3 กลยุทธ์ปรับพอร์ตรับ Blue Sweep, Red Screen

by INVX Investment Strategy & Research

6 พฤศจิกายน 2026

แรงขายรอบนี้เป็นการ Re-price "ความเสี่ยงการเมืองต่อ AI" หลังพรรคเดโมแครตครองทั้ง 2 สภา ตลาดกังวลว่าการก่อสร้าง Data Center จะถูกชะลอ ดัชนีหุ้นชิป SOX จึงร่วง 12.3% แย่สุดในรอบราว 6 ปีครึ่ง Nasdaq เข้าเขต Correction และแรงขายลามสู่เอเชีย โดยญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ร่วงกว่า 5% ขณะที่อินเดียยังบวก ส่วนปัจจัยมหภาคกลับดีขึ้น ทั้ง Yield ที่ลดลง โอกาสเจรจายุติสงครามอิหร่าน และความเป็นอิสระของ Fed ที่ถูกปกป้อง InnovestX มองว่านักลงทุน "ไม่ต้องหนีตลาด แค่ย้ายที่ยืน" ผ่าน 3 กลยุทธ์: 1) เพิ่มทองคำ 2) ขยาย Duration พันธบัตรสู่ 7–10 ปี และ 3) หมุนจาก AI Builders สู่หุ้นคุณภาพสหรัฐฯ หรือหลุมหลบภัยอย่างอินเดีย พร้อมปิดสถานะ SMH ตามวินัย Stop loss

Fact: What's Actually Happening?

ภาพตลาดล่าสุดในตารางเดียว

สินทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	อ่านสัญญาณ
Nasdaq Composite	24,315.00	-5.52%	แย่สุดนับตั้งแต่ เม.ย. 2025 และหลุดเข้าเขต Correction
S&P 500	7,353.73	-4.36%	ห่างจุดสูงสุด (7,818.93) ราว 6% ทั้ง 11 กลุ่มอุตสาหกรรมปิดลบ
Dow Jones	51,523.06	-3.44%	ลบล้างกำไร 1,569 จุดจากวันพุธทั้งหมด
Russell 2000	2,729.89	-4.4%	หุ้นเล็กถูกขายตามตลาด
SOX / SMH	-12.3% / $447.73	-12.3% / -11.21%	ศูนย์กลางแรงขาย SMH หลุด Stop loss $480
Nvidia	$181.60	-9.26%	ลบล้างกำไรทั้งปี 2026
UST 10Y / 2Y	~4.84% / ~4.47%	-5bp / -11bp	เงินไหลเข้าพันธบัตร 10Y ต่ำสุดรอบเกือบ 2 เดือน
Brent / WTI	$98.29 / $90.52	+3.9% / +2.7%	เด้งหลังร่วงกว่า 8% วันพุธ แต่ทั้งสัปดาห์ Brent ยังลดลงราว 18%
ทองคำ	~$4,114	+1.0%	สูงสุดรอบ 2 สัปดาห์ ฟื้นกว่า $240 จากจุดต่ำสุดรอบ 1 ปีเมื่อสัปดาห์ก่อน
Dollar Index	~101.6	+0.1%	ทรงตัวใกล้ต่ำสุดรอบ 1 เดือน
VIX	22.93	+38%	ระหว่างวันแตะ 28 สูงสุดตั้งแต่ปลาย มี.ค.

ที่มา: AP, CNN, CNBC, Bloomberg, Cboe, Motley Fool ณ ราคาปิด 5 พ.ย. 2026

แรงขายวันนี้ลามไปทั้งตลาด แต่ "จุดศูนย์กลาง" ชัดเจนว่าอยู่ที่ AI Infrastructure เห็นได้จาก 3 จุด:

