

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์

- ในเดือน ก.พ. 2025 ที่ผ่านมา หุ้นโลกปรับตัวลดลง -0.6% สะท้อนภาพที่ตลาดเผชิญความไม่แน่นอนจากสงครามการค้าที่มีความเข้มข้นมากขึ้น โดยรัฐบาลสหรัฐฯได้เริ่มใช้นโยบายภาษีนำเข้าสินค้าจากคู่ค้าต่างๆ นับตั้งแต่ปลายเดือนก.พ. เป็นต้นมา ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปี ปรับตัวลง จากระดับ 4.6% มาสู่ระดับ 4.2% ในเดือน ก.พ. จาการที่นักลงทุนหลีกเลี่ยงความผันผวนโดยทยอยเข้าถือตราสารหนี้ในช่วงเวลาดังกล่าว ทั้งนี้มุมมองของตลาดที่มีต่อนโยบายของทรัมป์ รวมถึงคาดการณ์การปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของเฟดได้ปรับเปลี่ยนไป จากปัจจัยใหม่ๆที่เข้ามาในตลาด โดยในช่วงต้นปีตลาดคาดการณ์ว่าเฟดจะมีการปรับลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้อย่างไรก็ตามความกังวลว่านโยบายส่วนใหญ่ของทรัมป์ที่หาเสียงไว้ถูกมองว่าเป็นตัวกระตุ้นให้เกิดความเสี่ยงในด้านสูงต่อเงินเฟ้อ ต่อมาในเดือน มี.ค. ตลาดคาดการณ์ว่าเฟดจะมีการปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้อย่างไรก็ตามความกังวลต่อการที่ทรัมป์ได้เดินทางเข้าเก็บภาษีนำเข้าจากประเทศคู่ค้า เช่น แคนาดา เม็กซิโก และจีน ซึ่งอาจเป็นปัจจัยกดดันต่อการเติบโตของเศรษฐกิจในระยะถัดไป อย่างไรก็ตาม คาดการณ์ GDP สหรัฐ ปี 2025 อยู่ที่ระดับ 2.3% ซึ่งสะท้อนว่าภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐยังมีแนวโน้มเติบโตได้ดี ประกอบกับตัวเลขเงินเฟ้อที่ยังทยอยปรับตัวลดลง ทำให้ยังไม่เห็นโอกาสที่เฟดจะกลับมาขึ้นดอกเบี้ยในระยะเวลาอันใกล้ อย่างไรก็ตามสถานการณ์การลงทุนมีโอกาสเผชิญความผันผวนสูง จากเรื่องของสงครามการค้าและนโยบายของทรัมป์ เราจึงขอแนะนำให้มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ เพื่อช่วยลดความผันผวนให้กับพอร์ตลงทุน

