

ทรมัประมุ สงครามสหรัฐฯ – อิหร่านไกล้ยุติ ราคาพลังงานลด หุ่นขึ้นทำ All Time High

Period : 20 April – 24 April 2026

By Investment Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.



เคาะชัย

Market Review

สินทรัพย์ไฉ่รุ่ง/ร่ว่งท่วโลกประจ่ำสัปดาห์

ขึ้นเก่งประจ่ำ
สัปดาห์

KOSPI
+7.75%

ขึ้นแรงที่สดุใน
รอบเดือ่น

MSCI
LATAM
+10.85%

ลงเก่งประจ่ำ
สัปดาห์

TH REITs
-0.65%

ลงแรงที่สดุใน
รอบเดือ่น

Gold
-4.31%

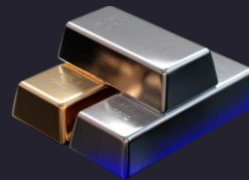
ผลตอบแทนรายสัปดาห์



Global
Equity
+3.08%



Global Fixed
Income
+0.40%



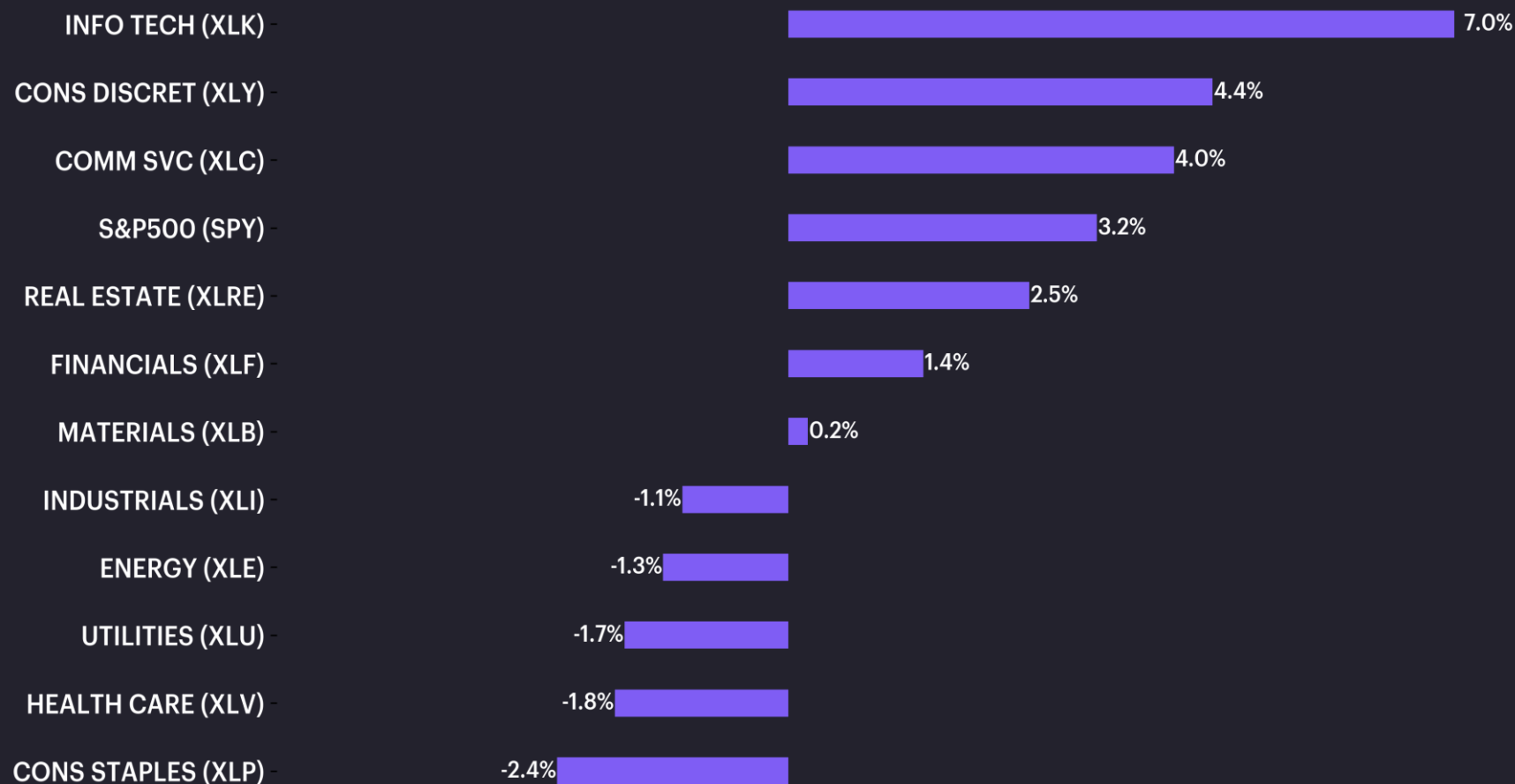
GOLD
+0.49%



BTC
+3.88%

ผลตอบแทนกลุ่มอุตสาหกรรมอิง ETF สัปดาห์ที่ผ่านมา

S&P500 Sector SPDR ETFs: %1W Performance



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา กลุ่มหุ้นในดัชนี S&P 500 ปรับตัวแบบผสมผสาน โดย sentiment โดยรวมได้รับแรงหนุนจากความคืบหน้าในการเจรจายุติความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยหุ้นกลุ่ม Information Technology ปรับตัวขึ้นเด่นสุด +7.0% รับแรงหนุนจากดีมานด์ AI ที่ยังแข็งแกร่ง ขณะที่หุ้นกลุ่ม Consumer Staples ทำผลตอบแทนแย่สุดที่ -2.4% จากการหมุนเงินออกจากหุ้น defensive เข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง

สำหรับสัปดาห์หน้า เราประเมินว่าตลาดยังมี upside ต่อจากความหวังต่อการ de-escalation ขณะที่การทยอยประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะเป็น catalyst สำคัญต่อการเคลื่อนไหวของตลาด ซึ่งมีแนวโน้มหนุนการปรับตัวขึ้นของราคาหุ้นในระยะถัดไป

