

3 กุมภาพันธ์ 2568

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็นการลงทุน **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 31 ม.ค. 2568) หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลง -0.4% โดยได้รับแรงกดดันจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากที่ได้ DeepSeek บริษัท AI ต้นทุนต่ำของจีนได้เปิดตัวออกมา และมองไปข้างหน้ายังมีปัจจัยลบจากการที่ทรัมป์เริ่มเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากแคนาดา เม็กซิโกและจีน โดยเป็นการประกาศในวันเสาร์ที่ 1 ก.พ. 2568 ทำให้นักลงทุนกังวลว่าอาจส่งผลให้เงินเฟ้อปรับตัวลงต่ำกว่าที่คาด ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -2.9% ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก

- **ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 4.25-4.50% ตามคาด** โดยนับเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกหลังจากที่ปรับลด 3 ครั้งติดต่อกัน ตั้งแต่การประชุมเดือนกันยายนในปี 2567 ที่ผ่านมา ซึ่งมุมมองของเฟดในแถลงการณ์ได้กล่าวถึงอัตราการว่างงานที่อยู่ในระดับต่ำอย่างมีเสถียรภาพตลอดหลายเดือนที่ผ่านมา และตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม วัฏจักรเงินเฟ้อยังคงค่อนข้างสูง นอกจากนี้ประธานเฟดได้ให้มุมมองว่าจะยังไม่เร่งปรับทิศทางนโยบายการเงิน โดยจะยังคงติดตามตัวเลขเศรษฐกิจและแนวทางการดำเนินนโยบายของประธานาธิบดีทรัมป์ในระยะถัดไป
- **ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศบังคับใช้มาตรการเก็บภาษีสินค้านำเข้า มีผลวันที่ 4 ก.พ. 2568** โดยมาตรการดังกล่าวจะเริ่มเก็บภาษีสินค้านำเข้าจาก 3 ประเทศ ได้แก่ สินค้านำเข้าจากแคนาดาและเม็กซิโกจะถูกเก็บภาษี 25% ขณะที่สินค้านำเข้าจากจีนจะถูกเก็บภาษี 10% ส่งผลให้ราคาสินค้าหลายประเภทปรับตัวสูงขึ้น โดยสำนักข่าวบลูมเบิร์ก ได้รวบรวม 4 กลุ่มสินค้าที่สหรัฐนำเข้ามาจาก 3 ประเทศ ซึ่งอาจแพงขึ้นจากการได้รับผลกระทบจากนโยบายภาษีศุลกากรในครั้งนี้ ได้แก่ กลุ่มผัก-ผลไม้สด เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ รถยนต์ และเครื่องแต่งกาย โดยมาตรการดังกล่าวอาจทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลง เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับต้นทุนของบริษัทที่เพิ่มขึ้น รวมถึงผลกระทบต่อเงินเฟ้อที่อาจปรับลงได้ต่ำกว่าคาด ซึ่งตัวแปรดังกล่าวก็เป็นหนึ่งในปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยของเฟด

ที่มา: CNBC, KAsset, efincethai, กรุงเทพธุรกิจ

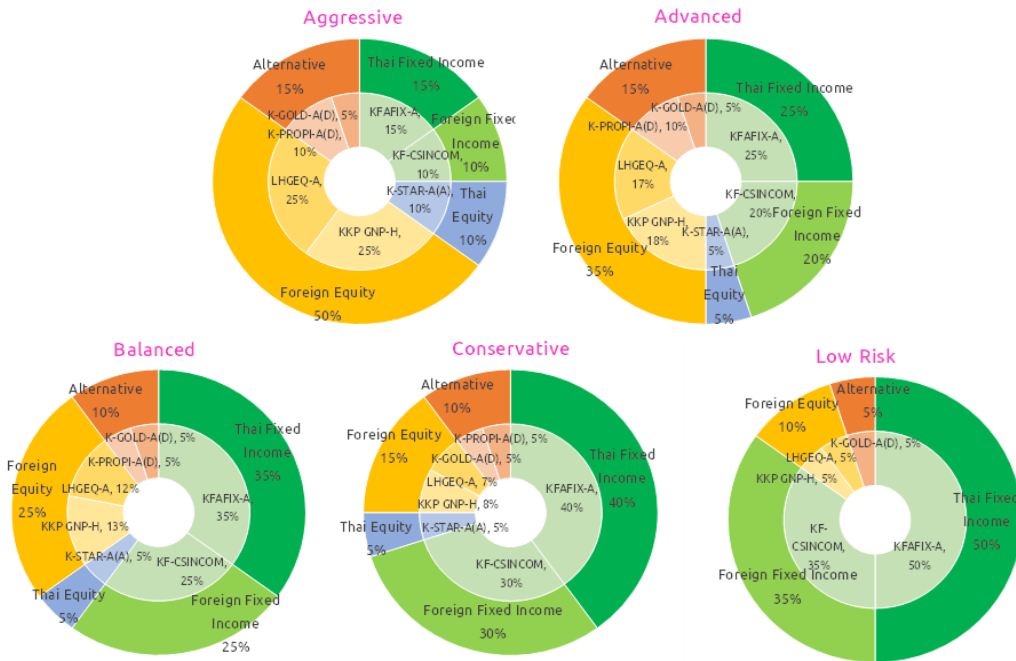
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				แนวโน้มคงง.ดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน แม้ผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยอาจไม่ได้สูงมาก แต่ก็เป็นตัวกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ตลาดกังวลกับนโยบายทรัมป์ที่อาจทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น ส่งผลให้ระดับดอกเบี้ยอาจปรับตัวสูงขึ้นได้ (ราคาตราสารหนี้ปรับตัวลง) ระดับดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีได้หากเฟดลดดอกเบี้ยแรง	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				หุ้นไทยได้รับแรงหนุนจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณขยายตัวต่อในปี 2025 แต่ยังคงติดตามว่า EPS จะเติบโตได้ดีหรือไม่	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง ประกอบกับนโยบายที่เน้นการเติบโตของทรัมป์ น่าจะเป็นตัวสนับสนุนให้หุ้นโลกยังทำผลตอบแทนได้ดี แต่ระดับราคาจะค่อนข้างสูง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property จะยังน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ตาม ต้องเฝ้าติดตามทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปภายใต้นโยบายทรัมป์ 2.0	K-PROPI-A(D)	Principal iPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ◀ และ ▶ แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยง ของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
	3 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	-3.05%	5.24%	5.24%	-2.54%	1.41%	3.13%
Advanced (เสี่ยงสูง)	-2.24%	4.93%	4.93%	-1.33%	1.70%	3.62%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	-1.73%	4.07%	4.07%	-0.12%	2.53%	3.33%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	-1.28%	4.01%	4.01%	0.52%	2.46%	3.13%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	-0.62%	3.27%	3.27%	1.12%	2.12%	2.59%

ข้อมูล ณ 30/12/2567

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) 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
ที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน
สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะ
ปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุป
ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจ
ให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อ
สาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการ
ล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท
และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อ้างอิง มีอาจรับประกัน
ความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่าง
ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน