eastspring investments
A Prudential plc company

Morning Update

Investment Strategy Team



บดินทร์ พุทธอินทร์ AISA, CFP
Investment Strategist

วสวัตติ์ บวรเสรีผไท
Investment Strategist

ณัฏฐ์ วัชรเมธีวรนันท์
Investment Strategist

26 Nov 2026

ทรัมป์เดินหน้าตั้งกำแพงภาษีระลอกใหม่ พุ่งเป้าจีน-อียู

- รัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศแผนการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าครั้งใหม่ต่อจีน สหภาพยุโรป และอีกกว่าสิบประเทศคู่ค้า ซึ่งรวมถึงไทย ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ โดยอาศัยอำนาจตามมาตรา 301 หลังการไต่สวนประเด็นกำลังการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ล้นเกิน มาตรการดังกล่าวจะปรับขึ้นภาษีนำเข้าจากจีนเป็น 20% และสินค้าจากสหภาพยุโรปเป็น 15% ตามข้อตกลงเดิม
- ทั้งนี้ ตามข้อมูลจากแหล่งข่าวภายในที่เป็นเจ้าหน้าที่ระดับสูงของสหรัฐฯ ระบุว่า อัตราภาษีสำหรับจีนอาจเพิ่มขึ้นเป็นสองเท่าแตะ 40% ได้หากการเจรจาระหว่างสองประเทศล้มเหลว

ผู้บริโภคสหรัฐฯ เริ่มชะลอการใช้จ่ายในเดือนตุลาคม

- การใช้จ่ายของผู้บริโภคสหรัฐฯ ที่ปรับตามอัตราเงินเฟ้อแทบไม่เปลี่ยนแปลงในเดือนตุลาคม หลังจากขยายตัวอย่างแข็งแกร่งในไตรมาสสาม โดยภาคครัวเรือนเริ่มชะลอการซื้อสินค้า เช่น ยานพาหนะ เฟอร์นิเจอร์ ตลอดจนการรับประทานอาหารนอกบ้านและการพักโรงแรมก่อนเข้าสู่ช่วงเทศกาลวันหยุด
- ขณะเดียวกัน ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (Core PCE) ที่ไม่รวมหมวดอาหารและพลังงาน ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อสำคัญของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับตัวขึ้น 0.3% จากเดือนก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น 3.3% เมื่อเทียบรายปี ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2023

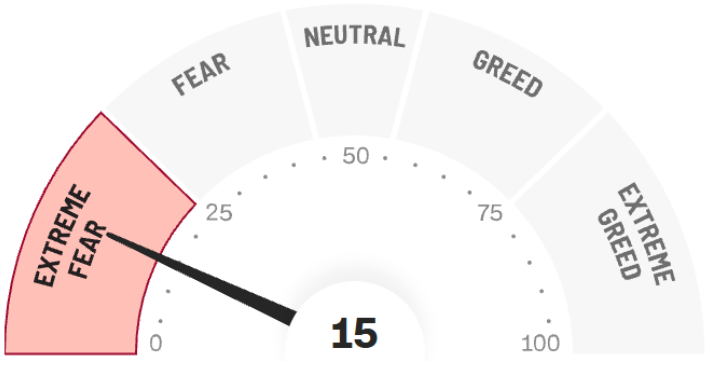
Source: Bloomberg as of 25 Nov 2026

Major World Indices

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	7,182.89	-18.20	-0.25%	4.93%
Dow Jones	50,182.95	164.25	0.33%	4.41%
NASDAQ	23,585.80	-147.74	-0.62%	1.48%
STOXX 600	626.04	-6.70	-1.06%	5.61%
DAX	24,702.13	-315.68	-1.26%	0.86%
CAC 40	7,980.57	-59.92	-0.75%	-2.07%
FTSE 100	10,426.94	-40.13	-0.38%	4.99%
Nikkei 225	57,612.00	-1,032.63	-1.76%	14.45%
CSI 300	3,898.24	-65.58	-1.65%	-15.80%
Hang Seng	21,966.01	-253.64	-1.14%	-14.30%
SENSEX	83,938.28	1,502.29	1.82%	-1.50%
SET	1,428.50	-23.15	-1.59%	13.40%
JCI	5,197.61	-43.97	-0.84%	-39.89%
VN	1,778.58	-12.54	-0.70%	-12.41%
Commodity	**Closed**	**1D Change**	**1D (%)**	**YTD (%)**
Gold	3,575.35	13.45	0.38%	-17.64%
WTI	84.00	1.95	2.38%	46.29%
Bond Yield	**Closed**	**1D Change**	**1D (bps)**	**YTD (bps)**
U.S. 2Y Gov	4.65%	-0.02	-2.1 bps	+118.1 bps
U.S. 10Y Gov	4.88%	-0.02	-2.2 bps	+72.7 bps

Source: Investing.com as of 25 Nov 2026

Fear & Greed Index



Source: CNN Money as of 25 Nov 2026

US Proposes Excess-Capacity Tariffs on Trading Partners
The actions across 14 economies follow a Section 301 investigation on excess manufacturing capacity.

