

# TIPS

TISCO INVESTMENT PORTFOLIO STRATEGY



TISCO Economic Strategy Unit

ปี 2025 แม้จะมีปัจจัยบวกจากเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ผ่านนโยบายลดภาษีเงินได้ และภาวะการเงินที่ผ่อนคลายลง

แต่แนวโน้มภาษีสินค้านำเข้า (Tariffs) อาจทำให้เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น เป็นอุปสรรคต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed

แนะนำให้ Overweight ตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มสถาบันการเงิน (Financials) และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) รวมถึงทองคำ