

WEEKLY MARKET INSIGHTS

บทความนี้จัดทำในวันที่ 31 ส.ค. 2569

Highlights of the Week | สรุปประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์

Overview:

"ตลาดหุ้นสหรัฐฯ บอนด์ยีลด์ปรับขึ้นทั้ง Curve กดดันหุ้นเทคโนโลยี ด้าน Valuation แต่ Earnings ยังออกมาดี มี upside ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับฐานตามทิศทางตลาดโลก แต่ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากนโยบายรัฐบาลจีนที่ผลักดันตลาดหุ้น ตลาดหุ้นยุโรป มีแรงขาย ทำกำไรตามราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น กังวล ECB อาจส่งสัญญาณ Tightening ดอกเบี้ย ตลาดหุ้นไทย จับตาการประชุม กนง. ท่ามกลางกำไรบริษัทจดทะเบียนทำนิวไฮเป็นประวัติการณ์และเติบโตกระจายตัวในหลายอุตสาหกรรม"

Index Performance Overview

Indices	Value	% 1Week Change
SET	1,595.16	-0.37%
SET 50	1,071.37	-0.21%
sSET	668.52	-0.92%
Dow Jones	53,185.90	-0.43%
S&P500	7,686.14	0.43%
NASDAQ	26,370.89	1.50%
HSI	25,566.99	0.19%
EuroStoxx50	6,420.16	-0.43%
LBMA Gold Price	4,562.75	-0.42%

Bloomberg.com 31.08.2026

Market Review by Geographic Region | สรุปภาวะตลาดโลกตามภูมิภาค



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดยังคงเติบโตได้ดีปัจจัยหลักมาจากผลประกอบการกลุ่มเทคโนโลยีที่แข็งแกร่ง (เช่น Nvidia ที่ยังให้ Guidance ดีมาก) และกระแส AI ที่ขยายวงกว้างไปยังกลุ่ม System Software ซึ่งมีการต่อสัญญาการใช้งานเพิ่มขึ้น
- สหรัฐฯ และอิหร่าน กลับมาเปิดฉากโจมตีกันเป็นครั้งแรกในรอบหนึ่งเดือน ยังมองว่านักลงทุนในตลาดไม่ได้ให้ความสำคัญมากนักในระยะสั้น
- ถ้อยแถลงของประธาน Fed มีท่าทีเข้มงวดด้านนโยบายการเงิน ยืนยันเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ทำให้ตลาดเพิ่มน้ำหนักโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยในเดือนกันยายน (จาก 30% เป็นกว่า 50%) ส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวขึ้นและมีแรงเกยขายทำกำไรบ้าง

มุมมอง : การปรับฐานลงมาถือเป็นจังหวะในการทยอยเข้าสะสมเพิ่มเติม



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดอยู่ในช่วงปรับฐานพักตัว หลังผ่านช่วงประกาศงบผลประกอบการ และเริ่มการจ่ายเงินปันผล
- ความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในเดือนกันยายนและความตึงเครียดของสถานการณ์ ระหว่าง สหรัฐฯ และอิหร่าน ดันราคาน้ำมันดิบขยับขึ้นกดดัน Sentiment การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

มุมมอง : แนะนำให้ชะลอการลงทุน (Wait & See) รอทิศทางตลาด



ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง

- รัฐบาลจีนยังคงดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง พร้อมออกมาตรการสนับสนุนเสถียรภาพตลาดหุ้น
- ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับตัวลงบ้างจากแรงขายทำกำไรตามทิศทางตลาดโลก เนื่องจากตลาดฮ่องกงเชื่อมโยงกับเม็ดเงินต่างชาติมากกว่า
- ธีมหลักที่รัฐบาลหนุน AI, Robotics, Semiconductor ยังเป็นกลุ่มที่ได้รับความสำคัญต่อเนื่อง

มุมมอง : แนะนำคงน้ำหนักหรือทยอยสะสมในจังหวะตลาดย่อตัว



ตลาดหุ้นยุโรป

- ภาพรวมระยะสั้นอยู่ในลักษณะแกว่งตัว – ปรับตัวลงเล็กน้อย
- สถานการณ์ในตะวันออกกลางดันราคาน้ำมันดิบขยับขึ้น ส่งผลกระทบต่อต้นทุนในภาคการผลิต รวมถึงเป็นช่วงที่ยุโรปต้องเตรียมสะสมพลังงานสำรองไว้ใช้ในช่วงฤดูหนาว
- ถ้อยแถลงของประธาน Fed ที่มีท่าทีเข้มงวดด้านนโยบายการเงินส่งผลกระทบต่อ Sentiment ตลาดโลก ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อในบางประเทศของยุโรปที่ยังทรงตัวในระดับสูง ทำให้ตลาดกังวลว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจต้องคุมเข้มนโยบายการเงินต่อเนื่อง

มุมมอง : คงน้ำหนักการลงทุน หรือ ทยอยสะสม

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

กลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ในระยะสั้น แนะนำให้ปรับเปลี่ยน (Switch) มาลงทุนในกองทุนประเภทที่มีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน (Hedged) เพื่อลดความผันผวนจากค่าเงิน อย่างไรก็ตาม สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว ยังคงแนะนำให้ลงทุนที่ไม่มีการป้องกันความเสี่ยง (Unhedged) เนื่องจากมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นกว่าอย่างชัดเจนเมื่อพิจารณาในระยะยาว

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) ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกิน 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



MEGA WORLD30-A



TLA-GEQ

Key Things to Watch This Week | ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
	- รายงานดัชนี PMI (ส.ค.) ภาคการผลิตโดยสถาบัน ISM ของสหรัฐฯ - Caixin Manufacturing PMI (ส.ค.) ดัชนีภาคการผลิตของภาคเอกชนและ SMEs จีน	รายงานตัวเลข ADP Non-Farm Employment Change ของสหรัฐอเมริกา		

ข้อควรระวัง

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้มาจากแหล่งข้อมูล ที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีไว้จัดทำขึ้นเพื่อให้นักลงทุนรายอื่นๆ
- เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูล และมิได้เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอขาย การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับประกันความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลดังกล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทกองทุนแบบเปิดก็ตาม 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