eastspring investments
A Prudential plc company

Smart Weekly

Outlook 23 – 27 Nov 2026

Investment Strategy Team



บดินทร์ พุทธอินทร์ AISA, CFP
Investment Strategist

วสวัตติ์ บวรเสรีผไท
Investment Strategist

ณัฏฐ์ วัชรเมธีวรนันท์
Investment Strategist

23 Nov 2026

Highlight of the Week

- **Anthropic IPO ใหญ่สุดเป็นประวัติการณ์** ระดมทุน 1.07 แสนล้านดอลลาร์ หุ้นเปิดวันแรกที่ 111.50 ดอลลาร์ ปิดที่ 97.17 ดอลลาร์ สูงกว่าราคา IPO 17%
- **Nvidia ปรับเพิ่มเป้ารายได้** คาดปีงบหน้าโต 75% ยอดขายไตรมาส 4 แตะ 1.3 แสนล้านดอลลาร์ พร้อมซื้อหุ้นคืนเพิ่ม 1.5 แสนล้านดอลลาร์ แต่หุ้นยังลง 2.9%
- **สหรัฐฯ คุมเข้มส่งออกชิป AI** ศูนย์ข้อมูลในไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย อินโดนีเซีย และบราซิล ต้องขอใบอนุญาตก่อนให้บริการชิป AI ขณะที่จีนงูตอบโต้
- **สี จิ้นผิง ต้อนรับทรัมป์ที่เซินเจิ้น** ก่อนประชุมเอเปก หวังลดความตึงเครียดเรื่องมาตรการคุมชิป AI ของสหรัฐฯ ก่อนพักรบการค้าครบกำหนดวันที่ 10 ม.ค.
- **เศรษฐกิจจีน ต.ค. ชะลอตัว** ยอดค้าปลีกโตเพียง 0.4% การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร 10 เดือนแรกหดตัว 8.1% ขณะที่ GDP ญี่ปุ่นไตรมาส 3 หดตัวครั้งแรกในรอบปี
- **GDP ไทยไตรมาส 3 โต 2.9%** จากการส่งออกที่พุ่ง 18.3% ตามกระแสลงทุน AI ขณะที่ไทย บรรลุข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ ยอมเปิดตลาดเนื้อหมู
- **อินโดนีเซียขึ้นดอกเบี้ยเกินคาด** สู่ 6.00% พยุงค่าเงินรูเปียห์ที่อ่อนค่าลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์

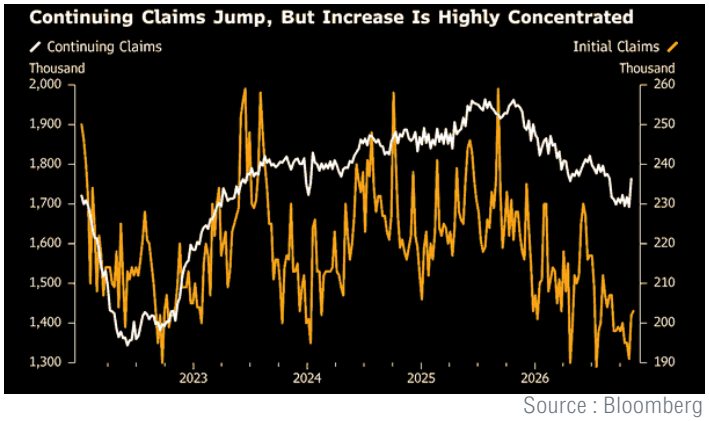
Market	Last Trade	1 Week	YTD
MSCI WORLD	4,460.12	-8.08%	0.67%
DOW JONES	48,147.33	-8.02%	0.17%
S&P 500	6,910.39	-8.61%	0.95%
NASDAQ	22,617.73	-10.02%	-2.69%
DAX	24,802.78	-7.28%	1.28%
FTSE 100	10,346.34	-5.10%	4.18%
STOXX 600	625.65	-5.80%	5.65%
NIKKEI 225	56,436.65	-7.70%	12.11%
SHANGHAI COMP	3,533.79	-2.77%	-10.96%
HANG SENG	22,410.80	-5.19%	-12.56%
SET INDEX	1,453.28	-3.43%	15.37%
SENSEX	83,919.71	2.85%	-1.53%
VN INDEX	1,688.79	-2.66%	-5.36%
JAKARTA COMP	5,146.33	-3.71%	-40.48%
Alternative	**Last Trade**	**1 Week**	**YTD**
Thai REIT	142.58	-0.19%	8.24%
Singapore REIT	605.56	-2.97%	-15.15%
Asia ex-Jap REIT	4,854.55	-1.80%	-6.89%
Global REIT	1,777.23	-3.48%	3.65%
Crude Oil (WTI)	83.98	-5.17%	46.26%
Gold (Comex)	3,515.40	-9.54%	-19.02%
Bond Yield	**Last Trade**	**1 Week**	**YTD**
US 10 Year	4.94%	-19 bps	78 bps
US 2 Year	4.65%	-20 bps	117 bps

