

3 สิงหาคม 2569

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น การลงทุน สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 31 ก.ค. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวขึ้น 1.4% จากการประกาศผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในสหรัฐ และผลการประชุมเฟดที่คงดอกเบี้ยนโยบายตามที่ตลาดคาดการณ์ ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวลง 1.3% จากแรงกดดันของหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์หลังผลประกอบการต่ำกว่าคาด และหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันที่อ่อนตัว ขณะที่นักลงทุนขายทำกำไรก่อนวันหยุดในประเทศ นอกจากนี้ ตลาดยังเผชิญแรงขายหุ้นเทคโนโลยีตามทิศทางตลาดเอเชีย จากความกังวลต่อความคุ้มค่าของการลงทุนด้าน AI

- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนกรกฎาคม ด้วยมติ 9 ต่อ 3 ที่ระดับ 3.50%-3.75%** ตามที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตาม ผลการประชุมได้สะท้อนความเห็นที่แตกต่างกันภายในคณะกรรมการ โดยมีกรรมการ 3 ท่านที่สนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เนื่องจากยังคงกังวลว่าเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง ขณะที่ประธานเฟดย้ำว่าการตัดสินใจดำเนินนโยบายการเงินในอนาคตจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจในขณะนั้นเป็นหลัก และเฟดจะยังคงมุ่งมั่นในการควบคุมตัวเลขเงินเฟ้อให้กลับสู่เป้าหมายที่ 2% แม้เศรษฐกิจและตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง โดยนักลงทุนมองว่าความเสี่ยงที่เฟดอาจปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนกันยายนเพิ่มสูงขึ้น หากเงินเฟ้อยังคงทรงตัวในระดับสูง
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนกรกฎาคม ด้วยมติ 8 ต่อ 1 เสียง ที่ระดับ 1.00%** ตามคาด โดย BOJ ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) มีแนวโน้มเร่งตัวสูงกว่าเป้าหมาย 2% ในช่วงครึ่งหลังของปีงบประมาณ 2569 โดยมีสาเหตุจากการปรับขึ้นค่าจ้าง ราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และผลกระทบจากเงินเยนที่อ่อนค่า แม้จะคงดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ แต่ BOJ ส่งสัญญาณว่ายังคงมีโอกาสดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ หากเงินเฟ้อมีแนวโน้มเร่งตัว ทำให้นักวิเคราะห์มองว่าการขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปที่เร็วที่สุดที่เป็นไปได้อาจเกิดขึ้นในเดือนกันยายนหรือตุลาคมของปีนี้

ที่มา: Innovestx, Reuters, CNBC, กรุงเทพธุรกิจ

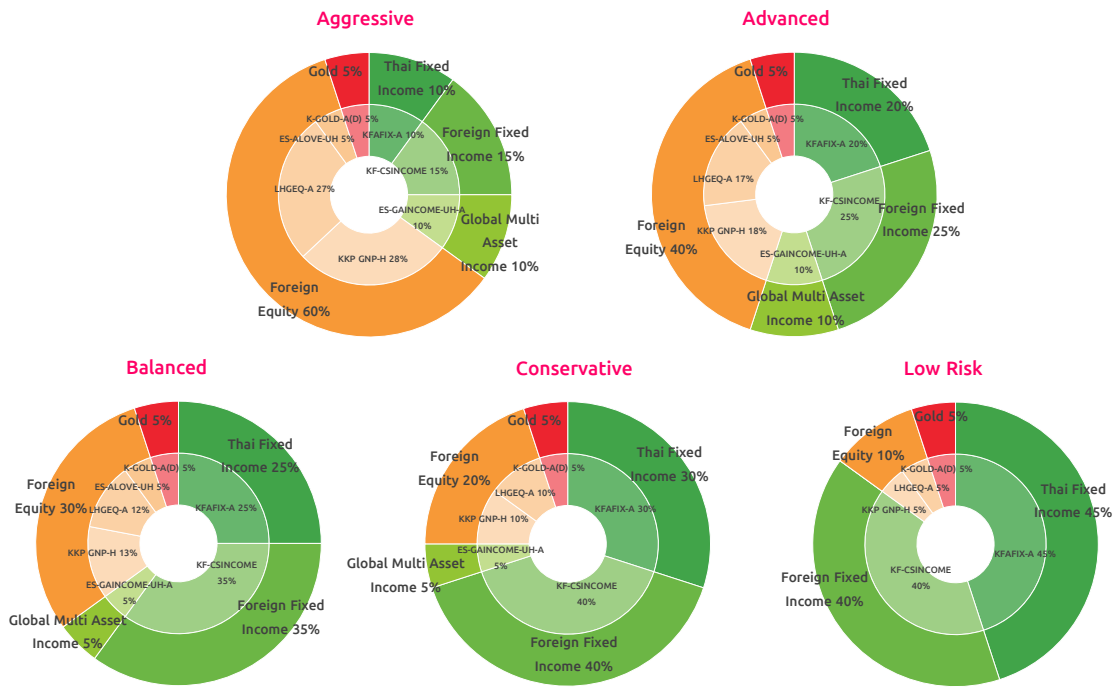
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์เลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์ที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตามไทยยังสามารถใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความแกว่งตัวของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	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 โดยกำไรมีแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว อย่างไรก็ตามการลงทุนในเอเชียมีแนวโน้มผันผวนสูงจากการกระตุ้นตัวของกำไรในกลุ่มเทคโนโลยี 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) โดยผลการดำเนินงานที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อการดำเนินงานระหว่าง 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

