MONTHLY ECONOMIC & MARKET OUTLOOK

Oct 2026.

HIGHLIGHT

- ราคาน้ำมันโลก พุ่งขึ้นยืนเหนือระดับ 110 US$ ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดนับจากวิกฤตช่องแคบฮอร์มุซ หลังเกิดความรุนแรงระหว่างกบฏฮูตี และ ซาอุ ที่เสี่ยงจะเกิดสงครามใหญ่ขึ้นได้ ทำให้ราคาน้ำมันพุ่งทำ new high

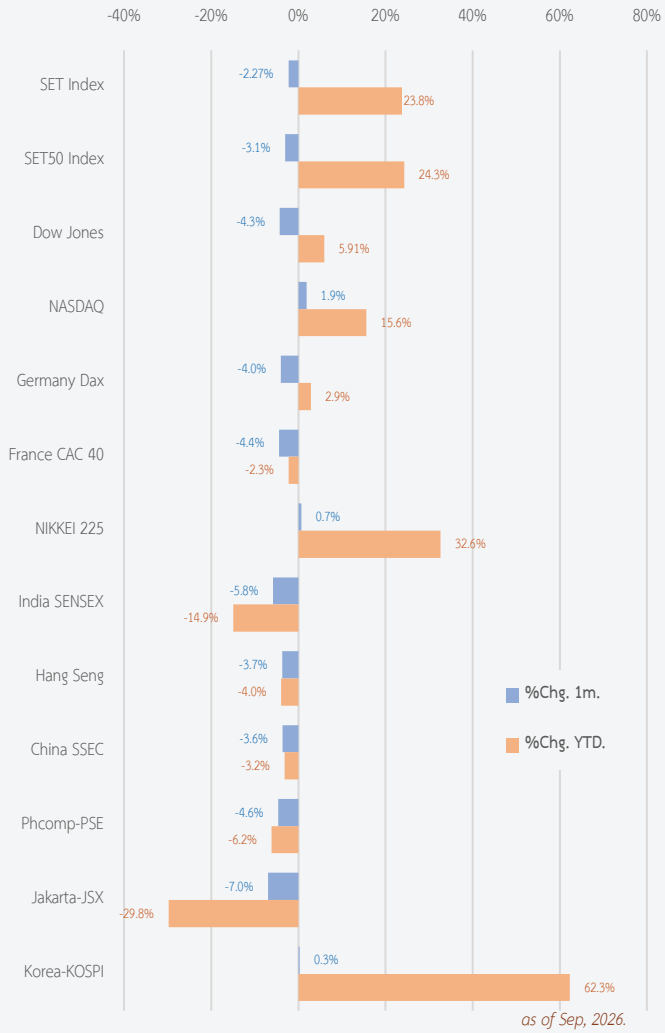
- การประชุม IMF & World Bank ที่กรุงเทพฯ แสดงความกังวลต่อปัญหาหนี้สาธารณะของหลายชาติ รวมถึงไทย ที่กำลังพุ่งสูงขึ้นจากปัญหาเศรษฐกิจ ทำให้เกิดความเสี่ยงมากขึ้นในอนาคต หากพิจารณาถึงวินัยการคลังที่ลดลง

- จับตากระแสประท้วงใน France ที่ลามไปสู่หลายประเทศในกลุ่ม Europe ก่อให้เกิดความกังวล ว่าจะกระทบเศรษฐกิจในวงกว้าง ทำให้นักลงทุนเริ่มกังวลว่าอาจมีบางประเทศ เช่น France ต้องเข้ารับการช่วยเหลือจาก IMF หลังตัวเลขหนี้สาธารณะพุ่งขึ้นแตะ 119% ต่อ GDP และ ยังมีแนวโน้มเพิ่มจากปัญหารัฐสวัสดิการที่สร้างภาระต่อหนี้รัฐบาลมากขึ้น

- ค่าเงิน US$ แข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง สอดคล้องกับกระแส Negative Fund Flow ของ EMA ตลอด 3 เดือนล่าสุด ที่แสดงสัญญาณว่า มีเม็ดเงินลงทุนเริ่มไหลกลับเข้าสินทรัพย์ในรูปเงินสกุล US Dollar โดยเฉพาะในสินทรัพย์ปลอดภัย หลัง US Bond Yield พุ่งขึ้นมาทำ New High ในรอบกว่า 20 ปี โดยจาก Fed Watch Tools ให้น้ำหนักกว่า 69% ว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งหลัง US Mid Term Election ในเดือน พ.ย. 69 ซึ่ง FED จะมีการประชุมกลางเดือน ธ.ค. 69

