

WEEKLY MARKET INSIGHTS

บทความนี้จัดทำในวันที่ 20 ก.ค. 2569

Highlights of the Week | สรุปประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์

Overview:

“สงครามอิหร่าน-สหรัฐฯ ยืดเยื้อกว่าคาด หนุนราคาน้ำมันขึ้น แต่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยุโรปเคลื่อนไหว sideway ไม่ได้ตื่นตระหนก ขณะที่เงินทุนออกจากรัฐบาลจีนเข้า Magnificent Seven ก่อนประกาศงบปลายเดือน ฟังเอเชีย อ่องกงปรับตัวขึ้นแรงสวนทางจีนแผ่นดินใหญ่ที่โดนเทขายหุ้น AI ตัวใหม่ ส่วนหุ้นไทยยังปรับตัวในทิศทางที่ดี จาก Fund Flow ไหลเข้ากลุ่มพลังงาน/โรงไฟฟ้า”

Index Performance Overview

Indices	Value	% 1Week Change
SET	1,646	1.11%
SET 50	1,094.07	2.39%
sSET	676.37	2.6%
Dow Jones	51,839.26	-1.26%
S&P500	7,443.28	-0.96%
NASDAQ	25,508.07	-1.41%
HSI	25,143.05	3.84%
EuroStoxx50	6,227.4	-0.7%
LBMA Gold Price	4,003.55	-0.01%

Bloomberg.com 20.07.2026

Market Review by Geographic Region | สรุปภาวะตลาดโลกตามภูมิภาค



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- หุ้นกลุ่มชิปปรับฐานลงจากแรงขายทำกำไร แต่หุ้นใหญ่ตัวอื่นมีแรงซื้อกลับเข้ามาชดเชย ตลาดโดยรวมจึงไม่ได้ปรับลงแรง
- นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองสงครามยังไม่ใช่ประเด็นหลักของตลาด (รับรู้ข่าวไปมากแล้ว) คาดราคาน้ำมันขึ้นแถว 80-100 ดอลลาร์ ไม่หวั่นไหว เว้นแต่มีการโจมตีโรงกลั่น/แท่นขุดเจาะ
- มีโอกาสรุนแรงขึ้นในช่วงปลายเดือน หากกลุ่ม Mag7 ประกาศงบดีและยืนยันแผน Capex ต่อเนื่อง

มุมมอง : เน้นลงทุนผ่านกองทุนดัชนี S&P 500 กองทุน TLUS500-H และ TLUS500-UH-A เพื่อจับภาพรวมตลาดหุ้นสหรัฐฯ ควบคู่กับกองทุน MEGA10-A ที่คัดสรรหุ้น Mega Cap แปรผันดัชนีนำระดับโลก ท่ามกลางราคาหุ้นกลุ่ม Mega Cap หลายบริษัทที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้ Valuation กลับมาอยู่ในจุดที่นักลงทุนระยะยาวเริ่มให้ความสนใจ ขณะที่ความได้เปรียบทางการแข่งขันของธุรกิจยังคงแข็งแกร่งไม่เปลี่ยนแปลง

ตลาดหุ้นจีน

- ตลาดอ่องกงปรับตัวขึ้นแรงในช่วง 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา สวนทางกับหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ที่ปรับตัวลง ซึ่งเป็นภาพที่สลับกับช่วงต้นปีที่ผ่านมาที่จีนแผ่นดินใหญ่ทรงตัวได้ดีกว่า ขณะที่อ่องกงเป็นฝ่ายปรับตัวลง
- หุ้นจีนกลุ่ม AI ที่เพิ่งจดทะเบียนใหม่โดนเทขายทำกำไรแรงมาก ขณะที่หุ้น Big Cap แบบ China's Mag7 กลับปรับตัวขึ้น หนุนดัชนีอ่องกงโดยรวม
- หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลตลาดจีน มีการประชุมหามาตรการฟอง/กระตุ้นตลาดหุ้นเพิ่มเติม เนื่องจากหุ้นจีน Underperform ตลาดโลกมาพอสมควร
- ความเคลื่อนไหวเทคโนโลยีจีนที่น่าจับตา AI ตัวใหม่ (Moonshot/Kimi) ที่อ้างว่า匹敵กับ Anthropic ได้ และ Alibaba เปิดตัว AI รุ่นใหม่เช่นกัน เป็นทั้งโอกาสและความเสี่ยง (เทคโนโลยีกำลังเปลี่ยนแปลงเร็ว ทำให้เกิดการแข่งขันที่รวดเร็วมากขึ้น)