- **SOX ลงหนักกว่า S&P 500 เกือบ 3 เท่า:** หุ้นชิปขนาดใหญ่ร่วงแรง ทั้ง Nvidia -9.3%, Broadcom -10.4% และ AMD -17.3% มูลค่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ หายไปราว $2.5 ล้านล้านในวันเดียว
- **ไม่ใช่ความกลัวเรื่องดอกเบี้ย:** หุ้นและ Yield ลดลงพร้อมกัน โดย Yield 2 ปีลดลงกว่า 11bp สะท้อนว่าเงินไหลเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัย ไม่ใช่ภาพ "เงินเฟ้อกลับมา"
- **แรงขายทางเทคนิคซ้ำเติม:** ETF แบบ Leveraged/Inverse และกลยุทธ์ตามกฎเกณฑ์ปรับพอร์ตช่วงก่อนตลาดปิด ทำให้แรงขายช่วงท้ายตลาดรุนแรงขึ้น

การเมืองต่อ Data Center — คำถามเปลี่ยนจาก "ใครจ่าย" เป็น "สร้างได้ไหม"

- UBS ประเมินว่าราว 30% ของกำลังการผลิต Data Center ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ ปี 2028 อาจได้รับผลกระทบหากมีการระงับการก่อสร้าง
- Texas และ Georgia ซึ่งรวมกันคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของการลงทุน AI Data Center ได้ผู้ว่าการรัฐจากพรรคเดโมแครตทั้งคู่ และผู้ว่าการรัฐ Texas คนใหม่หาเสียงว่าจะระงับการสร้าง Data Center ใหม่จนกว่าจะแก้ผลกระทบด้านไฟฟ้าและน้ำได้
- ปัญหานี้ไม่ได้เพิ่งเริ่ม: เฉพาะไตรมาส 2 ปี 2026 มีโครงการอย่างน้อย 45 แห่ง มูลค่ารวม $68 bn ที่ติดขัดจากการต่อต้านในพื้นที่

ความเหนื่อยล้าของธีม AI ที่สะสมมาตั้งแต่ ต.ค.

- Nasdaq ลดลง 5.2% ในเดือน ต.ค. และตะกร้าหุ้น AI ของ Goldman Sachs ลดลง 15% ในเดือนเดียว ก่อนวันเลือกตั้งก็ต่ำกว่าจุดสูงสุดกว่า 24% แล้ว
- กำไรกลุ่ม Magnificent 7 ไตรมาส 3 โตเพียง 22.6% YoY ต่ำกว่าอีก 493 บริษัทที่โต 32.6% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2022 และงบของ Qualcomm ที่ต่ำกว่าคาดยิ่งซ้ำเติม Sentiment

ขึ้นแรง ลงแรง — Positioning หลังวันเลือกตั้ง

- วันพุธ Dow พุ่ง 1,569 จุด ดีที่สุดนับตั้งแต่ เม.ย. 2025 จากความไม่แน่นอนที่คลี่คลาย เมื่อประเด็น AI กลับมา นักลงทุนที่ซื้อตามจึงขายออกพร้อมกัน แรงขายจึงรุนแรงเป็นพิเศษ

ภาพมหภาคดีขึ้น: Blue Sweep ไม่ได้มีแต่ข่าวร้าย

- **น้ำมัน (ลดลงทั้งสัปดาห์ แต่ความเสี่ยงยังไม่หมด):** Brent ลดลงราว 18% ในสัปดาห์นี้ เพราะทรัมป์ที่เผชิญสภาซึ่งจำกัดทางเลือกทางทหาร มีแรงจูงใจมากขึ้นที่จะหาข้อตกลงกับอิหร่าน แต่ราคาเด้งกลับ 3.9% เมื่อคืนจากเหตุเรือบรรทุกน้ำมันถูกโจมตีใกล้ช่องแคบ Hormuz
- **Fed (อิสระขึ้น):** การที่เดโมแครตครองวุฒิสภา เท่ากับปิดทางทรัมป์ในการปรับโครงสร้าง Fed
- **การคลัง (มีวินัยขึ้น):** สภาที่แบ่งขั้วช่วยจำกัดการขยายการใช้จ่ายภาครัฐ ลดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อและดอกเบี้ยระยะยาว
- **ตลาดแรงงาน (แข็งแรง):** แผนเลิกจ้างเดือน ต.ค. อยู่ที่ 43,994 ตำแหน่ง ลดลง 71% YoY ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2023
- **กำไรบริษัท (ยังโตแรง):** EPS Growth ของ S&P 500 ไตรมาส 3 อยู่ที่ 30.2% YoY (FactSet ณ 30 ต.ค.) เป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกันที่โตเกิน 25% และทั้ง 11 กลุ่มอุตสาหกรรมกำไรเพิ่มขึ้น

