

31 สิงหาคม 2569

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 28 ส.ค. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวขึ้น 0.3% จากแรงหนุนของผลประกอบการหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐที่แข็งแกร่ง สะท้อนแนวโน้ม
การลงทุน ความต้องการ AI Infrastructure ที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวลง 1.6% จากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ โดยมีปัจจัยลบจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ยังคงยืดเยื้อ

- ตัวเลขการส่งออกของไทยเดือน ก.ค. ขยายตัว 21.6% YoY นำโดยสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และการส่งออกไปสหรัฐ ที่เติบโตสูง อย่างไรก็ดี การนำเข้ายังคงขยายตัวสูงกว่าการส่งออก ส่งผลให้ไทยมีแนวโน้มขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้น ขณะที่ในระยะข้างหน้า ภาคส่งออกยังเผชิญความเสี่ยงจากมาตรการทางการค้าของสหรัฐ โดยเฉพาะกรณีของไทยถูกจัดอยู่ใน Tier 2 ของประเทศที่มีความเสี่ยงด้านการส่งผ่านสินค้าจากจีน ซึ่งอาจนำไปสู่การตรวจสอบแหล่งกำเนิดสินค้าและสัดส่วนวัตถุดิบจากจีนที่เข้มงวดขึ้น รวมถึงความเสี่ยงต่อมาตรการทางการค้าเพิ่มเติม หากสหรัฐมองว่าไทยถูกใช้เป็นฐานเปลี่ยนแหล่งกำเนิดสินค้าเพื่อหลีกเลี่ยงภาษีมากกว่าการผลิตจริงในประเทศ
- กนง.มีมติเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.00% ต่อปี โดยมองว่าเศรษฐกิจไทยยังได้รับแรงส่งจากวัฏจักรเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ โดยเฉพาะภาคการส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนที่ยขยายตัวดีกว่าคาด แม้การบริโภคภาคเอกชนยังอ่อนแอและการเติบโตโดยรวมอยู่ในระดับต่ำและไม่ทั่วถึง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มต่ำกว่าการประเมินในครึ่งก่อนหน้าจากราคาล้างงานโลกและการส่งผ่านต้นทุนที่น้อยกว่าคาด โดยคาดว่าเงินเฟ้อจะปรับสูงขึ้นถึงไตรมาส 1 ปี 2570 จากผลของเอลนีโญและการทยอยส่งผ่านต้นทุน ก่อนชะลอลงจากอุปสงค์ในประเทศที่ยังอ่อนแอ ทั้งนี้ สินเชื่อ SMEs ยังคงหดตัวและสถาบันการเงินยังระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อให้ลูกหนี้กลุ่มเสี่ยง ขณะที่คุณภาพสินเชื่อโดยรวมทรงตัว กนง.จึงเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ในระดับเหมาะสมต่อการสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ที่มา: Innovestx, THE STANDARD, THAI PBS

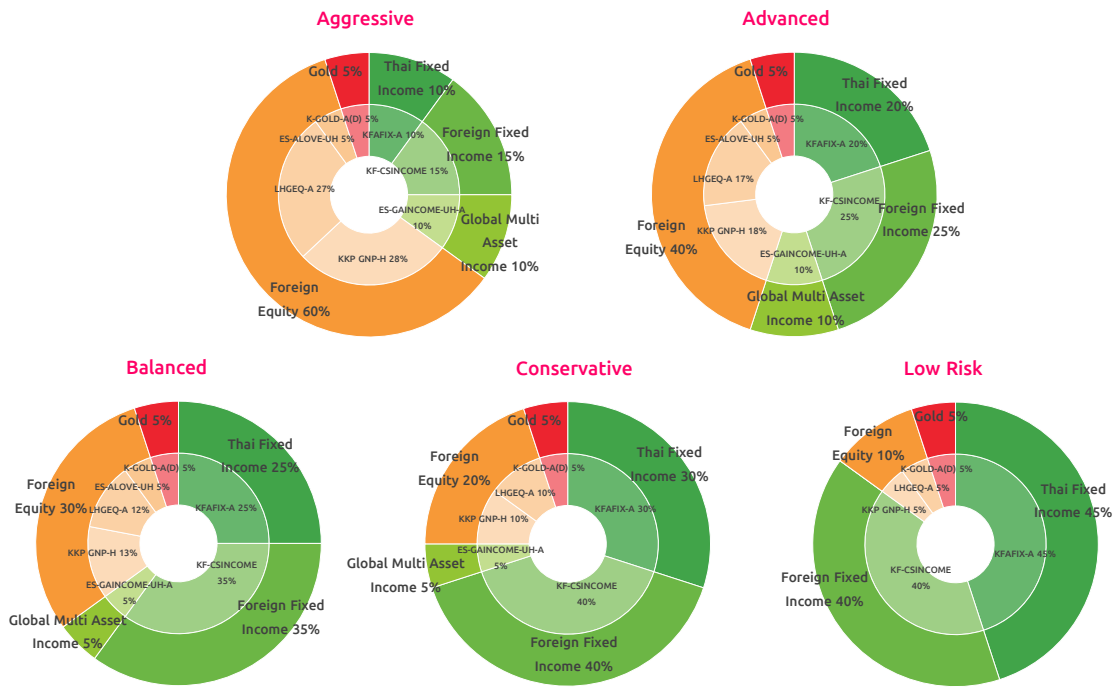
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิคัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคัลที่เลือกลงทุนเอง 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 ตลาดแรงงานเริ่มชะลอ ขณะที่เงินเฟ้อทรงตัวในระดับสูงจากราคาล้างงาน นโยบายการเงินยังขึ้นกับตัวเลขเศรษฐกิจ	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนต่างประเทศ				แม้สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังไม่แน่นอน แต่ผลกระทบยังคงค่อนข้างจำกัด นอกจากนี้การเติบโตของกำไรเริ่มขยายตัวไปยังบริษัทนอกกลุ่มเทคโนโลยี ทำให้เราปรับมุมมองเป็นบวกต่อการลงทุนในหุ้นโลก	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				การพัฒนาเทคโนโลยียังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยกำไรมีแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว อย่างไรก็ตามการลงทุนในเอเชียมีแนวโน้มผันผวนสูง จากการกระจุกตัวของกำไรขึ้นในกลุ่มเทคโนโลยี จึงแนะนำลงทุนในกองทุนที่มีการควบคุมความผันผวนให้ต่ำกว่าตลาด และมองเป้าหมายลงทุนระยะยาวเพื่อโอกาสการเติบโตของเงินลงทุน	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	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)	2.39%	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

