

มนุษย์
เงินเดือน
ต้องรอด



THE
SURVIVOR
SERIES
Vol.4

อะไรควร ไม่ควร

ผ่านมาจะครึ่งทางของปี 2025 แล้ว หลายๆอย่างเริ่มชัด
ทองคำตั้งลำพร้อมพื่นส่วนหุ้นไทยตอนนี้ไม่ได้เรียกว่าของ
ถูกแล้วนะ



ข้อมูลนี้จัดทำโดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือซึ่งปรากฏขณะจัดทำที่อาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา การลงทุนมีความเสี่ยง
ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน

อะไรควร ไม่ควร



ทำได้
ทำ



รอ
ได้
รอ

	อายุ	25
	ระหว่าง	35

เพิ่มการออม

เศรษฐกิจไทยชะลอตัว เงินสดสำรอง 6 เดือนของค่าใช้จ่ายเป็นสิ่งจำเป็น โดยอาจเลือกเก็บในบัญชีเงินฝากประจำ FCD สกุล USD ดอกเบี้ย 4.5%+ ได้แต่ควรป้องกันความเสี่ยงด้วยการ Short Currency future ไว้ด้วยก็ดี สำหรับคนที่สนใจลงทุนในหุ้นให้เน้นหุ้นปันผลและกอง REIT ที่ไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าและมี Cash flow ที่ดี นอกจากนี้ลดหย่อนภาษีด้วยกองทุน RMF ตราสารหนี้ หรือทองคำอายุยังน้อยหารายได้แหล่งที่ 2 ด้วยนะ

อย่าพึ่งรีบก่อหนี้

ทำงานปีแรก ๆ อย่าพึ่งรีบก่อหนี้ซื้อบ้านและรถ บัตรเครดิตใช้เท่าที่จำเป็น

	อายุ	36
	ระหว่าง	45

มั่งคั่ง แผนเกษียณ

ถ้ามีหนี้โดยเฉพาะหนี้ฟุ่มเฟือยต้องรีบเคลียร์ให้จบ ควรผ่อนบ้านมากกว่าขั้นต่ำเพื่อให้ปิดหนี้ได้ก่อนกำหนด กนง. เพิ่งลดดอกเบี้ย ใช้โอกาสนี้รับลดหนี้ เริ่มสร้าง Passive income ด้วยการลงทุนในหุ้นกู้และหุ้นปันผลโดยหุ้นกู้หลักเสี่ยงอสังหาฯ และ junk bond เน้นความสม่ำเสมอของดอกเบี้ยและปันผล นอกจากนี้สามารถซื้อประกันบำนาญ เป็นอีกทางเลือกในการสร้าง Passive income รวมถึงได้สิทธิลดหย่อนภาษี ถ้าสนใจหุ้นต่างประเทศก็อาจเลือกลงทุนในกอง RMF ได้

บ้านหลังที่ 2

บ้านหลังที่ 2 ถ้าไม่จำเป็นอย่าเพิ่งซื้อ

	อายุ	46
	ระหว่าง	55

รักษาเงินใช้ยาวๆ

ลดการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเช่นหุ้น TFEX แล้วเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์เสี่ยงต่ำ เช่นหุ้นกู้ระดับลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำโดยกระจายการลงทุนให้เหมาะสมหรืออาจลงในกองทุนตราสารหนี้ก็ทำได้เช่นกัน หุ้นปันผล กอง REIT ลงทุนได้เพื่อให้มีรายได้เพียงพอยามเกษียณถ้าชอบทองคำ เดือนนี้ก็สามารถลงทุนได้ ออกกำลังกาย ดูแลสุขภาพสุดท้ายวางแผนมรดกและทำพินัยกรรมให้ถูกต้องด้วยนะครับ

ก่อหนี้

หยุดการก่อหนี้เพิ่มขึ้น

ข่าวเศรษฐกิจ ช่วงนี้ที่ควรรู้

1 ปรับ GDP ลง

แม้ GDP 1Q25 +3.1% จะสูงกว่าคาด แต่สภาพัฒน์ฯ ปรับคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงจาก 2.8% เป็น 1.8% → เศรษฐกิจช่วงที่เลืออาจแยกว่านี้สภาพัฒน์ฯ ฉากทัศน์แบบ Base case เท่านั้น ยังไม่ได้ Worst case

2 ตลาดหุ้นไทย

ขึ้นไปแตะ 1226 จุด ขึ้นตามตลาดหุ้นโลกแต่ยืนไม่ไหวนะ → ณ ระดับนั้น $P/E_{25E} = 14.0x$ ไม่ได้ถูกเหมือน 1,050 จุด ($P/E_{25E} = 11.7x$)

3 ค่าเงินบาทแข็งค่า +2.4% ใน 1 เดือน

เกิดจากการอ่อนค่าของดอลลาร์และเงินไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ หลัง Moody's ปรับลดความน่าเชื่อถือสหรัฐ → การแข็งค่าไม่ได้เกิดจากเศรษฐกิจแข็งแกร่งในอนาคต

