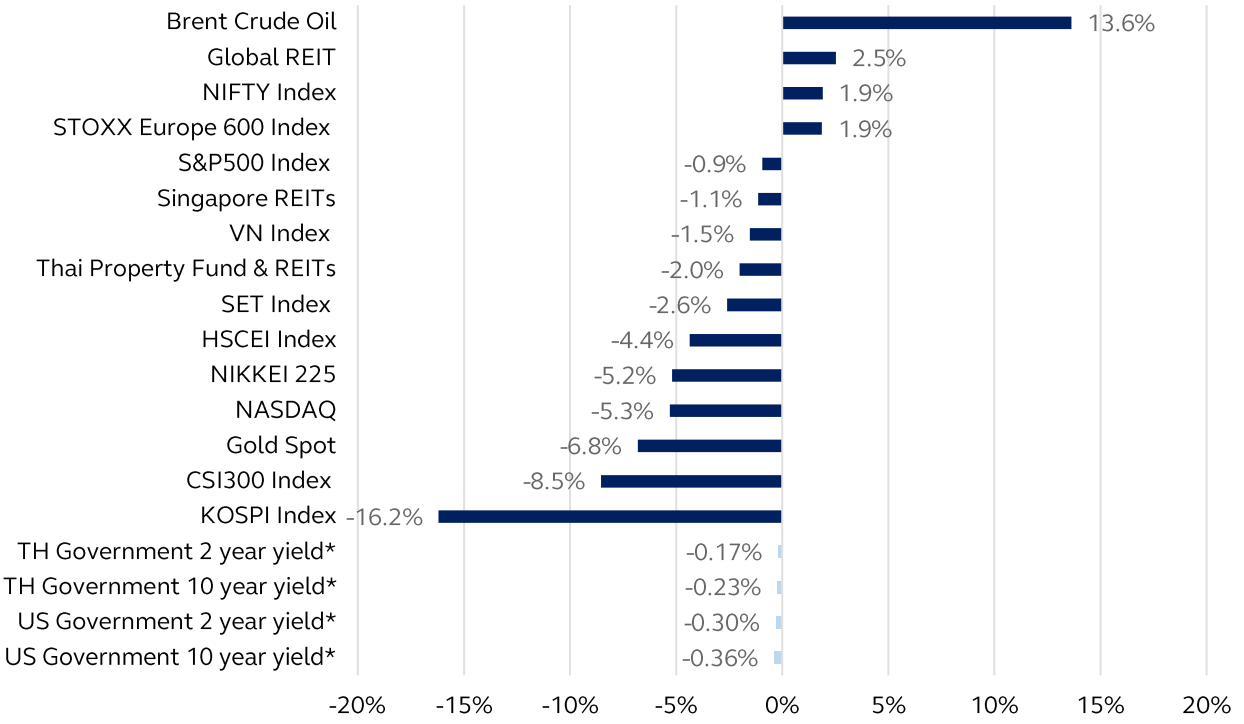
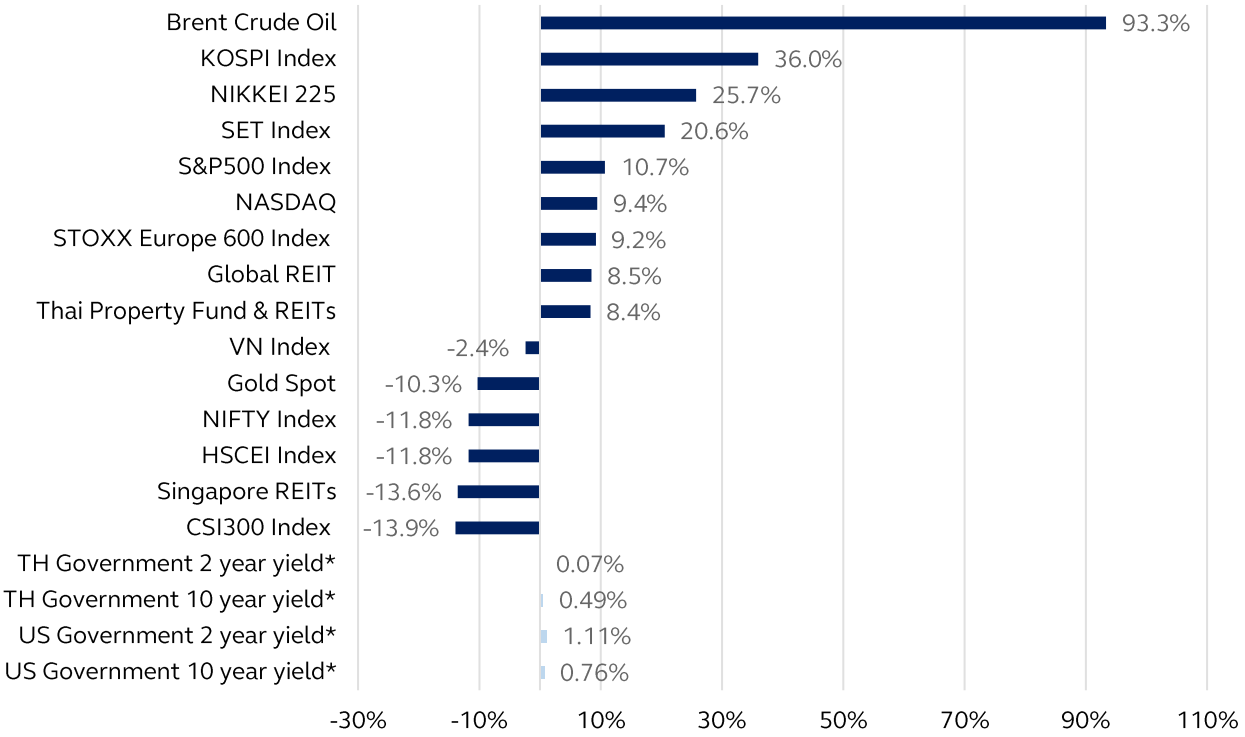
ภาพรวมการลงทุน

