KBank

KWEALTH

มุมมองการลงทุน
เดือนพฤศจิกายน 2569



สถานการณ์เด่นในเดือนที่ผ่านมา

ดอกเบี้ยทรงตัวในระดับสูง AI เริ่มสร้างรายได้จริง ขณะที่ทองคำปรับฐานแรง

ตลาดการเงินยังเผชิญความผันผวนท่ามกลางอัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับสูง โดย Fed (3.75–4.00%), ECB (2.50%), BOJ (1.25%) และ กนง. (1.00%) ต่างมีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนตุลาคม สะท้อนการดำเนินนโยบายการเงินอย่างระมัดระวัง ท่ามกลางความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 3 ของกลุ่ม Hyperscalers ยืนยันการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของธุรกิจ Cloud และสะท้อนว่า AI เริ่มสร้างรายได้จริงในกลุ่ม Software แม้ความกังวลต่อการลงทุนด้าน AI (Capex) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องยังสร้างความผันผวนให้กับหุ้นเทคโนโลยีเป็นระยะ ด้านราคาทองคำปรับฐานรุนแรงจากแรงขายในระยะสั้น แต่ปัจจัยสนับสนุนระยะยาวยังคงอยู่

Hyperscalers Q3/26: ธุรกิจ Cloud เติบโตแข็งแกร่ง สะท้อนการขยายตัวของ AI สู่ภาคธุรกิจที่หลากหลาย

ผลประกอบการไตรมาส 3 ของกลุ่ม Hyperscalers สะท้อนการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของธุรกิจ Cloud โดย AWS มีอัตราการเติบโตสูงสุดในรอบเกือบ 5 ปี ขณะที่อัตรากำไรของ Google Cloud เพิ่มขึ้นเป็น 36% จาก 24% สะท้อนความสามารถในการสร้างรายได้และกำไรจาก AI ที่ชัดเจนขึ้น รวมถึงการขยายตัวของการนำ AI ไปใช้ในกลุ่ม Software โดยมียอดคำสั่งซื้อและสัญญาบริการที่รอรับรู้รายได้ (Backlog) ของธุรกิจ Cloud รวมกว่า 1.8 ล้านล้านดอลลาร์ สะท้อนความต้องการใช้บริการในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ 4 แห่งมีแผนลงทุนด้าน Capex รวมประมาณ 730,000 ล้านดอลลาร์ในปี 2026 และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2027

Gold Sell-off: ราคาทองคำปรับฐานรุนแรง แต่ปัจจัยสนับสนุนระยะยาวยังคงอยู่

ราคาทองคำปรับลดลงอย่างรุนแรงและหลุดระดับแนวรับสำคัญ สะท้อนแรงขายและการปรับพอร์ตของนักลงทุนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ปริมาณการถือครองทองคำของกองทุน ETF ทั่วโลกยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่การสะสมทองคำของธนาคารกลางเพื่อกระจายทุนสำรองระหว่างประเทศ รวมถึงความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์ ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนความต้องการทองคำในระยะยาว ทั้งนี้ ควรรอให้ราคาทองคำเริ่มสร้างฐานและมีสัญญาณฟื้นตัวที่ชัดเจนก่อนพิจารณาเพิ่มน้ำหนักการลงทุน

คำแนะนำการลงทุน :

K WEALTH แนะนำการลงทุนผ่านกองทุนผสม (Multi-Asset Fund) เพื่อกระจายความเสี่ยงและเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารพอร์ต ควบคู่กับการลงทุนใน หุ้นกลุ่ม AI/Technology ที่มีแนวโน้มการเติบโตของรายได้และกำไรชัดเจน พร้อมทยอยสะสมเมื่อราคาปรับฐาน สำหรับ ตราสารหนี้ เน้นตราสารหนี้โลกคุณภาพสูง (Investment Grade) อายุสั้นถึงปานกลาง เพื่อรับผลตอบแทนจากดอกเบี้ย ขณะที่ตราสารหนี้ไทยระยะสั้นเหมาะสำหรับบริหารสภาพคล่อง และยังไม่แนะนำเพิ่ม Duration ระยะยาว

ข้อมูล ณ วันที่ 30 ตุลาคม 2569

คำเตือน : ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุน ความเสี่ยงได้ที่หนังสือชี้ชวน และข้อมูลเพิ่มเติม **www.kasikornasset.com**

