

Smart Weekly

Outlook 26 – 30 Oct 2026

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ AISA, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสิร์ฟไท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีธรนันท์
Investment Strategist

26 Oct 2026

Highlight of the Week

- เศรษฐกิจจีน ไตรมาส 3 ขยายตัว 4.5% กลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายรัฐบาล โดยได้แรงหนุนจากการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม แต่ยอดค้าปลีกและอสังหาริมทรัพย์
- การประท้วงรุนแรงและจลาจลทั่วฝรั่งเศส จากวิกฤตค่าครองชีพ สร้างแรงกดดันต่อพันธมิตรรัฐบาลและฐานะทางการคลัง พร้อมกับที่คะแนนนิยมฝ่ายขวาพุ่งขึ้น
- อินโดนีเซีย มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.75% ควบคู่การปรับลดอัตราสำรองเงินสดธนาคารพาณิชย์ และขึ้นดอกเบี้ยเงินฝาก เพื่อพยุงค่าเงินรูเปียห์
- อิหร่าน เรียกร้องให้สหรัฐฯ ยกเลิกการปิดล้อมทางทะเล เพื่อแสดงความจริงใจทางการทูต และเสนอพร้อมกลับไปเปิดช่องแคบฮอร์มุซตามข้อตกลงเดิม ขณะที่สหรัฐฯ ยังคงกดดันทางเศรษฐกิจและมุ่งจะเปิดฉากโจมตีรอบใหม่
- หุ้น Meta ร่วงหลังประกาศเพิ่มงบลงทุนปี 2026 เป็น 1.35–1.45 แสนล้านดอลลาร์ และเตรียมออกหุ้นชนิดใหม่เพื่อระดมทุนลุย AI แต่นักลงทุนยังกังวลความคุ้มค่า
- SpaceX รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 3 พุ่งแตะ 4.4 พันล้านดอลลาร์ นำโดยรายได้ธุรกิจ AI และ Starlink ที่เติบโตเด่น ขณะที่ Elon Musk เผยกำลังศึกษาความเป็นไปได้ในการควบรวมกิจการกับ Tesla

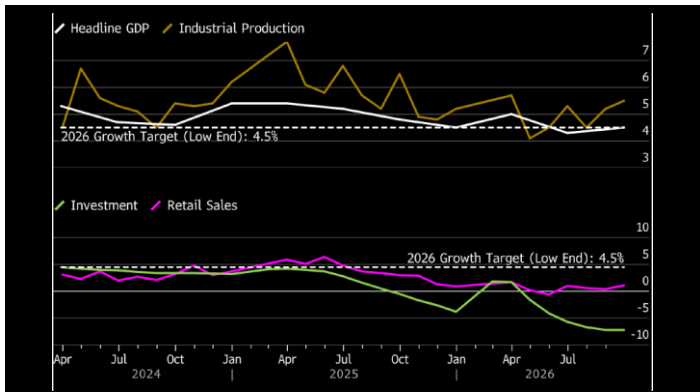
Market	Last Trade	1 Week	YTD
MSCI WORLD	4,874.68	-0.67%	10.03%
DOW JONES	52,215.16	0.41%	8.64%
S&P 500	7,623.68	-0.47%	11.37%
NASDAQ	25,955.34	-0.71%	11.67%
DAX	25,181.65	-1.72%	2.82%
FTSE 100	10,690.36	-1.76%	7.64%
STOXX 600	635.77	-1.39%	7.36%
NIKKEI 225	62,693.16	-4.03%	24.54%
SHANGHAI COMP	3,690.48	-0.69%	-7.01%
HANG SENG	23,093.37	-4.52%	-9.90%
SET INDEX	1,562.67	-0.66%	24.05%
SENSEX	73,123.83	-2.15%	-14.19%
VN INDEX	1,774.15	4.00%	-0.58%
JAKARTA COMP	5,439.26	4.90%	-37.10%
Alternative	Last Trade	1 Week	YTD
Thai REIT	142.20	1.01%	7.96%
Singapore REIT	624.32	2.05%	-12.52%
Asia ex-Jap REIT	4,925.06	1.00%	-5.54%
Global REIT	1,783.15	0.98%	3.99%
Crude Oil (WTI)	103.27	1.83%	79.85%
Gold (Comex)	3,991.10	-4.05%	-8.06%
Bond Yield	Last Trade	1 Week	YTD
US 10 Year	4.99%	-8 bps	83 bps
US 2 Year	4.68%	-3 bps	121 bps

