

WEEKLY MARKET INSIGHTS

บทความนี้จัดทำในวันที่ 17 ส.ค. 2569

Highlights of the Week | สรุปประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์

Overview:

“ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจเดือนสิงหาคมและการประชุม Jackson Hole ปลายเดือน เพื่อประเมินสัญญาณชะลอตัวของเศรษฐกิจ หลังตัวเลขจ้างงานและการใช้จ่ายผู้บริโภคเริ่มอ่อนตัว **ตลาดหุ้นฮ่องกง:** ยังมีทิศทางแกว่งตัวขึ้น แต่การเคลื่อนย้ายเม็ดเงินในกลุ่มเทคโนโลยียังเป็นการสลับไปมาระหว่างหุ้นกลุ่ม Big Tech และกลุ่ม AI จีนและเซมิคอนดักเตอร์ **ตลาดหุ้นยุโรป:** ติดตามทิศทางราคาน้ำมันในช่วงสะสมพลังงานรับฤดูหนาว ซึ่งอาจกดดันตลาด หากปรับตัวสูงต่อเนื่อง **ตลาดหุ้นไทย:** จับตาการประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล ช่วงเดือนกันยายน และความเสี่ยงด้านการเมืองที่เริ่มไม่ชัดเจน ซึ่งอาจกระทบทิศทางของตลาดหลังจากนี้”

Index Performance Overview

Indices	Value	% 1Week Change
SET	1,626.44	0.90%
SET 50	1,084.47	0.25%
sSET	678.08	-1.00%
Dow Jones	53,459.78	-0.96%
S&P500	7,745.06	-0.10%
NASDAQ	26,644.91	0.15%
HSI	25,453.23	-1.87%
EuroStoxx50	6,530.45	-0.08%
LBMA Gold Price	4,405.80	1.88%

Bloomberg.com 17.08.2026

Market Review by Geographic Region | สรุปภาวะตลาดโลกตามภูมิภาค



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงมีทิศทางเป็นบวกโดยรวม แต่มีการพักฐานเล็กน้อย หลังจากที่มีข่าวขึ้นมาก่อนในช่วงก่อนหน้า
- ภาพรวมตลาดหุ้นสหรัฐฯยังดูดีอยู่ โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยียังเป็นตัวนำตลาด และการเติบโตของกำไร (Earning) ยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลักให้ตลาดปรับตัวขึ้น
- ปัจจัยหลักที่มีผลต่อเนื้อคือเรื่องความคาดหวังต่อ Fed หลังตัวเลขจ้างงานและการใช้จ่ายผู้บริโภคออกมาอ่อนตัวกว่าคาด
- ประเด็นความกังวลของตลาดเริ่มเปลี่ยนจาก "Fed จะขึ้นดอกเบี้ยหรือไม่" ไปเป็น "เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวหรือไม่" แต่ปัจจุบันข้อมูลเศรษฐกิจโดยรวมยังถือว่าดีอยู่ รอติดตามตัวเลขเดือนสิงหาคมที่จะประกาศในต้นเดือนหน้า

มุมมอง : คงน้ำหนักเชิงบวก ในกองทุนกลุ่มเทคโนโลยีและ AI เนื่องจากกลุ่มเทคโนโลยียังเป็นตัวขับเคลื่อนตลาดหลัก และหลังพักฐานมาพอสมควรแล้ว มองเป็นจังหวะที่ยังสามารถทยอยสะสมในระยะถัดไปได้



ตลาดหุ้นยุโรป

- สัปดาห์ที่ผ่านมามีการปรับฐานลงเล็กน้อย หลังจากที่มีข่าวปรับขึ้นดอกเบี้ยขึ้นมาก่อนในช่วงก่อนหน้า ปัจจัยที่ตลาดยุโรปยังต้องจับตาคือเรื่องราคาน้ำมันและสถานการณ์สงครามเป็นปัจจัยเสริมเพิ่มเติม นอกเหนือจากกระแสเงินทุนที่มีการปรับสัดส่วนการลงทุน (Fund Allocation) จากตลาดพัฒนาแล้วอื่น ๆ เข้าสู่ยุโรปมากขึ้น
- ช่วงนี้สถานการณ์สงครามค่อนข้างเย็น แต่ราคาน้ำมันเริ่มขยับขึ้นมายืนแถวระดับ 80 กว่าดอลลาร์ ประกอบกับยุโรปกำลังเข้าสู่ช่วงที่ต้องสะสมพลังงานสำรองรับมือฤดูหนาว ซึ่งอาจเป็นความกังวลเล็กน้อยหากราคาพลังงานปรับตัวสูงขึ้นต่อไปในช่วงนี้

