eastspring investments
A Prudential plc company

Smart Weekly

Outlook 2 – 6 Nov 2026

Investment Strategy Team



บดินทร์ พุทธอินทร์ AISA, CFP
Investment Strategist

วสวัตตี์ บวรเสรีผไท
Investment Strategist

ณัฏฐ์ วัชรเมธีวรนันท์
Investment Strategist

2 Nov 2026

Highlight of the Week

- **Alphabet ร่วง 13% มากสุดเป็นประวัติการณ์** มูลค่าตลาดหายไปกว่า 4.79 แสนล้านดอลลาร์ หลังรายได้จากการค้นหาและโฆษณาไตรมาส 3 ต่ำกว่าคาดการณ์
- **Fed คงดอกเบี้ย 3.75–4% ด้วยมติ 10-2** โดยกรรมการ 2 คนโหวตขอขึ้น 0.25% แม้ไม่ส่งสัญญาณชัดเจน แต่ตลาดยังคาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ยเดือน ธ.ค. นี้
- **GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 3 โต 3.4%** เร็วสุดในรอบ 1 ปีจากการลงทุนด้าน AI ขณะที่ PCE เร่งขึ้นเป็น 3.6%
- **BOJ คงดอกเบี้ย 1.25% แต่ส่งสัญญาณ Hawkish** ประเมินว่าเงินเฟ้อพื้นฐานสอดคล้องกับเป้า 2% เป็นครั้งแรก และเร่งขาย ETF เป็นสองเท่าตั้งแต่ ม.ค.
- **Anthropic ยื่นไฟล์ IPO เข้า Nasdaq** รายได้ครึ่งแรกปี 2026 แตะ 1.63 หมื่นล้านดอลลาร์ ขณะที่ Meta ระดมทุนสูงสุด 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์ลงทุน AI
- **สหรัฐฯ เตรียมทางเลือกทางทหารต่ออิหร่าน** หลังเลือกตั้งกลางเทอม หนุนราคาน้ำมัน WTI ยืนเหนือ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ขณะที่ยุโรปจะระบายน้ำมันสำรอง
- **หุ้นอินโดนีเซียร่วง 7.03% ในรอบสัปดาห์** จากความกังวลที่ MSCI อาจลดชั้นตลาดเพราะโครงสร้างผู้ถือหุ้นไม่โปร่งใส ทำให้ติดลบ 41.52% นับจากต้นปี

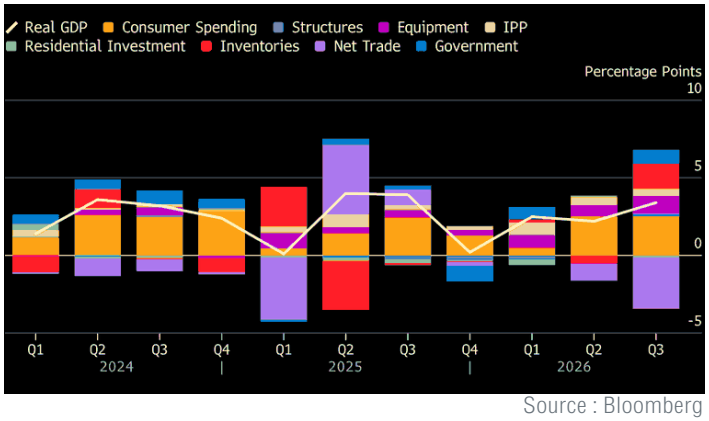
Market	Last Trade	1 Week	YTD
MSCI WORLD	4,862.38	-0.25%	9.75%
DOW JONES	51,770.31	-0.85%	7.71%
S&P 500	7,580.07	-0.57%	10.73%
NASDAQ	25,437.00	-2.00%	9.44%
DAX	25,818.21	2.53%	5.42%
FTSE 100	10,729.78	0.37%	8.04%
STOXX 600	646.75	1.73%	9.21%
NIKKEI 225	63,290.11	0.95%	25.73%
SHANGHAI COMP	3,599.02	-2.48%	-9.32%
HANG SENG	23,294.42	0.87%	-9.11%
SET INDEX	1,518.59	-2.82%	20.55%
SENSEX	74,459.53	1.83%	-12.63%
VN INDEX	1,741.62	-1.83%	-2.40%
JAKARTA COMP	5,057.05	-7.03%	-41.52%
Alternative	**Last Trade**	**1 Week**	**YTD**
Thai REIT	142.72	0.37%	8.35%
Singapore REIT	616.85	-1.20%	-13.57%
Asia ex-Jap REIT	4,910.34	-0.30%	-5.82%
Global REIT	1,801.03	1.00%	5.03%
Crude Oil (WTI)	104.12	0.82%	81.33%
Gold (Comex)	3,898.90	-2.31%	-10.19%
Bond Yield	**Last Trade**	**1 Week**	**YTD**
US 10 Year	4.93%	-7 bps	76 bps
US 2 Year	4.59%	-9 bps	111 bps