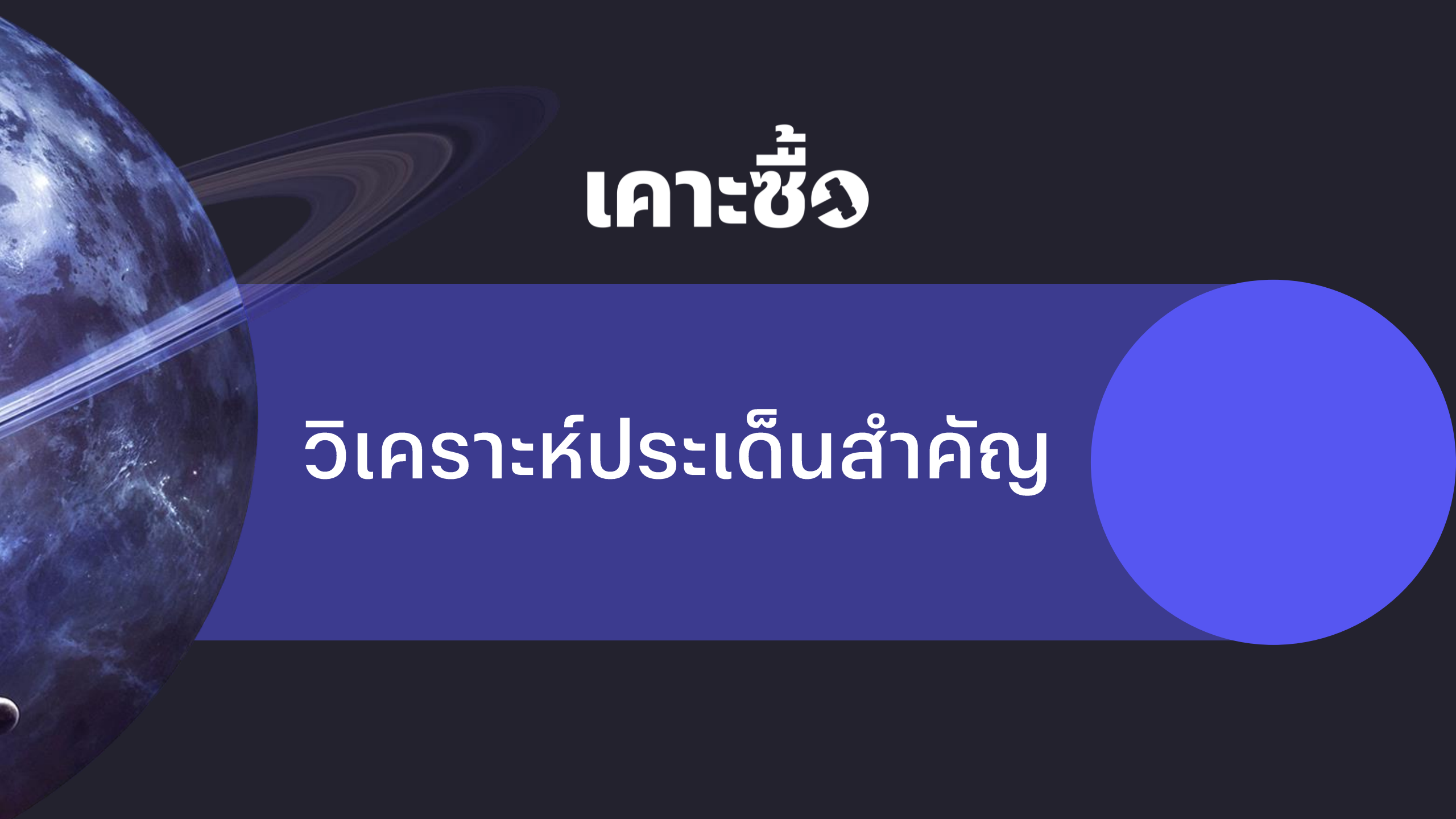
InnovestX

สรุปให้ฟัง

ทรมัประทุ สงคราม
สหรัฐฯ – อิหร่านใกล้ยุติ
ขณะที่การเจรจาแม้มล้มเหลว
แต่ก็มีความคืบหน้ามากขึ้น ด้าน
ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงต่ำกว่า
100 \$/bbl ตลาดหุ้นกลับเข้าสู่
โหมด Risk on จากความ
คาดหวังสงคราม
คลี่คลาย

GDP จีนไตรมาสที่ 1
เติบโตที่ระดับ 5% YoY สูง
กว่าตลาดคาดการณ์ หนุนโดย
การส่งออก 2 เดือนแรงที่เร่ง
ตัวขึ้น ขณะที่สัญญาณการ
ส่งออกเดือน มี.ค. เริ่มแผ่วลง
ซึ่งสงครามเป็นปัจจัยเสี่ยงที่อาจ
กดดันเศรษฐกิจ
ระยะถัดไป

ความผันผวนของ
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัว
ลดลงกลับมาใกล้กับภาวะปกติ
โดย VIX Index ปรับตัวลดลง
ต่ำกว่า 20 จุด ซึ่งว่าตลาดมี
โอกาสในการกลับตัวเป็นขา
ขึ้น หนุนหุ้นสหรัฐฯทำ
All Time High



เคาะชิ่ง

วิเคราะห์ประเด็นสำคัญ

ทรัมป์ระบุ สงครามสหรัฐ-อิหร่านใกล้ยุติช่วยตลาดคลายความกังวล ราคาพลังงานเริ่มปรับตัวลดลง แม้ยังสูงกว่าช่วงก่อนเกิดสงคราม

ทรัมป์ระบุ ใกล้ยุติสงครามสหรัฐกับอิหร่าน ขณะที่การเจรจาที่ผ่านมามีความคืบหน้า



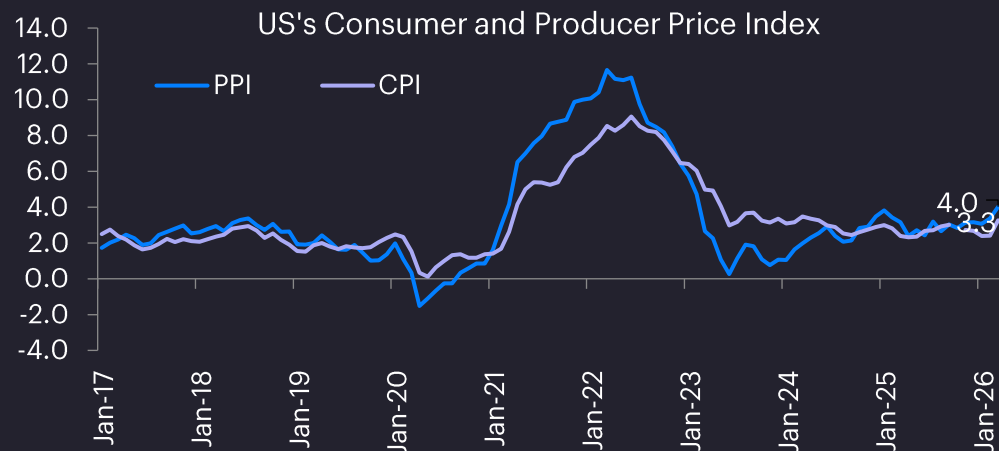
ราคาน้ำมัน WTI กลับมาต่ำกว่า 100 อีกครั้ง แต่ยังคงสูงกว่าก่อนเกิดสงครามราว 30%