4 สงครามการค้า

ศาลการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐตัดสินให้ยกเลิก และห้ามปรน. เรียกเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลก → แม้รัฐบาลสหรัฐขออุทธรณ์ได้แต่ครั้งนี้เสมือนยืนยันว่าความกังวล Bottom ไปแล้ว

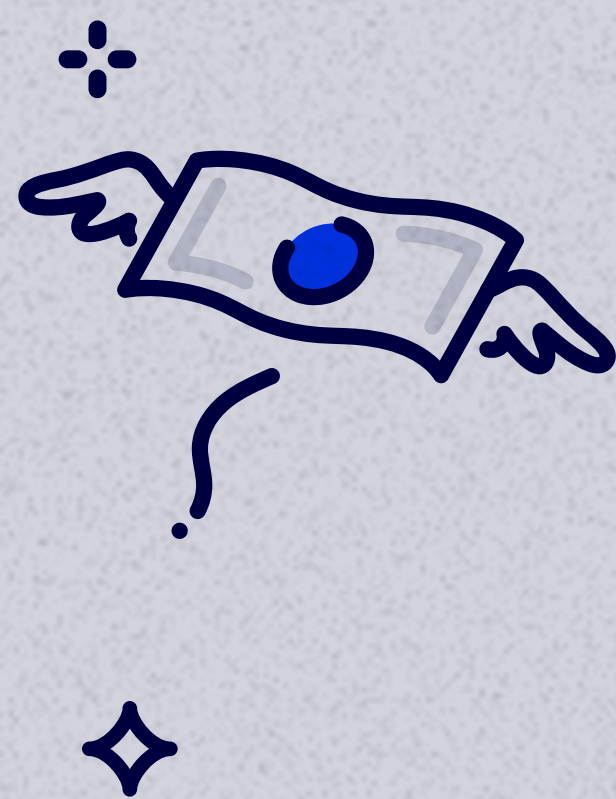
5 สรุปงบ 1Q25

บริษัท 43% กำไรสูงกว่าคาด ทำให้ภาพรวมกำไรสูงกว่าคาด 6% ทว่านักวิเคราะห์ปรับประมาณการ SET EPS ลง 3% → สะท้อนข้างหน้ากำลังจะเหนื่อย สิ่งที่กังวลคือกำลังซื้อที่เริ่มลดลง สะท้อนที่ Same Store Sales Growth (SSSG) ตีลบกันถ้วนหน้า



เปิดบัญชีกับ Liberator วันนี้ ลงทุนหุ้นไทย หุ้นสหรัฐ ฟรีค่าคอม 1 เดือน จากนั้นประหยัดสุดๆ ด้วยคอมเมจาย LIBFAM หรือ LIB Basic 0.06% และ TFEX 16 บาท มีช่องทางเรียนรู้การลงทุนฟรี!

ลงทุนได้ไหม ลงทุนได้ หรือเปล่า?



★ ความน่าสนใจ

เงินฝาก



★ ★ ★ ★ ★

ธนาคารเริ่มลดดอกเบี้ยตาม กนง. แม้จะน้อยกว่า แต่ก็
ไม่ดีต่อคนฝากเงิน หากจะพักเงิน กองทุน Money
Market Fund, บัญชีเงินฝาก FCD ก็ยังน่าสนใจแต่ควร
ให้รอ THB แข็งจัดๆ

ทองคำ



★ ★ ★ ★ ★

หลังศาลการค้าฯ ตัดสิน ค่าเงินดอลลาร์ฟื้นแข็งค่าขึ้น
สะท้อนตลาดเริ่มกลับสู่ภาวะ Risk on มากขึ้น ความน่า
สนใจของทองคำอาจลดลงในแง่มุมมองการเก็งกำไร
ระยะสั้น ส่วนระยะยาว แนะนำให้รอปรับฐาน แนวรับสำคัญ
\$3200/\$3000

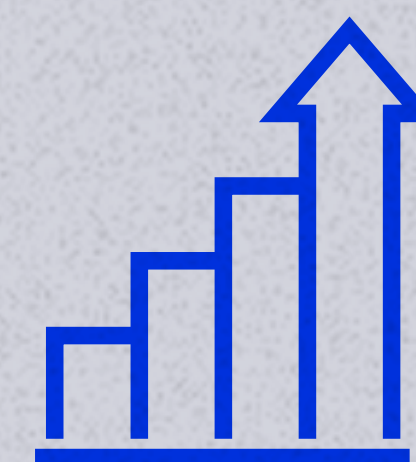
หุ้นกู้



★ ★ ★ ★ ★

กนง. ลดดอกเบี้ยทำให้หุ้นกู้เอกชนพื้นฐานดีเป็นทางเลือก
ที่น่าสนใจมากขึ้น ทว่าต้องเลือกรูถักที่มั่นคง มีกระแส
เงินสดพร้อมที่จะ refinance หรือ ไถ่ถอนหุ้นกู้ด้วย กลุ่มที่
ควรระมัดระวัง คือพวกมีรายได้ไม่สม่ำเสมอ เช่น อสังหาฯ
ขนาดเล็ก

