

WEEKLY — SYNERGY —

3 November 2025

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้

Date		Country	Events	Month	Actual	Consensus	Older
Monday	03 Nov 25	 US	ISM Manufacturing	Oct	-	-	49.1
		 EU	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Oct	-	50.0	50.0
		CN	RatingDog China PMI Mfg	Oct	-	50.7	51.2
Tuesday	04 Nov 25	 TH	ประชุม ครม.*				
		 US	JOLTS Job Openings	Sep	-	-	7227k
Wednesday	05 Nov 25	 US	หากผ่านพ้นวันที่ 4 พ.ย. ไปแล้ว จะทำให้สหรัฐฯ เกิด Government Shutdown ยาวนานที่สุดเป็นประวัติศาสตร์				
		 US	ศาลฎีกาสหรัฐฯ บัดได้สวน ชี้ชะตาความชอบด้วยกฎหมายของมาตรการเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลก**				
		 CN	RatingDog China PMI Composite	Oct	-	-	52.5
			RatingDog China PMI Services	Oct	-	-	52.90
		 TH	CPI YoY**	Oct	-	-0.95%	-0.72%
Thursday	06 Nov 25	 US	Initial Jobless Claims	Nov 1	-	-	218k
		WORLD	MSCI Index Review	Q4	-	-	-
Friday	07 Nov 25	 US	Change in Nonfarm Payrolls**				
			Unemployment Rate	Oct	-	-	-
		 CN	Exports YoY	Oct	-	-	8.3%
			Imports YoY	Oct	-	-	7.4%



Government Shutdown ของสหรัฐฯ รอบนี้ อาจยาวนานสุดเป็นประวัติศาสตร์



Will Congress pass a funding bill by...?



\$939,236 Vol. ⌚ Nov 30, 2025

Polymarket

OUTCOME

% CHANCE

October 31

\$410,208 Vol. 📊

<1% ▼3%

Buy Yes 0.2c

Buy No 99.9c

November 30

\$116,494 Vol. 📊

90% ▲2%

Buy Yes 90.0c

Buy No 11.0c

Concept	Lnk	Value	1D Net	5D Net	Low 30D
U.S. Government Shutdown Markets					
How many days will the federal government be shut down this year? (Kalshi)					
More than 0 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	69.0%
More than 6 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	98.0%
More than 7 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	96.0%
More than 8 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	94.0%
More than 9 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	88.0%
More than 11 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	84.0%
More than 12 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	83.0%
More than 13 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	72.0%
More than 14 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	68.0%
More than 15 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	53.0%
More than 20 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	20.0%
More than 25 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	3.0%
More than 30 days	🔗	99.0%	0.0	5.0	8.0%
More than 3 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	57.0%
More than 5 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	47.0%
More than 10 days	🔗	99.0%	0.0	0.0	31.0%
More than 35 days	🔗	87.0%	0.0	5.0	10.0%
More than 40 days	🔗	63.0%	0.0	-4.0	5.0%
More than 45 days	🔗	42.0%	0.0	-9.0	23.0%
More than 50 days	🔗	28.0%	0.0	-5.0	2.0%
More than 60 days	🔗	18.0%	0.0	-1.0	13.0%

- ผลสำรวจของ Polymarket เผยว่า สภาสองเกรสจะผ่านร่างกฎหมายจัดสรรงบประมาณไม่เกินวันที่ 30 พ.ย. 68 ซึ่งอาจทำให้สหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะ Government Shutdown ยาวนานที่สุดเป็นประวัติศาสตร์
- สำนักงานงบประมาณรัฐสภาสหรัฐฯ (CBO) ระบุว่า Government Shutdown ได้สร้างความเสียหายทางเศรษฐกิจต่อสหรัฐฯ แล้วอย่างน้อย 18,000 ล้านดอลลาร์ พร้อมประเมินว่าจะมีเม็ดเงินสูญหายที่ไม่สามารถกู้คืนได้อยู่ระหว่าง 7,000 – 14,000 ล้านดอลลาร์ ขึ้นอยู่กับระยะเวลาของการปิดหน่วยงาน
- ส่วน GDP สหรัฐฯ ใน 4Q68 อาจต่ำลง 1% ซึ่งในกรณี Shutdown ลากยาวถึง 6 สัปดาห์ เสี่ยงกดดันเศรษฐกิจ 1.5% (28,000 ล้านดอลลาร์) และหากลากยาวถึง 8 สัปดาห์ เสี่ยงกดดันเศรษฐกิจ 2% (39,000 ล้านดอลลาร์) นอกจากนี้ คาดการณ์ข้าราชการ 650,000 คน ถูกพักงาน หากนับรวมอาจดันอัตราว่างงานขึ้นได้ถึง 0.4%

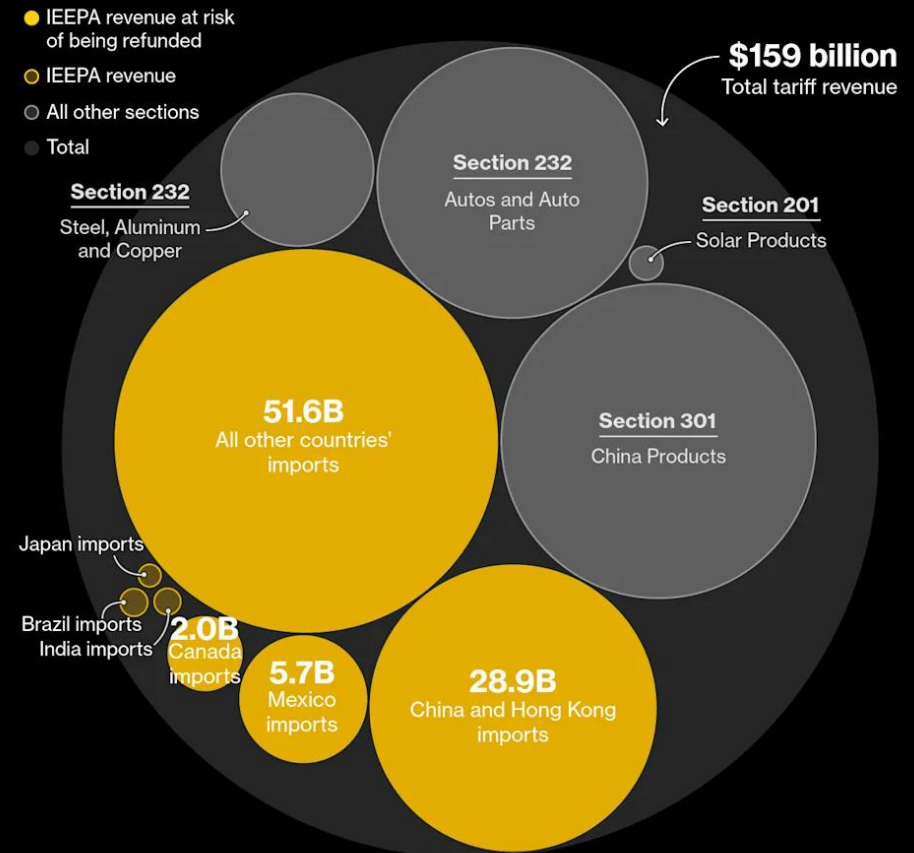
หากผ่านพ้นวันที่ 4 พ.ย. 68 ไปแล้ว จะทำให้สหรัฐฯ เกิด Government Shutdown ยาวนานที่สุดเป็นประวัติศาสตร์ (เกิน 34 วัน)

