

Smart Weekly

Outlook 5 – 9 Oct 2026

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ AISA, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริฟไท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีธรนันท์
Investment Strategist

5 Oct 2026

Highlight of the Week

- ▶ **จีนประกาศพร้อมเพิ่มนโยบายด้านนวัตกรรม** เพื่อกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ พยายามจ้างงาน และสร้างเสถียรภาพให้ตลาดอสังหาริมทรัพย์ หลังการบริโภคชะลอตัว
- ▶ **Anthropic วางแผนนำหุ้นเข้า IPO** ช่วงกลางเดือน พ.ย. ด้วยมูลค่าประเมินสูงถึง 1.8–2.0 ล้านล้านดอลลาร์
- ▶ **กัมพูชาเปิดท่าเทียบเรือรับผู้โดยสารเทคโนโลยีชั้นนำ** พร้อมปฏิเสธการออกกฎหมายควบคุม AI จากภาครัฐอย่างสิ้นเชิง โดยเน้นใช้กฎหมายเดิมและกำกับดูแลตนเอง
- ▶ **OpenAI กำลังเจรจาดมทุนรอบใหม่** ณ มูลค่าบริษัท 1.4 ล้านล้านดอลลาร์ หลังเลื่อนแผน IPO โดยมีรายได้ run rate เกือบ 4 หมื่นล้านดอลลาร์
- ▶ **ซีไอโอใหม่ Apple เริ่มปรับโครงสร้างองค์กร** ลดตำแหน่งผู้บริหารระดับกลางและพนักงานในทีม AI, Siri และ Vision Pro เพื่อมุ่งเน้นงานวิศวกรรม
- ▶ **JPMorgan และ Goldman Sachs ประเมินปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบตะวันออกกลางฟื้นตัวแตะ 98% ของระดับก่อนเกิดสงคราม**
- ▶ **กลาโหมสหรัฐฯ เตรียมส่งเรือ USS Theodore Roosevelt เข้าสู่อ่าวเปอร์เซีย** เพิ่มเป็น 3 กลุ่มเรือรบเตรียมพร้อมหากกรณีตัดสินใจระดับสงคราม

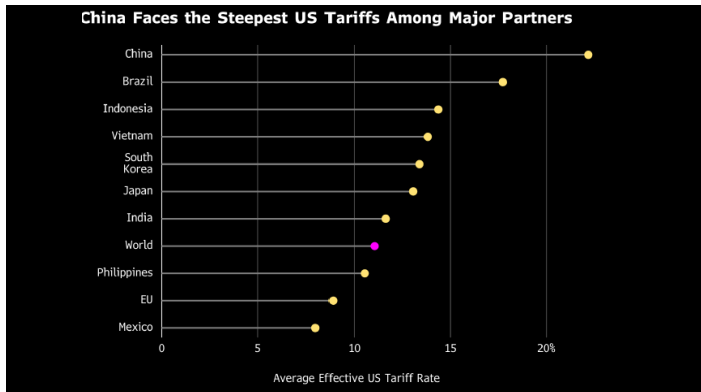
Market	Last Trade	1 Week	YTD
MSCI WORLD	4,926.25	-0.64%	11.19%
DOW JONES	51,176.96	-1.26%	6.48%
S&P 500	7,722.72	-0.27%	12.81%
NASDAQ	27,190.86	0.45%	16.99%
DAX	25,231.20	-0.70%	3.02%
FTSE 100	10,461.95	-2.18%	5.34%
STOXX 600	631.35	-1.14%	6.61%
NIKKEI 225	68,309.46	2.93%	35.70%
SHANGHAI COMP	3,842.20	-1.19%	-3.19%
HANG SENG	23,972.29	-2.19%	-6.47%
SET INDEX	1,571.62	-2.24%	24.76%
SENSEX	71,909.70	-2.69%	-15.62%
VN INDEX	1,737.71	-2.66%	-2.62%
JAKARTA COMP	6,036.89	-3.28%	-30.18%
Alternative	Last Trade	1 Week	YTD
Thai REIT	145.80	-0.69%	10.69%
Singapore REIT	620.91	-0.79%	-13.00%
Asia ex-Jap REIT	4,884.99	-1.05%	-6.31%
Global REIT	1,746.10	-1.82%	1.83%
Crude Oil (WTI)	91.11	-1.41%	58.67%
Gold (Comex)	4,133.70	-3.59%	-4.78%
Bond Yield	Last Trade	1 Week	YTD
US 10 Year	5.27%	11 bps	110 bps
US 2 Year	4.82%	-3 bps	135 bps