แรงขายลามสู่เอเชีย: ยิ่งพึ่งพา AI Hardware ยิ่งเจ็บ

ตลาด	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	อ่านสัญญาณ
Nikkei 225 / TOPIX	57,361 / 3,700.76	-6.1% / -6.1%	Nikkei เข้าเขต Bear market ต่ำกว่าจุดสูงสุดเดือน มิ.ย. กว่า 20%
KOSPI	5,108.11	-5.1%	ระหว่างวันร่วงกว่า 8% จนเกิด Circuit breaker
TAIEX	39,702	-4.5%	ระหว่างวันร่วงกว่า 8%
Hang Seng / CSI 300	24,521 / 4,052.48	-1.1% / -1.5%	น้ำหนักหุ้น AI Hardware ต่ำ ลงน้อยกว่ามาก
VN30 / SET	1,839.05 / 1,481.98	-1.4% / -1.1%	ถูกขายตาม Sentiment
Nifty 50	24,658.50	+0.5%	บวกสวนตลาด

ที่มา: Investing.com, Korea JoongAng Daily, Yahoo Finance, HDFC Sky ณ การซื้อขายช่วงเช้าของวันที่ 6 พ.ย. 2026

- **ยิ่งน้ำหนัก AI Hardware สูง ยิ่งโดนหนัก:** ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และไต้หวันร่วงหนักกว่าจีน ฮ่องกง และอาเซียนหลายเท่า หุ้นที่นำตลาดลง ได้แก่ SK Hynix (-11.7%), SoftBank (-11%), Samsung (เกือบ -10%) และ TSMC (-8.5%) ในช่วงเช้า
- **เกาหลีใต้เปราะบางที่สุด:** KOSPI หลุด 5,000 จุดระหว่างวันเป็นครั้งแรกตั้งแต่ ก.พ. ลบล้างกำไรทั้งปี และต่ำกว่าจุดสูงสุดเมื่อ 22 มิ.ย. (9,114.55) ราว 44% นี่เป็น Circuit breaker ครั้งที่ 11 ของปี นักวิเคราะห์ชี้ว่าเงินทุนระยะยาวไหลออกไปมากแล้ว ตลาดจึงรับแรงขายของต่างชาติได้จำกัด
- **อินเดียคือ "ที่หลบภัย" ในเอเชีย:** วันพฤหัส นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นอินเดียเกือบ ₹15,000 crore มากที่สุดในรอบเกือบ 6 ปี และ Nifty บวก 2.4% ดีที่สุดในรอบ 7 เดือน เพราะเป็นผู้นำเข้าน้ำมันที่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ลดลง และมีน้ำหนักหุ้น AI Hardware ต่ำ

Implication: ทำไมรอบนี้ "เบรก" ไม่ใช่ "ทางตัน"

InnovestX มองว่าความเสี่ยงด้านกฎระเบียบเป็นเรื่องจริง แต่ **เกิดผลช้ากว่าที่ราคาหุ้นสะท้อน** เพราะ:

1. **สภาชุดใหม่เริ่มทำงาน ม.ค. 2027:** กฎหมายระดับรัฐบาลกลางต้องผ่านทั้ง 2 สภาและเผชิญ Veto ของทรัมป์ ซึ่งยากในภาวะสภาแบ่งขั้ว
2. **ความเสี่ยงจริงอยู่ที่ระดับรัฐ:** การอนุมัติก่อสร้างระดับรัฐเกิดผลแบบค่อยเป็นค่อยไป ไม่ใช่ตัดทันที และการลงทุนอาจย้ายไปรัฐอื่นหรือต่างประเทศแทน
3. **Demand ปลายทางยังอยู่:** ตัวชี้วัดสำคัญคือ Guidance ด้าน Data Center ของ Nvidia ในวันที่ 17 พ.ย.

