



เจาะสหรับรัฐฯ-อีหร่านวุ่นวาย ฮอรั่มุชยังปิด ตลาดกลับมาจับตา Kevin Warsh

Period : 27 April – 1 May 2026

By Investment Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.



เคาะชัย

Market Review

สินทรัพย์ในรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

ขึ้นเก่งประจำ
สัปดาห์

KOSPI
+4.01%

ขึ้นแรงที่สุดใน
รอบเดือน

KOSPI
+16.87%

ลงเก่งประจำ
สัปดาห์

TOPIX
Small
-3.43%

ลงแรงที่สุดใน
รอบเดือน

Dollar
Index
-0.67%

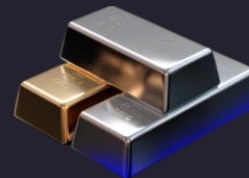
ผลตอบแทนรายสัปดาห์



Global
Equity
+0.35%



Global Fixed
Income
-0.15%



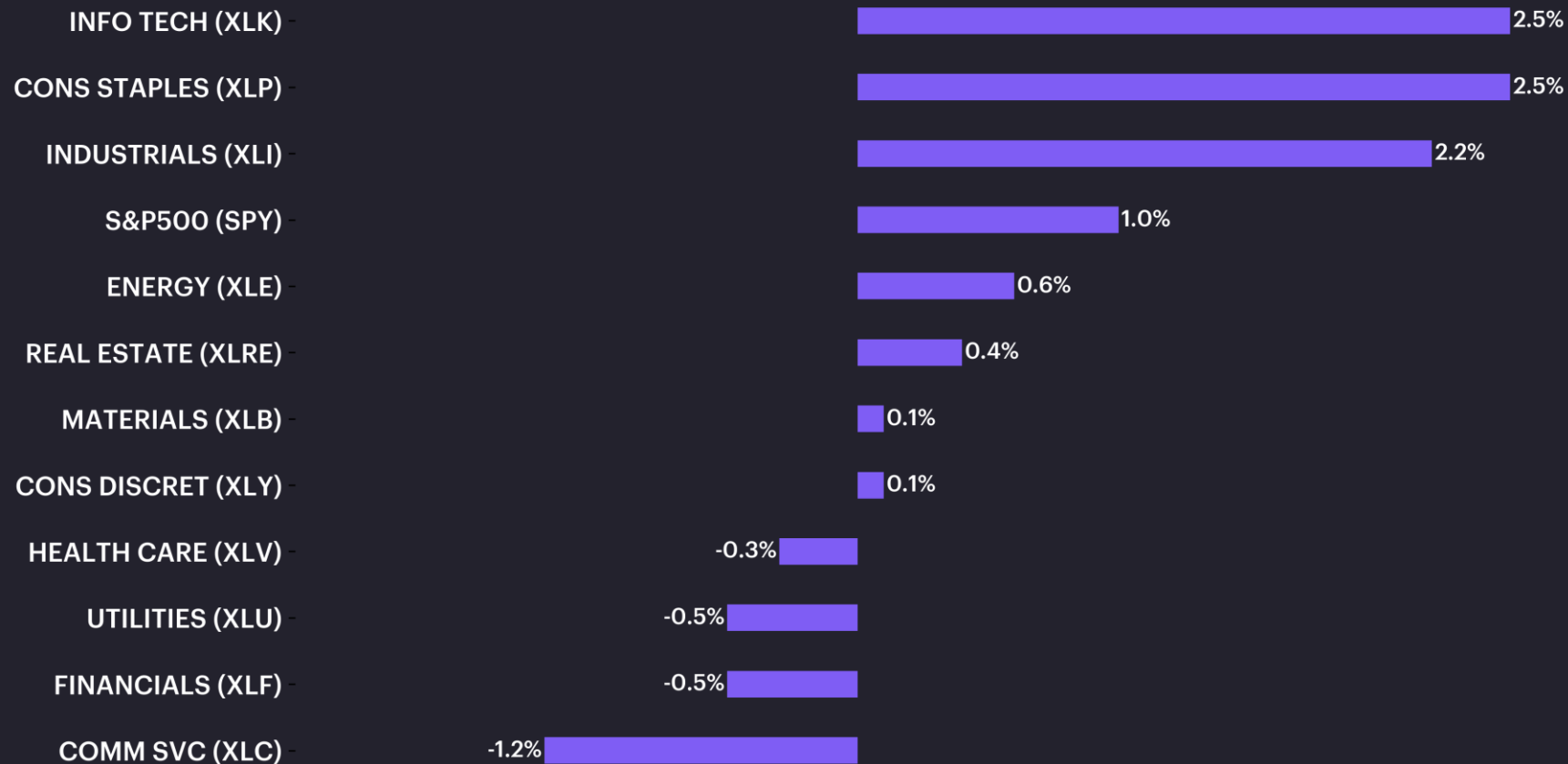
GOLD
-2.00%



BTC
+3.54%

ผลตอบแทนกลุ่มอุตสาหกรรมอิง ETF สัปดาห์ที่ผ่านมา

S&P500 Sector SPDR ETFs: %1W Performance



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา กลุ่มหุ้นในดัชนี S&P 500 พุ่งตัวแบบผสมผสาน โดย sentiment โดยรวมได้รับแรงหนุนจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ผ่อนคลายลง และผลประกอบการโดยรวมออกมาสูงกว่าคาด โดยหุ้นกลุ่ม Information Technology ปรับตัวขึ้นเด่นสุด +2.5% รับแรงหนุนจากดีมานด์ AI ที่ยังแข็งแกร่ง ขณะที่หุ้นกลุ่ม Communication Services ทำผลตอบแทนแย่สุดที่ -1.2% จาก Guidance ของบริษัทในกลุ่มออกมาต่ำกว่าคาดการณ์

สำหรับสัปดาห์หน้า แนะนำติดตามการรายงานผลประกอบการของหุ้นขนาดใหญ่ หากออกมาดีกว่าคาดจะเป็น Catalyst เชิงบวกและหนุนโมเมนตัมให้กับตลาดหุ้นในระยะสั้น