มุมมอง : หุ้นจีนอ่องกง (กลุ่ม Mega Series) แนะนำลงทุนผ่าน กองทุน MEGA10CHINA-A และ กองทุน MEGA10CHINATECH-A หุ้น China AI ผันผวนสูง เหมาะกับลูกค้าที่เข้าใจความเสี่ยงและรับความผันผวนได้ จึงปรับคำแนะนำให้ระมัดระวังขึ้น (Conservative) และหากลูกค้ารับความเสี่ยงได้น้อย แนะนำให้กระจายลงทุนในหุ้นจีนและหุ้นเทคโนโลยีจีนขนาดใหญ่และที่มีการกระจายความเสี่ยงมากกว่า



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นทิศทางที่ดี ได้อานิสงส์จาก Fund Flow ไหลเข้าต่อเนื่อง
- นักลงทุน เริ่มให้ความสนใจกลุ่มพลังงาน/โรงไฟฟ้า จากคาดการณ์ว่าการลงทุน Data Center จะดันต้นทุนไฟฟ้า (แผน PDP ใหม่เพิ่ม Capacity อีกกว่า 70,000 เมกะวัตต์จากปัจจุบัน ~50,000 เมกะวัตต์)
- หุ้นกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์โดนเทขายทำกำไรบ้าง แต่ไม่มาก เพราะราคาไม่ได้ขึ้นแรงเท่าฝั่งต่างประเทศ
- กลุ่มน้ำมัน/คอมมอดิตีเริ่มกลับมา Perform ตามราคาน้ำมัน

มุมมอง : เน้นลงทุนในกองทุนหุ้นขนาดใหญ่ (Big Cap) เป็นหลัก



ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาด Sideway ต่อเนื่อง มีแรงกดดันเล็กน้อยจากความเสี่ยงสงครามที่เพิ่มขึ้น
- หุ้นยุโรปปิดร่วงแรงเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา สอดคล้องกับตลาดหุ้นโลกที่นักลงทุนเริ่มลดสถานะในกลุ่มอื่น AI ท่ามกลางความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้น

มุมมอง : คงน้ำหนักการลงทุน

FUND HIGHLIGHTS OF THE WEEK

สำหรับการลงทุนในหุ้นต่างประเทศผ่าน ETF

TLUS500-H และ TLUS500-UH-A*

เป็นกองทุน Feeder Fund โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยลงทุนในกองทุนหลัก iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

TLUS500-H ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ / TLUS500-UH-A ไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ข้อมูลกองทุนหลัก <https://www.ishares.com/us/products/239726/ishares-core-sp-500-etf>

MEGA10-A*

ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ทั่วโลกที่จดทะเบียนซื้อขายใน NYSE / NASDAQ ซึ่งเป็นบริษัทที่เน้นความเป็นผู้นำในด้านตราสินค้า (Brand Value) จากการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับตราสินค้า (Brand) ระดับสากล และคัดเลือจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) และที่มีสภาพคล่องสูงสุด 10 บริษัทแรก

MEGA10CHINA-A*

ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Stock Exchange; HKEX) ซึ่งเป็นบริษัทที่เน้นความเป็นผู้นำในด้านตราสินค้า (Brand Value) ในกลุ่ม TOP/BEST CHINESE BRANDS จากการจัดอันดับโดยบริษัทที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ยอมรับในเรื่องของการจัดอันดับดังกล่าว โดยผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกและพิจารณาเน้นลงทุนในตราสารทุนที่ผ่านการพิจารณาคัดเลือกจำนวน 10 บริษัท

MEGA10CHINATECH-A*

ลงทุนในตราสารทุน และ/หรือ หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทเทคโนโลยี และ/หรือ ที่มีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจธีมเทคโนโลยี (Technology Themes) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Stock Exchange; HKEX) ซึ่งผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารทุนของบริษัทข้างต้นจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) ขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องจำนวน 10 บริษัท

หมายเหตุ :

กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูล กองทุน



TLUS500-H



TLUS500-UH-A



MEGA10-A



MEGA10CHINA-A



MEGA10CHINATECH-A

Key Things to Watch This Week | ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
		- ผลประกอบการ Alphabet (GOOGL) ตลาดจับตารายได้จาก Search, Cloud และการลงทุนด้าน AI - ผลประกอบการ ServiceNow (NOW) สะท้อนการใช้จ่ายด้าน Enterprise Software และ AI Software	ผลประกอบการ SAP การเติบโตของ Cloud Revenue ตลาดจับตา การเติบโตของ Cloud Revenue	
ข้อสังเกต				

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาจากแหล่งข้อมูล ที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีได้จัดทำขึ้นเพื่อนักลงทุนรายอื่นๆ
- เอกสารนี้มิได้ให้คำปรึกษาทางการเงินใดๆ และมิได้เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอขาย การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับผิดชอบในความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาทางการเงินใดๆ ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลดังกล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข เผยแพร่ หรือแสวงประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทก่อน

"การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์"
 "กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศซึ่งมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ"
 ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน"
 สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.ทาลิส โทร 02 015 0222 หรือ www.talisam.co.th