สรุปภาพรวมการลงทุน

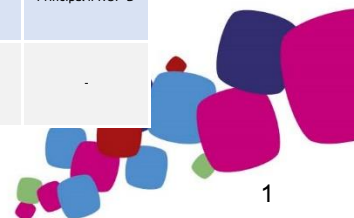
ประเด็น
การลงทุน

- สงครามการค้ามีความเข้มข้นมากขึ้น เริ่มเห็นการเรียกเก็บภาษีนำเข้าและมาตรการตอบโต้ทางการค้า** โดยเมื่อวันที่ 4 มี.ค. ทรัมป์เดินทางมาในการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าเพิ่มเติมกับเม็กซิโกและแคนาดาที่ 25% และจีนอีก 10% นอกจากนี้ ในวันที่ 13 มี.ค. ทรัมป์ยังประกาศว่าจะขึ้นภาษีนำเข้าอีก 200% จากสหภาพยุโรป หลังจากที่สหภาพยุโรปได้ตอบโต้มาตรการภาษีของสหรัฐฯที่เก็บภาษีนำเข้ากับสินค้าเหล็กและอะลูมิเนียมไปก่อนหน้านี้ ด้วยการขึ้นภาษีเครื่องตีเหล็กแอลกอฮอล์นำเข้าจากสหรัฐฯและสินค้าอุปโภคบริโภคอีกหลายรายการ โดยให้มีผลในเดือนเม.ย.นี้ มาตรการภาษีตอบโต้ไปมาเหล่านี้จะเป็นตัวกระตุ้นให้เกิดความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อ และอาจกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจในระยะถัดไป โดยเราจะต้องติดตามประเด็นการค้าระหว่างสหรัฐฯและประเทศคู่ค้าอย่างใกล้ชิด เนื่องจากเป็นปัจจัยเสี่ยงหลักในระยะข้างหน้า สำหรับภาพรวมของตลาดหุ้นสหรัฐฯ แม้จะมีปัจจัยบวกจากการที่เศรษฐกิจยังขยายตัวได้ดีและคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนในปี 2568 ยังมีการเติบโต แต่ด้วย Valuation ของตลาดที่อยู่ในระดับที่แพง เราจึงขอคำแนะนำเป็น Neutral ต่อการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ โดยการที่ปัจจัยพื้นฐานยังมีการเติบโต เรายอมรับว่าปัจจัยดังกล่าวจะช่วยลดโอกาสที่ตลาดหุ้นจะปรับฐานรุนแรง ขณะที่ตลาดตราสารหนี้โลกเรามองว่าจะช่วยกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ต โดยเฉพาะในกรณีที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจลดลงเกินกว่าคาดทำให้เราคาดว่าแนวโน้มตราสารหนี้โลกเป็น Neutral เพื่อสะท้อนความเสี่ยงดังกล่าว
- ระดับราคาของหุ้นไทยต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว ระยะถัดไปยังต้องติดตามผลกระทบจากการดำเนินนโยบายการค้าของสหรัฐฯ** โดยตัวเลข GDP ปี 2567 ขยายตัวที่ระดับ 2.5% ต่ำกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 2.6% โดยได้รับปัจจัยกดดันจากการลงทุนภาคเอกชนที่ยังอ่อนแอ โดยแม้ภาคการท่องเที่ยวจะเป็นปัจจัยที่สนับสนุนการบริโภคภายในประเทศ จากตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ก.พ.ที่มีจำนวนมากกว่า 3 ล้านคน อย่างไรก็ตาม จำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เป็นนักท่องเที่ยวกลุ่มหลักมีจำนวนน้อยกว่าที่คาด หากแนวโน้มนักท่องเที่ยวจีนปรับตัวลงต่อเนื่อง อาจทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติของปี 2568 ไม่เป็นไปตามเป้าหมายของกระทรวงการท่องเที่ยว ที่คาดการณ์ไว้ระดับ 40 ล้านคน ทั้งนี้ ยังต้องติดตามแนวทางการดำเนินนโยบายทางการค้าของสหรัฐฯ โดยหากมีการขึ้นภาษีนำเข้าต่อสินค้าไทยในอนาคต จะส่งผลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่พึ่งพาภาคการส่งออกที่คิดเป็นสัดส่วนถึง 65-70% ของ GDP ขณะที่หุ้นไทยในช่วงเดือน ก.พ. ที่ผ่านมาตลาดหุ้นได้รับปัจจัยลบจากสงครามการค้า การไหลออกของเงินลงทุนจากทั้งนักลงทุนในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงหุ้นใหญ่หลายตัวถูกกดดันจากปัจจัยเฉพาะตัว ทำให้ SET index ปรับตัวลงกว่า -7.9% โดยระดับ Valuation ลงมาอยู่ในระดับค่อนข้างถูกแล้ว โอกาสปรับตัวลงต่อจากนี้ เราจึงขอคำแนะนำเป็น Neutral ต่อการลงทุน เพื่อเฝ้าติดตามปัจจัยเชิงบวกใหม่ๆ โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่จะเข้ามาเพิ่มเติม ซึ่งจะส่งผลเชิงบวกให้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวและผ่านมายังกำไรของบริษัทจดทะเบียนได้หรือไม่
- กม.ง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ลงสู่ระดับ 2.00% ต่อปี** โดย กม.ง. มองว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้ รวมทั้งมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากนโยบายการค้าของภาคเศรษฐกิจหลัก กรรมการส่วนใหญ่จึงเห็นควรให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อให้ภาวะการเงินสอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และเสถียรภาพระบบการเงิน ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่า กม.ง. ยังมีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกในปีนี้อย่างไรก็ตามเราจึงขอคำแนะนำการลงทุนในตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่ดีในภาวะที่การลงทุนมีโอกาสน่าสนใจไม่มากนัก
- เงินปันผลระดับ 6.5% จะสนับสนุนการลงทุนระยะยาวในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์** แม้ว่าสงครามการค้า จะเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ทำให้ให้นักลงทุนมีความกังวลว่าเงินเฟ้ออาจกลับมาเพิ่มขึ้นและอาจทำให้เฟดลดดอกเบี้ยระดับสูงยาวนานกว่าที่คาด แต่ด้วยผลการประชุมของเฟดครั้งที่ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง เป็นปัจจัยหนุนให้ต้นทุนทางการเงินผ่อนคลายลง รวมทั้งระดับเงินปันผลของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ยังคงมีความน่าสนใจด้วยค่าเฉลี่ยสูงกว่าระดับ 6.5% เราจึงขอคำแนะนำเป็น Neutral เพื่อติดตามแนวทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในระยะถัดไป

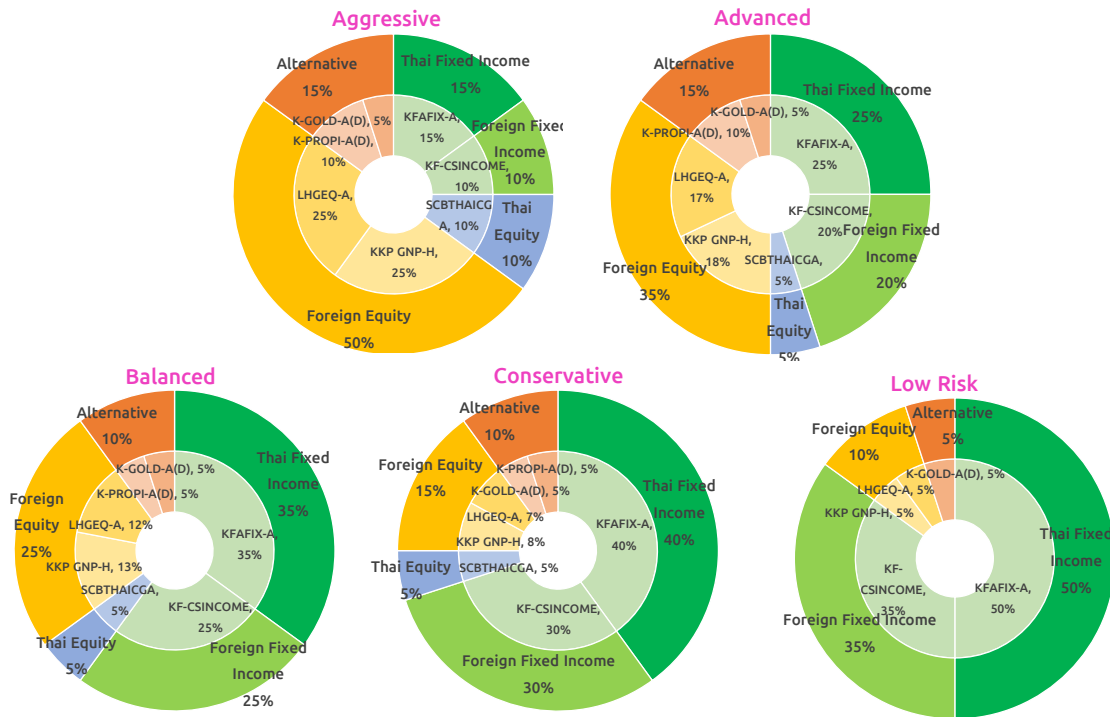
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์เลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิติลิงค์ที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณาการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กม.ง.ปรับลดดอกเบี้ย โดยมองว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้ ตราสารหนี้ไทยยังเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ตลาดกังวลกับนโยบายทรัมป์ที่อาจส่งผลต่อการเติบโต ระดับดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ในระดับสูงมีโอกาสนำเสนอผลตอบแทนที่ดีหากเฟดลดดอกเบี้ย	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				ระดับราคาตลาดค่อนข้างสูง ให้ Valuation ลงมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่ยังคงต้องติดตามความชัดเจนจากนโยบายการค้าสหรัฐฯ และแนวโน้มการปรับประมาณการ EPS ในระยะถัดไป	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				สงครามการค้าเริ่มเข้มข้น กสมทกับมุมมองการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะถัดไป แต่เศรษฐกิจสหรัฐยังคงค่อนข้างแข็งแกร่ง มุมมอง Neutral	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property จะยังน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ตามต้องเฝ้าติดตามทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปภายใต้กรอบนโยบายทรัมป์ 2.0	K-PROPI-A(D)	Principal IPROP-D
ทองคำ				เห็นลงทุนระยะยาวที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในการตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