ความคืบหน้าชี้ชะตาความเห็นชอบด้วยกฎหมายของภาษีทรัมป์

Date	รายละเอียด
2/4/2025	ประกาศ Reciprocal tariffs
14/4/2025	กลุ่มผู้ประกอบการขนาดเล็ก (เช่น V.O.S. Selections, Plastic Services, MicroKits, FishUSA, Terry Precision ฯลฯ) รวมถึง 12 รัฐที่ร่วมกันยื่นฟ้องว่าทรัมป์ใช้อำนาจเกินขอบเขต
28/5/2025	ศาลการค้าระหว่างประเทศ (The Court of International Trade: CIT) มีคำสั่งให้ระงับมาตรการทางภาษี ที่บังคับใช้ภายใต้อำนาจของกฎหมาย (IEEPA) ชั่วคราว - ใช้อำนาจเกินขอบเขต
29/5/2025	กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ได้ยื่นอุทธรณ์คำสั่งของศาล CIT ต่อศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ (U.S. Court of Appeals for the Federal Circuit: CAFC) เพื่อขอให้คำพิพากษาของ CIT ไม่มีผลบังคับใช้ทันที (ขอให้ ภาษียังคงเก็บได้ในระหว่างอุทธรณ์)
29/5/2025	ศาล CAFC มีมติให้คำสั่งของศาล CIT ถูกระงับเป็นการชั่วคราว ทำให้ มาตรการทางภาษียังมีผลบังคับใช้ จนกว่าศาล CAFC จะพิจารณาการอุทธรณ์แล้วเสร็จ และได้กำหนดให้ฝ่ายบริหารของสหรัฐฯ ยื่นข้อโต้แย้งฉบับสมบูรณ์ภายในวันที่ 9 มิ.ย. 68
10/6/2025	ศาล CAFC มีคำสั่งให้ มาตรการทางภาษียังมีผลบังคับใช้ต่อไป
30/7/2025	ศาล CAFC ได้พิจารณาคดีแบบ en ban
29/8/2025	ศาล CAFC มีมติ 7:4 ตัดสินว่าภาษีของทรัมป์ผิดกฎหมาย แต่มีคำสั่งให้ มาตรการทางภาษียังมีผลบังคับใช้ ไปจนถึงวันที่ 14
3/9/2025	รัฐบาลสหรัฐฯ ยื่นคำร้องต่อศาลฎีกา (U.S. Supreme Court) โดยระบุในคำร้องขอให้ศาลมีการพิจารณาอย่างเร่งด่วนที่สุด
9/9/2025	ศาลฎีกาสหรัฐฯ รับเรื่อง พิจารณาคำอุทธรณ์มาตรการภาษี ศาลฎีกาก่อนมิถุนายน 2026
5/11/2025	ศาลฎีกาสหรัฐฯ นัดไต่สวน 5 พ.ย. 68 ชี้ชะตาความชอบด้วยกฎหมายของมาตรการเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลก
30/6/2026	คาดการณ์ผลการตัดสินของศาลฎีกาสหรัฐฯ

- วันที่ 5 พ.ย. 68 ศาลฎีกาสหรัฐฯ นัดไต่สวนคดีภาษีนำเข้าของทรัมป์
- Bloomberg ประเมินว่าภาษีนำเข้าภายใต้ IEEPA คิดเป็น 71% ของภาษีทั้งหมดที่ทรัมป์ประกาศในปีนี้
- หากศาลฯ ตัดสินให้ยกเลิก อัตราภาษีนำเข้าเฉลี่ยของอเมริกาจะลดลงจาก 17.4% เหลือเพียง 6.8% และคาดว่ารัฐบาลสหรัฐฯ จะสูญเสียรายได้ที่ราว 2.8 ล้านล้านดอลลาร์จนถึงปี 2035 ซึ่งเป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

More Than Half of Trump's Tariff Revenue At Risk of Refund



Source: Customs and Border Protection
Note: FY2025 import duties assessed as of Sept. 23.

Bloomberg

ผู้พิพากษาศาลฎีกาสหรัฐฯ แบ่งตาม “ประธานาธิบดีผู้แต่งตั้ง”



- แต่งตั้งโดยพรรคเดโมแครต: 3 คน (Sotomayor, Kagan, Ketanji Brown Jackson)
- แต่งตั้งโดยพรรครีพับลิกัน: 6 คน (Roberts, Thomas, Alito, Gorsuch, Kavanaugh, Barrett)

ตารางประกาศงบ 3Q68 สหรัฐฯ สัปดาห์นี้

The Transcript		Earnings Calendar				Week 45 of 2025			
Monday 11/03		Tuesday 11/04		Wednesday 11/05		Thursday 11/06		Friday 11/07	
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	
Berkshire Hathaway Inc. onsemi Cipher Mining fubo freshpet RYANAIR BIONTECH CNA axsome Alexander's LIQUIDIA ARES Palantir Navitas hims & hers CLOROX REALTY INCOME EXACT SCIENCES fabrinet BWXT VERTEX AMERESCO EASTMAN DIAMONDBACK ENERGY LATTICE EVERQUOTE	Pfizer shopify Uber Stanley Black & Decker Ferrari Ball HUT 8 EATON NCL NORWEGIAN CRUISE LINE Thomson Reuters EF ENERGY FUELS EMBRAER TopBuild	AMD ARISTA KINROSS Upstart SUPERMICRO Clover Health AXON Pinterest MARATHON DIGITAL HOLDINGS AsteraLabs CAVA Affac toast RIVIAN allegiant BEYOND MEAT	McDonald's Cameco Humana DigitalOcean unity BRINKS WHERE CASH IS KING sportradar AES FIS SONOS Brookfield Renewable Partners Recursion Lemonade Johnson Controls solar edge	Robinhood APPROVIN DUTCH BROS IONQ arm COHERENT Qualcomm Hecia MINING COMPANY elf BEAUTY ARRAY TECHNOLOGIES Snap Inc. AMC THEATRES ENERGY TRANSFER DOORDASH eos	ConocoPhillips AstraZeneca VISTRA moderna WB WARNER BROS. BCE D:wave The Quantum Computing Company DATADOG nrg oscar Kenvue PENN ENTERTAINMENT BLOOMIN' BRANDS tapestry	theTradeDesk Opendoor MP MATERIALS affirm DRAFT KINGS 10X GENOMICS sunrun ARCHER airbnb Innodata SoundHound Now hands-free with "OK HOUND" BLOCK Akamai PELOTON NUSCALE POWER THE ART EXPERIMENT	Constellation Wendy's ALGONQUIN Power & Utilities Corp. AMERICAN AXLE & MANUFACTURING FLUOR DUKE ENERGY Delek AMC NETWORKS CANOPY GROWTH Brookfield eog resources fulgent CALUMET SPECIALTY PRODUCTS INTERNATIONAL LP		
We aggregate key quotes from earnings calls at thetranscript.substack.com									

