



สงครามสหรัฐฯ-อิหร่านเข้าสู่การเจรจา ปรับพอร์ตรับ Sentiment บวก

Period : 13 April – 17 April 2026

By Investment Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.



เคาะชัย

Market Review

สินทรัพย์ใดรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

ขึ้นเก่งประจำ
สัปดาห์

KOSPI
+10.39%

ขึ้นแรงที่สุดใน
รอบเดือน

TWSE
+6.58%

ลงเก่งประจำ
สัปดาห์

**Dollar
Index**
-1.21%

ลงแรงที่สุดใน
รอบเดือน

Gold
-8.19%

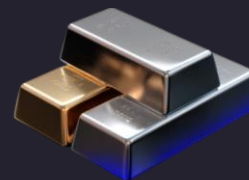
ผลตอบแทนรายสัปดาห์



**Global
Equity**
+4.01%



**Global Fixed
Income**
+0.76%



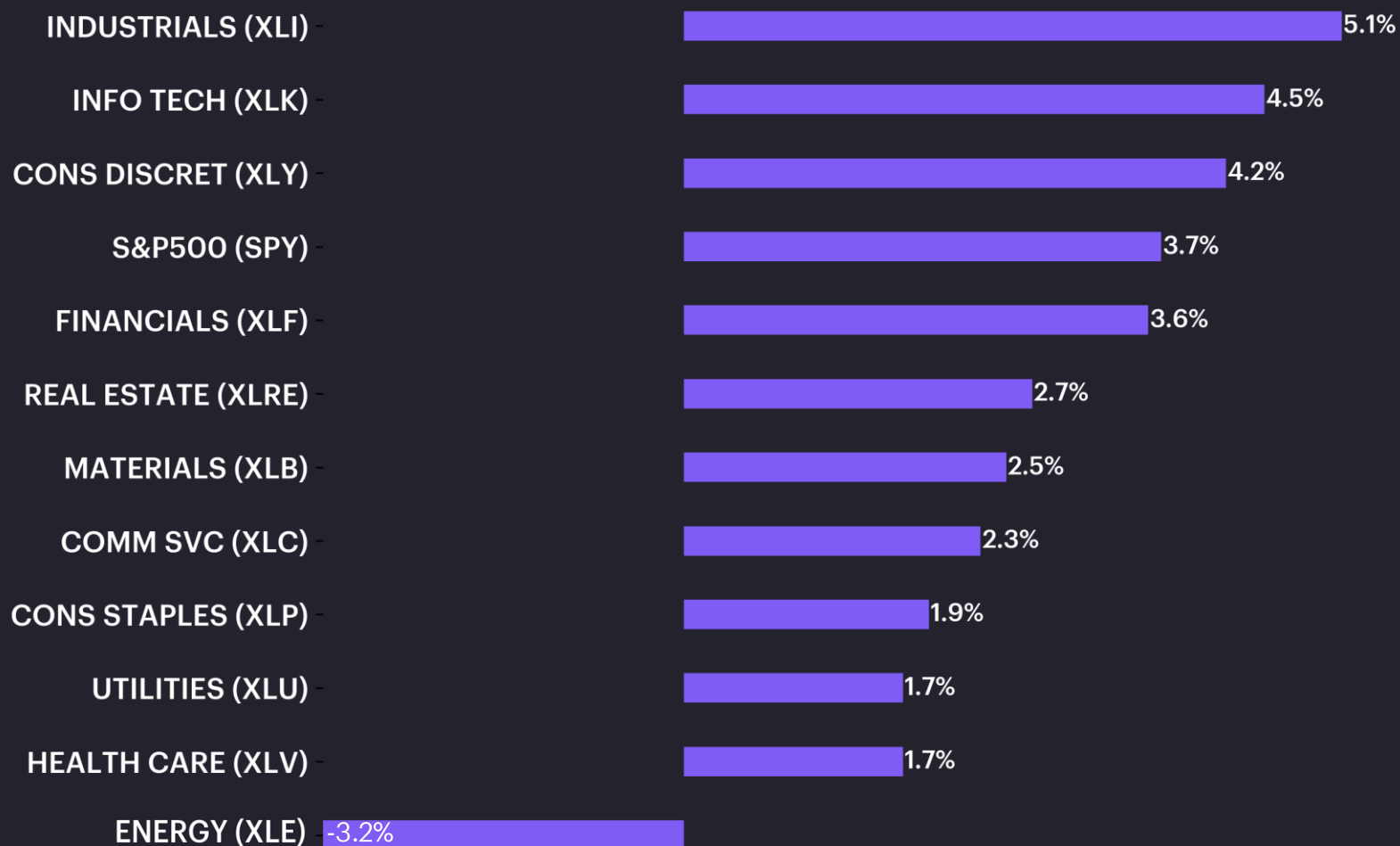
GOLD
+1.93%



BTC
+8.20%

ผลตอบแทนกลุ่มอุตสาหกรรมอิง ETF สัปดาห์ที่ผ่านมา

S&P500 Sector SPDR ETFs: %1W Performance



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา กลุ่มหุ้นในดัชนี S&P 500 ส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า หลังสหรัฐฯ-อิหร่านเปิดทางเจรจายุติสงคราม โดยหุ้นกลุ่ม Industrials ปรับตัวขึ้นเด่นสุด +5.1% รับแรงหนุนจาก sentiment ที่เป็นบวกมากขึ้น ขณะที่หุ้นกลุ่ม Energy ทำผลตอบแทนแย่สุดที่ -3.2% จากราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงแรง

สำหรับสัปดาห์หน้า แนะนำติดตามความคืบหน้าการเจรจายุติสงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านว่า การเจรจาจะออกมาในรูปแบบใด หากสามารถเจรจายุติสงครามกันได้ จะเป็นแรงหนุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงและตลาดหุ้น

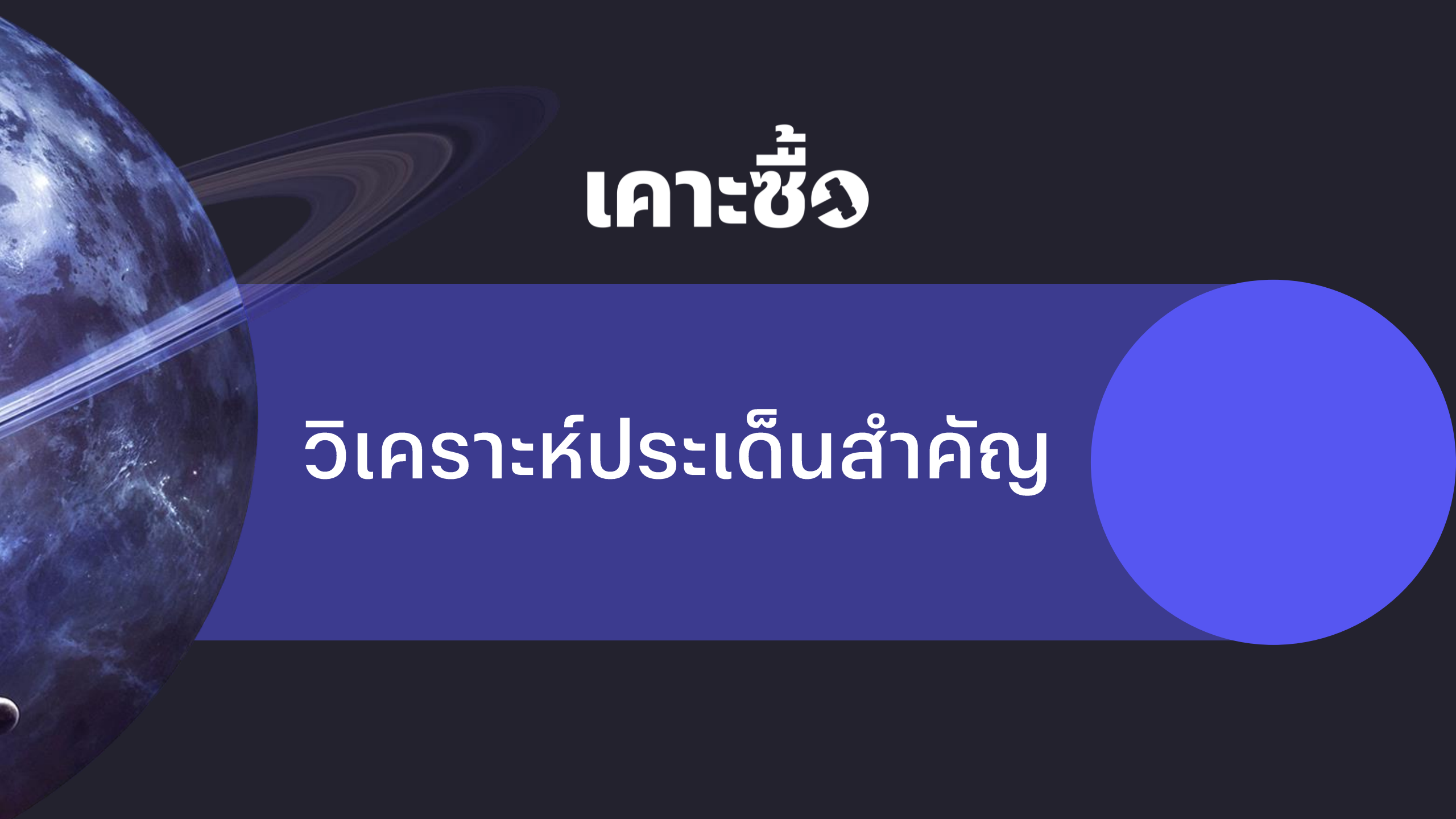
InnovestX

สรุปให้ฟัง

สหรัฐฯ-อิหร่าน
เข้าสู่เฟสการเจรจา โดยมีข้อ
ตกลงหยุดยิง 2 สัปดาห์ หนุน
Sentiment การลงทุนใน
สินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตาม
ความไม่แน่นอนจากการละเมิด
ข้อตกลงยังคงอยู่ เรายังคง
มีความระมัดระวังในการ
ลงทุน