Source : Bloomberg as of 20 Nov 2026

Market Review

- **ภาพรวมการลงทุนในสัปดาห์ที่ผ่านมา** ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงแรง โดย Nasdaq ร่วงลง 10.0% จากแรงขายหุ้นกลุ่ม AI หลังบอร์ด Nvidia ปลด Jensen Huang และสหรัฐฯ คุมเข้มการส่งออกชิป AI แม้ Nvidia จะรายงานผลประกอบการดีกว่าคาด ขณะที่รายงานการประชุม Fed ส่งสัญญาณว่าการขึ้นดอกเบี้ยรอบถัดไปเป็นเพียงเรื่องของเวลา ด้านตลาดยุโรปปรับลดลงตามทิศทางตลาดสหรัฐฯ ส่วนตลาดเอเชียถูกกดดันเพิ่มจากเศรษฐกิจจีนเดือน ต.ค. ที่ชะลอตัวทั่วทุกภาคส่วนและ GDP ญี่ปุ่นที่หดตัว โดย Nikkei 225 ลดลง 7.7% ขณะที่ SET ลดลง 3.4% แม้ GDP ไทยไตรมาส 3 จะโต 2.9% ด้านบอนด์ยีลด์สหรัฐฯ อายุ 10 ปีลดลง 19 bps สู่ 4.94% ท่ามกลางภาวะหลีกเลี่ยงความเสี่ยง ส่วนราคาทองคำร่วงลง 9.5% และน้ำมัน WTI ลดลง 5.2% แม้สหรัฐฯ จะโจมตีฐานยิงขีปนาวุธของอิหร่าน

Worldwide Watch

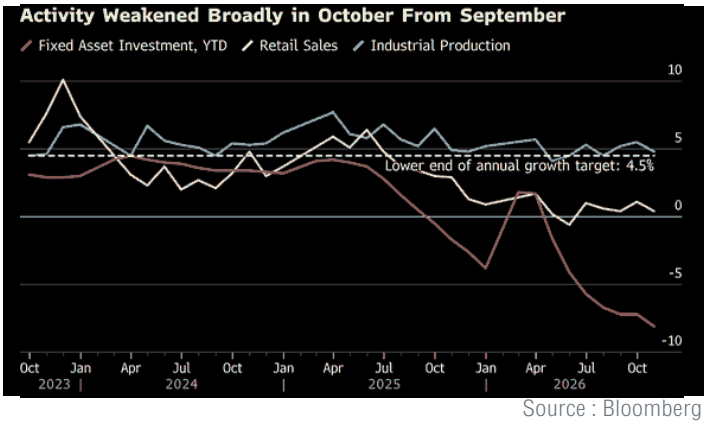


Source : Bloomberg

ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ ยังต่ำ ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 1,000 รายสู่ 203,000 ราย ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 14 พ.ย. สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ 198,000 ราย แต่ยังต่ำกว่า 222,000 รายเมื่อปีก่อน ขณะที่ผู้ขอรับสวัสดิการต่อเนื่องพุ่งขึ้น 70,000 รายสู่ 1.763 ล้านราย โดยมาจากรัฐมิชิแกนเพียงรัฐเดียวถึง 39,000 ราย จาก 43,000 รายที่เพิ่มขึ้นก่อนปรับฤดูกาล ส่วนอัตราผู้ว่างงานที่ได้รับสวัสดิการทรงตัวที่ 1.1%

Our Views

- เรามองว่าบริษัทสหรัฐฯ ใช้ AI เพื่อลดจำนวนพนักงานผ่านการชะลอจ้างงานใหม่มากกว่าการเลิกจ้าง ทำให้ตลาดแรงงานยังไม่อ่อนแอจน Fed ต้องเปลี่ยนท่าที แต่ต้องจับตาผู้ขอรับสวัสดิการต่อเนื่องว่าจะเพิ่มขึ้นกระจายไปรัฐอื่นหรือไม่