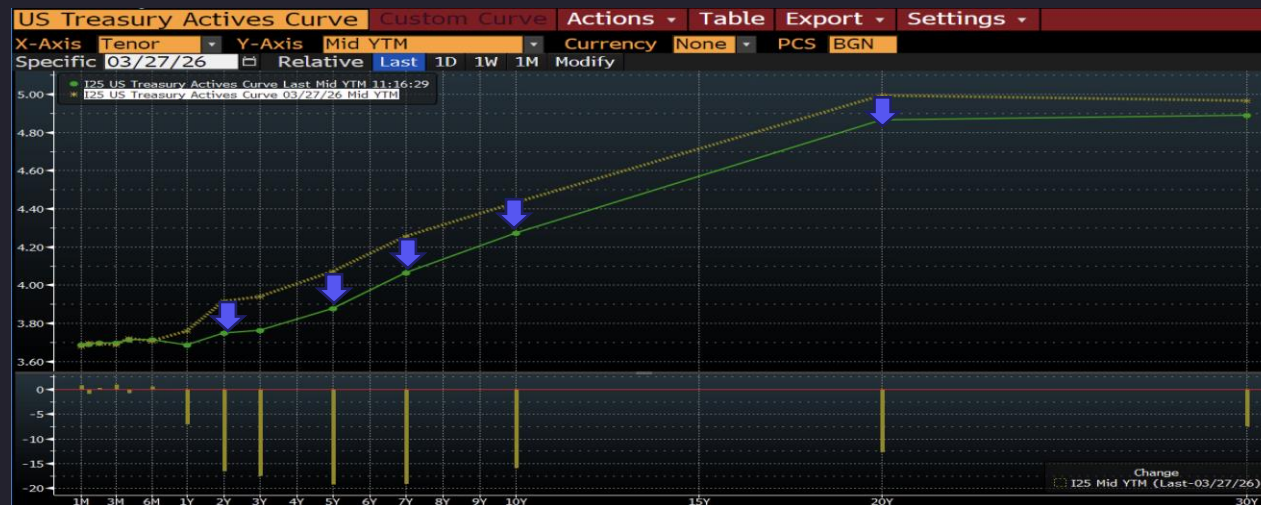
ทรัมป์ระบุ สงครามสหรัฐ และอิหร่านใกล้ยุติลง แม้สหรัฐยังปิดท่าเรืออิหร่านตั้งแต่วันจันทร์ที่ผ่านมา ในขณะที่ทรัมป์ยืนยันว่าสหรัฐชนะทางทหารแล้ว โดยการโจมตีที่ผ่านมามีความจำเป็นเพื่อยุติโครงการนิวเคลียร์ของอิหร่าน ทั้งนี้การเจรจาระหว่าง JD Vance และเจ้าหน้าที่ของอิหร่านในสัปดาห์ก่อน แม้ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้แต่ก็ถือว่ามีความคืบหน้า โดยตลาดหุ้นตอบสนองในเชิงบวกต่อการแถลงของทรัมป์ ขณะที่ราคาน้ำมันเริ่มปรับตัวลดลงต่อ แม้ราคาน้ำมัน WTI ยังอยู่ในระดับสูงกว่าก่อนเกิดสงครามกว่า 30% เราประเมินว่าตลาดเลือกจะมองข้ามราคาน้ำมันที่อยู่สูงในระยะสั้น โดยคาดหวังการเจรจาในการยุติสงครามจะกดดันราคาน้ำมันให้ปรับตัวลดลงในระยะถัดไป ส่งผลให้ตลาดเริ่มกลับเข้าสู่โหมด risk on อีกครั้ง แม้ยังมีความไม่แน่นอนของสงคราม

เงินเฟ้อสหรัฐฯ สูงขึ้นในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา แต่ Bond Yield ลดลงจากจุดสูงสุดในปลาย มี.ค. ตามความคาดหวังสงครามเข้าสู่การเจรจา

เงินเฟ้อของสหรัฐฯ เร่งตัวขึ้นชี้ผลกระทบจากสงคราม



Bond Yield ช่วงกลาง (3-7 ปี) ลดลงแรง ตลาดมองเงินเฟ้ออาจยังทรงตัวสูงในระยะ 6 เดือน แต่จะลดลงอย่างรวดเร็วในระยะถัดไป



ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ในเดือน มี.ค. 2026 พุ่งขึ้นสู่ระดับ 3.3% (YoY) เร่งตัวอย่างรวดเร็วจาก 2.4% ในเดือน ก.พ. และสูงสุดในรอบ 2 ปี ขณะที่ CPI รายเดือนเพิ่มขึ้นถึง 0.9% มากที่สุดนับตั้งแต่วิกฤตค่าครองชีพปี 2022 โดยตัวเลขดังกล่าวอยู่ในระดับที่ตลาดคาดไว้ อย่างไรก็ตาม Core CPI อยู่ที่ 2.6% YoY และ +0.2% MoM ต่ำกว่าที่ตลาดประเมินไว้ที่ 2.7% สะท้อนว่าแรงกดดันเงินเฟ้อพื้นฐาน (underlying inflation) ยังพอควบคุมได้ ขณะที่ Bond Yield มีการปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับวันที่ 27 มี.ค. ที่สหรัฐฯ มีการประกาศเลื่อนการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่าน โดย Bond Yield ในช่วง 3-7 ปี เป็นช่วงที่มีการปรับตัวลดลงมากที่สุด ขณะที่ Bond Yield ต่ำกว่า 6 เดือนยังคงทรงตัว แสดงถึงมุมมองของตลาดที่คาดว่า เงินเฟ้อมีแนวโน้มจะผ่อนคลายลงในอนาคต แม้ในระยะสั้นนี้ยังอาจอยู่ในระดับสูง เงินเฟ้อที่มีแนวโน้มปรับลดลงนี้ช่วยหนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

ตลาดมอง ECB จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน เม.ย. นี้ ด้านราคาก๊าซยุโรปปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ช่วยคลายความกังวลเงินเฟ้อจากพลังงาน

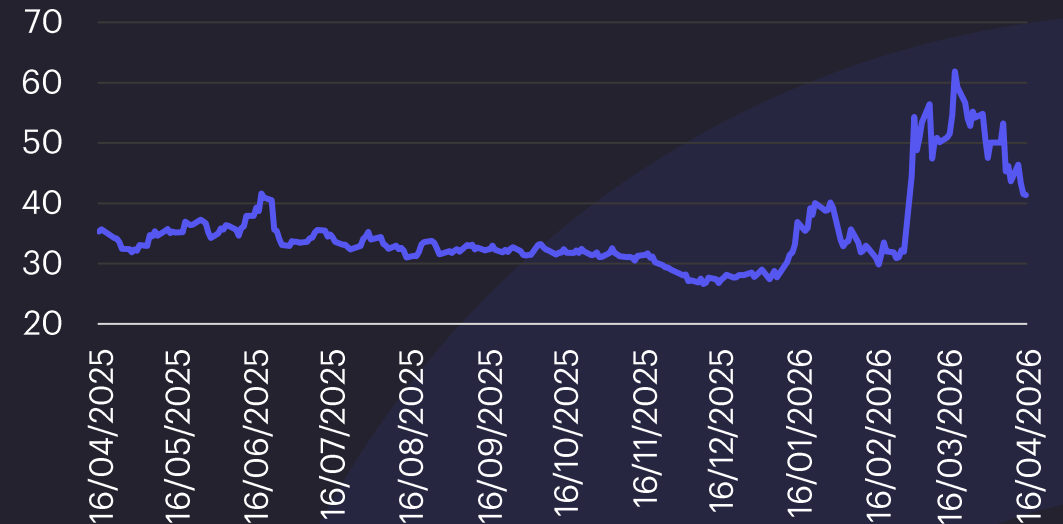
ตลาดมอง โอกาส ECB ขึ้นดอกเบี้ยในเดือน เม.ย. ลดลงจากรดับ 51% มาสู่ระดับ 18% หลังสงครามเริ่มคลี่คลาย

ราคาก๊าซยุโรปกำลังปรับตัวลดลงต่อเนื่อง แม้ยังอยู่สูงกว่าช่วงก่อนเกิดสงคราม

Region: Eurozone »			Instrument: Overnight Index Swaps »		
Target Rate	2.0000		Pricing Date	04/16/2026	
Effective Rate	1.9320		Cur. Imp. O/N Rate	1.934	
Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M.
04/30/2026	+0.182	+18.2%	+0.046	1.979	0.250
06/11/2026	+1.007	+82.4%	+0.252	2.185	0.250
07/23/2026	+1.357	+35.0%	+0.339	2.273	0.250
09/10/2026	+2.079	+72.3%	+0.520	2.454	0.250
10/29/2026	+2.117	+3.7%	+0.529	2.463	0.250
12/17/2026	+2.383	+26.7%	+0.596	2.530	0.250

