

21 กันยายน 2569

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 18 ก.ย. 2569) หุ้นโลก ปรับตัวลงโดยมีปัจจัยลบจากการที่เฟดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.75–4.00% พร้อมส่งสัญญาณว่า
การลงทุน อาจมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยต่อภายในปีนี้ ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีสหรัฐ ปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ละระดับ 5% และกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง
ขณะที่หุ้นไทย ปรับตัวลง 1.3% ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก โดยมีแรงขายในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน และการท่องเที่ยว

- คณะกรรมการ FOMC ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.75–4.00% โดยเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกนับตั้งแต่ ก.ค. 2566 เพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง พร้อมส่งสัญญาณผ่าน Dot Plot ว่าอาจปรับดอกเบี้ยขึ้นอีกครั้งในช่วงปลายปี ส่งผลให้แนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลยังอยู่ในระดับสูงและเพิ่มแรงกดดันต่อบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ต้นทุนการกู้ยืมและราคาพลังงานที่สูงขึ้นยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามต่อเศรษฐกิจสหรัฐ ทั้งนี้ เฟดได้ปรับประมาณการ GDP ปี 2569 ขึ้นจาก 2.2% ในเดือน มิ.ย. เป็น 2.3% สะท้อนมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐ ยังขยายตัวได้ค่อนข้างแข็งแกร่ง
- ธนาคารกลางสหราชอาณาจักร (BoE) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 3.75% ด้วยคะแนนเสียง 6 ต่อ 3 แม้เงินเฟ้อเดือน ส.ค. เติบโตขึ้นสู่ 3.1% ซึ่งสูงกว่าเป้าหมาย 2% ของธนาคารกลาง โดยแรงกดดันหลักมาจากราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้นจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยังไม่มีข้อยุติ ขณะที่ BoE คาดว่าเงินเฟ้ออาจเพิ่มขึ้นแตะราว 3.75% ในไตรมาส 4 ปี 2569 และสูงกว่า 4% ในไตรมาส 1 ปี 2570 ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงขึ้นและทำให้การผ่อนคลายนโยบายการเงินในระยะต่อไปต้องดำเนินการอย่างระมัดระวัง นอกจากนี้ BoE มีแผนทยอยลดการถือครองพันธบัตรรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินนโยบายปรับลดขนาดงบดุลโดยการลดการถือครองพันธบัตรอาจส่งผลให้สภาพคล่องในระบบการเงินลดลง และอาจสร้างแรงกดดันต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรในระยะข้างหน้า

ที่มา: Innovestx, Thai PBS, CNBC, BBC

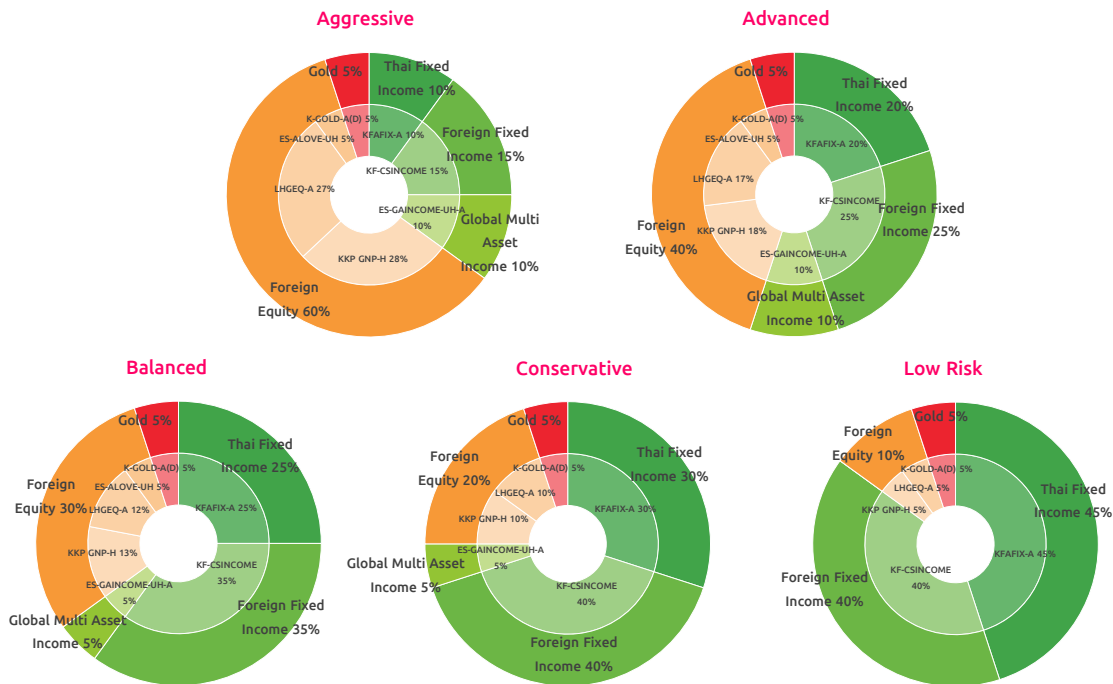
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์เลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์ที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ดี ตราสารหนี้ไทยยังสามารถใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนได้ โดยเป็นสินทรัพย์ที่สามารถลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เกิดความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ตลาดแรงงานกลับมาขยายตัว ขณะที่เงินเฟ้อทรงตัวในระดับสูงจากราคาพลังงาน ตลาดค่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ย ผลตอบแทนพันธบัตรอยู่ในระดับสูงและกระทรวงการคลังขยายวงเงินซื้อคืนพันธบัตร	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนต่างประเทศ				ระดับดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวสูงขึ้นจากความกังวลต่อสถานการณ์ในตะวันออกกลาง รวมถึงระดับหนี้สาธารณะที่สูงในสหรัฐ เป็นปัจจัยกดดันต่อหุ้นโลก แต่การเติบโตที่แข็งแกร่งจากทั้งผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน และ Nominal GDP ทำให้เราคงมุมมอง Slightly Overweight	LHQEQ-A, KKP GMP-H	Principal GOPP-C
ตราสารทุนเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น)				การพัฒนาเทคโนโลยียังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (AI Super Cycle) และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญโดยเฉพาะตลาดเอเชียเหนือ โดยกำไรมีแนวโน้มเติบโตสูง ขณะที่มูลค่าหุ้นยังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐ จึงเป็นโอกาสในการกระจายการลงทุนออกจากตลาดที่มี Valuation สูงแล้ว อย่างไรก็ตามการลงทุนในเอเชียมีแนวโน้มผันผวนสูงจากการระงับตัวของเศรษฐกิจในกลุ่มเทคโนโลยี จึงแนะนำให้ลงทุนในกองทุนที่มีการควบคุมความผันผวนให้ต่ำกว่าตลาด 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				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)	4.79%	1.28%	3.02%	9.99%	7.18%	1.59%	4.19%
Advanced (เสี่ยงสูง)	3.53%	0.94%	1.60%	7.98%	6.65%	1.90%	4.41%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	2.34%	0.41%	0.52%	5.84%	5.69%	2.19%	3.92%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.70%	0.25%	-0.64%	3.67%	5.01%	2.10%	3.52%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-0.27%	-0.13%	-1.57%	2.07%	3.99%	2.09%	2.89%

ข้อมูล ณ 31/8/2569

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน 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