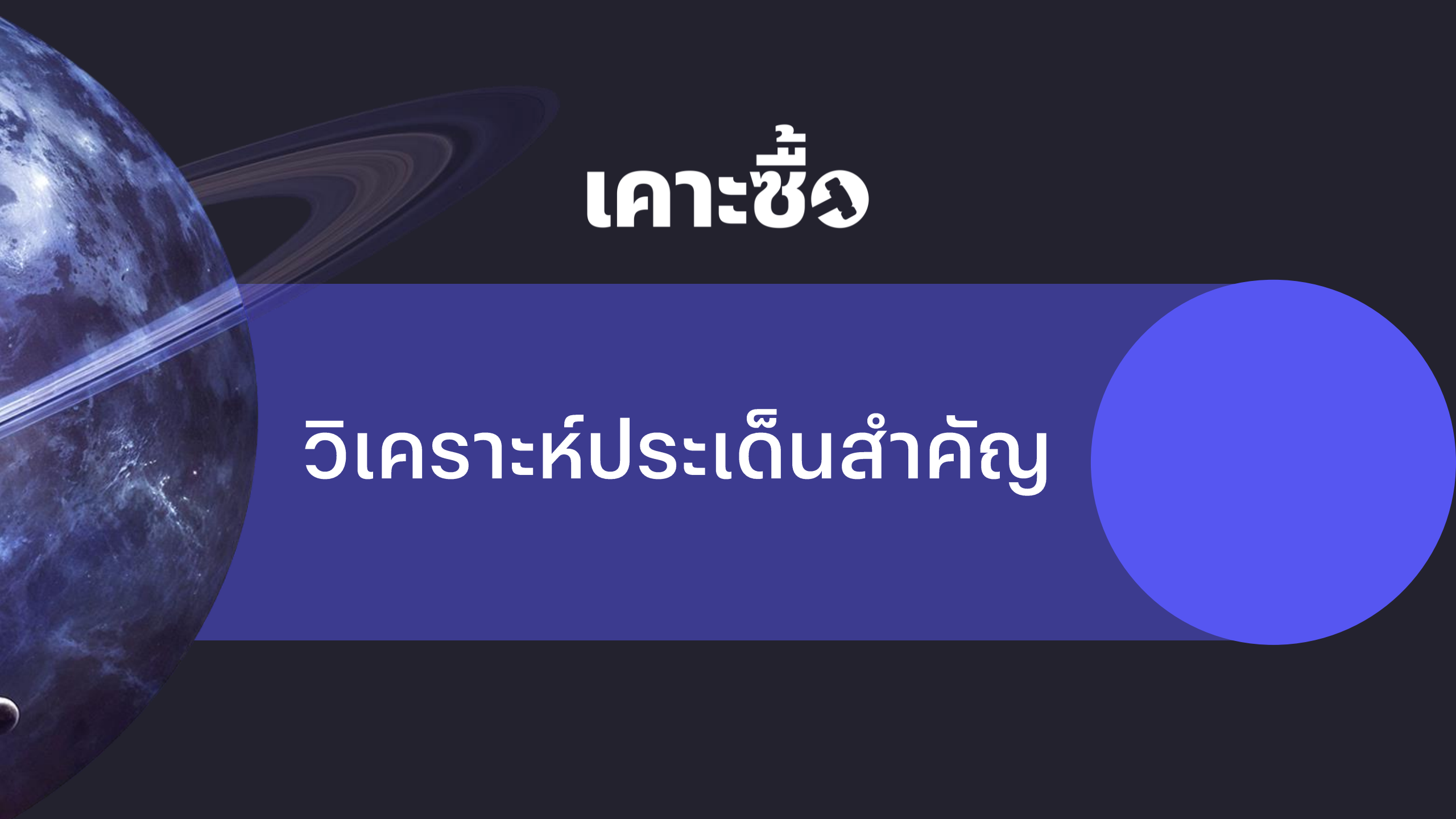
InnovestX

สรุปให้ฟัง

สหรัฐฯ – อิหร่าน
กำลังเข้าสู่การเจรจารอบ 2
อย่างไรก็ตามยังคงไม่มีความ
ไม่แน่นอนสูง ขณะที่ช่องแคบ
ฮอร์มุซยังถูกปิด และราคา
น้ำมันกลับมาปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น
อีกครั้ง มีโอกาสกลับมาสร้าง
ความผันผวนให้กับ
ตลาด

เคาะซื้อกองทุน
KFCSI300-A หลัง Earning
Revision ของดัชนี CSI 300
กลับมาเหนือระดับก่อนเกิด
สงคราม ขณะที่ตลาดคาด EPS
Growth เติบโตเร่งขึ้นระดับ
20.8% ในปีนี้ เป็นแรงหนุนให้
ดัชนีมีโอกาสปรับตัว
เพิ่มขึ้นต่อ

เคาะขายหุ้น Software
กองทุน MEGA10CYBER-A
และเคาะขายหุ้นสหรัฐฯ ขนาด
เล็ก กองทุน SCBRS2000
(A)-A หลังราคาปรับขึ้นชน
เป้าหมายที่ตั้งไว้ และปัจจัย
บวกสะท้อนไปในราคาหุ้น
พอสมควรแล้ว

The background of the slide is a dark blue space-themed image. On the left, a portion of a planet with a textured, cratered surface is visible. To its right, a set of thin, concentric rings, similar to Saturn's, are shown. A large, solid blue circle is positioned on the right side of the slide. A horizontal band of a slightly lighter blue color runs across the middle, serving as a background for the text.

เคาะชิ่ง

วิเคราะห์ประเด็นสำคัญ

สหรัฐฯ ขยายเวลาหยุดยิง ช่วงระหว่างการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ด้าน ฮอรั่มชยังถูกปิดราคาน้ำมันมีสัญญาณเต็งตัวขึ้น

ทรัมป์ขยายเวลาหยุดยิงเพื่อเข้าสู่การเจรจากับอิหร่าน
อย่างไรก็ตามยังไม่มี การเจรจาเกิดขึ้น



ราคาน้ำมัน WTI พุ่งตัวขึ้น หลังความไม่แน่นอนของ
การเจรจา และการปิดช่องแคบฮอร์มุซ



ทรัมป์ประกาศขยายเวลาหยุดยิงออกไป โดยยังไม่ระบุเส้นตายที่แน่ชัด เพื่อเปิดการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน อย่างไรก็ตามสหรัฐฯ
ยังคงปิดช่องแคบฮอร์มุซอยู่ และยังคงเกิดเหตุการณ์เรือบรรทุกน้ำมันถูกโจมตีในช่องแคบ ส่งผลให้สถานการณ์โดยภาพรวมยังคงมุ่ง
หน้าสู่การผ่อนคลายความขัดแย้ง แต่ระยะสั้นนี้ยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่สูง ด้านราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังมีเหตุการณ์โจมตีเรือ
น้ำมัน ประกอบกับสต็อกน้ำมันของสหรัฐฯ ที่ลดลง ส่งผลให้ในระยะสั้นสถานการณ์นี้ยังมีโอกาสสร้างความผันผวนให้กับตลาดการเงินได้
ในด้านการลงทุน นักลงทุนอาจพิจารณาขายทำกำไรหุ้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาแรงบางส่วนได้

Kevin Warsh แลงต่อคณะกรรมการการวุฒิสภา โดยวิจารณ์การดำเนินนโยบายของเฟดในช่วงที่ผ่านมา ตลาดมอง Warsh อาจไม่ dovish เท่าที่คาด

ตลาดยังมองเฟดคงอัตราดอกเบี้ยตลอดทั้งปี โดยลดโอกาสที่เฟดจะลดดอกเบี้ยเล็กน้อย

Region: United States »

Instrument: Fed Funds Futures »

