

WEEKLY MARKET INSIGHTS

บทความนี้จัดทำในวันที่ 28 ก.ย. 2569

Highlights of the Week | สรุปประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์

Overview:

“ตลาดหุ้นสหรัฐฯ หุ้นเทคโนโลยีพุ่งแรงรับกระแส AI แต่ตลาด
ระวังตัวรอตัวเลข PCE และ Non-farm Payroll / ตลาดหุ้นจีน-
ฮ่องกง มีแรงขายทำกำไรหลังประชุม 'สี-ถรัมปี' ไร้ปัจจัยบวกใหม่
หุ้น AI ยังเด่นกว่ากลุ่มบริโค / ตลาดหุ้นยุโรป รัฐบาลขึ้นเล็กน้อย
ยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับราคาน้ำมันและเศรษฐกิจเยอรมนี-
ฝรั่งเศส / ตลาดหุ้นไทย ภาพรวมยัง Side-way / การเยือน
สหรัฐฯ ของนายกรัฐมนตรี ดึงดูด Global Asset Management
อย่างมีนัยสำคัญ”

Index Performance Overview

Indices	Value	% 1Week Change
SET	1,607.63	1.48%
SET 50	1,076.81	0.66%
sSET	657.34	-0.04%
Dow Jones	51,828.62	0.28%
S&P500	7,743.41	1.21%
NASDAQ	27,068.72	2.06%
HSI	24,510.09	-0.97%
EuroStoxx50	6,302.82	1.07%
LBMA Gold Price	4,261.05	-0.02%

Bloomberg.com 25.09.2026

Market Review by Geographic Region | สรุปภาวะตลาดโลกตามภูมิภาค



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยมีแรงเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เช่น Meta ออกตัว AI ใหม่ และรอผลประกอบการ Micron
- ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด คือ ตัวเลข PCE, Non-farm Payrolls, การเลือกตั้ง Midterm Elections และความคืบหน้าในการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน

มุมมอง: แนะนำถือเงินสด/พักเงินในกองทุนตราสารหนี้บางส่วน
เพื่อรอจังหวะกลับเข้าซื้อหากตลาดปรับฐานเพิ่มเติม



ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดมีการปรับตัวขึ้นเล็กน้อย แต่ยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับ
ราคาน้ำมันที่ทรงตัวในระดับสูง และสถานะทางเศรษฐกิจของ
เยอรมนีและฝรั่งเศส

มุมมอง: คงน้ำหนักการลงทุน



ตลาดหุ้นไทย

- ปรับตัวขึ้นจากกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ภาพรวมตลาดยังมองเป็น
Side-way ถึง Side-way Down
- การเยือนสหรัฐฯ ของนายกรัฐมนตรี : มี Session พวกลุ่ม Asset
Management รายใหญ่ของสหรัฐฯ ซึ่งได้รับความสนใจเกินคาด
นอกจากนี้ ตลาดหุ้นไทยยังดูน่าสนใจมากขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับภูมิภาค
โดยเฉพาะอินโดนีเซีย

มุมมอง : เน้นหุ้นขนาดใหญ่หรือหุ้นปันผล



ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง

- ปรับตัวลงหลังขึ้นมาแรง โดยตลาดแยกเป็น 2 กลุ่มชัดเจน คือ
กลุ่ม เทคโนโลยี/AI มีแนวโน้ม Outperform จากการสนับสนุน
ของภาครัฐ ขณะที่กลุ่ม Property และ Consumer ยังฟื้นตัวช้า
- เริ่มมีแรงขายทำกำไรเข้ามาจากผลการพบกันระหว่างประธานาธิบดี
สี จิ้นผิง และ ทรัมป์ ยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่ ๆ เข้ามาขับเคลื่อน
ตลาดเพิ่มเติม

มุมมอง: ททยอยสะสม แนะนำลงทุนเน้นหุ้นเทคโนโลยี

FUND HIGHLIGHTS OF THE WEEK

TLUSGOV ลงทุนในกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ iShares® 0-3 Month Treasury Bond ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และ ลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ, กองทุนไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ข้อมูลกองทุนหลัก <https://www.ishares.com/us/products/314116/ishares-0-3-month-treasury-bond-etf#>

TLA-GFIX ลงทุนในกองทุนรวมอีทีเอฟ (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, กองทุนไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

MEGAWORLD30-A ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ 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 ซึ่งสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์ภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ, กองทุนไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

TLCHINASTAR50-X ลงทุนในกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ ChinaAMC STAR 50 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเป็นกองทุน ETF ภายใต้การบริหารจัดการของ China Asset Management Co., Ltd. ที่ลงทุนในหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีอ้างอิงและหุ้นที่เป็นองค์ประกอบทางเลือกของดัชนีอ้างอิง (Alternative Constituent Stocks) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี SSE Science and Technology Innovation Board 50 Index (STAR 50) (ดัชนีอ้างอิง) ซึ่งประกอบด้วยหลักทรัพย์ จำนวน 50 หลักทรัพย์ ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูงที่สุดและมีสภาพคล่องที่ดี ซึ่งจดทะเบียนในตลาด SSE Science and Technology Innovation Board โดยดัชนีดังกล่าวจัดทำขึ้นเพื่อสะท้อนผลการดำเนินงานของหลักทรัพย์ของบริษัทชั้นนำที่มุ่งเน้นด้านนวัตกรรมทางเทคโนโลยี

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

MEGA10AICHINA-A ลงทุนในตราสารทุน และ/หรือ หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Stock Exchange; HKEX) ที่ดำเนินธุรกิจ และ/หรือ กิจกรรมที่มีส่วนร่วมในห่วงโซ่มูลค่า (value chain) กับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence : AI) ซึ่งผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารทุนของบริษัทข้างต้นจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) ขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องจำนวน 10 บริษัท

หมายเหตุ
กองทุนดังกล่าวข้างต้นอาจมีการลงทุนกระจัดกระจายของหลักทรัพย์และประเทศที่ลงทุน โดยกองทุนดังกล่าวมีการลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงการลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์

การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้

* กองทุนรวมนี้อาจมีลักษณะเฉพาะและมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
กองทุนรวมนี้อาจมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน









TLUSGOV
TLA-GFIX
MEGAWORLD30-A
TLA-GEQ
TLCHINASTAR50-X
MEGA10CHINATECH-A
MEGA10AICHINA-A

Key Things to Watch This Week | ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
		ติดตาม GDP สหรัฐ Q2 QoQ (%) Final	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต ISM ของสหรัฐฯ	ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานสหรัฐฯ

- ข้อควรระวัง**
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารมีพื้นฐานจากแหล่งข้อมูล ที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีได้จัดทำขึ้นเพื่อบริการลูกค้ารายอื่น
 - เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูล และมีได้เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอขาย การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใด ๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับผิดชอบในความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
 - บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
 - บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลดังกล่าวถึงขั้นนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
 - ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทกองทุนรวมแบบเปิดก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
 - ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
 - บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข เผยแพร่ หรือแสวงประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทก่อน

“การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์”
“กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศซึ่งมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนรวมนี้อาจมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”
สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.ทาลิส โทร 02 015 0222 หรือ www.talisam.co.th