19 พฤศจิกายน 2569

แชร์



อัปเดตกองทุนผสม พ.ย. 69 AI ฟองสบู่แตก หรือแค่พักฐาน

ก ก+

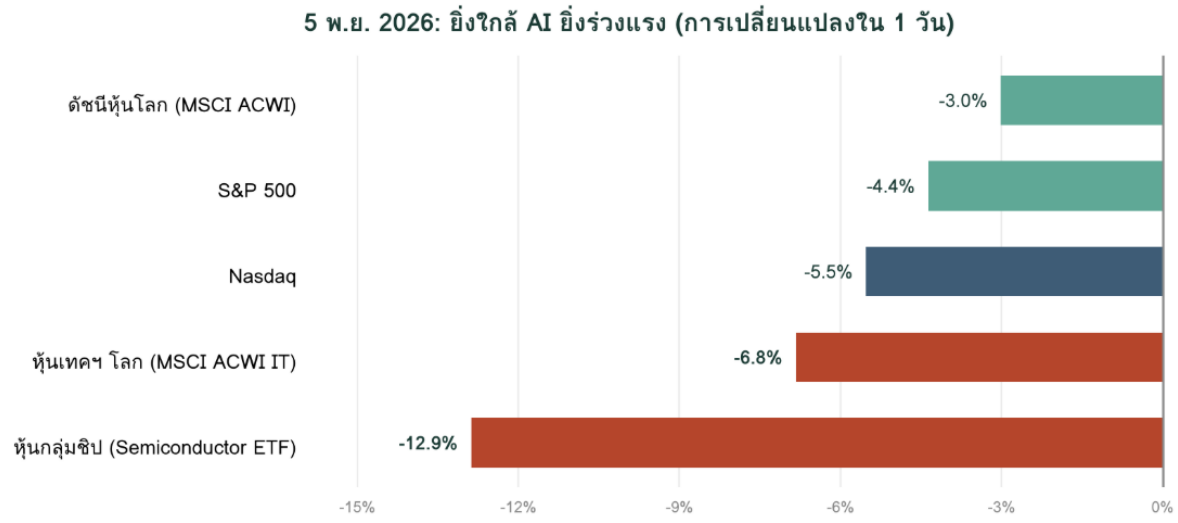
สรุปเนื้อหาสำคัญ

- ต้นเดือนพฤศจิกายน 2026 หุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ ถูกเทขายหนัก โดย Nasdaq ร่วง -5.5% ในวันเดียว แรงที่สุดในรอบ 1 ปีครึ่ง หลังพรรคเดโมแครตชนะเลือกตั้งกลางเทอม และตลาดกังวลว่ากฎเกณฑ์ด้าน Data Center ที่เข้มงวดขึ้นจะทำให้การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI ล่าช้า ก่อนที่ตลาดจะฟื้นตัวในสัปดาห์ถัดมา แม้ยังผันผวนสูงจากเงินเฟ้อที่ออกมาสูงกว่าคาดและการเปลี่ยนตัวผู้บริหารของ Nvidia
- อย่างไรก็ตาม ความต้องการด้าน AI ยังแข็งแกร่ง และผู้จัดการกองทุนมองว่าตลาดปรับตัวลงแรงเกินกว่าปัจจัยพื้นฐาน K-WealthPLUS Series จึงยังมั่นใจในหุ้นเทคโนโลยี ควบคู่กับการกระจายหุ้นสหรัฐฯ ให้กว้างขึ้น และใช้ตราสารหนี้คุณภาพดีเป็นกันชนให้พอร์ต

