14 – 17 October 2025

# Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

# Market Movement

| ดัชนี | ล่าสุด | 1 สัปดาห์ | ตั้งแต่ต้นปี |
|---|---|---|---|
| MSCI ACWI | 1,164.4 | -1.69% | 13.20% |
| S&P 500 | 6,552.5 | -2.43% | 11.41% |
| Nasdaq Composite | 22,204.4 | -2.53% | 14.98% |
| Europe STOXX 600 | 564.2 | -1.10% | 11.14% |
| NIKKEI 225 | 48,088.8 | 5.07% | 20.54% |
| Hang Seng | 26,290.3 | -3.13% | 31.06% |
| China CSI 300 | 4,616.8 | -0.51% | 17.33% |
| India Sensex | 82,500.8 | 1.59% | 5.58% |
| Vietnam VN | 1,747.6 | 6.18% | 37.95% |
| SET Index | 1,287.0 | -0.51% | -8.09% |

## Equity

### ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

ปรับตัวลง แม้ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ทำจุดสูงสุดใหม่ในระหว่างสัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจากข่าวการทำข้อตกลงทางธุรกิจระหว่างบริษัท AI รายใหญ่หลายรายในช่วงที่ผ่านมา แต่ในวันศุกร์ดัชนีปรับตัวลงแรง หลังทรัมป์ขู่เก็บภาษีจีนอีก 100% ภายหลังจากที่จีนคุมเข้มมาตรการจำกัดการส่งออกแร่หายาก ด้านการปิดหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ ส่งผลให้ไม่มีการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญบางส่วน

### ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

ปรับตัวขึ้น ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องหลังจาก ซานาเอะ ทาคาอิจิ ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ซึ่งปูทางสู่การขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของญี่ปุ่น โดยทาคาอิจิเป็นที่รู้จักในฐานะนักการเมืองที่สนับสนุนการดำเนินนโยบายผ่อนคลายการเงินและการคลัง ด้านตัวเลขการใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่ชี้วัดการบริโภคเพิ่มขึ้น 2.3% YoY เป็นการเติบโตต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยมีปัจจัยหนุนจากยอดซื้อรถยนต์ที่ขยายตัว และการใช้จ่ายกิจกรรมสันทนาการมากขึ้นตามฤดูกาล

### ตลาดหุ้นไทย

ปรับตัวลง จากแรงขายของนักลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ตามหุ้นกลุ่มค้าปลีก ท่องเที่ยวและธนาคารยังได้รับปัจจัยหนุน หลังคณะรัฐมนตรีอนุมัติโครงการคนละครึ่ง พลัส ช่วยสนับสนุนการบริโภคในประเทศ ด้านกนง. มีมติไม่เป็นเอกฉันท์ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่ระดับ 1.50% ต่อปี เพื่อเอื้อต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ พ้อมปรับลดการเติบโต GDP ปี 2025-2026 ลงจากเดิมเล็กน้อย ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปีนี้มีแนวโน้มลดลงมาอยู่ที่ 0.0% และปี 2026 อยู่ที่ 0.5%

| การลงทุนทางเลือก | ล่าสุด | 1 สัปดาห์ | ตั้งแต่ต้นปี |
|---|---|---|---|
| Gold | 4,017.8 | 3.38% | 53.09% |
| WTI | 58.9 | -3.25% | -17.88% |
| Brent | 62.7 | -2.79% | -15.96% |
| Global REITS | 2,964.2 | -3.20% | 5.24% |
| SETPREIT | 125.7 | 0.22% | -3.29% |

## Alternative

### ราคาน้ำมัน WTI และ Brent

ปรับตัวลง หลังอิสราเอลและกลุ่มฮามาสลงนามข้อตกลงหยุดยิงลดแรงกดดันในทะเลแดงลง และความกังวลแนวโน้มอุปสงค์หลังทรัมป์ขู่ขึ้นภาษีจีน ด้านข้อตกลงสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังไม่มีความคืบหน้าจะทำให้รัสเซียยังคงถูกคว่ำบาตร

### ทองคำ

ปรับตัวขึ้น ราคาทองคำทำสถิติสูงสุดต่อเนื่อง ท่ามกลางกระแสคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ พร้อมกับการเข้าซื้อทองคำอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางทั่วโลก และกระแสเงินที่ไหลเข้าสู่กองทุน ETF ทองคำจากนักลงทุน

| ตราสารหนี้ | ล่าสุด | 1 สัปดาห์ (bps) | ตั้งแต่ต้นปี (bps) |
|---|---|---|---|
| US 10-YR Yield | 4.03% | -8.70 | -53.68 |
| TH 10-YR Yield | 1.53% | 13.49 | -76.99 |

## Fixed Income

### ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries

ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ระดับ 4.03% หลังกรรมการเฟดส่วนใหญ่หนุนเดินหน้าลดดอกเบี้ย เนื่องจากความเสี่ยงตลาดแรงงานอยู่ในภาวะขาลงมีมากขึ้นแต่ยังคงระมัดระวังเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อสูง

### ตราสารหนี้ภาครัฐไทย

ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.53% หลังกนง. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.50% ต่อปี