อย่างไรก็ตาม ผลกระทบไม่ได้เท่ากันทั้งห่วงโซ่ บริษัทที่ต้องพึ่งการสร้าง Data Center ใหม่และเงินทุนภายนอก (Neocloud, ผู้ให้บริการ Data Center, ผู้ผลิตชิป) เสี่ยงที่สุด ขณะที่บริษัทใหญ่ที่มีเงินสดมากและมี Data Center อยู่แล้ว อาจได้ประโยชน์จากการแข่งขันที่ช้าลง

ในเอเชียก็แยกเป็น 2 ขั้วชัดเจน ตลาดที่ผูกกับห่วงโซ่ AI Hardware (ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ไต้หวัน) จะยังผันผวนจนกว่าจะเห็น Guidance ของ Nvidia ขณะที่ตลาดที่เติบโตจากในประเทศและได้ประโยชน์จากน้ำมันที่ลดลง อย่างอินเดีย กลายเป็นทางเลือกในการกระจายความเสี่ยง

ปฏิทินที่ต้องจับตา

วัน/เวลา (ไทย)	เหตุการณ์	สิ่งที่ต้องจับตา
ศ. 6 พ.ย.	US Nonfarm Payrolls (ต.ค.)	ถ้าร้อนแรง → โอกาส Fed ขึ้นดอกเบี้ย ธ.ค. เพิ่ม (เดือน ก.ย. เพิ่มเพียง 29,000 ตำแหน่ง)
อ. 10 พ.ย.	US CPI (ต.ค.)	เงินเฟ้อพลังงานเริ่มชะลอหรือไม่
พ. 18 พ.ย.	งบ Nvidia (17 พ.ย. เวลาสหรัฐฯ)	Data Center Guidance — ตัวตัดสินธีม AI
พฤ. 10 ธ.ค.	ผลประชุม FOMC (8–9 ธ.ค.)	ตลาดให้โอกาสขึ้นดอกเบี้ยราว 72–80%
ม.ค. 2027	สภาชุดใหม่ / ผู้ว่าการรัฐใหม่เข้ารับตำแหน่ง	นโยบาย Data Center ระดับรัฐที่ชัดเจนขึ้น

ที่มา: BLS, Federal Reserve, Nvidia, CME FedWatch

Scenario Analysis: 3 ฉากทัศน์ถึงสิ้นปี 2026

	Base Case "ผันผวน แล้วหมุนกลุ่ม"	**Bear Case "AI Capex ถูกตัดจริง"**	**Bull Case "สันติภาพ + Nvidia ยืนยัน Demand"**
Key Trigger	กฎระเบียบเกิดผลช้า ตลาดหมุนจาก Builders สู่ Quality; ดีลอิหร่านคืบหน้าช้าๆ	Guidance Nvidia/Hyperscalers ลด Capex + รัฐหลักระงับการก่อสร้าง	ข้อตกลงสหรัฐฯ–อิหร่าน + Nvidia Guidance แข็งแกร่ง
Brent	$85–100	$80–90 (Demand ชะลอ)	$75–85
UST 10Y	4.8–5.1%	4.4–4.7% (Flight to quality)	4.6–4.9%
Fed	ขึ้น ธ.ค. + 1 ครั้งใน 1H27	ขึ้น ธ.ค. แล้วหยุด	ขึ้น ธ.ค. + 1 ครั้งใน 1H27
ผู้ชนะ	ทองคำ, พันธบัตร 7–10Y, Quality, อินเดีย	พันธบัตร, ทองคำ, Defensive	AI Builders กลับมา, Small caps, Asia Tech

ที่มา: InnovestX Research

ผลกระทบรายสินทรัพย์

สินทรัพย์	ระยะสั้น (0–3M)	ระยะยาว (6–12M)	เหตุผล
หุ้นสหรัฐฯ (ภาพรวม)	Neutral	Slightly Positive	กำไรโต ~30% รองรับ แต่ผันผวนจนถึงงบ Nvidia
AI Builders (Semis, Data Center)	Slightly Negative	Neutral	ความเสี่ยงกฎระเบียบยังไม่มีราคาที่ชัดเจน
Quality / Bluechip	Neutral	Slightly Positive	ได้ประโยชน์จากวินัย Capex และกำไรที่กระจายตัวกว้างขึ้น
หุ้นกลาโหม	Slightly Negative	Neutral	งบกลาโหม $1.5 ล้านล้านของทรัมป์ผ่านสภายากขึ้น