K WEALTH | ปัจจัยขับเคลื่อนตลาดการเงิน เดือนตุลาคม 2569

ตลาดหุ้นไทย

SET ปรับลงต่อเนื่องในเดือนตุลาคม จากแรงขายหุ้น Tech ตามตลาดโลกและแรงขายต่างชาติ

SET Index ปิดเดือนที่ 1,518.59 จุด ลดลง 2.59% MoM จาก 1,559.01 จุด ณ สิ้นเดือนกันยายน ปรับลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 (ส.ค. −1.8%, ก.ย. −2.3%)

กนง. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% เมื่อ 28 ต.ค. พร้อมปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปี 2569 เป็น 2.4% ขณะที่เงินเฟ้อทั่วไปเดือนกันยายนอยู่ที่ 2.82% ยังอยู่ในกรอบเป้าหมาย 1–3%

อย่างไรก็ตาม ตลาดถูกกดดันจากแรงขายหุ้น Technology ตามตลาดโลก โดยเฉพาะ DELTA และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิราว 7.7 พันล้านบาทในช่วง 1–29 ต.ค. ก่อนที่ SET จะร่วง 1.68% ในวันที่ 30 ต.ค.

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

Nasdaq ร่วงแรงจากความกังวลการลงทุน AI ขณะที่ Fed คงดอกเบี้ย

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เดือนตุลาคม 2569 ปรับตัวผสม โดย Nasdaq -5.30% ลดลงมากสุดนับตั้งแต่ มี.ค. 2025 ขณะที่ S&P 500 -0.93% และ Dow +1.70% MoM ปรับขึ้นสวนทางตลาด

Fed คงดอกเบี้ยที่ 3.75–4.00% เมื่อ 28 ต.ค. ด้วยมติ 10–2 โดย 2 กรรมการต้องการขึ้นดอกเบี้ย พร้อมระบุเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง ทำให้ตลาดคาดอาจขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือนธันวาคม

ผลประกอบการและแผนลงทุน AI ของ Alphabet, Intel และ Amazon ช่วงปลายเดือน กระตุ้นความกังวลต่อความคุ้มค่าของการลงทุน AI ทำให้หุ้น Semiconductor ร่วงกว่า 15% ในเดือนนี้ ขณะที่ Core PCE อยู่ที่ 3.1% YoY

ตลาดหุ้นยุโรป

หุ้นยุโรปปรับขึ้น ขณะที่ ECB คงดอกเบี้ย

STOXX Europe 600 ปรับขึ้น 1.87% MoM ปิดที่ 646.75 จุด ขณะที่ ECB คงดอกเบี้ยเมื่อ 29 ต.ค. โดย Deposit Facility Rate อยู่ที่ 2.50% พร้อมระบุว่าราคาพลังงานเป็นความเสี่ยงด้านสูงต่อเงินเฟ้อ

เงินเฟ้อยูโรโซนเดือนกันยายนเร่งขึ้นเป็น 3.8% จาก 3.2% ตามราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น 18.9% ทำให้ตลาดยังเปิดโอกาสที่ ECB จะขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือนธันวาคม ภายใต้แนวทางพิจารณาเป็นรายการประชุม

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

Nikkei ร่วงตามหุ้น AI ขณะที่ BOJ คงดอกเบี้ยที่ 1.25%

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเดือนตุลาคม 2569 ปรับลงแรง โดย Nikkei 225 -5.19% MoM ปิดที่ 63,290.11 จุด ขณะที่ TOPIX -3.49% จากแรงขายหุ้น AI และ Semiconductor ตามตลาดสหรัฐฯ

BOJ คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.25% เมื่อ 30 ต.ค. ด้วยมติ 8–1 โดยประเมินว่าเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ในระดับสอดคล้องกับเป้าหมาย 2% แล้ว แต่ยังต้องติดตามความยั่งยืนของเงินเฟ้อและค่าจ้าง พร้อมเร่งขาย ETF เป็นราว 860 พันล้านเยนต่อปี ตั้งแต่ ม.ค. 2027