© Bangkok Bank

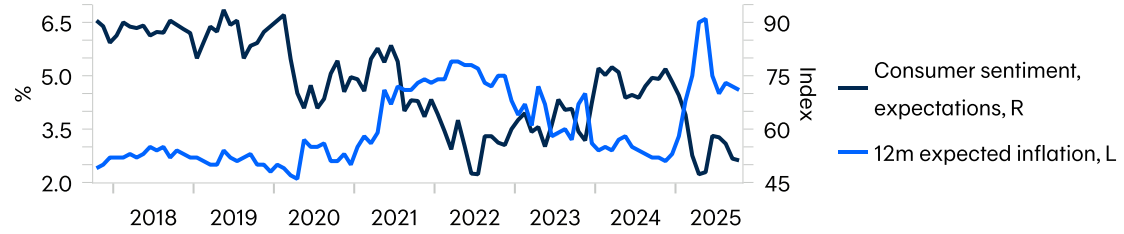
ที่มา : Bloomberg ณ 10 ตุลาคม 2025

# **Macro Outlook –** Weekly Economic Outlook

## ความไม่แน่นอนโลกกลับมา  Fed ปรับสมดุล ยูโรโซนฟื้นตัวผันผวน

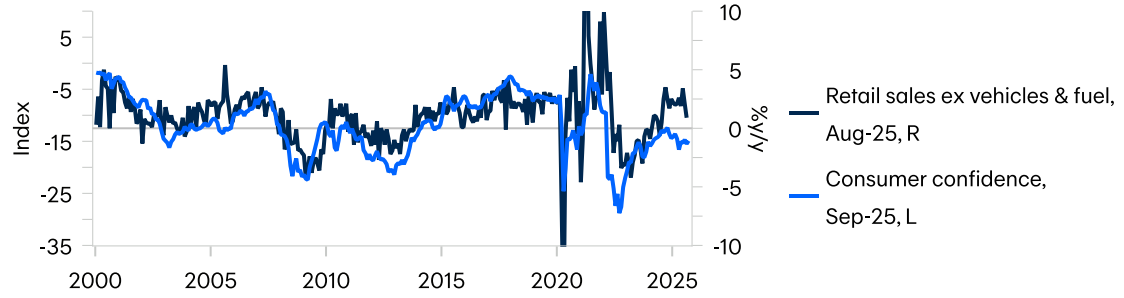
**สหรัฐฯ: ความเชื่อมั่นผู้บริโภคอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ความกังวลต่อเงินเฟ้อยังค่อนข้างสูง**

US UMich consumer sentiment survey, as of Oct-25




Sources: University of Michigan, Bloomberg, Macrobond, Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

**ยูโรโซน: การชะลอตัวของยอดค้าปลีกอาจสะท้อนความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่อยู่ในระดับต่ำกว่าปกติ**




Sources: DG ECFIN, Eurostat, Bloomberg, Macrobond, Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

## Global Markets

- ความไม่แน่นอนโลกกลับมาเพิ่มความผันผวนในตลาดอีกครั้ง หลังประธานาธิบดีทรัมป์ขู่เก็บภาษีนำเข้าจากจีน 100% และควบคุมการส่งออกซอฟต์แวร์สำคัญเพื่อตอบโต้จีนที่จำกัดการส่งออกแร่หายาก (rare earth) ซึ่งอุปทานส่วนใหญ่มาจากจีน และสำคัญต่ออุตสาหกรรมไฮเทครวมถึง AI ที่มีบทบาทขับเคลื่อนเศรษฐกิจสหรัฐฯ มากขึ้น อย่างไรก็ดี ตลาดได้รับแรงหนุนบางส่วนจากข้อตกลงหยุดยิงระยะแรกระหว่างอิสราเอลและฮามาสในกาซา

- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ (ผลสำรวจจาก University of Michigan) เดือน ต.ค. ยังอยู่ในระดับต่ำ พร้อมกับความกังวลต่อเงินเฟ้อยังค่อนข้างสูง (ภาพบน) ขณะเดียวกัน รายงานการประชุมนโยบายการเงินของ Fed ชี้ว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25 จุดสู่ 4-4.25% ใน ก.ย. สะท้อนว่าตลาดแรงงานอ่อนตัวเริ่มมีน้ำหนักมากกว่าแรงกดดันเงินเฟ้อ แต่เงินเฟ้อพื้นฐานยังสูงกว่าเป้าหมาย 2% และเป็นความกังวล โดย Fed จะใช้ข้อมูลเศรษฐกิจในระยะต่อไปเพื่อปรับสมดุลระหว่างการเติบโตกับการควบคุมเงินเฟ้อ ขณะที่เรายังมองว่าอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะทยอยลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป ไม่เร็วเกินไป สู่ระดับใกล้เคียง neutral หรือประมาณ 3-3.25% ในอีกกว่า 1 ปี ข้างหน้า

- ยอดขายปลีกยูโรโซน (ไม่รวมยานพาหนะ) เดือน ส.ค. ชะลอตัวลงเหลือ 1% จาก 2.1% y/y ใน ก.ค. ขณะที่ตัวเลขไม่รวมยานพาหนะและเชื้อเพลิงลดลงเหลือ 0.9% จาก 2.1% y/y ใน ก.ค. สะท้อนความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ต่ำกว่าปกติ (ภาพล่าง) การผลิตภาคอุตสาหกรรมเยอรมนีเดือน ส.ค. แย่ลงชัดเจน โดยโตติดลบ -4.2% จาก 1.5% y/y ในเดือนก่อนหน้า โดยรวมแล้วสอดรับกับแนวทางฟื้นตัวที่ผันผวนในยูโรโซน แต่อาจลดความหวังการฟื้นตัวลงบ้างด้วยเช่นกัน

