

TIPS

GLOBAL INVESTMENT STRATEGY

APRIL 2026

Key Recommendations

- เราประเมินปัจจัยพื้นฐานของวัฏจักรเศรษฐกิจยังคงเอื้อต่อการปรับตัวขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยง หลังกำไรของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ เริ่มกลับมา มีแนวโน้มเชิงบวกอีกครั้งในช่วงต้นปี 2026 ประกอบกับดัชนีภาคการผลิตสหรัฐฯ ที่เริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวหลังชะลอตัวต่อเนื่องมาเกือบ 3 ปี
- ค้ำน้ำหนักการลงทุน (Overweight) ในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (Developed markets) เป็นหลัก ขณะที่ในระดับอุตสาหกรรม เรายังคงมุมมองบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน (Energy) และกลุ่มสาธารณูปโภค (Utilities) ซึ่งมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับสูงขึ้นท่ามกลางความตึงตัวของอุปทานพลังงาน รวมถึงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

- Asset Class -

ตราสารหนี้	Underweight	Neutral	Overweight
พันธบัตรสหรัฐฯ ระยะสั้น			●
ตราสารหนี้โลก	●		

หุ้นรายประเทศ	Underweight	Neutral	Overweight
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ			●
ตลาดหุ้นเกิดใหม่ไม่รวมจีน	●		
ตลาดหุ้นจีน			●
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น		●	●
ตลาดหุ้นยุโรป	●		

หุ้นราย Sector / Style	Underweight	Neutral	Overweight
Healthcare		●	
Energy			●
Utilities			●

การลงทุนทางเลือก	Underweight	Neutral	Overweight
ทองคำ			●
น้ำมัน			●

● Previous Recommendation ● Underweight : ลดน้ำหนักการลงทุน ● Neutral : ค้ำน้ำหนักการลงทุน ● Overweight : เพิ่มน้ำหนักการลงทุน