AI กลายเป็นเรื่องการเมือง เมื่อหุ้นเทคฯ ร่วงหนักที่สุดในรอบ 1 ปีครึ่ง

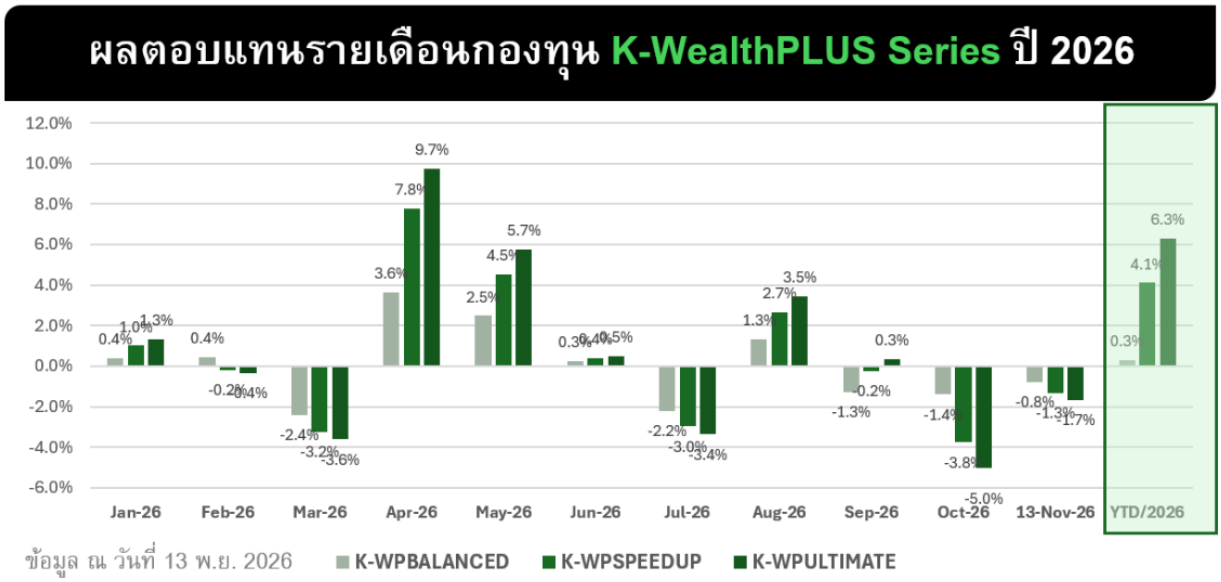
เดือนตุลาคมที่ผ่านมา Fed ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 3.75-4.00% ในการประชุมวันที่ 28 ต.ค. แม้กรรมการ 2 ท่านจะเห็นควรให้ขึ้นดอกเบี้ยต่อ ขณะที่ในถ้อยแถลงประกาศงบไตรมาส 3 แม้กำไรบริษัทโดยรวมจะเติบโตดี แต่ตลาดเริ่มตั้งคำถามกับบริษัทเทคโนโลยีว่า เงินลงทุนด้าน AI จำนวนมหาศาลจะสร้างผลตอบแทนกลับมาได้เมื่อไร หุ้นบิ๊กเทคฯ หลายตัวจึงปรับลงหลังประกาศงบ จนดัชนี Nasdaq-100 เข้าสู่ภาวะปรับฐาน หรือต่ำกว่าจุดสูงสุดเมื่อวันที่ 6 ต.ค. เกิน 10% ในวันที่ 2 พ.ย.

จุดเปลี่ยนสำคัญมาถึงหลังการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ วันที่ 3 พ.ย. ที่พรรคเดโมแครตชนะการเลือกตั้งครองเสียงข้างมากทั้งสองสภา แม้ตลาดจะตอบรับเชิงบวกในวันแรกจากความไม่แน่นอนทางการเมืองที่ลดลง แต่ในวันที่ 5 พ.ย. หุ้นเทคโนโลยีกลับถูกเทขายอย่างหนัก โดย Nasdaq ร่วง -5.5% แรงที่สุดตั้งแต่เดือน เม.ย. 2025 S&P 500 ลดลง -4.4% และดัชนีหุ้นกลุ่มชิป (SOX) ร่วงกว่า -12% สาเหตุหลักคือ ค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้นจากการสร้าง Data Center ได้กลายเป็นประเด็นการเมือง นักการเมืองบางส่วนเสนอให้ชะลอหรือระงับการสร้าง Data Center ใหม่ แรงขายยังลุกลามไปยังหุ้นเทคฯ ในญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และไต้หวัน รวมถึงหุ้นไทยในห่วงโซ่อุปทาน AI ขณะที่หุ้นจีน ฮ่องกง อินเดีย และหุ้นสหรัฐฯ นอกกลุ่มเทคโนโลยีปรับลงน้อยกว่า สะท้อนว่าเงินลงทุนเริ่มหมุนไปยังกลุ่มอื่น