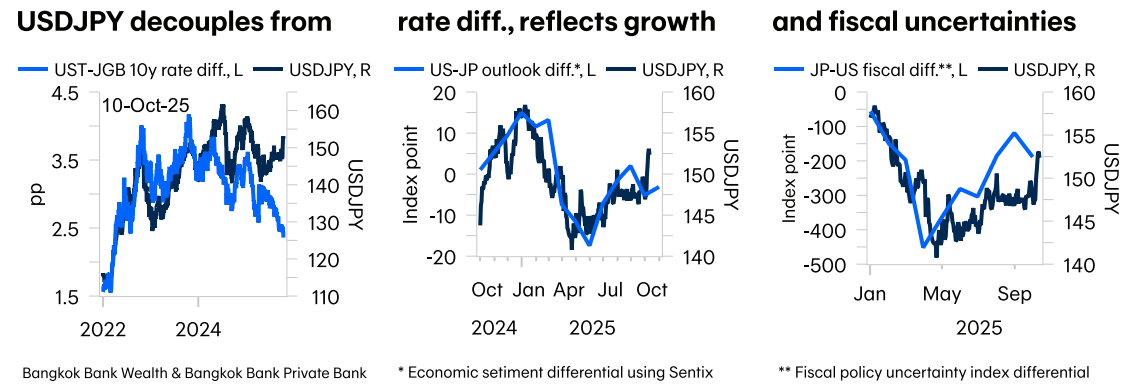
© Bangkok Bank

ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ วันที่ 12 ตุลาคม 2025

# **Macro Outlook –** Weekly Economic Outlook

## เงินเยนถูกกดดัน จีนเผชิญแรงกดดันสหรัฐฯ สินเชื่ออินเดียเร่งตัว

**ญี่ปุ่น: USDJPY ปีนี้ไม่สัมพันธ์ส่วนต่างดอกเบี้ย แต่สะท้อนการเติบโตและความไม่แน่นอนการคลัง**

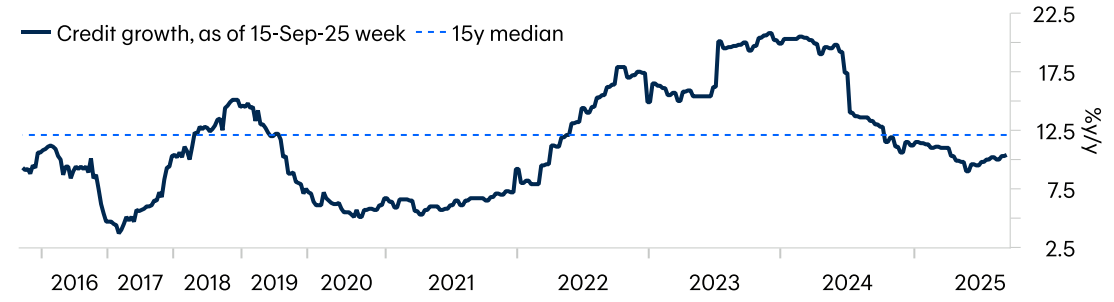



Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

* Economic setiment differential using Sentix

** Fiscal policy uncertainty index differential

**อินเดีย: การขยายตัวของสินเชื่อทยอยฟื้นตัวหลังชะลอลงในช่วงก่อนหน้า**




Sources: RBI, Bloomberg, Macrobond, Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

## Global Markets

- การใช้จ่ายภาคครัวเรือนญี่ปุ่นเดือน ส.ค. ขยายตัว 2.3% จาก 1.4% y/y ใน ก.ค. ยังแสดงแนวโน้มการฟื้นตัว เงินเฟ้อ PPI เดือน ก.ย. ยังคงสูงที่ 2.7% y/y บ่งชี้ว่า BoJ อาจยังมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม แต่หลายตัวชี้วัดเงินเฟ้อหนุนการพักการขึ้นดอกเบี้ยด้วยเช่นกัน ขณะเดียวกัน USDJPY ในช่วงที่ผ่านมาไม่สัมพันธ์กับส่วนต่างดอกเบี้ย แต่สะท้อนความแตกต่างการเติบโตและความไม่แน่นอนการคลังมากกว่า (ภาพบน) โดยเฉพาะภายใต้การนำของ ซานาเอะ ทาคาอิจิ ว่าที่นายกรัฐมนตรีคนใหม่ที่สนับสนุนการใช้จ่ายการคลังและไม่เห็นด้วยกับการขึ้นดอกเบี้ย ส่งผลให้เงินเยนอาจยังเผชิญแรงกดดันด้านอ่อนค่าในระยะสั้น โดย USDJPY มีโอกาสเคลื่อนไหวเหนือระดับ 150 ในช่วงนี้ ขณะที่แรงส่งด้านแข็งค่าในระยะถัดไปลดทอนลง

- ความสัมพันธ์และความตึงเครียดทางการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ซึ่งปะทุขึ้นมาอีกครั้ง หลังสหรัฐฯ ขู่เก็บภาษี 100% และจีนจำกัดการส่งออกแร่หายาก (rare earth) อาจเพิ่มอุปสรรคต่อแนวโน้มเศรษฐกิจจีนที่ยังคงเผชิญความท้าทายหลายด้าน แม้การผลิตอุตสาหกรรมโดยเฉพาะด้านเทคโนโลยีขยายตัวได้ดี

- กิจกรรมสินเชื่อในอินเดียเร่งตัวกลับมาขยายตัวที่ 10.4% y/y ในเดือน ก.ย. หลังชะลอตัวในช่วงก่อนหน้า แม้ยังต่ำกว่ามาตรฐานระยะยาว (ประมาณ 12%) (ภาพล่าง) ช่วยหนุนมุมมองความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจ แต่ยังเผชิญความเสี่ยงจากการค้ากับสหรัฐฯ การเร่งตัวของสินเชื่อนี้ช่วยสะท้อนความเป็นไปได้ที่ RBI อาจปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้อย่างจำกัด

© Bangkok Bank

ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ วันที่ 12 ตุลาคม 2025

# ASEAN Markets

## อัตราเงินเฟ้อไทยติดลบติดต่อกันเป็นเวลาหกเดือน ขณะที่ กนง. คงดอกเบี้ยนโยบาย

- **ภาวะเศรษฐกิจไทยยังคงชะลอตัว** โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของมหาวิทยาลัยหอการค้าไทยในเดือนกันยายนอยู่ที่ระดับ 50.7 จากระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 3 ปีในเดือนสิงหาคมที่ 50.1 การฟื้นตัวนี้ยังสอดคล้องกับการลดภาษีนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ ลงเหลือ 19% จาก 36% ด้านดัชนีราคาผู้บริโภคในเดือนกันยายนลดลง 0.72% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หลังจากลดลง 0.79% ในเดือนสิงหาคม นับเป็นเดือนที่หกติดต่อกันที่ราคาลดลง ปัจจัยฉุดรั้งหลักของดัชนีคือราคาพลังงานที่ลดลง ด้านดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.65% ในเดือนกันยายน ชะลอตัวลงจาก 0.81% ในเดือนสิงหาคม ซึ่งเป็นอัตราที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคมปีที่แล้ว ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2568 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยลดลงเล็กน้อยที่ 0.01% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 0.90%

- **เศรษฐกิจมาเลเซียยังชะลอตัว** ด้านอันวาร์ อิบราฮิม นายกรัฐมนตรีมาเลเซีย เปิดเผยงบประมาณปี 2569 โดยมีเป้าหมายเพื่อปรับปรุงนโยบายและจัดลำดับความสำคัญทางการคลัง ซึ่งจะมุ่งเน้นไปที่การคุ้มครองทางสังคมและการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ พลังงานสีเขียว และอุตสาหกรรมที่ขับเคลื่อนด้วยปัญญาประดิษฐ์ (AI) โดยคาดว่าอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจในปีหน้าจะอยู่ที่ 4.5%-5% เทียบกับ 4.0%-4.8% ในปี 2568