Source : Bloomberg as of 2 Oct 2026

Market Review

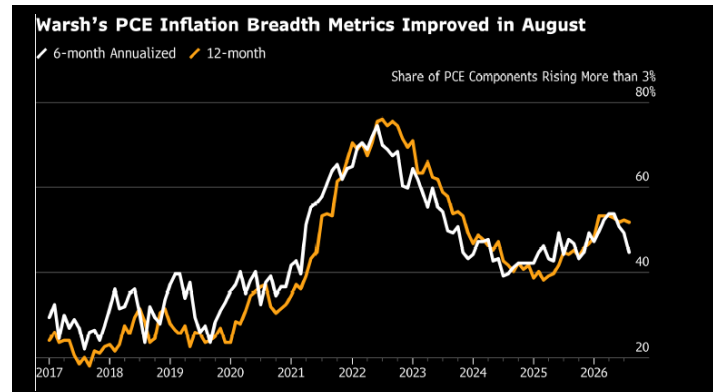
- ▶ **ภาพรวมการลงทุนในสัปดาห์ที่ผ่านมา** ตลาดหุ้นโลกแกว่งผสมผสาน โดย Bond Yield ที่พุ่งขึ้นเป็นแรงกดดันหลัก ก่อนที่ตลาดจะฟื้นในวันศุกร์หลังตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ อ่อนกว่าคาด ด้านหุ้นสหรัฐฯ ปิดสัปดาห์ผสมผสาน โดยมีแรงซื้อหุ้นเฉพาะกลุ่ม AI/Technology ขณะที่เงินลงทุนยังไหลเข้ากองทุนหุ้นโลก (Global Equity Fund) สุกติ \$34.76bn เป็นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน สะท้อนว่า AI theme ยังช่วยพยุง sentiment ให้นักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยงแม้ออกเบียร์และน้ำมันจะอยู่ในระดับสูง ด้านตลาดอินเดียลดลง 8 สัปดาห์ติดต่อกัน ยาวนานที่สุดในรอบ 25 ปี ปัจจัยกดดันมาจากราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ยังสูงใกล้ \$100 ร่วมกับ Global Bond Yield ที่พุ่งขึ้นทำให้นักลงทุนต่างชาติขายสุกติต่อเนื่องทางทางกลับกันหุ้นเกาหลีใต้ซึ่งผันผวนด้วยปัจจัยเดียวกัน ฟื้นตัวขึ้นในช่วงปลายสัปดาห์หลังข้อมูลส่งออกเดือน ก.ย. พุ่ง 83.5% YoY สุกติ \$120.9bn โดยยอดส่งออก Semiconductor เพิ่มมากกว่า 3 เท่าจากธุรกิจเกี่ยวกับ AI

Worldwide Watch



Source : Bloomberg

การประชุมสุดยอด 3 วันระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิง บรรลุข้อตกลงขยายเวลาสงบศึกทางการค้าชั่วคราวออกไปอีก 2 เดือน ทั้งสองฝ่ายเห็นชอบลดภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างกันมูลค่าสูงสุดฝั่งละ 30,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จีนตกลงนำเข้าถ่านหินจากสหรัฐฯ อย่างน้อย 10 ล้านเมตริกตันในปี 2027 และ 2028 พร้อมประกาศเตรียมส่งหมีแพนด้า 2 ตัวไปยังสวนสัตว์แอนโตแลนตา



