eastspring investments
A Prudential plc company

EASTSPRING MONTHLY GUIDEBOOK



Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ AISA, CFP
Head of Investment Strategist

วสวัตติ์ บวรเสรีผไท
Investment Strategist

ณัฏฐ์ วัชรเมธีวรนันท์
Investment Strategist

NOV 2026

HIGHLIGHT

- **Fed คงดอกเบี้ย 3.75–4.00% ในเดือน ต.ค. ด้วยโทนผ่อนคลายลง** แม้ CPI เดือน ก.ย. เร่งขึ้นเป็น 3.7% YoY แต่มาจากน้ำมันและค่าที่อยู่อาศัยเป็นหลัก เรามองว่า Fed ยังมีโอกาสคงดอกเบี้ยถึงสิ้นปี
- **ยีลด์สหรัฐฯ 10 ปี เคยแตะเหนือ 5.3% และเงินยูโรร่วงต่ำสุดในรอบ 17 เดือน** จากความกังขาต่อแผนลดขาดดุลของสหรัฐฯ และวิกฤตการคลังฝรั่งเศส เรามองว่า Bond Yield จะทรงตัวสูง จึงเน้นกระจายการลงทุนทั้งประเทศ อุตสาหกรรม และสไตล์หุ้น
- **อิหร่านยกระดับโจมตีเรือน้ำมันในช่องแคบฮอร์มุซ ดัน Brent ยืนเหนือ 100 ดอลลาร์** แม้การส่งออกน้ำมันดิบตะวันออกกลางฟื้นแตะ 98% ของระดับก่อนสงคราม ราคาน้ำมันจึงยังมี Risk Premium สูง
- **TSMC รายได้ 3Q26 พุ่ง 50% YoY แต่ Nasdaq ร่วง 4.48% ในสัปดาห์สิ้นสุด 16 ต.ค.** อุปสงค์ AI ยังแข็งแกร่ง แต่ตลาดเริ่มกังวลความคุ้มค่าของเงินลงทุน AI หุ้นเทคฯ จึงผันผวนสูง
- **ทรัมป์–สี จิ้นผิง ขยายเวลาสงบศึกการค้าอีก 2 เดือน** และลดภาษีนำเข้าระหว่างกันฝั่งละสูงสุด 3 หมื่นล้านดอลลาร์ เป็นปัจจัยบวกระยะสั้น ขณะที่เศรษฐกิจดั้งเดิมของจีนยังซบเซา