ตลาดหุ้นจีน

หุ้นจีนเข้าสู่ตลาดหมี จากแรงขายหุ้นเทคโนโลยี

ตลาดหุ้นจีนเดือนตุลาคม 2569 ปรับตัวลงแรง โดย CSI 300 ลดลงราว 8.5% MoM มากสุดในรอบกว่า 10 ปี และเข้าสู่ภาวะตลาดหมี (Bear Market) เมื่อ 22 ต.ค. หลังร่วงกว่า 20% จากจุดสูงสุดเดือนมิถุนายน

แรงขายกระจุกในหุ้นกลุ่ม AI, Semiconductor และเทคโนโลยีตามตลาดโลก ประกอบกับกำไรภาคอุตสาหกรรมที่อ่อนแอ และความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ลดลง

อย่างไรก็ตาม หน่วยงานกำกับดูแลส่งสัญญาณดูแลเสถียรภาพตลาด พร้อมแรงซื้อจากกองทุนที่รัฐหนุนหลัง (ประเมินราว 2.55 หมื่นล้านดอลลาร์) ช่วยชะลอแรงขายได้บางส่วนช่วงปลายเดือน

ตราสารหนี้

Bond Yield สหรัฐฯ ปรับลงจากแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ไทยยังทรงตัว

ตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ เดือนตุลาคมฟื้นตัว โดย US 10Y Yield ปรับลง 36 bps ปิดเดือนราว 4.93% หลังแตะ 5.31% เมื่อ 5 ต.ค. จากแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางแรงขายหุ้น Tech แม้ Fed ยังส่งสัญญาณ Hawkish

ด้านไทย Bond Yield เคลื่อนไหวในกรอบจำกัด โดย TH 10Y Yield อยู่ราว 2.16% ขณะที่ กนง. คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% และประเมินว่าเงินเฟ้อยังอยู่ในกรอบเป้าหมาย ช่วยจำกัดแรงกดดันต่อ Yield