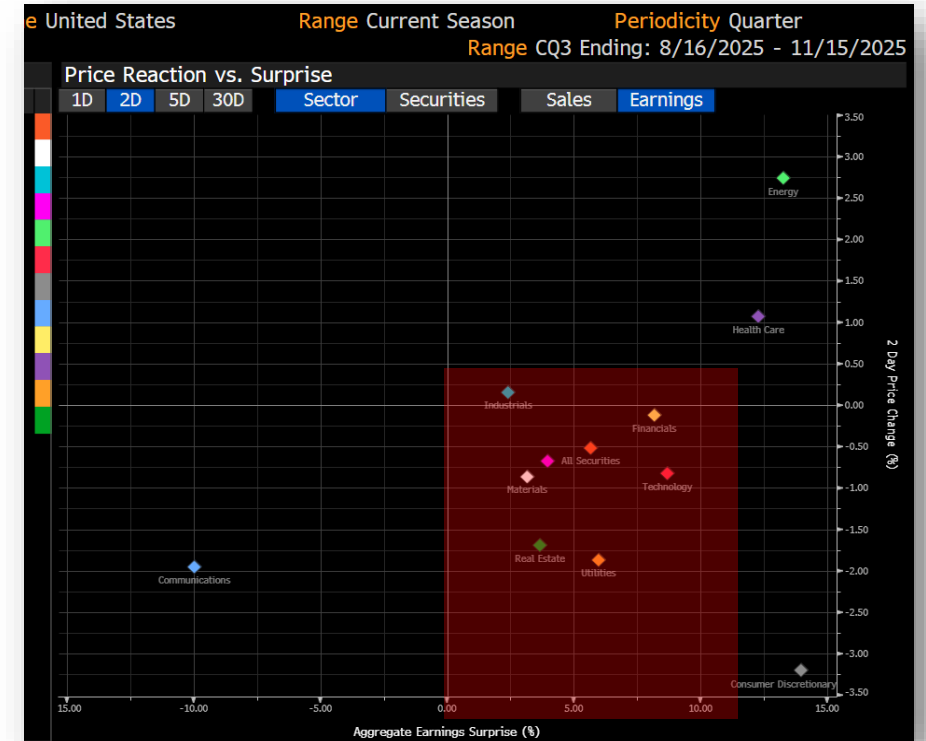
ตลาดหุ้นสหรัฐย่อหลังประกาศงบ แต่ถ้าโตดีกว่าคาดเกิน 10% ขึ้นได้

ตลาดหุ้นสหรัฐรายงานงบมา 1 ใน 3 ดีกว่าคาด 13%

Table	Export	Settings
Range	Current Season	CQ3 Ending: 8/16/2025 - 11/15/2025 Periodicity Quarter
BICS		
Surprise	Growth	
Sector (BICS)	Reported	Sales Surprise Earnings Surprise
1) All Securities	1134 / 3110	9.44% 13.61%

สำหรับไตรมาสนี้ หุ้นสหรัฐ ที่กำไรสูงกว่าคาดไม่ถึง 10% มักจะถูกขายทำกำไร

แต่สังเกตกลุ่มหุ้นที่ดีกว่าคาดเกิน 10% ขึ้นต่อ
ต่ำกว่านั้นอาจถูกขายทำกำไร



กำไรงวด 3Q68 SET Index ออกมาแล้ว 26 บริษัท ดีกว่าคาด 9.4%

หุ้นใน SET รายงานงบ 3Q68 26 บริษัท ดีกว่าคาด 9%

หุ้นใน SET รายงานงบ 3Q68 26 บริษัท โต QoQ และ YoY

Sector (BICS)	Reported	Sales Surprise		Earnings Surprise	
11) All Securities	26 / 687		1.88%		9.39%
12) > Materials	3 / 77		-7.02%		-40.46%
13) > Industrials	1 / 115		13.27%		40.62%
14) > Consumer Staples	2 / 74		1.24%		17.28%
15) > Energy	2 / 25		1.17%		-17.97%
16) > Technology	0 / 26				
17) > Consumer Discretionary	4 / 102		0.88%		2.72%
18) > Communications	0 / 28				
19) > Financials	13 / 72		5.87%		13.26%
20) > Health Care	0 / 36				
21) > Utilities	0 / 28				
22) > Real Estate	1 / 104		0.78%		

ล้านบาท

100,000

90,000

80,000

70,000

60,000

50,000

40,000

30,000

20,000

10,000

-

กำไร 3Q68 26 บริษัท

32% Market Cap

+12.4%QoQ

+14.9%YoY

78,934

86,473

69,335

3Q68A

2Q68

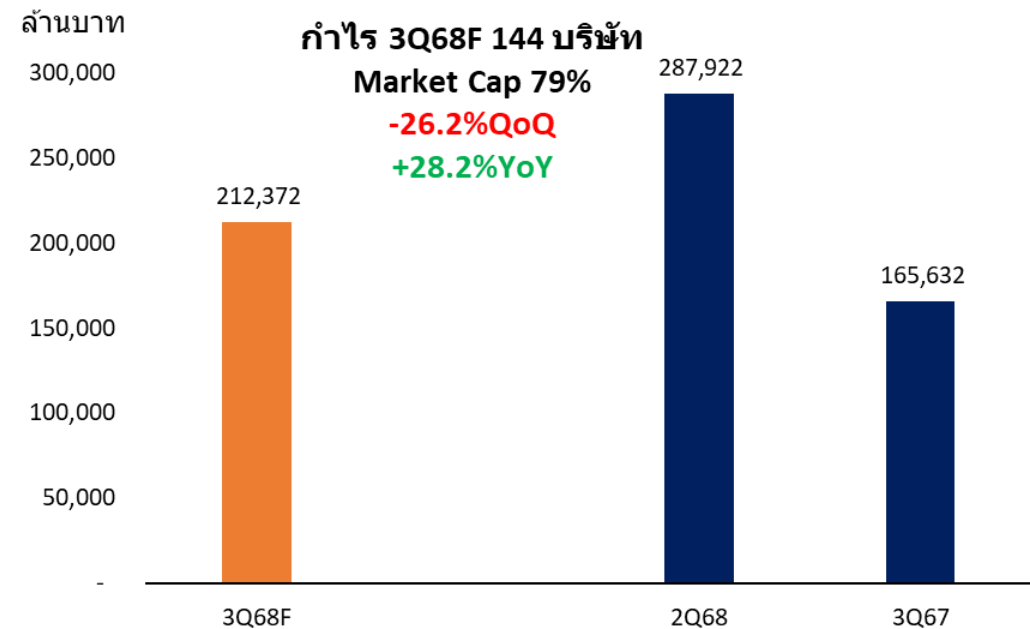
3Q67

คาดการณ์กำไรงวด 3Q68 จาก Bloomberg

หุ้นใน SET ประกาศออกมาดีกว่าคาด ส่วนใหญ่ 2 วันยังขึ้นต่อ



หุ้นใน SET ประกาศออกมาดีกว่าคาด ส่วนใหญ่ 2 วันยังขึ้นต่อ



ตารางประกาศงบ 3Q68 ของบริษัทจดทะเบียนสีปาดำหน้า

OCTOBER 2025

S	M	T	W	T	F	S
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

NOVEMBER 2025

DECEMBER 2025

S	M	T	W	T	F	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
2	3	4	5	6	7	8
	TU, NER	BSRC, THCOM, TRUE, IRPC	GPSC, BCPG, THANI, TNP	OR, BCP, TRUE	ADVANC, TOP	

