

TIPS

GLOBAL INVESTMENT STRATEGY

November 2025

Key Recommendations

- เรามองการพักฐานของตลาดหุ้นสหรัฐฯ (S&P 500) เป็นโอกาสในการเข้าซื้อ (Buy the dips) เนื่องจากตลาดหุ้นมักได้รับแรงหนุนจากการลดดอกเบี้ยของ Fed โดยเฉพาะในช่วง 3 เดือน หลังจากการปรับลดของอัตราดอกเบี้ยครั้งแรก โดยมักปรับตัวสูงขึ้นได้ราว 5-10% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ Fed เริ่มลดดอกเบี้ย
- เรายังคง Overweight หุ้นญี่ปุ่น และคาดมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ จากนโยบายการคลังที่ผ่อนคลายต่อเนื่อง ประกอบกับมูลค่าที่ยังน่าสนใจเมื่อเทียบกับหุ้นสหรัฐฯ ในทางกลับกัน เรา Underweight หุ้นยุโรป จากแนวโน้มผลประกอบการที่เผชิญกับปัจจัยลบหลายประการ ทั้งสถานการณ์ทางการเมืองที่ไม่มั่นคง ค่าเงินยูโรแข็งค่า และภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซายืดเยื้อ

- Asset Class -

ตราสารหนี้					
พันธบัตรสหรัฐฯ					
ตราสารหนี้โลก					

หุ้นราย Sector / Style					
Utilities					
Consumer Discretionary					

หุ้นรายประเทศ					
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ					
ตลาดหุ้นเกิดใหม่ไม่รวมจีน					
ตลาดหุ้นจีน					
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น					
ตลาดหุ้นยุโรป					

การลงทุนทางเลือก					
ทองคำ					
น้ำมัน					



Previous Recommendation



Underweight :
ลดน้ำหนักการลงทุน



Neutral :
คงน้ำหนักการลงทุน



Overweight :
เพิ่มน้ำหนักการลงทุน

READ MORE