Country/Territory	Proposed Rate	Deal Rate
China	Up to 40%	20% (stacked on 2018 301 tariffs)
Vietnam	Up to 35%	20% (if deal)
Cambodia	Up to 25%	18%
Indonesia	Up to 25%	18%
Korea	Up to 25%	15%*
Malaysia	Up to 25%	18%
Taiwan	Up to 25%	15%*
Thailand	Up to 25%	18%
India	Up to 25%	17% (if deal)
Bangladesh	Up to 20%	18%
European Union	Up to 20%	15%*
Japan	Up to 20%	15%*
Singapore	Up to 20%	10%
Switzerland	Up to 20%	15%*

Note: * Net of Most-Favored-Nation (MFN) rate.
Source: US Trade Representative

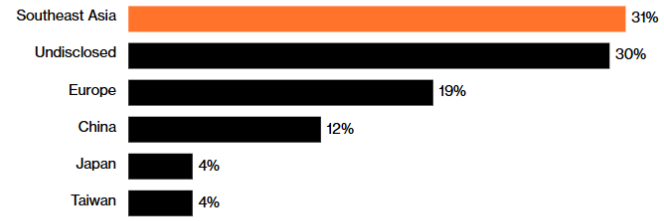
อย. สหรัฐฯ สั่งติดฉลากเตือนตาบอดบนยาลดน้ำหนัก

- สำนักงานคณะกรรมการอาหารและยาแห่งสหรัฐฯ (FDA) เตรียมกำหนดให้ผู้ผลิตยาเบาหวานและยาลดน้ำหนักกลุ่ม GLP-1 ยอดนิยม เช่น Ozempic ของ Novo Nordisk และ Zepbound ของ Eli Lilly ต้องเพิ่มข้อความเตือนบนฉลากยา เกี่ยวกับความเสี่ยงของภาวะเส้นประสาทตาขาดเลือดเฉียบพลัน (NAION) ซึ่งอาจส่งผลให้สูญเสียการมองเห็นอย่างถาวร
- การตัดสินใจของ FDA มีขึ้นหลังพบรายงานผลข้างเคียงดังกล่าวในยากลุ่ม GLP-1 ทุกตัวในท้องตลาด ท่ามกลางการรวมกลุ่มฟ้องร้องของผู้ป่วยมากกว่า 7,000 รายต่อศาลรัฐบาลกลางและศาลระดับมลรัฐ

มาตรการคุมเข้มชิป AI พ่นพิษ ฉุดสินเชื่อศูนย์ข้อมูล

- แหล่งข่าวภายในที่เกี่ยวข้องกับการหารือเปิดเผยว่า สถาบันการเงินได้สั่งชะลอการปล่อยสินเชื่อมูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์ที่เชื่อมโยงกับบริษัทยักษ์ใหญ่ของจีน อย่าง ByteDance, Alibaba และ Tencent หลังสหรัฐฯ ออกเกณฑ์ควบคุมการส่งออกชิป AI ไปยังสิงคโปร์ มาเลเซีย อินโดนีเซีย ไทย และบราซิล
- ตามรายงานจากแหล่งข่าวภายในระบุว่า ธนาคารได้ชะลอการอนุมัติวงเงินกู้ของ Bridge Data Centres ในเครือ Bain Capital มูลค่า 6,600 ล้านดอลลาร์ในมาเลเซียเพื่อตรวจสอบความเสี่ยงเพิ่มเติม เช่นเดียวกับสินเชื่อของ Digital Halo วงเงิน 372 ล้านดอลลาร์ และ Aolani วงเงิน 480 ล้านดอลลาร์ ที่ถูกปฏิเสธหรือนำกลับมาทบทวนใหม่ นอกจากนี้ แหล่งข่าวภายในยังเปิดเผยว่า สถาบันการเงินรายใหญ่อย่าง Citigroup, Standard Chartered และ UOB ต่างเริ่มทบทวนและหาทางลดสัดส่วนหนี้ในกลุ่มศูนย์ข้อมูล

Southeast Asia Lenders Fuel Data Center Financing
Breakdown by origin of banks shows key role in region



Note: Loan data between 2023 and Nov. 19, 2026
Source: Natixis, Bloomberg, BNEF, DC Byte

Source: Bloomberg as of 25 Nov 2026

คำเตือน ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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