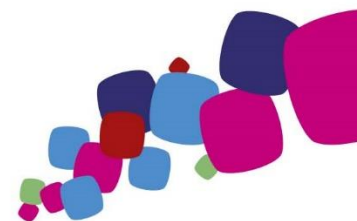
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยง ของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	0.46%	-1.40%	-0.35%	4.47%	-0.69%	2.92%	3.12%
Advanced (เสี่ยงสูง)	1.17%	-0.29%	0.40%	5.08%	0.38%	2.56%	3.69%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	1.15%	-0.12%	0.84%	4.68%	1.21%	3.18%	3.41%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	1.22%	0.17%	1.02%	4.79%	1.68%	2.87%	3.22%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	1.72%	0.95%	2.13%	5.05%	1.98%	2.45%	2.75%

ข้อมูล ณ 28/2/2568

หมายเหตุ

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



ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.5%	0.9%	0.3%	1.9%	1.3%	0.9%
Fixed Income	KFAFIX-A	0.9%	2.1%	0.6%	3.6%	2.3%	1.7%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOME	1.4%	1.9%	2.5%	4.1%	0.4%	0.6%
Thai Equity	SCBTHAICGA	-11.6%	-5.9%	-9.3%	-3.4%	-4.8%	1.8%
Global Equity	KKP GNP-H	0.5%	1.9%	2.1%	8.2%	2.9%	8.7%
Global Equity	LHGEQ-A	0.1%	0.7%	2.8%	7.3%	0.3%	8.2%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	-2.2%	-6.8%	-0.7%	1.9%	-2.8%	-3.5%
Gold	K-GOLD-A(D)	6.4%	10.7%	8.6%	33.7%	9.7%	8.7%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 28/2/2568

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคัล

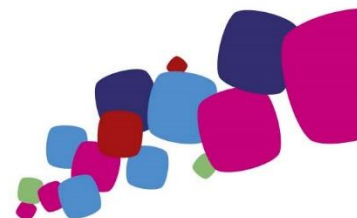
MTL Portfolio Management Service

ประกันชีวิตรายแรก! ที่ให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิคัล

- ♥ | **ไม่รู้จะเลือกกองทุนไหน**
✔ **มั่นใจ** ผู้จัดการกองทุนออกแบบพอร์ตการลงทุนให้
- 📊 | **ไม่มีเวลา**
✔ **ผู้จัดการกองทุนติดตามและปรับพอร์ต** ตามสถานการณ์
- 📄 | **กังวลใจ**
✔ **สบายใจ** ลงทุนภายใต้นโยบายที่ชัดเจน

สนใจติดต่อ

- โทร. 1766 กด 6 ในวันและเวลาทำการ
- ติดต่อตัวแทนประกันชีวิต หรือ สาขา ธนาคารกสิกรไทยและ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์



คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่ยังอ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