คำเตือน : ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง

ที่มา : K WEALTH

K WEALTH | มุมมองการลงทุนเดือนพฤศจิกายน 2569

สินทรัพย์	มุมมอง
หุ้น	
สหรัฐฯ 	• คงมุมมอง Slightly Positive โดยผลประกอบการของกลุ่ม Hyperscalers สะท้อนการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของธุรกิจ Cloud และเริ่มเห็นผลตอบแทนจากการลงทุนด้าน AI ที่ทยอยสร้างรายได้และกำไรอย่างเป็นรูปธรรม ขณะที่ Valuation ของหุ้นกลุ่ม Technology อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต แม้แนวโน้มการเติบโตของกำไรยังแข็งแกร่ง • อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อและ Bond Yield ที่ทรงตัวในระดับสูงยังจำกัด Upside ของตลาดโดยรวม จึงเน้นลงทุนในกลุ่ม Technology, AI Infrastructure และ Mid-Small Cap มากกว่าลงทุนตามดัชนี
ยุโรป 	• ต้นทุนพลังงานที่ปรับสูงขึ้นเพิ่มแรงกดดันต่อเงินเฟ้อและเศรษฐกิจยุโรป ขณะที่ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์และความเสี่ยงจากสถานการณ์ความไม่สงบในฝรั่งเศสที่อาจขยายวงไปยังประเทศอื่น ยังคงเป็นปัจจัยกดดันสำคัญในระยะสั้น • ขณะเดียวกัน การเติบโตของกำไรต่อหุ้น (EPS Growth) ของบริษัทจดทะเบียนยุโรปยังต่ำกว่าภูมิภาคอื่น ประกอบกับโครงสร้างตลาดหุ้นยุโรปมีสัดส่วนธุรกิจที่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของ AI ค่อนข้างจำกัด ส่งผลให้ตลาดหุ้นยุโรปยังขาดปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของกำไรเมื่อเทียบกับตลาดอื่น
ญี่ปุ่น 	• BOJ ยังคงส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่อง โดยในการประชุมล่าสุดวันที่ 30 ต.ค. BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.25% แต่ยังเปิดโอกาสปรับขึ้นเพิ่มเติมเพื่อควบคุมความเสี่ยงเงินเฟ้อ ซึ่งอาจเพิ่มความผันผวนของ Bond Yield และเงินเยน ขณะที่ผลกระทบต่อกำไรบริษัทจดทะเบียนโดยรวมคาดว่ายังจำกัด • Earnings Growth และ EPS Revision กลับมาเป็นปัจจัยขับเคลื่อนตลาด หลังหุ้นกลุ่ม Technology และ Semiconductor ปรับฐาน ขณะที่แรงหนุนต่อหุ้น Value จาก Yield Curve ที่ชันขึ้นเริ่มลดลง เปิดโอกาสให้หุ้นกลุ่ม Growth และ Quality ฟื้นตัว • คงมุมมอง Neutral ต่อหุ้นญี่ปุ่น โดย Corporate Reform ยังคงสนับสนุนการเติบโตระยะยาว ขณะที่กลุ่ม Technology และธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จาก AI มีแนวโน้มกำไรเติบโตโดดเด่นกว่าตลาดโดยรวม
จีน 	• คงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นจีน โดยเลือกลงทุนเฉพาะกลุ่ม แม้ภาพรวมเศรษฐกิจยังเผชิญความท้าทาย แต่ผู้ผลิตและผู้พัฒนาเทคโนโลยี AI ของจีนยังมีศักยภาพเติบโต สอดคล้องกับมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มเทคโนโลยีเอเชีย จึงเน้นลงทุนในธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จาก AI โดยตรง • Valuation ตลาดหุ้นจีนเข้าใกล้ค่าเฉลี่ยระยะยาว ทำให้ Downside Buffer ลดลง ขณะที่ประมาณการกำไรของกลุ่ม Consumer Discretionary, Communication Services และ Information Technology เผชิญแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อต่ำและการฟื้นตัวของกำลังซื้อที่ยังจำกัด ส่งผลให้ Upside ของตลาดโดยรวมยังไม่เด่นชัด
ไทย 	• เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวไม่ทั่วถึง ขณะที่ กนง. คงดอกเบี้ยเพื่อประคองเศรษฐกิจ โดย ธปท. คาด GDP ปี 2026–2027 เติบโต 2.4% และ 2.1% ตามลำดับ แม้ได้แรงหนุนจากการส่งออกและการลงทุนด้าน Technology/AI แต่กำลังซื้อยังเปราะบางจากหนี้ครัวเรือนสูง ขณะที่ กนง. คงดอกเบี้ยที่ 1.00% และคาดเงินเฟ้อปี 2026–2027 ที่ 2.1% และ 1.3% ตามลำดับ • แนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนยังเป็นบวก แต่ Earnings Momentum เริ่มชะลอตัว โดยแรงหนุนจากกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีเริ่มลดลง ขณะที่กลุ่มการเงินมีบทบาทขับเคลื่อนการเติบโตของกำไรมากขึ้น • คงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นไทย แม้ Valuation อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่ความเสี่ยงจากราคาน้ำมันและ Bond Yield สหรัฐฯ ที่ทรงตัวในระดับสูงยังจำกัด Upside ของตลาด