Source : Bloomberg; Eastspring Investments (TH) as of 30 Oct 2026

GLOBAL MARKET SUMMARY

Global Equities	Last Trade	1 m	Ytd	3 m	6 m	1 y
MSCI AC WORLD	1,115.55	-1.62%	11.6%	-0.05%	4.45%	12.8%
DOW JONES	51,770.31	1.76%	9.08%	-1.00%	5.07%	10.6%
S&P 500	7,580.07	-0.87%	11.7%	1.48%	5.73%	12.1%
NASDAQ	25,437.00	-5.28%	9.96%	0.39%	2.49%	7.86%
STOXX 600	646.75	1.98%	12.4%	0.06%	7.40%	16.7%
DAX	25,818.21	2.46%	5.42%	0.74%	6.28%	7.76%
NIKKEI 225	63,290.11	-5.19%	27.7%	-0.99%	7.57%	22.8%
EMERGING MARKET	1,566.63	-8.04%	13.8%	-5.40%	-0.73%	14.4%
ASIA X JP	1,038.36	-8.20%	15.7%	-5.40%	0.63%	15.5%
SHANGHAI COMP	3,599.02	-6.05%	-7.38%	-5.49%	-10.74%	-6.73%
HANG SENG	7,862.22	-4.08%	-9.41%	-7.94%	-7.15%	-11.51%
SET INDEX	1,518.59	-2.38%	25.8%	-5.36%	3.30%	21.5%
SENSEX	74,459.53	2.77%	-11.47%	-4.49%	-2.11%	-10.07%
KOSPI	5,730.74	-16.19%	37.7%	-12.60%	-12.55%	41.8%
TWSE	45,211.83	-5.69%	58.6%	5.16%	17.7%	62.9%
VN INDEX	1,741.62	-1.47%	-0.72%	0.73%	-4.63%	8.20%
JAKARTA COMP	5,057.05	-16.60%	-39.43%	-18.68%	-25.66%	-35.55%
Global Fixed Income	**Last Trade**	**1 m**	**Ytd**	**3 m**	**6 m**	**1 y**
Global Aggregate Bonds	494.78	1.41%	-1.30%	-0.56%	-1.46%	-0.81%
Global Treasuries	205.02	1.34%	-1.61%	-0.41%	-1.42%	-1.50%
Global IG Credit	297.92	1.29%	-1.95%	-1.07%	-1.95%	-1.15%
Global HY Credit	502.27	-0.44%	-0.80%	-2.17%	-1.92%	0.58%
EM Hard Currency	490.61	0.98%	-0.95%	-1.39%	-1.57%	-0.13%
ASIA Aggregate	195.16	1.72%	3.37%	1.00%	2.53%	4.26%
Alternative	**Last Trade**	**1 m**	**Ytd**	**3 m**	**6 m**	**1 y**
Thai REIT	142.72	-1.96%	14.7%	-2.12%	7.55%	22.8%
Singapore REIT	616.85	-0.92%	-9.66%	-9.20%	-6.92%	-9.48%
Asia ex-Jap REIT	4,910.34	-0.27%	-5.82%	-6.31%	-5.54%	-5.26%
Global REIT	1,801.03	2.49%	5.03%	-6.78%	-3.40%	4.66%
Crude Oil (WTI)	104.12	15.2%	81.3%	23.0%	-0.90%	70.7%
Gold (Comex)	3,898.90	-6.18%	-10.19%	-3.71%	-15.78%	-2.44%
Bond Yield	**Last Trade**	**1 m**	**Ytd**	**3 m**	**6 m**	**1 y**
US 10 Year	4.93	-36 bps	76 bps	19 bps	56 bps	85 bps
US 2 Year	4.59	-30 bps	111 bps	30 bps	72 bps	101 bps
TH 10 Year	2.08	-23 bps	44 bps	3 bps	-10 bps	37 bps
TH 2 Year	1.12	-19 bps	2 bps	0 bps	-10 bps	-18 bps

Source : Bloomberg as of 31 Oct 2026



WHAT TO WATCH

เจรจาสหรัฐฯ–อิหร่าน ยังไม่คืบหน้า

การเจรจายังไม่คืบหน้า หลังทรัมป์ปฏิเสธข้อเสนอหยุดยิงของอิหร่านที่แลกกับการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ และระบุว่าการทิ้งระเบิดรอบใหม่หลังเลือกตั้งกลางเทอม “เป็นไปได้” ขณะที่ CNN รายงานว่าแผนโจมตีพร้อมแล้ว รอเพียงทรัมป์อนุมัติ ต้องติดตามว่าหลัง 3 พ.ย. จะได้ข้อตกลงหรือสงครามรอบใหม่ ซึ่งจะกระทบราคาน้ำมันโดยตรง

เลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ 3 พ.ย.

การเลือกตั้งจะชี้ขาดที่นั่ง ส.ส. ทั้ง 435 ที่นั่ง และ ส.ว. 35 ที่นั่ง โดย Polymarket ให้โอกาสเดโมแครตครองทั้งสองสภา 63% และรีพับลิกันคุมวุฒิสภาแต่เสียสภาล่าง 29% หากสภาเปลี่ยนขั้ว นโยบายภาษีและการคลังของทรัมป์ใน 2 ปีสุดท้ายจะผ่านยากขึ้น ต้องติดตามผลต่อหุ้นกลุ่มที่อิงนโยบายรัฐ

