

WEEKLY MARKET INSIGHTS

บทความนี้จัดทำในวันที่ 9 พ.ย. 2569

Highlights of the Week | สรุปประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์

Overview:

"**ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ผันผวนจากปัจจัยการเมืองและปัญหากลุ่มแต่มองการเติบโตยังไม่จบ น้ำมันร่วงรับสัญญาณการเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่าน **ตลาดหุ้นยุโรป** ทรงตัวบวกสู้แรงกดดันโลก จากความเสี่ยงสงครามลดลง หุ้น Value ช่วยพยุงตลาดแทนกลุ่ม Tech **ตลาดหุ้นไทย** ผันผวนตามตลาดโลก จากแรงขายหุ้นกลุ่มชิ้นส่วนอิเลคฯตามความกังวลเรื่อง AI สหรัฐฯ และกลุ่มพลังงานที่ถูกกดดันจากราคาน้ำมันร่วง **ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง** แรงซื้อคืนกลุ่มเทคฯ ผสานภาครัฐทุ่มซื้อ ETF พยุงดัชนี แม้การบริโภคในประเทศยังชะลอตัว"

Index Performance Overview

Indices	Value	% 1Week Change
SET	1,473.07	-2.26%
SET 50	1,003.04	-2.05%
sSET	626.24	-0.71%
Dow Jones	52,389.75	0.78%
S&P500	7,549.94	0.11%
NASDAQ	25,253.14	0.35%
HSI	24,448.95	4.51%
EuroStoxx50	6,290.45	1.85%
LBMA Gold Price	4,117.00	0.04%

Bloomberg.com 9.11.2026

Market Review by Geographic Region | สรุปภาวะตลาดโลกตามภูมิภาค

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงมีความผันผวนสูงในระยะสั้น จากการประเมินผลกระทบเชิงนโยบายหลังการเลือกตั้งกลางเทอม ด้านกฎระเบียบและข้อจำกัดการลงทุน AI/Data Center และความคุ้มค่าการลงทุน AI ควบคู่กับความกังวลต่อการใช้นโยบายการเงินตึงตัวของ Fed อย่างไรก็ตาม ประเมินว่า การปรับฐานของราคาหุ้นกลุ่ม Tech ยังไม่น่าจะเป็นสัญญาณสิ้นสุดวัฏจักร AI เนื่องจากอุปสงค์ยังแข็งแกร่ง
- ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงจากความคาดหวังว่าความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านอาจลดความตึงเครียดลง

มุมมอง: ระมัดระวังการลงทุน (โดยเฉพาะกับหุ้นกลุ่ม Tech & AI)

ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทย มีความผันผวนตามทิศทางตลาดโลกจากแรงขายหุ้นกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ท่ามกลางความกังวลเรื่องความคุ้มค่าของการลงทุนในเทคโนโลยี AI และ Data Center ของสหรัฐฯ ที่ใช้เงินลงทุนสูงแต่การสร้างรายได้จริง ยังใช้เวลา
- ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ จากความกังวลด้านความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ทำให้นักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง (Risk-off) และย้ายเงินไปพักในสินทรัพย์ปลอดภัย
- ราคาน้ำมันโลกที่ร่วงแรงส่งผลกระทบต่อกลุ่มพลังงานจากการบันทึกขาดทุนสต็อกน้ำมัน (Stock Loss) และรายได้จากการขายที่ลดลงทันที ขณะที่กลุ่มปิโตรเคมีถูกกดดันจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ (Spread) ที่แคบลง ส่งผลให้หุ้นทั้งสองกลุ่มเผชิญแรงขายอย่างหนัก
- แรงขายจากนักลงทุนต่างชาติกดดันให้การฟื้นตัวของดัชนี SET อยู่ในวงจำกัด ขณะที่ปัจจัยลบภายนอกประเทศยังคอยฉุดรั้งบรรยากาศการลงทุนในระยะสั้น

มุมมอง : ทยอยเก็บสะสม โดยเน้นหุ้นขนาดใหญ่ที่มีเงินปันผลดีและมีการเติบโตสูง

ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปทรงตัวบวกได้ดีกว่าสหรัฐฯ และเอเชีย จากโครงสร้างที่เน้นหุ้นกลุ่ม Value และ Financials ซึ่งช่วยรับแรงกระแทกจากกลุ่ม Tech
- ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลดลงจากความผ่อนคลายเรื่องความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ช่วยลดแรงกดดันด้านต้นทุนพลังงานและเงินเฟ้อของภาคธุรกิจในยุโรป

มุมมอง: ทยอยสะสม หรือ รอเข้าซื้อช่วงย่อตัว

ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง

- ตัวเลขส่งออกจีนปรับตัวดีขึ้นสะท้อนภาคการผลิตที่กลับมาคึกคักจากความต้องการสินค้าเทคโนโลยีในตลาดโลก ขณะที่ภาพรวมการเติบโตยังคงชะลอตัว ตอกย้ำว่ายอดจับจ่ายใช้สอยและกำลังซื้อภายในประเทศยังคงฟื้นตัวอย่างช้า ๆ
- ดัชนีฮั่งเส็ง (HSI) และ Hang Seng Tech ได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อคืนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ (AI) หลังราคาปรับตัวลงลึกจากความกังวลเรื่องนโยบายควบคุมและปัจจัยการเมืองต่างประเทศ
- ภาครัฐเข้าแทรกแซงตลาดผ่านการเข้าซื้อ ETF เพื่อสร้างเสถียรภาพและหยุดการปรับตัวลดลงของดัชนีหุ้นใหญ่

มุมมอง: จับจังหวะในการเข้าลงทุน

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
• ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อประเทศจีน • ติดตามผลประกอบการ Constellation	• ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อประเทศสหรัฐ • ติดตามผลประกอบการ Sea Limited และ Corewave		• ติดตามผลประกอบการ : Nebuis และ Applied Materials	• ติดตามตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) สหรัฐ • ติดตามผลประกอบการ Moderna

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