

WEEKLY MARKET INSIGHTS

บทความนี้จัดทำในวันที่ 13 ก.ค. 2569

Highlights of the Week | สรุปประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์

Overview:

“กระแสเงินทุน (Fund Flow) ที่ทั่วโลกยังคงไหลเข้าสินทรัพย์
เสี่ยงต่อเนื่อง แม้มีความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์จาก
สถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่าน โดยเม็ดเงินกระจายเข้าหุ้นกลุ่ม
Defensive ทั้งในสหรัฐฯ ยุโรป จีน และไทย”

Index Performance Overview

Indices	Value	% 1Week Change
SET	1,627.90	0.68%
SET 50	1,068.58	0.73%
sSET	659.26	2.47%
Dow Jones	52,498.64	-1.05%
S&P500	7,515.34	-0.29%
NASDAQ	25,873.18	-0.95%
HSI	24,213.72	2.53%
EuroStoxx50	6,271.02	-1.98%
LBMA Gold Price	4,039.75	-0.02%

Bloomberg.com 13.07.2026

Market Review by Geographic Region | สรุปภาวะตลาดโลกตามภูมิภาค



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- เข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/2569 อย่างเป็นทางการ นำโดยกลุ่มธนาคารใหญ่ ตลาดคาดหวังการเติบโตราว 12-13% YoY จากรายได้ค่าธรรมเนียมและ Trading ที่แข็งแกร่ง
- ตลาดจับตาการประกาศแผนลงทุน Capex ด้าน AI/Data Center Hyperscale ของกลุ่ม Megacap Tech (Alphabet 22 ก.ค., Microsoft และ Meta 29 ก.ค., Apple และ Amazon 30 ก.ค., Nvidia ปลายเดือน ส.ค.) หากมีการประกาศเพิ่มการลงทุนต่อเนื่อง อาจหนุนให้เกิดการเก็งกำไรหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์รอบใหม่ แต่หากไม่มีสัญญาณเพิ่ม Capex ที่ชัดเจน กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์อาจเผชิญแรงขายทำกำไรระยะสั้นได้
- กลุ่ม Magnificent Seven ซึ่ง Underperform ตลาดมาตลอดครึ่งปีแรก เริ่มมีเงินไหลกลับเข้าในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ก่อนหน้าการรายงานผลประกอบการ โดยตลาดจะให้น้ำหนักกับตัวเลขผลตอบแทนจากการลงทุน AI (AI Monetization) และแผนขยายธุรกิจเป็นสำคัญ

มุมมอง : เน้นการลงทุนผ่านกองทุนดัชนี (Index Fund) เช่น S&P500



ตลาดหุ้นจีน

- ดัชนี Hang Seng พุ่งตัวโดดเด่นในช่วง 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
- แรงหนุนหลักมาจากการไหลเข้าเงินทุน (Fund Flow) หลังตลาดจีน/ฮ่องกง Underperform ตลาดโลกมาเป็นเวลานาน ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทางการจีน ความต้องการหุ้นกลุ่ม AI และเทคโนโลยีที่แข็งแกร่ง และสัญญาณเสถียรภาพในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่เริ่มดีขึ้น
- มีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของตลาดจีน แต่ประเมินว่าการปรับขึ้นรอบนี้ น่าจะไปได้ประมาณครึ่งทางแล้ว นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สามารถพิจารณาลงทุนในกองทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจีนเพิ่มเติมได้
- ความเสี่ยงที่ต้องติดตาม ราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางอาจกดดันต้นทุนพลังงานของจีนซึ่งเป็นประเทศผู้นำเข้าน้ำมันสุทธิรายใหญ่ของโลก

มุมมอง : มีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของตลาดจีน นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สามารถพิจารณาลงทุนในกองทุนกลุ่มเทคโนโลยีจีนเพิ่มเติม



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง หลังปรับฐานแรงในช่วงต้นเดือน จากแรงขายกลุ่มเทคโนโลยีและขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่ถูกลบมาจากความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ในวันออกกลาง (สหรัฐฯ-อิหร่าน) ที่ทวีความรุนแรงขึ้นในช่วงนี้
- กระแสเงินทุนต่างชาติยังคงไหลเข้าตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง
- กลยุทธ์เน้นหุ้นกลุ่ม Defensive ขนาดใหญ่ 3 กลุ่มหลัก:
 - กลุ่มธนาคาร:** รอการประกาศงบไตรมาส 2 ในสัปดาห์นี้ถึงสัปดาห์หน้า
 - กลุ่มพลังงาน:** เคลื่อนไหวตามทิศทางราคาน้ำมันโลก
 - กลุ่มไฟฟ้า/สาธารณูปโภค:** ได้แรงหนุนจากการแสวงหาการลงทุน Data Center ในประเทศ และการคาดการณ์แผน PDP ฉบับใหม่ที่จะอาจเพิ่มปริมาณการรับซื้อไฟฟ้า
- กลุ่มพลังงานอาจมีแรงเก็งกำไรผลประกอบการไตรมาส 2 ที่คาดว่าจะออกมามีดี เนื่องจากราคาน้ำมันเฉลี่ยในไตรมาสที่ผ่านมาอยู่ในระดับสูง
- กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ขนาดใหญ่เริ่มปรับตัวได้บ้าง แต่ยังไม่ใช้กลุ่มนำตลาดในรอบนี้