Target Rate3.75

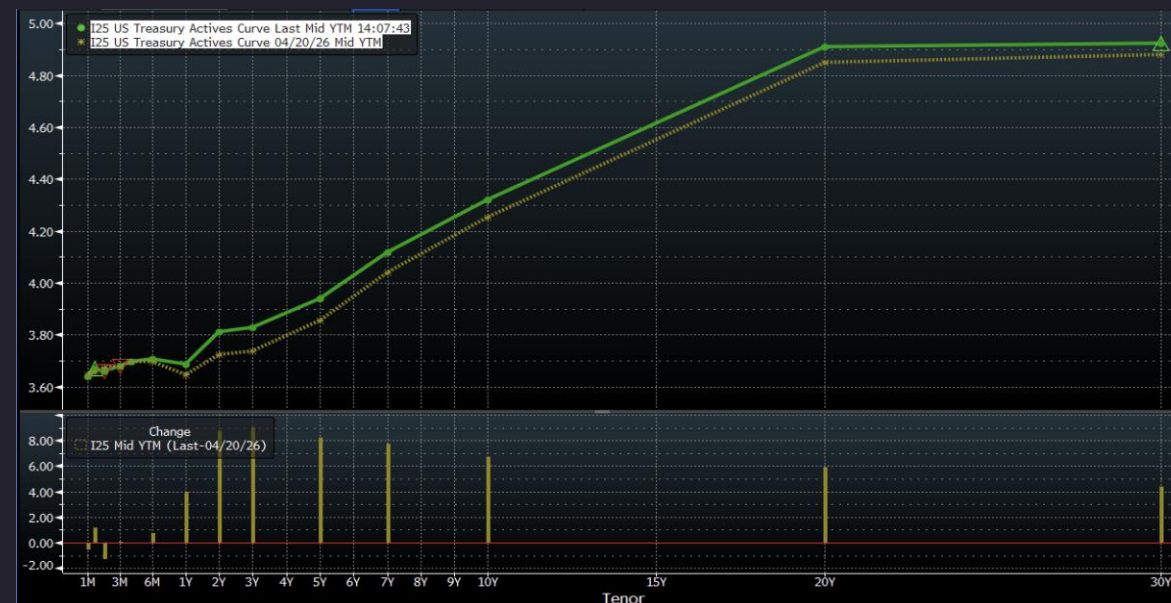
Pricing Date04/23/2026

Effective Rate3.64

Cur. Imp. O/N Rate3.641

Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M. ▲
04/29/2026	+0.005	+0.5%	+0.001	3.642	0.250
06/17/2026	-0.037	-4.2%	-0.009	3.632	0.250
07/29/2026	-0.065	-2.8%	-0.016	3.625	0.250
09/16/2026	-0.120	-5.5%	-0.030	3.611	0.250
10/28/2026	-0.155	-3.5%	-0.039	3.602	0.250
12/09/2026	-0.236	-8.1%	-0.059	3.582	0.250
01/27/2027	-0.255	-1.9%	-0.064	3.578	0.250
03/17/2027	-0.292	-3.7%	-0.073	3.568	0.250
04/28/2027	-0.295	-0.3%	-0.074	3.568	0.250
06/09/2027	-0.407	-11.2%	-0.102	3.540	0.250

Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดทั้งเส้น ชี้ถึงมุมมองของ Kevin Warsh ที่อาจ Hawkish กว่าคาด



Kevin Warsh ว่าที่ประธาน Fed คนใหม่ใช้เวทีใต้สวนต่อคณะกรรมการการธนาคารของวุฒิสภาโดยย้ำว่าความเป็นอิสระของนโยบายการเงินเฟด และให้คำมั่นว่าจะไม่เป็นหุ่นเชิดทางการเมือง แต่ Warsh ยังคงเลียงไม่ส่งสัญญาณทิศทางดอกเบี้ยชัด ๆ พร้อมระบุว่า เงินเฟ้อเป็นผลจากการตัดสินใจเชิงนโยบายที่เฟดต้องรับผิดชอบโดยตรง ซึ่งสะท้อนกรอบคิดค่อนข้างเข้มต่อเงินเฟ้อ การสื่อสารดังกล่าวส่งผลให้ตลาดต้องประเมินท่าทีของ Kevin Warsh ที่อาจไม่ Dovish เท่าที่เคยคาดหวังไว้ ส่งผลให้ Bond Yield เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังการแถลง ด้านการลงทุนเราประเมินว่า สถานการณ์ข้างต้นอาจส่งผลให้ตลาดต้องกลับมาประเมินแนวโน้มทิศทางนโยบายการเงินของเฟดใหม่ และมีโอกาสสร้างความผันผวนให้กับตลาดการเงินในระยะถัดไป

Earnings Revision ของดัชนี CSI 300 กลับมาเหนือระดับก่อนเกิดสงครามแล้ว **ชี้ว่าการเติบโตของกำไรมีความทนทาน แม้ความไม่แน่นอนสูง**

Earnings Revision ของดัชนีหุ้นจีนเริ่มกลับมาถูกปรับขึ้น หลังสงครามผ่านคลาย โดย CSI 300 มีความโดดเด่นที่สุด



หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากนโยบายภาครัฐ มีการปรับ Earnings Revision ขึ้น หนุนกำไรของ CSI 300

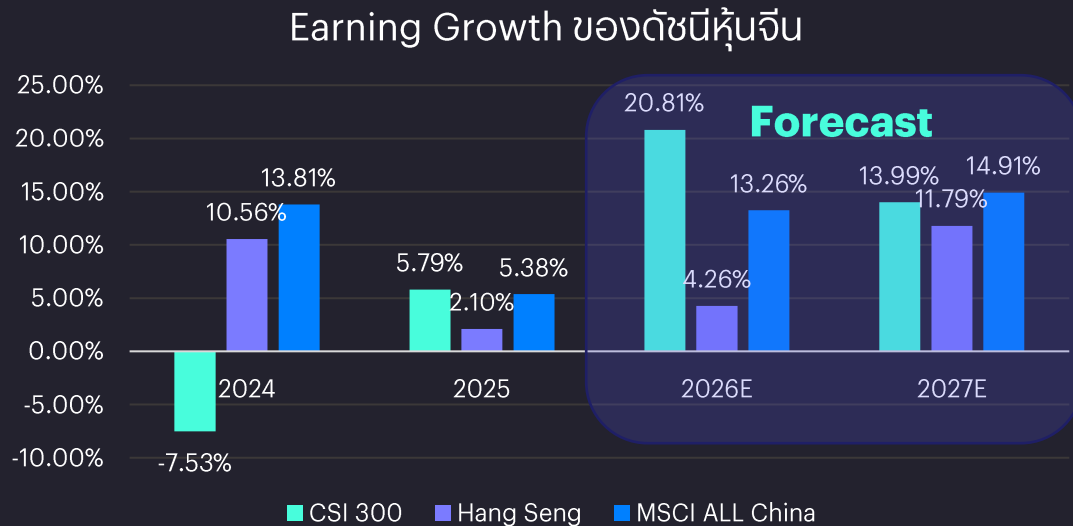
Earning revision รายอุตสาหกรรมของดัชนี CSI 300
Base 100 ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2025



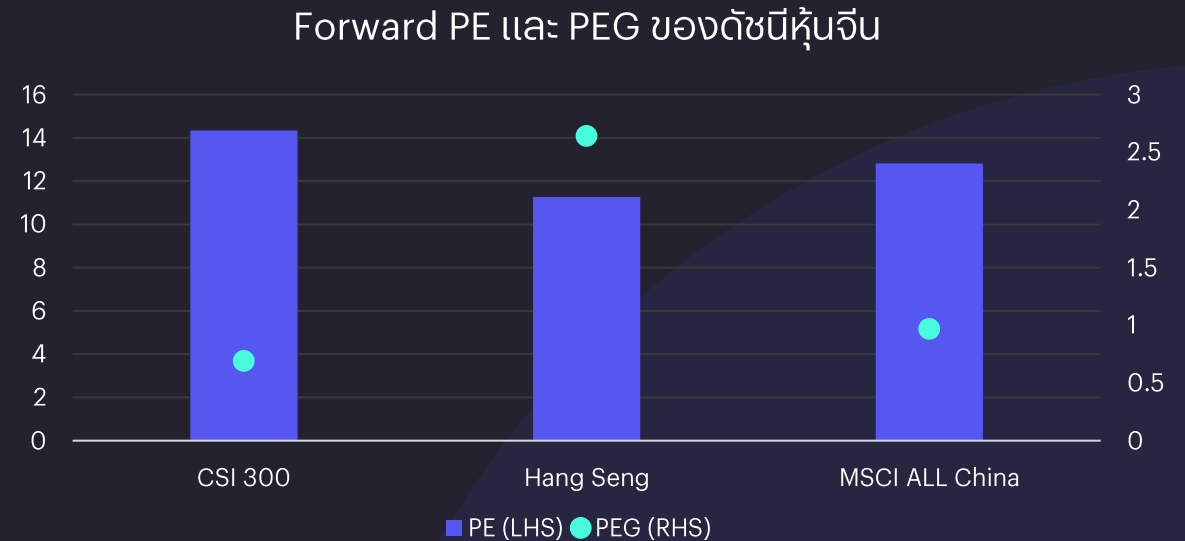
Bloomberg เริ่มมีการปรับ Earnings revision ของหุ้นจีนขึ้น อย่างไรก็ตามหากพิจารณาพบว่า ดัชนี CSI 300 เป็นดัชนีเดียวที่มี Earnings revision สูงกว่าก่อนเกิดสงคราม โดย Sectors ที่มีการ Revision up สูงได้แก่ Material, Telecommunication, Info Tech Energy และ Industrial ซึ่งส่วนใหญ่เป็น Sectors ที่ได้รับแรงหนุนจากนโยบายของรัฐบาลที่สนับสนุน New Productive Force ซึ่งเกี่ยวกับ Semiconductors, AI, Clean Energy, Advance Materials เราประเมินว่า หุ้นจีน A-Shares มีแนวโน้ม Outperform หุ้นจีนดัชนีอื่นๆ จากการ Upgrade Earnings ที่ได้กล่าวมา พร้อมกับรับประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาล

Bloomberg Consensus คาดการณ์หุ้นจีน A-Shares มีการเติบโตสูงกว่าหุ้นจีนในตลาดอื่น ในขณะที่มี PEG อยู่ในระดับที่น่าสนใจ

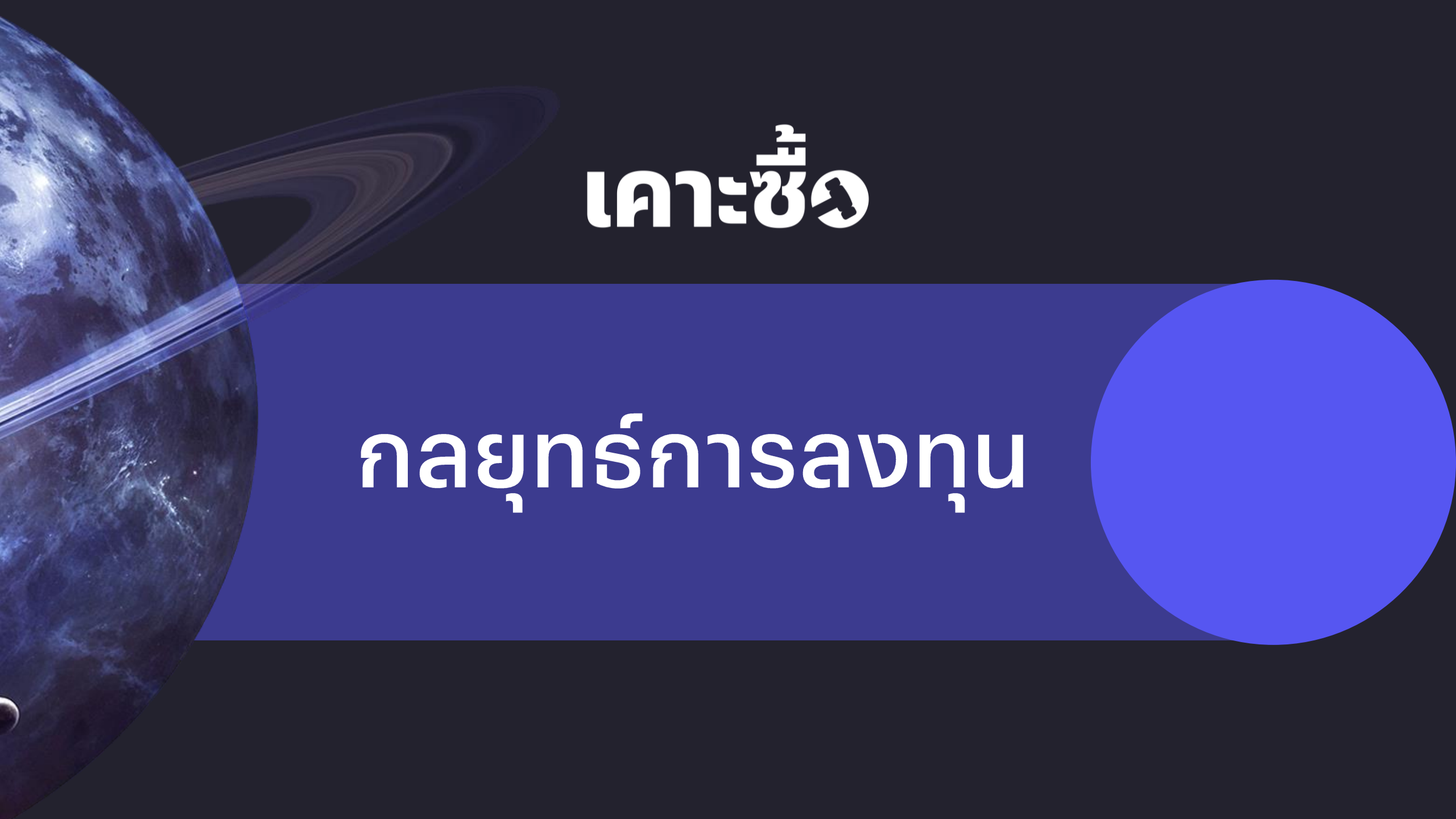
EPS Growth ของ A-Shares มีแนวโน้มเร่งตัวสูงในปีนี้ ช่วยหนุนการลงทุนในหุ้น A-Shares



แม้ Forward PE ของ CSI 300 สูงกว่าดัชนีหุ้นจีนอื่น แต่หากพิจารณา PEG แล้วพบว่าต่ำกว่าอีก 2 ดัชนี



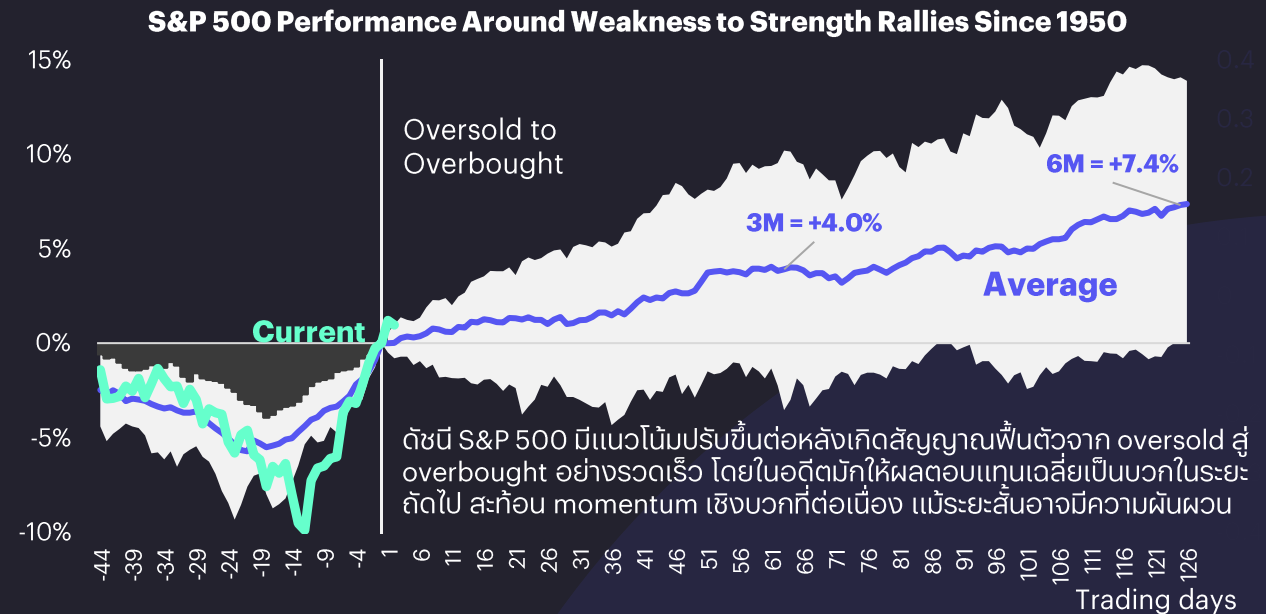
Bloomberg consensus เชื่อว่า EPS Growth ของดัชนี CSI 300 จะเร่งตัวขึ้นสู่ระดับราว 20% ในปี 2026 ซึ่งเป็นการเร่งตัวขึ้นจากปี 2025 ที่เติบโตเพียง 5.8% โดยการเติบโตในปี 2026 ถือว่าสูงกว่าดัชนีอื่นๆ อย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ระดับ Forward PE ของดัชนี CSI 300 อยู่ที่ 14.3 เท่า แม้จะแพงกว่าดัชนีอื่น แต่หากพิจารณาเป็น PEG พบว่ายังคงมีค่า PEG ต่ำที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับ 3 ดัชนี หนุนให้ดัชนี CSI 300 มีระดับ Valuation เมื่อเปรียบเทียบกับ EPS Growth ที่น่าสนใจกว่าดัชนีอื่นๆ เราประเมินดัชนี CSI 300 มีแนวโน้ม Outperform ดัชนีหุ้นจีนอื่นๆ จากปัจจัยที่ได้กล่าวมาข้างต้น



