TALIS
ASSET MANAGEMENT

WEEKLY MARKET INSIGHTS

บทความนี้จัดทำในวันที่ 19 ต.ค. 2569

Highlights of the Week | สรุปประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์

Overview:

"ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จับตาความผันผวนของหุ้น AI และ Semiconductor จากความกังวลเรื่องความคุ้มค่าของการลงทุน การแข่งขันที่สูงขึ้น และทิศทางอัตราดอกเบี้ย ท่ามกลางการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 **ตลาดหุ้นไทย** ติดตามผลประกอบการไตรมาส 3 ของกลุ่มธนาคาร ซึ่งอาจเป็นแรงหนุนระยะสั้น ขณะที่ตลาดหุ้นไทยยังมีข้อจำกัดจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่เติบโตไม่สูงและปัจจัยบวกที่ยังจำกัด **ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง** แม้เศรษฐกิจจีนเติบโตดีกว่าคาด แต่ยังต้องจับตาการฟื้นตัวของการบริโภคภายในประเทศและโอกาสออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางรัฐบาล **ตลาดหุ้นยุโรป** ติดตามการหมุนเวียนเงินลงทุนสู่หุ้นกลุ่ม Defensive เช่น Healthcare และ Consumer รวมถึงความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่อาจกดดันตลาด"

Index Performance Overview

Indices	Value	% 1Week Change
SET	1,571.72	0.07%
SET 50	1,052.30	1.04%
sSET	651.68	1.44%
Dow Jones	51,966.03	0.22%
S&P500	7,690.73	-1.49%
NASDAQ	26,430.89	-2.99%
HSI	-	0.00%
EuroStoxx50	6,144.81	-0.91%
LBMA Gold Price	4,147.80	-0.58

Bloomberg.com 19.10.2026

Market Review by Geographic Region | สรุปภาวะตลาดโลกตามภูมิภาค

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีและ Semiconductor จากความกังวลว่าการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI จะสร้างผลตอบแทนได้คุ้มค่ากับเงินลงทุนหรือไม่ ท่ามกลางต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น รวมถึงความก้าวหน้าของผู้ผลิตชิปจีนสร้างความกังวลต่อการแข่งขันในอุตสาหกรรม Semiconductor และเพิ่มแรงกดดันต่อหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมากก่อนหน้านี้
- ข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่สูงกว่าคาด เพิ่มความกังวลว่า Fed อาจคงดอกเบี้ยในระดับสูงหรือปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม ส่งผลลบต่อหุ้นเติบโตสูงที่มีความอ่อนไหวต่อต้นทุนเงินทุน
- แนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนยังเป็นประเด็นสำคัญ ตลาดจับตาผลประกอบการไตรมาส 3 โดยเฉพาะบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ เพื่อประเมินว่าการเติบโตของรายได้และกำไรของบริษัทสอดคล้องกับระดับการลงทุนด้าน AI ที่เพิ่มขึ้นเพียงใด
- ในระยะสั้น ตลาดยังเผชิญความผันผวนจากแรงขายทำกำไรและความกังวลเกี่ยวกับความคุ้มค่าของการลงทุนด้าน AI อย่างไรก็ตาม ปัจจัยดังกล่าวยังไม่เพียงพอที่จะบ่งชี้ว่าแนวโน้มการเติบโตของรายได้และกำไรจากธุรกิจ AI ในระยะยาวจะชะลอตัวลง

มุมมอง: ทยอยสะสมกองทุนหุ้นกลุ่ม AI ที่ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่มี Free Cash Flow แข็งแกร่ง ฐานธุรกิจมั่นคง และมีความสามารถในการแข่งขัน

ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปสามารถปรับตัวได้ดีกว่าในช่วงที่หุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ เผชิญแรงขาย เนื่องจากมีสัดส่วนหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับกระแส AI น้อยกว่า และมีการกระจายตัวของอุตสาหกรรมมากกว่า
- ช่วงที่ผ่านมาตลาดหุ้นยุโรปได้แรงซื้อหุ้น Defensive ช่วยพยุงตลาด เช่น หุ้นกลุ่ม Healthcare และ Consumer บางส่วนได้รับความสนใจจากนักลงทุนที่ลดความเสี่ยงจากหุ้นเติบโตสูง ขณะที่หุ้นธนาคารได้รับแรงหนุนจากการประกาศผลประกอบการ
- ดัชนี STOXX Europe 600 ปรับขึ้นประมาณ 2% ในรอบสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 16 ตุลาคม โดยผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนช่วยชดเชยแรงกดดันจากหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก
- อัตราเงินเฟ้อยูโรโซนที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับราคาพลังงานและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น อาจจำกัดโอกาสการฟื้นตัวของตลาดในระยะถัดไป จับตาแนวโน้มเงินเฟ้อ นโยบายอัตราดอกเบี้ยของ ECB และผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียน

มุมมอง: คงน้ำหนักการลงทุน แม้ว่ายุโรปมีความได้เปรียบจากการกระจายตัวของอุตสาหกรรมและแรงสนับสนุนจากหุ้น Defensive แต่ยังต้องระวังความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและแนวโน้มเศรษฐกิจที่เติบโตจำกัด

