

WEEKLY MARKET INSIGHTS

บทความนี้จัดทำในวันที่ 26 ต.ค. 2569

Highlights of the Week | สรุปประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์

Overview:

"**ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** จับตาผลประกอบการหุ้นเทคโนโลยี รวมถึงทิศทางดอกเบี้ย Fed ท่ามกลางแรงกดดันจากราคาน้ำมันและความกังวลเงินเฟ้อ **ตลาดหุ้นไทย** ติดตามผลประกอบการไตรมาส 3 และการประชุม กนง. โดยหุ้นขนาดใหญ่เริ่มมีสัญญาณทรงตัว แต่ Upside ตลาดระยะสั้นยังจำกัด **ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง** เฝ้าระวังการปรับลดคาดการณ์กำไรและแรงขายหุ้นเทคโนโลยี โดยเฉพาะ AI Startup ที่ถูกขายทำกำไรจากความกังวลเรื่องความคุ้มค่าของธุรกิจ **ตลาดหุ้นยุโรป** ติดตามผลกระทบจากราคาพลังงานที่สูงขึ้น ความเสี่ยงเงินเฟ้อ และการประท้วงภายในประเทศที่ลุกลามจากฝรั่งเศสไปยังประเทศอื่น ซึ่งอาจกดดันตลาดและเพิ่มความผันผวนต่อเนื่อง"

Index Performance Overview

Indices	Value	% 1Week Change
SET	1,579.03	0.38%
SET 50	1,063.60	1.01%
sSET	654.26	0.51%
Dow Jones	52,361.58	0.76%
S&P500	7,676.77	-0.18%
NASDAQ	26,169.38	-0.99%
HSI	23,211.81	-4.03%
EuroStoxx50	6,116.23	-0.47%
LBMA Gold Price	4,023.70	-2.99%

Bloomberg.com 26.10.2026

Market Review by Geographic Region | สรุปภาวะตลาดโลกตามภูมิภาค

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- หุ้นเทคโนโลยีถูกกดดัน นักลงทุนขายทำกำไรในกลุ่มชิป และ AI จากความกังวลว่ามูลค่าหุ้นสะท้อนความคาดหวังการเติบโตมากเกินไป
- ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และเงินเฟ้อ ความตึงเครียดในตะวันออกกลางและข่าวความเสี่ยงที่ความขัดแย้งอาจลุกลามหลังเลือกตั้งกลางเทอม ผลักดันราคาน้ำมันขึ้น เพิ่มความกังวลต่อเงินเฟ้อและทิศทางอัตราดอกเบี้ย
- เงินไหลเข้าตราสารหนี้ นักลงทุนบางส่วนย้ายเงินจากสินทรัพย์เสี่ยงไปยังสินทรัพย์ปลอดภัย ส่งผลให้ Bond Yield ปรับลดลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา
- หุ้นซอฟต์แวร์เริ่มมีความโดดเด่น ตลาดเริ่มประเมินว่าธุรกิจซอฟต์แวร์อาจได้ประโยชน์จาก AI มากกว่าจะเป็นผู้เสียประโยชน์
- ปัจจัยที่ต้องติดตาม การประชุมธนาคารกลางสัปดาห์นี้ ซึ่งตลาดคาดว่าดอกเบี้ยไม่ขยับ จึงให้น้ำหนักกับ guidance ผลประกอบการไตรมาส 3 และผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ

มุมมอง: ทยอยสะสมกองทุนหุ้นในธีม AI และ Software แต่ยังไม่ควรรีบเข้าทีเดียว เนื่องจากยังมีแรงกดดันจากเลือกตั้ง สงคราม ราคาน้ำมัน และเงินเฟ้อ

ตลาดหุ้นยุโรป

- ความเสี่ยงเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางและราคาสินค้าที่แพงขึ้น เพิ่มแรงกดดันต่อต้นทุนธุรกิจและความคาดหวังเงินเฟ้อ
- การประท้วงภายในประเทศฝรั่งเศสลุกลาม ความไม่สงบเริ่มขยายไปยังประเทศอื่นในยุโรป เพิ่มความกังวลของนักลงทุน
- ตลาดหุ้นยุโรปยังปรับตัวลง แต่กลุ่ม Defensive เช่น Healthcare Consumer และสถาบันการเงินยังปรับตัวดี ช่วยชดเชยความอ่อนแอของหุ้นเทคโนโลยี