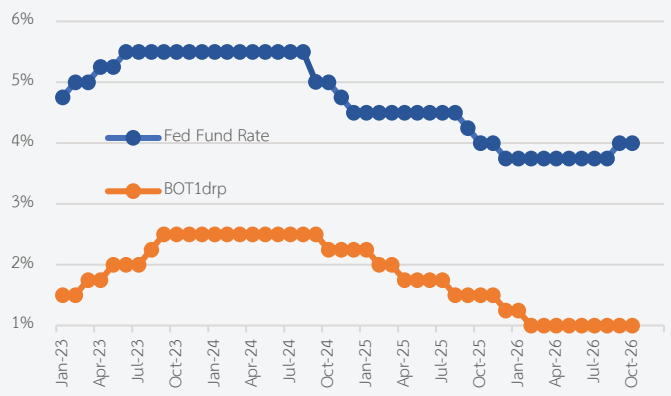
- ตลาดหุ้นไทยอยู่ในช่วงของการปรับฐาน ตามแนวโน้มของตลาดหุ้นภูมิภาค โดยเฉพาะกระแสเงินทุนไหลออก จากค่าเงิน US Dollar ที่แข็งค่าขึ้น ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการ 3Q69 ยังแสดงสัญญาณที่ชะลอตัวในหลายกลุ่ม โดยเฉพาะ Domestic Play เช่น กลุ่มการเงิน กลุ่มค้าปลีก และ กลุ่มท่องเที่ยว ขณะที่กลุ่มพลังงาน และ กลุ่มชิ้นส่วน ยังมีแนวโน้มเติบโตสูงตาม Commodity และ World Demand

World Market Performance



SOURCE:: ASPEN

US Fed Fund Rate & BOT 1dRP



SOURCE: Bloomberg

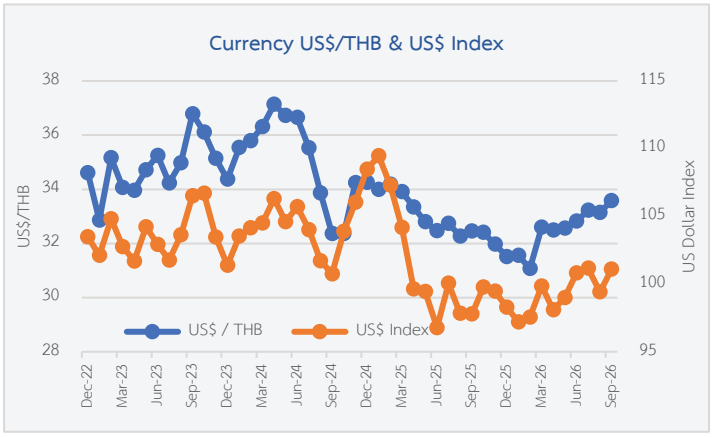
	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
10/28/2026	0.0%	90.6%	9.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
12/9/2026	0.0%	23.7%	69.4%	6.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.0%	16.1%	54.7%	27.0%	2.2%	0.0%	0.0%	0.0%
3/17/2027	0.0%	6.8%	32.3%	43.0%	16.6%	1.3%	0.0%	0.0%
4/28/2027	0.0%	4.6%	24.1%	39.6%	25.1%	6.2%	0.4%	0.0%
6/9/2027	0.0%	3.0%	17.3%	34.2%	30.1%	12.8%	2.4%	0.1%
7/28/2027	0.0%	2.7%	15.7%	32.3%	30.6%	14.7%	3.6%	0.4%
9/15/2027	0.0%	2.4%	14.4%	30.7%	30.8%	16.3%	4.7%	0.7%
10/27/2027	0.0%	2.4%	14.4%	30.7%	30.8%	16.3%	4.7%	0.7%
12/8/2027	0.2%	3.4%	15.7%	30.7%	29.6%	15.4%	4.4%	0.7%

