

24 กุมภาพันธ์ 2568

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

- ประเด็น** **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 21 ก.พ. 2568) หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลง -1.1% จากการที่สหรัฐ เตรียมเรียกเก็บภาษีนำเข้าสำหรับรถยนต์ ยาน และเซมิคอนดักเตอร์ นอกจากนี้บันทึกการประชุมเฟดได้สะท้อนว่าเฟดไม่มีความจำเป็นที่จะต้องรีบลดดอกเบี้ย ทำให้เกิดแรงกดดันต่อราคาของสินทรัพย์เสี่ยง ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -2.0% ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก นอกจากนี้ยังมีปัจจัยกดดันจากแรงขายหุ้นขนาดใหญ่ (Big Cap) โดยเฉพาะหุ้น AOT จากผลกระทบการที่ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์
- ประธานาธิบดีทรัมป์เตรียมกดดันคู่ค้าโดยคาดว่าจะขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ รวมทั้งภาษีผลิตภัณฑ์ยาและเซมิคอนดักเตอร์ที่ระดับ 25%** โดยแถลงต่อผู้สื่อข่าวว่าเตรียมจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสำหรับอุตสาหกรรมรถยนต์ที่ประมาณ 25% โดยจะมีรายละเอียดเพิ่มเติมในวันที่ 2 เมษายน 2568 ขณะที่ภาษีนำเข้าสำหรับผลิตภัณฑ์ยาและชิปมีแนวโน้มจะอยู่ที่ระดับ 25% ขึ้นไป และจะสูงขึ้นอีกในช่วงเวลาหนึ่งปี โดยมีจุดประสงค์คือให้บริษัทที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการดังกล่าว มีเวลาที่จะย้ายฐานการผลิตมายังสหรัฐอเมริกา ซึ่งปัจจุบันรถยนต์ที่ขายในสหรัฐอเมริกาประมาณ 50% นั้น ผลิตภายในประเทศ ขณะที่จำนวนรถยนต์นำเข้ามีสัดส่วนประมาณ 50% ที่มาจากเม็กซิโกและแคนาดา โดยมีญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และเยอรมนีเป็นซัพพลายเออร์รายใหญ่
 - คณะกรรมการกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) แนะนำให้ ธปท. ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อรับมือกับความเสี่ยงขาดลง** โดยมุมมองดังกล่าวได้รับการเปิดเผยจากผลการประชุมหารือกับประเทศไทยประจำปี 2567 โดย IMF มีความเห็นว่า เศรษฐกิจไทยกำลังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่ในอัตราที่ช้ากว่าประเทศเพื่อนบ้าน โดย IMF คาดว่า GDP ของไทยจะเติบโต 2.7% ในปี 2567 และเพิ่มขึ้นเป็น 2.9% ในปี 2568 จากการใช้นโยบายการคลังแบบขยายตัวในงบประมาณปี 2568 ทั้งนี้ IMF แนะนำให้ ธปท. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนเงินเฟ้อ และปรับปรุงความสามารถในการชำระหนี้ของผู้กู้ เนื่องจากมองว่ามีความเสี่ยงจำกัดที่การกู้ยืมจะเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ท่ามกลางการให้สินเชื่อที่มีความเข้มงวด และด้วยแนวโน้มความไม่แน่นอนที่สูง ทางธนาคารเตรียมพร้อมที่จะปรับจุดยืนในการดำเนินนโยบายการเงินตามข้อมูลที่เป็นจริงในขณะนั้น (Data and Outlook-Dependent Manner)