Source : Bloomberg as of 30 Oct 2026

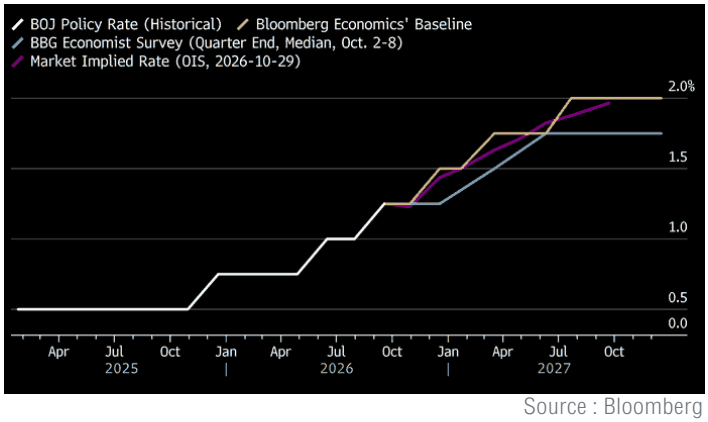
Market Review

- **ภาพรวมการลงทุนในสัปดาห์ที่ผ่านมา** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง โดยหุ้นเทคโนโลยีถูกกดดันหลัง Alphabet รายงานรายได้โฆษณาต่ำกว่าคาดและร่วงแรงสุดเป็นประวัติการณ์ แม้ช่วงต้นสัปดาห์จะได้แรงหนุนจากการยื่น IPO ของ Anthropic และผลประกอบการที่ดีของ Microsoft และ Oracle ขณะที่ Fed คงดอกเบี้ย แต่ GDP ที่แข็งแกร่งและเงินเฟ้อ PCE ที่เร่งตัวทำให้ตลาดยังคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. ด้านตลาดยุโรปปรับขึ้นจากหุ้นกลุ่มธนาคารและบอนด์ยีลด์ฝรั่งเศสที่ลดลงหลัง Moody's คงอันดับความน่าเชื่อถือ ส่วนตลาดเอเชียเคลื่อนไหวผสม โดย SET และตลาดจีนอ่อนตัว และหุ้นอินโดนีเซียร่วงหนักจากความกังวลที่ MSCI อาจลดชั้นตลาด ด้านราคาน้ำมันยืนเหนือ 100 ดอลลาร์จากความเสี่ยงที่สหรัฐฯ อาจโจมตีอิหร่าน ขณะที่ทองคำปรับลงตามความคาดหวังที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ย

Worldwide Watch



Source : Bloomberg



Source : Bloomberg

AI หนุน GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 3 โต 3.4% เร่งขึ้นจาก 2.2% ในไตรมาสก่อน และสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 3.2% (annualized) นำโดยการลงทุนภาคธุรกิจที่เร่งขึ้นสู่ 12.7% จากอุปกรณ์ที่โต 20.9% และคอมพิวเตอร์ที่พุ่ง 66.7% ขณะที่การบริโภคยังแข็งแกร่งที่ 3.8% และรายจ่ายรัฐบาลกลางหนุน GDP 0.91 ppt ด้านการลงทุนที่อยู่อาศัยหดตัว 3.3% จากดอกเบี้ยบ้านที่ยังสูงราว 7.4% และการค้าฉุด GDP ลง 3.32 ppt

