

# WEEKLY MARKET INSIGHTS

บทความนี้จัดทำในวันที่ 10 ส.ค. 2569

## Highlights of the Week | สรุปประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์

### Overview:

“ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้น หลังความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางผ่อนคลายลง และมีความคาดหวังต่อการเจรจาหยุดยิงชั่วคราว ตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะไม่ใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดเกินไป แม้ยังมีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปี และจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงช่วยลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ”

### Index Performance Overview

| Indices         | Value     | % 1Week Change |
|-----------------|-----------|----------------|
| SET             | 1,624.36  | 0.15%          |
| SET 50          | 1,084.04  | -0.05%         |
| sSET            | 680.19    | -0.96%         |
| Dow Jones       | 53,975.98 | 1.50%          |
| S&P500          | 7,753.11  | 2.01%          |
| NASDAQ          | 26,605.36 | 2.67%          |
| HSI             | 25,937.49 | -0.28%         |
| EuroStoxx50     | 6,535.62  | 1.70%          |
| LBMA Gold Price | 4,324.45  | 0.07%          |

Bloomberg.com 10.08.2026

## Market Review by Geographic Region | สรุปภาวะตลาดโลกตามภูมิภาค



### ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนต่อเนื่องจาก 2 ปัจจัยหลักจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี ออกมาค่อนข้างแข็งแกร่ง และตัวเลข Nonfarm Payroll ต่ำกว่าคาด สะท้อนการชะลอตัวของเศรษฐกิจและตลาดแรงงาน
- ตลาดลดความคาดหวังต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในการประชุมเดือนกันยายน แม้เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง
- ภาพรวมทั้งด้าน Earnings และ Monetary Policy สนับสนุนการฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยง และทำให้เงินทุนกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นอย่างต่อเนื่อง

มุมมอง : คมนักวิชาการลงทุนเชิงบวก โดยให้น้ำหนักกองทุน Nasdaq, Technology และ AI สำหรับการลงทุนระยะกลางถึงยาว



### ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวขึ้นค่อนข้างมากในช่วงเดือนที่ผ่านมา จากแรงหนุนของมาตรการภาครัฐที่สนับสนุนตลาดหุ้นและเศรษฐกิจ และตลาดหุ้นฮ่องกง Underperform ตลาดหุ้นโลก ในปีนี้ค่อนข้างมาก จึงมี Fund Flow ไหลกลับเข้ามาลงทุน
- Fund Flow ไหลเข้าสู่กลุ่ม Technology อย่างโดดเด่น
- หลังตลาดปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ตลาดหุ้นมีโอกาสพักฐานระยะสั้น และนักลงทุนรอดูทิศทางผลการประกอบการ รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่จากภาครัฐ

มุมมอง : คมนักวิชาการลงทุน โดยรอจังหวะสะสมหากตลาดมีการพักฐานและเน้นกองทุน China Technology สำหรับการลงทุนระยะกลางถึงยาว



### ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยได้รับแรงกดดันในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังหุ้น DELTA ประกาศผลการประกอบการออกมาดี แต่ต่ำกว่าที่นักลงทุนคาดหวัง ส่งผลให้เกิดแรงขายทำกำไร และดัชนีมีการพักฐานในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม เมื่อเงินลงทุนเริ่มไหลกลับเข้าสู่ DELTA ไปยังกลุ่มที่ Underperform ก่อนหน้า โดยเฉพาะกลุ่มธนาคาร กลุ่มการแพทย์ และกลุ่มพาณิชย์ ซึ่งช่วยพยุงภาพรวมของตลาดและทำให้หุ้นในหลายกลุ่มปรับตัวขึ้น
- ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้คือการประกาศผลการประกอบการไตรมาส 2/2569 ของบริษัทจดทะเบียน นักลงทุนยังรอดูทิศทางของการประกาศจ่ายปันผลของหลายบริษัท ซึ่งจะเป็นตัวกำหนดทิศทาง Fund Flow และความเชื่อมั่นของนักลงทุนในระยะสั้น
- ปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดคือ Fund Flow นักลงทุนต่างชาติ เนื่องจากการปรับตัวขึ้นของตลาดไทยในรอบที่ผ่านมาได้รับแรงสนับสนุนจากเงินทุนต่างชาติค่อนข้างมาก หากเกิดแรงขายสุทธิ อาจกดดันตลาดได้ในระยะสั้น
- อย่างไรก็ตาม ตลาดยังมีโอกาสได้รับแรงหนุนเพิ่มเติม หากมีการปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนของหุ้นไทยในดัชนี MSCI หลังจากตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทนที่โดดเด่นเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในภูมิภาค ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดกระแสเงินทุนไหลกลับเข้ามาอีกครั้ง

มุมมอง : แนะนำชะลอการลงทุนในหุ้นไทยระยะสั้น เพื่อรอทิศทาง Fund Flow และการตอบรับของตลาดหลังการประกาศผลการประกอบการครบถ้วน



### ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปได้รับแรงสนับสนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ Healthcare ราคาหุ้นที่ลดลง ซึ่งช่วยลดแรงกดดันด้านต้นทุนและเงินเฟ้อ
- Valuation ของยุโรปยังอยู่ในระดับน่าสนใจเมื่อเทียบกับสหรัฐฯ
- ความกังวลด้านราคาพลังงานและสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์เริ่มผ่อนคลาย ส่งผลให้ดัชนี หุ้นยุโรปทำ All-time High

มุมมอง : คมนักวิชาการลงทุน แต่เริ่มระมัดระวังมากขึ้น เนื่องจากตลาดปรับตัวขึ้นมาอยู่ในระดับสูงแล้ว โดยทิศทางระยะต่อไปจะขึ้นอยู่กับแนวโน้มของตลาดสหรัฐฯ ช่วยสนับสนุนด้วย

# FUND HIGHLIGHTS OF THE WEEK

**TLUSNDQ-H-A และ TLUSNDQ-UH-A** ลงทุนในกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Invesco NASDAQ 100 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

**ข้อมูลกองทุนหลัก :** <https://www.invesco.com/us/financial-products/etfs/product-detail?audienceType=Investor&productId=ETF-QQQM>

**TLTECH-H และ TLTECH-UH** ลงทุนในกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ iShares Expanded Tech Sector ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

**ข้อมูลกองทุนหลัก :** [www.ishares.com/us/products/239769/?referrer=tickerSearch](http://www.ishares.com/us/products/239769/?referrer=tickerSearch)

**MEGA10CHINA-A** ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Stock Exchange; HKEX) ซึ่งเป็นบริษัทที่เน้นความเป็นผู้นำในด้านตราสินค้า (Brand Value) ในกลุ่ม TOP/BEST CHINESE BRANDS จากการจัดอันดับโดยบริษัทที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ยอมรับในเรื่องของการจัดอันดับดังกล่าว โดยผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกและพิจารณาเป็นลงทุนในตราสารทุนที่ผ่านการพิจารณาคัดเลือกจำนวน 10 บริษัท

**MEGA10CHINATECH-A\*** ลงทุนในตราสารทุน และ/หรือ หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทเทคโนโลยี และ/หรือ ที่มีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจนวัตกรรมเทคโนโลยี (Technology Themes) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Stock Exchange; HKEX) ซึ่งผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารทุนของบริษัทข้างต้นจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) ขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องจำนวน 10 บริษัท

**MEGAWORLD30-A** ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ดังนี้ 1) ตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE) หรือ 2) ตลาดหลักทรัพย์แนสแด็ก (NASDAQ) หรือ 3) ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (HKEx) หรือ 4) ตลาดหลักทรัพย์โตเกียว (TSE) หรือ 5) ตลาดหลักทรัพย์ของประเทศในกลุ่มยูโรโซน (Eurozone) เฉพาะหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบในดัชนี EURO STOXX 50 โดยที่ตราสารทุนทั้งหมดนั้นเป็นตราสารทุนที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) ขนาดใหญ่และมีสภาพคล่อง 30 บริษัท

**TLA-GEQ** กองทุนจะลงทุนในหน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) อย่างน้อย 2 กองทุน (กองทุนปลายทาง) ในสัดส่วนกองทุนไม่เกิน 79% ของ NAV ซึ่งสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ

**หมายเหตุ**

กองทุนดังกล่าวข้างต้นอาจมีการลงทุนกระจัดกระจายของหลักทรัพย์และประเทศที่ลงทุน โดยกองทุนดังกล่าวมีการลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงการลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์

การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้

\* กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจัดกระจายในผู้ออกและอุตสาหกรรมบางขณะ จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

## ข้อมูลกองทุน










TLUSNDQ-H-A
TLUSNDQ-UH-A
TLTECH-H
TLTECH-UH
MEGA10CHINA-A
MEGA10CHINATECH-A
MEGA10CHINATECH-A
TLA-GEQ

## Key Things to Watch This Week | ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้

| Monday | Tuesday                                                                              | Wednesday                                                                       | Thursday                                                                        | Friday                                                                                                               |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <ul style="list-style-type: none"> <li>NFIB Small Business Optimism Index</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>US CPI (Consumer Price Index)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>US PPI (Producer Price Index)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>US Retail Sales</li> <li>University of Michigan Consumer Sentiment</li> </ul> |

**ข้อสังเกต**

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาจากแหล่งข้อมูล ที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีได้จัดทำขึ้นเพื่อบริการลูกค้ารายอื่นๆ
- เอกสารนี้มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมิได้เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอขาย การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับประกันความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับภาษี 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”

“กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศซึ่งมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.ทาลิส Ins 02 015 0222 หรือ [www.talisam.co.th](http://www.talisam.co.th)