ที่มา: CNBC, THE STANDARD, THAIPOST, กรุงเทพธุรกิจ

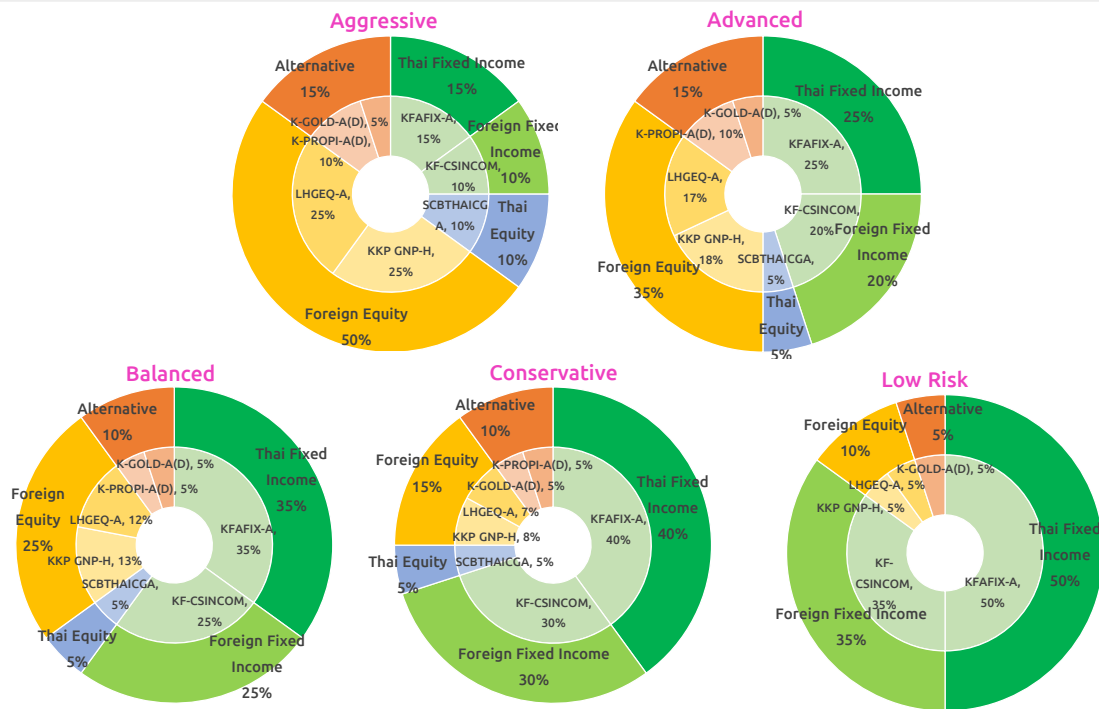
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				แนวโน้มของกนง. มีโอกาสดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงินในปีนี้ แม้ผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยอาจไม่ได้สูงมาก แต่เป็นตัวเลือกกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ตลาดกังวลกับนโยบายทรัมป์ที่อาจทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น ส่งผลให้ระดับดอกเบี้ยอาจปรับตัวสูงขึ้นได้ (ราคาตราสารหนี้ปรับตัวลง) ระดับดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสดึงดูดผลตอบแทนที่ดีหากเฟดลดดอกเบี้ยแรง	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				หุ้นไทยได้รับแรงหนุนจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณขยายตัวต่อเนื่องในปี 2025 โดยแม้ระดับราคาหุ้นไทยที่ลดลง จะส่งผลให้ Valuation ลงมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่ยังคงติดตามว่า EPS จะเติบโตได้ดีหรือไม่	SCBTHAICGA	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง ประกอบกับนโยบายที่เน้นการเติบโตของทรัมป์ น่าจะเป็นตัวสนับสนุนให้หุ้นโลกยังทำผลตอบแทนได้ดี แต่ระดับราคาจะค่อนข้างสูง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property จะยังน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ดี ต้องเฝ้าติดตามทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปภายใต้กรอบนโยบายทรัมป์ 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)	-0.32%	1.18%	7.55%	-0.48%	1.78%	3.25%
Advanced (เสี่ยงสูง)	0.27%	1.18%	6.67%	0.40%	1.78%	3.73%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.23%	0.96%	5.49%	1.12%	2.65%	3.42%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.40%	0.78%	4.98%	1.53%	2.50%	3.20%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	0.69%	0.87%	4.30%	1.74%	2.23%	2.67%

ข้อมูล ณ 31/1/2568

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 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) โดยผลการดำเนินงานที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อผลการดำเนินงานระหว่าง 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 และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
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