตของกำไรเริ่มขยายตัวไปยังบริษัทนอกกลุ่มเทคโนโลยี ทำให้เราปรับมุมมองเป็นบวกต่อการลงทุนในหุ้นโลก	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				ข้อดีสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยกำไรเริ่มแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐฯ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว อย่างไรก็ตามการลงทุนในเอเชียมีแนวโน้มผันผวนสูงจากการกระตุ้นของกำไรขึ้นในกลุ่มเทคโนโลยี จึงแนะนำลงทุนในกองทุนที่มีการควบคุมความผันผวนให้ต่ำกว่าตลาด และมองเป้าหมายลงทุนระยะยาวเพื่อโอกาสการเติบโตในระยะยาว	ES-ALOVE-UH	-
Global Multi Asset Income				การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพดีทั่วโลก ที่เน้นสร้างกระแสรายได้ (Income) อย่างสม่ำเสมอ จะช่วยเพิ่มเสถียรภาพและลดความผันผวนของพอร์ต	ES-GAINCOME-UH-A	K-GINCOME-A(A)
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในการตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

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)	-0.41%	1.31%	-0.41%	3.00%	4.10%	2.17%	2.92%

ข้อมูล ณ 30/6/2569

หมายเหตุ

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

คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูล
ที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน
สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะ
ปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุป
ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจ
ให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อ
สาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการ
ล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท
และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อ้างอิง มีอาจรับประกัน
ความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ
ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