ที่มา: Morningstar ข้อมูล ณ ปิดตลาด 5 พ.ย. 2026 สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

ในช่วงที่หุ้นถูกเทขาย ตราสารหนี้กลับมาทำหน้าที่เป็นสินทรัพย์ปลอดภัย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีสหรัฐฯ ลดลงจากระดับ 5.00% มาอยู่ที่ 4.86% ณ วันที่ 6 พ.ย. ราคาตราสารหนี้จึงปรับสูงขึ้นและช่วยชดเชยการปรับตัวลงของหุ้นได้บางส่วน ต่างจากเดือนกันยายนที่หุ้นและตราสารหนี้ปรับลงพร้อมกัน หลังจากนั้นตลาดหุ้นฟื้นตัวได้ในสัปดาห์ถัดมา โดย S&P 500 บวก 2.5% และ Nasdaq บวก 2.3% ดีที่สุดในรอบ 3 เดือน แต่ภาพยังไม่นิ่ง เพราะเงินเฟ้อ (CPI) เดือนตุลาคมเพิ่มขึ้น 0.4% จากเดือนก่อน สูงกว่าที่คาดไว้ ตลาดจึงมั่นใจเกือบเต็มที่ว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธันวาคม ทำให้ Bond Yield 10 ปีกลับขึ้นไปเหนือ 5% อีกครั้งที่ราว 5.14% ณ วันที่ 13 พ.ย. ขณะที่ Nvidia หุ้น AI ที่ใหญ่ที่สุดในตลาด ประกาศเปลี่ยนตัวซีอีโออย่างกะทันหัน ทำให้ราคาหุ้นลดลงราว -12.8% ในสัปดาห์เดียว



ความผันผวนดังกล่าวส่งผลต่อผลตอบแทนของ K-WealthPLUS Series โดยกองทุนที่มีสัดส่วนหุ้นสูงได้รับผลกระทบมากกว่า เนื่องจากพอร์ตถือหุ้นเทคฯ มากกว่าตลาด ขณะที่ตราสารหนี้ในพอร์ตช่วยชดเชยได้บางส่วน โดยผลตอบแทนเดือนตุลาคมของกองทุน K-WPBALANCED อยู่ที่ -1.4%, K-WPSPEEDUP -3.8% และ K-WPULTIMATE -5.0% ส่วนเดือนพฤศจิกายน ผลตอบแทนกองทุนตั้งแต่ต้นเดือน (MTD) อยู่ที่ -0.8%, -1.3% และ -1.7% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี (YTD) ยังเป็นบวกทั้ง 3 กองทุน ที่ 0.3%, 4.1% และ 6.3% ตามลำดับ (ข้อมูล ณ วันที่ 13 พ.ย. 2026)