มุมมอง : เน้นลงทุนในกองทุนหุ้นขนาดใหญ่ (Big Cap) เป็นหลัก



ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดยุโรปยังได้รับกระแสเงินทุนไหลเข้ากลุ่ม Defensive อย่างต่อเนื่อง แม้ความผันผวนจากสถานการณ์ตะวันออกกลางจะกดดันความเชื่อมั่นเป็นระยะ
- ปัจจัยที่ต้องติดตามเพิ่มเติมคือเรื่องของการขึ้นราคาลงงาน (ก๊าซ/น้ำมัน) ที่อาจกระทบต้นทุนภาคการผลิตของยุโรปหากสถานการณ์ความขัดแย้งยืดเยื้อ

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>

TLA-GFIX*

เป็นกองทุน Fund of Funds ที่ลงทุนในกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) อย่างน้อย 2 กองทุน (กองทุนปลายทาง) ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะเข้าลงทุนในกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ เช่น ตราสารหนี้ภาครัฐ และ/หรือเอกชน ตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ของภูมิภาคต่าง ๆ ทั่วโลก โดยที่จะส่งผลให้กองทุนมี Net Exposure ในกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) ดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

TLA-GFIX ไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

MEGA10EURO-A*

ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศในกลุ่มยูโรโซน (Eurozone) ซึ่งเป็นประเทศที่ใช้สกุลเงินยูโร ที่เป็นส่วนประกอบในดัชนี EURO STOXX 50 โดยผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารทุนของบริษัทข้างต้นจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) สูงสุดและมีสภาพคล่อง 10 บริษัท

MEGA10AI-A*

ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ทั่วโลกที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกา ที่เป็นบริษัทผู้ผลิต และ/หรือ ผู้พัฒนา สินค้าหรือบริการที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence : AI) และ/หรือ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้ปัญญาประดิษฐ์ในการดำเนินงานธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ โดยผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารทุนของบริษัทข้างต้นจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) สูงสุดและมีสภาพคล่อง 10 บริษัท

TLFLEX

กองทุนมีนโยบายกระจายเงินลงทุนของกองทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุน เช่น หน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนใน อสังหาริมทรัพย์ (REITs) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) เป็นต้น

หมายเหตุ :

*กองทุนลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกและอุตสาหกรรมบางขณะ จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก กองทุนดังกล่าวมีการลงทุนในต่างประเทศจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูล กองทุน



TLUS500-H



TLUS500-UH-A



TLFLEX



TLA-GFIX



MEGA10EURO-A



MEGA10AI-A

Key Things to Watch This Week | ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
ECB President Christine Lagarde wu Fed Chair Kevin Warsh ที่กรุงวอชิงตัน	- US CPI เดือนมี.ย. คาด -0.1% m-m, 3.9% y-y และ Core CPI คาด 0.2% m-m, 2.8% y-y ชี้ทิศทางดอกเบี้ย Fed - JPMorgan, Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs และ Wells Fargo รายงานผลประกอบการ	- China GDP ไตรมาส 2 คาด 4.4% y-y (เดิม 5.0%) พร้อม Industrial Production คาด 4.6% y-y, Retail Sales -0.8% y-y และ Fixed Asset Investment -5.5% y-y - Morgan Stanley, BlackRock และ ASML รายงานผลประกอบการ	- US Retail Sales เดือนมี.ย. คาด 0.2% m-m (เดิม 0.9%) และ Initial Jobless Claims คาด 218,000 ราย - Netflix และ TSMC รายงานผลประกอบการ จัดทำแนวโน้ม AI และเซมิคอนดักเตอร์	- US Industrial Production เดือนมี.ย. คาด 0.3% m-m (เดิม 0.1%) และ Housing Starts คาด 1.295 ล้านยูนิต - World Artificial Intelligence Conference (WAIC) เปิดตัวที่เซี่ยงไฮ้ จัดทิศทางการลงทุน AI และนโยบายกำกับดูแลทั่วโลก

ข้อควรระวัง

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารมีพื้นฐานจากแหล่งข้อมูล ที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีไว้จัดทำขึ้นเพื่อให้นักลงทุนรายอื่นๆ
- เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูล และมีไว้เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอขาย การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับประกันความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลดังกล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทกองทุนเปิดก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข เผยแพร่ หรือแสวงประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทก่อน

"การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์"
"กองทุนนี้มีมีการลงทุนในต่างประเทศซึ่งมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ"
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เชื้อไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน"
สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.ทาลิส Ins 02 015 0222 หรือ www.talisam.co.th