สินทรัพย์	ระยะสั้น (0–3M)	ระยะยาว (6–12M)	เหตุผล
เกาหลีใต้ / ไต้หวัน	Slightly Negative	Slightly Positive	อ่อนไหวต่อ Sentiment ชิประยะสั้น (KOSPI เกิด Circuit breaker) แต่ได้ประโยชน์จาก AI ระยะยาว
ญี่ปุ่น	Slightly Negative	Neutral	น้ำหนักหุ้น AI Equipment สูง Nikkei เข้าเขต Bear market
จีน / ฮ่องกง	Slightly Negative	Slightly Negative	ยังขาดมาตรการกระตุ้นที่ยั่งยืน
อินเดีย	Slightly Positive	Slightly Positive	ผู้นำเข้าน้ำมัน น้ำหนัก AI Hardware ต่ำ และเงินต่างชาติไหลเข้าสูงสุดในรอบเกือบ 6 ปี
ยุโรป	Slightly Negative	Slightly Negative	BoE เพิ่งขึ้นดอกเบี้ยสู่ 4% ครั้งแรกตั้งแต่ 2023 สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อ
UST 3–10Y / IG	Slightly Positive	Slightly Positive	Carry ~4.5–5% + โอกาส Capital gain
UST 20–30Y	Neutral	Neutral	Term premium สูงจากอุปทานพันธบัตร
ดอลลาร์สหรัฐ	Slightly Negative	Slightly Negative	ส่วนต่างดอกเบี้ยแคบลง
ทองคำ	Slightly Positive	Slightly Positive	Yield และดอลลาร์อ่อน + แรงซื้อธนาคารกลาง
น้ำมัน	Neutral	Slightly Negative	ความเสี่ยงอิหร่านยังอยู่ระยะสั้น / House view Brent $90 สิ้นปี 2026 และ $80 สิ้นปี 2027

ที่มา: InnovestX Investment Strategy & Research

Signpost Dashboard: สัญญาณเตือนว่าฉากทัศน์กำลังเปลี่ยน

ตัวชี้วัด	ล่าสุด	→ Bull Case	→ Bear Case
SOX	-12.3% (5 พ.ย.)	หยุดทำจุดต่ำสุดใหม่ 2 สัปดาห์	ทำจุดต่ำสุดใหม่ต่อเนื่อง
Nvidia DC Guidance	รอวันที่ 17 พ.ย.		
นโยบาย Data Center ระดับรัฐ	Texas หาเสียงระงับการก่อสร้าง	ผ่อนคลาย / มีเงื่อนไข	ระงับจริงหลายรัฐ
Brent	$98.29	< $85	> $110
UST 10Y	~4.84%	4.6–4.8%	> 5.2%
โอกาส Fed ขึ้น ธ.ค.	~72–80%	ลดลง	> 90% + สัญญาณขึ้นต่อ
VIX	22.93	< 18	> 30

Recommendations: ไม่ต้องหนีตลาด แค่ย้ายที่ยืน

มุมมองภาพรวม: ปรับพอร์ต ไม่ใช่ขายพอร์ต

1) อย่าขายทิ้งพอร์ตตอนกลัว: ศูนย์กลางแรงขายอยู่ที่ AI Infrastructure ขณะที่กำไรภาพรวมและปัจจัยมหภาคยังรองรับ

2) ลด AI Builders และตลาดเอเชียที่พึ่งพา AI Hardware: ปิดสถานะ SMH ตามวินัย Stop loss และรอสัญญาณกลับเข้า