3 คำถามที่นักลงทุนสงสัยมากที่สุดตอนนี้

1. AI ฟองสบู่แตกแล้วหรือยัง?

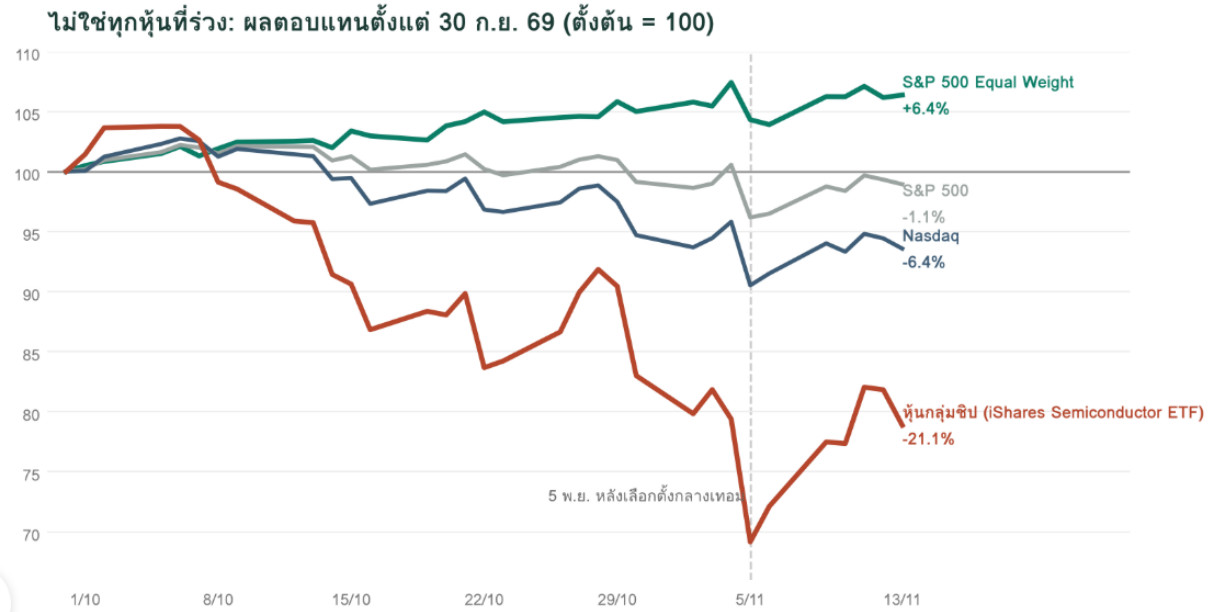
ยังไม่ใช่ เพราะงบลงทุนด้าน AI และยอดคำสั่งซื้อของผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ยังเติบโตแข็งแกร่ง สิ่งที่ตลาดกังวลคือ “จังหวะเวลา” มากกว่า “ความต้องการ” เพราะกฎเกณฑ์ที่เข้มงวดขึ้นอาจทำให้ Data Center บางโครงการล่าช้าออกไป ขณะเดียวกันตลาดก็เปลี่ยนจากยุค “เชื่อไว้ก่อน” เป็นยุค “ขอดูผลลัพธ์” บริษัทที่พิสูจน์ได้ว่า AI สร้างรายได้จริงจะได้รับการตอบรับที่ดี

2. หุ้นเทคฯ ลงมาเยอะแล้ว ควรช้อนเลยไหม?

ผู้จัดการกองทุนมองว่า การปรับตัวลงรอบนี้รุนแรงเกินกว่าปัจจัยพื้นฐาน แต่ในระยะสั้นตลาดยังผันผวน ทั้งงบของ Nvidia (17 พ.ย.) การเข้าตลาดของ Anthropic (19 พ.ย.) และการประชุม Fed (8-9 ธ.ค.) ที่ตลาดแทบมั่นใจว่าจะขึ้นดอกเบี้ย การฟื้นตัวจึงน่าจะค่อยเป็นค่อยไป การทยอยลงทุนผ่านกองทุนที่กระจายหลายสินทรัพย์จึงสมดุลกว่าการทุ่มเงินช้อนในครั้งเดียว

3. ทำไมหุ้นตัวอื่นในดัชนี S&P 500 ถึงไปได้ดีกว่าหุ้นยักษ์ใหญ่?

