

Asset Allocation

Oct'26

Outlook



Equity

- **ภาพรวมตลาดตราสารทุน** สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังยืดเยื้อ และเพิ่มความเสี่ยงต่ออัตราเงินเฟ้อโลกมากขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายในหลายประเทศ มองการกระจายความเสี่ยงมีความสำคัญเป็นอย่างยิ่งและจะสามารถช่วยลดความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นได้
- **ตราสารทุนสหรัฐฯ** FED ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% และยังคงส่งสัญญาณว่ามีเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ซึ่งทำให้มีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม Core PCE เดือนส.ค. ชะลอตัวลง ขณะที่คาดการณ์ด้านกำไรบริษัทจดทะเบียนยังแข็งแกร่ง คาดช่วยลดผลกระทบจากความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยได้
- **ตราสารทุนยุโรป** มองยังขาดปัจจัยหนุนใหม่ๆ ที่ช่วยผลักดันการเติบโตในระยะยาว
- **ตราสารทุนญี่ปุ่น** แม้ล่าสุดปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย 0.25% ซึ่งเข้าสู่ระดับสูงสุดในรอบ 31 ปี แต่มองบการเงินภาคธุรกิจยังแข็งแกร่ง และยังได้รับแรงหนุนต่อเนื่องจากการปฏิรูปการกำกับดูแลกิจการ (Governance Reforms)
- **ตลาดหุ้นอินเดีย** ยังมองเป็นประเทศขนาดใหญ่ที่มีอัตราการเติบโตสูง (GDP ปี'25 +7.1%, และคาดปี'26 +6.5%)
- **ตราสารทุนจีน** สถานการณ์กับสหรัฐฯ ผ่อนคลายลงหลังการประชุมของผู้นำประเทศ แต่ตัวเลขเศรษฐกิจยังอ่อนแอ และยังคงคาดหวังการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง
- **ตราสารทุนเวียดนาม** แนวโน้มเศรษฐกิจเติบโตได้ดีกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค (GDP 2Q26 +8.4% และคาดปี'26 +6.8%)
- **ตราสารทุนไทย** Fitch ปรับเพิ่มเรตติ้งประเทศไทยจาก BBB+ "Negative" เป็น "Stable" ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจโดยเฉพาะการส่งออกและแนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนเติบโตขึ้น