Stock	Sector	3Q68F	%QoQ	%YoY	%Mtd
BCPG	ENERG	630	turnaround	turnaround	-1.8%
BSRC	ENERG	412	turnaround	turnaround	-2.2%
IRPC	ENERG	117	turnaround	turnaround	2.7%
OR	ENERG	2,438	9.2%	turnaround	2.8%
ADVANC	ICT	11,093	1.0%	26.2%	4.5%
TU	FOOD	1,230	-3.4%	-12.2%	0.8%
THANI	FIN	261	-7%	226%	-4.2%
GPSC	ENERG	1,394	-30.9%	81.1%	6.5%
NER	AGRI	322	-41.9%	-10.7%	-2.4%
TOP	ENERG	1,702	-73.7%	turnaround	0.7%
THCOM	ICT	(35)	loss	loss	1.6%

HOUSE VIEW

— SELECTIVE —

3 November 2025

แนะนำตลาดหุ้น

หุ้นต่างประเทศ

Stock	Country	Currency	Last Price	Fair Value	%Upside	PE25F	Div Yield25F	EPS Growth25F	DR Name	แนวรับ	แนวต้าน
AIA GROUP LTD	HK	HKD	78.50	91.26	16.3%	15.30	2.3%	10.6%	AIA23	68.00	86.00
SANDS CHINA LTD	HK	HKD	19.97	23.65	18.4%	19.9	2.5%	-0.1%	-	18.00	26.00
ELI LILLY & CO	US	USD	862.86	928.24	7.6%	37.1	N.A.	78.9%	LLY80	805.00	900.00
AMGEN INC	US	USD	298.43	314.46	5.4%	14.2	3.1%	178.3%	-	287.00	313.00

หุ้นไทย

Stock	Country	Last Price	Fair Value	%Upside	PE25F	Div Yield25F	EPS Growth25F	แนวรับ	แนวต้าน
CPF	TH	21.40	24.50	14.5%	6.62	6.80	39.0%	20.60	22.00
BLA	TH	17.80	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	17.30	19.00
OR	TH	14.70	18.00	22.4%	14.79	3.38	55.9%	13.30	15.20
SCGP	TH	18.70	23.00	23.0%	20.73	2.94	4.7%	16.70	19.00
PTTEP	TH	108.50	140.00	29.0%	7.35	6.45	25.7%	102.00	112.00

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นต่างประเทศ

Global Stocks pick	รายละเอียด
AIA Inc (1299 HK Equity)	ผลประกอบการไตรมาส 3 ออกมาแข็งแกร่ง หนุนจากยอดขายจากเบี้ยประกันใหม่มีเพิ่มขึ้น 15% YoY และมูลค่าของธุรกิจ New Business Value เพิ่มขึ้น 27% YoY
SANDS CHINA (1928 HK Equity)	รายได้จากการเล่นเกมในมาเก๊า (GGR) เดือน ต.ค. +16% YOY (คาด +12%YoY) เพิ่มขึ้นสู่ระดับ MOP2.4 หมื่นล้าน ทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 5 ปี
ELI Lilly (LLY US Equity)	ยอดขายยาเบาหวานและยาลดความอ้วนอย่าง Mounjaro เติบโตดีมาก กว่า 109%YoY การเติบโตขยายไปต่างประเทศ 307% จนมีสัดส่วนยอดขายในประเทศและต่างประเทศเริ่มใกล้เคียง
AMGEN Inc (AMGN US Equity)	นโยบายลดเวลาการทดลองยาในสหรัฐฯ หนุนให้ยอดขายยาต่างๆ รวมถึง MariTide ที่ไต้หวันน่าจะมีโอกาสขายดีขึ้น

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นไทย

Thai Stocks pick	รายละเอียด
CPF	หุ้น P/E ถูก เพียง 6 เท่า หลังออกจากเทศกาลกินเจ และราคาหมูเนื้อแดงทยอยปรับขึ้น
BLA	หุ้น P/E ถูก เพียง 6 เท่า ได้แรงหนุนจาก Bond Yield ทยอยปรับขึ้น จากมุมมองเศรษฐกิจดีขึ้น และ Fed ยัง Hawkish ขึ้น
OR	คาดกำไร Q4 ยังเติบโต QoQ จาก High Season และมาร์จินน้ำมันยังสูง อีกทั้ง Downside ยังจำกัดจากปัจจัยกัมพูชา –ไทย
SCGP	คาด 4Q68 ยังเติบโต QoQ จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและดีมานด์บรรจุภัณฑ์ปลายปีตามเศรษฐกิจจีนที่คาดฟื้นขึ้น
PTTEP	หุ้นกลุ่มโรงกลั่นที่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น หลังOPEC+ เตรียมหยุดเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันใน 1Q69 และสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีนผ่อนคลายลง

กองทุนแนะนำจาก บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุน	รายละเอียด
ASP-DIGIBLOC	- กองทุนตราสารทุนต่างประเทศเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology เช่น Bitcoin Miners, Digital Payment และ Crypto Exchange - เน้นลงทุนผ่าน DAPP และ WGMI ETF รวมกัน 80% ผสมกับลงทุนตรงทางในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology อีก 20% ของพอร์ตการลงทุน
ASP-CRYPTO-UI	กองทุนคริปโตฯ ที่เดียวในประเทศไทย ที่มีการลงทุนในแบบ Active ผสมระหว่าง Bitcoin และ Ethereum และมีการปรับสัดส่วนตามสถานการณ์ในแต่ละสภาวะตลาด
ASP-AIEQ	กองทุน Pure Play ในอุตสาหกรรม AI ตั้งแต่ต้นน้ำสู่ปลายน้ำ ปรับพอร์ตแบบ Active ผ่านการกระจายการลงทุนใน TCW Artificial Intelligence ETF และเลือกหุ้นเพื่อลงทุนโดยตรง
ASP-SC-UI / ASP-SC(UH)-UI	ลงทุนในสินเชื่อนอกตลาด (Private Credit) ผ่านกองทุน Oaktree Strategic Credit Fund เน้นปล่อยกู้ในบริษัทสหรัฐฯขนาดใหญ่กระจายการลงทุนกว่า 171 บริษัทและ 90% มีสินทรัพย์ค้ำประกัน ทำให้อัตราการสูญเสียต่ำเพียง 0.1%

แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ

ASP-DIGIBLOC

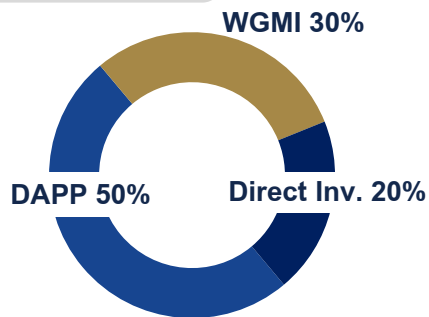
ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-DIGIBLOC เป็นกองทุนหุ้นต่างประเทศเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology เช่น Bitcoin Miners, Digital Payment และ Crypto Exchange เน้นลงทุนผ่าน ETF และลงทุนตรงในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology ซึ่งกระจายลงทุนใน 2 กองทุนหลักได้แก่