ในเดือนตุลาคม ดัชนี S&P 500 แบบให้น้ำหนักหุ้นทุกตัวเท่ากัน (Equal Weight) ปรับขึ้นราว 5% ขณะที่ S&P 500 ปกติลดลง -0.9% ห่างกันมากที่สุดตั้งแต่ปี 2009 สะท้อนว่าเงินลงทุนกำลังกระจายออกจากหุ้นเทคฯ ขนาดใหญ่ไปยังกลุ่มอื่น เช่น พลังงาน สินค้าจำเป็น และการแพทย์ พอร์ตที่กระจายการลงทุนกว้างจึงได้เปรียบในภาวะเช่นนี้



ที่มา: Morningstar ข้อมูล ณ 13 พ.ย. 2026 สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (S&P 500 และ Equal Weight เป็น Total Return, Nasdaq เป็นดัชนีราคา)

มั่นใจในหุ้นเทคฯ แต่ไม่ฝากไว้ที่เดียว... K-WealthPLUS Series ปรับพอร์ตอย่างไร

แม้หุ้นเทคฯ จะถูกเทขายหนัก แต่ K-WealthPLUS Series ยังมั่นใจในธีมนี้ และถือหุ้นเทคฯ มากกว่าตลาดโลก โดยเลือกลงทุนในตลาดที่กำไรบริษัทกำลังถูกปรับประมาณการขึ้น ผู้จัดการกองทุนมองว่า การปรับฐานรอบนี้เป็นโอกาสทยอยสะสมหุ้นที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง ควบคู่กับการปรับพอร์ตเพื่อรับมือความผันผวน ดังนี้

- **เพิ่มน้ำหนักหุ้นเทคฯ** ทั้งในสหรัฐฯ และเอเชีย เช่น ไต้หวันและเกาหลีใต้ ซึ่งได้ประโยชน์โดยตรงจากความต้องการด้าน AI และทยอยสะสมเมื่อราคาปรับลง
- **กระจายหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ให้กว้างขึ้น** โดยเพิ่มการลงทุนในดัชนี S&P 500 แบบ Equal Weight เพื่อลดการพึ่งพาหุ้นยักษ์ใหญ่เพียงไม่กี่ตัว
- **ลดตราสารหนี้ต่างประเทศ เพิ่มตราสารหนี้ไทย** เพื่อลดความอ่อนไหวต่อ Bond Yield สหรัฐฯ ที่ยังผันผวน โดยยังเน้นตราสารหนี้คุณภาพดีระดับ Investment Grade ที่ช่วยพยุงพอร์ตในช่วงที่หุ้นผันผวน

คำแนะนำลงทุนจาก K WEALTH

ในภาวะที่หุ้นเทคฯ ผันผวนสูงและเงินลงทุนเริ่มกระจายไปยังกลุ่มอื่น การพยายามจับจังหวะช้อนหรือหนีหุ้นกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งทำได้ยาก นักลงทุนจึงควรเลือกกองทุนที่กระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์และหลายภูมิภาค พร้อมปรับพอร์ตตามสภาพตลาดอย่างต่อเนื่อง และทยอยลงทุนเพื่อเฉลี่ยต้นทุนในช่วงที่ตลาดผันผวน ซึ่งเป็นจุดที่ K-WealthPLUS Series ตอบโจทย์ โดยเลือกกองทุนให้เหมาะกับระดับความเสี่ยงที่รับได้ ดังนี้

ประเภทนักลงทุน	คำแนะนำ
• นักลงทุนมือใหม่หรือรับความผันผวนได้ปานกลางที่อยากเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนให้พอร์ตมากขึ้น	**ลงทุนในหุ้นประมาณ 30%** • K-WPBALANCED สะสมเพื่อโอกาสที่โตต่อเนื่อง • K-WPBALRMF พร้อมประโยชน์ทางภาษี
• นักลงทุนที่ต้องการโอกาสรับผลตอบแทนสูงขึ้นแต่ก็รับความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นเพิ่มขึ้นเช่นกัน	**ลงทุนในหุ้นประมาณ 65%** • K-WPSPEEDUP สะสมเพื่อโอกาสที่โตต่อเนื่อง • K-WPSPEEDRMF พร้อมประโยชน์ทางภาษี
• นักลงทุนที่รับความผันผวนได้สูงเพื่อโอกาสสร้างพอร์ตเติบโตในระยะยาว	**ลงทุนในหุ้นประมาณ 85%** • K-WPULTIMATE สะสมเพื่อโอกาสที่โตต่อเนื่อง • K-WPULTIRMF พร้อมประโยชน์ทางภาษี