Our Views

- เรามองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ เข้าสู่ไตรมาส 4 ด้วยโมเมนตัมที่ดี และ Bloomberg Economics ประเมินว่าผลิตภาพแรงงานเร่งขึ้นเป็น 2.4% จาก 1.4% สะท้อนว่า AI เริ่มเห็นผลในข้อมูลเศรษฐกิจภาพรวม แต่ยังต้องจับตาภาวะการเงินที่ตึงตัวขึ้นมากขึ้นหลังเฟดขึ้นดอกเบี้ยไปแล้วหนึ่งครั้งในปีนี้

BOJ คงดอกเบี้ย 1.25% แต่ส่งสัญญาณ Hawkish ด้วยมติ 8-1 โดยกรรมการ Takata โหวตให้ขึ้นสู่ 1.5% ขณะที่รายงาน Outlook ประเมินเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2013 ว่าเงินเฟ้อพื้นฐานสอดคล้องกับเป้า 2% และยังมองความเสี่ยงเงินเฟ้อเอียงขึ้น พร้อมปรับคาด Core CPI ปีงบ 2027 ขึ้นเป็น 2.6% จาก 2.4% จากราคาน้ำมันที่สูง นอกจากนี้ BOJ จะเร่งขาย ETF เป็นสองเท่าตั้งแต่ ม.ค. ซึ่งอาจสร้างกำไรราว 1.6 ล้านล้านเยนต่อปี หนุนงบประมาณรัฐบาล Takaichi

Our Views

- เราคาดว่า BOJ จะขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปในเดือน ธ.ค. สอดคล้องกับผลสำรวจที่ 83% ของนักเศรษฐศาสตร์คาดเช่นนั้น และจะขึ้นต่อในเดือน มี.ค. และ ก.ค. ปีหน้าจนแตะ 2% แต่ความผันผวนของหุ้นกลุ่ม AI อาจทำให้ BOJ ระมัดระวังมากขึ้น

What to Watch This Week (สัปดาห์นี้ที่ต้องติดตาม)

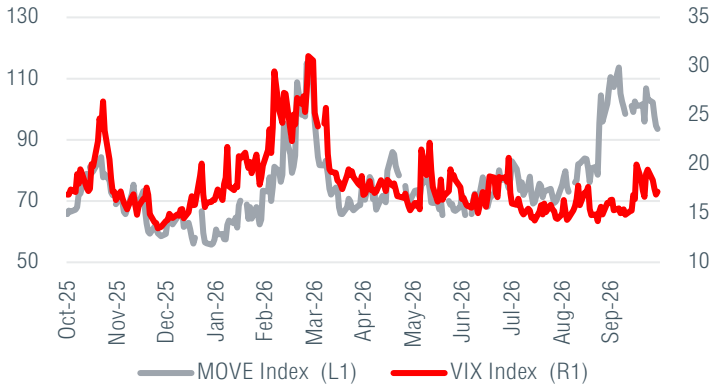
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
• PMI ภาคการผลิต Caixin จีน (ต.ค.) • PMI ภาคการผลิตยูโรโซน (ต.ค.) • ISM PMI ภาคการผลิตสหรัฐฯ (ต.ค.)	• ญี่ปุ่น - วันหยุด • ตำแหน่งงานว่าง JOLTS สหรัฐฯ (ก.ย.) • ยอดสั่งซื้อสินค้าโรงงานสหรัฐฯ (ก.ย.)	• PMI บริการจีน (ต.ค.) • CPI ยูโรโซน (ต.ค.) • การจ้างงาน ADP สหรัฐฯ (ต.ค.) • ISM PMI ภาคบริการสหรัฐฯ (ต.ค.)	• รายงานประชุม BOJ • CPI ไทย (ต.ค.) • ผลิตภาพแรงงานสหรัฐฯ (ไตรมาส 3) • ผู้ขอสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ	• ลาการ์ด ประธาน ECB กล่าวสุนทรพจน์ • การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ (ต.ค.) • ความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (พ.ย.)

