

17 สิงหาคม 2569

## mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคัล

### สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 14 ส.ค. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวขึ้น 0.7% โดยหุ้นสหรัฐ (ดัชนี S&P500) ปิดที่ระดับ All-Time high ด้วยปัจจัยหนุนจากเงิน  
การลงทุน เพื่อสหรัฐเดือน ก.ค. ที่ชะลอตัวลงตามคาด ซึ่งลดความกังวลว่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. นี้ ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นโดยเกาหลีใต้ฟื้นตัวจาก  
แรงซื้อในหุ้นกลุ่ม AI Infrastructure ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวลง 0.2% จากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติและขาดปัจจัยใหม่มากระตุ้น

- ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) เดือนกรกฎาคม ขยายตัว 3.4% YoY โดยชะลอตัวลงหากเทียบกับระดับ 3.5% YoY ในเดือนก่อนหน้าและเป็นไปตามที่ตลาดคาด ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน (ที่ไม่รวมอาหารและพลังงาน) ขยายตัว 2.5% YoY ชะลอตัวลงหากเทียบกับระดับ 2.6% YoY ในเดือน มิ.ย. โดยแรงกดดันด้านราคายังคงมาจากภาคบริการเป็นหลัก ขณะที่ราคาสินค้าบางส่วนเริ่มสะท้อนผลจากมาตรการภาษีนำเข้า แต่ผลกระทบโดยรวมยังไม่รุนแรงมากนัก ทำให้ภาพเงินเฟ้อยังไม่เร่งตัวอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามเงินเฟ้อที่ยังอยู่เหนือเป้าหมายของเฟด ทำให้ตลาดยังต้องติดตามว่าการลดดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นได้เร็วเพียงใด โดยเฉพาะเมื่อพิจารณาร่วมกับตลาดแรงงานที่เริ่มชะลอตัวลง
- สหรัฐ เพิ่มความเข้มงวดในการตรวจสอบสินค้าสมลสิทธิ์ ทำให้ความเสี่ยงต่อการส่งออกไทยมีมากขึ้น โดยสหรัฐได้เปิดเผยรายงาน The Great Transshipment Scam ที่มุ่งตรวจสอบการใช้ประเทศที่สามเป็นทางผ่านสินค้าจีนเข้าสหรัฐเพื่อหลีกเลี่ยงมาตรการทางการค้า ส่งผลให้ไทยถูกจัดอยู่ใน Tier 2 เนื่องจากมีความเชื่อมโยงกับห่วงโซ่อุปทานจีนในระดับสูง แม้ไม่ได้หมายความว่าไทยถูกตัดสินว่ามีการสมลสิทธิ์โดยตรง แต่มีแนวโน้มถูกตรวจสอบแหล่งกำเนิดและกระบวนการผลิตเข้มงวดขึ้น โดยเฉพาะ 8 กลุ่มอุตสาหกรรม เช่น อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องจักร เหล็ก พลาสติก และยานยนต์ ซึ่งมีมูลค่าส่งออกไปสหรัฐ รวมกว่า 5.2 หมื่นล้านดอลลาร์ และประเมินว่ามูลค่าสินค้าที่อาจอยู่ภายใต้ความเสี่ยงอยู่ที่ราว 1.72-3.45 แสนล้านบาท จึงเป็นปัจจัยที่เพิ่มความเสี่ยงต่อภาคส่งออกไทยและต้นทุนการปฏิบัติตามกฎระเบียบในระยะข้างหน้า

ที่มา: Innovestx, CNBC, ประชาชาติธุรกิจ

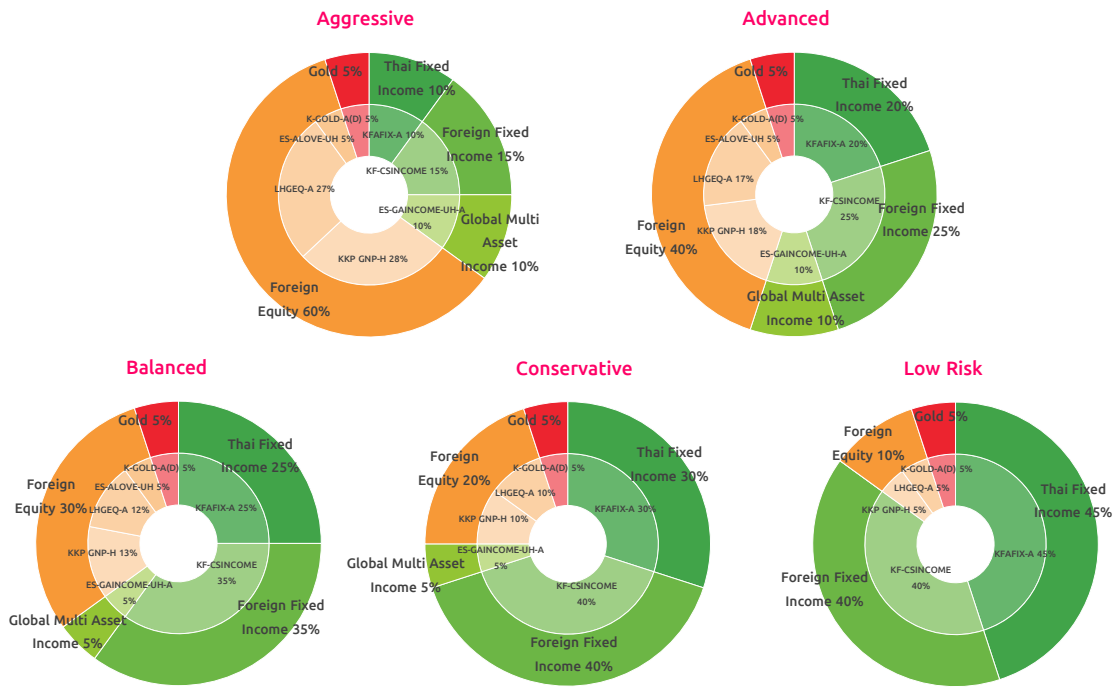
### ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิคัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