ตลาดหุ้นเวียดนามผ่าน
การอัพเกรดสู่ FTSE EM
โดยจะมีการทยอยเพิ่มน้ำหนัก
การลงทุนในหุ้นเวียดนาม มอง
เป็นผลบวกระยะยาว แต่ในระยะ
สั้นต้องติดตาม Fund Flow
และผลกระทบจากวิกฤต
พลังงาน

การเจรจาระหว่าง
สหรัฐฯ-อิหร่าน หนุน
sentiment เป็นบวกมากขึ้น
หนุนสินทรัพย์เสี่ยง แนะนำ
ลงทุนหุ้น Software ใน
ลักษณะ Event Play และหุ้น
Nuclear Energy ใน
ลักษณะ Theme Play



เคาะชิ่ง

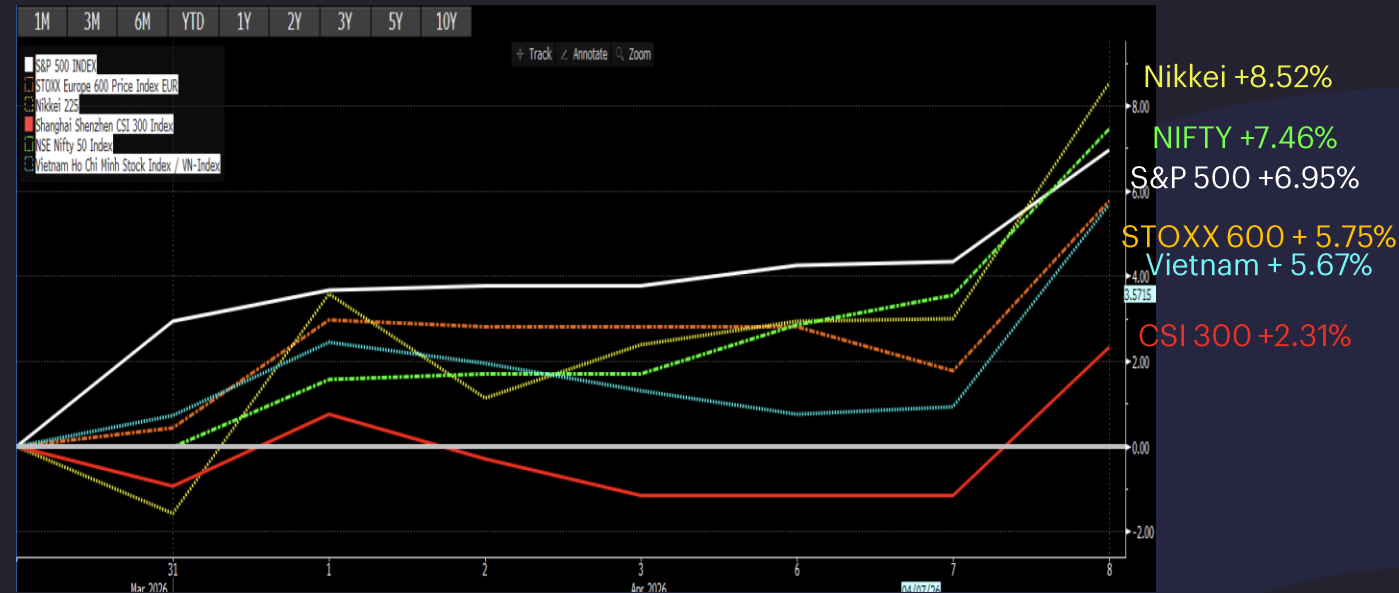
วิเคราะห์ประเด็นสำคัญ

สหรัฐฯ-อิหร่าน กำลังเข้าสู่การเจรจา สร้างความคาดหวังให้ความขัดแย้งผ่อนคลายลง หนี้สินทรพย์เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้น

ทรัมป์ ประกาศเลื่อนการโจมตีอิหร่านออกไป 2 สัปดาห์ และเข้าสู่การเจรจา



ตลาดหุ้นพลิกกลับมาเป็นบวกนับแต่ปลายเดือน มี.ค. ที่ผ่านมารับสงครามตะวันออกกลางมีสัญญาณผ่อนคลาย

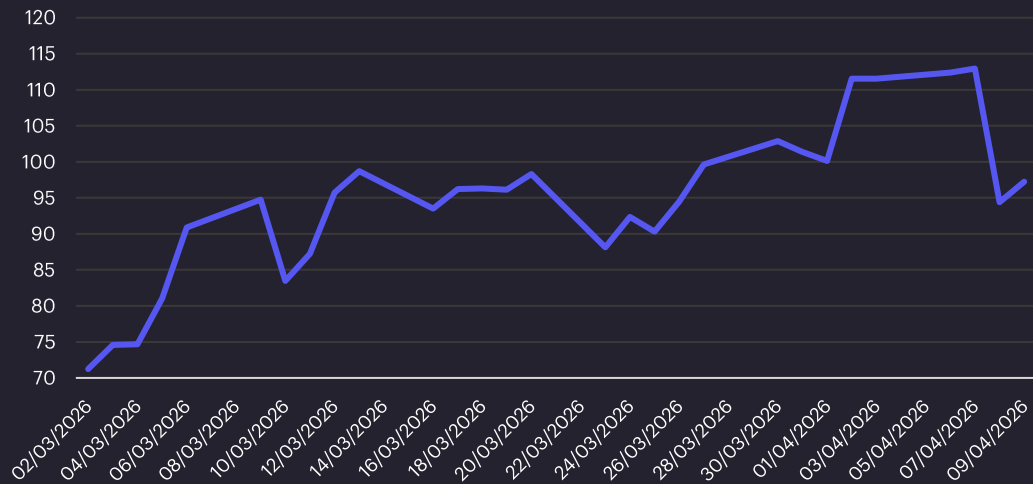


สหรัฐฯ และอิหร่านเริ่มต้นการเจรจา โดยทั้งสองฝ่ายตกลงหยุดยิงเป็นเวลา 2 สัปดาห์ เพื่อเปิดทางให้การพูดคุยดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง เหตุการณ์นี้สร้างความหวังว่าสงครามจะค่อยๆ คลี่คลาย และช่องแคบฮอร์มุซจะกลับมาใช้งานได้อีกครั้ง ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ และสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะถัดไป ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกเริ่มฟื้นตัว เราประเมินว่าสถานการณ์โดยรวมมีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้นและเอื้อต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามสถานการณ์ยังคงมีความไม่แน่นอนจากปฏิบัติการทางทหารในเลบานอน โดยอิหร่านระบุว่าเป็นการละเมิดเงื่อนไขการหยุดยิง ส่งผลให้เรายังลงทุนอย่างระมัดระวัง และให้ความสำคัญกับการลงทุนในหุ้น DM ซึ่งมีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากราคาพลังงานสูงน้อยกว่า

ราคาพลังงานปรับตัวลดลง หลังสงครามเริ่มมีสัญญาณคลี่คลาย แต่ระดับราคายังคงถือว่าอยู่ในระดับสูง และยังเป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจโลก

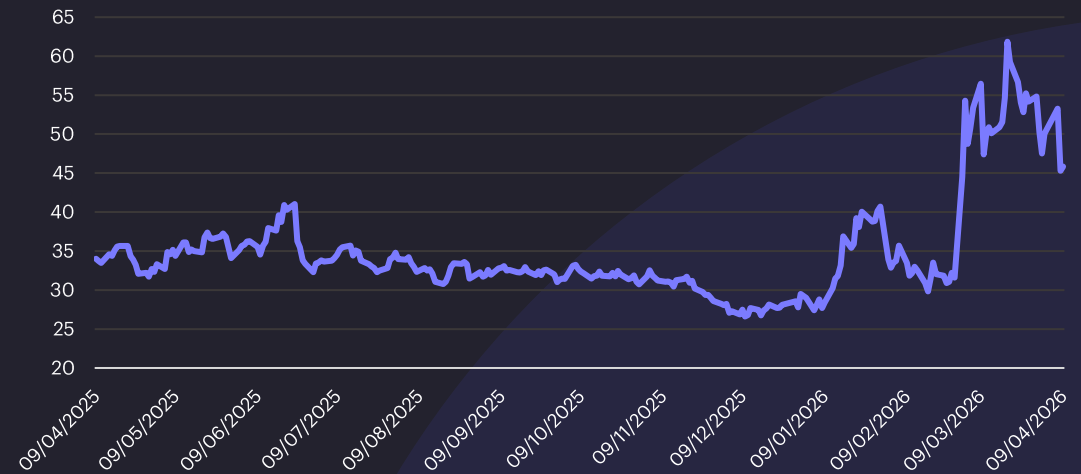
ราคาน้ำมัน WTI ปรับตัวลดลง แต่ถือว่ายังอยู่ในระดับสูง

ราคาน้ำมัน WTI ช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา



ราคาก๊าซของยุโรปปรับตัวลดลงต่อ แต่ราคายังคงสูงกว่าช่วงก่อนเกิดสงครามราว 28%

Europe Gas Price



ราคาพลังงานปรับตัวลดลงหลังสงครามเริ่มส่งสัญญาณคลี่คลาย ช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตาม ราคาพลังงานโดยรวมยังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะน้ำมัน WTI ที่ยังเคลื่อนไหวเหนือระดับ 95 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่สูงกว่าก่อนเกิดสงครามราว 28% ยังเป็นความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อและเศรษฐกิจโลก เราประเมินว่าสถานการณ์นี้สะท้อนว่าตลาดการเงินอาจมองข้ามความเสี่ยงจากราคาพลังงานในระยะสั้น และให้ความสำคัญกับแนวโน้มราคาพลังงานที่มีแนวโน้มปรับลดลงหลังสงครามยุติ อย่างไรก็ตาม หากราคาพลังงานไม่ลดลงตามคาด อาจกลายเป็นปัจจัยกดดันต่อการลงทุนในระยะถัดไป

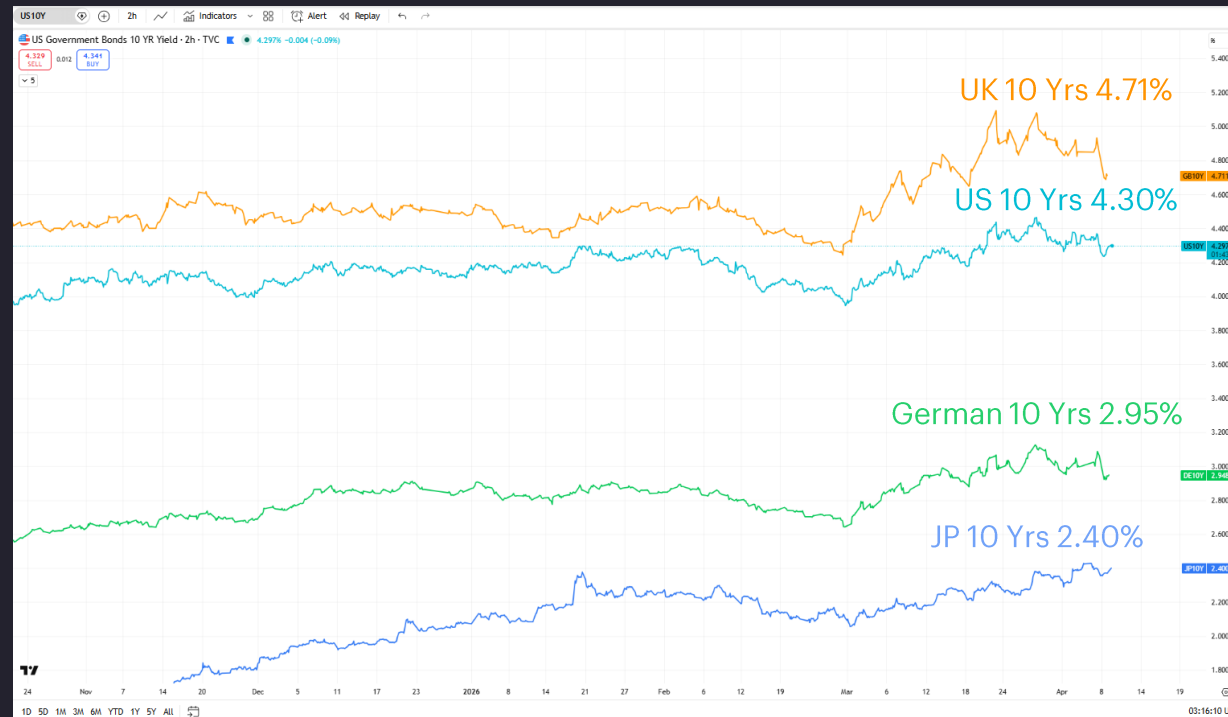
ตลาดมองธนาคารกลางมีแนวโน้มใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายน้อย เริ่มเห็นสัญญาณของ Bond Yield ลดลง เว้นแต่ญี่ปุ่น

Region: United States » Instrument: Fed Funds Futures »
Target Rate 3.75 Pricing Date 04/09/2026
Effective Rate 3.64 Cur. Imp. O/N Rate 3.641

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	+0.001	-0.5%	+0.000	3.641	0.250
07/29/2026	-0.015	-1.5%	-0.004	3.637	0.250
09/16/2026	-0.054	-3.9%	-0.014	3.628	0.250
10/28/2026	-0.095	-4.1%	-0.024	3.618	0.250
12/09/2026	-0.255	-16.0%	-0.064	3.577	0.250

Region: Eurozone » Instrument: Overnight Index Swaps »
Target Rate 2.0000 Pricing Date 04/09/2026
Effective Rate 1.9310 Cur. Imp. O/N Rate 1.935

Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M.
04/30/2026	+0.287	+28.7%	+0.072	2.006	0.250
06/11/2026	+0.930	+64.2%	+0.232	2.167	0.250
07/23/2026	+1.473	+54.4%	+0.368	2.303	0.250
09/10/2026	+1.951	+47.8%	+0.488	2.422	0.250
10/29/2026	+2.015	+6.3%	+0.504	2.438	0.250
12/17/2026	+2.410	+39.5%	+0.602	2.537	0.250



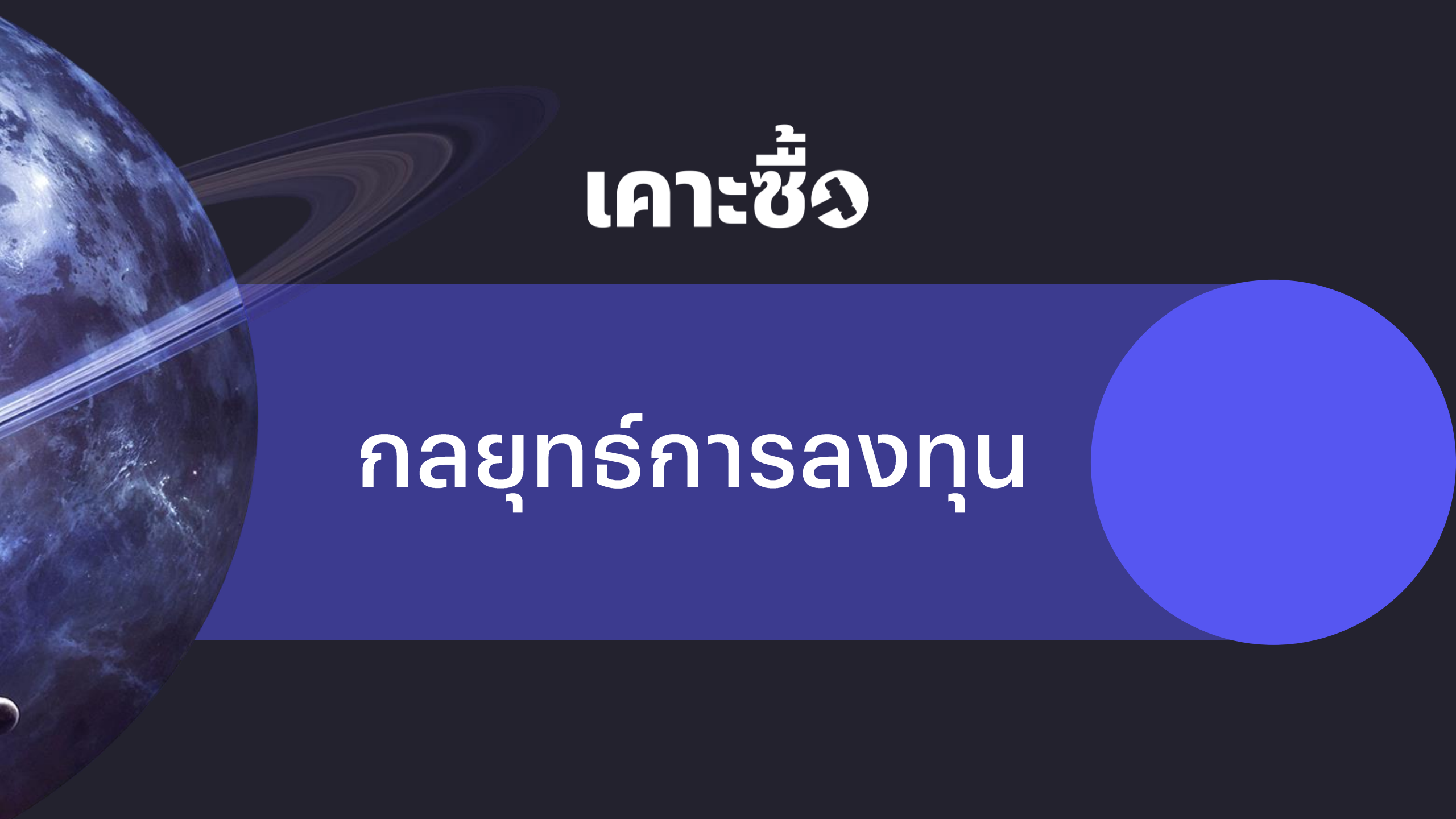
ตลาดประเมินว่าธนาคารกลางหลักมีแนวโน้มใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายน้อย หลังสงครามเริ่มส่งสัญญาณคลี่คลาย อย่างไรก็ตาม ตลาดยังให้โอกาสค่อนข้างต่ำที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ภายในปีนี้ ขณะเดียวกันยังให้น้ำหนักว่า ECB อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 2-3 ครั้งในปีเดียวกัน ทั้งนี้ Bond Yield อายุ 10 ปี ของสหรัฐฯ อังกฤษ และเยอรมนี ปรับตัวลดลงจากช่วงปลายเดือนมีนาคมที่ผ่านมา สะท้อนถึงความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่เริ่มผ่อนคลายน้อย ขณะที่ Bond Yield อายุ 10 ปี ของญี่ปุ่นยังคงปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง บ่งชี้ว่าตลาดอาจมองเงินเฟ้อของญี่ปุ่นมีแนวโน้มเร่งขึ้นจากปัจจัยอื่นนอกจากค่าพลังงาน จากภาพรวมดังกล่าว ประเมินได้ว่าตลาดเริ่มคลายความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ แต่คาดว่าธนาคารกลางจะไม่เร่งปรับลดดอกเบี้ยในระยะใกล้