Source : Investing.com as of 30 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 แม้เราเชื่อว่าตลาดรับรู้โอกาสขึ้นดอกเบี้ยมากเกินไป รวมถึงมีสัญญาณที่อิหร่านอาจใกล้ยอมแพ้ให้กับสหรัฐฯ 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	**ปัจจัยพื้นฐานกลุ่มเทคโนโลยียังเติบโตดีแม้ความผันผวนเพิ่มขึ้น** Big Tech 4 รายวางแผนลงทุน (Capex) ปี 26 รวมราว 7.3 แสนล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นราว 78% หนุนรายได้ผู้ผลิตชิป หน่วยความจำ และ Data Center ทำให้ประมาณการกำไรบริษัทที่เกี่ยวกับ AI ยังถูกปรับขึ้น ช่วยพยุงหุ้นเทคฯ แม้ยีลด์พันธบัตรสูงขึ้นจะเป็นปัจจัยกดดันหุ้นกลุ่มเติบโต (Growth) ขณะที่ AI เริ่มสร้างรายได้จริงผ่านธุรกิจ Cloud และซอฟต์แวร์ ขยายโอกาสเติบโตจากเดิมที่มีเพียงกลุ่มฮาร์ดแวร์ที่สร้างรายได้จริง ไปสู่ห่วงโซ่ส่วนอื่นอย่างโปรแกรม

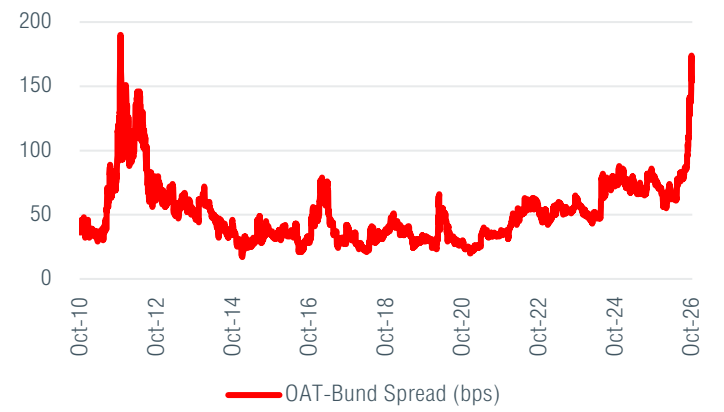
ความผันผวนพันธบัตรสหรัฐฯ ลดลง



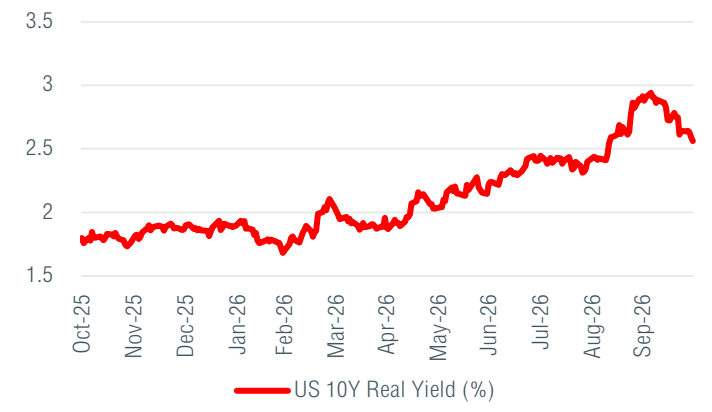
โอกาสเฟดขึ้นดอกเบี้ยเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น



ส่วนต่างยีลด์ฝรั่งเศส–เยอรมนี กว้างขึ้น



ยีลด์แท้จริงสหรัฐฯ 10 ปี เริ่มปรับตัวลง



Source : Bloomberg 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 ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจาก 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 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุนและ/หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุน และกองทุน ซึ่งมีการลงทุนกระจายอยู่ทุกประเทศทั่วโลก	6	ดุลยพินิจ
ES-GTECH	กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่เงินลงทุนในระยะยาวแก่นักลงทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของสินทรัพย์ทั้งหมดในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี	7	ดุลยพินิจ
ES-GAINCOME -A,-D,-RP	กองทุนหลักมีการลงทุนแบบยืดหยุ่นผ่านการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆทั่วโลกที่มีโอกาสสร้างกระแสรายได้ ซึ่งรวมถึงตราสารทุน พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน ตราสารหนี้ระยะสั้น	5	ดุลยพินิจ
ES-GAINCOMEI -UH-A, -UH-R		5	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