

TIPS

GLOBAL INVESTMENT STRATEGY

OUTLOOK 2026

Key Recommendations

- ESU ประเมินสภาพแวดล้อมเชิงเศรษฐกิจมหภาคยังคงเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Risk Assets) อย่างหุ้น ขณะที่สินค้าโภคภัณฑ์ (Commodities) คาดเป็นตัวเลือกสำคัญในการกระจายความเสี่ยง โดยที่ไม่ลดทอนศักยภาพของผลตอบแทน ส่วนพันธบัตรระยะยาวยังคงมีแนวโน้มให้ผลตอบแทนค่อนข้างต่ำจากเงินเฟ้อที่ขึ้นและภาวะขาดดุลการคลังสูง
- เราให้น้ำหนักการลงทุน (Overweight) ในหุ้นสหรัฐฯ และจีน รับนโยบายการคลังและการเงินเชิงผ่อนคลายต่อเนื่อง จากแรงผลักดันเพื่อปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจของทั้งสองชาติมหาอำนาจ
- ด้านอุตสาหกรรมที่เราให้น้ำหนัก Overweight ได้แก่ กลุ่ม Healthcare, Utilities และ Energy จากระดับมูลค่าที่ไม่แพงและประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยง

- Asset Class -

ตราสารหนี้					
พันธบัตรสหรัฐฯ ระยะสั้น					
ตราสารหนี้โลก					

หุ้นราย Sector / Style					
Healthcare					
Energy					

หุ้นรายประเทศ					
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ					
ตลาดหุ้นเกิดใหม่ไม่รวมจีน และอินเดีย					
ตลาดหุ้นจีน					
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น					
ตลาดหุ้นยุโรป					

การลงทุนทางเลือก					
ทองคำ					
น้ำมัน					



Previous Recommendation



Underweight :
ลดน้ำหนักการลงทุน



Neutral :
คงน้ำหนักการลงทุน



Overweight :
เพิ่มน้ำหนักการลงทุน