- **ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% เหลือ 4.75% ในการประชุมเดือนตุลาคม** ซึ่งสวนทางกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 5% คณะกรรมการนโยบายการเงินได้เน้นย้ำถึงแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจภายในประเทศที่อ่อนแอลง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความเชื่อมั่นทางธุรกิจที่ซบเซาลง อันเนื่องมาจากความกังวลเกี่ยวกับธรรมาภิบาลและการดำเนินโครงการโครงสร้างพื้นฐานสาธารณะ

- **เศรษฐกิจอินโดนีเซียชะลอตัว** โดยความเชื่อมั่นผู้บริโภคของอินโดนีเซียในเดือนกันยายนลดลงเหลือ 115.0 จาก 117.2 ในเดือนสิงหาคม ซึ่งถือเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2565 ด้านยอดค้าปลีกของอินโดนีเซียในเดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้น 3.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ชะลอตัวลงจาก 4.7% ในเดือนก่อนหน้า การเติบโตที่ชะลอตัวลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนลดลง -1.8% และยอดขายอุปกรณ์สารสนเทศและการสื่อสารหดตัวเร็วขึ้น -28.9%

- **เศรษฐกิจของสิงคโปร์ยังมีความแข็งแกร่งด้านต่างประเทศจากการเกินดุลการค้าต่อเนื่อง** โดยทุนสำรองเงินตราต่างประเทศของสิงคโปร์ในเดือนกันยายนเพิ่มขึ้นเป็น 506.83 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์จาก 502.02 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์ในเดือนก่อนหน้า การปรับตัวดีขึ้นส่วนใหญ่มาจากการถือครองทองคำและเงินตราต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น

- **เศรษฐกิจของเวียดนามยังขยายตัวได้ดี** โดยการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 3 ขยายตัว 8.23% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เร่งตัวขึ้นจาก 8.19% ถือเป็นอัตราการขยายตัวที่เร็วที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 การเติบโตนี้ครอบคลุมทุกภาคส่วน ได้แก่ ภาคอุตสาหกรรมและการก่อสร้างที่ 9.46% ภาคบริการที่ 8.56% และภาคเกษตรกรรมที่ 3.74% ในด้านรายจ่าย การบริโภคเพิ่มขึ้น 7.79% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่การลงทุนคงที่เพิ่มขึ้น 8.97%

© Bangkok Bank

# Investment Strategy

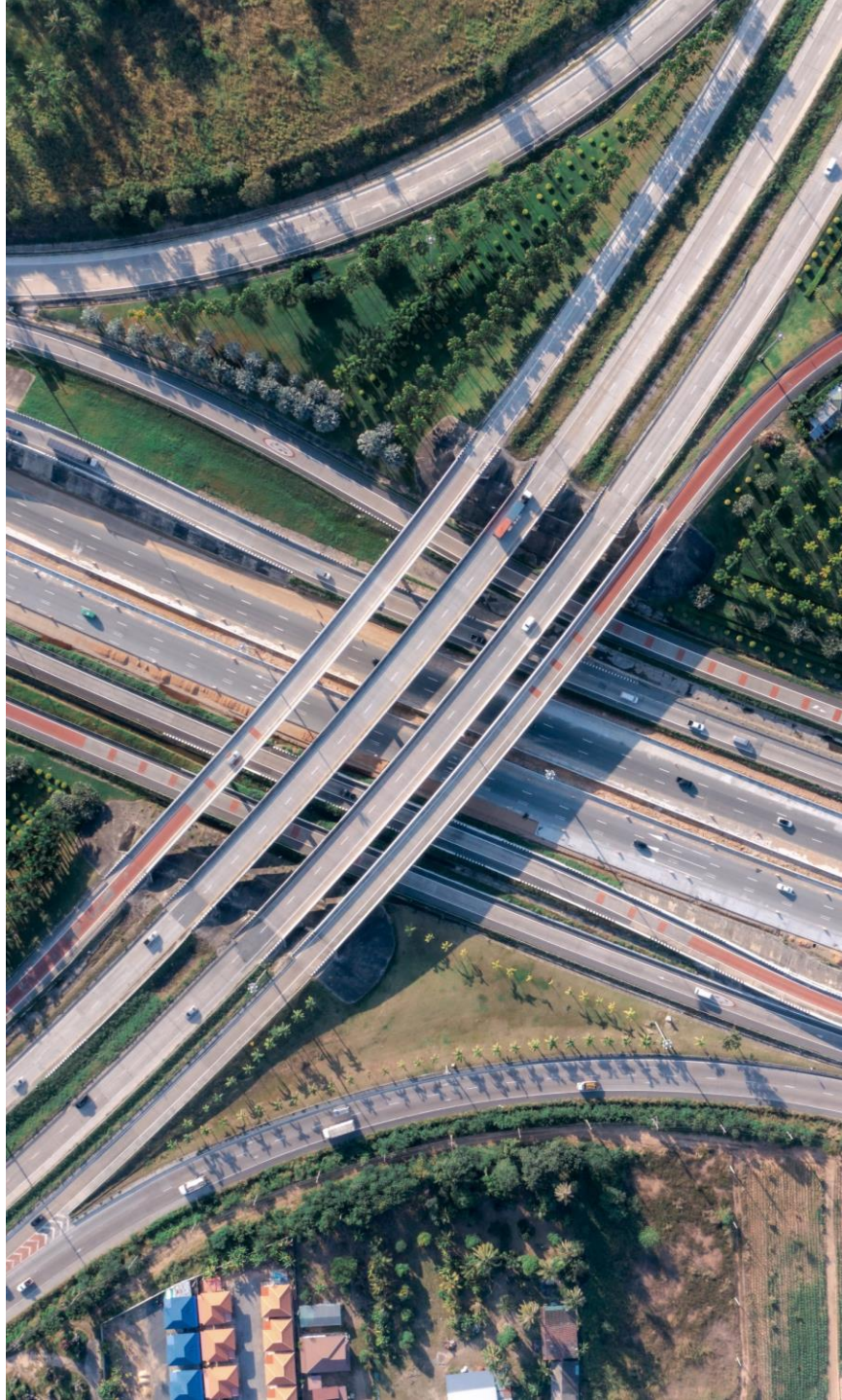
ตลาดหุ้นหลายภูมิภาคยังคงปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นนำโดยหุ้นญี่ปุ่น จากข่าวนางซานาเอะ ทาคาอิจิ ได้รับเลือกให้เป็นหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) คนใหม่ ซึ่งจะขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของญี่ปุ่นหากผ่านการโหวตในสภาช่วงกลางเดือน ต.ค. นี้ โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่นตอบสนองในเชิงบวกจากความคาดหวังนโยบายการคลังแบบผ่อนคลาย จะช่วยสนับสนุนกำไรบริษัทจดทะเบียน อย่างไรก็ตามบอนด์ยีลด์ญี่ปุ่นปรับตัวสูงขึ้นและค่าเงินเยนอ่อนค่าสะท้อนความกังวลเรื่องวินัยการคลังและความเสี่ยงด้านอัตราเงินเฟ้อ