กรอบสัดส่วนการลงทุน*

ตัวอย่างหุ้นในพอร์ต



ปัจจัยสนับสนุน

- โอกาสลดดอกเบี้ยพุ่ง 97%**
นักวิเคราะห์คาดประชุม FED 17 ก.ย. มีโอกาสลดดอกเบี้ยถึง 97% มองหนุนหุ้นคริปโต
- งบ Bitcoin miners โตแรง**
กลุ่ม Bitcoin Miners งบออกมาดีกว่าคาด เช่น IREN ที่ เริ่มมีกำไรจาก Bitcoin พร้อมขยายสู่ธุรกิจ AI เช่น ธุรกิจ Data Center
- Bitcoin ยืนเหนือ \$110k**
Bitcoin เริ่มพักฐานบริเวณ \$110k มองภาพรวมยังเป็นขาขึ้น

กองทุนที่แนะนำ

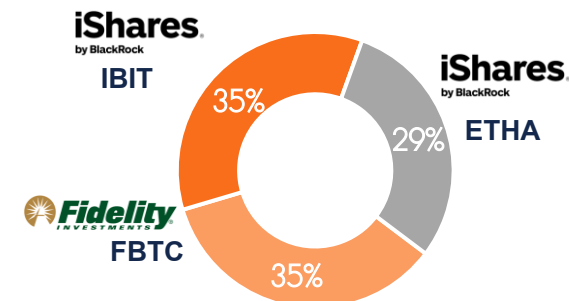
ASP-CRYPTO-UI

ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-CRYPTO-UI เป็นกองทุนที่ลงทุนใน Cryptocurrency ETF โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตามสถานะตลาดของ Cryptocurrency ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนใน Bitcoin Spot ETF และ Ethereum Spot ETF เป็นหลัก

กรอบสัดส่วนการลงทุน*



ปัจจัยสนับสนุน

- จับตาผลโหวตร่างกฎหมาย Clarity Act**
ลุ้น Clarity Act ผ่าน จะทำให้กฎเกณฑ์คริปโตในสหรัฐชัดเจนและทำให้ ecosystem เป็น ทางการมากขึ้นเช่น การกำหนดว่า Crypto จะอยู่ภายใต้ SEC หรือ CFTC
- ลุ้นก.ล.ด.สหรัฐอนุมัติ Solana Spot ETF**
ลุ้น SEC ไฟเขียว Solana Spot ETFสิ้นปี2025 นี้ อาจเป็นการหนุน Sentiment ดัน Altcoin Season

แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ ASP-AIEQ



ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-AIEQ เป็นกองทุนหุ้น Pure Play ในอุตสาหกรรม AI ตั้งแต่ต้นน้ำสู่ปลายน้ำ โดยสามารถกระจายการลงทุนได้ทั่วโลก โดยปัจจุบันเน้นลงทุนในกลุ่มต้นน้ำ (AI Enablers) เช่น ชิปประมวลผลและอุปกรณ์เครือข่าย Data Center เป็นต้น ผ่านการกระจายการลงทุนใน TCW Artificial Intelligence ETF และคัดเลือกหุ้นเพื่อลงทุนตรง

สัดส่วนการลงทุน

60%*

กองทุน Active Fund

TCW

TCW Artificial Intelligence ETF (AIFD US)
ที่ลงทุนเฉพาะในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี
ปัญญาประดิษฐ์ (AI) ทั่วโลก

Nvidia Corp	9.27%
Arista Networks	6.71%
Broadcom	6.02%
Amazon.com	5.15%
Lumentum	4.60%



40%*

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก / ETF ที่
เกี่ยวข้องกับการปรับใช้เทคโนโลยี
ปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อเพิ่มโอกาสการ
สร้างผลตอบแทนและกระจายการลงทุน

Alphabet	6.26%
TSMC	5.73%
Broadcom	4.99%
Palantir	3.91%
Nvidia	3.91%

*ทั้งนี้ ตราสารที่จะลงทุนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
Source: Asset Plus Fund Management & TCW as of Aug 2025

กองทุนที่แนะนำ ASP-SC-UI ASP-SC(UH)-UI



ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-SC-UI / ASP-SC(UH)-UI เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในสินเชื่อนอกตลาด (Private Credit) ลงทุนผ่านกองทุน Oaktree Strategic Credit Fund (OSCF) บริหารโดย Oaktree Capital ที่มีชื่อเสียงระดับโลกในด้านสินเชื่อนอกตลาด ก่อตั้งโดย Howard Marks นักลงทุนด้านเครดิตชื่อดังระดับโลก

ลงทุนในกองทุน

OAKTREE



ผู้บริหารสูงสุด

HOWARD MARKS

นักลงทุนด้านตราสารหนี้ระดับตำนาน

เน้นลงทุนใน PRIVATE CREDIT (สินเชื่อนอกตลาด)
เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนสูง



บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญ
ที่มีประสบการณ์การลงทุน
ใน Private Credit มากกว่า 20 ปี



บริหารความเสี่ยงเข้มข้น โดยมี Loss rate
ต่ำเพียง 0.1% ในระยะเวลา 3 ทศวรรษ
และ Recovery rate สูงถึง 95%

88% ปล่อยกู้ให้แก่บริษัทในสหรัฐฯ
ที่มีคุณภาพสูง

90% ของพอร์ตลงทุนเป็นเงินกู้
ที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน

2 ทางเลือกการลงทุน
แบบป้องกัน และไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

กระจายการลงทุนในตราสาร 171 บริษัท
ในหลายอุตสาหกรรม

ปล่อยกู้ให้กับบริษัทที่มี Enterprise Value
250 ถึง 2,000 ล้านดอลลาร์

Source: Oaktree Capital Management, Asset Plus Fund Management as of June 2025

แนะนำ Structure Note

Structure Note หุ้นต่างประเทศ	รายละเอียด (รบกวนอัปเดตราคาก่อนทำรายการทุกวัน ราคาที่แสดงเป็นของสัปดาห์ที่ผ่านมา)
EL US, LLY US, AMD US	กลุ่มหุ้นต่างประเทศ หุ้นที่ research แนะนำ (ทำรายการภายใน 17.00น.) Strike 85%, KO 97% (Period End), KI 55%, Coupon 16.60%, Tenor 6 months (Raiffeisen, Min Size USD 50,000)
ELN - EL US ELN - AMD US	Tenor 1 month, strike 90%, yield 24.99% p.a., Issue Price 97.43% Tenor 1 month, strike 90%, yield 30.71% p.a., Issue Price 96.86%

กองทุนแนะนำจาก IA (Investment Advisory)