Region: Eurozone »			Instrument: Overnight Index Swaps »		
Target Rate	2.0000		Pricing Date	03/27/2026	
Effective Rate	1.9300		Cur. Imp. O/N Rate	1.933	
Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M.
04/30/2026	+0.517	+51.7%	+0.129	2.062	0.250
06/11/2026	+1.392	+87.5%	+0.348	2.281	0.250
07/23/2026	+2.054	+66.2%	+0.514	2.447	0.250
09/10/2026	+2.631	+57.7%	+0.658	2.591	0.250
10/29/2026	+2.952	+32.1%	+0.738	2.671	0.250
12/17/2026	+3.029	+7.7%	+0.757	2.690	0.250

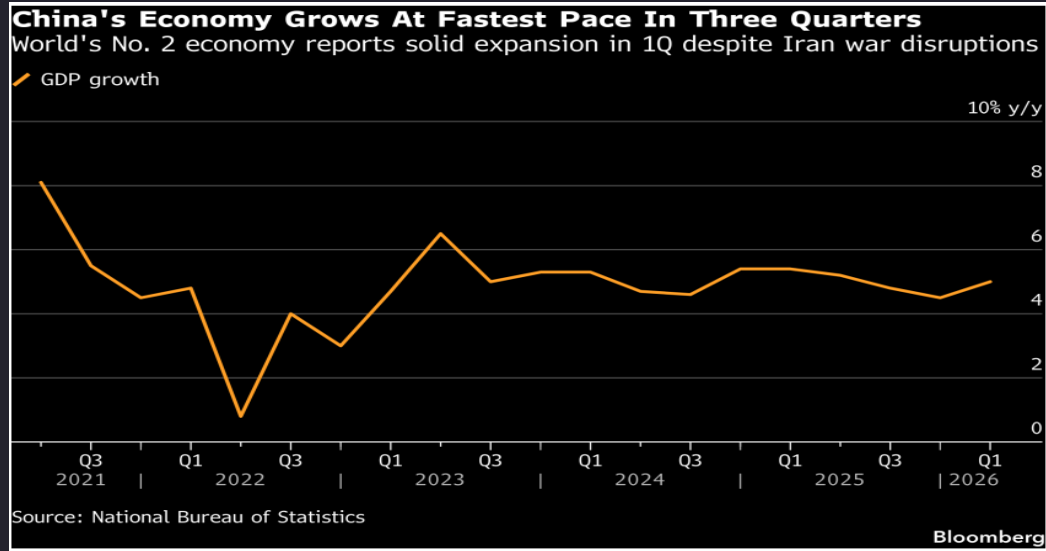
Europe Gas Price



ตลาดคาดการณ์การประชุม ECB ในปลายเดือนนี้ มีโอกาสสูงที่จะคงอัตราดอกเบี้ย หลังสงครามในตะวันออกกลางเริ่มเข้าสู่การเจรจา ในขณะที่ราคาก๊าซเริ่มปรับตัวลดลง ช่วยหนุนให้คณะกรรมการของ ECB มีเวลาในการไตร่ตรองก่อนการขึ้นดอกเบี้ย โดยประธาน ECB Christine Lagard ย้ำว่า การตัดสินใจขึ้นอยู่กับข้อมูล (Data Dependent) โดยยังไม่ตัดทางเลือกใดทิ้ง ทั้งนี้ตลาดให้น้ำหนักว่า ECB จะขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้อาจ 2-3 ครั้ง เราประเมินว่าราคาก๊าซที่ลดลงช่วยให้ตลาดผ่อนคลายเกี่ยวกับมุมมองดอกเบี้ยและเงินเฟ้อภายในภูมิภาคซึ่งช่วยสนับสนุนหุ้นยุโรปให้ Rebound ในระยะสั้นเป็นอย่างน้อย โดยตลาดที่ยังมองว่า ECB จะขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้อาจถือเป็นความเสี่ยงต่อการลงทุน ในระยะถัดไปยังคงต้องพิจารณาตัวเลขเงินเฟ้อ หากมีสัญญาณการผ่อนคลายลงจะช่วยหนุนตลาดหุ้นยุโรปในระยะกลาง-ยาว

GDP จีนไตรมาสที่ 1/2026 ดีเกินคาด แต่เริ่มเห็นผลกระทบจากสงครามในเดือน มี.ค. เป็นความเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจในระยะถัดไป

GDP ไตรมาสที่ 1/2026 ของจีนเติบโตเร่งตัวขึ้นที่ 5% มากกว่าไตรมาสก่อนที่ 4.5%

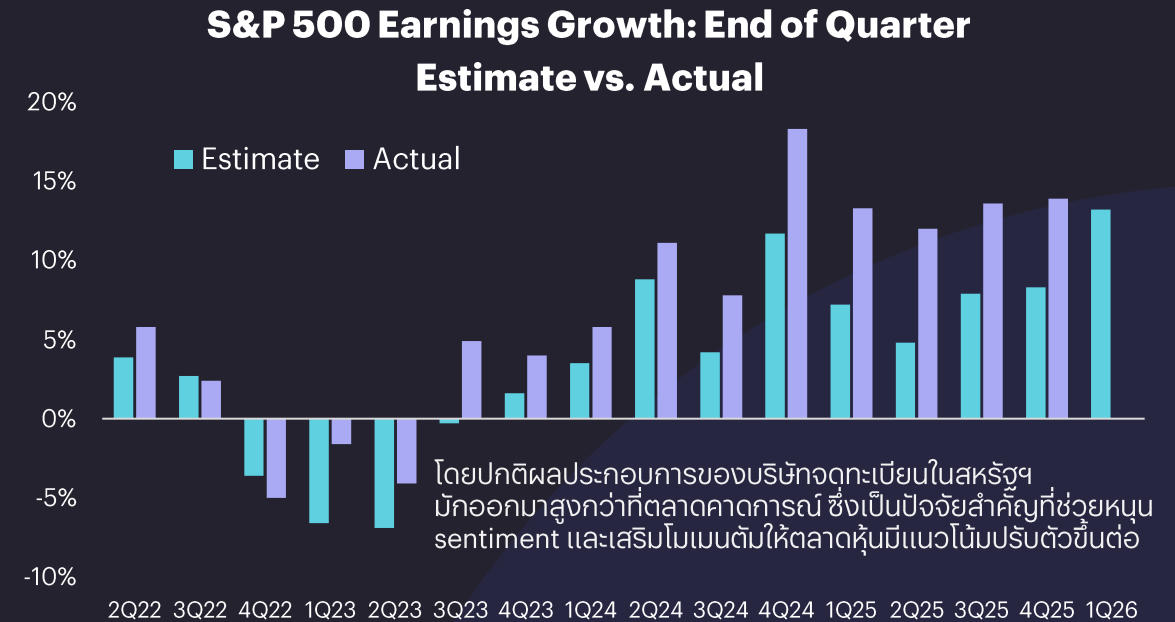
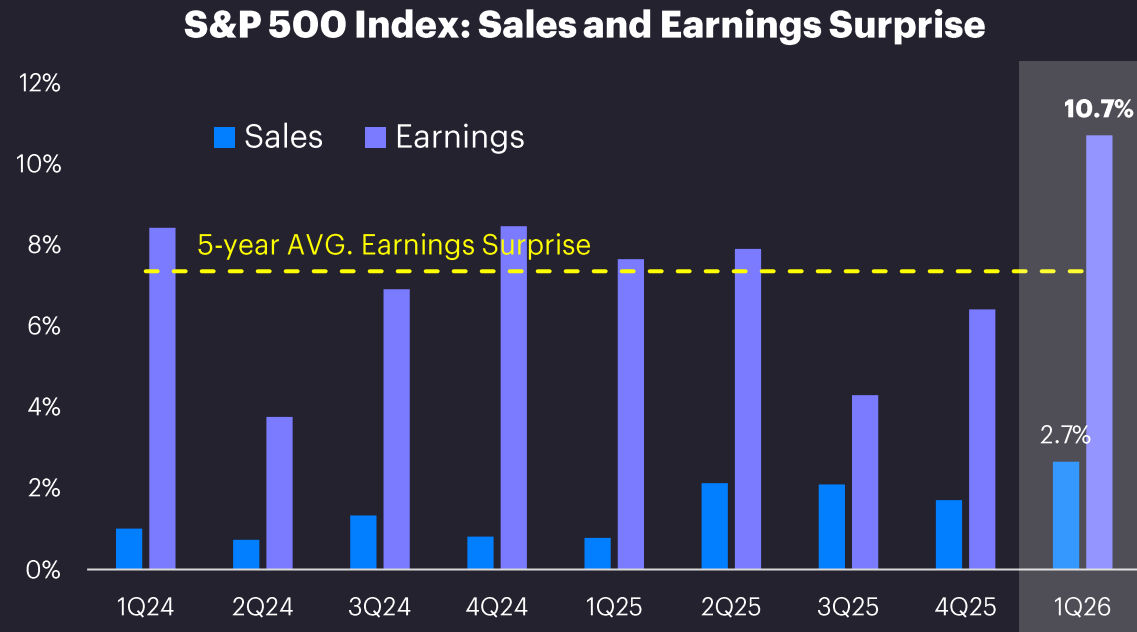