พัฒนาการตัวเลขเศรษฐกิจสัปดาห์ที่ผ่านมา ตัวเลข PMI ทั้งภาคการผลิตและบริการทั่วโลกโดยภาพรวมปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้าแต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว ด้านวาระการประชุมเฟดช่วงเดือน ก.ย. ที่ผ่านมาคณะกรรมการส่งสัญญาณถึงความกังวลด้านตลาดแรงงานที่ชะลอตัว และยังมีความเสี่ยงการกลับมาของเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามในระยะข้างหน้า ด้านนักลงทุนโดยรวมยังคงมองธนาคารกลางสหรัฐฯจะยังลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.50% ภายในสิ้นปีนี้ และ ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องเข้าสู่ที่ระดับ 3.0%-3.25% ภายในปลายปี 2026

นอกจากนี้ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ, อัตราว่างงานสหรัฐฯ เดือน ก.ย. และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อื่นๆ บางรายการนั้นถูกเลื่อนการเผยแพร่เนื่องจากปัญหา Government Shutdown ซึ่งยังไม่สามารถหาข้อตกลงร่วมกันได้ระหว่างสองพรรการเมือง โดยปัจจัยนี้ยังคงเป็นความเสี่ยงที่นักลงทุนควรติดตามใกล้ชิด

ในช่วงสัปดาห์ข้างหน้าปัจจัยที่ต้องติดตามได้แก่ ความคืบหน้าการเจรจางบประมาณเพื่อหาทางออก Government Shutdown ของสหรัฐฯ, ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯ (เลื่อนประกาศเป็นวันที่ 24 ตุลาคม), ตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ตัวเลขค้าปลีกสหรัฐฯ, และ ผลประกอบการณ์ไตรมาส 3/25 ของบริษัทจดทะเบียน

ด้านพัฒนาการของตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกส่งสัญญาณชะลอตัวแต่ยังคงออกมาดีกว่าคาด โดยตัวเลขเงินเฟ้อทยอยปรับตัวลดลงเข้าสู่กรอบเป้าหมาย และ ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงอยู่ในวัฏจักรการลดดอกเบี้ยนอกจากนี้ Global Economic & Trade Uncertainty ได้ทยอยปรับตัวลดลง หลังความกังวลผลกระทบภาษีการค้านั้นออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ในตอนแรก ด้วยปัจจัยข้างต้นเรามองว่าโอกาสในการเกิดเศรษฐกิจถดถอยนั้นจำกัด แล มีโอกาสเห็นการปรับขึ้นของตลาดหุ้นที่กระจายตัวเพิ่มมากขึ้นจากการฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า ซึ่งส่งผลให้เรามี Positive Outlook ต่อหุ้นขนาดกลาง-เล็ก ในสหรัฐฯเพิ่มมากขึ้น



© Bangkok Bank

# Investment Strategy

## US Pro-growth Policies & Economic Recovery

ธนาคารกลางสหรัฐฯ กลับมาลดดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้ง พร้อมทั้งปรับประมาณการณ์ มุมมองการเติบโตของจีดีพีเพิ่มสูงขึ้นและปรับลดอัตราว่างงานสหรัฐฯ ลงเทียบกับตัวเลขคาดการณ์ก่อนหน้า สอดคล้องกับ ตัวเลขจีดีพีสหรัฐฯ 2Q2025 มีการ Revised up เป็น 3.8% QoQ ซึ่งดีกว่าคาดการณ์ก่อนหน้าที่ 3.3% และ Fed Atlanta GDP Nowcasting ไตรมาส 3 ปัจจุบันอยู่ในระดับ 3.9% ซึ่งยังคงสูงว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวของสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจนั้นยังคงเติบโตได้ดี อย่างไรก็ตามพัฒนาการด้านอัตราเงินเฟ้อ ตลาดแรงงานที่เริ่มคลายตัว และผลประกอบการณ์บริษัทจดทะเบียไตรมาส3/25 ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามใกล้ชิด

- เทรนด์ของการประยุต์ใช้ AI ในภาคธุรกิจ และ ค่าเงินดอลล่าร์ที่อ่อนค่าในช่วงไตรมาส 2/25 ยังคงสนับสนุนการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนของหุ้นสหรัฐฯ ในอนาคตข้างหน้า อย่างไรก็ตาม Valuation ปัจจุบันอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว นอกจากนี้ความเสี่ยงการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้งของอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ และ ตลาดแรงงานที่คลายตัวลงอาจเป็นปัจจัยกดดันให้เกิดการปรับตัวลดลงของราคาหุ้นได้
- แนะนำเลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors เช่น Healthcare, Financials, Information Technology และ Communication services ของสหรัฐฯ อีกทั้งเพิ่มมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นขนาดกลาง-เล็กมากขึ้น

## Trade War Risks Overhang and Global Opportunities

นักลงทุนทั่วโลกเริ่มผ่อนคลายความกังวล หลังจากเห็นความชัดเจนในแง่ของนโยบายการค้าหลังสหรัฐฯได้บรรลุข้อตกลงทางการค้ากับประเทศคู่ค้าทั่วโลก สะท้อนจากตัวเลข Economic & Trade Uncertainty Index ที่ทยอยปรับตัวลดลงในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามเรายังคงเห็นความเสี่ยงด้านนโยบายการเก็บภาษีเพิ่มเติมในเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมของสหรัฐฯที่ยังคงมีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจัยข้างต้นอาจสร้างความผันผวนให้กับการลงทุนในระยะข้างหน้า

- เราแนะนำ Slightly Overweight หุ้นยุโรป จากตัวเลขดัชนีชี้นำที่ยังคงอยู่เกณฑ์ฟื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้งการดำเนินนโยบายการคลังแบบผ่อนคลาย โดยการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและเพิ่มเม็ดเงินด้านกลาโหมจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของความเชื่อมั่นและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้ Valuation ของหุ้นยุโรปยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- เราแนะนำ Slightly Overweight หุ้นจีน โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี จากพัฒนาการของ AI และเม็ดเงินลงทุนของภาคธุรกิจที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งการฟื้นตัวของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ดีขึ้น พร้อมทั้งระดับ Valuation ที่เหมาะสม
- แนะนำเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยจาก Slightly Underweight กลับมาเป็น Neutral จากมุมมองว่าตลาดรับรู้ข่าวร้ายที่ผ่านมาเป็นที่เรียบร้อย นอกจากนี้ความคาดหวังคณะรัฐบาลใหม่ของคุณอนุทิน ชาญวีรกูล และ การกลับมาอีกครั้งของนโยบาย “คนละครึ่ง” เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า จะช่วยสร้างความมั่นใจให้นักลงทุน พร้อมทั้ง Valuation ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว

© Bangkok Bank

# Investment Strategy

## Resilience Global Growth with Supportive Global Central Bank

พัฒนาการของตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกส่งสัญญาณชะลอตัวแต่ยังคงออกมาดีกว่าคาด อีกทั้งตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ทยอยปรับตัวลดลงต่อเนื่องของหลายประเทศสนับสนุนวัฏจักรการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางซึ่งดำเนินต่อเนื่องมาตั้งแต่ไตรมาส 4/24 โดยผลกระทบจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายจะช่วยสนับสนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ด้วยปัจจัยข้างต้นเราคาดว่าเศรษฐกิจจะยังคงชะลอการเติบโตแต่ไม่เข้าสู่ Recession

- คงคำแนะนำ Slightly Overweight พันธบัตรรัฐบาลของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วโดยเฉพาะสหรัฐฯ ซึ่งมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยนโยบายสูงกว่าประเทศอื่นๆ จากระดับดอกเบี้ยนโยบายยังสูงกว่าประเทศอื่นๆ อีกทั้งตลาดแรงงานที่ชะลอตัวลง คลายความกดดันด้านอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามผลกระทบด้านเงินเฟ้อของนโยบายภาษีนำและนโยบายการบริหารจัดการผู้อพยพยังคงเป็นความเสี่ยงที่ต้องติดตามใกล้ชิด
- เราแนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน Emerging Market Government Bond สกุลดอลล่าร์สหรัฐฯ ด้วยปัจจัย Attractive Yields และโอกาสการผิดนัดชำระหนี้มีแนวโน้มลดลง และ เศรษฐกิจโลกไม่เข้าสู่สภาะ Recession
- คงคำแนะนำ Slightly Overweight USDTHB ซึ่งเรามองว่า USDTHB มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น เนื่องจากค่าเงินบาทดูแข็งค่าเกินไปเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ โดยดูจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ดุลบัญชีเดินสะพัด และ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างไทย-สหรัฐฯ

## Uncertainties Abound

ถึงแม้เราจะเห็นความชัดเจนที่เพิ่มสูงขึ้นในแง่ Trade & Fiscal Policy อย่างไรก็ตาม Economic Uncertainty หรือ Geopolitics Risk ยังคงอยู่ในระดับสูงเทียบกับในอดีต ผลกระทบจากนโยบายต่างๆ ต่อ Growth & Inflation Expectation ทั่วโลก ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด การกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนและการถือครองสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนได้ เช่น ทองคำ และ Private Assets เป็นตัวช่วยสำคัญในช่วงที่ตลาดเป็นไปด้วยความไม่แน่นอน เรายังคงคำแนะนำให้ลงทุนในกองทุน Hedge Fund ที่จะช่วยสร้างผลตอบแทนได้ทั้งในภาวะตลาดขาขึ้นและขาลง ลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์อย่างเป็นองค์รวม (Well-diversified SAA)

- ลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์อย่างเป็นองค์รวม (Well-diversified SAA)
- ถือครองทองคำ และ Private asset เพื่อ Hedge การย่อตัวของตลาดหุ้นและปัจจัย Geopolitical
- Hedge fund ที่ใช้กลยุทธ์ Global Macro จากปัจจัย Macro ที่ผันผวนสูง

© Bangkok Bank

# Asset Class Outlook

| | Asset Class | มุมมอง | เทียบกับครั้งก่อน | Rationale |
|---|---|---|---|---|
| Main Asset Class | Domestic Fixed Income / Cash (THB) | – | ▼ | • ลดน้ำหนักเงินสดลงเป็น Slightly Underweight จากมุมมองเชิงบวกของการเติบโตทางเศรษฐกิจ และ ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่ลดลง |
| | Global Fixed Income | + | | • อัตราเงินเฟ้อในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วปรับตัวลดลงต่อเนื่อง และ ธนาคารกลางยังคงอยู่ในวัฏจักรดอกเบี้ยขาอีกทั้งพันธบัตรรัฐบาลช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนได้ดี หากเศรษฐกิจมีการชะลอตัวในอนาคตข้างหน้า |
| | Domestic Equity | • | ▲ | • เราแนะนำปรับเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยจาก Slightly Underweight กลับมาเป็น Neutral จากมุมมองว่าตลาดรับรู้ข่าวร้ายที่ผ่านมาเป็นที่เรียบร้อย นอกจากนี้ความคาดหวังคณะรัฐบาลใหม่ของคุณอนุทิน ชาญวีรกูล และ การกลับมาอีกครั้งของนโยบาย “คนละครึ่ง” เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า จะช่วยสร้างความมั่นใจให้นักลงทุน อีกทั้ง Valuation ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว |
| | Global Equity | • | | • ภาพรวมเศรษฐกิจหลายภูมิภาคทั่วโลกยังคงเติบโตแบบชะลอตัว เงินเฟ้อทยอยปรับตัวลดลงเข้าสู่กรอบเป้าหมาย และ ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงอยู่ในวัฏจักรการลดดอกเบี้ยนอกจากนี้ Global Economic & Trade Uncertainty ได้ทยอยปรับตัวลดลง หลังความกังวลผลกระทบภาษีการค้านั้นออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ในตอนแรก ด้วยปัจจัยข้างต้นเรามองว่าโอกาสในการเกิดเศรษฐกิจถดถอยนั้นจำกัด แล มีโอกาสเห็นการปรับขึ้นของตลาดหุ้นที่กระจายตัวเพิ่มมากขึ้นจากการฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า ซึ่งส่งผลให้เรามี Positive Outlook ต่อหุ้นขนาดกลาง-เล็ก โดยเฉพาะในสหรัฐฯ เพิ่มมากขึ้น |
| | Alternative | + | | • Overweight ทองคำ, กองทุน Hedge Fund, Private Equity และ Private Credit เพื่อช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนและสร้างผลตอบแทนได้ในเวลาเดียวกัน |
| Fixed Income | Thai Government | – | ▼ | • ลดน้ำหนักพันธบัตรรัฐบาลไทยเป็น Slightly Underweight จากบอนด์ยีลด์ที่ปรับลดลงมาในช่วงก่อนหน้าสะท้อนว่าตลาดได้รับรู้การลดดอกเบี้ยปีหน้าไปแล้ว เราจึงมองว่าการลดลงต่อของ Yield เริ่มกำจัด |
| | Thai Corporate | • | ▲ | • เราแนะนำเพิ่มน้ำหนักหุ้นกู้เอกชนจาก Slightly Underweight กลับมาเป็น Neutral โดยเรามีมุมมองเชิงบวกต่อ Growth Outlook ของประเทศไทยมากขึ้นและความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้ของเอกชนอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตามยังคงมองว่า Credit spread ยังค่อนข้างแคบ |
| | US Government | + | | • บอนด์ยีลด์ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และ เฟดมีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยต่อในระยะข้างหน้าแต่ทิศทางดอกเบี้ยถือว่าคาดการณ์ได้ยากขึ้น เนื่องจากโมเมนตัมทางด้านเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอาจจะลอการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ<br>• US Treasury Inflation Protected Security (TIPS) มีความน่าสนใจในการ Hedge อัตราเงินเฟ้อที่อาจปรับเพิ่มสูงขึ้นสูงกว่าที่คาด และ ปัจจุบัน US Real Yields อยู่ในระดับที่น่าสนใจ |
| | Global ex-US Government | + | | • คงมุมมอง Slightly Overweight ของพันธบัตรรัฐบาลกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว<br>• อัตราเงินเฟ้อในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วปรับตัวลดลงต่อเนื่อง และ ธนาคารกลางหลายประเทศยังคงอยู่ในวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง<br>• ผลตอบแทนพันธบัตรญี่ปุ่นระยะยาว 30 ปีที่ 3.0% มีความน่าสนใจในแง่ของพื้นฐานเศรษฐกิจญี่ปุ่น และ เงินเฟ้อที่อาจปรับตัวลดลงในอนาคตข้างหน้าหากค่าเงินเยนแข็งค่า |
| | EM Government | + | ▲ | • เราแนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน Emerging Market Government Bond โดยเฉพาะสกุลเงินดอลล่าร์สหรัฐฯ ด้วยปัจจัย Attractive Yields และโอกาสการผิดนัดชำระหนี้มีแนวโน้มลดลง และ เศรษฐกิจโลกไม่เข้าสู่สภาะเศรษฐกิจถดถอย |
| | Global Corporate | – | | • ระดับ Credit spread ปัจจุบันที่ยังคงแคบและมีโอกาสที่ Credit spread จะทยอยปรับกว้างขึ้นเข้าสู่ระดับค่าเฉลี่ยเพื่อให้สะท้อนความเสี่ยงของสภาวะเศรษฐกิจและความไม่แน่นอนในปัจจุบันที่เพิ่มสูงขึ้น |
| CCY | USDTHB | + | | • คงมุมมอง Slightly Overweight ของค่าเงิน USDTHB<br>• เรามองว่า USDTHB มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น เนื่องจากค่าเงินบาทดูแข็งค่าเกินไปเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ จากปัจจัยพื้นฐานและกระแสเงินทุนไหลออก |

Underweight –– Slightly Underweight – Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++