เคาะชัย

กลยุทธ์การลงทุน

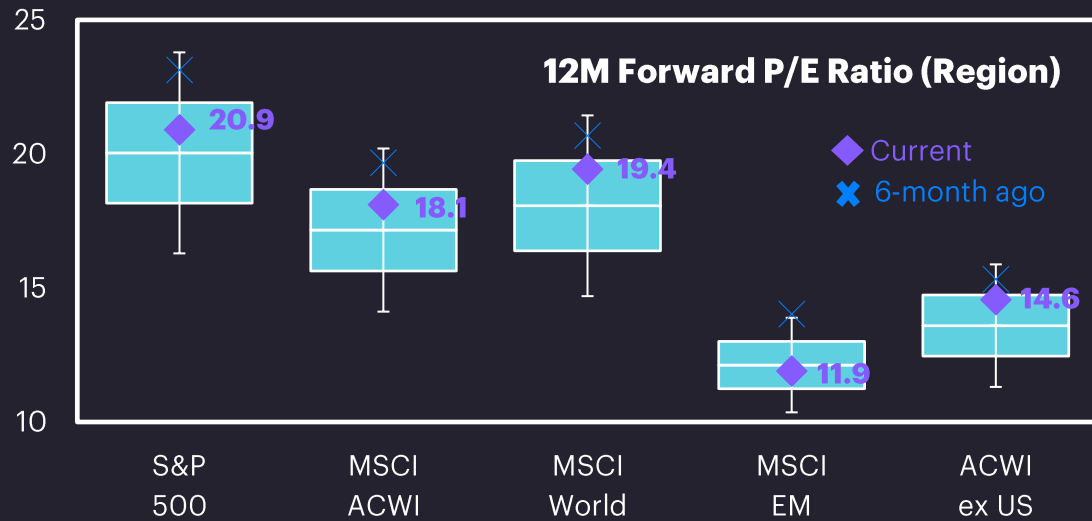
S&P 500 ส่งสัญญาณ Momentum แข็งแกร่ง พ้นจาก Oversold สู่ All-Time High ภายใน 11 วัน แต่เริ่มเห็นสัญญาณตึงตัวในระยะสั้น



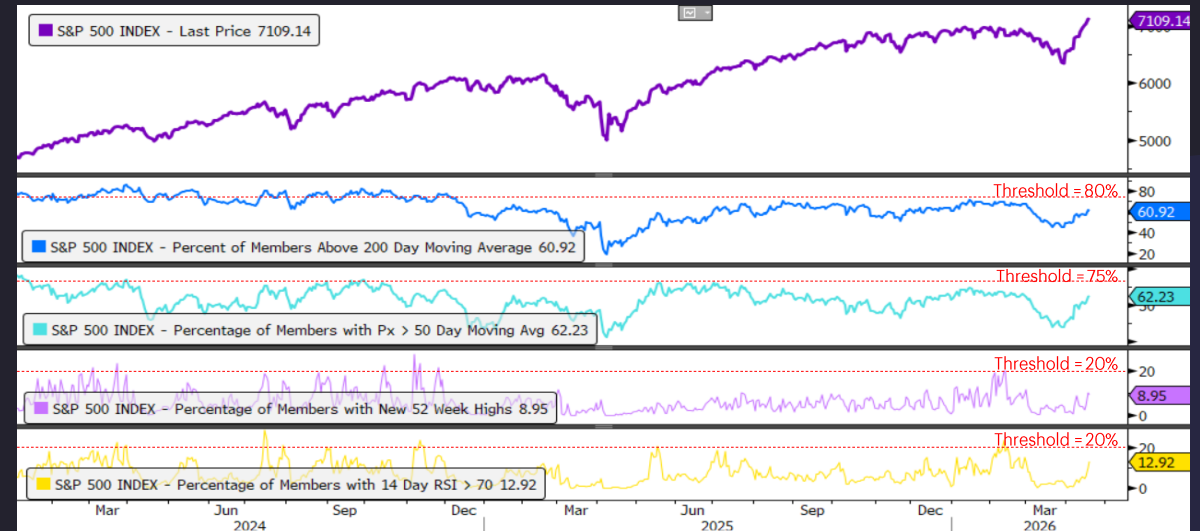
ดัชนี S&P 500 สะท้อน momentum เชิงบวกจากการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วจากภาวะ oversold สู่ overbought ภายในเวลาเพียง 11 วันทำการ ซึ่งในเชิงสถิติ pattern ลักษณะนี้ในอดีตมักนำไปสู่การปรับขึ้นต่อ โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 4.0% ใน 3 เดือน และ 7.4% ใน 6 เดือน อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าการปรับขึ้นรอบนี้ได้สะท้อนปัจจัยบวกไปในระดับหนึ่งแล้ว โดยเฉพาะ sentiment จาก geopolitical de-escalation ขณะที่ RSI ที่เข้าสู่โซน overbought สะท้อนภาวะตลาดที่เริ่มตึงตัวมากขึ้น แม้ breadth และ sentiment ยังไม่เข้าสู่ระดับ bullish สุดขีด แต่ upside ในระยะสั้นเริ่มจำกัด อีกทั้งความไม่แน่นอนของการเจรจายุติสงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านยังคงเป็นปัจจัยกดดัน sentiment เป็นระยะ ภายใต้บริบทดังกล่าว เรามองว่าตลาดยังมีแนวโน้มเชิงบวก แต่แนะนำหลีกเลี่ยงการไล่ราคา และรอจังหวะการย่อตัวเพื่อทยอยสะสมหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง โดยหากตลาดมีการย่อตัว เรามองเป็น healthy correction จากภาวะที่ราคาปรับขึ้นเร็วในระยะสั้น ขณะที่ภาพรวมผลประกอบการ 1Q26 ยังออกมาดีกว่าคาด หนุนภาพปัจจัยพื้นฐานของตลาดหุ้น

Valuation Reset หุ่น Upside ระยะกลาง ขณะที่ Breadth ยังแคบสะท้อนการฟื้นตัวยังไม่ทั่วถึง และเพิ่มความเสี่ยงต่อ Pullback ระยะสั้น

Valuation ในหลายตลาดได้ถูก reset ลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจมากขึ้น