การส่งออกของจีนที่หนุนการเติบโตเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 1 เริ่มส่งสัญญาณอ่อนตัวลงในเดือน มี.ค. จากผลของสงคราม

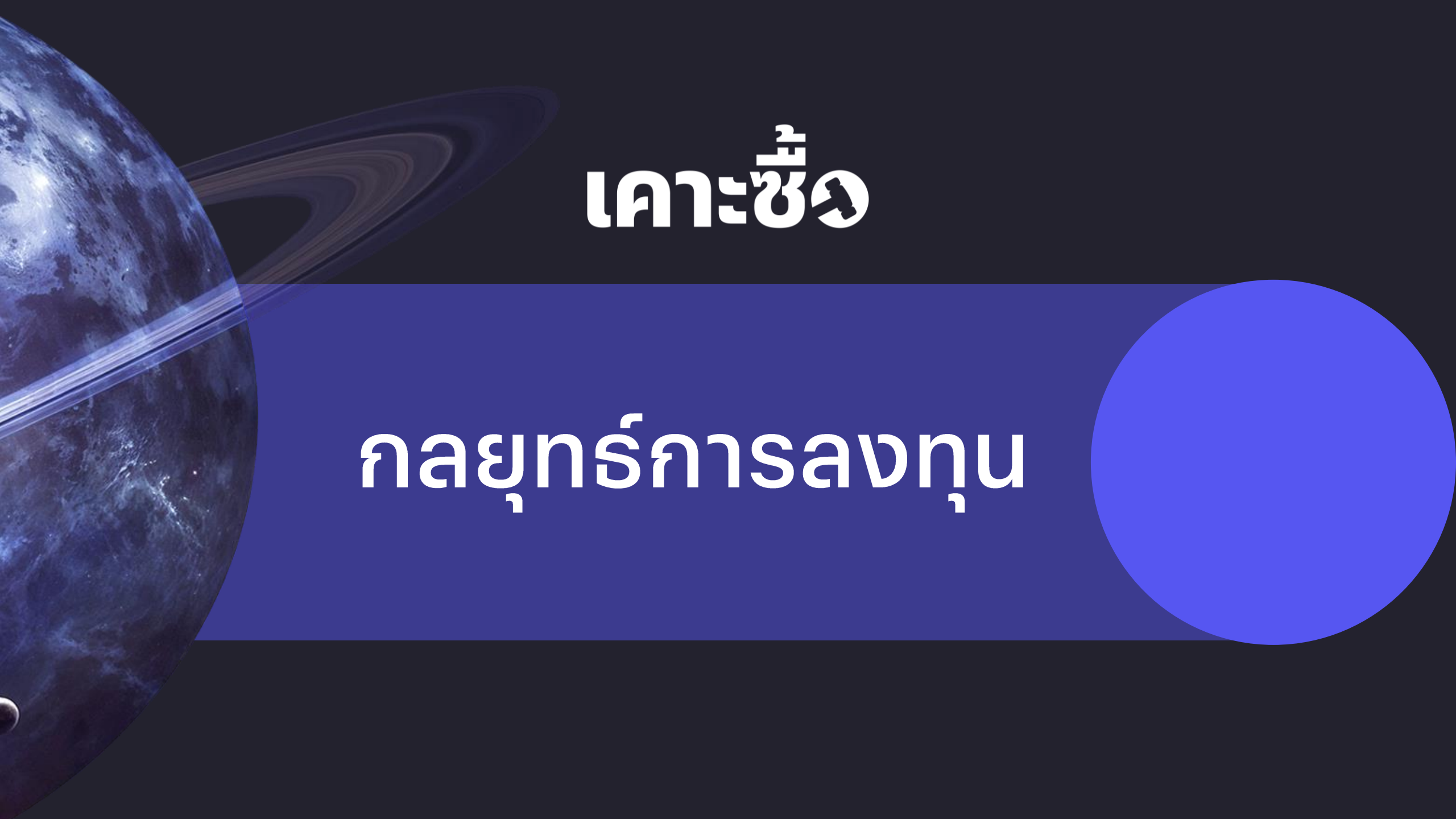


GDP จีนไตรมาส 1 ปี 2569 เติบโตขึ้น 5% สูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 4.8% โดยตัวเลขการส่งออกในไตรมาสที่ 1 เติบโตขึ้นราว 14.7% YoY ได้แรงหนุนจากเดือน ม.ค. – ก.พ. ที่เติบโตสูงราว 21.8% ในขณะที่การส่งออกเดือน มี.ค. เติบโตลดลงมาอยู่ที่ 2.5% เป็นผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลาง เราประเมินตัวเลขดังกล่าวแสดงถึงความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจีนในอนาคต จากภาวะสงครามที่กระทบต่อตัวเลขส่งออกอย่างมีนัยสำคัญอาจกดดันเศรษฐกิจในระยะถัดไป ส่งผลให้เรายังระมัดระวังการลงทุนหุ้นจีนโดยรวม แต่ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นจีนที่ได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ อาทิ กลุ่ม AI, Semiconductors, Tech Hardware ทั้งนี้ เราประเมินว่า หุ้นจีน A-Shares มีความน่าสนใจกว่า โดยคาดว่าหุ้นจีน A-Shares เป็นกลุ่มที่มีแนวโน้มได้รับผลบวกจากนโยบายของรัฐบาลที่มากกว่า พร้อมกับมี EPS Growth ที่สูงกว่า MSCI All China

Earnings season ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่มต้นแข็งแกร่ง กำไรออกมาดีกว่า คาดการณ์ หุ่น momentum ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นต่อ