หุ้นไทย



★ ★ ★ ★ ★

Thai ESG Extra มียอดโอนจาก LTF เดิม และ เงินใหม่
น้อยกว่าคาด ขณะที่ Valuation หุ้นแถวนี้ไม่ได้เรียกว่า
ถูกแล้ว เกมฤดูปั่นผลจบไปแล้ว อาจต้องรอย่อค่อยเข้า
สะสมอีกในเดือนนี้

หุ้นนอก



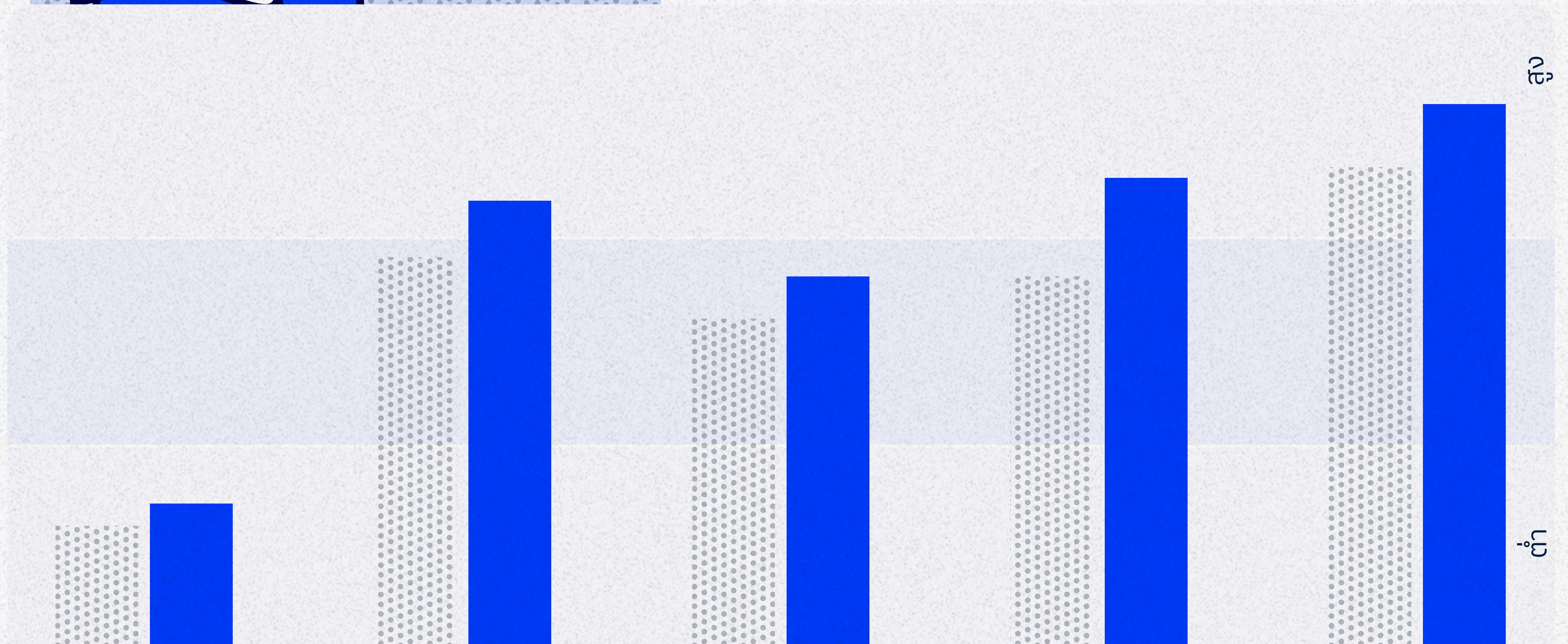
★ ★ ★ ★ ★

คำตัดสินของศาลการค้าฯ ทำให้ความกังวลต่อเศรษฐกิจ
โลกผ่อนคลายลงมากหุ้นทั่วโลกคาดฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง ดัง
นั้นยังคงลงทุนได้ โดยเฉพาะกลุ่มเมกะเทรนด์ต่างๆ



ลงทุนได้ไหม ลงทุนได้หรือเปล่า?

● Risk ● Return



เงินฝาก

เงินฝากออมทรัพย์
ไม่ใช่ตัวเลือกที่ดี

ทองคำ

ความเสี่ยงสงครามการ
ค้าที่ขยายวงและ
เงินเฟ้อยังหนุน

หุ้นกู้

หุ้นกู้บริษัทขนาดใหญ่
ที่มีเรตตั้ง A ขึ้นไป

หุ้นไทย

ใช้โอกาสที่ตลาดหุ้น
อยู่ระดับต่ำ

หุ้นนอก

ยังลงทุนได้ แต่
ระมัดระวังเพราะ
แพง