FirstPlus

Monthly Investment Outlook
November 2026



“โดยรวมยังคงมุมมองการลงทุนเชิงระมัดระวัง เน้นการกระจายความเสี่ยงและคัดเลือกสินทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง พร้อมมองหาโอกาสลงทุนจากการปรับฐานของตลาด”

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนในวันและเวลาเสนอขายได้ที่
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เฟิร์ส พลัส (ประเทศไทย) จำกัด
หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับแต่งตั้ง

https://th.FirstPlus.com FirstPlusTH @FirstPlusTH 02-761-6550

NOVEMBER 2026 / มุมมองการลงทุนประจำเดือนพฤศจิกายน 2569

Monthly Investment Outlook

MONTHLY KEY MESSAGE | มุมมองหลักประจำเดือน

DEFENSIVE & SELECTIVE POSITIONING

01 MARKET RECAP | ภาพรวมตลาดเดือนตุลาคม

ภาพรวมตลาดการเงินเดือนตุลาคมยังคงผันผวนจากความกังวลต่อ valuation และประเด็นเรื่องความสามารถในการสร้างรายได้และความคุ้มค่าของการลงทุนขนาดใหญ่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI ในขณะเดียวกัน ความตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ราคาพลังงานอยู่ในระดับสูง ประกอบกับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ออกมาสูงกว่าคาด ทำให้ตลาดกังวลว่า Fed อาจจำเป็นต้องคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงต่อเนื่องหรือปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม ส่งผลกดดันบรรยากาศการลงทุนทั่วโลก

02 ASSET CLASS SNAPSHOT

EQUITIES

ตลาดหุ้น

ตลาดหุ้นโลกผันผวนจากแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ตลาดหุ้นจีนยังถูกกดดันจากความอ่อนแอของการบริโภคภายในประเทศ ส่วนตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบจำกัดจากแรงกดดันเศรษฐกิจในประเทศและกระแสเงินทุนไหลออกของนักลงทุนต่างชาติ

FIXED INCOME

ตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับสูงจากแรงกดดันเงินเฟ้อ ทำให้ตลาดตราสารหนี้ยังผันผวนตามข้อมูลเศรษฐกิจและท่าทีของธนาคารกลาง

FOREIGN EXCHANGE

ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

เงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังได้แรงหนุนจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งและทิศทางดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่ค่าเงินตลาดเกิดใหม่ยังผันผวนตาม Bond Yield และการเคลื่อนย้ายของกระแสเงินทุน

COMMODITIES

สินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันยังทรงตัวในระดับสูงจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ยังไม่คลี่คลายและยังไม่มีความชัดเจน ซึ่งเพิ่มความกังวลด้านเงินเฟ้อให้กับตลาด ขณะที่ราคาทองคำยังคงผันผวนจากแรงกดดันของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่แท้จริงที่อยู่ในระดับสูง แม้จะยังได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์

NOVEMBER 2026 / เดือนพฤศจิกายน 2569

Market Outlook & Strategy

02 MARKET OUTLOOK

คาดว่าตลาดการเงินยังคงเผชิญความผันผวนและมีความเสี่ยงขาลง (Downside Risk) จากมูลค่าหุ้นที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี นักลงทุนจึงควรติดตามผลประกอบการบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ รวมถึงแผนการลงทุน (Capex) และแนวโน้มธุรกิจ (Guidance) เพื่อประเมินโอกาสการเติบโตและความคุ้มค่าของการลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับ AI ขณะเดียวกัน ความตึงเครียดในตะวันออกกลางอาจทำให้ราคาน้ำมันทรงตัวในระดับสูง ส่งผลให้แรงกดดันเงินเฟ้อยังคงอยู่ และจำกัดความยืดหยุ่นในการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed

สำหรับตลาดตราสารหนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่อยู่ในระดับสูงยังสร้างโอกาสในการรับรายได้จากดอกเบี้ย แต่ความไม่แน่นอนของเงินเฟ้อและทิศทางนโยบายการเงินอาจทำให้ Bond Yield ผันผวนต่อเนื่อง จึงควรเน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีและบริหารความเสี่ยงด้าน Duration อย่างระมัดระวัง