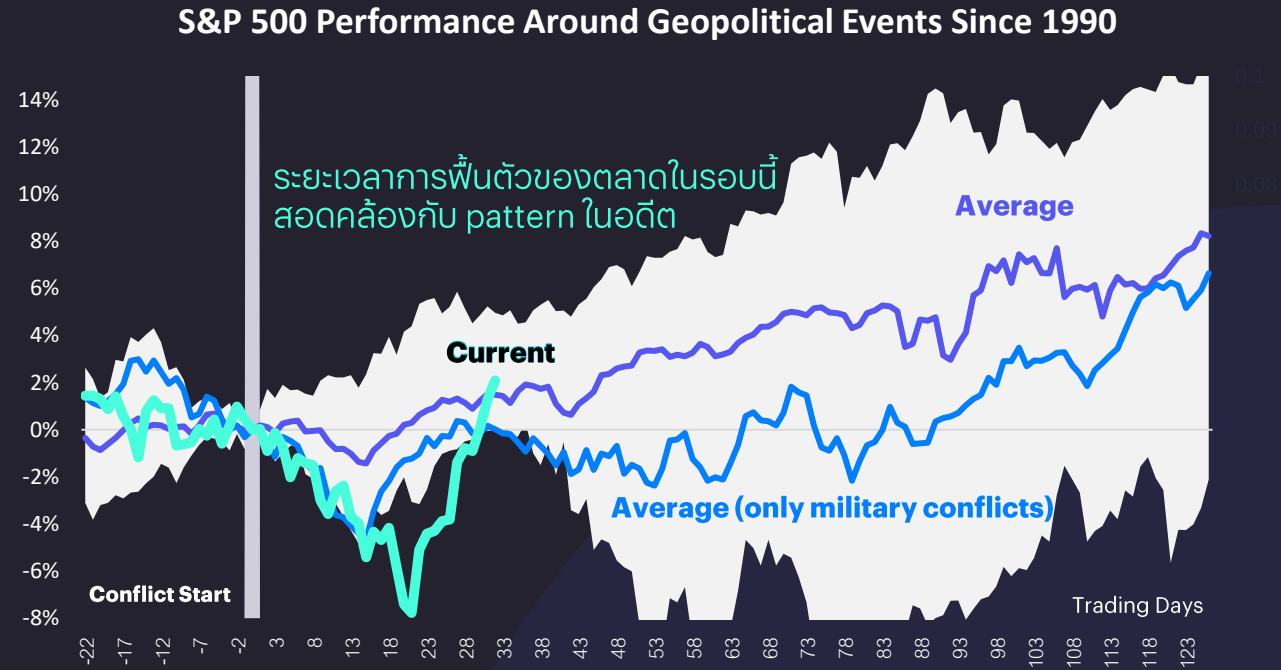
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการไตรมาส 1/2026 โดยภาพรวมออกมาแข็งแกร่งกว่าคาด โดยจากบริษัทในดัชนี S&P 500 ที่ประกาศผลแล้ว 31 บริษัท พบว่า 77% รายงานกำไรสูงกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่ในเชิงมูลค่า (aggregate earnings surprise) อยู่ที่ +10.7% ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดในรอบหลายไตรมาส และสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ทั้งนี้ ผลประกอบการที่ประกาศออกมาส่วนใหญ่มาจากกลุ่มธนาคาร โดยมีการรายงานแล้ว 11 บริษัท และ 10 จาก 11 บริษัทมีกำไรดีกว่าคาด สะท้อนความแข็งแกร่งของ earnings ในช่วงเริ่มต้นของฤดูกาล ภาพรวมดังกล่าวบ่งชี้ว่าปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง และเริ่มมีบทบาทในการขับเคลื่อนตลาดมากขึ้น ท่ามกลางความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ทยอยคลี่คลาย เราประเมินว่าแนวโน้มของ earnings ที่ยังมีโอกาสออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง จะเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุน momentum การปรับขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นโลกในระยะถัดไป



เคาะชัย

กลยุทธ์การลงทุน

ตลาดหุ้นคลายความกังวลสงคราม หุนหุ้นโลก-สหรัฐฯ ทำ All-time high จากความหวังเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่าน หุน sentiment risk-on กลับมาอีกครั้ง



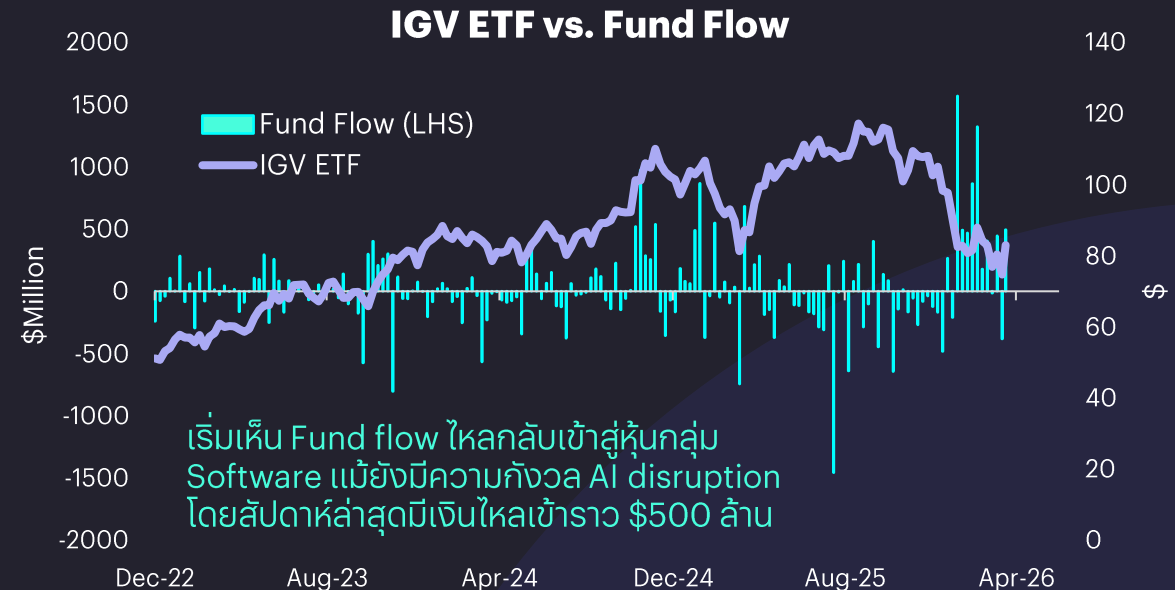
ตลาดหุ้นโลกและสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ โดยได้รับแรงหนุนจาก sentiment ที่กลับมาเป็น risk-on หลังมีสัญญาณว่าสหรัฐฯ และอิหร่านอาจขยายข้อตกลงหยุดยิง ซึ่งจะนำไปสู่การ de-escalation และช่วยคลายความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ราคาน้ำมันที่ปรับลดลงจากระดับสูงก่อนหน้านี้เริ่มช่วยลดแรงกดดันเงินเฟ้อ ทั้งนี้ การฟื้นตัวของตลาดในรอบนี้สอดคล้องกับ pattern ในอดีต โดยตลาดหุ้นมัก bottom ภายในราว 15 วันทำการหลังเกิดความขัดแย้ง ก่อนจะทยอยปรับตัวต่อเนื่อง เราประเมินว่าตลาดหุ้นยังมีโอกาสทยอยปรับตัวขึ้นต่อ เนื่องจากความกังวลสงครามมีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ขณะที่นักลงทุนเริ่มกลับมาให้น้ำหนักกับปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น โดยเฉพาะแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ซึ่งสะท้อนการกลับมาให้น้ำหนักกับ earnings growth อีกครั้ง

