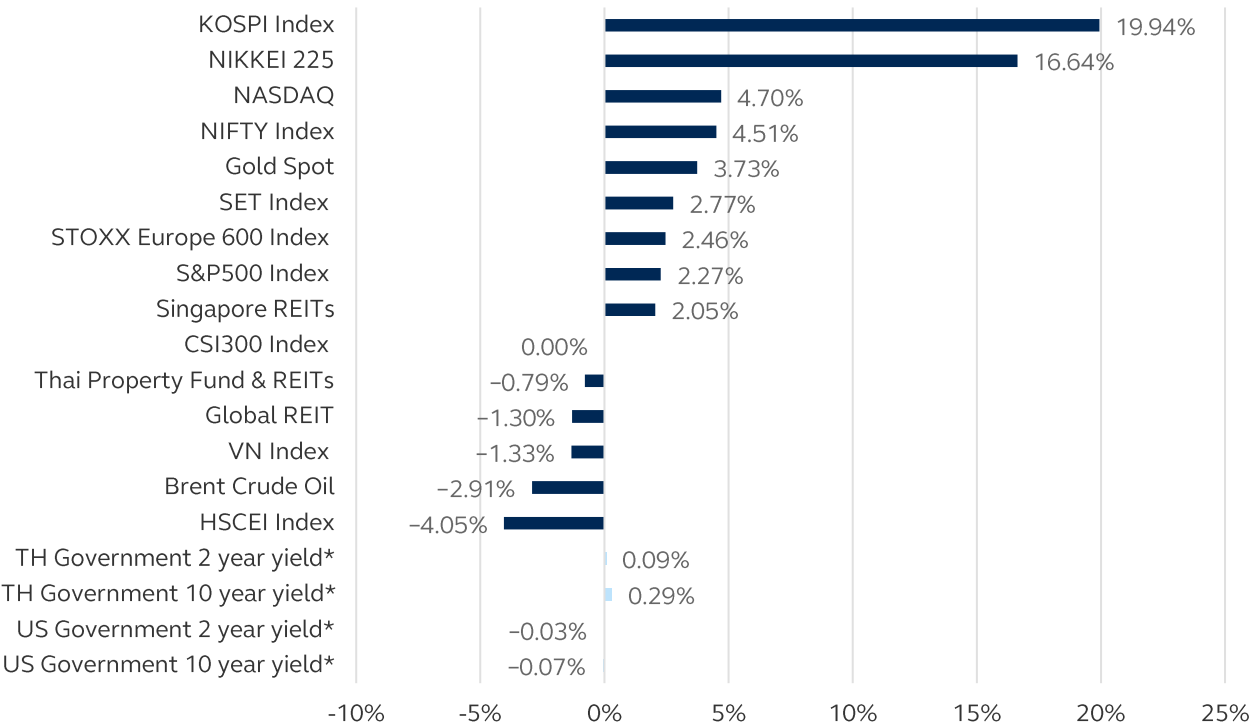
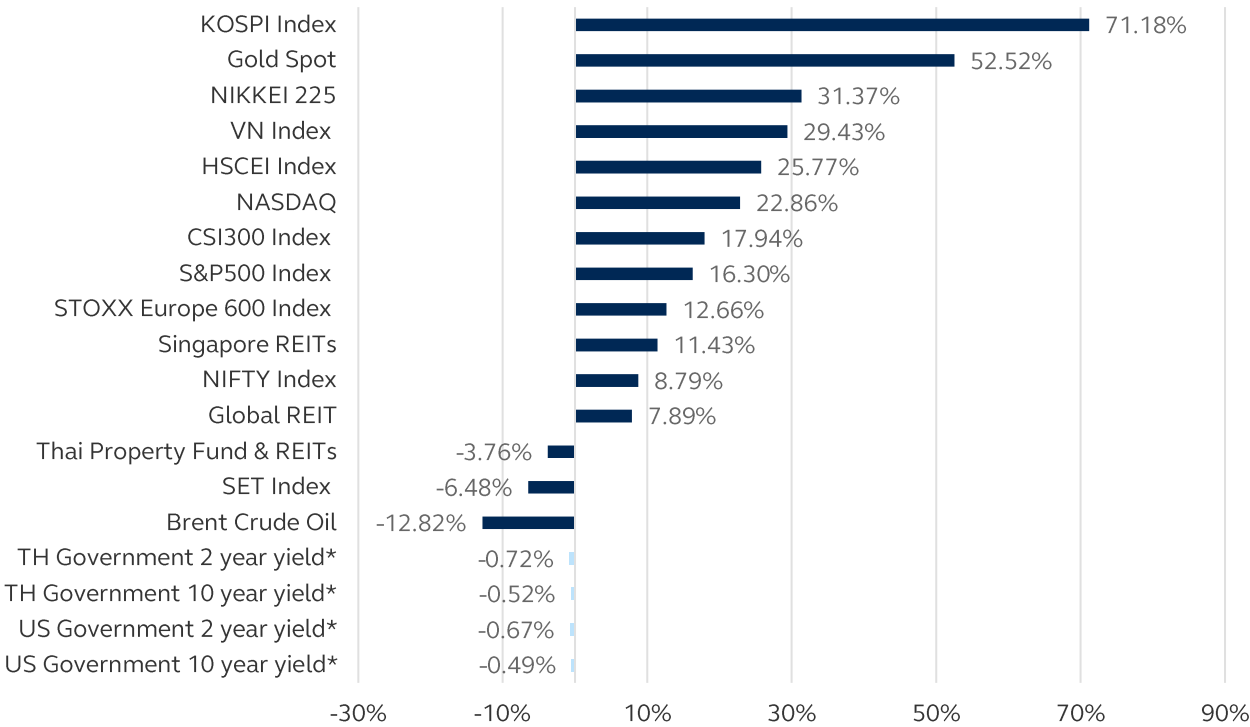


