

Asset Allocation

Jul'26

Outlook



Equity

- **ภาพรวมตลาดตราสารทุน** สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางผ่อนคลายขึ้นมาก แต่ยังคงมีความไม่แน่นอน ขณะที่เริ่มส่งผลกระทบต่อราคาสินค้าในกลุ่มพลังงานและอัตราเงินเฟ้อในหลายประเทศ มองการกระจายความเสี่ยงมีความสำคัญเป็นอย่างยิ่งและจะสามารถช่วยลดความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นได้
- **ตราสารทุนสหรัฐ** มีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น หลัง CPI เดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 4.2%YoY แต่แนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ยังแข็งแกร่ง โดยตลาดคาดการณ์ EPS ของ S&P500 เติบโตราว 11% ในปี'26
- **ตราสารทุนยุโรป** ผลกระทบด้านเงินเฟ้อเดือนพ.ค. ที่สูงกว่าคาด ส่งผลให้ ECB ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 2.25%
- **ตราสารทุนญี่ปุ่น** BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 1.00% สูงสุดตั้งแต่ปี'95
- **ตลาดหุ้นอินเดีย** ยังมองเป็นประเทศขนาดใหญ่ที่มีอัตราการเติบโตสูง (GDP ปี'25 +7.1%, และคาดปี'26 +7.6%) แต่ยังแนะนำให้ติดตามสถานการณ์ในตะวันออกกลางอย่างใกล้ชิด เนื่องจากอินเดียนำเข้าน้ำมันส่วนใหญ่จากภูมิภาคตะวันออกกลาง
- **ตราสารทุนจีน** ตัวเลขเศรษฐกิจภายในประเทศยังอ่อนแอ โดยยังคงคาดหวังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง
- **ตราสารทุนเวียดนาม** แนวโน้มเศรษฐกิจเติบโตได้ดีกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค (GDP 1Q26 +7.8%)
- **ตราสารทุนไทย** คาดเศรษฐกิจยังคงกดดันและเติบโตได้ในระดับต่ำ ขณะที่กนง. ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1% ต่อไป