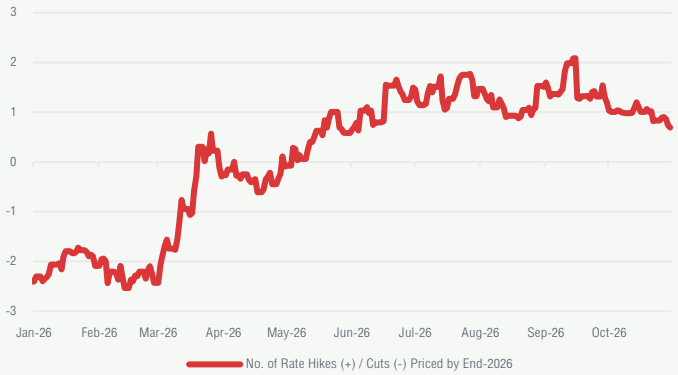
IPO ของ ANTHROPIC

Anthropic ยื่น S-1 เมื่อ 26 ต.ค. เตรียมเข้าจดทะเบียนใน Nasdaq ภายใต้ชื่อย่อ ANT คาดเข้าเทรดก่อน Thanksgiving ที่มูลค่า 1.5–2 ล้านล้านดอลลาร์ ครึ่งแรกปี 2026 มีรายได้ 1.63 หมื่นล้านดอลลาร์ โต 1,300% แต่ขาดทุนสุทธิ 8.07 หมื่นล้านดอลลาร์ ต้องติดตามว่าตลาดจะรับ IPO ขนาดนี้ได้แค่ไหน และจะดึงเงินออกจากหุ้น AI ตัวอื่นหรือไม่

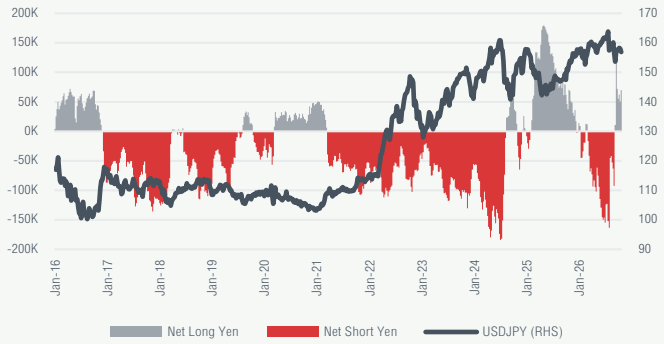
Source : Bloomberg; Polymarket; CNN; Anthropic S-1; Eastspring Investment (TH) as of 30 Oct 2026

MARKET REVIEW

No. of Fed Rate Hikes (+) / Cuts (-) Priced by End-2026



Net Yen Short Position
(Indicator วัด Carry Trade ทางอ้อม)



หุ้นโลก

ตลาดหุ้นโลกในเดือนตุลาคมปรับตัวลง โดยดัชนี MSCI AC World Index ลดลง -1.62% จากความกังวลต่อความคุ้มค่าของเงินลงทุนด้าน AI หลังผลประกอบการของ Alphabet, Intel และ Amazon สร้างความผิดหวัง ในช่วงปลายเดือน ดัชนี NASDAQ จึงร่วงลง -5.28% และแรงขายลุกลามไปยังหุ้นเทคฯ เอเชีย ขณะที่ Fed คงดอกเบี้ยที่ 3.75–4.00% ด้วยโทนที่ผ่อนคลายลง ด้านตลาดตราสารหนี้โลกฟื้นตัวจากแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ยีลด์พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปีลดลง 36 bps สู่ 4.93% ส่วนราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้น 15.2% จากความตึงเครียดในช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่ทองคำปรับตัวลง -6.18%

| OUR VIEWS

- เรามองว่าหุ้นโลกยังมีแรงหนุนจากเศรษฐกิจที่ขยายตัวและกำไรบริษัทที่แข็งแกร่ง แต่ความกังวลต่อความคุ้มค่าการลงทุน AI และทิศทาง Fed ทำให้ตลาดผันผวนสูง จึงควรเน้นกองทุนหุ้นโลกที่กระจายการลงทุนในหลายภูมิภาคและอุตสาหกรรม เพื่อลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัว

หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (DM)

ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ลดลง -0.87% ขณะที่ Dow Jones บวก 1.76% แม้ GDP ไตรมาส 3 ขยายตัว 3.4% สูงกว่าคาด แต่ Fed ยังคงดอกเบี้ยที่ 3.75–4.00% และตลาดยังคาดว่าจะขึ้นอีกครั้งในเดือน ธ.ค. ส่วนหุ้นยุโรปโดดเด่นกว่า STOXX 600 บวก 1.98% และ DAX บวก 2.46% แม้ค่าเงินยูโรอ่อนค่าสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 17 เดือน จากวิกฤตการคลังของฝรั่งเศส

ด้านหุ้นญี่ปุ่น Nikkei 225 ปรับตัวลง -5.19% ตามแรงขายหุ้นกลุ่มชิปและ AI ขณะที่ BoJ คงดอกเบี้ยที่ 1.25% แต่ส่งสัญญาณเข้มงวด โดยประเมินว่าเงินเฟ้อพื้นฐานสอดคล้องกับเป้าหมาย 2% เป็นครั้งแรก ตลาดจึงคาดขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. ส่วนนักเก็งกำไรถือสถานะ Net Long เงินเยนต่อเนื่อง สะท้อนว่า Carry Trade ถูก Unwind ไปแล้วบางส่วน