3) แบ่งไม้ซื้อ 3 ไม้: ตอนนี้ / หลัง NFP และ CPI / หลังงบ Nvidia

4) กระจายผ่าน ETF/กองทุน: หลีกเลี่ยงหุ้น AI รายตัวที่ผันผวนสูง

ปิดสถานะ SMH: วินัยมาก่อนความเชื่อ

SMH ปิดที่ $447.73 หลุดระดับ Stop loss ที่ $480 InnovestX จึงปิดสถานะ SMH / TSEMICON ตามวินัยการลงทุน (รายละเอียดใน Note เคาะขาย) จากความเสี่ยงด้านกฎระเบียบทำให้ภาพระยะสั้นไม่ชัดเจน สัญญาณที่เราจะใช้พิจารณากลับเข้า: 1) SOX หยุดทำจุดต่ำสุดใหม่ 2) Data Center Guidance ของ Nvidia และ 3) ความชัดเจนของนโยบาย Data Center ระดับรัฐ

3 กลยุทธ์การลงทุนแนะนำ

1. ทองคำ — จาก "สะสมระยะยาว" สู่ "ตัวป้องกันความเสี่ยงหลัก"

ทำไมต้องตอนนี้

- กลไกที่กดดันทองตลอดปี 2026 (น้ำมันแพง → เงินเฟ้อ → Fed ขึ้นดอกเบี้ย) เริ่มกลับทิศ เมื่อตลาดมองโอกาสยุติสงครามสูงขึ้นและ Yield ลดลง
- ทองคำพุ่ง 3.4% ในวันพุธ มากที่สุดนับตั้งแต่ ส.ค. และยังบวกต่อในวันที่หุ้นร่วงแรง สะท้อนว่าทองกลับมาทำหน้าที่ Safe Haven

กลยุทธ์การลงทุน

- ทยอยสะสมเป็นงวดผ่านกองทุน/ETF ทองคำ ไม่ไล่ซื้อในวันที่ราคาพุ่งแรง
- เหมาะกับนักลงทุนทุกระดับความเสี่ยงในฐานะตัวกระจายความเสี่ยงของพอร์ต

2. ขยาย Duration สู่พันธบัตร 7–10 ปี — ล็อก Yield ใกล้ 5% พร้อมโอกาส Capital gain

ทำไมต้องตอนนี้

- เงื่อนไขที่เราเคยระบุว่าเหมาะจะขยาย Duration คือ "สงครามไม่ยกระดับ" ตอนนี้มีโอกาสเกิดขึ้นสูงขึ้น ขณะที่วุฒิสภาที่ปกป้องความเป็นอิสระของ Fed และสภาที่จำกัดการใช้จ่าย ช่วยลด Risk premium ของพันธบัตรระยะยาว
- ความเสี่ยงระยะสั้น: หาก 10Y กลับขึ้นสู่ 5.1% ตาม House view สิ้นปี ราคาจะลดลงราว 2% ซึ่งดอกเบี้ยรับชดเชยได้ภายในราว 5 เดือน
- พันธบัตรกลับมาเคลื่อนไหวสวนทางหุ้นอีกครั้ง (เมื่อคืน หุ้นร่วงแต่ Yield ลด) จึงเป็นทั้งแหล่งรายได้และกันชนพอร์ต

กลยุทธ์การลงทุน

- แกนหลักพันธบัตร 3–5 ปี และหุ้นกู้ Investment Grade ของบริษัทที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง
- เพิ่มน้ำหนักพันธบัตร 7–10 ปี สำหรับผู้ที่ถือได้ 12 เดือนขึ้นไป

- ยังหลีกเลี่ยงพันธบัตร 20–30 ปี เพราะกระทรวงการคลังสหรัฐฯ กู้ยืมสูงเป็นประวัติการณ์ $839bn ในสัปดาห์เดียว ทำให้ Term premium ระยะยาวยังสูง