Source: Bloomberg as of 23 Oct 2026

Market Review

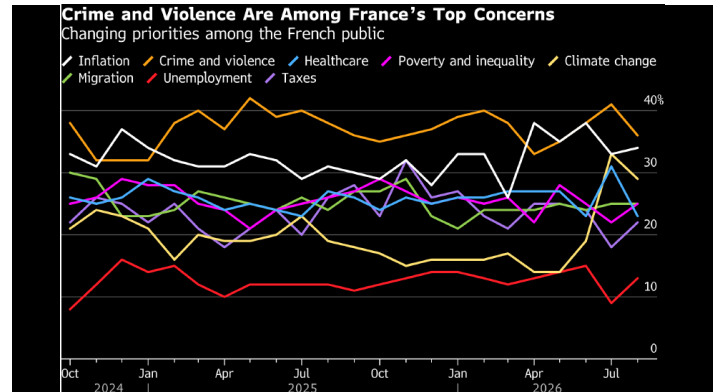
- ภาพรวมการลงทุนในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นโลกเผชิญแรงกดดันจากความกังวลผลตอบแทนการลงทุน AI และราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น น้ำมัน Brent พุ่งแตะ \$116.72/บาร์เรล สูงสุดนับตั้งแต่ปลายเดือน เม.ย. เพิ่มความเสี่ยงเงินเฟ้อทั่วโลก ขณะที่ผลประกอบการและแผนลงทุน AI ของ Meta Platforms สร้างความกังวลด้านต้นทุนเงินทุน หลังบริษัทคาด CapEx ปี 2026 สูงถึง \$135–145bn ส่งผลให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีถูกเทขายปิดสัปดาห์ในแดนลบเป็นสัปดาห์ที่สองติดต่อกัน ขณะที่ Dow Jones และ Russell 2000 ยังสามารถปรับตัวขึ้นได้ สะท้อนการหมุนเงินออกจากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ด้านยุโรป STOXX 600 ปรับลดลงจากความกังวลปัญหาการคลังฝรั่งเศส ขณะที่ตลาดญี่ปุ่น Nikkei 225 ร่วงจากแรงขายหุ้น Semiconductor ตามตลาดสหรัฐฯ นอกจากนี้วันที่ 23 ต.ค. Bank of Japan เผยรายงานเตือนว่าความเสี่ยงจากการปรับฐานหุ้น AI อาจส่งผ่านสู่ระบบการเงินญี่ปุ่นจากเทรดการปล่อยสินเชื่อแก่สถาบันในต่างประเทศ

Worldwide Watch



Source: Bloomberg

GDP) ของจีนในไตรมาสที่ 3 ขยายตัว 4.5% YoY และขบ
ล่างของกรอบเป้าหมายทั้งปีของรัฐบาล ผลผลิต
ภาคอุตสาหกรรมในเดือนกันยายนขยายตัว 5.5% YoY
ขณะที่ยอดค้าปลีกสินค้าและบริการจัดเลี้ยงขยายตัว 1.1%
YoY ได้รับแรงหนุนชั่วคราวจากการที่เทศกาลไหว้พระจันทร์
ตรงกับเดือนกันยายน การเติบโตของกลุ่มอุตสาหกรรมยัง
กระจุกตัวอยู่ในภาคเทคโนโลยีและยานยนต์ และการสกัด
น้ำมันดิบ ในขณะที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังซบเซาหนัก



Source: Bloomberg

เกิดการประท้วงระลอกใหญ่ทั่วประเทศฝรั่งเศส โดยเริ่มต้น
จากกลุ่มนักเรียนนักศึกษา ก่อนจะขยายวงไปยังกลุ่ม
ประชาชนที่แสดงความไม่พอใจต่อวิกฤตค่าครองชีพ แม้
ผู้เข้าร่วมชุมนุมจะต่ำกว่าการประท้วงปฏิรูปเงินบำนาญปี
23 แต่เหตุการณ์มีความรุนแรงและสร้างความเสียหาย
มากกว่า ปัญหาค่าครองชีพและความไม่ปลอดภัยได้ขยับ
ขึ้นมาเป็นความกังวลสูงสุดของชาวฝรั่งเศส ขณะที่
กระทรวงมหาดไทยถูกวิพากษ์วิจารณ์อย่างหนัก