ผลตอบแทนเดือน ต.ค.



ผลตอบแทน YTD (ม.ค. – ต.ค.)



*เป็นการแสดงการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ไม่ใช่ผลตอบแทน
ที่มา : Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 2569

ตลาดหุ้นทั่วโลกส่วนใหญ่ปรับตัวลงในเดือน ต.ค. จากแรงเทขายหุ้นเทคโนโลยีและ AI หลังผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่สะท้อนความกังวลต่อผลตอบแทนการลงทุนด้าน AI ขณะที่ราคาน้ำมัน Brent ปรับตัวขึ้น 13.6% จากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยังไม่คลี่คลาย สร้างแรงกดดันต่อประเทศผู้นำเข้าพลังงานสุทธิ ด้าน Fed, BOJ และ ECB คงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ต.ค. และความเป็นไปได้ที่จะขึ้นดอกเบี้ยอย่างรุนแรงลดลงจากช่วงก่อนหน้า ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield) ปรับตัวลงจากระดับสูงในเดือนก่อน อย่างไรก็ตาม ในภาวะที่ตลาดยังมีความไม่แน่นอน พอร์ตการลงทุนจึงควรเน้นสินทรัพย์คุณภาพและกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสม โดย บลจ. พรินซิเพิล มีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) ต่อสินทรัพย์ลงทุนโดยรวม

ตราสารหนี้: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปีและ 10 ปี ปรับตัวลง 0.30% และ 0.36% ตามลำดับในเดือน ต.ค. หลังตลาดปรับลดคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยในช่วง 12 เดือนข้างหน้าจาก 4–5 ครั้ง เหลือ 2–3 ครั้ง ขณะที่ประธาน Fed ย้ำว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังขยายตัวแข็งแกร่ง และมีแรงหนุนจากการลงทุนภาคเอกชน แม้ยังมีแรงกดดันจากราคาพลังงาน โดย บลจ. พรินซิเพิล คงมุมมอง Neutral ต่อตลาดตราสารหนี้โดยรวม

ตลาดหุ้นหลักทั่วโลก: บลจ. พรินซิเพิล มีมุมมอง Positive ต่อตลาดหุ้นหลักทั่วโลก แม้ในเดือน ต.ค. ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลง 0.9% และ NASDAQ ปรับตัวลง 5.3% จากแรงเทขายหุ้นกลุ่ม AI ท่ามกลางความกังวลต่อผลตอบแทนการลงทุนด้าน AI แต่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง แนวโน้มกำไร และการลงทุนด้าน AI Infrastructure ยังเป็นปัจจัยหนุนสำคัญ โดยมองว่าการปรับฐานล่าสุดของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี มีแนวโน้มเป็นเพียงการชะลอตัวชั่วคราวมากกว่าที่จะเป็นจุดเริ่มต้นของภาวะขาลง

ตลาดหุ้นยุโรป ดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 1.9% ในเดือน ต.ค. จากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง แม้ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นและราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูงยังกดดันต้นทุนของธุรกิจ ขณะที่การประกาศลาออกก่อนกำหนดของประธาน ECB ซึ่งมีผลในเดือน ก.พ. 2570 อาจกระทบความเชื่อมั่นและเพิ่มความผันผวนในระยะสั้น

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวลง 5.2% ในเดือน ต.ค. ตามแรงเทขายหุ้นเทคโนโลยีและ Semiconductor ทั่วโลก ขณะที่ BOJ คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.25% พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อปี 2570 ทำให้ตลาดจับตาโอกาสขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. แม้ตลาดอาจเผชิญความผันผวนจาก Bond Yield และค่าเงินเยนในระยะสั้น แต่การเพิ่มประสิทธิภาพการใช้เงินทุนยังเป็นปัจจัยบวกในระยะยาว

ตลาดหุ้นอินเดีย: ดัชนี Nifty 50 ปรับตัวขึ้น 1.9% ในเดือน ต.ค. เป็นหนึ่งในไม่กี่ตลาดที่ปรับตัวขึ้นได้ โดยฟื้นตัวหลังลดลง 6.1% ในเดือนก่อนจากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติที่กลับมา อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นยังเป็นความเสี่ยงสำคัญ เนื่องจากอินเดียเป็นประเทศนำเข้าพลังงานสุทธิรายใหญ่ ซึ่งส่งผลต่อความกังวลด้านเงินเฟ้อ ดุลบัญชีเดินสะพัด และค่าเงินรูปี แม้แนวโน้มการเติบโตระยะยาวยังเป็นปัจจัยสนับสนุน บลจ. พรินซิเพิล ยังคงมุมมอง Neutral ต่อหุ้นอินเดีย