มุมมอง : คงน้ำหนักการลงทุน



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยอยู่ในช่วงประกาศผลประกอบการ (Earning Season) ซึ่งจากตัวเลขที่ออกมา ถือว่าค่อนข้างดี โดยกำไรไตรมาส 2 เติบโตประมาณ 15% โดยรอบนี้ได้อานิสงส์บางส่วนจากราคาน้ำมันในกลุ่มพลังงาน ขณะที่กลุ่มอื่น ๆ ส่วนใหญ่ก็เติบโต
- มีมุมมองว่าไตรมาสนี้อาจเป็นไตรมาสที่ทำให้ตลาดหุ้นไทยทำ All-Time High ต่อเนื่องจากไตรมาส 1 ที่ออกมาดีอยู่แล้ว และเริ่มเห็นการอัปเดตประมาณการกำไรของสมควรร ล่าสุดตัวเลขการเติบโตถึงปีเข้าใกล้ระดับ 10%
- กลุ่มที่โดดเด่นคือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่งบส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าตลาดคาด และให้ Outlook เชิงบวก ทำให้ราคาหุ้นในกลุ่มนี้ปรับตัวขึ้นค่อนข้างแรง ยกเว้น Delta ที่ยัง Sideway
- ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นต่อเนื่องมาแล้วประมาณ 4 เดือน แรงหนุนถัดไป น่าจะมาจากการประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล ช่วงประมาณเดือนกันยายน หลังจากนั้นอาจต้องเริ่มระมัดระวัง เพราะตลาดปรับขึ้นมาแล้วกว่า 30% และช่วงตุลาคม-พฤศจิกายน มักเป็นช่วงที่นักลงทุนต่างชาติทำกำไร
- ปัจจัยการเมืองเริ่มเป็นความเสี่ยงแทรกเข้ามาบ้าง โดยต้นปีการเมืองเป็นบวกจากการได้รัฐบาลเสียงข้างมากที่มีเสถียรภาพ แต่ผ่านมากครั้งนโยบายหลักยังไม่ออกมาชัดเจน และเริ่มมีประเด็นความกังวลเรื่องทุจริตคอร์รัปชันเข้ามา ทำให้ปัจจัยการเมืองอาจไม่ใช่ปัจจัยบวกต่อ SET เหมือนช่วงต้นปีแล้ว

มุมมอง : คงน้ำหนักการลงทุน จากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด ทำให้ยังมีแนวโน้มปรับประมาณการกำไรขึ้น และรอติดตามการประกาศจ่ายปันผลในระยะถัดไปได้



ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ตลาดหุ้นฮ่องกงมีการ Take Profit ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากตลาดปรับตัวขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้า
- การเคลื่อนย้ายเม็ดเงินในกลุ่มเทคโนโลยีในช่วงนี้ เป็นการย้ายเงินไปมาระหว่างกลุ่ม Big Tech กับกลุ่ม AI ตัวใหม่ ๆ และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์

มุมมอง : คงน้ำหนักการลงทุน

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

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 ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ 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 และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่จะอาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้

* กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจัดกระจายในผู้ออกและอุตสาหกรรมบางขณะ จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลกองทุน



TLUSNDQ-H-A



TLUSNDQ-UH-A



TLTECH-H



TLTECH-UH



MEGA10CHINA-A



MEGA10CHINATECH-A



MEGAWORLD30-A



TLA-GEQ

Key Things to Watch This Week | ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
- US: NY Empire Manufacturing Index (ส.ค.) - NAHB Housing Market Index (ส.ค.)	- US: Housing Starts, Industrial Production (ก.ค.) - UK: Jobs Report (มี.ย.) - EU/เยอรมนี: ZEW Economic Sentiment Index (ส.ค.)	- US: FOMC Minutes จากการประชุม 28-29 กรกฎาคม - จีน: Loan Prime Rate (LPR) เดือนสิงหาคม - ญี่ปุ่น: Trade Balance (ก.ค.)	US: Weekly Jobless Claims, Philly Fed Business Index (ส.ค.), Leading Indicators (ก.ค.)	Global: S&P Global Flash PMIs (Manufacturing/Services/Composite) เดือนสิงหาคม
** 27-29 สิงหาคม การประชุม Jackson Hole Symposium				

ข้อควรระวัง

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลจากแหล่งข้อมูล ที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีไว้จัดทำขึ้นเพื่อให้นักลงทุนรายอื่นๆ
- เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูล และมิได้เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอขาย 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 แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทกองทุนแบบเปิดก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท 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