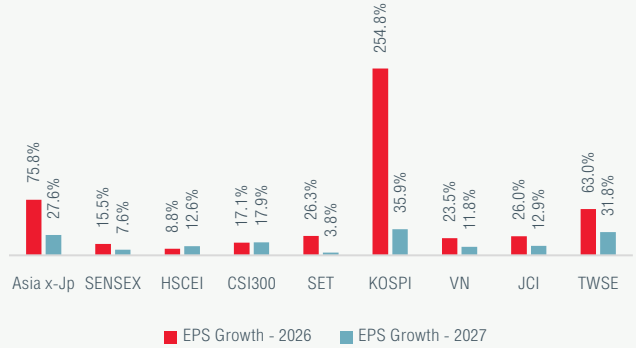
| OUR VIEWS

- เราคงมุมมองเป็นกลางกับญี่ปุ่น เพราะ Forward P/E ราว 21 เท่ายังสูงกว่าค่าเฉลี่ย และการขึ้นดอกเบี้ยของ BoJ อาจทำให้เงินเยนแข็งค่า ขณะที่ยุโรปยังถูกกดดันจากราคาพลังงานและความเสี่ยงการคลังของฝรั่งเศส จึงยังไม่เพิ่มน้ำหนัก

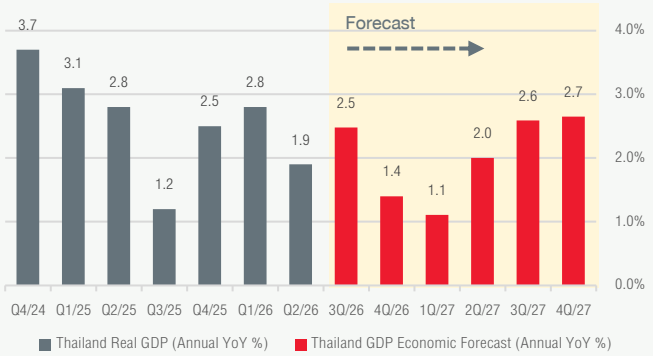
Source : Bloomberg, Eastspring Investment (TH) as of 30 Oct 2026

MARKET REVIEW

Estimated EPS Growth - Asia ex-JP



Thailand GDP Growth (%YoY)



หุ้นตลาดเกิดใหม่ (EM)

หุ้นตลาดเกิดใหม่ (EM) ปรับตัวลง -8.04% ในเดือนที่ผ่านมา นำโดยหุ้นเทคฯ เอเชียเหนือที่เผชิญแรงขายจากความกังวลต่อความคุ้มค่าการลงทุน AI ดัชนี KOSPI ของเกาหลีใต้ร่วงลง -16.19% ซ้ำเติมด้วยข่าว CXMT ของจีนพัฒนาหน่วยความจำ DRAM รูปแบบใหม่ ขณะที่ TWSE ของไต้หวันลดลง -5.69% แม้ทั้งสองตลาดยังบวกสูงจากต้นปี ด้านจีน ดัชนี Shanghai Composite ลดลง -6.05% และ Hang Seng ลดลง -4.08% หลังทางการจีนเรียกบริษัท E-commerce รายใหญ่เข้าพบ แม้ GDP ไตรมาส 3 จะขยายตัว 4.5% ส่วนตลาดหุ้นอินโดนีเซียร่วงหนัก -16.60% หลัง MSCI เสนอปรับลดสถานะตลาด ขณะที่ SENSEX ของอินเดียสวนตลาดบวก 2.77%

| OUR VIEWS

- เรามองว่าแรงขายหุ้นเทคฯ เอเชียเหนือเป็นการปรับฐานจากความกังวลระยะสั้น ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่งจากราคา Memory Chip และการลงทุน AI ของ Hyperscaler ที่ยังเติบโต การย่อตัวจึงเป็นโอกาสทยอยสะสมกองทุนหุ้นเทคฯ เอเชีย ส่วนจีนและอินโดนีเซียควรรอความชัดเจนก่อน