ตลาดหุ้นไทย: ดัชนี SET ปรับตัวลง 2.6% ในเดือน ต.ค. ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ตามตลาดภูมิภาคที่ถูกกดดันจากแรงเทขายหุ้นเทคโนโลยีและ AI ทั่วโลก ขณะที่ราคาพลังงานที่สูงขึ้นอาจกดดันกำลังซื้อและธุรกิจที่ส่งผ่านต้นทุนได้จำกัด แม้ Bond Yield ไทยที่ปรับตัวลงช่วยลดแรงกดดันได้บางส่วน บลจ. พรินซิเพิล คงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นไทย

ตลาดหุ้นเวียดนาม: ดัชนี VN Index ปรับตัวลง 1.5% ในเดือน ต.ค. จากสภาพคล่องที่ลดลง แรงขายหลังการปรับสถานะตลาดและของนักลงทุนต่างชาติ แม้การยกระดับเวียดนามเป็นตลาดเกิดใหม่ของ FTSE Russell เริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 21 ก.ย. แต่เม็ดเงินในช่วงแรกยังจำกัด เนื่องจากการเพิ่มน้ำหนักจะทยอยดำเนินการจนถึงเดือน ก.ย. 2570 โดยนักลงทุนสามารถทยอยสะสมได้สำหรับการลงทุนระยะกลาง–ยาว บลจ. พรินซิเพิล คงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นเวียดนามในระยะสั้น

กองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITs: กองทุนอสังหาริมทรัพย์และ REITs ไทย ปรับตัวลง 2.0% และ Singapore REITs ลดลง 1.1% ขณะที่ Global REIT ปรับตัวขึ้น 2.5% ในเดือน ต.ค. โดย Bond Yield ที่ปรับตัวลงช่วยลดแรงกดดันต่อมูลค่าสินทรัพย์และต้นทุนทางการเงิน แต่แนวโน้มที่ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. อาจลดความน่าสนใจของเงินปันผลเมื่อเทียบกับพันธบัตร โดย บลจ. พรินซิเพิล คงมุมมอง Neutral ต่อกองทุนอสังหาริมทรัพย์ และเน้นสินทรัพย์คุณภาพสูงที่มีกระแสเงินสดมั่นคง

ทองคำ: ราคาทองคำปรับตัวลง 6.8% ต่อเนื่องจากเดือนก่อน จากแรงกดดันของเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าและการคาดการณ์ว่าดอกเบี้ยมีแนวโน้มจะอยู่ในระดับสูงนาน ซึ่งทำให้ต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำสูงขึ้น แม้ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และการเข้าซื้อทองคำของธนาคารกลางทั่วโลกยังเป็นปัจจัยสนับสนุน บลจ. พรินซิเพิล คงมุมมอง Negative ต่อทองคำ

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

	Negative	Neutral	Positive
เงินสด	●	○	○
ตราสารหนี้	○	●	○
• ทั่วโลก	○	●	○
• ไทย	○	●	○
ตราสารทุน	○	●	○
• ทั่วโลก	○	○	●
• ไทย	○	●	○
• อินเดีย	○	●	○
• เวียดนาม	○	●	○
กองทุนอสังหาฯ	○	●	○
ทองคำ	●	○	○

มุมมองการลงทุนสะท้อนระยะเวลาการลงทุน 1 เดือน



แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงมุมมอง (สีฟ้าอ่อน ○) เป็น (สีน้ำเงิน ●)

คำอธิบายประกอบตารางมุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

- Negative หมายถึง มีมุมมองเชิงลบต่อสินทรัพย์
- Neutral หมายถึง มีมุมมองเป็นกลางต่อสินทรัพย์
- Positive หมายถึง มีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์

คำเตือน : Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง ๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและสอดรับกับภาวะการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนไปตามภาวะตลาดส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม อาจทำให้พอร์ตการลงทุนมีความเสี่ยงสูงหรือต่ำไปกว่าที่ควรจะเป็น เพื่อให้สัดส่วนการลงทุนเข้าสู่สัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม Principal Asset Allocation Plan เป็นเพียงคำแนะนำของ บริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจ ไม่ได้รับผลตอบแทนตามคาดหวัง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรทำความ เข้าใจการจัดสรรการลงทุน (Basic Asset Allocation) ตามคำแนะนำของสำนักงาน ก.ล.ต. / ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้จัดทำ

- ศุภจักร เอิบประสาทสุข – Head of Investment Strategy
- ธเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Senior Investment Strategist
- มินตรา จันทวิชชประภา – Senior Investment Strategist
- กรกมล กิตติพัฒนานนท์ – Investment Strategist
- นันท์นลิณ บุญมี, CISA - Investment Strategist