

Asset Allocation

Sep'26

Outlook



Equity

- ภาพรวมตลาดตราสารทุน สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังยืดเยื้อ และกดดันราคาพลังงานต่อเนื่อง โดยมีความเสี่ยงต่ออัตราเงินเฟ้อโลกมากขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายในหลายประเทศ มองการกระจายความเสี่ยงมีความสำคัญเป็นอย่างยิ่งและจะสามารถช่วยลดความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นได้
- **ตราสารทุนสหรัฐ** ประธาน FED ยังคงส่งสัญญาณว่ามีเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ซึ่งทำให้มีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น โดยตลาดยังปรับเพิ่มโอกาสในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปี'26 และปี'27 ทั้งนี้ ด้านกำไรบริษัทจดทะเบียนยังแข็งแกร่ง
- **ตราสารทุนยุโรป** มองยังขาดปัจจัยหนุนใหม่ๆ ที่ช่วยผลักดันการเติบโตในระยะยาว
- **ตราสารทุนญี่ปุ่น** งบการเงินภาคธุรกิจยังแข็งแกร่ง และยังได้รับแรงหนุนต่อเนื่องจากการปฏิรูปการกำกับดูแลกิจการ (Governance Reforms)
- **ตลาดหุ้นอินเดีย** ยังมองเป็นประเทศขนาดใหญ่ที่มีอัตราการเติบโตสูง (GDP ปี'25 +7.1%, และคาดปี'26 +6.5%)
- **ตราสารทุนจีน** ตัวเลขเศรษฐกิจยังค่อนข้างอ่อนแอ แต่บริษัทในกลุ่มเทคโนโลยียังคงเติบโต โดยยังคงคาดหวังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง
- **ตราสารทุนเวียดนาม** แนวโน้มเศรษฐกิจเติบโตได้ดีกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค (GDP 2Q26 +8.4% และคาดปี'26 +6.8%)
- **ตราสารทุนไทย** กนง. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1% โดยคาดคงที่ในช่วงที่เหลือของปี ขณะที่มองเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวมากขึ้นจากการส่งออกและการลงทุนภาคเอกชน

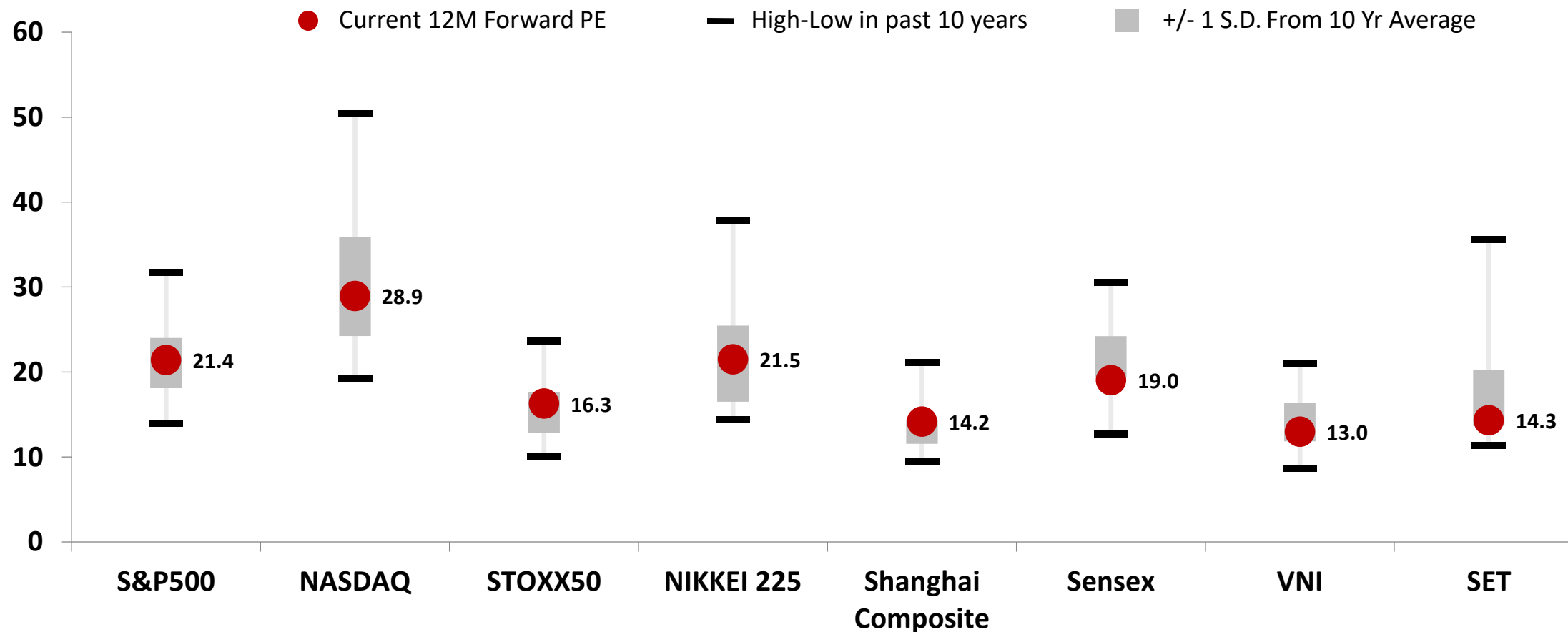
Fixed Income

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

Alternatives

- **ทอง** เป็นอีกสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อการกระจายความเสี่ยง และช่วยลดความผันผวนให้พอร์ตการลงทุน โดยเฉพาะในช่วงตลาดยังมีความไม่แน่นอนสูง

Global PE Valuation



Source: Bloomberg Data as of 31 Aug 2026

Asset Allocation Model – Sep'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	23.0%	23.0%	17.0%	17.0%	8.0%	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	19.0%	19.0%	9.0%	9.0%	5.0%	5.0%	TCMF

Caution

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

Data Source for Model: Bloomberg as of 31 Aug 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)	13.9%	20.6%	20.8%	10.7%	0.71%	Low High
	EU	-	-	-	-	-	-	-
	Japan	SCBNK225	32.1%	54.3%	27.8%	19.7%	1.11%	Low High
	China	UOBSGC	26.9%	36.8%	18.7%	8.7%	1.77%	Low High
	India	KFINDIA-A	-10.0%	-13.2%	0.3%	0.7%	1.28%	Low High
	Vietnam	PRINCIPAL VNEQ-A	-6.7%	-19.0%	0.0%	-2.4%	2.32%	Low High
	Thailand	K-SET50	33.3%	38.4%	7.5%	4.7%	0.67%	Low High
Fixed Income	Global	ES-GINCOME-A	-1.6%	-	-	-	0.93%	Low High
	Thailand	PRINCIPAL FI	1.7%	2.5%	3.9%	2.6%	0.10%	Low High
Alternative	Gold	SCBGOLD	6.4%	31.9%	28.1%	19.2%	0.55%	Low High
	Gold	SCBGOLDH	-1.6%	23.7%	25.9%	15.0%	0.55%	Low High
Money Market	MM	TCMF	0.6%	1.0%	1.6%	1.3%	0.13%	Low High

Source: SETTRADE, AIRA Wealth Management as of 31 Aug 2026

Disclaimer



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