หุ้นไทย

ตลาดหุ้นไทย ดัชนี SET Index ปรับตัวลง -2.38% ในเดือนที่ผ่านมา ปิดที่ 1,518.59 จุด ตามแรงขายในภูมิภาคและราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้น แต่ยังบวก 25.8% จากต้นปี ด้านคณะกรรมการ กนง. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.00% ในการประชุมวันที่ 28 ต.ค. ขณะที่เงินบาทอ่อนค่าลงราว 7% จากต้นปีหลัง Fed กลับมาขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. ด้านเศรษฐกิจได้ภาคส่งออกช่วยประคอง แต่การบริโภคภายในประเทศยังเปราะบางจากหนี้ครัวเรือนที่สูงและตลาดแรงงานที่ยังไม่แข็งแรง ขณะที่ราคาน้ำมันที่สูงกดดันทั้งเงินเฟ้อและภาคท่องเที่ยว จนภาครัฐทยอยปรับลดคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยว อย่างไรก็ดี กระแสเงินทุนต่างชาติและความคาดหวังต่อกำไรบริษัทจดทะเบียนยังช่วยพยุงตลาดหุ้นไทย แม้ปัจจัยพื้นฐานยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง

| OUR VIEWS

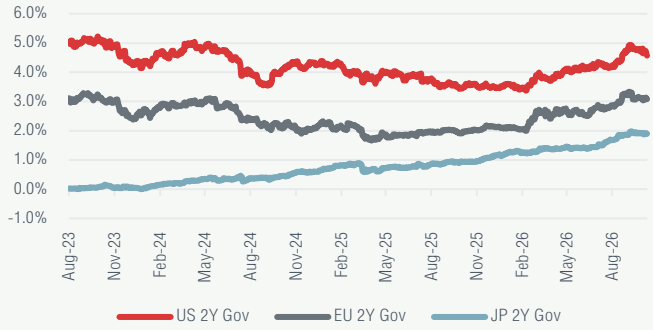
- เรามองว่าหุ้นไทยปรับขึ้นมามากแล้วตั้งแต่ต้นปี ทำให้ Upside จากกลุ่ม Laggard และ Dividend Play เริ่มจำกัด และต้องพึ่งการเติบโตของกำไรมากขึ้น อย่างไรก็ดี Forward P/E ที่ยังไม่สูงเมื่อเทียบกับอดีตทำให้ไม่จำเป็นต้องลดสัดส่วน แนะนำคงน้ำหนักเดิม

Source : Bloomberg, Eastspring Investment (TH) as of 30 Oct 2026



MARKET REVIEW

2Y Government Bond Yield



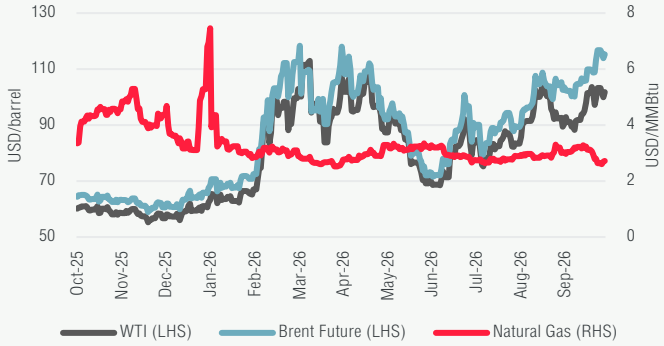
ตราสารหนี้

ตลาดตราสารหนี้ในเดือนตุลาคมฟื้นตัว ดัชนี Bloomberg Global Aggregate Bond ปรับตัวขึ้น 1.41% จากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงที่ตลาดหุ้นผันผวน ยีลด์พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปีลดลง 36 bps สู่ 4.93% หลังแตะ 5.3% สูงสุดตั้งแต่ปี 2007 เมื่อต้นเดือน และยีลด์ 2 ปีลดลง 30 bps สู่ 4.59% ด้านที่ประชุม FOMC วันที่ 28 ต.ค. มีมติ 10-2 คงดอกเบี้ยที่ 3.75–4.00% โดยกรรมการ 2 ท่านต้องการขึ้นอีก 0.25% ขณะที่ Warsh มีโทนผ่อนคลายลงและยอมรับว่าภาวะการเงินเริ่มตึงตัว ส่วนยีลด์พันธบัตรไทย 10 ปีลดลง 23 bps สู่ 2.08% หลัง กนง. คงดอกเบี้ยที่ 1.00% ด้าน Asia Aggregate บวก 1.72% ขณะที่ Global HY Credit เป็นกลุ่มเดียวที่ปรับตัวลง -0.44%

| OUR VIEWS

- เรามองว่ายีลด์พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปีที่ยังสูงราว 4.9% เป็นจุดเข้าลงทุนที่น่าสนใจ ให้กระแสรายได้สูงสุดในรอบเกือบ 20 ปี แนะนำทยอยลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีหรือกองทุน Multi-Asset ที่เน้นสร้างรายได้ แต่ระวังกลุ่ม High Yield ที่ Spread ยังแคบ