กองทุน	รายละเอียด
MGALL-H / MGALL-UH (Core Portfolio)	• MFC Global Strategic Allocation Fund (Hedged / Unhedged) • กระจายเงินลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก ได้แก่ หุ้นทั่วโลก พันธบัตร Inflation-Linked Bonds ทองคำ และสินค้าโภคภัณฑ์ • บริหารจัดการการลงทุนโดย Bridgewater Associates – Hedge Fund ระดับโลกซึ่งก่อตั้งโดยคุณ Ray Dalio
TGSMART (Core Portfolio)	• เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนรวม Schroder ISF Global Target Return • มุ่งสร้างผลตอบแทนเทียบเท่าการถือครองเงิน USD +5% ต่อเนื่อง 3 ปีด้วยความผันผวนต่ำ • กระจายเงินลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก
ONE-FFI (Income Play)	• ลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน ปัจจุบันสัดส่วนการลงทุนเป็นการลงทุนใน Treasury Bills ประเทศสหรัฐอเมริกา 99.83% (Unhedged FX)
SCBGOLDH (Accumulate – Speculative Buy)	• เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนรวม ETF กองทุน SPDR Gold Shares • ลงทุนในทองคำแท่ง 99.95% อ้างอิงสกุลเงิน USD *แนะนำทยอยสะสมอ้างอิง XAUUSD 1) ที่ราคา 3,900.00 USD สัดส่วน 20% 2) ที่ราคา 3,700.00 USD สัดส่วน 30% 3) ที่ราคา 3,500.00 USD สัดส่วน 50%
KT-PRECIOUS (Accumulate – Speculative Buy)	• เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุน Franklin Gold and Precious Metals Fund • ลงทุนในหุ้นกลุ่มเหมืองทองส่วนใหญ่และโลหะมีค่าเช่น เงิน ทองแดงในสัดส่วนเล็กน้อย *แนะนำทยอยสะสมอ้างอิง XAUUSD 1) ที่ราคา 3,900.00 USD สัดส่วน 20% 2) ที่ราคา 3,700.00 USD สัดส่วน 30% 3) ที่ราคา 3,500.00 USD สัดส่วน 50%

แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

MGALL-H / MGALL-UH (Core Portfolio)

กองทุนที่มีการลงทุนผ่านกองทุน SPDR Bridgewater All Weather ETF (ALLW) กองทุนเพียงหนึ่งเดียวที่ใช้กลยุทธ์ All Weather จาก Bridgewater ซึ่งก่อตั้งโดยคุณ Ray Dalio หนึ่งในนักลงทุนและผู้จัดการกองทุนที่ทรงอิทธิพลที่สุดในโลกในยุคปัจจุบัน

ทำความรู้จักกับ Bridgewater® All Weather®

ก่อตั้งและพัฒนาโดย

Asset Under Management

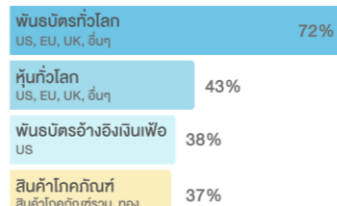
ความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม

Ray Dalio **\$92B** **กว่า 50 ปี**

*ข้อมูล ณ ธันวาคม 2567

สัดส่วนการลงทุน

*ข้อมูลจาก SPDR® Bridgewater® All Weather® ETF ณ วันที่ 9 กันยายน 2568



Benchmark: MSCI ACWI IMI Index (Investable Market Index)

หมายเหตุ: มีการลงทุนในสถานะซื้อ (long) และขายชอร์ต (short) ของสินทรัพย์ต่าง ๆ ทั้งโดยตรงหรือนำตราสารอนุพันธ์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนรวมกัน 100%

ดัชนีที่ใช้วัดผลการดำเนินงานของตลาดหุ้นทั่วโลก ครอบคลุมหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก ในตลาดประเทศพัฒนาแล้ว และตลาดเกิดใหม่ คิดเป็นประมาณ 99% ของโอกาสในการลงทุนทั่วโลก โดยดัชนีนี้เป็นดัชนีที่ปรับด้วยมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization-Weighted Index) ที่ปรับราคาตามปัจจัยพื้นฐาน

ค่าธรรมเนียมขาย 1.0 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.64%

TGSMART (Core Portfolio)

กองทุนรวมผสม พัดเดอร์ในกองทุน Schroder ISF Global Target Return มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

จุดเด่นของ Schroder ISF GTR

ข้อมูลจาก Schroder ISF Global Target Return Fund ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

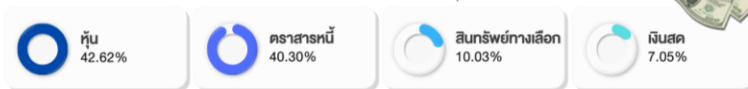


มุ่งสร้างผลตอบแทนเทียบเท่า

การถือครองเงิน USD +5% ต่อเนื่อง 3 ปีด้วยความผันผวนต่ำ

• การกระจายการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายสินทรัพย์สินทรัพย์ที่หลากหลายและมีการลงทุนทั่วโลก



• ผลตอบแทนที่มั่นคงเทียบกับความเสี่ยง

ผลตอบแทนย้อนหลังเทียบกับค่าความผันผวนที่ต่ำในกองทุนกลุ่มเดียวกัน



ผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี **11.3%**



ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD) ย้อนหลัง 3 ปี **4.8%**

• จำกัดความเสี่ยงเมื่อเกิดวิกฤต

ในช่วงเศรษฐกิจเกิดวิกฤตเกิดผลกระทบต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ MSCI AC World 2-4 เท่า

การบริหารจัดการ การขาดทุนสูงสุด (Drawdown)	การขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed (2018)	โควิด-19 (2020)	ความกังวลเงินเฟ้อและการ ถดถอยทางเศรษฐกิจ (2021)	การเก็บภาษีเงิน เข้าของสหรัฐฯ (2025)
Schroder ISF GTR	-4.5%	-12.2%	-13.9%	-5.8%
MSCI AC World (USD)	-19.3%	-33.7%	-26.4%	-16.1%
Bloomberg Global Aggregate Corp USD	-4.6%	-13.8%	-24.1%	-8.8%

ค่าธรรมเนียมขาย 1.0 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.39%

ONE-FFI (Income Play)

กองทุนที่มีการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน รวมถึงตราสารหนี้อื่นที่เสนอขายในต่างประเทศไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุน*

*ข้อมูลจาก Fund Factsheet ณ วันที่ 29/08/2568

ตราสารหนี้ต่างประเทศ	99.83%	Treasury Bill (ตั๋วเงินคลัง)	99.83%
เงินฝากและอื่นๆ	0.17%	US Treasury (ตราสารหนี้สหรัฐฯ)	99.83%

ข้อมูลเชิงสถิติและค่าธรรมเนียม

อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้*

7 เดือน **27** วัน

Yield to Maturity*
(อัตราผลตอบแทนถึงวันครบกำหนด)

3.83%

FX Hedging*
(นโยบายการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน)

N/A
(Unhedged FX)

ค่าธรรมเนียมการขาย* = 0.25%

ค่าใช้จ่ายการจัดการ* = 0.31%



ค่าธรรมเนียมขาย 0.25 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 0.31%

20

หมายเหตุ : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

SCBGOLDH (Accumulate – Speculative Buy)

กองทุนรวมสินทรัพย์ทางเลือก พิดเดอร์ในกองทุนรวม ETF กองทุน SPDR Gold Shares โดยป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

SPDR Gold Shares คืออะไร?