Source : Bloomberg

ดัชนีราคาเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนสิงหาคม และตัวเลขปรับปรุงย้อนหลัง แสดงให้เห็นว่ามาตรการกระจายตัวของเงินเฟ้อ (Inflation Breadth) จากทั้งหมด 199 หมวดสินค้าและบริการ ทั้งในรอบ 6 เดือนและ 12 เดือน ชะลอตัวลง สัดส่วนของหมวดสินค้าและบริการในดัชนี PCE ที่มีราคาปรับขึ้นมากกว่า 3.0% ลดลงเหลือ 45% ในเดือนสิงหาคม ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน จากระดับ 49% ในเดือนกรกฎาคม

Our Views

- เรามองว่าการประชุมเน้นไปที่พิธีการ แต่มีเนื้อหาสาระจริงน้อยมาก ไม่ได้ช่วยแก้ไขความขัดแย้งเชิงยุทธศาสตร์หรือกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างมีนัยสำคัญ การขยายเวลาสงบศึกเพียง 2 เดือนสะท้อนว่าแรงตึงเครียดยังคงอยู่ โดยเฉพาะข้อกังวลของสหรัฐฯ ต่อการส่งออกแร่สำคัญของจีน เรามองว่าการประชุมนี้เป็นเพียง sentiment เชิงบวกในระยะสั้น

Our Views

ข้อมูลการกระจายตัวของเงินเฟ้อที่ปรับดีขึ้นนี้ถือเป็นอีกหนึ่งหลักฐานที่ยืนยันว่า โมเมนตัมของอัตราเงินเฟ้อได้ชะลอตัวลงในช่วงฤดูร้อน ซึ่งเปิดทางให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สามารถใช้ความอดทนและรอดูสถานการณ์ได้โดยไม่ต้องเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม อีกทั้งยังมีข่าวว่าการส่งออกน้ำมันตะวันออกกลางที่ใกล้ปกติ อาจทำให้โอหังต้องยอมเจรจาในไม่ช้า

What to Watch This Week (สัปดาห์นี้ที่ต้องติดตาม)

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
- ดัชนี PMI ภาคบริการ S&P (ก.ย.) ญี่ปุ่น - ดัชนี PMI รวมจาก HCOB (ก.ย.) ยูโรโซน - ดัชนี PMI รวม S&P (ก.ย.) สหรัฐฯ	ยอดส่งออก (ส.ค.) สหรัฐฯ	การประชุมนโยบายการเงิน อินเดีย	- รายงานการประชุม FOMC สหรัฐฯ - จำนวนผู้จอร์บสวัสดิการว่างงาน สหรัฐฯ	การใช้จ่ายภาคครัวเรือน (ส.ค.) ญี่ปุ่น

Source : Investing.com as of 2 Oct 2026

Fund of the Week

ES GCORE

1 6 8

ตลาดหุ้นยังมีความเสี่ยง การกระจายความเสี่ยงเป็นสิ่งสำคัญ สถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ยังคงพลิกไปมา สร้าง noise ให้กับสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่นักลงทุนจะต้องเผชิญกับแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นจากท่าทีที่ Hawkish ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และตัวเลขเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นทั่วโลก ท่ามกลางราคาน้ำมันที่ยังสูง แม้เราเชื่อว่าตลาดรับรู้โอกาสขึ้นดอกเบี้ยมากขึ้นไป รวมถึงมีสัญญาณที่อิหร่านอาจไถ่ยอมแพ้ให้กับสหรัฐฯ พอร์ตการลงทุนยังคงเน้นไปที่กองทุนที่มีการกระจายการลงทุนสูง ทั้งในแง่ประเทศ อุตสาหกรรม จำนวนหุ้นที่ถือครอง และสไตล์หุ้น Growth/Value