Oil & Natural Gas Price



กลุ่มอุตสาหกรรม / สินทรัพย์ทางเลือก

ราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้น 15.2% สู่ 104.12 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังอิหร่านยกระดับการโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันในช่องแคบฮอร์มุซ แม้การส่งออกน้ำมันจากตะวันออกกลางจะเริ่มฟื้นตัว ขณะที่ทองคำปรับตัวลง -6.18% สู่ 3,898.90 ดอลลาร์ต่อออนซ์ จากยีลด์ที่แท้จริงของพันธบัตรสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูงและเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า ซึ่งเพิ่มต้นทุนการถือทองคำ อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมันที่สูงเริ่มกดดันความต้องการใช้ โดย IEA คาดความต้องการน้ำมันโลกในไตรมาส 4 ลดลง 2.5 ล้านบาร์เรลต่อวันจากปีก่อน

ยีลด์ที่อยู่ในระดับสูงหนุนกลุ่ม Defensive อย่าง Healthcare และ Infrastructure ที่มีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ ในช่วงที่หุ้นเทคฯ ถูกเทขาย ด้าน REIT ทั่วโลกปรับตัวขึ้น 2.49% แต่ REIT ไทยลดลง -1.96%

| OUR VIEWS

- เรายังคงมุมมองเชิงบวกกับ Healthcare ที่ช่วยลดความผันผวนของพอร์ต ส่วนทองคำยังถูกกดดันจาก Real Yield และเงินดอลลาร์ แนะนำถือครองในสัดส่วนเดิมเพื่อป้องกันความเสี่ยง ขณะที่ราคาน้ำมันยังผันผวนตามการเจรจาสหรัฐฯ–อิหร่าน

Source : Bloomberg, Eastspring Investment (TH) as of 30 Oct 2026



ECONOMIC CALENDAR

Time (GMT+7)	Country	Event
		Monday, November 2, 2026
8:45 AM	CN	RatingDog Manufacturing PMI (MoM) (Oct)
10:00 PM	US	ISM Manufacturing PMI (Oct)
		Tuesday, November 3, 2026
10:00 PM	US	JOLTS Job Openings (Sep)
		Wednesday, November 4, 2026
8:45 AM	CN	RatingDog Services PMI (Oct)
5:00 PM	EU	CPI (YoY) (Oct)
10:00 PM	US	ISM Non-Manufacturing PMI (Oct)
		Friday, November 6, 2026
8:30 PM	US	Nonfarm Payrolls (Oct)
8:30 PM	US	Unemployment Rate (Oct)
		Monday, November 9, 2026
8:30 AM	CN	CPI (MoM) (Oct)
		Tuesday, November 10, 2026
8:30 PM	US	CPI (MoM) (Oct)
8:30 PM	US	Core CPI (MoM) (Oct)
		Friday, November 13, 2026
5:00 PM	EU	GDP (QoQ) (Q3)
8:30 PM	US	PPI (MoM) (Oct)
		Monday, November 16, 2026
6:50 AM	JP	GDP (QoQ) (Q3)
9:00 AM	CN	Chinese Industrial Production YTD (YoY) (Oct)
9:00 AM	CN	Fixed Asset Investment (YoY) (Oct)
9:30 AM	TH	GDP (YoY) (Q3)
		Tuesday, November 17, 2026
8:30 PM	US	Core Retail Sales (MoM) (Oct)
8:30 PM	US	Retail Control (MoM) (Oct)
		Wednesday, November 18, 2026
5:00 PM	EU	CPI (YoY) (Oct)
5:00 PM	EU	Core CPI (YoY) (Oct)
		Friday, November 20, 2026
6:30 AM	JP	National Core CPI (YoY) (Oct)