ข้อมูลจาก spdrgoldshares ณ วันที่ 29 ตุลาคม 2568

กองทุนทองคำที่ใหญ่ที่สุดในโลก



ลงทุนใน ทองคำแท่ง 99.95%	ปริมาณทองคำ 1,038.92 ตัน	สินทรัพย์ทั้งหมด 132.6 Billion USD
สกุลเงินอ้างอิง USD	บริหารกองทุนโดย World Gold Trust Services, LLC	เก็บค่าไว้ที่ HSBC Bank plc and JPMorgan Chase Bank, N.A.

ผลตอบแทนย้อนหลัง

ข้อมูลจาก Fund Factsheet ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

	3M	6M	1Y	3Y	5Y
SCBGOLDH	14.19%	21.41%	39.43%	25.96%	11.73%
SPDR Gold Shares	15.78%	21.36%	41.93%	27.08%	12.64%

ค่าธรรมเนียมขาย 0.54 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 0.56%

KT-PRECIOUS (Accumulate – Speculative Buy)

กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม พิดเดอร์ในกองทุน Franklin Gold and Precious Metals Fund ลงทุนในหุ้นของบริษัททั่วโลกที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับทรัพยากรธรรมชาติที่เป็นทองคำและโลหะมีค่า

สัดส่วนการลงทุน

ข้อมูลจาก Franklin Gold and Precious Metals Fund ณ วันที่ 30 กันยายน 2568



ผลตอบแทนย้อนหลัง

ข้อมูลจาก Fund Factsheet ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

	3M	6M	1Y	3Y	5Y
KT-PRECIOUS	44.12%	58.93%	104.10%	39.07%	15.48%
Franklin Gold and Precious Metals Fund	45.43%	61.42%	110.75%	41.93%	17.12%

ค่าธรรมเนียมขาย 1.5 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.35%

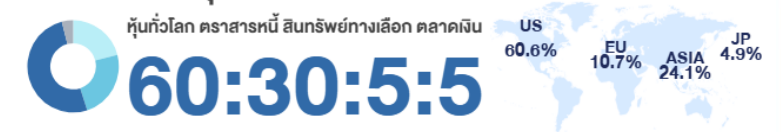
ASP Infinity+ (Core Portfolio)

One Stop Service ของกองทุนในทีเดียว กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น เน้นการลงทุนแบบ Fund of Funds โดยกระจายความเสี่ยงทั่วโลกและบริหารแบบเชิงรุก คัดเลือกกองทุนจาก Morningstar สำหรับผู้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยงและสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าดัชนีอ้างอิง

การคัดเลือกกองทุน

กองทุนหุ้นทั่วโลก	กองทุนรวมตราสารหนี้	กองทุนทางเลือก	กองทุนรวมตลาดเงิน
- ASP-S&P500 - KFUSINDX-A - ES-USBLUECHIP - ASP-NGF - ONE-EUROEQ - ES-EG-A - B-BHARATA - KFINDIA-A - SCBCE - TISCOHD-A	- UGIS-N - SCBFST - K-FIXED-A - KTFIXPLUS-A - KKP ACT FIXED - KFAFIX-A	- SCBGOLDH - B-INNOTECH - KFHTECH-A - KKP TECH-H - PRINCIPAL VNEQ-A	KKP MP

สัดส่วนการลงทุน



ข้อมูลเชิงสถิติ

ผลตอบแทน 1M 1.9%	ผลตอบแทน YTD +9.6%	ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา X ไม่เก็บค่าธรรมเนียม
----------------------------	------------------------------	---

26 Aug-26 Sep 2025

แนะนำตราสารหนี้^๒

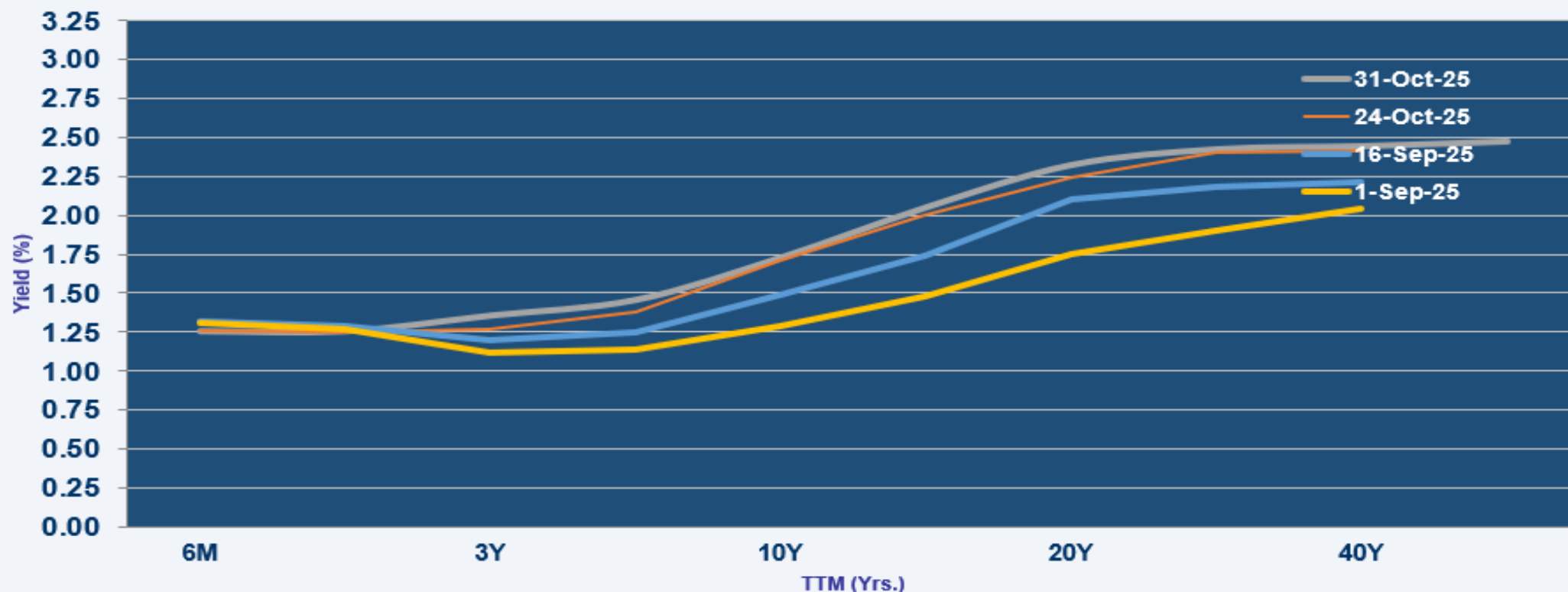
หุ้นกู้ตลาดแรก

ชื่อบริษัท	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปีโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)
อายุหุ้นกู้	3 ปี 1 เดือน
อัตราดอกเบี้ย	[4.40 – 4.70]%
อันดับความน่าเชื่อถือ ของหุ้นกู้	BBB / Stable
อันดับความน่าเชื่อถือ ของผู้ออกหุ้นกู้	BBB / Stable
วันจองซื้อ	วันที่ 12-14 มกราคม พ.ศ.2569

