

17 มีนาคม 2568

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

ประเด็น การลงทุน **สัปดาห์ที่ผ่านมา : (ณ วันที่ 14 มี.ค. 2568)** หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลง -1.9% โดยได้รับแรงกดดันจากการที่สหรัฐจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าประเภทไวน์และเครื่องดื่มแอลกอฮอล์จากยุโรปถึง 200% ทำให้นักลงทุนมองว่าผลกระทบจากนโยบายภาษีนำเข้ายังคงเป็นปัจจัยที่กดดันผลการดำเนินงานของหุ้นโลกด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -2.4% ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก

- **ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) ในเดือน กุมภาพันธ์ 2568 ขยายตัว 2.8% YoY** ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.9%YoY และลดลงจากระดับ 3.0% YoY ในเดือน ม.ค. 2568 ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน (Core CPI) ขยายตัว 3.1% YoY ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.2% YoY จากระดับ 3.3% YoY ในเดือน ม.ค. 2568 ทั้งนี้ แม้ว่าแนวโน้มของดัชนีเงินเฟ้อจะมีทิศทางชะลอตัวลง ทำให้ตลาดมองว่าเฟดมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยในปีนี้อาจเป็นไปได้ ด้วยนโยบายการจับจ่ายใช้สอยกับสินค้านำเข้าของสหรัฐที่เข้มข้นมากขึ้น ก็อาจนำมาซึ่งการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อได้ จึงยังคงต้องติดตามต่อไป
- **ประธานาธิบดีสหรัฐขึ้นภาษีไวน์นำเข้าอีก 200% จากสหภาพยุโรป** โดยประกาศผ่านช่องทางโซเชียลมีเดีย หลังสหภาพยุโรปตอบโต้มาตรการภาษีของสหรัฐที่เก็บภาษีนำเข้ากับสินค้าหลักและอะลูมิเนียม 25% ด้วยการขึ้นภาษีวิสกี้นำเข้าจากสหรัฐ โดยประกาศจะเก็บภาษีสินค้านำเข้ามูลค่า 2.6 หมื่นล้านยูโร (ราว 9.5 แสนล้านบาท) มีผลตั้งแต่เดือนเมษายน 2568 นี้ โดยครอบคลุมสินค้าอุปโภคบริโภคหลายรายการ ซึ่งรวมถึงวิสกี้และเหล้าเบียร์เป็นสหรัฐ นอกจากนี้ ทรมป์ยังยืนยันอีกด้วยว่าจะมีมาตรการภาษีแบบตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ตามมาอีกรอบ ในอีก 3 สัปดาห์ข้างหน้า โดยตลาดคาดว่าถ้ามาตรการภาษี 200% ได้บังคับใช้ จะทำให้ราคาไวน์ของยุโรปแพงขึ้นประมาณ 3 เท่า โดยข้อมูลจากองค์การการค้าโลก (WTO) ระบุว่ามูลค่าการส่งออกไวน์และแชมเปญของยุโรปไปยังสหรัฐ ในปี 2566 อยู่ที่ประมาณ 5,200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ราว 175,084 ล้านบาท)

ที่มา: CNBC, TNN, ประชาชาติธุรกิจ

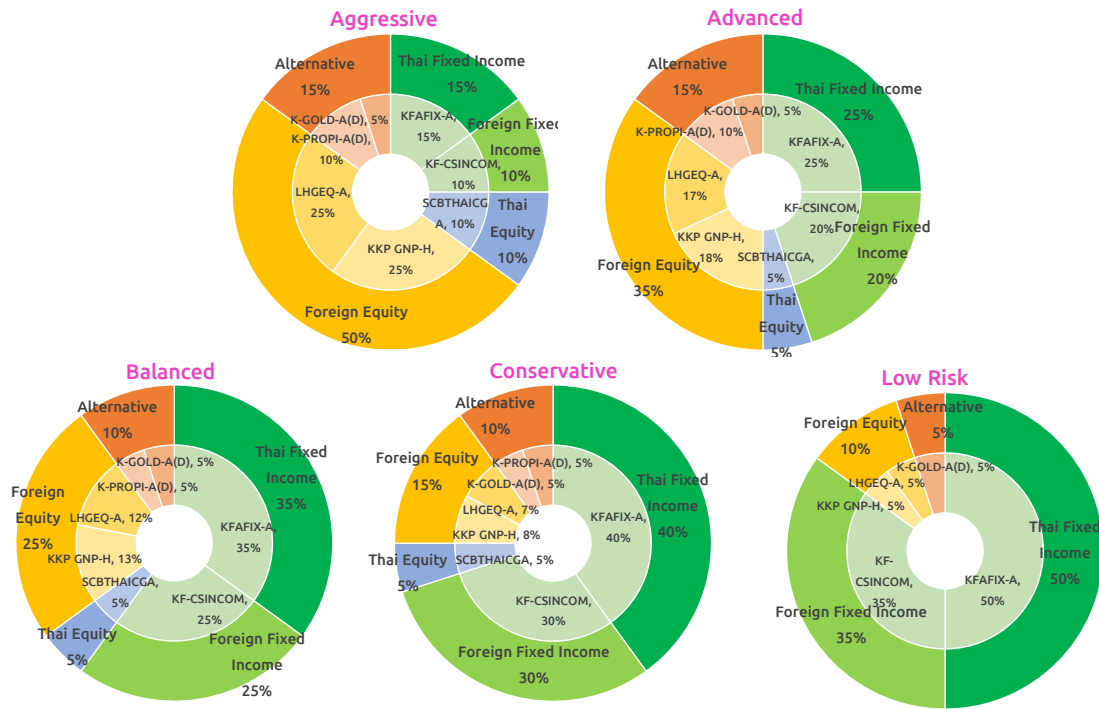
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- 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				ตลาดกังวลกับนโยบายทรมป์ที่อาจทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น ส่งผลให้ระดับดอกเบี้ยอาจปรับตัวสูงขึ้นได้ (ราคาตราสารหนี้ปรับตัวลง) ระดับดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีหากเฟดลดดอกเบี้ยแรง	KF-CSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				หุ้นไทยได้รับแรงหนุนจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณขยายตัวต่อเนื่องในปี 2025 โดยแม้ระดับราคาหุ้นไทยที่ลดลง จะส่งผลให้ Valuation ลงมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่ยังคงต้องติดตามว่า EPS จะเติบโตได้ดีหรือไม่	SCBTHAICGA	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เงินเพื่อที่ลดลงต่อเนื่อง ประกอบกับนโยบายที่เน้นการเติบโตของทรมป์ น่าจะเป็นตัวสนับสนุนให้หุ้นโลกยังทำผลตอบแทนได้ดี แต่ระดับราคาจะค่อนข้างสูง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property จะยังน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ตาม ยังต้องเฝ้าติดตามทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปภายใต้นโยบายทรมป์ 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)	-1.39%	0.47%	4.48%	-0.68%	2.92%	3.12%
Advanced (เสี่ยงสูง)	-0.29%	1.17%	5.08%	0.38%	2.56%	3.69%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	-0.12%	1.15%	4.67%	1.21%	3.18%	3.41%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	0.17%	1.22%	4.78%	1.68%	2.87%	3.22%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	0.95%	1.72%	5.05%	1.98%	2.45%	2.75%

ข้อมูล ณ 28/2/2568

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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 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