RECOMMENDATION

Tactical Allocation
November 2026

Asset Class	Sub-Class	Underweight -1	Neutral 0	Overweight +1	Fund Recommendations
Equity	Overall			●	
	Global			●	ES-GCORE, ES-GQG
	U.S.			●	ES-USBLUCHIP
	Eurozone		●		ES-EG
	China	●	○		ES-CHINAA
	Japan		●		ES-JPNAE
	India		●		ES-INDAE
	Asia ex Japan			●	ES-ASIA
	Emerging Markets			●	ES-EAE
	Vietnam		●		ES-VIETNAM
	Thai		●		ES-SET50-A, ES-DIV
	Indonesia		●		ES-INDONESIA
	Defensive			●	ES-HEALTHCARE
	Growth		○	●	ES-ASIATECH, ES-GTECH
	Thematic / Others			●	ES-GAINCOME, ES-ULTIMATE GA
Fixed Income	Overall		●		
	Cash / Local Money Market		●		ES-TM, ES-MF, ES-CASH
	Local Aggregate		●		ES-IPLUS, ES-SPLUS
	Global Gov			●	ES-GINCOME, ES-ALPHABONDS
	Global IG		●		
	Global HY			●	
Alternative	Overall		●		
	REITs		●		ES-GPROP, ES-PIPF
	Gold		●		ES-GOLD, ES-GOLDS
	Oil		●		ES-GLOBALENERGY

● Current ○ Previous - October 2026 (หากมีการเปลี่ยนแปลงคำแนะนำ)

| OUR VIEWS

- **สำหรับทิศทางในเดือนพฤศจิกายน 2026** ตลาดการลงทุนมีแนวโน้มเผชิญความผันผวนต่อเนื่อง โดยประเด็นสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ ผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ วันที่ 3 พฤศจิกายน ซึ่งอาจส่งผลต่อทิศทางนโยบายเศรษฐกิจและการคลัง ตัวเลขการจ้างงานวันที่ 6 พฤศจิกายน และเงินเฟ้อ CPI วันที่ 10 พฤศจิกายน ซึ่งจะเป็นปัจจัยกำหนดความคาดหวังต่อนโยบายดอกเบี้ย Fed นอกจากนี้ นักลงทุนต้องติดตามผลประกอบการบริษัทเทคโนโลยีและความสามารถในการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน AI รวมถึงสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยังเป็นความเสี่ยงต่อราคาพลังงานและเงินเฟ้อโลก สำหรับกลยุทธ์การลงทุน เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากเศรษฐกิจโลกที่ยังขยายตัวและแนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามปัจจัยเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ประกอบกับความไม่แน่นอนด้านนโยบายการเงิน ทำให้การกระจายความเสี่ยงมีความสำคัญมากขึ้น เราจึงแนะนำให้ลงทุนผ่านพอร์ตที่มีการกระจายสินทรัพย์อย่างเหมาะสม ทั้งในมิติของประเภทสินทรัพย์ ภูมิภาค และกลุ่มอุตสาหกรรม พร้อมเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุน Multi-Asset ซึ่งช่วยบริหารความเสี่ยงและปรับสัดส่วนตามสภาวะตลาด รวมถึงกลุ่ม Healthcare ที่มีรายได้ค่อนข้างสม่ำเสมอและพึ่งพาวัฏจักรเศรษฐกิจน้อยกว่าหุ้นเติบโตบางกลุ่ม เพื่อสร้างสมดุลระหว่างโอกาสรับผลตอบแทนและการควบคุมความผันผวนของพอร์ตลงทุน

Source : Eastspring Investment (TH) as of 30 Oct 2026



FUND OF THE MONTH

ES-GCORE

1 6 8

คัดสรรหุ้นคุณภาพดีทั่วโลกอย่างเป็นระบบด้วยปัจจัยเชิงปริมาณ ผ่าน Machine Learning และ Big Data

ท่ามกลางตลาดหุ้นโลกที่ผันผวนและกระจุกตัวในหุ้นเทคฯ ขนาดใหญ่ การคัดหุ้นอย่างเป็นระบบช่วยกระจายความเสี่ยงและเฟ้นหุ้นคุณภาพดีที่ราคายังเหมาะสม กองทุนหลักคัดหุ้นด้วย Machine Learning และ Big Data พิจารณาทั้งปัจจัยพื้นฐาน ความถูกแพง และเทรนด์อุตสาหกรรม เพื่อเฟ้นหุ้นทั่วโลกราว 200-300 บริษัทที่มีคุณภาพกำไรบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกยังเติบโตได้ดีต่อเนื่องในปีนี้