Our Views

- การเร่งเบิกจ่ายงบประมาณกระตุ้นทางการคลังช่วง
ปลายไตรมาส 3 เริ่มเห็นผลในการพยุงเศรษฐกิจ และ
อาจช่วยรักษาโมเมนตัมให้เศรษฐกิจเติบโตได้ตาม
เป้าหมายของปี 2026 อย่างไรก็ดี การเติบโตยังคงขาด
ความสมดุลโดยอุปสงค์ด้าน AI ทั่วโลกและนโยบาย
ภาครัฐช่วยหนุนเฉพาะภาคการผลิตและก่อสร้าง ขณะที่
การบริโภคยังคงเป็นปัจจัยอุดหนุนเศรษฐกิจต่อไป

Our Views

ความวุ่นวายและการประท้วงที่ทวีความรุนแรงขึ้นนี้จะ
กลายเป็นการเปิดโอกาสการเลือกตั้งให้แก่ พรรค
National Rally (RN) ในเดือนเมษายน 2027 ขณะที่
รัฐบาลปัจจุบันมีพื้นที่ทางการคลัง (Fiscal Space)
จำกัดมาก ทำให้แทบไม่สามารถปกป้องผู้บริโภคจากราคา
พลังงานและค่าครองชีพที่พุ่งสูงได้ การแก้ไขปัญหาเชิง
โครงสร้างจะต้องรอนกว่าจะผ่านการเลือกตั้ง

What to Watch This Week (สัปดาห์นี้ที่ต้องติดตาม)

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ต.ค.) สหรัฐฯ	การประชุมนโยบายการเงิน ไทย	- การประชุมนโยบายการเงิน สหรัฐฯ, ยูโรโซน - GDP (ไตรมาส 3) สหรัฐฯ - ดัชนีราคา PCE (ก.ย.) สหรัฐฯ	- การผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ย.) ญี่ปุ่น - การประชุมนโยบายการเงิน ญี่ปุ่น - GDP (ไตรมาส 3) เยอรมนี, ยูโรโซน

Source: Investing.com as of 23 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 พอร์ตการลงทุนยังควรเน้นไปที่กองทุนที่มีการกระจายการลงทุนสูง ทั้งในแง่ประเทศ อุตสาหกรรม จำนวนหุ้นที่ถือครอง และสไตล์หุ้น Growth/Value

ES GAINCOME

1 5 8

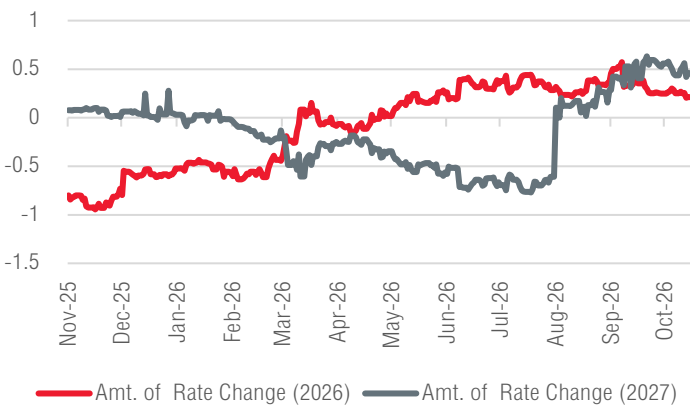
ตลาดผันผวน แต่โอกาสสร้างผลตอบแทนมีมากกว่าหนึ่งทาง ในช่วงที่ตลาดการลงทุนเผชิญทั้ง Bond Yield ที่อยู่ระดับสูง ความไม่แน่นอนของดอกเบี้ย และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ การกระจายการลงทุนและความยืดหยุ่นจึงมีความสำคัญมากขึ้น ES-GAINCOME โดดเด่นด้วยกลยุทธ์ Multi-Asset ที่สามารถปรับสัดส่วนระหว่างหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์สร้างรายได้ทั่วโลกได้อย่างคล่องตัว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