คำเตือน : ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง

ที่มา : K WEALTH

K WEALTH | มุมมองการลงทุนเดือนพฤศจิกายน 2569

สินทรัพย์	มุมมอง
ตราสารหนี้	
ไทย	• กนง. คงดอกเบี้ยที่ 1.00% เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวไม่ทั่วถึง โดยมีมติเอกฉันท์ในการประชุมวันที่ 28 ต.ค. 2569 พร้อมคาด GDP ปี 2026–2027 เติบโต 2.4% และ 2.1% ตามลำดับ จากแรงหนุนด้านการส่งออกและการลงทุนในกลุ่ม Technology/AI ขณะที่กำลังซื้อในประเทศยังเปราะบาง • เงินเฟ้อและ Global Bond Yield ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ โดย ธปท. คาดเงินเฟ้อทั่วไปปี 2026–2027 ที่ 2.1% และ 1.3% ตามลำดับ แม้มีแนวโน้มเร่งตัวชั่วคราวจากราคาพลังงานและ El Niño ขณะที่ Bond Yield ไทยปรับตัวลดลงตามทิศทางตลาดโลก แต่ยังมีความผันผวนต่ำกว่าเมื่อเทียบกับตลาดตราสารหนี้โลก • คงมุมมอง Slightly Positive ต่อตราสารหนี้ไทย โดยเน้นการลงทุนในตราสารหนี้อายุสั้น ให้ความสำคัญกับพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้คุณภาพดีอายุสั้นถึงปานกลาง เพื่อรับผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและจำกัดความเสี่ยงจากความผันผวนของ Bond Yield โดยยังหลีกเลี่ยงการเพิ่ม Duration ระยะยาว
ต่างประเทศ Global Credit	• Fed มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยในระดับสูงต่อเนื่อง และอาจปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1–2 ครั้งในช่วง 12 เดือนข้างหน้า หากเงินเฟ้อยังถูกกดดันจากราคาพลังงาน อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์ตะวันออกกลางคลี่คลายและแรงกดดันจากราคาพลังงานลดลง ประกอบกับตลาดแรงงานที่ชะลอตัวและภาวะการเงินที่ตึงตัว อาจลดความจำเป็นในการเร่งขึ้นดอกเบี้ย • Bond Yield ระดับสูงยังสนับสนุนความน่าสนใจของตราสารหนี้ โดยผลตอบแทนจากดอกเบี้ย (Carry) ช่วยรองรับความผันผวนด้านราคาได้บางส่วน ขณะที่ตลาดสะท้อนปัจจัยกดดันไปแล้วในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงเงินเฟ้อยังจำกัดโอกาสที่ Yield จะปรับลดลงเพิ่มเติม ทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนมีแนวโน้มมาจาก Carry เป็นหลัก มากกว่ากำไรจากราคาตราสารหนี้ (Capital Gain) • ความผันผวนของตลาดตราสารหนี้ยังอยู่ในระดับสูง จากความไม่แน่นอนของเงินเฟ้อ ทิศทางนโยบายการเงิน และความเสี่ยงด้านการคลังของประเทศเศรษฐกิจหลัก ซึ่งอาจสร้างแรงกดดันต่อ Bond Yield โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะยาว
สินทรัพย์ทางเลือก	
อสังหาริมทรัพย์ TH & SG REITs	• TH & SG REITs ยังมีความน่าสนใจด้านกระแสเงินสดและ Dividend Yield แต่ความได้เปรียบด้านผลตอบแทนเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ลดลง จาก Bond Yield ที่ปรับสูงขึ้นท่ามกลางภาวะการเงินตึงตัว ส่งผลให้ส่วนต่างผลตอบแทน (Yield Spread) แคบลง • Bond Yield และ Term Premium ที่ทรงตัวในระดับสูงยังจำกัด Upside ของ REITs โดยกดดัน Valuation และทำให้ต้นทุนทางการเงินมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ส่งผลให้ผลตอบแทนระยะสั้นมีแนวโน้มมาจากเงินปันผลเป็นหลัก มากกว่ากำไรจากการปรับขึ้นของราคา
ทองคำ	• ราคาทองคำยังเผชิญแรงกดดันจาก Bond Yield และ Real Yield สหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง หลัง Fed ขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. และส่งสัญญาณอาจขึ้นต่อในเดือน ธ.ค. ทำให้ Opportunity Cost ของการถือทองคำเพิ่มขึ้น และกดดันราคาหลุดระดับ US$4,000/ออนซ์ ลงมาปิดเดือนราว US$3,875/ออนซ์ • ปัจจัยสนับสนุนระยะยาวยังคงแข็งแกร่ง จากความเสี่ยงด้านการคลังและหนี้สาธารณะสหรัฐฯ ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ และความต้องการกระจายความเสี่ยงของนักลงทุน • แรงซื้อจากธนาคารกลางยังช่วยหนุนราคาทองคำในระยะยาว โดยเฉพาะประเทศในเอเชีย แม้ Real Yield ที่สูงยังสร้างแรงกดดันระยะสั้น แต่ความต้องการทองคำเชิงโครงสร้างยังช่วยจำกัด Downside
น้ำมัน	• ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับขึ้นเหนือ US$110/บาร์เรลในช่วงปลาย ต.ค. จากการโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันในช่องแคบ Hormuz ที่เพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เริ่มสงคราม ส่งผลให้ Risk Premium ยังคงอยู่ในระดับสูง • อุปสงค์ที่ชะลอตัวจำกัด Upside ของราคาน้ำมัน ขณะที่การขนส่งผ่าน Hormuz ยังดำเนินต่อได้ภายใต้การคุ้มกันของสหรัฐฯ แต่มีต้นทุนและความเสี่ยงสูง และ OPEC+ ยังคงตรึงโควตาการผลิตถึงสิ้นปี 2026 • คาดราคาน้ำมันยังผันผวนในระดับสูง จากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ แต่ปัจจัยพื้นฐานยังไม่สนับสนุนการเข้าสู่แนวโน้มขาขึ้นอย่างชัดเจน