ES-GAINCOME

1 5 8

ลงทุนแบบยืดหยุ่นในสินทรัพย์ประเภทต่างๆทั่วโลกที่สร้างกระแสรายได้ ซึ่งรวมถึงหุ้น พันธบัตร หุ้นกู้เอกชน และตราสารอนุพันธ์

ยีลด์พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปีเคยแตะระดับเหนือ 5.3% สูงสุดตั้งแต่ปี 2007 ทำให้ตราสารหนี้ให้กระแสรายได้สูงสุดในรอบเกือบ 20 ปี กองทุนหลักบริหารความเสี่ยงใกล้เคียงสัดส่วนตราสารหนี้ 65% และหุ้นโลก 35% ช่วยลดความผันผวนเมื่อเทียบกับการลงทุนในหุ้นอย่างเดียว และผู้จัดการกองทุนยังปรับสัดส่วนสินทรัพย์ได้ยืดหยุ่นตามภาวะตลาด

ES-GTECH

1 7 8

ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีทั่วโลก บริหารโดย Polar Capital

Big Tech 4 รายวางแผนลงทุน (Capex) ปี 2026 รวมราว 7.3 แสนล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นราว 78% หนุนรายได้ผู้ผลิตชิป หน่วยความจำ และ Data Center ขณะที่ประมาณการกำไรบริษัทที่เกี่ยวกับ AI ยังถูกปรับขึ้น ช่วยพยุงหุ้นเทคฯ แม้ยีลด์พันธบัตรสูงขึ้น และ AI เริ่มสร้างรายได้จริงผ่าน Cloud และซอฟต์แวร์ ขยายโอกาสเติบโตจากฮาร์ดแวร์ไปสู่ทั้งห่วงโซ่

ES-ASIATECH

1 7 8

ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีและนวัตกรรมทั่วเอเชีย บริหารโดย Eastspring Investments

เอเชียเป็นศูนย์กลางห่วงโซ่อุปทาน AI ตั้งแต่ชิป หน่วยความจำ เซิร์ฟเวอร์ ไปจนถึงระบบพลังงานและระบายความร้อน หุ้นเทคฯ เอเชียเติบโตสูงแต่ราคายังน่าสนใจเมื่อเทียบกับสหรัฐฯ และช่วยกระจายการลงทุนนอกสหรัฐฯ กองทุนหลักถือพอร์ต High Conviction 40–50 บริษัท เน้นไต้หวัน 50.5% และเกาหลีใต้ 26.6% เช่น SK Hynix, Samsung และ TSMC

Source : Bloomberg, Eastspring Investment (TH) as of 30 Oct 2026

คำเตือน

- กองทุนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวด้วย
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน และข้อมูลอื่นๆ ในเว็บไซต์ www.eastspring.co.th อย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนสามารถขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ. อีสท์สปริง (ประเทศไทย) และ ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับการแต่งตั้ง

Disclaimer

ข้อมูล คำแนะนำบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจ าก แหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้นำให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม ทีมงานไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ

ข้อมูลกองทุน

ชื่อกองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง (ต่ำสุด 1 - สูงสุด 8)	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
ES-GCORE	กองทุนหลักลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุน และ/หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุน และกองทุน ซึ่งมีการลงทุนกระจายอยู่ทุกประเทศทั่วโลก	6	ดุลยพินิจ
ES-GAINCOME -A,-D,-RP	กองทุนหลักมีการลงทุนแบบยืดหยุ่นผ่านการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆทั่วโลกที่มีโอกาสสร้างกระแสรายได้ ซึ่งรวมถึงตราสารทุน พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน ตราสารหนี้ระยะสั้น	5	ดุลยพินิจ
ES-GAINCOMEI -UH-A, -UH-R		5	ไม่ป้องกัน
ES-GTECH	กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่เงินลงทุนในระยะยาวแก่นักลงทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของสินทรัพย์ทั้งหมดในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี	7	ดุลยพินิจ
ES-ASIATECH-UH	ลงทุนในกองทุนหลัก Eastspring Investments – Asia Technology Innovation Fund โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีและนวัตกรรมทั่วเอเชียตลอดห่วงโซ่อุปทาน	7	ไม่ป้องกัน

eastspring investments
A Prudential plc company
บลจ.อีสท์สปริง คว้า 3 รางวัลกองทุนยอดเยี่ยม
Morningstar Awards 2026

จัดโดย Morningstar ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ณ เดือน มี.ค. 2026
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต