

Asset Allocation

Mar'26

Outlook



Equity

- **ภาพรวมตลาดตราสารทุน** ความขัดแย้งในตะวันออกกลางจากการโจมตีระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอล กับอิหร่าน ส่งผลให้ตลาดเผชิญความเสี่ยงและความผันผวนที่สูงขึ้น แนะนำให้ติดตามปัญหาภูมิรัฐศาสตร์นี้อย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะในเรื่องสถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซที่กระทบต่อการขนส่งน้ำมัน และขอบเขตการโจมตีที่อาจส่งผลกระทบต่อประเทศอื่นๆ มองการกระจายความเสี่ยงช่วยลดความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นได้
- **ตราสารทุนสหรัฐฯ** กำไรบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ยังแข็งแกร่งมอง แต่แนะนำให้ติดตามสถานการณ์กับอิหร่าน ซึ่งมองว่าหากมีความยืดหยุ่นอาจส่งผลให้เงินเฟ้อสูงขึ้นได้
- **ตราสารทุนยุโรป** ยังคงมองมีปัจจัยบวกจากนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย
- **ตราสารทุนญี่ปุ่น** มองมีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเพิ่มมากขึ้น หลังสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน อาจเป็นตัวเร่งให้เงินเฟ้อสูงขึ้น
- **ตลาดหุ้นอินเดีย** ยังมองเป็นประเทศขนาดใหญ่ที่มีอัตราการเติบโตสูง (GDP ปี'25 +7.1%, และคาดปี'26 +7.6%) แต่แนะนำให้ติดตามสถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่าน หลังอินเดียนำเข้าน้ำมันสัดส่วนราว 50% จากภูมิภาคตะวันออกกลาง
- **ตราสารทุนจีน** ภาครัฐยังคงมีแนวโน้มในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ขณะที่ปัญหาด้านภูมิรัฐศาสตร์มีท่าทางผ่อนคลายมากขึ้น
- **ตราสารทุนเวียดนาม** ยังคงมุมมองแนวโน้มเศรษฐกิจเติบโตได้ดีกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค
- **ตราสารทุนไทย** แม้มีปัจจัยบวกจากประเด็นการเมืองที่ชัดเจนขึ้นตามลำดับ แต่คาดเศรษฐกิจยังคงกดดันและเติบโตได้ในระดับต่ำ ขณะที่ยังแนะนำให้ติดตามสถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่าน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อไทยที่นำเข้าน้ำมันราว 50% จากภูมิภาคนี้

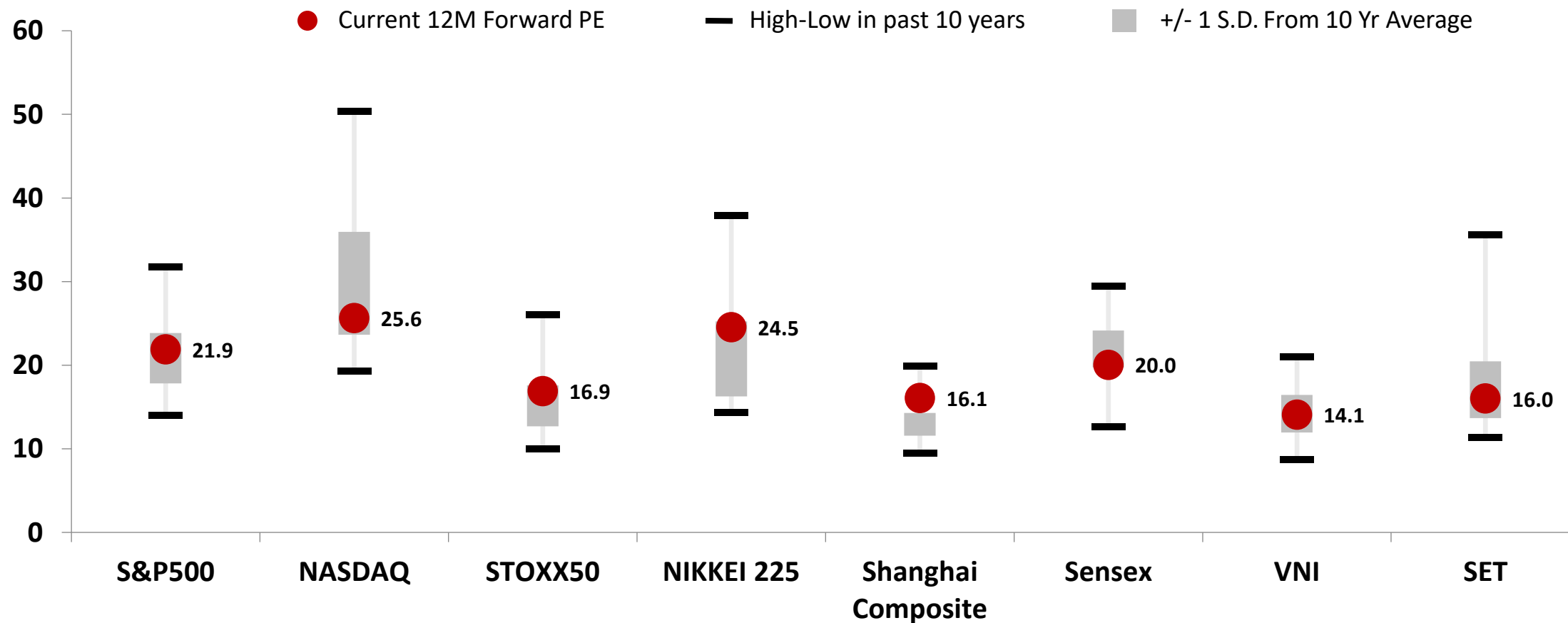
Fixed Income

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

Alternatives

- **ทอง** เป็นอีกสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อการกระจายความเสี่ยง และช่วยลดความผันผวนให้พอร์ตการลงทุน โดยเฉพาะในช่วงตลาดยังมีความไม่แน่นอนสูง

Global PE Valuation



Source: Bloomberg Data as of 27 Feb 2026

Asset Allocation Model – Mar'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	Neutral	8.5%	8.5%	10.0%	10.0%	14.0%	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%	11.0%	11.0%	PRINCIPAL FI
Alternatives	Gold	Neutral	2.5%	2.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	SCBGOLD, SCBGOLDH
Money Market	MM	Neutral	17.0%	17.0%	7.0%	7.0%	2.0%	2.0%	TCMF

Caution

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

Data Source for Model: Bloomberg as of 27 Feb 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)	-2.3%	16.4%	22.9%	11.5%	0.71%	Low High
	EU	-	-	-	-	-	-	-
	Japan	SCBNK225	14.7%	54.6%	29.2%	15.5%	1.11%	Low High
	China	UOBSGC	10.4%	29.3%	13.6%	4.7%	1.77%	Low High
	India	KFINDIA-A	-6.0%	-4.8%	5.6%	3.9%	1.28%	Low High
	Vietnam	PRINCIPAL VNEQ-A	3.0%	3.7%	9.9%	3.8%	2.32%	Low High
	Thailand	K-SET50	18.4%	32.4%	3.3%	3.8%	0.67%	Low High
Fixed Income	Global	ES-GINCOME-A	1.0%	-	-	-	0.93%	Low High
	Thailand	PRINCIPAL FI	0.7%	4.7%	3.8%	2.8%	0.10%	Low High
Alternative	Gold	SCBGOLD	22.9%	71.3%	37.0%	25.4%	0.55%	Low High
	Gold	SCBGOLDH	22.4%	79.2%	37.0%	21.4%	0.55%	Low High
Money Market	MM	TCMF	0.2%	1.4%	1.7%	1.3%	0.13%	Low High

Source: AIRA Wealth Management as of 27 Feb 2026

Disclaimer



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