คำเตือน : ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง

ที่มา : K WEALTH

KBank

KWEALTH

Monthly Performance

เดือนตุลาคม 2569

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	1,115.55	-1.69	10.86	9.95
	DOW JONES	สหรัฐฯ	51,770.31	1.70	8.85	7.71
	S&P 500	สหรัฐฯ	7,580.07	-0.93	10.82	10.73
	NASDAQ	สหรัฐฯ	25,437.00	-5.30	7.22	9.44
	RUSSELL 2000	สหรัฐฯ	2,811.84	0.54	13.41	13.29
	STOXX 600	ยุโรป	646.75	1.87	13.09	9.21
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	1,038.36	-8.26	13.21	13.68
	NIKKEI 225	ญี่ปุ่น	63,290.11	-5.19	20.76	25.73
	TOPIX	ญี่ปุ่น	3,965.07	-3.49	19.01	16.31
	CSI 300	จีน	3,985.50	-8.54	-14.12	-13.92
	CHINA A50	จีน	12,891.02	-8.23	-15.61	-15.79
	SENSEX	อินเดีย	74,459.53	2.73	-11.29	-12.63
	BSE 200	อินเดีย	10,660.88	-0.18	-8.66	-9.72
	KOSPI	เกาหลีใต้	5,730.74	-16.19	39.52	35.99
	SET	ไทย	1,518.59	-2.59	15.97	20.55
	VIETNAM	เวียดนาม	1,741.62	-1.53	6.22	-2.40
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	142.72	-2.00	14.12	8.35
	FTSEREIT	สิงคโปร์	616.85	-1.13	-13.65	-13.57
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	104.12	15.15	70.74	81.33
	BRENT/USD	น้ำมัน BRENT	117.64	13.63	80.79	93.33
	XAU/USD	ทองคำ	3,874.62	-6.80	-3.21	-10.30
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 เดือน (bps)	1 ปี (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)
พันธบัตรรัฐบาล	US 10Y	สหรัฐฯ	4.93	-35.60	83.19	76.19
	TH 10Y	ไทย	2.16	-21.27	43.58	49.94

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 30 ต.ค. 2569

KBank

KWEALTH | FUND HIGHLIGHT

K-WealthPLUS Series

Investment Policy

- กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งในและต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนใน หุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป
- สัดส่วนการลงทุนจะอ้างอิงจากโมเดลที่ KASSET พัฒนาร่วมกับ JPMorgan Asset Management
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผสานความแข็งแกร่งกับพาร์ตเนอร์ระดับโลก อย่าง JPMAM

ปรับพอร์ตการลงทุนให้พร้อมรับมือกับทุกสภาวะตลาด ด้วยข้อมูลเชิงลึกจากทีมผู้เชี่ยวชาญการลงทุนระดับโลก J.P. Morgan Asset Management ที่ครอบคลุมหลากหลายสินทรัพย์ ไม่ว่าจะเป็น หุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือกทั่วโลก

จุดเด่นกองทุน K-WealthPLUS

- กองทุนเดียวได้ทั้งหุ้น ตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือกทั่วโลก
- มั่นใจด้วยพาร์ตเนอร์ระดับโลก J.P. Morgan Asset Management
- ปรับพอร์ตได้อย่างรวดเร็ว พร้อมรับมือกับทุกสภาวะตลาด
- มีนโยบายการลงทุนให้เลือก เหมาะกับเป้าหมายและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของนักลงทุน

4 กองทุนแนะนำ เลือกสัดส่วนที่เหมาะกับสไตล์คุณ

	K-WPLIGHT	K-WPBALANCED	K-WPSPEEDUP	K-WPULTIMATE
ระดับความเสี่ยง	5	5	5	6
ตราสารหนี้ (%)	70-100%	55-85%	20-50%	0-30%
หุ้น (%)	0-30%	15-45%	50-80%	70-100%

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก (ที่มา *KAsset Fund Fact Sheet* as of 30 Sep 2026)

K-WPLIGHT

หลักทรัพย์	(%)
JPM Income Fund I USD	23.91
JPM Global Bond Opportunities I USD	22.27
JPM Aggregate Bond I – USD	21.08
iShares USD Treasury Bond 7-10yr ETF USD	7.35
JPM Global Corporate Bond I USD	7.21

K-WPBALANCED

หลักทรัพย์	(%)
JPM Global Bond Opportunities I USD	19.54
JPM Income Fund I (acc) – USD	17.28
JPM Aggregate Bond I – USD	16.46
JPM US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	8.59
iShares USD Treasury Bond 7-10yr ETF USD	5.01

K-WPSPEEDUP

หลักทรัพย์	(%)
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	19.47
JPM US Technology I USD	9.60
JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	8.09
JPM Global Bond Opportunities I USD	8.02
JPM Income Fund I USD	6.88

K-WPULTIMATE

หลักทรัพย์	(%)
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	25.24
JPM US Technology I USD	12.00
JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	10.81
JPM Asia Pacific Technology Fund	7.71
JPM US Equity Plus Class I Acc USD	7.58

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 28 ต.ค. 2569 *(ที่มา: www.kasikornasset.com)*

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-WPLIGHT	-0.81	-1.18	-1.52	-1.71	2.71	0.43
K-WPBALANCED	1.97	-0.68	0.13	0.56	5.51	0.73
K-WPSPEEDUP	7.63	0.29	2.72	4.83	8.99	0.89
K-WPULTIMATE	10.98	0.94	4.40	7.43	10.40	2.08

*ผลตอบแทนต่อปี ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

KBank

KWEALTH | FUND HIGHLIGHT

K Global Next Generation Fund (K-GNEXT)

Investment Policy

- กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก **Capital Group New Economy Fund (LUX) Class Z USD**
- กองทุนหลักลงทุนในบริษัททั่วโลกที่ได้รับประโยชน์จากนวัตกรรมเทคโนโลยีใหม่ และความต้องการของเศรษฐกิจยุคใหม่
- ใช้กลยุทธ์บริหารกองทุนแบบ Active Management ผ่านระบบ Capital System ซึ่งแบ่งพอร์ตให้ผู้จัดการ 6 คน บริหารคนละส่วนอย่างอิสระตามแนวทางของตนเอง ร่วมกับพอร์ตของทีมนักวิเคราะห์ จึงได้หลายมุมมองและลดการพึ่งพาผู้จัดการคนเดียว

ความเสี่ยงกองทุน 

จุดเด่นกองทุน K-GNEXT

- คัดหุ้นรายตัวแบบ Bottom-up: เพื่อค้นหาบริษัทที่เติบโตจากนวัตกรรม รวมถึงโอกาสที่ตลาดยังมองไม่เห็น
- เน้นเติบโตระยะยาว: เลือกบริษัทจากพื้นฐานธุรกิจที่แข็งแกร่งและเกาะกระแสการเติบโตของโลก
- กระจายการลงทุนกว่า 150 บริษัท: ครอบคลุมหลายอุตสาหกรรม ไม่กระจุกตัวเฉพาะหุ้นเทคโนโลยี

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม (%)

อุตสาหกรรม	%
Information Technology	42.2
Health Care	12.9
Industrials	11.6
Communication Services	8.8
Consumer Discretionary	8.5
Financials	7.4
Materials	2.5
Energy	1.0
Consumer Staples	0.6
Real Estate	0.6
Cash and Equivalents	3.9
	100%

(ที่มา Capital Group as of 30 Sep 2026)

Top 5 Holdings

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
TSMC	6.5
Alphabet	5.7
Broadcom	5.3
Micron Technology	5.0
Amazon	3.9

(ที่มา Capital Group as of 30 Sep 2026)

Regional Allocation (%)

Region	สัดส่วน (%)
North America	66
Emerging Markets	14
Europe	13
Japan	2.2
Pacific ex Japan	0.7

(ที่มา Capital Group as of 30 Sep 2026)

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 28 ต.ค. 2569 *(ที่มา: **K-Asset**)*

