

TIPS

GLOBAL INVESTMENT STRATEGY



October 2025

Key Recommendations

- เราประเมินตลาดหุ้นมี Upside ค่อนข้างจำกัด จาก Valuation ที่สูงมากจนใกล้เคียงกับในช่วงฟองสบู่ดอทคอมแล้ว อ้างอิงจากดัชนี “Hopes & Dreams” ซึ่งใช้วัดมูลค่าความคาดหวังของนักลงทุนนอกเหนือจากปัจจัยพื้นฐานที่พุ่งสูงขึ้น
- แนะนำให้น้ำหนักการลงทุนไปที่อุตสาหกรรมสาธารณูปโภค (Utilities) ซึ่งไม่ผันผวนตามวัฏจักรเศรษฐกิจมากนัก และสินทรัพย์ทางเลือกอย่างโลหะมีค่า อาทิ ทองคำและแร่เงิน เพื่อ Hedge ความเสี่ยงเงินเฟ้อและภาวะวินัยการคลังเสื่อมถอยในหลายประเทศเศรษฐกิจหลักของโลก

- Asset Class -

ตราสารหนี้					
พันธบัตรสหรัฐฯ ระยะสั้น					
พันธบัตรสหรัฐฯ ระยะยาว					

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