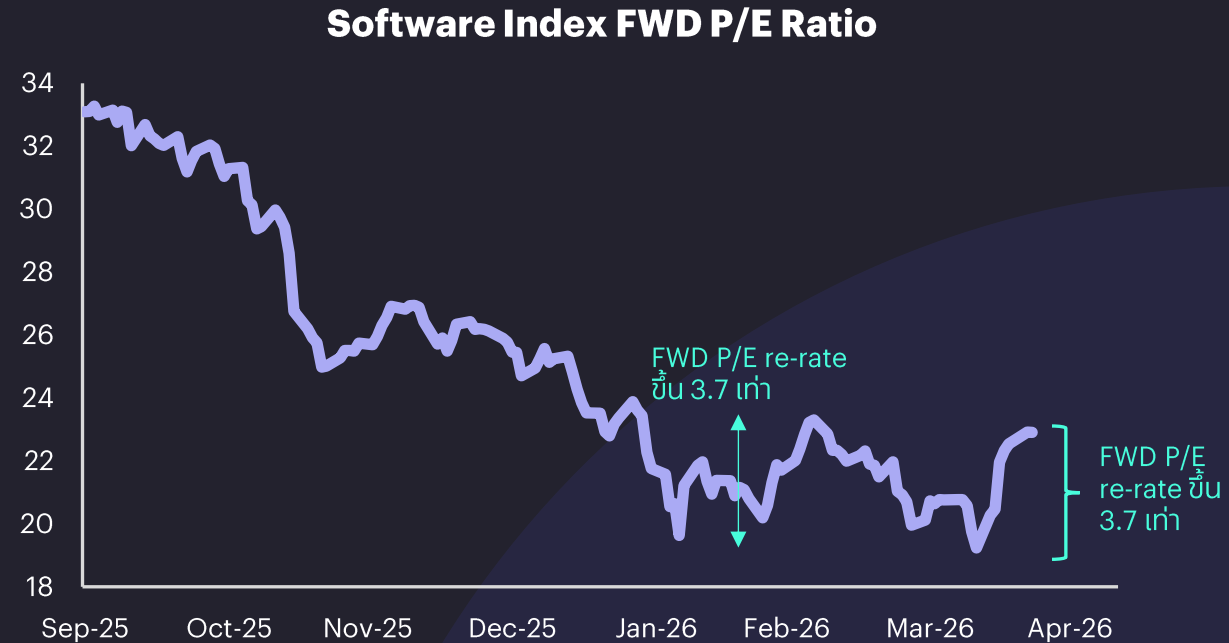
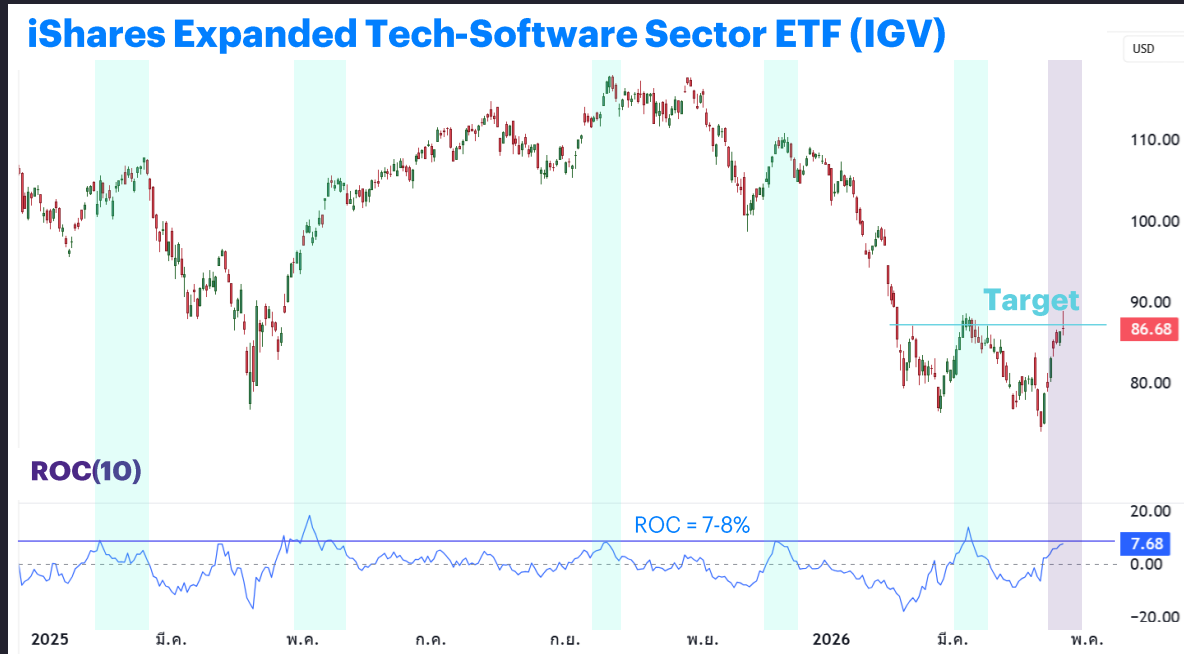


S&P 500 Breadth Metric



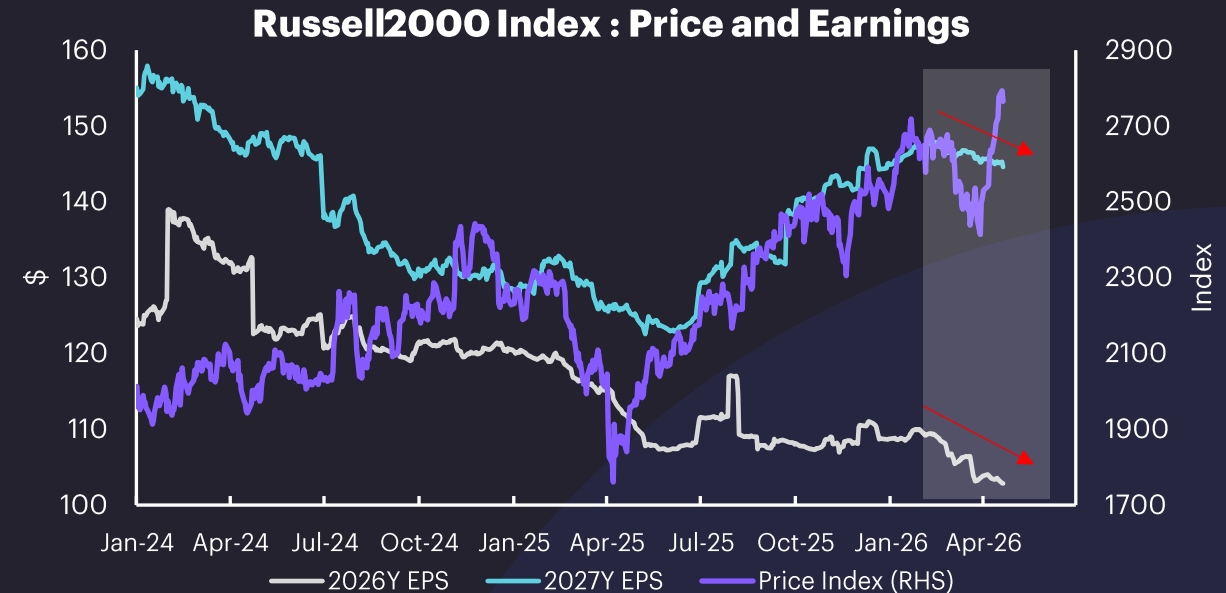
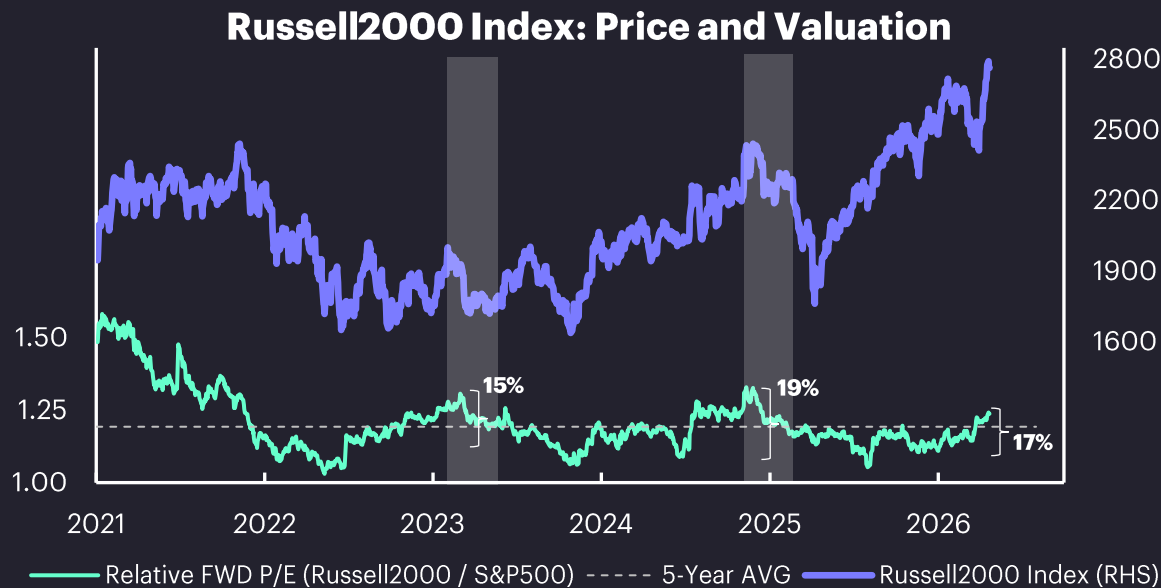
แม้ในระยะสั้นตลาดเริ่มเผชิญข้อจำกัดจากการปรับขึ้นที่รวดเร็ว อย่างไรก็ตาม ในมุมมองเชิงโครงสร้าง เรายังประเมินว่าตลาดหุ้นมี upside ในระยะกลาง จากการที่ valuation ในหลายตลาดได้ถูก reset ลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจมากขึ้นเมื่อเทียบกับช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ทั้งนี้ แม้ดัชนี S&P 500 จะปรับตัวขึ้นแรงและทำระดับสูงใหม่ แต่โครงสร้างการปรับขึ้นยังคงกระจุกตัวในหุ้นเพียงบางกลุ่ม สะท้อนว่า breadth ของตลาดยังไม่ขยายตัวในวงกว้าง ในเชิงสถิติ rally ที่มี breadth จำกัดมักสะท้อนว่าการฟื้นตัวยังไม่ทั่วถึง และอาจทำให้ตลาดมีความเปราะบางต่อการพักฐานในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ในอีกมุมหนึ่งยังบ่งชี้ว่าตลาดยังไม่เข้าสู่ช่วงปลายของรอบขาขึ้น และยังมี room สำหรับ upside หากเห็นการขยายตัวของ participation ในหุ้นกลุ่มอื่นตามมา เราแนะนำให้นักลงทุนติดตาม indicators ที่สะท้อน breadth ของตลาดอย่างใกล้ชิด หาก indicators เหล่านี้เร่งตัวขึ้นจนสะท้อนภาวะ overextension มากขึ้น ควรระวังความเสี่ยงของ pullback ในระยะสั้น ขณะที่การย่อตัวของตลาดยังคงถูกมองเป็นจังหวะในการคัดเลือกสะสมหุ้นคุณภาพในระดับราคาที่เหมาะสม