FTSE อัฟเกรดตลาดหุ้นเวียดนามเข้า Emerging Market มองเป็นบวกต่อตลาดหุ้นเวียดนาม แต่ยังคงมีความเสี่ยงจากวิกฤตพลังงาน

FTSE เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในเวียดนาม แบบ Multi Tranche โดยกินเวลาราว 12 เดือน

หัวข้อ	ช่วงที่ 1	ช่วงที่ 2	ช่วงที่ 3	ช่วงที่ 4
กำหนดการทบทวน	กันยายน 2026	มีนาคม 2027	มิถุนายน 2027	กันยายน 2027
วันที่มีผลบังคับใช้	วันจันทร์ 21 กันยายน 2026	วันจันทร์ 22 มีนาคม 2027	วันจันทร์ 21 มิถุนายน 2027	วันจันทร์ 20 กันยายน 2027
สัดส่วน Instability Weight (สัดส่วนน้ำหนักที่เข้าลงทุน) ที่เพิ่มเข้า	10%	20%	35%	35%
Tranche Factors (สัดส่วนที่ลงทุนสะสมโดยเปรียบเทียบกับสัดส่วนเป้าหมาย)	10%	30%	65%	100%

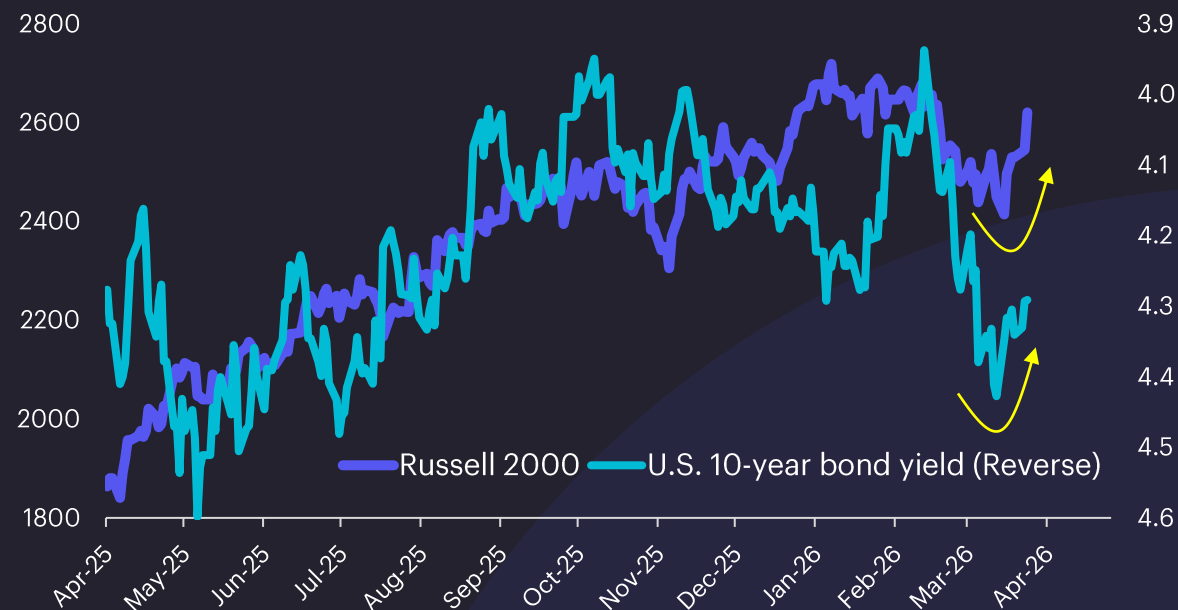
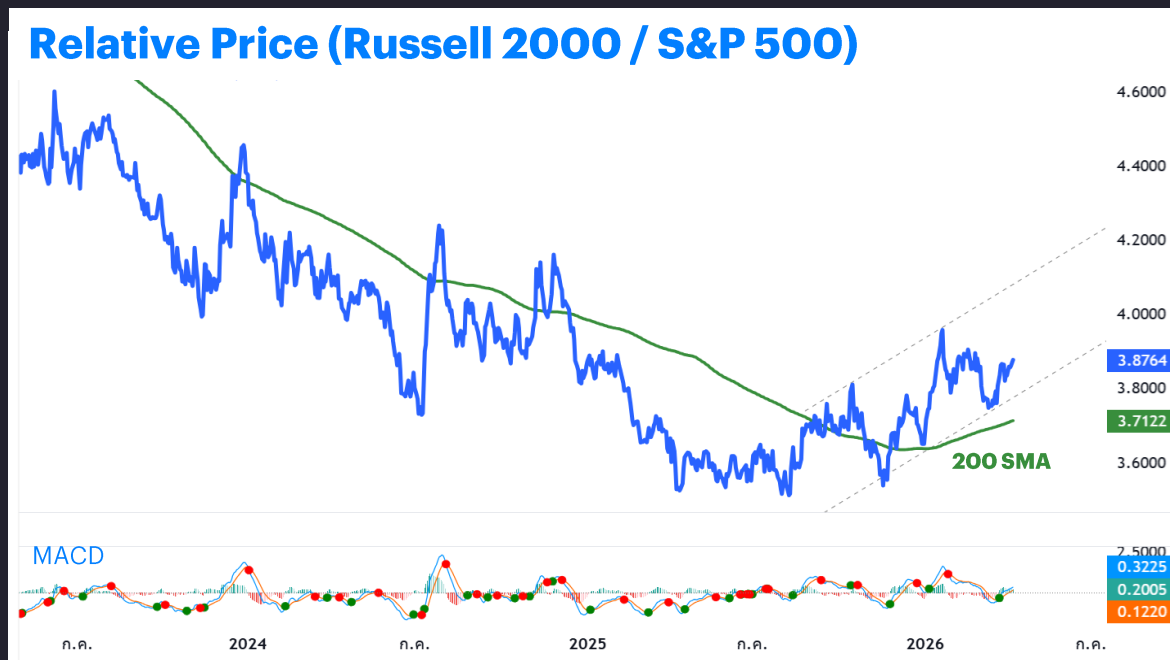
FTSE Russell ได้ยืนยันการปรับสถานะเวียดนามจาก Frontier Market ขึ้นเป็น Secondary Emerging Market โดยมีผลในดัชนี FTSE Global Equity Index Series (GEIS) ตั้งแต่รอบทบทวนเดือนกันยายน 2026 ทั้งนี้การปรับเพิ่มสัดส่วนจะทำในรูปแบบของการทยอยเพิ่มสัดส่วน (Multi Tranche) โดยแบ่งเป็น 4 รอบตามตาราง ส่งผลให้กระแสเงินทุนจาก Passive Fund จะทยอยเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ FTSE คาดการณ์ว่าจะมี Fund Flow เข้าลงทุนในเวียดนามราว 6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มช่วยหนุนดัชนีในระยะยาว เรามีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นเวียดนามหลังการอัฟเกรด โดยเรายังติดตาม Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติที่ขายสุทธิราว 1.1 พันล้านดอลลาร์ หากมีสัญญาณซื้อกลับมาจะช่วยหนุนสมมุติฐานที่ว่านักลงทุนกลุ่ม Active มีโอกาสเข้าลงทุนในเวียดนามก่อนการเพิ่มน้ำหนักของ FTSE ในเดือน ก.ย. นี้ ขณะที่ต้องระมัดระวังผลกระทบจากวิกฤตพลังงานในตะวันออกกลาง เป็นปัจจัยเสี่ยงอาจกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจในระยะถัดไป



เคาะชื้อ

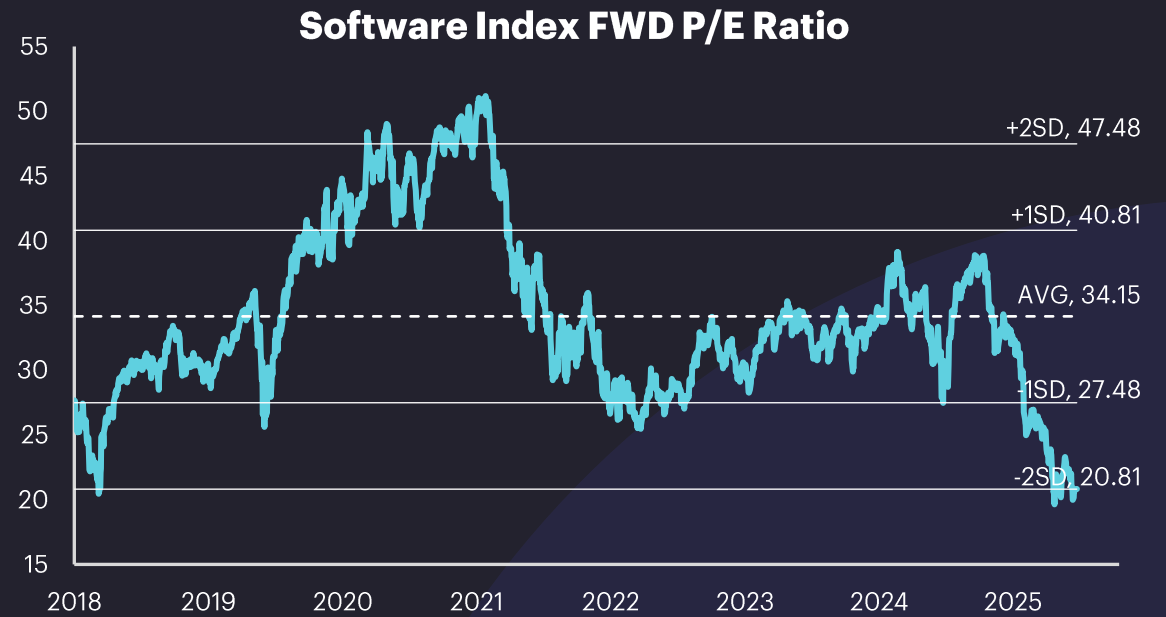
กลยุทธ์การลงทุน

De-escalation หุ่น Bond Yield ปรับลดลง เปิดทาง Re-rating ของสินทรัพย์เสี่ยง เราปรับคำแนะนำหุ้น Small Cap สหรัฐฯ จาก Hold เป็น Buy



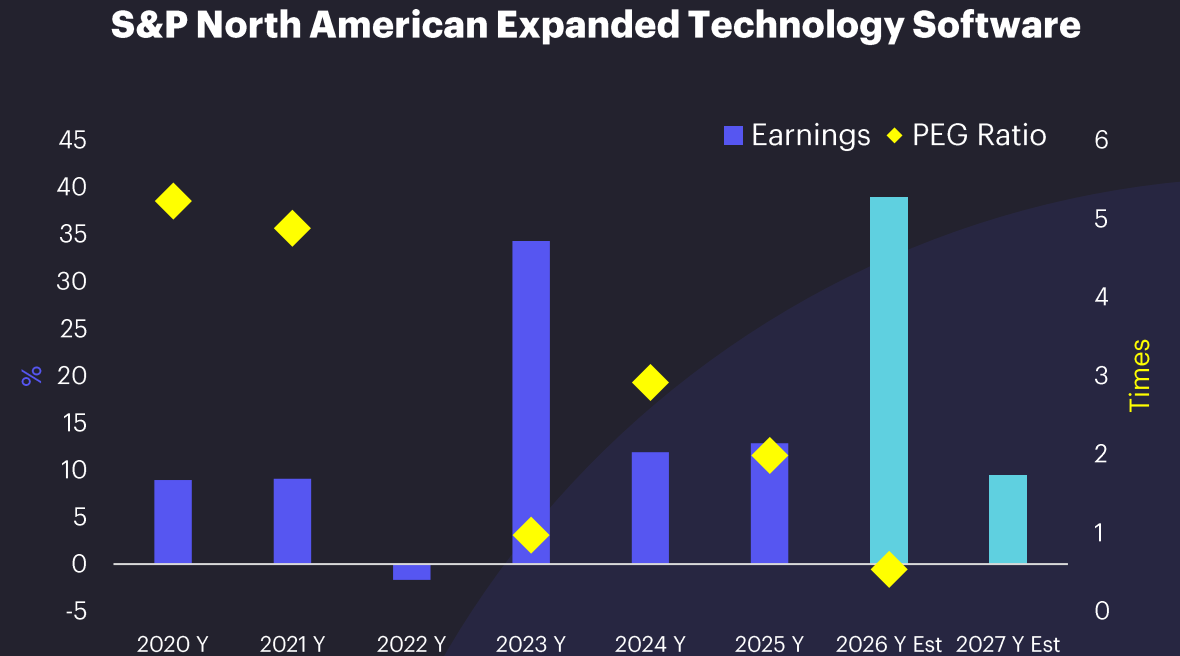
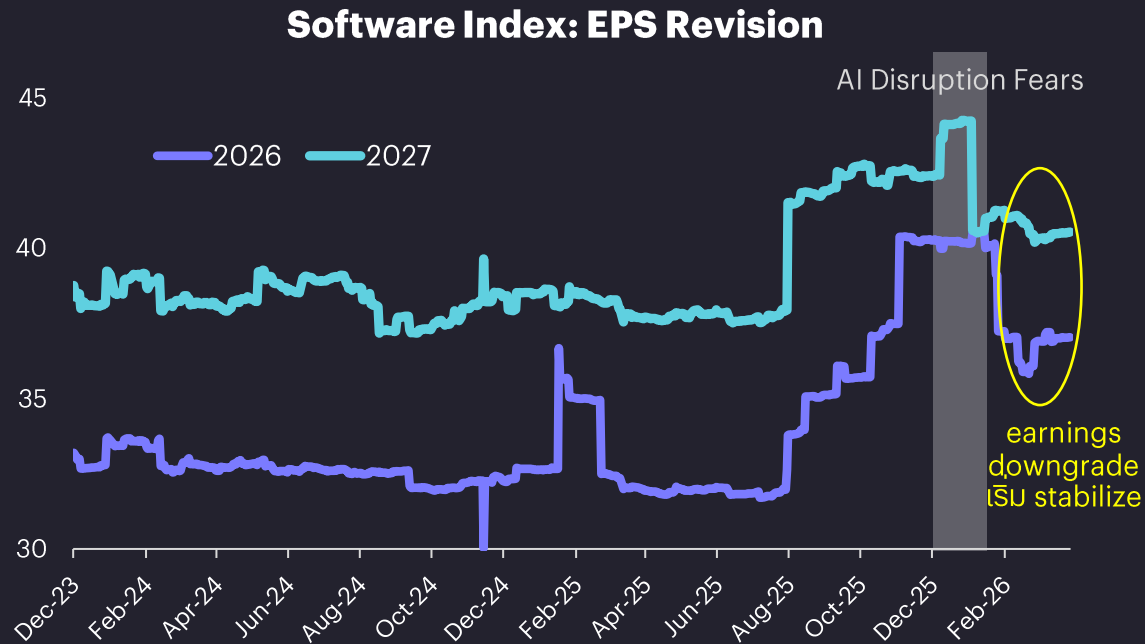
เราประเมินว่าสถานการณ์ความขัดแย้งที่เริ่มคลี่คลายและมีโอกาสนำไปสู่การเจรจายุติสงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน มีแนวโน้มบรรลุนิติภาวะ ซึ่งตลาดจะตีความว่า tail risk ด้านภูมิรัฐศาสตร์ได้ผ่านจุดสูงสุด (peak risk) แล้ว ส่งผลให้ราคาน้ำมันมีแนวโน้มปรับลดลง ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อเริ่มคลี่คลาย เปิดทางให้ธนาคารกลาง โดยเฉพาะ Fed กลับมาดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นช่วง 2H26 และหนุนให้ bond yield ปรับลดลงตามทิศทางเงินเฟ้อและนโยบายการเงิน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญต่อการ re-rate ของสินทรัพย์เสี่ยง โดยสัญญาณ de-escalation ยังช่วยหนุน risk sentiment และลดความกังวลต่อเศรษฐกิจชะลอตัว ดังนั้น เราจึงปรับคำแนะนำหุ้นขนาดเล็กในสหรัฐฯ ผ่านกองทุน SCBRS2000(A) จาก Hold เป็น Buy โดยมองว่าจะได้ประโยชน์โดยตรงจาก bond yield ที่เริ่มปรับลดลง และความตึงตัวของการใช้นโยบายการเงินของ Fed ลดลง

