

WEEKLY MARKET INSIGHTS

บทความนี้จัดทำในวันที่ 16 พ.ย. 2569

Highlights of the Week | สรุปประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์

Overview:

" **ตลาดหุ้นโลก** เริ่มมีทิศทางที่ผ่อนคลาย มีแรงหมุนเวียนของกระแสเงินทุนออกจากกลุ่มเทคโนโลยีและ AI ไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น **สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง** ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากความคาดหวังต่อสถานการณ์ที่ดูเหมือนจะลดความรุนแรงลง แม้ในความเป็นจริงความตึงเครียดบริเวณช่องแคบฮอร์มุซและเยเมนยังคงอยู่ **นโยบายการเงิน** ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งเพิ่มโอกาสที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนธันวาคม ส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวขึ้นและกดดันราคาทองคำ **ปัจจัยบวกระยะสั้น** ตลาดจับตาการพบปะกันของ 3 ผู้นำมหาอำนาจ (สหรัฐฯ จีน และรัสเซีย) ซึ่งอาจช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อการค้าโลก ราคาพลังงาน และภาวะสงคราม"

Index Performance Overview

Indices	Value	% 1Week Change
SET	1,499.53	1.80%
SET 50	1,025.21	2.21%
sSET	626.63	0.06%
Dow Jones	51,608.17	-1.49%
S&P500	7,416.59	-1.77%
NASDAQ	24,509.76	-2.94%
HSI	23,753.84	-2.84%
EuroStoxx50	6,348.35	0.92%
LBMA Gold Price	3,878.25	-5.80%

Bloomberg.com 16.11.2026

Market Review by Geographic Region | สรุปภาวะตลาดโลกตามภูมิภาค

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดรีบาวนด์ตามปัจจัยทางเทคนิคและงบการเงินที่ออกมาดี โดยมีแรงหมุนเงินออกจากกลุ่ม Tech และ AI ไปยังกลุ่มอื่น (Sector Rotation)
- หุ้นกลุ่ม Semiconductor เผชิญความผันผวนและแรงขายจากความกังวลด้านมาตรการควบคุมการส่งออกชิปไปยังจีน รวมถึงประเด็นความเปลี่ยนแปลงภายในของบริษัท NVIDIA อย่างไรก็ตาม มองว่าเป็นเพียงปัจจัยกดดันระยะสั้น เนื่องจากพื้นฐานธุรกิจและทีมบริหารยังคงแข็งแกร่ง
- ความผันผวนของตลาดส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield) ปรับขึ้นเล็กน้อย และตลาดยังเชื่อมั่นต่อทิศทางดอกเบี้ย Fed ในเดือนธันวาคม

มุมมอง: ทยอยสะสม โดยเน้นจังหวะที่ตลาดหรือกลุ่มเทคโนโลยีปรับฐานสำหรับพอร์ตการลงทุนระยะกลางถึงยาว ติดตามความผันผวนในกลุ่ม Semiconductor และประเด็นการส่งออกชิปอย่างใกล้ชิด

ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวได้ดีและสามารถยืนเหนือระดับ 1,500 จุด นำโดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ กลุ่มพลังงาน และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการลงทุน Data Center หลังความชัดเจนด้านข้อกำหนดออกมา
- ผลประกอบการไตรมาส 3/2569 ในภาพรวมอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีจำนวนบริษัทที่ทำกำไรสูงกว่าคาดการณ์ในสัดส่วนที่สูง แม้ภาพรวมอาจไม่ได้ดีกว่าคาดอย่างมีนัยสำคัญ แต่มีบริษัทจำนวนมากที่รายงานผลประกอบการดีกว่าที่ตลาดประเมินไว้

มุมมอง : ทยอยเก็บสะสม โดยเน้นหุ้นขนาดใหญ่ที่มีเงินปันผลดีและมีการเติบโตสูง

ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นโดดเด่น (Outperform) และมีแนวโน้มขึ้นทดสอบระดับสูงสุดใหม่ (New High)
- ได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง และกระแสเงินทุน (Fund Flow) ที่ไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง
- อย่างไรก็ตาม ระดับ Valuation ของตลาดยุโรปเริ่มตึงตัวและขยับเข้าใกล้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มากขึ้น

มุมมอง: ชะลอการไล่ราคาและเพิ่มความระมัดระวัง เนื่องจากราคาปรับตัวขึ้นมาสูง แนะนำให้รอจังหวะตลาดย่อตัว ก่อนเข้าสะสม

ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง

- ตลาดหุ้นจีนปรับฐานในระยะสั้นหลังจากปรับตัวขึ้นมามากก่อนหน้า รวมถึงมีแรงขายทำกำไร (Take Profit)
- หุ้นกลุ่ม Semiconductor ของจีนได้รับผลกระทบทางอ้อมจากความกังวลเรื่องมาตรการจำกัดการส่งออกชิปของสหรัฐฯ และประเด็นของ NVIDIA
- ในภาพรวม ตลาดยังได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐและตัวเลขผลประกอบการที่เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น

มุมมอง: ทยอยสะสม หรือ รอเข้าซื้อช่วงย่อตัว

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

TLWORLDHD กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ที่เน้นลงทุนในกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (USD) Accumulating (VHYA) (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุน ETF ที่ จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน (London Stock Exchange: LSE) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ กองทุนไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินตราต่างประเทศ
ข้อมูลกองทุนหลัก : https://www.vanguardoffshore.com/en/product/etf/equity/9677/vanguard-ftse-all-world-high-dividend-yield-ucits-etf-usd-accumulating

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 ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน

TLUSGOV TLA-GFIX MEGAWORLD30-A TLWORLDHD TLUSHD-H TLUSHD-UH MEGA10AI-A

Key Things to Watch This Week | ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
	• US Retail Sales	• APEC Economic Leaders' Meeting • NVIDIA Earnings	• FOMC Minutes • APEC Economic Leaders' Meeting • US Initial Jobless Claims	• China Loan Prime Rate (LPR)

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