© Bangkok Bank

# Asset Class Outlook

| | Asset Class | มุมมอง | เทียบกับครั้งก่อน | Rationale |
|---|---|---|---|---|
| Global Equity Region | US | • | | • เทรนด์ของการประยุต์ใช้ AI ในภาคธุรกิจ และ ค่าเงินดอลล่าร์ ที่อ่อนค่าในช่วงไตรมาส 2/25 ยังคงสนับสนุนการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนของหุ้นสหรัฐฯ ในอนาคตข้างหน้า อย่างไรก็ตาม Valuation ปัจจุบันอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว นอกจากนี้ความเสี่ยงการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้งของอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ และ ตลาดแรงงานที่คลายตัวลงอาจเป็นปัจจัยกดดันให้เกิดการปรับตัวลดลงของราคาหุ้นได้<br>• เรายังคงแนะการลงทุนใน Selective Sector ซึ่งได้แก่ Health Care, Financial, Information Technology และ Communication Service อีกทั้งเพิ่มมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นขนาดกลาง-เล็กมากขึ้น |
| | EU | + | | • เราแนะนำ Slightly Overweight หุ้นยุโรป จากตัวเลขดัชนีชี้นำที่ยังคงอยู่เกณฑ์ฟื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้งการดำเนินนโยบายการคลังแบบผ่อนคลาย โดยการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและเพิ่มเม็ดเงินด้านกลาโหมจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของความเชื่อมั่นและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้ Valuation ของหุ้นยุโรปยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ |
| | Asia Pacific | • | | • แนวโน้มค่าเงินเยนที่ผันผวนต่อเนื่อง และ ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการเงิน ทำให้เรายังคงมุมมองตลาดหุ้นญี่ปุ่นเป็น Neutral |
| | Japan | • | | |
| | Developing Markets | • | | • เราแนะนำ Slightly Overweight หุ้นจีน โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี จากพัฒนาการของ AI และเม็ดเงินลงทุนของภาคธุรกิจที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง การฟื้นตัวของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ดีขึ้น Valuation ที่เหมาะสม พร้อมทั้ง Sentiment เชิงบวกของนักลงทุนรายย่อยและสถาบัน<br>• อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนยังคงอยู่ในระดับสูงติดตามผลลัพท์ของการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ และผลประกอบการณ์บริษัทจดทะเบียไตรมาส 3/25 |
| | China | + | | |
| | India | • | | |
| | Vietnam | • | | |
| Equity Sector | Defensive | + | | • แนะนำเลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors เช่น Healthcare, Financials, Utilities, Information Technology และ Communication services ของสหรัฐฯ อีกทั้งเพิ่มมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นขนาดกลาง-เล็กมากขึ้น |
| | Quality Growth | + | | |
| Thematic | Thematic | • | | • แนะนำเพิ่มน้ำหนักในกลุ่ม Environment จาก Neutral ไปเป็น Slightly Overweight หลังเราเห็นตลาดรับรู้ข่าวร้ายจากด้านการปรับลดเม็ดเงินสนับสนุนในธุรกิจพลังงานสะอาดไปเรียบร้อยแล้ว อีกทั้งดีมานด์ของพลังงานสะอาดที่เพิ่มสูงขึ้นจาก AI และ Digital Transformation ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนในภาพกลาง-ยาว นอกจากนี้ท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่พร้อมปรับลดดอกเบี้ยนโยบายสนับสนุนในหุ้นกลุ่ม Cyclical Sector<br>• คงน้ำหนัก Slightly overweight กลุ่ม Technology โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Theme เช่น Cloud Computing, AI, Cyber security, Ecommerce และ Fintech ที่ยังคงได้รับประโยชน์จาก Secular Trend ที่เกี่ยวข้องกับ Digital Transformation และการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้ในภาพธุรกิจ |
| | Environment | + | ▲ | |
| | Health | • | | |
| | Technology | + | | |
| | Lifestyle | • | | |

Underweight −− Slightly Underweight − Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++

© Bangkok Bank

# Asset Class Outlook

| | Asset Class | มุมมอง | เทียบกับครั้งก่อน | Rationale |
|---|---|---|---|---|
| Alternatives | **Thai Property Funds, REITs** | • | | • เศรษฐกิจไทยและการท่องเที่ยวมีความเสี่ยงชะลอตัวจากปัจจัยเฉพาะตัวและผลกระทบของเศรษฐกิจโลกชะลอตัว<br>• อย่างไรก็ตามการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยทยอยลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะช่วยสนับสนุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ REITs อีกทั้งการลงทุนในกลุ่มนี้ให้อัตราเงินปันผลที่น่าสนใจ |
| | **Global Property** | • | | • ธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณพร้อมลดดอกเบี้ยนโยบายหลังจากคงดอกเบี้ยติดต่อกันนาน 9 เดือน สนับสนุน Interest Rate Sensitive Sector อีกทั้งคาดเศรษฐกิจทั่วโลกไม่เข้าสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอย |
| | **Gold** | + | | • คงคำแนะนำ Slightly Overweight โดยเรามองว่าทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่ช่วย Hedge ความไม่แน่นอน เงินเฟ้อ และ ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ได้ดี<br>• เทรนด์การทยอยซื้อทองคำของธนาคารกลางทั่วโลก ประกอบกับความไม่แน่นอนต่างๆจากปัจจัย เช่น นโยบายต่างๆของทรัมป์ สงครามการค้า เป็นต้น จะเป็นปัจจัยหนุนสำคัญให้กับทองคำในระยะกลางถึงยาว |
| | **Hedge Fund*** | ++ | | • ในช่วงที่ตลาดผันผวนและไม่แน่นอนแบบนี้ hedge fund เป็นทางเลือกที่น่าสนใจ เนื่องจากสามารถทนทานต่อความผันผวนของตลาดได้ค่อนข้างดี drawdown น้อย สามารถฟื้นกลับมาได้เร็ว และมีโอกาสสร้างกำไรได้ทุกภาวะตลาด |
| | **Private Equity*** | ++ | | • ความไม่แน่นอนจากนโยบายภาษีของทรัมป์และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลให้ PE Deal Activity ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม PE เป็นการลงทุนระยะยาวที่ยังสามารถสร้างโอกาสและพัฒนาธุรกิจได้ในทุกสภาวะตลาด โดยช่วงที่ตลาดผันผวนอาจเปิดโอกาสให้เข้าซื้อสินทรัพย์ในราคาที่น่าสนใจ เราจึงมอง Private Equity เป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตที่ดีในระยะยาว |
| | **Private Credit*** | ++ | | • Private Credit เป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า และสภาพคล่องสูงกว่า Private Equity และยังคงให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจ แม้ตลาดปัจจุบันจะมีความไม่แน่นอน แต่คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของ Private Credit ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง และอัตราการผิดนัดชำระหนี้ยังอยู่ในระดับต่ำ Private Credit จึงเป็นทางเลือกที่น่าสนใจในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต |

Underweight −− Slightly Underweight − Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++

© Bangkok Bank

* คำแนะนำสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามเกณฑ์นิยามของ ก.ล.ต.

# Disclaimer

เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่โดยทั่วไป ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ จัดทำขึ้นโดยใช้ข้อมูลที่ได้มีการเผยแพร่ต่อสาธารณะ และได้มีการตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่มิอาจยืนยันความถูกต้องของข้อมูลได้อย่างสมบูรณ์ และข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ การวิเคราะห์ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ไม่ใช่การให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือกองทุนแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น จึงขอให้ผู้ใช้ข้อมูลใช้ดุลยพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

© Bangkok Bank

Follow the latest financial and investment news on
our Line Official Account @BangkokBankW_PB