3. หมุนจาก AI Builders สู่หุ้นคุณภาพ หรือกลุ่มที่สามารถใช้เป็นหลุมหลบภัย AI ได้

ทำไมต้องตอนนี้

- กำไรของตลาดหุ้นสหรัฐฯ กระจายตัวกว้างขึ้น: บริษัทนอก Magnificent 7 กำไรไตรมาส 3 โต 32.6% สูงกว่ากลุ่ม Mag 7 ที่โต 22.6% การพึ่งพาหุ้น AI ไม่กี่ตัวจึงไม่จำเป็นอีกต่อไป
- ธุรกิจที่กระแสเงินสดรองรับการลงทุนของตัวเองได้ จะทนทานกว่าบริษัทที่ต้องพึ่งเงินทุนภายนอกเพื่อสร้าง Infrastructure หรือกระจายการลงทุนเข้าสู่กลุ่มที่จะได้ประโยชน์จากการที่ Democrats ชนะเลือกตั้ง เช่น Healthcare, Clean Energy, Financials
- ประวัติศาสตร์หลังเลือกตั้งกลางเทอมเข้าข้างนักลงทุนระยะกลาง และ S&P 500 ที่ลดลง ~6% จากจุดสูงสุด ทำให้ Valuation น่าสนใจขึ้น
  อินเดีย: ที่หลบภัยจาก AI และผู้ได้ประโยชน์จากน้ำมันขาลง: ตลาดอินเดียมีน้ำหนักหุ้น AI Hardware ต่ำ และเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ ราคาน้ำมันที่ลดลงจึงช่วยลดเงินเฟ้อ หนุนค่าเงินรูปีและอัตรากำไรบริษัท สะท้อนจากเงินต่างชาติที่ไหลเข้าสูงสุดในรอบเกือบ 6 ปี ขณะที่ตลาดเอเชียอื่นถูกเทขาย

กลยุทธ์การลงทุน

- ทยอยสะสมผ่านกองทุนดัชนี S&P 500 หรือกองทุน Quality Growth ที่กระจายการลงทุน
- กระจายส่วนหนึ่งไปยังกองทุนหุ้นอินเดีย ผ่าน K-INDX/INDA ETF เพื่อลดการพึ่งพาธีม AI โดยพึงระวังว่าอินเดียอ่อนไหวที่สุดหากสงครามอิหร่านยกระดับจนราคาน้ำมันกลับขึ้นแรง
- แบ่ง 3 ไม้: ตอนนี้ / หลัง NFP และ CPI / หลังงบ Nvidia

สิ่งที่ไม่ควรทำในช่วงนี้

1. ขายทิ้งทั้งพอร์ตเพราะความกลัว — ศูนย์กลางแรงขายอยู่ที่กลุ่มเดียว ภาพมหภาคดีขึ้น และกำไรยังโตแรง

2. ช้อนหุ้นชิปรายตัว หรือตลาดเกาหลี/ไต้หวัน ก่อนงบ Nvidia เพราะ "ลงมาเยอะแล้ว" — ความเสี่ยงกฎระเบียบยังไม่มีราคาที่ชัดเจน

3. ลงทุนเต็มจำนวนก่อนงบ Nvidia — ใช้การแบ่งไม้ซื้อ

4. ไล่ซื้อหุ้นพลังงานเพื่อป้องกันความเสี่ยงน้ำมัน — แม้น้ำมันเด้งระยะสั้น แต่ House view มอง Brent ลงสู่ $90 สิ้นปี

5. ซื้อพันธบัตรระยะยาวมากเกินไป — อุปทานพันธบัตรยังสูง

ความเสี่ยงต่อมุมมองของเรา

- **การเจรจาอิหร่านล้มเหลว** — Eurasia Group ประเมินว่าหากสงครามยกระดับ Brent อาจขึ้นสู่ $110–125 กระทบธีม 1–2
- **NFP / CPI ร้อนแรง** — Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาด กดดันพันธบัตรและทองคำ
- **AI Capex ถูกตัดจริง** — Guidance ของ Nvidia หรือ Hyperscalers อ่อนแอ กระทบตลาดหุ้นวงกว้าง
- **ความขัดแย้งทางการคลัง** — สภาที่แบ่งขั้วเพิ่มโอกาสเกิดวิกฤตเพดานหนี้
- **ธนาคารกลางทั่วโลกยังขาขึ้น** — BoE คาดเงินเฟ้ออังกฤษขึ้นสู่ 5% ภายในกลางปี 2027