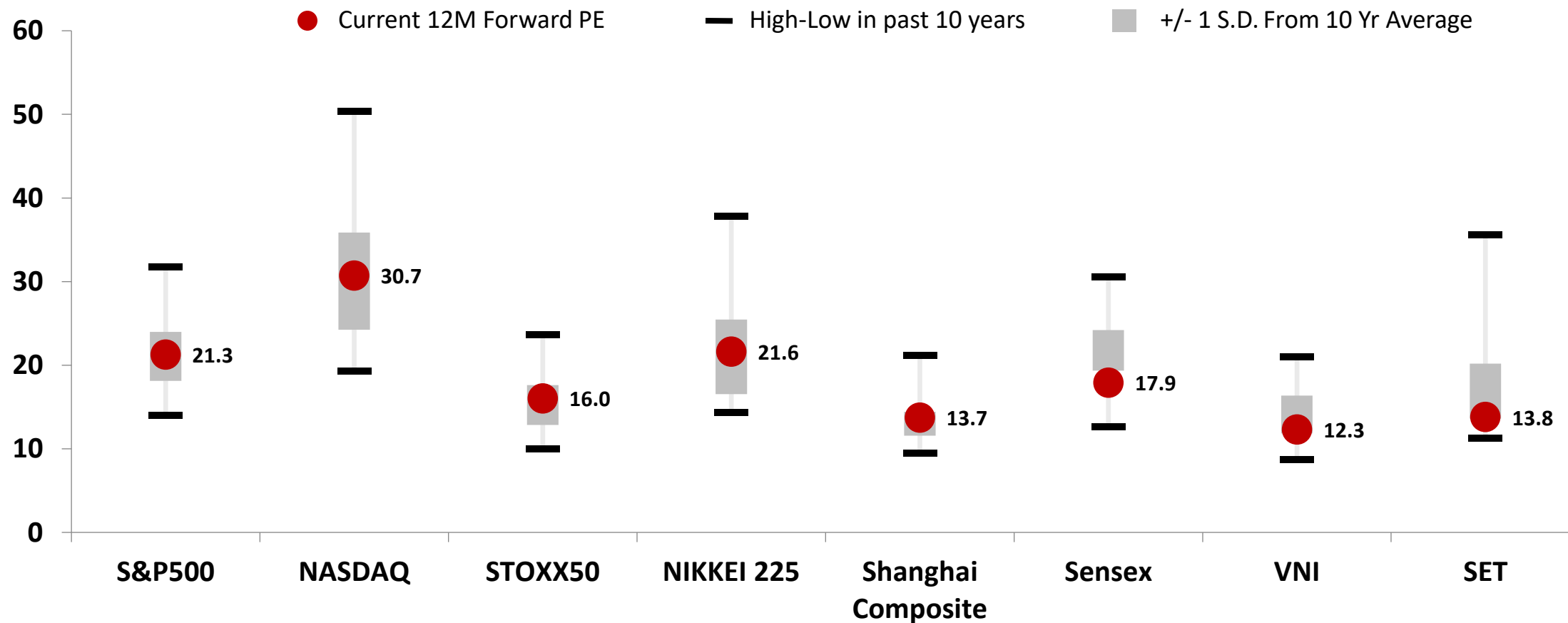
Fixed Income

- **ตราสารหนี้ต่างประเทศ** แม้ยังมองเป็นสินทรัพย์ที่มีความน่าสนใจในช่วงที่มีความไม่แน่นอนสูง แต่คาดว่าจะได้รับแรงกดดันจากความเสี่ยงด้านอัตราเงินเฟ้อที่มีมากขึ้น และวัฏจักรเศรษฐกิจในหลายประเทศที่เข้าสู่ช่วงอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น
- **ตราสารหนี้ไทย** มองตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพยังเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนค่อนข้างสม่ำเสมอ โดยแนะนำให้เลือกลงทุนในตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ
- **ตราสารตลาดเงิน** ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ และเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนของพอร์ต โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดยังเผชิญความเสี่ยงสูง

Alternatives

- **ทอง** เป็นอีกสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อการกระจายความเสี่ยง และช่วยลดความผันผวนให้พอร์ตการลงทุน โดยเฉพาะในช่วงตลาดยังมีความไม่แน่นอนสูง

Global PE Valuation



Source: Bloomberg Data as of 30 Sep 2026

Asset Allocation Model – Oct'26



Asset Class		Recommended	Conservative		Moderate		Aggressive		Recommended Fund
			Allocation		Allocation		Allocation		
			Previous	Current	Previous	Current	Previous	Current	
Equity	US	Neutral	15.0%	15.0%	25.0%	25.0%	37.0%	37.0%	K-USXNDQ-A(A), QQQM (ETF)
	EU	Neutral	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-
	Japan	Neutral	4.0%	4.0%	8.0%	8.0%	10.0%	10.0%	SCBNK225
	China	Neutral	8.5%	8.5%	10.0%	10.0%	14.0%	14.0%	UOBSGC
	India	Neutral	2.5%	2.5%	4.0%	4.0%	4.5%	4.5%	KFINDIA-A
	Vietnam	Neutral	3.0%	3.0%	4.0%	4.0%	5.0%	5.0%	PRINCIPAL VNEQ-A
	Thailand	Neutral	1.0%	1.0%	1.5%	1.5%	2.0%	2.0%	K-SET50
Fixed Income	Global	Neutral	23.0%	23.0%	17.0%	17.0%	8.0%	8.0%	ES-GINCOME-UH
	Thailand	Neutral	21.5%	21.5%	18.0%	18.0%	11.0%	11.0%	PRINCIPAL FI
Alternatives	Gold	Neutral	2.5%	2.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	SCBGOLD, SCBGOLDH
Money Market	MM	Neutral	19.0%	19.0%	9.0%	9.0%	5.0%	5.0%	TCMF

Caution

- กองทุนที่แนะนำอาจลงทุนในรูปสกุลเงินต่างประเทศและไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมีค่าใช้จ่ายเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต บริษัทฯ ไม่ได้ให้การรับประกันความถูกต้องของข้อมูล และไม่รับผิดชอบความผิดพลาดหรือความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ รวมถึงความรับผิดชอบต่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลโดยไม่แจ้งให้ทราบล่วงหน้า กรุณาศึกษาข้อตกลงในการให้บริการ

Data Source for Model: Bloomberg as of 30 Sep 2026

Saranyou Suebsureekul
Wealth Management
saranyou.s@aira.co.th

Recommended Fund



Asset		Fund	Performance				Management Fee (Actual)	Risk Level
			YTD	1Y	3Y	5Y		
Equity	US	K-USXNDQ-A(A)	17.4%	20.2%	23.0%	12.3%	0.71%	Low High
	EU	-	-	-	-	-	-	-
	Japan	SCBNK225	33.7%	48.4%	28.9%	18.7%	1.11%	Low High
	China	UOBSGC	29.7%	29.5%	18.0%	7.5%	1.77%	Low High
	India	KFINDIA-A	-15.8%	-16.5%	-2.2%	-1.4%	1.28%	Low High
	Vietnam	PRINCIPAL VNEQ-A	-8.0%	-14.4%	-0.4%	-3.5%	2.32%	Low High
	Thailand	K-SET50	29.8%	31.8%	8.6%	4.7%	0.67%	Low High
Fixed Income	Global	ES-GINCOME-A	-5.1%	-	-	-	0.93%	Low High
	Thailand	PRINCIPAL FI	1.6%	2.4%	3.9%	2.7%	0.10%	Low High
Alternative	Gold	SCBGOLD	1.6%	12.8%	26.0%	18.1%	0.55%	Low High
	Gold	SCBGOLDH	-7.4%	4.5%	25.0%	14.7%	0.55%	Low High
Money Market	MM	TCMF	0.7%	1.0%	1.6%	1.3%	0.13%	Low High

Source: SETTRADE, AIRA Wealth Management as of 30 Sep 2026

Disclaimer



รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้คำแนะนำเกี่ยวกับการจัดสรรหลักทรัพย์ (Asset Allocation) และเพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้