เคาะซื้อ Event Play หุ้น Software หลังราคาเริ่มฟอร์มฐาน และรับสัญญาณ Risk-on จาก de-escalation สหรัฐฯ-อิหร่าน หุ่นโอกาส Re-rating ระยะสั้น



แนะนำเข้าลงทุนหุ้น Software ผ่านกองทุน MEGA10CYBER-A และ IGV ETF ในลักษณะ Event Play โดยมองว่า sentiment ตลาดเริ่มเข้าสู่โหมด Risk-on หลังความคืบหน้าการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่ส่งสัญญาณ de-escalation ชัดเจน ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวม ขณะที่ในเชิงเทคนิค ราคา IGV ETF เริ่มแสดงสัญญาณการสร้างฐานจากการชะลอการทำ lower low และเคลื่อนไหวในกรอบ sideways สะท้อนแรงขายที่อ่อนแรงลง ประกอบกับการเกิดรูปแบบ Double bottom และ RSI ที่ทำ higher low ต่อเนื่อง บ่งชี้โมเมนตัมที่เริ่มฟื้นตัว ในด้านปัจจัยพื้นฐาน กลุ่ม Software ได้ผ่านช่วง Expectation Reset จากความกังวล AI disruption ทำให้ valuation กลับมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจมากขึ้น ดังนั้น การ stabilizing ของ sentiment หลัง earnings downgrade อาจเป็น catalyst สำคัญต่อการ re-rating ของกลุ่ม Software ในระยะสั้น โดยเฉพาะในช่วงที่ราคากำลังฟอร์มฐานเพื่อเข้าสู่รอบฟื้นตัว

หลังตลาดปรับลดความคาดหวัง ส่งผลให้ Valuation ของหุ้น Software อยู่ต่ำกว่า -2 S.D. ขณะที่กำไรยังมีแนวโน้มเติบโตดี ทุน Risk-reward น่าสนใจ

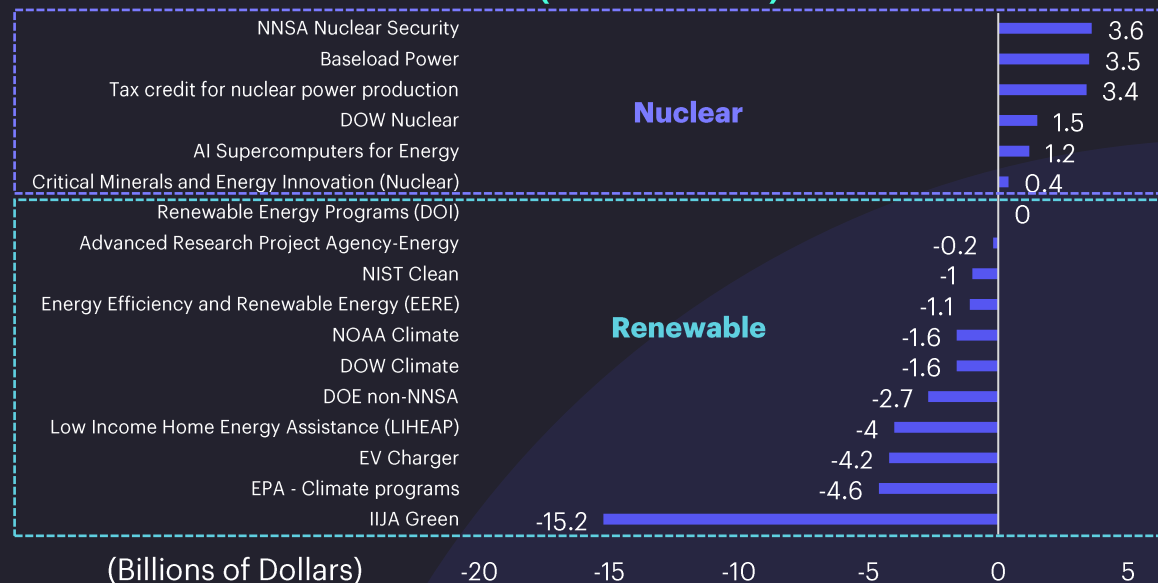


ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน Valuation ของดัชนี S&P North American Expanded Technology Software ปัจจุบันปรับลดลงมาอยู่ระดับ -2 S.D. ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนว่าตลาดได้ discount ความไม่แน่นอนจาก AI disruption ไปในระดับสูงแล้ว ส่งผลให้ downside อาจเริ่มจำกัด ขณะที่แม้จะมีการปรับลดประมาณการกำไรในช่วงต้นปี 2026 แต่ Bloomberg consensus ยังคงคาดกำไรของกลุ่มเติบโตในระดับเลขสองหลัก สะท้อนการเติบโตที่ยังเติบโตได้ดีของธุรกิจ Software แม้มีความกังวลด้าน AI disruption ดังนั้น ภายใต้ valuation ที่ถูกลงและ earnings revision เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น ทำให้ Risk-reward อยู่ในระดับน่าสนใจ โดยมี upside เปิดจากโอกาส re-rating หาก sentiment ตลาดเริ่มฟื้นตัวต่อเนื่องในระยะถัดไป

เคาะซื้อ Theme Play หุ่น Nuclear Energy หลังได้แรงหนุนจากนโยบายรัฐ หลังสหรัฐฯ เพิ่มงบประมาณในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับพลังงานนิวเคลียร์



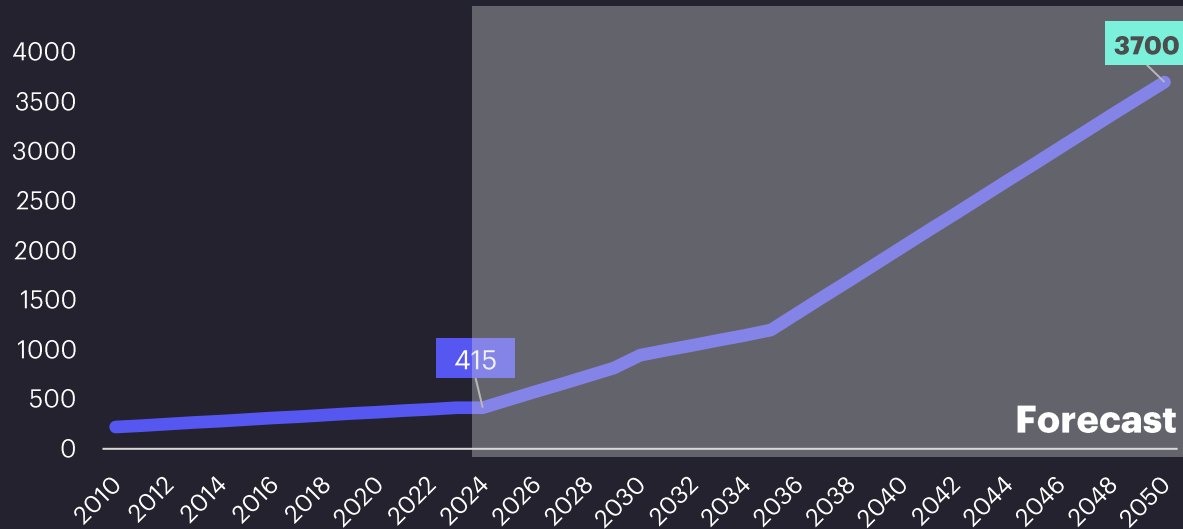
การเปลี่ยนแปลงของงบประมาณในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน สะอาดและพลังงานนิวเคลียร์ (2027 เทียบ 2026)