สัญญาณ Risk-on เริ่มชัดเจน หลังราคาน้ำมันมีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุดและ VIX ลดลงต่ำกว่า 20 จุด บ่งชี้ตลาดหุ้นกำลังเข้าสู่ช่วงฟื้นตัว



เราประเมินว่าราคาน้ำมันมีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว จากความคาดหวังต่อการเจรจายุติสงคราม ซึ่งจากสถิติในอดีตถือเป็น leading indicator สำคัญของการฟื้นตัวของตลาดหุ้น โดยในหลายเหตุการณ์ เช่น สงครามรัสเซีย-ยูเครน (2022) และอิสราเอล-ฮามาส (2023) พบว่า แม้ความตึงเครียดยังดำเนินอยู่ แต่เมื่อราคาน้ำมันผ่านจุด peak ตลาดหุ้นมักเริ่มทยอยฟื้นตัว ในด้าน sentiment ดัชนี VIX ยังคงเป็นตัวสะท้อนภาวะ risk appetite ได้อย่างมีนัย โดยในช่วงที่ตลาดเผชิญความกังวลสูง VIX มักปรับขึ้นแรง ขณะที่การปรับลดลงต่ำกว่า 20 จุด บ่งชี้ว่าความกังวลเริ่มคลี่คลาย และตลาดเข้าสู่ภาวะ risk-on โดย pattern ดังกล่าวสอดคล้องกับหลายเหตุการณ์ เช่น Unwind carry trade (ส.ค. 2024), Tariff shock (เม.ย. 2025) และ Private credit (ต.ค. 2025) โดยพบว่าเมื่อ VIX ปรับลดลงต่ำกว่า 20 จุด ตลาดหุ้นมักฟื้นตัวต่อเนื่องในระยะถัดไป ล่าสุด VIX อยู่ใกล้ระดับ 18 จุด สะท้อนการคลายตัวของความกังวล และเป็นสัญญาณชี้ว่าตลาดหุ้นมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อ จึงแนะนำให้นักลงทุนทยอยเพิ่มสัดส่วนสินทรัพย์เสี่ยง โดยเน้นตลาดหุ้นในฝั่ง DM

หุ้น Software เริ่มฟื้นตัว หลังรับข่าวลบ AI ไปมากแล้ว โดยมี Earnings เป็น catalyst และ Deep value หุ่นโอกาส Rebound



ในช่วงปลายสัปดาห์ก่อน หุ้นกลุ่ม Software เผชิญแรงกดดันจากความกังวล AI disruption โดยเฉพาะประเด็น AI Mythos ของ Anthropic ส่งผลให้ราคาปรับตัวลงและผันผวน อย่างไรก็ตาม IGV ETF ยังสามารถยืนเหนือแนวรับระยะยาวได้ สะท้อนว่าแรงขายยังไม่รุนแรงถึงขั้นเปลี่ยนแนวโน้ม เรามองว่าความกังวลด้าน AI ไม่ใช่ประเด็นใหม่ และได้ถูกสะท้อนในราคามาตั้งแต่ปลายปี 2025 แล้ว ทำให้ downside จากประเด็นดังกล่าวเริ่มจำกัด โดยในระยะสั้นเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกจากหุ้นขนาดใหญ่ เช่น Oracle ที่สามารถทะลุเส้น 50-day SMA และเริ่มมี momentum ฟื้นตัว ซึ่งมีแนวโน้มหนุนภาพรวมของกลุ่ม ขณะที่ valuation ของหุ้น Software อยู่ในระดับ Deep value ประกอบกับแรงขายที่เริ่มลดลง และ fund flow ที่ทยอยไหลกลับ สะท้อนว่าแรงขายเดิมเริ่มคลี่คลาย ปัจจัยสำคัญในระยะถัดไปคือผลประกอบการของกลุ่ม Software ที่จะเริ่มทยอยประกาศในสัปดาห์หน้า หากออกมาดีกว่าคาด จะเป็น catalyst สำคัญที่ช่วยยืนยันการฟื้นตัว โดยรวมเรามองว่าหุ้นกลุ่ม Software มีโอกาสรีバ운드ต่อ แนะนำทยอยสะสมเพื่อรับโอกาสการฟื้นตัวของราคา



มุมมองรายสินทรัพย์ประจำสัปดาห์ (20 – 24 Apr 26)

ตราสารทุน

เราประเมินว่าพัฒนาการเชิงบวกของการกระจายความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งส่งสัญญาณ de-escalation ชัดเจนมากขึ้น ช่วยหนุน risk sentiment และลดความกังวลต่อ downside ของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้ตลาดกลับเข้าสู่โหมด Risk-on และหนุนให้ตลาดหุ้นโลกและสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นทำ All-time high ในเชิงกลยุทธ์ เรามองว่าตลาดยังมี upside ต่อ จากความคาดหวังต่อการคลี่คลายของความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่การทยอยประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะเป็น catalyst สำคัญต่อการเคลื่อนไหวของตลาด โดยเฉพาะในกลุ่มที่มี earnings momentum แข็งแกร่ง ซึ่งมีแนวโน้มหนุนการ re-rating ของราคาหุ้นในระยะถัดไป โดยในระยะสั้นแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่ม Software จาก sentiment ที่ฟื้นตัวและ valuation น่าสนใจ ประกอบกับเห็นสัญญาณโมเมนตัมที่ดูดีขึ้น ขณะที่ระยะกลางแนะนำสะสมหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก, หุ้นกลุ่ม Nuclear และ Grid ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตจากโครงสร้างอุปสงค์พลังงานและการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานที่เร่งตัวขึ้น

ตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield) สหรัฐฯ มีการย่อตัวลงต่อ หลังสงครามในตะวันออกกลางมีสัญญาณการเข้าสู่การเจรจา หนุนความคาดหวังว่า ราคาพลังงานจะปรับตัวลดลง หนุนให้เงินเฟ้อผ่อนคลายในระยะถัดไป ซึ่งกดดัน Bond Yield ในสัปดาห์ที่ผ่านมาให้ปรับตัวลดลงโดยเฉพาะในช่วง 3-7 ปี ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามราคาพลังงานและตัวเลขเงินเฟ้อ ซึ่งอาจส่งผลให้ Bond Yield มีแนวโน้มผันผวนในระยะถัดไปได้ เราองตราสารหนี้ระยะยาวยังมีความเสี่ยงมากกว่าตราสารหนี้ระยะสั้น และยังคงแนะนำให้ถือตราสารหนี้ที่มีอายุไม่เกิน 5 ปี

สินทรัพย์ทางเลือก

ราคาทองคำเริ่มเคลื่อนไหวในกรอบ โดยมีแนวต้านระยะสั้นที่ \$4,800 และคาดว่าในระยะสั้นจะแกว่งตัวในช่วง \$4,600–\$4,800 ต่อไป จากแรงหนุนด้านการคาดการณ์การลดดอกเบี้ยที่ถูก priced in ไปในระดับหนึ่งแล้ว ขณะที่ความคืบหน้าการกระจายความขัดแย้งไปลด war premium ซึ่งจำกัด upside ของราคาในระยะสั้น เราแนะนำทยอยสะสมบริเวณ \$4,500–\$4,600 โดยยังคงมุมมองเชิงบวกในระยะยาว จากแรงซื้อของธนาคารกลางที่ยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งช่วยจำกัด downside และสนับสนุนแนวโน้มราคาทองคำในระยะถัดไป