ES GAINCOME

1 5 8

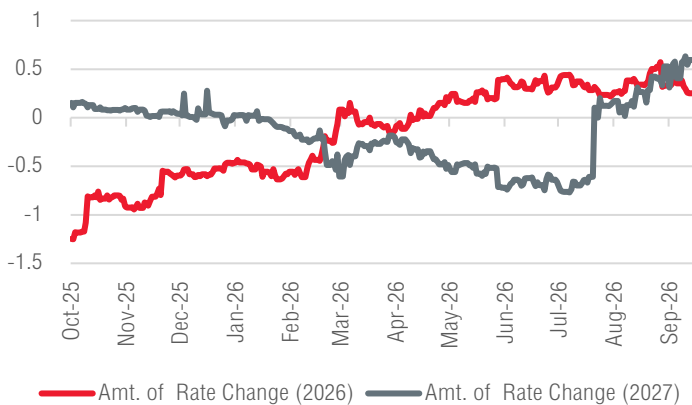
ตลาดผันผวน แต่โอกาสสร้างผลตอบแทนมีมากกว่าหนึ่งทาง ในช่วงที่ตลาดการลงทุนเผชิญทั้ง Bond Yield ที่อยู่ระดับสูง ความไม่แน่นอนของดอกเบี้ย และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ การกระจายการลงทุนและความยืดหยุ่นจึงมีความสำคัญมากขึ้น ES-GAINCOME โดดเด่นด้วยกลยุทธ์ Multi-Asset ที่สามารถปรับสัดส่วนระหว่างหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์สร้างรายได้ทั่วโลกได้อย่างคล่องตัว ไม่ยึดติดกับ Benchmark เน้นการสร้าง Income และบริหารความผันผวน เปิดโอกาสรับทั้ง Carry จากตราสารหนี้และ Upside จากตลาดหุ้น เสริมด้วย Premium จากตราสาร ELN

ES HEALTHCARE

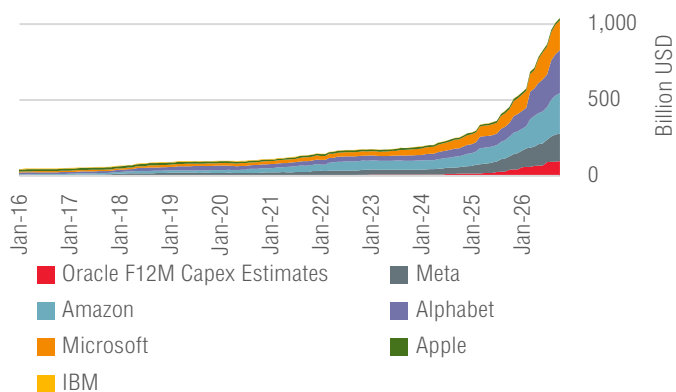
1 7 8

หุ้นกลุ่มสุขภาพเป็นหลุมหลบภัยที่ยังเติบโต ท่ามกลางความไม่แน่นอนของประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ และโอกาสเพิ่มวงนโยบายการเงิน Fed เรามองว่าพอร์ตการลงทุนควรมีสินทรัพย์ที่ทนทานต่อความผันผวนหลายปัจจัยที่ต้องเผชิญในปี กลุ่ม Healthcare จึงเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจ ด้วยลักษณะ defensive ที่รายได้ไม่ผูกกับภาวะเศรษฐกิจมากนัก ประกอบกับแรงหนุนเชิงโครงสร้างจากสังคมสูงวัยและนวัตกรรมยาใหม่ อย่างกลุ่มยารักษาโรคอ้วน (GLP-1) ที่เพิ่งได้รับการเพิ่มเงื่อนไขการเบิกในระบบ Medicare