ภาพรวมการลงทุน

ผลตอบแทน 1 เดือนย้อนหลัง



ผลตอบแทน YTD



*เป็นการแสดงการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ไม่ใช่ผลตอบแทน
ที่มา : Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 2568

ตลาดหุ้นทั่วโลกส่วนใหญ่สามารถปรับตัวขึ้นได้ในเดือนต.ค. นำโดยตลาดหุ้นในฝั่งเอเชีย อย่างเกาหลีใต้ และญี่ปุ่น โดยได้ปัจจัยบวกจากความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ซึ่งในการประชุมเดือน ต.ค. เฟดมีมติปรับลดดอกเบี้ย 0.25% ตามที่ตลาดคาด และตลาดยังคาดว่าเฟดมีแนวโน้มจะลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมอีก 0.25% ในการประชุมเดือนธ.ค. และคาดว่าจะมีแนวโน้มลดอีก 2 ครั้ง ครั้งละ 0.25% ในปีหน้า รวมถึงความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มีท่าทีผ่อนคลายมากขึ้น ประกอบกับการเข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ไตรมาส 3 ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าที่คาด ได้หนุนภาวะการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก อย่างไรก็ตามเรามิ่มุมมองเป็นกลาง (Neutral) ต่อตราสารทุนโดยรวม

ตราสารหนี้: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปี และ 10 ปี เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้า แต่มีการปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญหลังจากการกล่าวถ้อยแถลงของเจอโรม พาวเวลล์ ภายหลังการประชุมเฟดวันที่ 29 ต.ค. ที่ระบุว่ายังมีความไม่แน่นอนในการตัดสินใจลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค. รวมถึงความเสี่ยงต่อการชะตักตัวของหน่วยงานรัฐบาลกลางสหรัฐฯ สร้างแรงกดดันเชิงลบต่อตลาดตราสารหนี้ บลจ. พรินซิเพิลจึงยังคงมุมมอง Neutral ต่อการลงทุนในตลาดตราสารหนี้

ตลาดหุ้นหลักทั่วโลก: บลจ. พรินซิเพิล มีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) กับการลงทุนในตลาดหุ้นหลักทั่วโลก ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี S&P500 +2.27% NASDAQ +4.70% หลังเฟดปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% สู่ระดับ 3.75-4.00% ในการประชุมเดือนต.ค. และผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ที่ประกาศออกมาแล้วโดยรวมดีกว่าที่ตลาดคาด

ตลาดหุ้นยุโรป ดัชนี STOXX 600 ปรับเพิ่มขึ้น 2.46% โดยธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามการคาดการณ์ของตลาด อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นยุโรปยังเผชิญแรงกดดันจากภาคราชการและความไม่แน่นอนทางการเมืองในฝรั่งเศส

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น NIKKEI225 ปรับเพิ่มขึ้นแรง 16.64% หลัง ชานาเอะ ทาคาอิชิ หัวหน้าพรรค LPD ได้รับการเลือกตั้งเป็นนายกฯ หญิงคนแรกของญี่ปุ่น ซึ่งมีจุดยืนในนโยบายส่งเสริมการกระตุ้นเศรษฐกิจเชิงรุกและสนับสนุนนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย

ตลาดหุ้นอินเดีย: ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.51% จากความเชื่อมั่นว่าอินเดียจะสามารถบรรลุการเจรจาทางการค้ากับสหรัฐฯ ได้เร็วๆ นี้ และมีแรงหนุนจากเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังคงเติบโตได้แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามบลจ.พรินซิเพิล มีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย

ตลาดหุ้นไทย: ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.77% หลังสามารถจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่และมีการกำหนดกรอบเวลาการเลือกตั้งที่ชัดเจนในระยะถัดไป อีกทั้งการเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นได้ช่วยฟื้นความเชื่อมั่นของนักลงทุน นอกจากนี้รฟท. ได้ส่งสัญญาณถึงความพร้อมในการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพิ่มเติมหากเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัว และมูลค่าตลาดหุ้นไทยยังถูกเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง ทำให้บลจ. พรินซิเพิลมีมุมมอง Slightly Overweight ต่อตลาดหุ้นไทย