ES GTECH

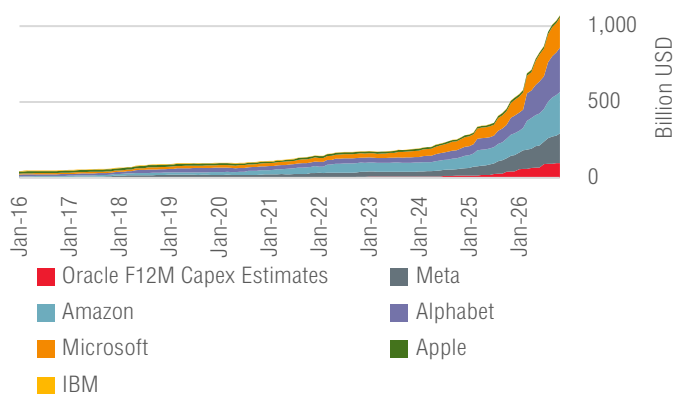
1 7 8

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

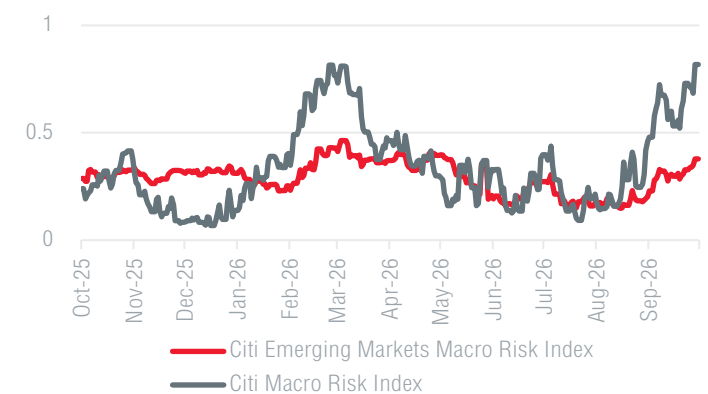
ตลาดมองแนวโน้มดอกเบี้ยสหรัฐฯกลับเป็นขาขึ้น



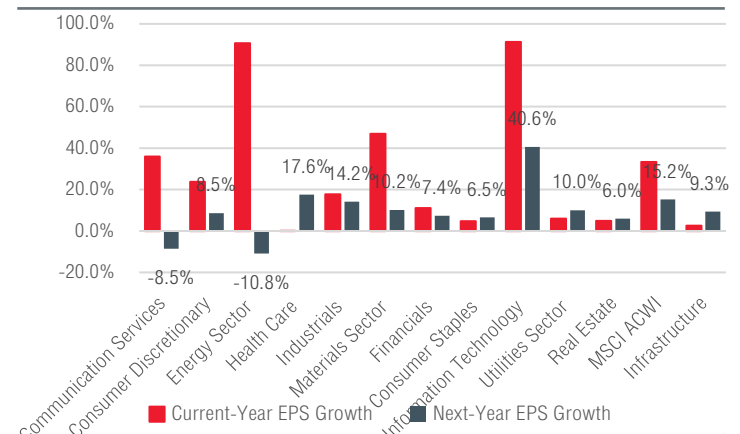
Capex AI ยังเติบโตพอช่วยหนุนหุ้นโลกได้บางส่วน



ข้อมูลชี้นักลงทุนกังวลประเด็นภูมิรัฐศาสตร์มากขึ้น



EPS Growth มีเพียงบางกลุ่มที่ยังเติบโตได้ดีในปี 2027



คำเตือน

- กองทุนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และ/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ทำความเข้าใจลักษณะ-สินค้า 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	ดูเลยพินิจ
ES-GTECH	กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่เงินลงทุนในระยะยาวแก่นักลงทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของสินทรัพย์ทั้งหมดในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี	7	ดูเลยพินิจ
ES-GAINCOME -A, -D, -RP	กองทุนหลักมีการลงทุนแบบยืดหยุ่นผ่านการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั่วโลกที่มีโอกาสสร้างกระแสรายได้ ซึ่งรวมถึงตราสารทุน พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน ตราสารหนี้ระยะสั้น	5	ดูเลยพินิจ
ES-GAINCOME -UH-A, -UH-R		5	ไม่ป้องกัน