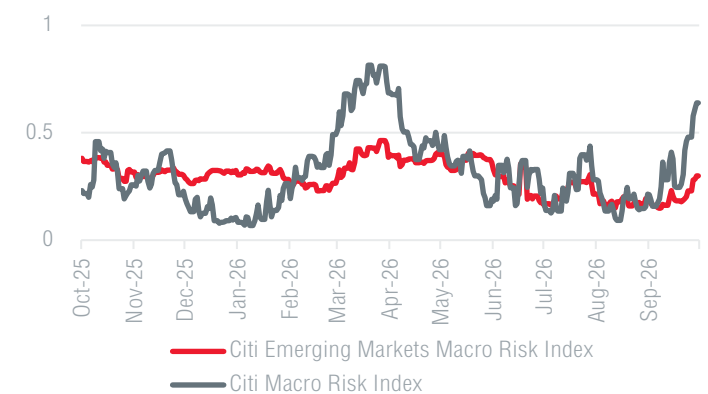
ตลาดมองแนวโน้มดอกเบี้ยสหรัฐฯกลับเป็นขาขึ้น



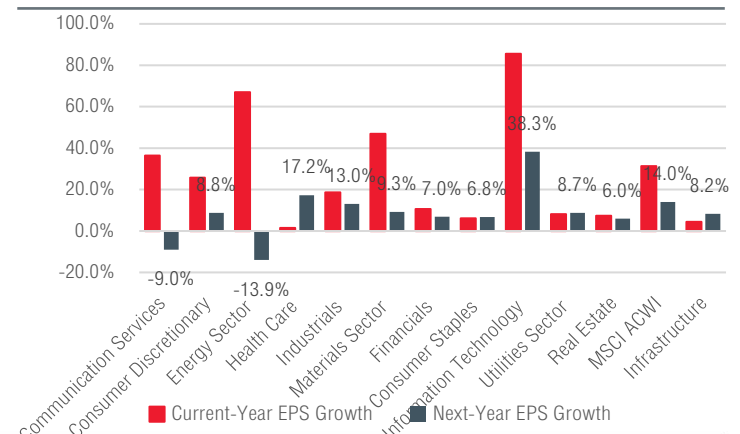
Capex AI ยังเติบโตพอช่วยหนุนหุ้นโลกได้บางส่วน



ข้อมูลชี้นักลงทุนกังวลประเด็นภูมิรัฐศาสตร์มากขึ้น



ตลาดอาจเริ่มมองการเติบโตของกำไร Healthcare ในปีถัดไป



คำเตือน

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

Disclaimer

- ข้อมูล คำแนะนำบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจาก แหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชักนำให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจ ะด้วยเหตุใดก็ตาม ทีมงานไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ

ข้อมูลกองทุน

ชื่อกองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง (ต่ำสุด 1 - สูงสุด 8)	ป้องกันความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยน
ES-GCORE	กองทุนหลักลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุน และ/หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุน และกองทุน ซึ่งมีการลงทุนกระจายอยู่ทุกประเทศทั่วโลก	6	ดูเลยพินิจ
ES-HEALTHCARE	เน้นลงทุนในตราสารทุนทั่วโลกของบริษัทที่ผู้จัดการกองทุนพิจารณาว่าเป็นวิทยาศาสตร์ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินชีวิต (Life Sciences) โดยทั่วไปจะเกี่ยวข้องกับการรักษาหรือการพัฒนาคุณภาพชีวิต ซึ่งหมายรวมถึง การวิจัย, พัฒนา, ผลิต หรือ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และบริการ เกี่ยวกับสุขภาพ การดูแลตนเอง (Personal Care) หรือยา	7	ดูเลยพินิจ
ES-GAINCOME -A, -D, -RP	กองทุนหลักมีการลงทุนแบบยืดหยุ่นผ่านการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆทั่วโลกที่มีโอกาสสร้างกระแสรายได้ ซึ่งรวมถึงตราสารทุน พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน ตราสารหนี้ระยะสั้น	5	ดูเลยพินิจ
ES-GAINCOME -UH-A, -UH-R		5	ไม่ป้องกัน