ตลาดหุ้นเวียดนาม: ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลง 1.33% แม้การลงทุนระยะสั้นอาจมีความผันผวนได้บ้าง แต่สำหรับนักลงทุนระยะยาว สามารถทยอยลงทุนเพื่อเตรียมรับประโยชน์จากการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง โดยในปีหน้ารัฐบาลตั้งเป้าให้ GDP เติบโตระดับเลขสองหลัก ขณะที่ GDP ไตรมาส 3 ปีนี้โตถึง 8.23% และคาดว่าจะมีแรงหนุนจากแนวโน้มการไหลเข้าของเงินลงทุนจากต่างประเทศหลัง FTSE ประกาศอัปเกรดตลาดหุ้นเวียดนามสู่ Emerging Market อย่างเป็นทางการในเดือนต.ค. โดยบลจ. พรินซิเพิลมีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) กับตลาดหุ้นเวียดนาม

กองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITs: ราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITs ทั่วโลกปรับตัวลงเล็กน้อยหลังประธาน เฟดส่งสัญญาณว่ายังไม่มั่นใจต่อการลดดอกเบี้ยในเดือนธ.ค. โดยเรายังคงมุมมองเป็นกลาง (Neutral) กับการลงทุนกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITs แม้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยระยะยาวจะเป็นขาลง แต่ระยะสั้นอาจเผชิญความผันผวน จากภาวะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง และความไม่แน่นอนของนโยบายการคลังที่อาจส่งผลกระทบต่อทิศทางนโยบายการเงินในระยะต่อไป

ทองคำ: ราคาทองคำปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งทำจุดสูงสุดใหม่ได้อย่างต่อเนื่อง จากแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์ทั่วโลก อีกทั้งค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนลงและความคาดหวังว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมยังช่วยหนุนให้กระแสเงินไหลเข้าทองคำต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บลจ.พรินซิเพิล ยังคงมีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) กับทองคำ

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

	UW	Slightly UW	Neutral	Slightly OW	OW
เงินสด		 → 			
ตราสารหนี้					
• ก้าวโลก					
• ไทย					
ตราสารทุน					
• ก้าวโลก					
• ไทย					
• อินเดีย					
• เวียดนาม					
กองทุนอสังหาฯ					
ทองคำ					

มุมมองการลงทุนสะท้อนระยะเวลาการลงทุน 1 เดือน



แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงมุมมองจากเดือนก่อน (สีฟ้าอ่อน) มาถึงปัจจุบัน (สีน้ำเงิน)

คำอธิบายประกอบตารางมุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์

- OW ย่อมาจาก Overweight หมายถึง ให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)
- Slightly OW ย่อมาจาก Slightly Overweight หมายถึง ให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีเปรียบเทียบเล็กน้อย (Benchmark)
- Neutral หมายถึง ให้น้ำหนักเท่ากับดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)
- Slightly UW ย่อมาจาก Slightly Underweight หมายถึง ให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีเปรียบเทียบเล็กน้อย (Benchmark)
- UW ย่อมาจาก Underweight หมายถึง ให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)

คำเตือน : Principal Asset Allocation Plan เป็นบริการการแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุนแบบกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ต่าง ๆ (Asset Allocation) ตามระดับความเสี่ยงในการลงทุนของผู้ลงทุน โดยเป็นการพิจารณาและประเมินภาวะการลงทุน เพื่อการสร้างและปรับพอร์ตอย่างสมดุล และอาจจะพิจารณาและนำเสนอการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนหรือปรับพอร์ตลงทุนเป็นรายเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพอร์ตการลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับภาวะการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่เปลี่ยนแปลงตามภาวะตลาดส่งผลให้สัดส่วนของแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุนมีการปรับเปลี่ยนไปจากสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม อาจทำให้พอร์ตการลงทุนมีความเสี่ยงสูงหรือต่ำไปกว่าที่ควรจะเป็น เพื่อให้สัดส่วนการลงทุนเข้าสู่สัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม Principal Asset Allocation Plan เป็นเพียงคำแนะนำของ บริษัทจัดการ ผู้ลงทุนอาจ ไม่ได้รับผลตอบแทนตามคาดหวัง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจการจัดสรรการลงทุน (Basic Asset Allocation) ตามคำแนะนำของสำนักงาน ก.ล.ต. / ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ผู้จัดทำ

- ศุภจักร เอิบประสาสุข – Head of Investment Strategy
- ธเนศ เลิศเพชรพันธ์ – Senior Investment Strategist
- มินตรา จันทวิชชประภา – Investment Strategist
- กรกมล กิตติพัฒนานนท์ – Investment Strategist
- ศิริทิพย์ บุญมี - Investment Strategist