แนะนำขายทำกำไรหุ้นกลุ่ม Software หลัง IGV ETF แตะ Target \$87 สะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้ว Risk-Reward เริ่มไม่จูงใจและมีโอกาสพักฐานระยะสั้น



แนะนำขายทำกำไรการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Software หลังราคาของ IGV ETF ปรับตัวขึ้นแตะระดับ \$87 ซึ่งเป็นเป้าหมายที่เราได้แนะนำไว้ตั้งแต่วันที่ 8 เม.ย. 2026 โดยมองว่าการปรับขึ้นดังกล่าวได้สะท้อนปัจจัยบวกไปในราคาแล้วในระดับหนึ่ง ทั้งจาก sentiment เชิงบวกของตลาดที่ได้รับแรงหนุนจากความคืบหน้าการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ซึ่งส่งสัญญาณ de-escalation รวมถึงการ re-rating ของ valuation ที่ FWD P/E ปรับขึ้นจากระดับต่ำสุดราว 19 เท่า สู่ประมาณ 23 เท่าในปัจจุบัน สะท้อนว่าการฟื้นตัวรอบนี้ถูกขับเคลื่อนด้วย sentiment เป็นหลัก ขณะที่ในเชิงเทคนิค สัญญาณ momentum ในระยะสั้นที่เริ่มเข้าสู่ภาวะร้อนแรงเกินไป เพิ่มความเสี่ยงของการพักฐานในระยะถัดไป เราประเมินว่า risk-reward เริ่มไม่ attractive เท่าเดิม โดย upside มีจำกัดเมื่อเทียบกับ downside จากแรงขายทำกำไร จึงแนะนำขายทำกำไรผ่านกองทุน MEGA10CYBER-A และรอจังหวะการเข้าลงทุนใหม่ในระดับราคาที่เหมาะสมกว่า

แนะนำขายทำกำไรหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก กองทุน SCBRS2000(A)-A หลังราคาชนเป้าหมาย และสะท้อนปัจจัยบวกไปมาก ทำให้ Upside เริ่มจำกัด



แนะนำขายทำกำไรหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก หลังดัชนี Russell 2000 Index ปรับตัวขึ้นแตะระดับ 2,800 จุด ตามเป้าหมายที่เราแนะนำไว้ โดยการปรับขึ้นได้รับแรงหนุนจากทั้งนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของ Fed และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์ อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าปัจจัยบวกส่วนใหญ่ได้สะท้อนในราคาไปมากแล้ว ขณะที่ RSI เข้าสู่ระดับ overbought สะท้อน momentum ที่เริ่มตึงตัว ทำให้ risk-reward ระยะสั้นเริ่มไม่น่าสนใจ ในด้าน valuation Gap ระหว่างหุ้นขนาดเล็กและขนาดใหญ่ได้แคบลงอย่างมีนัยสำคัญ โดย FWD P/E ของ Russell 2000 ปรับตัวขึ้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว และ relative valuation เทียบ S&P 500 ได้มีการ re-rating กว่า 17% เข้าใกล้กรอบการ re-rating ในอดีตที่มีอยู่ราว 15–20% สะท้อนว่า upside เริ่มจำกัดและมีแนวโน้มที่การ outperform ของหุ้นขนาดเล็กจะชะลอลงในระยะถัดไป อีกทั้ง Earnings revision ปี 2026–2027 เริ่มถูกปรับลดในระยะสั้น ทำให้ catalyst เชิงบวกระยะสั้นเริ่มจำกัด ดังนั้น เราแนะนำขายทำกำไรผ่านกองทุน SCBRS2000(A) เพื่อล็อกกำไรและรอจังหวะ Buy on dip โดยคงมุมมองบวกในระยะยาว

เคาะซื้อกองทุน KFCSI300-A หลังดัชนีเข้าทดสอบบริเวณแนวต้าน 4,800 จุด โดยดัชนียังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบขาขึ้นใหญ่

ดัชนี CSI 300 เริ่มส่งสัญญาณการกลับตัวเป็นขาขึ้น โดยระดับดัชนีมีการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วและทดสอบแนวต้านสำคัญ

ในช่วงที่เกิดสงครามพบว่าดัชนี CSI 300 เป็นดัชนีหุ้นจีนที่มี Drawdown ต่ำที่สุด และมีผลตอบแทนกลับมาเป็นบวก