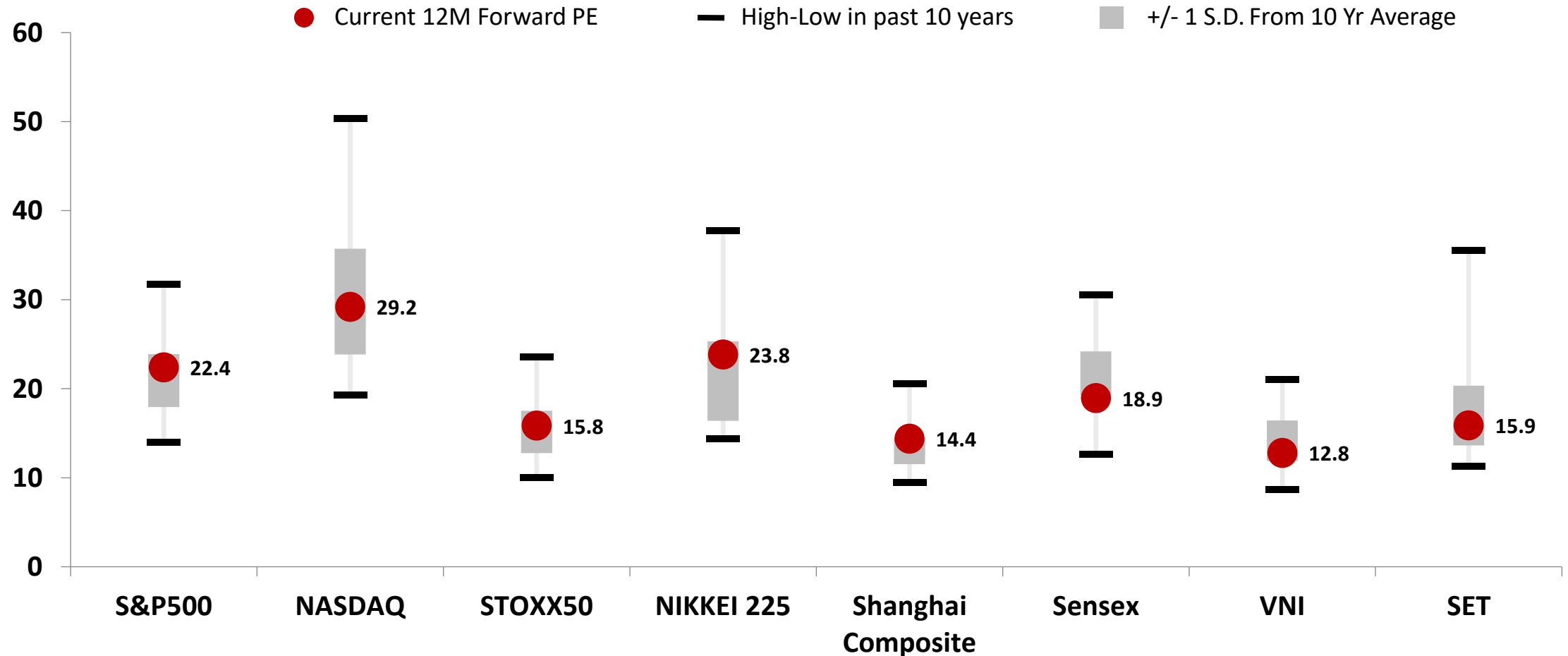
Fixed Income

- **ตราสารหนี้ต่างประเทศ** แม้ยังมองเป็นสินทรัพย์ที่มีความน่าสนใจในช่วงที่มีความไม่แน่นอนสูง แต่คาดว่าจะได้รับแรงกดดันจากความเสี่ยงด้านอัตราเงินเฟ้อที่มีมากขึ้น จากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง
- **ตราสารหนี้ไทย** มองตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพยังเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนค่อนข้างสม่ำเสมอ โดยแนะนำให้เลือกลงทุนในตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ
- **ตราสารตลาดเงิน** ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ และเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวนของพอร์ต โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดยังเผชิญความเสี่ยงสูง

Alternatives

- **ทอง** เป็นอีกสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อการกระจายความเสี่ยง และช่วยลดความผันผวนให้พอร์ตการลงทุน โดยเฉพาะในช่วงตลาดยังมีความไม่แน่นอนสูง

Global PE Valuation



Source: Bloomberg Data as of 30 Jun 2026

Asset Allocation Model – Jun'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	Slightly UW	25.0%	23.0%	19.0%	17.0%	10.0%	8.0%	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%	19.0%	7.0%	9.0%	3.0%	5.0%	TCMF

Caution

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

Data Source for Model: Bloomberg as of 30 Jun 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)	16.1%	28.2%	21.7%	12.4%	0.71%	Low High
	EU	-	-	-	-	-	-	-
	Japan	SCBNK225	40.2%	72.9%	29.4%	20.5%	1.11%	Low High
	China	UOBSGC	26.1%	47.9%	18.2%	7.3%	1.77%	Low High
	India	KFINDIA-A	-11.0%	-18.8%	0.8%	1.7%	1.28%	Low High
	Vietnam	PRINCIPAL VNEQ-A	-5.3%	2.3%	2.9%	-3.0%	2.32%	Low High
	Thailand	K-SET50	28.6%	53.2%	7.7%	4.9%	0.67%	Low High
Fixed Income	Global	ES-GINCOME-A	1.9%	7.1%	-	-	0.93%	Low High
	Thailand	PRINCIPAL FI	1.2%	3.1%	3.8%	2.6%	0.10%	Low High
Alternative	Gold	SCBGOLD	-3.3%	23.3%	24.3%	17.8%	0.55%	Low High
	Gold	SCBGOLDH	-10.1%	15.8%	22.7%	13.7%	0.55%	Low High
Money Market	MM	TCMF	0.5%	1.1%	1.7%	1.3%	0.13%	Low High

Source: SETTRADE, AIRA Wealth Management as of 30 Jun 2026

Disclaimer



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