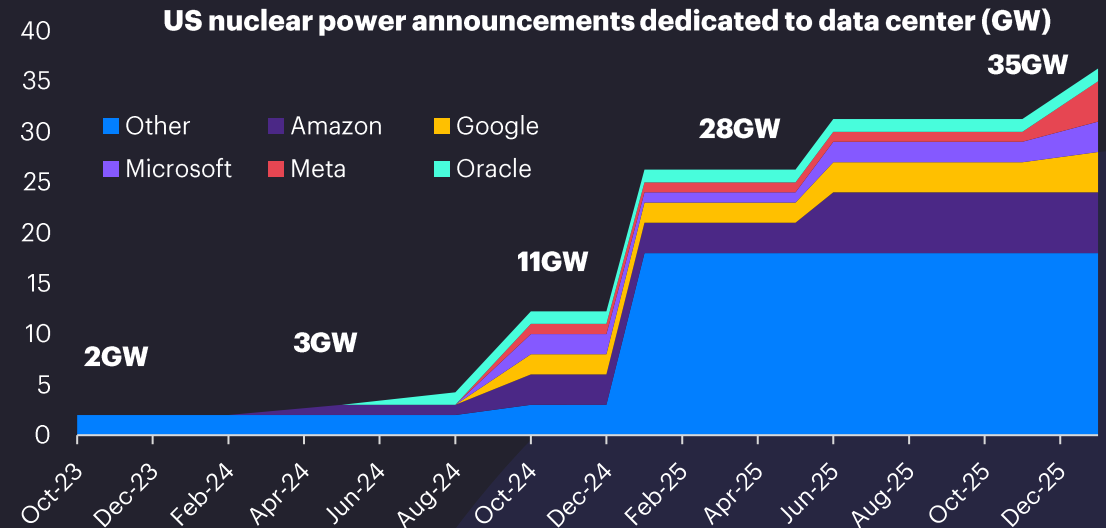
แนะนำเข้าลงทุนหุ้นกลุ่ม Nuclear Energy ผ่านกองทุน LHNUKZ-A หรือ NUKZ ETF โดยประเมินว่ามีปัจจัยหนุนจากความคืบหน้าการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่ส่งสัญญาณ de-escalation หนุน sentiment เชิงบวก ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ในเชิงนโยบาย งบประมาณสหรัฐฯ ปี 2027 สะท้อนการ shift policy ชัดเจนจากพลังงานสะอาดไปสู่พลังงานนิวเคลียร์และ Energy Security ผ่านการสนับสนุน SMR, Nuclear fuel และ critical minerals สอดรับกับแนวโน้ม AI power demand ที่เพิ่มขึ้นในระยะยาว ในด้านเทคนิค ราคา NUKZ ETF ย่อตัวลงทดสอบเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันและสามารถยืนได้ สะท้อนโครงสร้างขาขึ้นระยะกลาง-ยาวยังไม่เสีย ขณะเดียวกัน MACD เริ่มส่งสัญญาณ Buy และราคายังเคลื่อนไหวในกรอบขาขึ้นระยะยาว โดยไม่หลุดแนวรับสำคัญบริเวณ \$63 จึงมองเป็นจังหวะสะสมเพื่อรอการฟื้นตัวในรอบถัดไป

Nuclear Energy ได้แรงหนุนจากนโยบายรัฐและ AI Power Demand ขณะที่ Valuation เริ่มคลายตัว หนุนการเติบโตระยะยาว

Global data center power consumption (TWh)

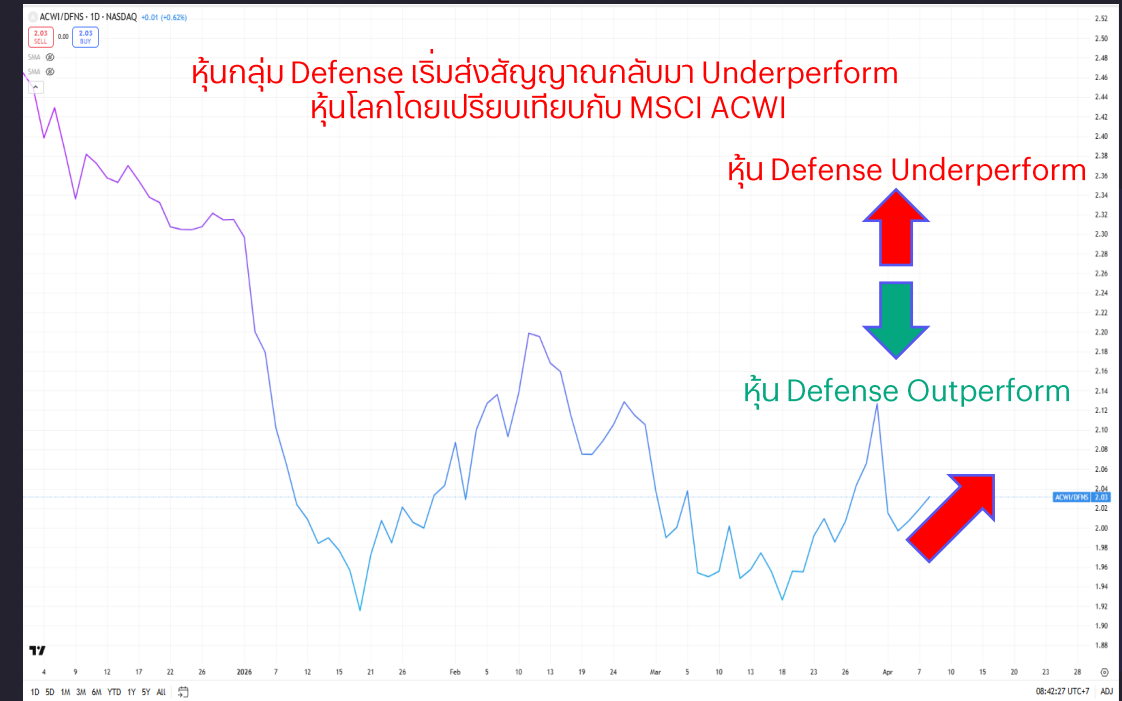
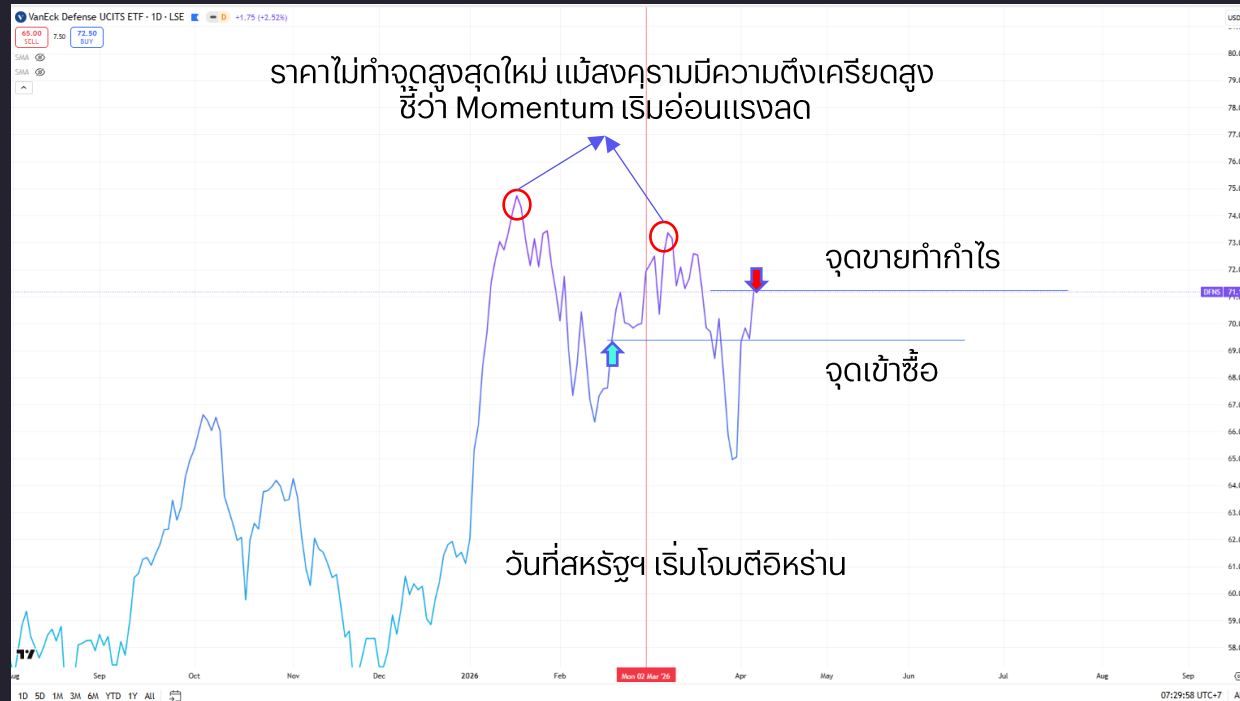


บริษัทเทคโนโลยีสหรัฐฯ กำลังเร่งทำข้อตกลงกับบริษัทนิวเคลียร์เพื่อสำรองกำลังผลิตไฟฟ้าสำหรับ Data Center



ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน กลุ่ม Nuclear Energy ได้รับแรงหนุนชัดเจนจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของสหรัฐฯ ที่ตัดงบประมาณพลังงานสะอาดกว่า \$1.9 หมื่นล้าน และหันมาสนับสนุนพลังงานนิวเคลียร์ในฐานะเสาหลักของ Energy Security ภายใต้กรอบ America First Energy Dominance โดยเน้นการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและเทคโนโลยีเครื่องปฏิกรณ์ยุคใหม่ นอกจากนี้ AI power demand ที่เร่งตัวขึ้น โดยความต้องการใช้ไฟฟ้าจาก Data Center คาดเพิ่มจาก 415 TWh สู่ 3,700 TWh ภายในปี 2050 สะท้อน energy demand ระยะยาว ขณะที่ Hyperscalers เริ่มเร่งทำสัญญาใช้พลังงานนิวเคลียร์ราว 35GW เพื่อรองรับ demand ดังกล่าว ในด้าน valuation ดัชนี Nuclear Renaissance ปรับลดลงมาอยู่ที่ FWD P/E ราว 23 เท่า จากจุดสูงสุด 32 เท่า สะท้อนความตื่นตัวที่คลี่คลายลง ขณะที่วิกฤตราคาน้ำมันช่วงสงครามสะท้อนความเปราะบางของระบบพลังงานโลก เป็นตัวเร่งให้ทั้งภาครัฐและเอกชนกระจายแหล่งพลังงาน ลดการพึ่งพาพลังงานดั้งเดิม ซึ่งจะนำไปสู่การเร่งการลงทุนในพลังงานนิวเคลียร์มากขึ้น เป็นแรงหนุนเชิงโครงสร้างระยะยาว

เคาะขายทำกำไร DAOL-DEFENSE หลังสงครามสหรัฐฯ และอิหร่านเข้าสู่การเจรจา มีโอกาสกดดันหุ้น Global Defense ที่เคยได้แรงหนุนจากสงคราม



เคาะขายทำกำไรกองทุน DAOL-DEFENSE และกองทุน ETF เทียบเคียง Global X Defense Tech ETF (SHLD) หลังสหรัฐฯ และอิหร่านเริ่มเข้าสู่การเจรจา มีโอกาสให้หุ้นกลุ่ม Defense ที่ได้รับประโยชน์จากความตึงเครียดของสงครามถูกกดดันในระยะถัดไป ในขณะที่สัญญาณด้าน Technical เริ่มแสดงสัญญาณ Momentum ที่อ่อนแอลง โดยในภาวะที่สงครามตึงเครียด ราคาของหุ้นกลุ่ม Global Defense ไม่ได้ทำจุดสูงสุดใหม่ ซึ่งว่า ราคาหุ้นที่ Global Defense ที่ได้รับปัจจัยหนุนในช่วงก่อนหน้านี้ อาทิ ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งการโจมตีในเวเนซุเอล่า ความขัดแย้งเกี่ยวกับครีนแลนด์ รวมถึงทรมัปที่ประกาศเพิ่มงบกลาโหมในต้นปีที่ผ่านมา ในระยะสั้นนี้จึงมีโอกาที่หุ้นอาจปรับตัวลดลงในกรณีที่สงครามเริ่มคลี่คลาย



มุมมองรายสินทรัพย์ประจำสัปดาห์ (13 – 17 Apr 26)

ตราสารทุน

เราประเมินว่าสถานการณ์ความขัดแย้งที่เริ่มคลี่คลายและมีโอกาสนำไปสู่การเจรจายุติสงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน มีแนวโน้มบรรลุน้ำหนัลดต่ำลง ซึ่งตลาดจะตีความว่า tail risk ด้านภูมิรัฐศาสตร์ได้ผ่านจุดสูงสุด (peak risk) แล้ว ส่งผลให้ราคาน้ำมันมีแนวโน้มปรับลดลง ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อเริ่มคลี่คลาย เปิดทางให้ธนาคารกลาง โดยเฉพาะ Fed มีโอกาสกลับมาดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นช่วง 2H26 และหนุนให้ bond yield ปรับลดลงตามทิศทางเงินเฟ้อและนโยบายการเงิน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญต่อการ re-rate ของสินทรัพย์เสี่ยง โดยสัญญาณ de-escalation ยังช่วยหนุน risk sentiment และลดความกังวลต่อเศรษฐกิจชะลอตัว ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำลงทุนระยะสั้นในหุ้น Software จาก Sentiment การลงทุนที่ดูดีขึ้น สำหรับระยะกลางแนะนำหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก, หุ้นกลุ่ม Nuclear และหุ้นกลุ่ม Grid ที่มีแนวโน้มเติบโตดีจากพื้นฐานแข็งแกร่ง

ตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield) สหรัฐฯ มีการย่อตัวลงต่อ หลังสงครามในตะวันออกกลางมีสัญญาณการเข้าสู่การเจรจา หนุนความคาดหวังว่า ราคาพลังงานจะปรับตัวลดลง หนุนให้เงินเฟ้อผ่อนคลายเป็นระยะถัดไป อย่างไรก็ตาม ราคาพลังงานที่ยังอยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน ยังคงมีแนวโน้มให้ธนาคารกลางไม่เร่งปรับลดอัตราดอกเบี้ย แม้มีแนวโน้มใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเป็นมากขึ้น อาจส่งผลให้ Bond Yield มีแนวโน้มผันผวนในระยะถัดไปได้ เรามองตราสารหนี้ระยะยาวมีความเสี่ยงมากกว่าตราสารหนี้ระยะสั้น และยังคงแนะนำให้ถือตราสารหนี้ที่มีอายุไม่เกิน 5 ปี

สินทรัพย์ทางเลือก

ราคากองคำยังคงเคลื่อนไหวผันผวน โดยเราประเมินว่าในระยะสั้นมีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบ \$4,500-\$4,800 ทั้งนี้ sentiment ระยะสั้นได้แรงหนุนจากความคาดหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ย จากสัญญาณคลี่คลายของความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ เราประเมินว่าระดับราคาใกล้ 4,500 เป็นโซนแนวรับเชิงกลยุทธ์ที่เหมาะสมสำหรับการทยอยสะสมในมุมมองระยะกลางถึงยาว ขณะที่แรงซื้อจากธนาคารกลางทั่วโลกยังเป็นปัจจัยเชิงโครงสร้างที่ช่วยจำกัด downside และสนับสนุนแนวโน้มราคากองคำในระยะยาว

ด้าน REITs ไทย และ Global REITs มีแนวโน้มฟื้นตัวจาก Bond Yield ค่อยๆ ลดลงหลังสถานการณ์สงครามผ่อนคลายเป็นอย่างไรก็ตามราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูงอาจกดดันให้ Bond Yield ลดลงได้จำกัด ซึ่งจะกระทบต่อการลงทุนใน REITs

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์หน้า

- Economic Data
- Monetary and Fiscal
- Earnings Releases

KEY CALENDAR

13 Apr	US : Existing Home Sales MoM (MAR), Goldman Sachs EA : LVMH CN : New Yuan Loans (MAR)
14 Apr	US : ADP Employment Change Weekly, PPI MoM (MAR), Core PPI MoM (MAR), JPMorgan , J&J , Citigroup , BlackRock , Wells Fargo EA : BMW , Kering CN : Exports YoY (MAR), Imports YoY (MAR)
15 Apr	US : NY Empire State Manufacturing Index (APR), NAHB Housing Market Index (APR), EIA Crude Oil Stocks Change (APR/10), Bank Of America , Morgan Stanley , PNC , M&T Bank EA : Industrial Production MoM (FEB), Hermes International IN : Inflation Rate YoY (MAR)
16 Apr	US : Initial Jobless Claims (APR/11), Philadelphia Fed Manufacturing Index (APR), Fed Williams Speech , Industrial Production MoM (MAR), Netflix , PepsiCo , Abbott , Charles Schwab , ProLogis , Bank Of New York Mellon , US Bancorp , Freeport-McMoran , Travelers Companies JP : Machinery Orders YoY (FEB) CN : House Price Index YoY (MAR), GDP Growth Rate YoY (Q1), Industrial Production YoY (MAR), Retail Sales YoY (MAR), Fixed Asset Investment (YTD) YoY (MAR) IN : Infosys , Hci Tech
17 Apr	US : Fed Barkin Speech , Marsh & McLennan Companies , Truist Financial , State Street CN : Kweichow Moutai

เคาะซื้อประจำสัปดาห์

(13 – 17 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

Buy

(กลับมาแนะนำซื้อ)

SCBRS2000(A)

หุ้น US Small Cap

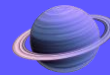
Entry date = 27 Oct 25

Hold

K-INDX

หุ้นอินเดีย

Entry date = 23 Dec 25



Short Term (น้อยกว่า 6 เดือน)



MEGA10CYBER-A

หุ้น Software

Entry date = 8 Apr 26

Sell

DAOL-DEFENSE

หุ้น Global Defense

Entry date = 19 Feb 26

กองทุน เคาเฟ่ชี่ง ประจำสัปดาห์

(13 - 17 Apr 2026)

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 เคาะซื้อ ประจำสัปดาห์

(13 - 17 Apr 2026)

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



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



Invesco ChiNext 50 ETF

CHNXT5023

ลงทุนผ่านแอป ได้แล้ววันนี้

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