| กองทุน                                 | น้ำหนักการลงทุน |       |       | มุมมองการลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | กองทุนแนะนำ        | กองทุนทางเลือก           |
|----------------------------------------|-----------------|-------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|
|                                        | ลด              | คงที่ | เพิ่ม |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                    |                          |
| ตราสารหนี้ในประเทศ                     |                 |       |       | ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระดับสูง อย่างไรก็ดี ตราสารหนี้ไทยยังสามารถใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความกังวลของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ                                                                                                                                                                                                                  | KFAFIX-A           | K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A |
| ตราสารหนี้ต่างประเทศ                   |                 |       |       | Fed คงอัตราดอกเบี้ย ตลาดแรงงานเริ่มชะลอ ขณะที่เงินเฟ้อทรงตัวในระดับสูงจากราคาพลังงาน นโยบายการเงินยังขึ้นกับตัวเลขเศรษฐกิจ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | KF-CSINCOME        | UINC-N                   |
| ตราสารทุนต่างประเทศ                    |                 |       |       | แม้สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังไม่แน่นอน แต่ผลกระทบยังคงค่อนข้างจำกัด นอกจากนี้การเติบโตของกำไรเริ่มขยายตัวไปยังบริษัทในกลุ่มเทคโนโลยี ทำให้เราปรับมุมมองเป็นบวกต่อการลงทุนในหุ้นโลก                                                                                                                                                                                                                                                                                       | LHGEQ-A, KKP GNP-H | Principal GOPP-C         |
| ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) |                 |       |       | การพัฒนาเทคโนโลยียังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยกำไรมีแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว อย่างไรก็ตามการลงทุนในเอเชียมีแนวโน้มผันผวนสูงจากการกระจุกตัวของกำไรขึ้นในกลุ่มเทคโนโลยี จึงแนะนำลงทุนในกองทุนที่มีการควบคุมความผันผวนให้ต่ำกว่าตลาด และมองเป้าหมายลงทุนระยะยาวเพื่อโอกาสการเติบโตของเงินลงทุน | ES-ALOVE-UH        | -                        |
| Global Multi Asset Income              |                 |       |       | การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพทั่วโลก ที่เน้นสร้างกระแสรายได้ (Income) อย่างสม่ำเสมอ จะช่วยเพิ่มเสถียรภาพและลดความผันผวนของพอร์ต                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ES-GAINCOME-UH-A   | K-GINCOME-A(A)           |
| ทองคำ                                  |                 |       |       | เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | K-GOLD-A(D)        | -                        |

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

## ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



## ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

| ระดับความเสี่ยง<br>ของพอร์ตโฟลิโอ       | ผลการดำเนินงานย้อนหลัง |         |         |       |              |              |                |
|-----------------------------------------|------------------------|---------|---------|-------|--------------|--------------|----------------|
|                                         | ตั้งแต่ต้นปี           | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี  | 3 ปี (ต่อปี) | 5 ปี (ต่อปี) | ตั้งแต่จัดตั้ง |
| Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)               | 2.39%                  | 1.60%   | 0.87%   | 9.05% | 6.23%        | 1.65%        | 3.97%          |
| Advanced (เสี่ยงสูง)                    | 1.70%                  | 1.00%   | 0.32%   | 7.53% | 5.90%        | 1.85%        | 4.26%          |
| Balanced (เสี่ยงปานกลาง)                | 0.87%                  | 0.41%   | -0.34%  | 5.58% | 5.04%        | 2.18%        | 3.80%          |
| Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ) | -0.44%                 | -0.02%  | -1.22%  | 3.65% | 4.47%        | 2.04%        | 3.43%          |
| Low Risk (เสี่ยงต่ำ)                    | -1.03%                 | -0.51%  | -1.71%  | 2.34% | 3.68%        | 1.99%        | 2.83%          |

ข้อมูล ณ 31/7/2569

### หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้เปรียบกว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ 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