หมายเหตุ:

- ระดับความเสี่ยงกองทุน
  - K-WPBALANCED, K-WPSPEEDUP: ความเสี่ยงกองทุนระดับ 5
  - K-WPULTIMATE: ความเสี่ยงกองทุนระดับ 6
- นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
  - K-WPBALANCED, K-WPSPEEDUP, K-WPULTIMATE: ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน (ตัวอย่างเช่น ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน T+5 หมายถึง จะได้รับเงินค่าขายคืน 5 วันทำการถัดจากวันที่ทำรายการ (T+5) เช่น ขายคืนวันจันทร์ จะได้รับเงินค่าขายคืนวันจันทร์ของสัปดาห์ถัดไป (กรณีไม่มีวันหยุดอื่น นอกจากเสาร์-อาทิตย์)
  - K-WPBALANCED, K-WPSPEEDUP, K-WPULTIMATE: T+5

ผลิตภัณฑ์แนะนำ

K-WealthPLUS Series

กองทุนผสม Core Portfolio จัดพอร์ตให้สำเร็จ เลือกสัดส่วนหุ้นได้ตามสไตล์

รายละเอียดเพิ่มเติม

กองทุนผสม

K-WPBALRMF 5

กองทุนเปิดเค เวลธ์พลัส บาลานซ์ เพื่อการเลี้ยงชีพ

ผลการดำเนินการ

ต้นปีถึงปัจจุบัน	1 ปี
+4.85%	+6.57%

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2569

มุมมองการลงทุน

กองทุนผสมทั่วโลกช่วยกระจายความเสี่ยงในช่วงตลาดผันผวน พร้อมรับโอกาสเติบโตจากธีม AI และรายได้จากตราสารหนี้ที่มี Yield สูง

K+ ซื้อกองทุน

ดูรายละเอียดกองทุน

กองทุนผสม

K-WPSPEEDRMF 5

กองทุนเปิดเค เวลธ์พลัส สปีดอัพ เพื่อการเลี้ยงชีพ

ผลการดำเนินการ

ต้นปีถึงปัจจุบัน	1 ปี
+10.26%	+13.94%

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2569

มุมมองการลงทุน

กองทุนผสมทั่วโลกช่วยกระจายความเสี่ยงในช่วงตลาดผันผวน พร้อมรับโอกาสเติบโตจากธีม AI และรายได้จากตราสารหนี้ที่มี Yield สูง

K+ ซื้อกองทุน

ดูรายละเอียดกองทุน

กองทุนผสม

K-WPULTIRMF 6

กองทุนเปิดเค เวลธ์พลัส อัลติเมท เพื่อการเลี้ยงชีพ

ผลการดำเนินการ

ต้นปีถึงปัจจุบัน	1 ปี
+13.3%	+18.23%

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2569

มุมมองการลงทุน

กองทุนผสมทั่วโลกช่วยกระจายความเสี่ยงในช่วงตลาดผันผวน พร้อมรับโอกาสเติบโตจากธีม AI และรายได้จากตราสารหนี้ที่มี Yield สูง

K+ ซื้อกองทุน

ดูรายละเอียดกองทุน

คำเตือน

ผลตอบแทนในอดีตมิได้ยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต กองทุนรวมนี้มีลักษณะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะเงื่อนไขของผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน

Investment Universe | บทความ

ผู้เขียน

KWEALTH กิตติภพ เรืองอ่อน