เราเคาะซื้อกองทุน KFCSI300-A ที่ลงทุนในกองทุน ChinaAMC CSI 300 Index ETF อ้างอิงกับดัชนี CSI 300 ทั้งนี้ดัชนี CSI 300 ฟื้นตัวอย่างรวดเร็วหลังทดสอบเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน และเข้าทดสอบแนวต้านบริเวณ 4,800 จุด บ่งชี้ถึง Momentum ของตลาดที่แข็งแกร่งมากขึ้น และมีแนวโน้มกลับตัวเป็นขาขึ้นรอบใหม่ โดยในภาพใหญ่ดัชนี CSI 300 ยังคงอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น ปัจจัยเหล่านี้เมื่อประกอบกับแนวโน้มกำไรที่ยังเติบโตในระดับสูง ส่งผลให้ยังมี Upside ที่เปิดกว้าง โดยเราประเมิน Target ของดัชนีที่ 5,340 จุด ขณะที่ประเมินจุด Cut loss ที่ 4,350 จุด



มุมมองรายสินทรัพย์ประจำสัปดาห์ (27 Apr – 1 May 26)

ตราสารทุน

เราประเมินว่าสัญญาณ de-escalation ช่วยหนุน risk sentiment และลดความกังวลต่อ downside ของเศรษฐกิจโลก เป็นแรงหนุนต่อการปรับขึ้นของตลาดหุ้นโลก อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นดังกล่าวได้สะท้อนปัจจัยบวกไปในระดับหนึ่งแล้ว ทำให้ upside ในระยะสั้นเริ่มจำกัดเมื่อเทียบกับความเสี่ยงของการพักฐาน ในระยะกลาง เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางตลาดจากความคาดหวังต่อการคลี่คลายความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์และแนวโน้มผลประโยชน์ประจักษ์ที่ยังแข็งแกร่ง การทยอยประกาศงบจะเป็น catalyst สำคัญต่อการเคลื่อนไหวของตลาด ในเชิง tactical เราแนะนำหลีกเลี่ยงการไล่ราคาในกลุ่มที่ปรับขึ้นแรงและเริ่มเข้าสู่ภาวะตึงตัว สำหรับกลยุทธ์การลงทุน เราแนะนำให้จัดห่วย่อตัวในการทยอยสะสมสินทรัพย์ที่ยังมี upside ในระยะกลาง โดยคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นพลังงานแห่งอนาคต เช่น Nuclear และ Grid ขณะเดียวกัน สำหรับระยะสั้น เราแนะนำลงทุนหุ้นจีน A-Shares จาก valuation ที่ยังไม่แพงและ momentum ที่เริ่มฟื้นตัว เพื่อเป็นอีกหนึ่งโอกาสในการกระจายการลงทุน

ตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield) สหรัฐฯ เริ่มมีความผันผวนมากขึ้น จากสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลางที่ยังคงมีความไม่แน่นอนในการเจรจา ขณะที่การปิดช่องแคบฮอร์มุซหนุนให้ราคาพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้าน Kevin Warsh ที่แถลงต่อคณะกรรมการการคลังสหรัฐฯ ส่งผลให้ตลาดตั้งคำถามเกี่ยวกับท่าทีในการดำเนินนโยบายการเงินของเขา ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้น เรามองว่าตราสารหนี้ระยะยาวยังมีความเสี่ยงมากกว่าตราสารหนี้ระยะสั้น และยังคงแนะนำให้ถือตราสารหนี้ที่มีอายุไม่เกิน 5 ปี

สินทรัพย์ทางเลือก

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

ด้าน REITs ไทย และ Global REITs มีโอกาสถูกกดดันจาก Bond Yield ที่เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะราคาพลังงานที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยที่ขัดขวางการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลาง

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์หน้า

■ Economic Data
■ Monetary and Fiscal
■ Earnings Releases

KEY CALENDAR

27 Apr	US : Dallas Fed Manufacturing Index (APR), Verizon, Cadence Design Systems, Public Storage, Nucor JP : Hitachi, Advantest CN : National People's Congress Standing Committee
28 Apr	US : ADP Employment Change Weekly, S&P/Case-Shiller Home Price YoY (FEB), CB Consumer Confidence (APR), Visa, Coca-Cola, T-Mobile, Booking Holdings, S&P Global, General Motors EA : Airbus, Air Liquide JP : BoJ Interest Rate Decision , BoJ Quarterly Outlook Report, Mitsubishi Electric IN : Industrial Production YoY (MAR), Manufacturing Production YoY (MAR)
29 Apr	US : EIA Crude Oil Stocks Change (APR/24), Building Permits Prel (FEB/ MAR), Housing Starts MoM (FEB/ MAR), Microsoft, Amazon, Alphabet, Meta, AbbVie, Amphenol, Qualcomm EA : Economic Sentiment (APR), Novartis, AstraZeneca, TotalEnergies, Banco Santander JP : Housing Starts YoY (MAR) CN : CNOOC, Foxconn Industrial Internet, China Merchants Bank, Ping An Insurance, Sinopec
30 Apr	US : Fed Interest Rate Decision , PCE Price Index YoY (MAR), GDP Growth Rate QoQ Adv (Q1), Apple, Eli Lilly, Mastercard, Merck, Amgen, ConocoPhillips EA : GDP Growth Rate QoQ Flash (Q1), Inflation Rate YoY Flash (APR), Core Inflation Rate YoY Flash (APR), Unemployment Rate (MAR), ECB Interest Rate Decision , Schneider Electric JP : Industrial Production MoM Prel (MAR), Retail Sales YoY (MAR), Tokyo Electron CN : NBS Manufacturing PMI (APR), NBS Non-Manufacturing PMI (APR), ICBC, China Life Insurance
1 May	US : ISM Manufacturing PMI (APR), Exxon Mobil, Chevron, Johnson Controls, Colgate-Palmolive, Dominion Resources JP : Consumer Confidence (APR), Mitsubishi, Mitsui, Sumitomo

เคาะซื้อประจำสัปดาห์

(27 Apr – 1 May 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

Sell

SCBRS2000(A)

หุ้น US Small Cap

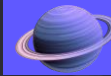
Entry date = 27 Oct 25

Hold

K-INDX

หุ้นอินเดีย

Entry date = 23 Dec 25



Short Term (น้อยกว่า 6 เดือน)



KFCSI300-A

หุ้นจีน A-Shares

Entry date = 23 Apr 26

Sell

MEGA10CYBER-A

หุ้น Software

Entry date = 8 Apr 26

กองทุน เคาะซี่ง ประจำสัปดาห์

(27 Apr – 1 May 2026)

KFCSI300-A

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นจีน A-Shares ผ่านกองทุนหลัก ChinaAMC CSI 300 Index ETF
- มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Passive Management โดยอ้างอิงดัชนี CSI 300 ซึ่งเป็นดัชนีที่รวบรวมหุ้นชั้นนำ 300 บริษัทของประเทศจีน
- ลงทุนในเศรษฐกิจจีนอย่างครอบคลุมทั้งในกลุ่ม New Economy และ Old Economy มีการกระจายลงทุนในกว่า 11 อุตสาหกรรมย่อย
- กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Top 5 Holdings

Contemporary Amperex Technology	3.9%
Kweichow Moutai	3.3%
Zhongji Innolight	2.4%
Ping An Insurance	2.2%
Zijin Mining Group	2.0%

Source: KSAM, ChinaAMC Holdings as of 31 Mar 2026 | สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.innovestx.co.th/cafeinvest/strategy-insight/multi-asset-strategy/mutual-fund-short-medium-term-top-picks/event-play-20260423> หมายถึง กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ บริษัทได้รับค่าตอบแทน (trailer fee) จาก บลจ. ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมกองทุนตามที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวนกองทุนรวม | ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์ เอ็กซ์

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



CMBANK23



HKEX23



HSHD23



AIA23

Steady Growth

Tech
Platform



TME23



TRIPCOM23



KINGSOFT23



BIDU23



BABA23



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



CNROBOAI23



CNSEMI23



CNSTAR5023



CHNXT5023

ลงทุนผ่านแอป ได้แล้ววันนี้

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