

Asset Allocation

Feb'26

Outlook



Equity

- ภาพรวมตลาดตราสารทุน แม้คาดว่าจะยังเผชิญความผันผวนจากปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ แต่ยังคงมองภาพรวมตลาดตราสารทุนยังเติบโตขึ้นได้ในปี'26 ตามภาพรวมเศรษฐกิจโลก โดยมองยังคงต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยงเพื่อช่วยลดความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นได้
- **ตราสารทุนสหรัฐฯ** มองมีความเสี่ยงด้านมูลค่าตลาดที่ค่อนข้างสูง แต่ตลาดยังคงคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนยังคงสูงขึ้นในปี'26 สอดคล้องกับคาดการณ์เศรษฐกิจที่ยังมีแนวโน้มเติบโตได้ดี
- **ตราสารทุนยุโรป** เริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัว จากนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย
- **ตราสารทุนญี่ปุ่น** แม้ยังเผชิญความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย แต่มองมีปัจจัยบวกจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ ขณะที่มองภาพรวมเศรษฐกิจเติบโตในระยะยาว หลังเปลี่ยนจากภาวะเงินฝืดเป็นเงินเฟ้อ
- **ตลาดหุ้นอินเดีย** ภาพรวมเศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง โดยยังมองเป็นประเทศขนาดใหญ่ที่มีอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจสูง แต่ยังคงติดตามผลกระทบระยะยาวจากภาษีการค้ากับสหรัฐฯ
- **ตราสารทุนจีน** ภาครัฐยังคงมีแนวโน้มในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ขณะที่ปัญหาด้านภูมิรัฐศาสตร์มีท่าทางผ่อนคลายมากขึ้น
- **ตราสารทุนเวียดนาม** ยังคงมุมมองแนวโน้มเศรษฐกิจเติบโตได้ดีกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค
- **ตราสารทุนไทย** แม้ระดับ Valuation ไม่แพง แต่คาดเศรษฐกิจยังคงกดดันและเติบโตได้ในระดับต่ำ โดยมองต้องติดตามการเลือกตั้งและนโยบายเศรษฐกิจของพรรคการเมืองต่างๆ

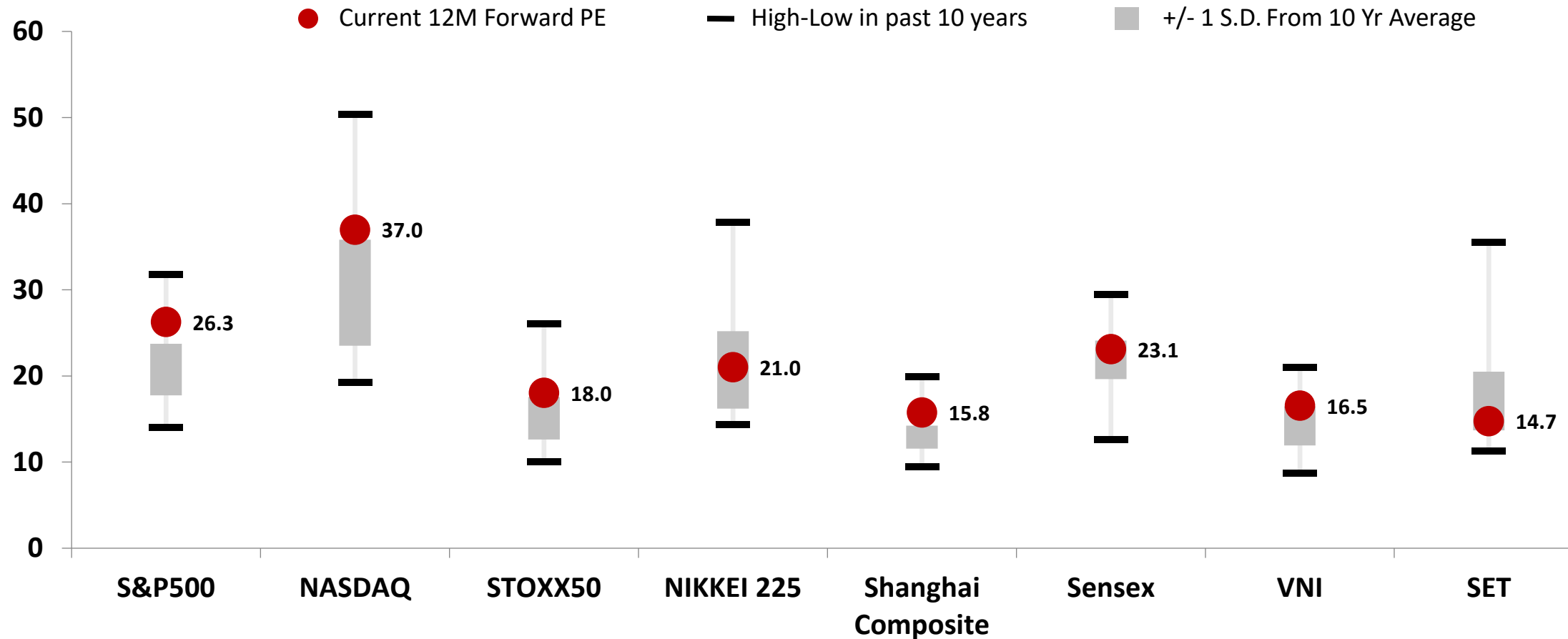
Fixed Income

- **ตราสารหนี้ต่างประเทศ** มองยังคงมีผลตอบแทนในระดับที่น่าสนใจ โดยเฉพาะในช่วงของวัฏจักรเศรษฐกิจที่เข้าสู่ช่วงดอกเบี้ยขาลงจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางในหลายประเทศ
- **ตราสารหนี้ไทย** มองตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพยังเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนค่อนข้างสม่ำเสมอ โดยแนะนำให้เลือกลงทุนในตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ
- **ตราสารตลาดเงิน** ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ และเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนของพอร์ต โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดยังเผชิญความเสี่ยงสูง

Alternatives

- **ทอง** เป็นอีกสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อการกระจายความเสี่ยง และช่วยลดความผันผวนให้พอร์ตการลงทุน โดยเฉพาะในช่วงตลาดยังมีความไม่แน่นอนสูง

Global PE Valuation



Source: Bloomberg Data as of 30 Jan 2026

Asset Allocation Model – Feb'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	Overweight	7.0%	8.5%	8.0%	10.0%	11.0%	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	25.0%	25.0%	19.0%	19.0%	10.0%	10.0%	ES-GINCOME-UH
	Thailand	Neutral	21.5%	21.5%	18.0%	18.0%	14.0%	11.0%	PRINCIPAL FI
Alternatives	Gold	Neutral	2.5%	2.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	SCBGOLD, SCBGOLDH
Money Market	MM	Underweight	18.5%	17.0%	9.0%	7.0%	3.0%	2.0%	TCMF

Caution

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

Data Source for Model: Bloomberg as of 30 Jan 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)	1.2%	16.0%	24.0%	12.2%	0.71%	Low High
	EU	-	-	-	-	-	-	-
	Japan	SCBNK225	5.7%	35.2%	25.9%	14.8%	1.11%	Low High
	China	UOBSGC	11.2%	41.2%	14.0%	5.6%	1.77%	Low High
	India	KFINDIA-A	-5.6	-9.2%	5.6%	5.3%	1.28%	Low High
	Vietnam	PRINCIPAL VNEQ-A	2.5%	4.1%	7.9%	6.7%	2.32%	Low High
	Thailand	K-SET50	5.5%	5.0%	-1.6%	1.9%	0.67%	Low High
Fixed Income	Global	ES-GINCOME-UH-A	1.3%	1.4%	-	-	0.93%	Low High
	Thailand	PRINCIPAL FI	-0.1	4.4%	3.6%	2.5%	0.10%	Low High
Alternative	Gold	SCBGOLD	16.7%	72.1%	35.3%	22.6%	0.55%	Low High
	Gold	SCBGOLDH	16.4%	78.1%	32.7%	18.5%	0.55%	Low High
Money Market	MM	TCMF	0.1%	1.5%	1.7%	1.2%	0.13%	Low High

Source: AIRA Wealth Management as of 30 Jan 2026

Disclaimer



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