ตลาดหุ้นไทย

- จากการที่ประเทศไทยเป็นเจ้าภาพจัดการประชุมประจำปีระหว่างวันที่ 12–18 ตุลาคม ช่วยเพิ่มโอกาสในการนำเสนอศักยภาพทางเศรษฐกิจของประเทศต่อเวทีนานาชาติ
- แม้มีการปรับเพิ่มประมาณการ GDP แต่การเติบโตของเศรษฐกิจไทยยังเผชิญข้อจำกัด จึงต้องติดตามความสามารถในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการบริโภคภายในประเทศ
- หุ้นกลุ่มธนาคารได้รับแรงสนับสนุนจากการคาดการณ์ผลประกอบการไตรมาส 3 รวมถึงความคาดหวังต่อแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้น
- ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสได้รับแรงหนุนระยะสั้นจากการเก็งกำไรผลประกอบการกลุ่มธนาคารและความคาดหวังต่อแนวโน้มเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ภาพรวมยังมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบและมีความเสี่ยงที่จะอ่อนตัวลง เนื่องจากปัจจัยบวกยังจำกัดและการเติบโตทางเศรษฐกิจยังไม่แข็งแกร่งเพียงพอที่จะสนับสนุนการปรับขึ้นของตลาดอย่างต่อเนื่อง

มุมมอง : รอติดตามผลประกอบการหุ้นกลุ่มธนาคาร รวมถึงทิศทาง Fund Flow ก่อนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนอย่างระมัดระวัง

ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง

- หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจีนปรับตัวลงตามแรงกดดันจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังกลับมาเปิดทำการภายหลังช่วง Golden Week ขณะที่นักลงทุนบางส่วนขายทำกำไร
- GDP ไตรมาส 3/2026 เติบโต 4.5% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ 4.4% และเพิ่มขึ้นจาก 4.3% ในไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม การเติบโตยังได้รับแรงสนับสนุนจากภาคส่งออกเป็นหลัก โดยยอดค้าปลีกเดือนกันยายนเพิ่มขึ้นเพียง 1.1% ขณะที่การลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ช่วง 9 เดือนแรกหดตัว 20.6% สะท้อนว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังไม่ทั่วถึง โดยต้องติดตามว่าการบริโภคภายในประเทศจะฟื้นตัวได้ต่อเนื่องเพียงใด
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังเป็นตัวแปรสำคัญ ทั้งนี้ การเติบโตที่ดีกว่าคาดอาจลดความเร่งด่วนในการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมจากรัฐบาล ซึ่งเป็นปัจจัยที่ตลาดต้องประเมินต่อ แม้เศรษฐกิจจะมีสัญญาณฟื้นตัวก็ตาม

มุมมอง: คงน้ำหนักการลงทุนและรอติดตามสัญญาณการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ รวมถึงมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจ ก่อนพิจารณาเพิ่มน้ำหนักการลงทุน

FUND HIGHLIGHTS OF THE WEEK

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

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, กองทุนไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินตราต่างประเทศ

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

TLUSHD-H และ TLUSHD-UH
เป็นกองทุน Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Schwab U.S. Dividend Equity ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
TLUSHD-H ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 95% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ TLUSHD-UH ไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
ข้อมูลกองทุนหลัก https://www.schwabassetmanagement.com/products/schd

MEGA10AI-A
ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ทั่วโลกที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกา ที่เป็นบริษัทผู้ผลิต และ/หรือ ผู้พัฒนา สินค้าหรือบริการที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence : AI) และ/หรือ ที่เกี่ยวข้องกับการใช้ปัญญาประดิษฐ์ในการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ โดยผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารทุนของบริษัทข้างต้นจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) สูงสุดและมีสภาพคล่อง 10 บริษัท, กองทุนไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินตราต่างประเทศ

หมายเหตุ
กองทุนดังกล่าวข้างต้นอาจมีการลงทุนกระจุกตัวของหลักทรัพย์และประเทศที่ลงทุน โดยกองทุนดังกล่าวมีการลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงการลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์
การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตน และผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

TLUSGOV | TLA-GFIX | MEGAWORLD30-A | TLA-GEQ | TLUSHD-H | TLUSHD-UH | MEGA10AI-A

Key Things to Watch This Week | ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
• China Q3 GDP & Canada CPI	• China LPR & US Housing Starts, Netflix Earnings	• UK CPI / Tesla, Meta, IBM & SAP Earnings	• BoK & CBRT Decisions / US Jobless Claims	• Global Flash PMIs & Michigan Inflation Expectations

ข้อสงวนสิทธิ์

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทาลิส (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้นำมาจากแหล่งข้อมูล ที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมิได้จัดทำขึ้นเพื่อนักลงทุนรายอื่นๆ
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมิได้เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอขาย การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับผิดชอบในความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และ/หรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาติ
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มิได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว 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