หุ้นกู้/พันธบัตรรัฐบาล ตลาดรอง

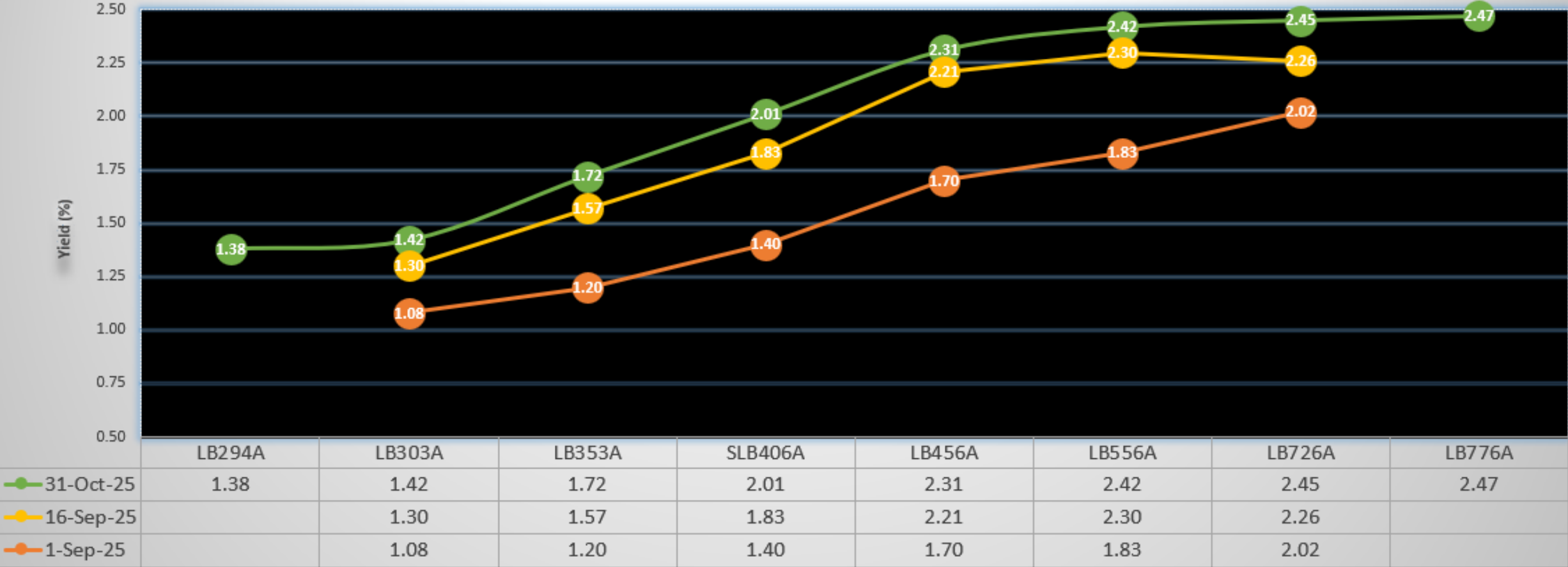
หุ้นกู้	Yield
BTSG295B (II&HNW)	YTM 3.70% / Coupon 4.05%/ TTM 3Y 6M 6D / Issue Rating BBB+ / Risk Level 5 VS IPO BTSG (OCT) 3Y 3.60%
PTTGC24PA (PO)	YTC 4.40% (Call date 13-June-2030)/ Coupon 5.25%/TTM -/ Issue Rating A(thai)/FITCH(thai), Company Rating AA- (thai)/ FITCH(thai) /Risk Level 7
BBLTB 3.733 09/25/34 PERP, (USD)	YTC 4.65% / Coupon 3.733% (Call date 25- SEP-2029) / Rating BB+ / Risk Level 8

Thailand Government Bond Yield Curve



	Tenor	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	15Y	20Y	30Y	40Y	50Y
	31-Oct-25	1.26	1.26	1.36	1.46	1.73	2.05	2.32	2.42	2.44	2.47
	24-Oct-25	1.26	1.25	1.27	1.38	1.71	2.00	2.24	2.40	2.41	
	16-Sep-25	1.32	1.29	1.20	1.25	1.49	1.74	2.10	2.18	2.21	
	1-Sep-25	1.31	1.27	1.12	1.14	1.29	1.48	1.75	1.90	2.04	
31/10 vs 24/10	Change (bps.)	→0	↑1	↑9	↑8	↑2	↑5	↑8	↑2	↑3	
31/10 vs 16/9	Change (bps.)	↓(6)	↓(3)	↑16	↑21	↑24	↑31	↑22	↑24	↑23	
31/10 vs 1/9	Change (bps.)	↓(5)	↓(1)	↑24	↑32	↑44	↑57	↑57	↑52	↑40	

On-the-run Benchmark Thailand Government Bond Yield Curve Movement



Tenor	LB294A	LB303A	LB353A	SLB406A	LB456A	LB556A	LB726A	LB776A
31-Oct-25	1.38	1.42	1.72	2.01	2.31	2.42	2.45	2.47
16-Sep-25		1.30	1.57	1.83	2.21	2.30	2.26	
1-Sep-25		1.08	1.20	1.40	1.70	1.83	2.02	
Change		↑ 12	↑ 15	↑ 18	↑ 10	↑ 12	↑ 19	
Change		↑ 34	↑ 52	↑ 61	↑ 61	↑ 59	↑ 43	

ผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาล (LB) สัปดาห์ที่ผ่านมา

Result of Government Bonds Auction as of 01 October 2025 - 31 October 2025

[Download Excel](#)

Symbol	Issue Name	Term	Auction Amount (THB mln.)	Issued Date	Maturity Date	Auction Date	Auction Result				BCR
							Grand Total Amount (THB mln.)	Yield (%)			
								High	Low	Avg.	
B353A	Debt Restructuring Government Bond (COVID-19) FY. B.E. 2568 No. 2	10.15 Yrs.	30,000.00	24-Jan-2025	17-Mar-2035	29-Oct-2025	35,390.00	1.680000	1.645000	1.665000	1.79
B776A	Government Bond FY. B.E. 2569 No. 3	51.66 Yrs.	7,000.00	31-Oct-2025	17-Jun-2077	29-Oct-2025	7,000.00	2.496000	2.419000	2.455100	1.97

TUC informs to exercise call option on its debenture (TUC26DA).

TRUE MOVE H UNIVERSAL COMMUNICATION CO., LTD. (TUC) informs to exercise call THB 7,477.20 million of **TUC26DA** on December 02, 2025. Therefore, the cash flows will be adjusted on ThaiBMA's system on October 29, 2025.

ข่าวเด่นรายสัปดาห์

ฟิทช์ฯ ประกาศจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ BEM ครั้งแรก ที่ 'A(thai)' แนวโน้ม 'มีเสถียรภาพ'



Abbreviation Name	BEM
Business Sector	Transportation & Logistics
Rating	BBB+/TRIS, A(thai)/FITCH(thai)

สำนักข่าวไอไฟแนนซ์ไทย- -29 ต.ค. 68 12:41 น.

ฟิทช์ เรตติ้งส์ จัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของ BEM ที่ 'A(thai)' แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ สะท้อนสถานะทางการเงินระดับปานกลางในระยะกลางถึงระยะยาว คาดอัตราส่วนหนี้สินจะอ่อนแอลงชั่วคราวช่วงที่มีการลงทุนที่สูงในโครงการใหม่

ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศจัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว (National Long-Term Rating) ครั้งแรกของ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM ที่ 'A(thai)' แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