ด้าน REITs ไทย และ Global REITs มีแนวโน้มฟื้นตัวจาก Bond Yield ค่อยๆ ลดลงหลังสถานการณ์สงครามผ่อนคลาย อย่างไรก็ตามราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูงอาจกดดันให้ Bond Yield ลดลงได้จำกัด ซึ่งจะกระทบต่อการลงทุนใน REITs

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์หน้า

- Economic Data
- Monetary and Fiscal
- Earnings Releases

KEY CALENDAR	
20 Apr	CN : Loan Prime Rate 1Y/5Y
21 Apr	US : ADP Employment Change Weekly, Retail Sales MoM (MAR), Pending Home Sales MoM (MAR), General Electric Aerospace, UnitedHealth, Raytheon Technologies, Intuitive Surgical, Danaher, Chubb, 3M EA : ZEW Economic Sentiment Index (APR), Thales JP : Exports YoY (MAR)
22 Apr	US : EIA Crude Oil Stocks Change (APR/17), Tesla, Lam Research, Philip Morris International, IBM, Texas Instruments, GE Vernova, AT&T, Boeing, Boston Scientific, CME, Moody's EA : Government Debt to GDP (2025), Consumer Confidence Flash (APR), L'Oréal, ABB, Essilor CN : Zijin Mining
23 Apr	US : Chicago Fed National Activity Index (MAR), Initial Jobless Claims (APR/18), S&P Global Manufacturing/ Services PMI Flash (APR), Amazon, Caterpillar, American Express, Intel, KLA-Tencor, Thermo Fisher Scientific, Gilead Sciences, NextEra Energy, Blackstone, Lockheed Martin, Honeywell International, Newmont Mining, Union Pacific, Southern Copper, Comcast EA : S&P Global Manufacturing / Services PMI Flash (APR), SAP, Safran, Sanofi JP : S&P Global Manufacturing PMI Flash (APR), S&P Global Services PMI Flash (APR) IN : HSBC Manufacturing PMI Flash (APR), HSBC Services PMI Flash (APR), Reliance Industries
24 Apr	US : Michigan Consumer Sentiment Final (APR), P&G, HCA, Schlumberger JP : Inflation Rate YoY (MAR), Core Inflation Rate YoY (MAR), Chugai Pharma CN : China Telecom

เคาะซื้อประจำสัปดาห์

(20 – 24 Apr 26)



Medium Term (6-12 เดือน)

LHNUKZ-A

หุ้น Nuclear Energy

Entry date = 8 Apr 26

A-GRID

หุ้น Global GRID

Entry date = 19 Mar 26

SCBRS2000(A)

หุ้น US Small Cap

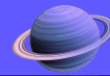
Entry date = 27 Oct 25

Hold

K-INDX

หุ้นอินเดีย

Entry date = 23 Dec 25



Short Term (น้อยกว่า 6 เดือน)

MEGA10CYBER-A

หุ้น Software

Entry date = 8 Apr 26

กองทุน เคาเฟ่ชี่ ประจําสัปดาห์

(20 – 24 Apr 26)

MEGA10CYBER-A

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ ที่เกี่ยวข้องกับธีม Cybersecurity และ Enterprise Software โดยตรง ผ่านการคัดเลือกบริษัทในหมวด Information Technology ในกลุ่ม Software
- ใช้แนวทางลงทุนแบบ Rule Based โดยเน้นบริษัทขนาดใหญ่ มีสภาพคล่อง
- คัดเลือกหลักทรัพย์เพียง 10 ตัว ทำให้พอร์ตมีความชัดเจนและสะท้อน ธีมการลงทุนโดยตรง
- กองทุนไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน จึงเปิดรับทั้งโอกาสและความผันผวนจากค่าเงินต่างประเทศเพิ่มเติมนอกจากความผันผวนของราคาหุ้น

Top 5 Holdings

Palo Alto Networks Inc	9.8%
ServiceNow Inc	9.7%
Microsoft Corp	9.6%
Salesforce Inc	9.6%
AppLovin Corp-Class A	9.6%

Source: TALISAM, Holdings as of 27 Feb 2026 | สามารถอ่านรายละเอียดการเปรียบเทียบเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.innovestx.co.th/cafeinvest/strategy-insight/multi-asset-strategy/mutual-fund-short-medium-term-top-picks/event-play-20260408>; หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์ เอกซ์

กองทุน เคาะชี ประจําสัปดาห์

(20 – 24 Apr 26)

LHNUKZ-A

Fund Highlights

- ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Range Nuclear Renaissance Index ETF (NUKZ)
- ครอบคลุมบริษัทชั้นนำของห่วงโซ่อุตสาหกรรมพลังงานนิวเคลียร์ ทั้งเชื้อเพลิงนิวเคลียร์ โรงไฟฟ้า ผู้ให้บริการสาธารณูปโภค ผู้พัฒนาเทคโนโลยี และผู้เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างและบริการ
- กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนหลักมีผลตอบแทนย้อนหลัง 1 ปีอยู่ที่ 72.58%

Top 5 Holdings

Cameco Corp	9.7%
GE Vernova Inc	3.4%
Endesa SA	3.3%
Fortum Oyj	3.2%
Talen Energy Corporation	3.0%

Source: LHFUND and Range ETFs, Holdings as of 7 Apr 2026; Performance from Range ETFs as of 31 Mar 2026 | สามารถอ่านรายละเอียดการเปรียบเทียบเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.innovestx.co.th/cafeinvest/strategy-insight/multi-asset-strategy/mutual-fund-short-medium-term-top-picks/theme-play-20260408>; หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติม หรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์ เอคซ์

DR23

เปิดโอกาสลงทุนจากการเติบโตของเศรษฐกิจจีน ผ่านหุ้นบลูชิพและหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่



ChinaAMC

CNSTAR5023

อ้างอิง ChinaAMC STAR 50 ETF

NEW



ChinaAMC

CN23

อ้างอิง ChinaAMC CSI 300 ETF

NEW

ลงทุนผ่านแอป  **treading** ได้แล้ววันนี้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ contact@innovestx.co.th หรือ Facebook: InnovestX
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน DR มีความเสี่ยง จากความผันผวน
ของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศอ้างอิงความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากผู้ออก และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

คัดหุ้นศักยภาพแห่งเอเชีย ศูนย์กลางนวัตกรรมแห่งทศวรรษถัดไป



Stable Income



招商银行 伦敦分行
CHINA MERCHANTS BANK London Branch

CMBANK23

HKEX
香港交易所

HKEX23

GLOBAL X

HSHD23

AIA

AIA23

Steady Growth

Tech
Platform



TME23

Trip.com

TRIPCOM23



KINGSOFT23



BIDU23



BABA23



KUAISHOU
KUAISH23

Lifestyle
Consumer



POPMART23



SANRIO23



NINTENDO23



ANTA23



SUSHI23



XIAOMI23

Backbone
Equity ETF



CN23

High-Potential Growth



UBTECH23



HORIZON23

Advanced
Robotics



KEYENCE23



CATL23

Next Generation
Manufacturing



ADVANT23



TEL23



SENSE23



SOFTBANK23



SMIC23



HUAHONG23

AI &
Semi
conductor

Rising Star ETF



GLOBAL X
CNROBOAI23

GLOBAL X
CNSEMI23

ChinaAMC
CNSTAR5023

Invesco ChiNext 50 ETF
CHNXT5023

ลงทุนผ่านแอป ได้แล้ววันนี้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ contact@innovestx.co.th หรือ Facebook: InnovestX ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน DR มีความเสี่ยงจากความผันผวน ของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศอ้างอิง ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากผู้ออก และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง