

Smart Weekly

Outlook 12 – 15 Oct 2026

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ AISA, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสิร์ฟไท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

12 Oct 2026

Highlight of the Week

- **รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ ยืนยันว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจและการคุมรายจ่ายจะช่วยลดการขาดดุลงบประมาณ** แต่สถาบันการเงินต่างแสดงความกังวลเนื่องจากระดับการกู้ยืมที่สูง และมองว่าต้องใช้วินัยทางการคลังมากกว่านี้
- **ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบเกือบ 4 ปี 0.25% สู่ระดับ 5.50% พร้อมส่งสัญญาณปรับนโยบายเป็นเข้มงวดขึ้นเพื่อสกัดเงินเฟ้อ**
- **กองกำลังเยเมนซึ่งได้รับการสนับสนุนจากซาอุดีอาระเบียอ้างว่าสามารถยึดเมืองท่ามอคคาร์และพื้นที่ยุทธศาสตร์คืนจากกลุ่มฮูตีได้ ท่ามกลางการสู้รบใกล้ช่องแคบเบเอลมันเดบที่ทวีความรุนแรง**
- **ผู้ว่าฯ BOJ ย้ำจุดยืนนโยบายการเงินตามเดิม โดยไม่ได้ส่งสัญญาณคัดค้านการคาดการณ์ของตลาดที่มองว่า BOJ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในการประชุมเดือนตุลาคม**
- **อิหร่านยกระดับการโจมตีเรือขนส่งน้ำมันในช่องแคบฮอร์มุซอย่างหนัก ท่ามกลางการขนส่งน้ำมันที่เริ่มฟื้นตัวใกล้ระดับก่อนเกิดสงคราม ส่งผลให้ค่าขนส่งเรือและราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นอย่างรุนแรง**
- **เงินยูโรร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 17 เดือนจากความกังวลวิกฤตการณ์คลังในฝรั่งเศส และความเสี่ยงทางการเมืองหลังนายกฯ สเปนประกาศเลือกตั้งกะทันหัน**

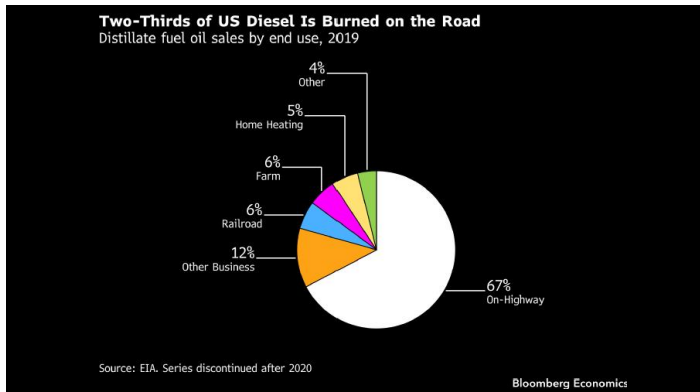
Market Review

Market	Last Trade	1 Week	YTD
MSCI WORLD	4,962.41	0.73%	12.01%
DOW JONES	51,654.95	0.93%	7.47%
S&P 500	7,811.54	1.15%	14.11%
NASDAQ	27,366.17	0.64%	17.74%
DAX	25,087.27	-0.57%	2.44%
FTSE 100	10,552.05	0.86%	6.25%
STOXX 600	631.55	0.03%	6.65%
NIKKEI 225	69,030.92	1.06%	37.13%
SHANGHAI COMP	3,813.79	-0.74%	-3.91%
HANG SENG	24,211.35	1.00%	-5.54%
SET INDEX	1,577.65	0.38%	25.24%
SENSEX	72,472.33	0.78%	-14.96%
VN INDEX	1,735.09	-0.15%	-2.77%
JAKARTA COMP	6,093.76	0.94%	-29.53%
Alternative	Last Trade	1 Week	YTD
Thai REIT	143.52	-1.56%	8.96%
Singapore REIT	619.35	-0.25%	-13.22%
Asia ex-Jap REIT	4,883.97	-0.02%	-6.33%
Global REIT	1,747.61	0.09%	1.92%
Crude Oil (WTI)	91.85	0.81%	59.96%
Gold (Comex)	4,191.00	1.39%	-3.46%
Bond Yield	Last Trade	1 Week	YTD
US 10 Year	5.24%	-3 bps	107 bps
US 2 Year	4.79%	-4 bps	131 bps

Source: Bloomberg as of 9 Oct 2026

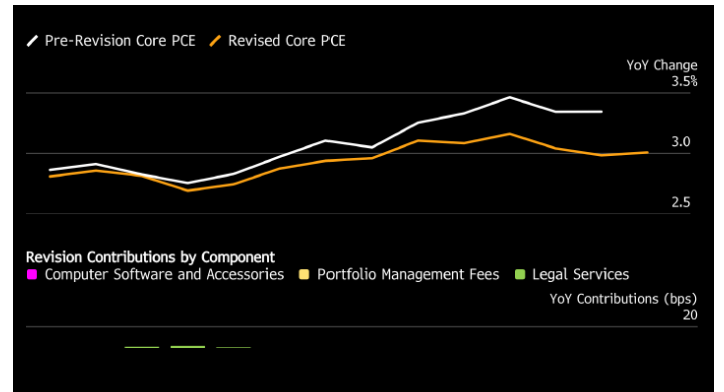
- **ภาพรวมการลงทุนในสัปดาห์ที่ผ่านมา** ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวแบบผสมผสาน แม้ยังเผชิญแรงกดดันจากราคาน้ำมันและ Bond Yield ที่อยู่ระดับสูง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปีเคยแตะ 5.36% ระหว่างสัปดาห์ ก่อนลดลงมาราว 5.24% ในวันศุกร์ นอกจากนั้นตลาดยังผันผวนจากความกังวลต่อผลตอบแทนการลงทุน AI โดยสัปดาห์นี้ NVIDIA และหุ้นชิปถูกขาย แม้จะมีการประกาศแนวโน้มผลประกอบการผู้ผลิตชิปที่ยังแข็งแกร่ง ด้านรายงานประชุม FOMC เดือน ก.ย. เผยกรรมการส่วนใหญ่ยังเห็นความจำเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมภายในปีนี้ แต่มีความเห็นต่างเกี่ยวกับความรุนแรงของเงินเฟ้อ ขณะที่นักลงทุนบางส่วนมองว่าความคิดของกรรมการอาจไม่ได้สอดคล้องกับรายงานเนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศหลังจากนั้นเปลี่ยนแปลงไปมาก ด้านตลาดหุ้นไต้หวันปรับตัวขึ้นเด่นที่สุดในสัปดาห์หลังได้แรงหนุนจากการรายงานรายได้ 3Q26 ของ TSMC สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ NT\$1.49 ล้านล้าน เพิ่ม 50%

Worldwide Watch



Source: Bloomberg

รัฐบาลกริมปีมีแผนที่จะผ่อนปรนข้อกำหนดในการใช้น้ำมันดีเซลย้อมสีแดง (Red-dyed diesel) ซึ่งได้รับการยกเว้นภาษีสรรพสามิตระดับรัฐบาลกลางที่ 24.4 เซนต์ต่อแกลลอน เพื่อบรรเทาภาระราคาน้ำมันดีเซลขายปลีกที่พุ่งสูงขึ้นกว่า 30% นับตั้งแต่ต้นเดือนกรกฎาคม ปัจจุบันน้ำมันดีเซลย้อมสีแดงได้รับการยกเว้นภาษีเฉพาะภาคการเกษตรและการใช้นอกทางหลวง ขณะที่ภาคการขนส่งทางรถบรรทุกระหว่างรัฐซึ่งใช้น้ำมันดีเซลถึง 67% ไม่ได้รับสิทธิ์



Source: Bloomberg

รายงานการประชุม FOMC ประจำเดือนกันยายน ระบุว่ากรรมการทั้ง 19 รายมีมติเป็นเอกฉันท์เห็นชอบให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ผู้เข้าร่วมประชุมเกือบทั้งหมดประเมินว่าความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อยังคงปรับตัวสูงขึ้น (upside risks) และส่วนใหญ่เห็นว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งก่อนสิ้นปีนี้น่าจะมีความเหมาะสม ขณะที่ฝ่ายวิเคราะห์ของ Fed ปรับมุมมองไปในทางเข้มงวดขึ้น โดยคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะกลับเข้าสู่เป้าหมาย 2% ได้ในปี 2029 (ล่าช้ากว่าประมาณการเดิม 1 ปี) แต่คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวสูงกว่าศักยภาพไปจนถึงปี 2028

Our Views

รายงานการประชุมฉบับนี้สะท้อนมุมมองเชิง Hawkish (เหยี่ยว) ที่ล้าสมัยไปแล้ว เนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาหลังจากนั้นแสดงให้เห็นว่า ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อถูกปรับลดลงย้อนหลังกว่าที่ประเมินไว้ ขณะที่รายงานตลาดแรงงานเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวลง ยังมีโอกาสที่ Fed อาจตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยไว้เท่าเดิมในปี

Our Views

- แผนการนี้แทบจะไม่ช่วยลดราคาน้ำมันขายปลีกให้กับผู้บริโภคทั่วไป และอาจส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันในภาคเกษตรกรรมพุ่งสูงขึ้นจากการแย่งชิงอุปทานในพื้นที่ เป็นไปได้ว่ารัฐบาลกริมปีพยายามแก้ปัญหาเนื่องจากรัฐบาลไม่สามารถผลักดันการยกเว้นภาษีในวงกว้างผ่านรัฐสภาได้ ยิ่งไปกว่านั้น กำลังการผลิตของโรงกลั่นทั่วสหรัฐฯ ยังดำเนินการใกล้เคียงศักยภาพแล้ว

What to Watch This Week (สัปดาห์นี้ที่ต้องติดตาม)

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
CPI (น.ย.) อินเดีย	CPI (น.ย.) เยอรมนี	- CPI (น.ย.) จีน, สหรัฐฯ - PPI (น.ย.) จีน - Core CPI (น.ย.) สหรัฐฯ - ยอดส่งออก (น.ย.) จีน	- รายงาน Beige Book สหรัฐฯ - การผลิตภาคอุตสาหกรรม (ส.ค.) ญี่ปุ่น, ยูโรโซน - สินเชื่อใหม่ (น.ย.) จีน - ยอดค้าปลีก (น.ย.) สหรัฐฯ	- CPI (น.ย.) ยูโรโซน - Core CPI (น.ย.) ยูโรโซน - การผลิตภาคอุตสาหกรรม (น.ย.) สหรัฐฯ

Source: Investing.com as of 9 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

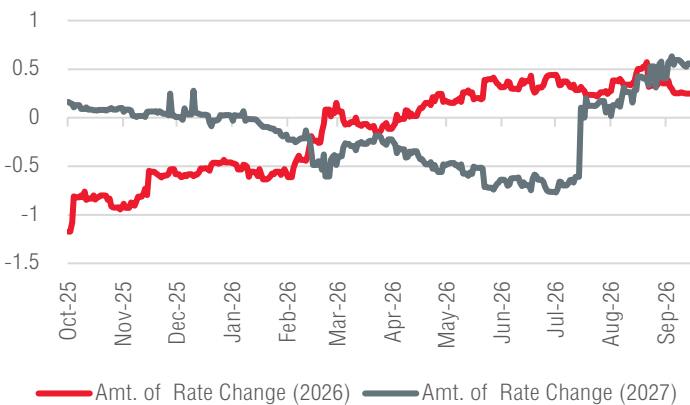
ตลาดผันผวน แต่โอกาสสร้างผลตอบแทนมีมากกว่าหนึ่งทาง ในช่วงที่ตลาดการลงทุนเผชิญทั้ง Bond Yield ที่อยู่ระดับสูง ความไม่แน่นอนของดอกเบี้ย และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ การกระจายการลงทุนและความยืดหยุ่นจึงมีความสำคัญมากขึ้น ES-GAINCOME โดดเด่นด้วยกลยุทธ์ Multi-Asset ที่สามารถปรับสัดส่วนระหว่างหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์สร้างรายได้ทั่วโลกได้อย่างคล่องตัว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