Source : Bloomberg

เศรษฐกิจจีน ต.ค. ชะลอตัวทั่วทุกภาคส่วน การผลิตภาคอุตสาหกรรมโต 4.8% จาก 5.5% ในเดือนก่อน ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ 5.3% ยอดค้าปลีกโตเพียง 0.4% จาก 1.1% ขณะที่การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร 10 เดือนแรกหดตัว 8.1% แย่ลงจาก 7.2% ในช่วง 9 เดือนแรก โดยเดือน ต.ค. เพียงเดือนเดียวหดตัวราว 17%

Our Views

- เรามองว่าจีนยังมีแนวโน้มบรรลุเป้าหมายการเติบโตปีนี้ แต่โมเมนตัมที่ชะลอลงต้องการมาตรการกระตุ้นเพิ่ม โดย Bloomberg Economics คาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยนโยบายในอีกไม่กี่เดือน และต้องจับตาการประชุม Politburo ในเดือน ธ.ค.

What to Watch This Week (สัปดาห์นี้ที่ต้องติดตาม)

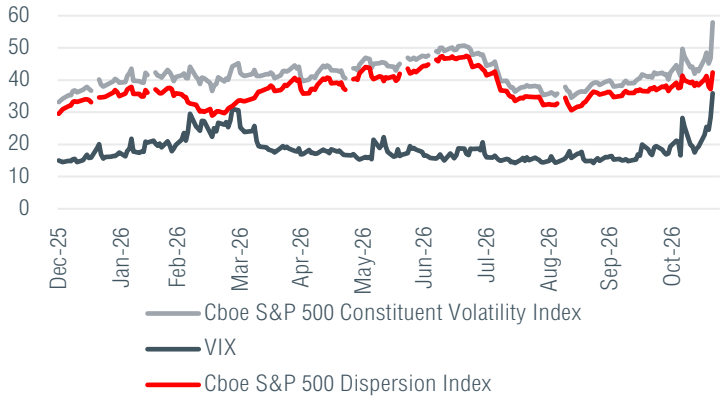
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
• PMI ยูโรโซน (พ.ย.) • PMI สหรัฐฯ (พ.ย.) • ตลาดญี่ปุ่นหยุดทำการ	• PMI ภาคบริการญี่ปุ่น (พ.ย.) • ราคาบ้าน S&P/CS สหรัฐฯ (ก.ย.) • ความเชื่อมั่นผู้บริโภค CB สหรัฐฯ (พ.ย.)	• GDP สหรัฐฯ (Q3) • PCE สหรัฐฯ (ต.ค.) • Durable Goods (ต.ค.) • ยอดขายบ้านใหม่ (ต.ค.)	• Beige Book ของ Fed • รายงานการประชุม ECB • ตลาดสหรัฐฯ หยุดวัน Thanksgiving	• CPI พื้นฐานโตเกียว (พ.ย.) • ดุลการค้าสหรัฐฯ (ต.ค.) • ประชุมผู้นำ EU