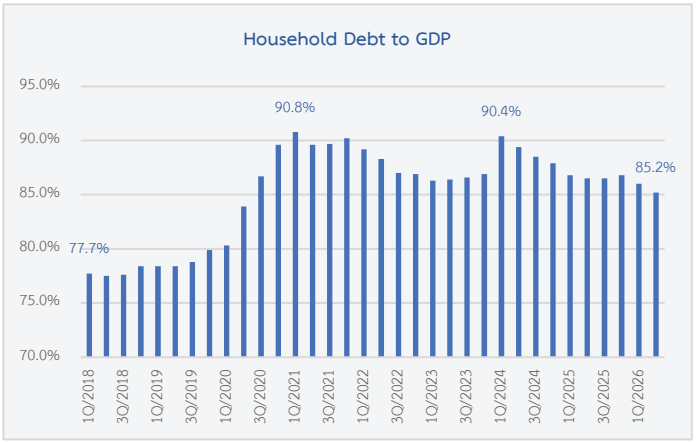
SOURCE: CME Fed Watch Tools

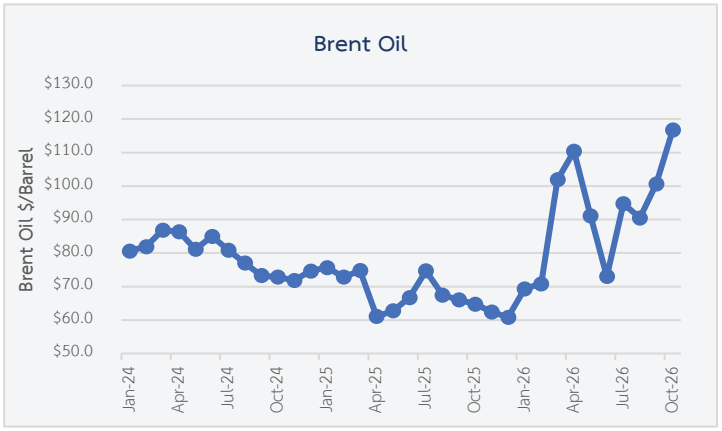
TSFC Securities Public Company Limitd

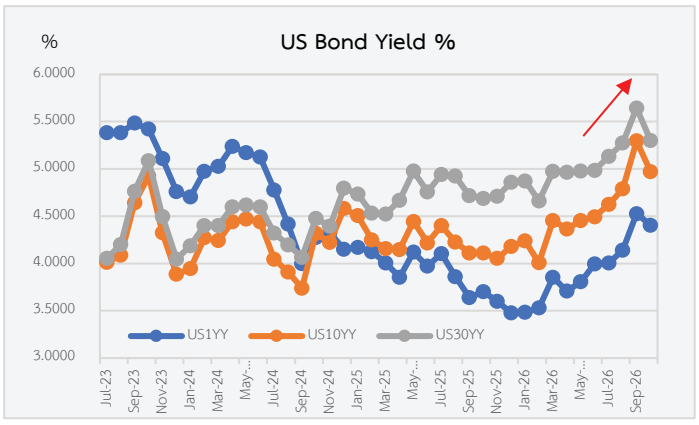
MONTHLY ECONOMIC & MARKET OUTLOOK

	Y.2025	Y.2026f	Y.2026f	Y.2026f	Y.2026f	Y.2026f	Y.2027f	Y.2027f
Source	NESDC	KKP	NESDC	KR	KS	EIC	KKP	EIC
Last Update	Feb-26	Jul-26	Aug-26	Aug-26	Aug-26	Sep-26	Jul-26	Sep-26
GDP growth	2.4%	2.1%	2.25%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.1%
Private consumption	2.7%	2.6%	2.6%	2.2%	2.4%	2.6%	2.2%	1.6%
Gov. consumption	0.6%	2.9%	1.2%	1.3%	1.0%	1.3%	3.2%	1.2%
Private investment	3.5%	9.4%	9.6%	9.0%	8.6%	9.0%	5.2%	4.9%
Public Investment	8.9%	8.8%	3.1%	3.5%	2.7%	3.8%	5.9%	2.4%
Export of goods (US$)	12.70%	12.50%	15.10%	14.00%	14.00%	16.00%	3.30%	5.50%
Import good (US$)	13.00%	17.50%	25.50%	27.00%	23.50%	28.00%	7.30%	4.80%
Current account (US$ bn)	17.70	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Headline Inflation	-0.1%	2.4%	1.75%	1.8%	2.0%	1.7%	0.1%	0.8%
Core Inflation	-	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Tourist arrivals (M.)	-	32.70	-	31.40	32.50	32.50	34.90	34.20
Dubai oil price (US$/barrel)	-	62.00	-	87.00	-	-	-	-
BOT policy rate	1.25%	1.00%	-	1.00%	-	1.00%	1.00%	1.00%









SOURCE: SETSMART, BOT, EIC, KR, INVESTING.COM, TRADINGECONOMICS.COM

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้บริษัทขอสงวนสิทธิ์ ในข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า