ES GTECH

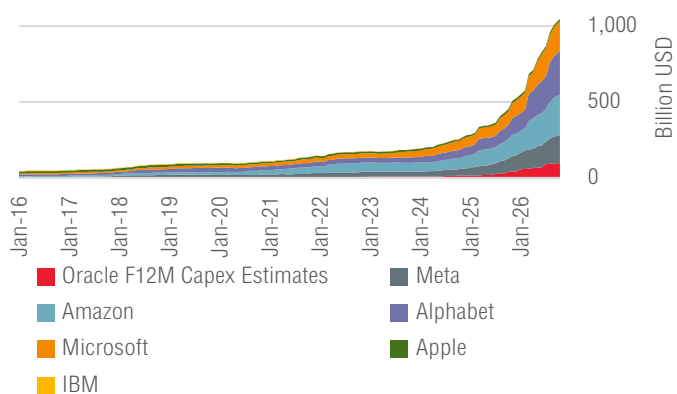
1 7 8

ปัจจัยพื้นฐานกลุ่มเทคโนโลยียังเติบโตแม้ความผันผวนเพิ่มขึ้น Big Tech 4 รายวางแผนลงทุน (Capex) ปี 26 รวมราว 7.3 แสนล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นราว 78% หนุนรายได้ผู้ผลิตชิป หน่วยความจำ และ Data Center ทำให้ประมาณการกำไรบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังถูกปรับขึ้น ช่วยพยุงหุ้นเทคโนโลยีได้เป็นอย่างดี แม้ Yield พันธบัตรสูงขึ้นจะเป็นปัจจัยกดดันหุ้นกลุ่มเติบโต (Growth) ขณะที่ AI เริ่มสร้างรายได้จริงผ่านธุรกิจ Cloud และซอฟต์แวร์ ขยายโอกาสเติบโตจากเดิมที่มีเพียงกลุ่มฮาร์ดแวร์ที่สร้างรายได้จริง ไปสู่ห่วงโซ่ส่วนอื่นอย่างโปรแกรม

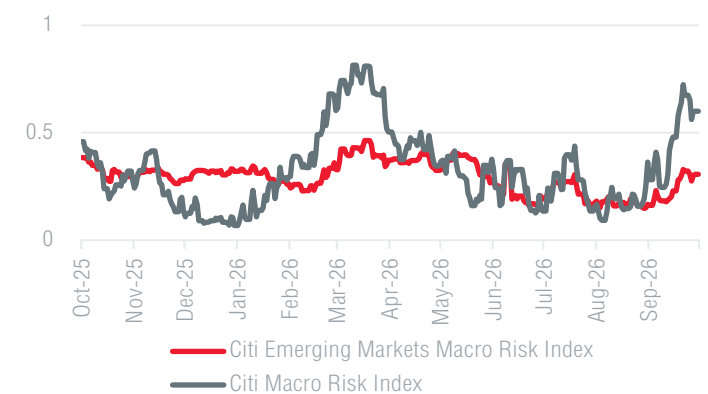
ตลาดมองแนวโน้มดอกเบี้ยสหรัฐฯกลับเป็นขาขึ้น



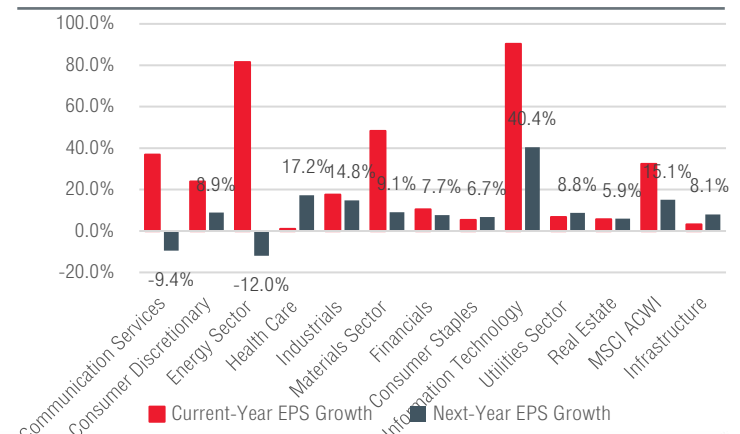
Capex AI ยังเติบโตพอช่วยหนุนหุ้นโลกได้บางส่วน



ข้อมูลชี้นักลงทุนกังวลประเด็นภูมิรัฐศาสตร์มากขึ้น



EPS Growth มีเพียงบางกลุ่มที่ยังเติบโตได้ดีในปี 2027



คำเตือน

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

Disclaimer

- ข้อมูล คำแนะนำ บทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้น โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจช่วยเหตุใดก็ตาม ทีมงานไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ

ข้อมูลกองทุน

ชื่อกองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง (ต่ำสุด 1 - สูงสุด 8)	ป้องกันความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยน
ES-GCORE	กองทุนหลักลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุน และ/หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุน และกองทุน ซึ่งมีการลงทุนกระจายอยู่ทุกประเทศทั่วโลก	6	ดุลยพินิจ
ES-GTECH	กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่เงินลงทุนในระยะยาวแก่นักลงทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของสินทรัพย์ทั้งหมดในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี	7	ดุลยพินิจ
ES-GAINCOME -A, -D, -RP	กองทุนหลักมีการลงทุนแบบยืดหยุ่นผ่านการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั่วโลกที่มีโอกาสสร้างกระแสรายได้ ซึ่งรวมถึงตราสารทุน พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน ตราสารหนี้ระยะสั้น	5	ดุลยพินิจ
ES-GAINCOME -UH-A, -UH-R		5	ไม่ป้องกัน