โดยรวมยังคงมุมมองการลงทุนเชิงระมัดระวัง เน้นการกระจายความเสี่ยงและคัดเลือกสินทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง พร้อมมองหาโอกาสลงทุนจากการปรับฐานของตลาด

03 INVESTMENT STRATEGY

DEFENSIVE & SELECTIVE POSITIONING

เน้นกลยุทธ์การลงทุนเชิงระมัดระวัง (Defensive) และคัดเลือกสินทรัพย์อย่างมีวินัย (Selective) โดยให้ความสำคัญกับการรักษาสมดุลของพอร์ตและการกระจายความเสี่ยง ท่ามกลางความผันผวนของตลาด ขณะเดียวกันมองหาโอกาสทยอยสะสมหุ้นจีนหลังการปรับฐานลงแรง โดยเน้นบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและมูลค่าที่น่าสนใจ

04 KEY EVENTS TO WATCH

03 NOV	US Midterm Elections	ผลกระทบต่อแนวโน้มนโยบายเศรษฐกิจและการคลัง
06 NOV	US Nonfarm Payrolls	ความแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน
10 NOV	US CPI	แนวโน้มเงินเฟ้อและคาดการณ์ดอกเบี้ย Fed
13 NOV	US PPI	แรงกดดันเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิต
18 NOV	FOMC Minutes	รายละเอียดมุมมอง Fed จากการประชุมเดือนตุลาคม

NOVEMBER 2026 / กองทุนที่น่าสนใจ

Fund Highlights

แนวคิดการลงทุน : เน้นความยืดหยุ่นของพอร์ต พร้อมคัดเลือกโอกาสเติบโต

INCOME & STABILITY

FP IGFIXED-A

เพิ่มโอกาสรับรายได้จากดอกเบี้ยและกระแสเงินสดของสินทรัพย์อ้างอิง ซึ่งมีปัจจัยขับเคลื่อนต่างจากตลาดหุ้น ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ต โดยยังคงมีความเสี่ยงด้านเครดิตและราคาตราสาร

SELECTIVE GROWTH

FP CHINA AI

การปรับฐานแรงของหุ้นกลุ่ม AI ในจีน เพิ่มความน่าสนใจด้าน Valuation ขณะที่แนวโน้มเติบโตระยะยาวยังได้รับแรงหนุนจากการพัฒนาและประยุกต์ใช้ AI ทั้งในและต่างประเทศ

GLOBAL DIVERSIFICATION

FP GLEQ-A

กระจายการลงทุนในหุ้นทั่วโลกจากหลากหลายอุตสาหกรรม ลดการพึ่งพากลุ่มเทคโนโลยีเพียงกลุ่มเดียว และเพิ่มโอกาสรับประโยชน์จากการเติบโตของบริษัทชั้นนำระยะยาว

DEFENSIVE GROWTH

FP HCARE

FP HCARE-A

FP HCARE-D

กลุ่ม Healthcare มีลักษณะเป็น Defensive Sector เนื่องจากความต้องการบริการทางการแพทย์ไม่ผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจมากนัก สามารถช่วยลดความผันผวนของพอร์ต พร้อมโอกาสเติบโตระยะยาวจากสังคมสูงวัยและนวัตกรรมทางการแพทย์

โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

NOVEMBER 2026

Disclaimer

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เฟิร์ส พลัส (ประเทศไทย) จำกัด เท่านั้น และมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้รับที่กำหนดไว้โดยเฉพาะ ห้ามทำซ้ำ เปิดเผย เผยแพร่ หรือส่งต่อเอกสารนี้ให้แก่บุคคลภายนอกโดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลทั่วไปเท่านั้น มิได้ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน การเสนอขาย การเชิญชวน หรือการชักชวนให้ซื้อ ขาย หรือจองซื้อหลักทรัพย์หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ

การลงทุนมีความเสี่ยง รวมถึงความเสี่ยงที่อาจสูญเสียเงินต้น ผู้ลงทุนควรศึกษาวัตถุประสงค์ นโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และหนังสือชี้ชวนที่เกี่ยวข้องอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แม้ว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เฟิร์ส พลัส (ประเทศไทย) จำกัด จะใช้ความระมัดระวังตามสมควรในการจัดทำเอกสารฉบับนี้ แต่บริษัทมิได้รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลที่นำเสนอ และความคิดเห็นที่ปรากฏอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า