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	Since Inception (ต่อปี)*
K-GNEXT-A(A)	13.54%	0.02%	4.31%	9.38%	9.14%	8.24%
Benchmark	13.28%	1.98%	5.84%	12.96%	18.40%	12.43%

หมายเหตุ : กองทุน K-GNEXT จัดตั้งเมื่อ 23 ก.ค. 2562

Benchmark **ดัชนี MSCI AC World Daily Total Return Net USD (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 90 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนร้อยละ 10**

*ผลตอบแทนต่อปี ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

KBank

KWEALTH | กองทุนรวมแนะนำ

กองทุนตราสารหนี้

K-SF-A
ระดับความเสี่ยง 4

Slightly Positive

K-SFPLUS-A
ระดับความเสี่ยง 4

Slightly Positive

K-GDBOND-A(A)
K-GDBONDUH
ระดับความเสี่ยง 5

Slightly Positive

K-APB-A(A)
ระดับความเสี่ยง 5

Slightly Positive

กองทุนผสม

KAsset x JPMorgan Asset Management

K-WPLIGHT
ระดับความเสี่ยง 5

Slightly Positive

K-WPBALANCED
ระดับความเสี่ยง 5

Slightly Positive

K-WPSPEEDUP
ระดับความเสี่ยง 5

Slightly Positive

K-WPULTIMATE
ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

กองทุนหุ้น

ES-GCORE K+
หุ้นทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

K-WORLDX
หุ้นทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

K-GNEXT-A(A)
หุ้นทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

KT-FINANCE-A K+
หุ้นกลุ่มบริการทางการเงินทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 7

Slightly Positive

K-GTECH
หุ้นเทคทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 7

Slightly Positive

ES-GTECH K+
หุ้นเทคทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 7

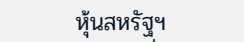
Slightly Positive

K-ATECH
หุ้นเทคโนโลยีเอเชีย
ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

UGEAR-NN K+
Market Neutral Strategy
ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

K-US500X-A(A)
K-US500XUH
หุ้นสหรัฐฯ
ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

ES-USBLUECHIP K+
ES-USBLUECHIP-UH
หุ้นสหรัฐฯ
ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

SCBRS2000(A) K+
หุ้นสหรัฐฯ
ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ K+ คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการ *ผ่าน K PLUS Mobile Banking Application เท่านั้น*

*ผลตอบแทนต่อปี ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

KBank

KWEALTH | กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำ

RMF

Fixed Income

K-SFRMF

ระดับความเสี่ยง 4



Slightly Positive

K-GDBONDRMF

ระดับความเสี่ยง 5



Slightly Positive

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

Balanced

K-WPLIGHTRMF

ระดับความเสี่ยง 5



Slightly Positive

K-WPBALRMF

ระดับความเสี่ยง 5



Slightly Positive

K-WPSPEEDRMF

ระดับความเสี่ยง 5



Slightly Positive

K-WPULTIRMF

ระดับความเสี่ยง 6



Slightly Positive

US Equity

K-US500XRMF

ระดับความเสี่ยง 6



Slightly Positive

Global Equity

K-WORLDXRMF

ระดับความเสี่ยง 6



Slightly Positive

K-GTECHRMF

ระดับความเสี่ยง 7



Slightly Positive

K-GNEXTRMF

ระดับความเสี่ยง 6



Slightly Positive

K-ATECHRMF NEW

ระดับความเสี่ยง 6



Slightly Positive

Thai ESG

K-ESGSI-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 3



Slightly Positive

K-ESGBF-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 4



Slightly Positive

K-BL30-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 5



Slightly Positive

K-TNZ-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 6



Slightly Positive

K-70ThaiESGX-N NEW

ระดับความเสี่ยง 5



Slightly Positive

K-HDThaiESGX-N NEW

ระดับความเสี่ยง 6



Slightly Positive

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ K+ คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการ *ผ่าน K PLUS Mobile Banking Application เท่านั้น*

*ผลตอบแทนต่อปี ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

KBank

K WEALTH

ที่มา : บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ณ 30 ตุลาคม 2569 ซึ่งเป็นมุมมองการลงทุน 3–6 เดือน และจะมีการทบทวนทุกเดือน โดยเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป / ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง / ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH
Investment Products Management Chapter (JI.)

Disclaimer

- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด
- บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทฯ จะไม่รับผิดต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น