Source : Investing.com as of 20 Nov 2026

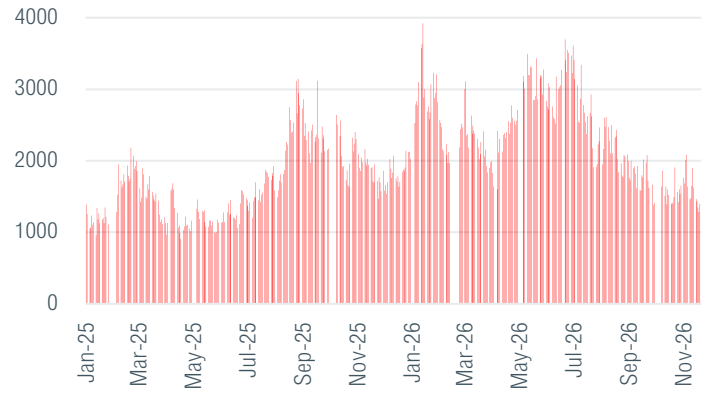
Fund of the Week

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 HEALTHCARE 1 — 7 — 8	**Healthcare ช่วยกระจายความเสี่ยงจากหุ้นกลุ่ม AI** ท่ามกลางแรงขายหุ้นกลุ่ม AI ที่ทำให้ S&P 500 ลดลง 7 วันติดต่อกันจนเข้าสู่ภาวะ Correction และ VIX พุ่งขึ้นสูงสุดตั้งแต่ เม.ย. 2025 กลุ่ม Healthcare มีปัจจัยขับเคลื่อนแตกต่างจากวัฏจักรการลงทุน AI ทั้งความต้องการด้านสุขภาพที่ผันแปรตามภาวะเศรษฐกิจน้อยกว่า และการวิจัยพัฒนายาและบริการทางการแพทย์ใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง กองทุน ES-HEALTHCARE ซึ่งเน้นลงทุนในบริษัทกลุ่ม Life Sciences ทั่วโลก จึงเหมาะเป็นกองทุนเสริมคู่กับ ES-GCORE เพื่อลดการกระจุกตัวของพอร์ตในหุ้นเทคโนโลยี

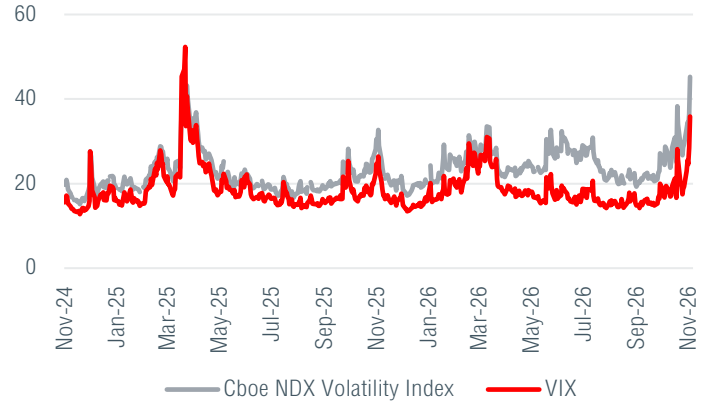
หุ้นเคลื่อนไหวทางเดียวกัน ดันความผันผวนตลาดพุ่ง



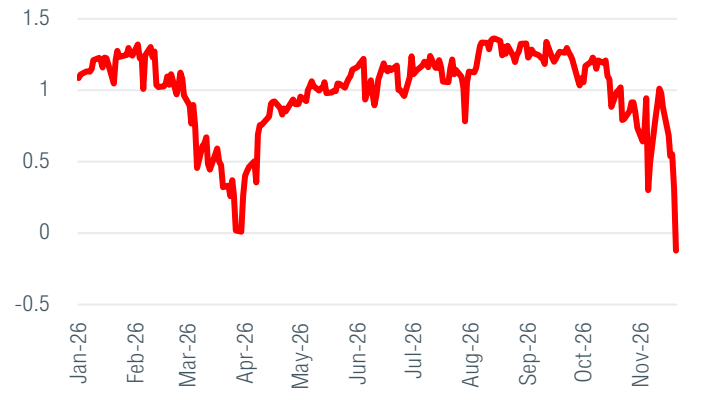
มูลค่าซื้อขายหุ้นจีนต่ำสุดในรอบ 16 เดือน



ความผันผวนหุ้นเทคฯ ยังอยู่ในระดับสูง



ภาวะการเงินสหรัฐฯ ตึงตัวสุดในปีนี้



Source : Bloomberg as of 20 Nov 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
- กองทุน ES-HEALTHCARE ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินจำนวนมาก

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 ของมูลค่าทรัพย์สินในตราสารทุน และ/หรือตราสารที่มีความเกี่ยวข้องกับตราสารทุน และกองทุน ซึ่งมีการลงทุนกระจายอยู่ทุกประเทศทั่วโลก	6	ดุลยพินิจ
ES-HEALTHCARE	เน้นลงทุนในตราสารทุนทั่วโลกของบริษัทที่ผู้จัดการกองทุนพิจารณาว่าเป็นวิทยาศาสตร์ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินชีวิต (Life Sciences) โดยทั่วไปจะเกี่ยวข้องกับการรักษาหรือการพัฒนาคุณภาพชีวิต ซึ่งหมายรวมถึง การวิจัย, พัฒนา, ผลิต หรือ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และบริการ เกี่ยวกับสุขภาพ การดูแลตนเอง (Personal Care) หรือยา	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