มุมมอง: คงน้ำหนักการลงทุน เนื่องจากยังมีความเสี่ยงอยู่มาก ติดตามเงินเฟ้อ ราคาพลังงาน และการประชุม ECB ที่จะจัดขึ้นในกลางสัปดาห์นี้

ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดยังรอปัจจัยพื้นฐานสนับสนุน นักลงทุนติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเป็นหลัก เพื่อประเมินว่าราคาหุ้นที่ปรับลดลงมาจะฟื้นตัวต่อได้หรือไม่
- หุ้นขนาดใหญ่เริ่มทรงตัว กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีได้แรงหนุนจากราคาน้ำมัน ส่วนกลุ่มธนาคารมีผลประกอบการทรงตัว แต่ราคาเริ่มฟื้นตัวหลังปรับลงแรง จากแรงซื้อกลับของนักลงทุนที่คาดหวังเงินปันผล (ราว 5-6%)
- กลุ่ม ICT และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์เริ่มทรงตัว หลังเผชิญแรงขายก่อนหน้า
- Upside ยังจำกัด เพราะตลาดปรับลงมาไม่มาก (ราว 4-5%) คาดว่าจะแกว่งตัวในกรอบหรือ sideways down เล็กน้อย
- ปัจจัยที่ต้องติดตาม ผลประกอบการไตรมาส 3 และทิศทางดอกเบี้ยจากการประชุม กนง.

มุมมอง : รอติดตามผลประกอบการก่อนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่และกลุ่มที่มีโอกาสจ่ายเงินปันผล ก่อนพิจารณาจังหวะทยอยสะสมหุ้นไทยในกลุ่มดังกล่าว

ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง

- เผชิญแรงขายหุ้นเทคโนโลยี จากความกังวลเกี่ยวกับความคุ้มค่าของการลงทุน AI และความสามารถในการสร้างกำไร
- ประมาณการกำไรถูกปรับลด นักลงทุนกังวลว่าผลประกอบการของบริษัทจีนและฮ่องกงอาจต่ำกว่าที่ตลาดคาด แม้ธุรกิจบางส่วนยังเติบโต แต่แนวโน้มประมาณการกำไรถูกปรับลดลง
- หุ้น AI และ Startup เสี่ยงสูง หุ้นเทคโนโลยีเกิดใหม่เผชิญแรงขายทำกำไรจากความกังวลเรื่องฐานลูกค้า และมูลค่าหุ้นที่เพิ่มขึ้นมากในช่วง IPO
- โดยภาพรวม Sentiment ยังไม่ดี ตลาดอยู่ในโทน Downgrade Earnings ระยะสั้นอาจมี Technical Rebound จากภาวะ oversold บ้าง

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

MEGA10CYBER-A
ลงทุนในตราสารทุน และ/หรือ ใบรับฝากหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา (American Depositary Receipt (ADR)) ของบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (New York Stock Exchange: NYSE) หรือ ตลาดหลักทรัพย์แนสแด็ก (Nasdaq Stock Market: NASDAQ) หรือตลาดซื้อขายหลักทรัพย์อื่นใดในประเทศสหรัฐอเมริกา ที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology) ทั้งการพัฒนา และการให้บริการ ซึ่งผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารทุนของบริษัทข้างต้นจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) ขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องจำนวน 10 บริษัท

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

TLUSGOV | TLA-GFIX | MEGAWORLD30-A | TLUSHD-H | TLUSHD-UH | MEGA10AI-A | MEGA10CYBER-A

Key Things to Watch This Week | ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
		• 🇹🇭 กนง. (BoT)	• 🇺🇸 Fed Interest Rate Decision • 🇪🇺 ECB Rate Decision & Press Conference	

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