

WHAT?  
YOU NEED  
TO KNOW  
THIS WEEK

15-19 SEP. 2025



มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

# 3 ประเด็นสำคัญ IMPORTANT POINTS AS OF 12 SEP. 2025

เกาะติด-ตลาดแรงงาน-ตัวเลขเงินเฟ้อ-ก่อนประชุม Fed สัปดาห์นี้

BOJ มีแนวโน้ม Dovish และการเลือกตั้งนายกรัฐมนตรีคนใหม่

Thailand Equity Outlook - มองภาพตลาดหุ้นไทย หลังเปลี่ยนรัฐบาลชุดใหม่

## เกาะติด-ตลาดแรงงาน-ตัวเลขเงินเฟ้อ-ก่อนประชุม Fed สัปดาห์นี้

### ตลาดแรงงานสหรัฐฯ อ่อนตัวลงกว่าที่คาด

- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ ได้ปรับลดตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรย้อนหลัง (มี.ค. 2567 - ก.พ. 2568) ลงถึง 911,000 ตำแหน่ง ขณะเดียวกัน ตัวเลขการจ้างงานล่าสุดในช่วงเดือน มิ.ย.ถึง ส.ค. 2568 เติบโตเพียง 29,000 ตำแหน่งต่อเดือน ซึ่งแสดงถึงการชะลอตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ
- ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 27,000 ราย สู่ระดับ 263,000 ราย ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบเกือบ 4 ปี ขณะเดียวกัน ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องยังคงทรงตัวอยู่ที่ 1.939 ล้านราย

### เงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิต (PPI) ชะลอตัวลงอย่างมาก

- ดัชนี PPI ในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นเพียง 2.6% เมื่อเปรียบเทียบกับรายปี ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 3.3% และลดลง 0.1% เมื่อเปรียบเทียบกับรายเดือน ในขณะที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นที่ 0.3%
- ดัชนี PPI พื้นฐานก็ต่ำกว่าคาดเช่นกัน โดยเพิ่มขึ้นเพียง 2.8% เมื่อเปรียบเทียบกับรายปี ซึ่งคาดการณ์ไว้ที่ 3.5% และลดลง 0.1% เมื่อเปรียบเทียบกับรายเดือน จากที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.3% สะท้อนให้เห็นถึงแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ลดลงอย่างชัดเจน

### เงินเฟ้อฝั่งผู้บริโภค (CPI) ยังคงสูงกว่าที่คาด

- ดัชนี CPI ในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 2.9% เมื่อเปรียบเทียบกับรายปี และเพิ่มขึ้น 0.4% เมื่อเปรียบเทียบกับรายเดือน ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้
- ดัชนี Core CPI เพิ่มขึ้นตามคาดที่ 3.1% เมื่อเปรียบเทียบกับรายปี

### ► มุมมองนักวิเคราะห์ฟลิลิป

- ภาพรวมตลาดแรงงาน “**ชะลอตัวมากกว่าที่รับรู้**” แต่ไม่ได้หมายความว่าเศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอย เพราะตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ถูกปรับขึ้นเป็น 3.3% ขณะที่กำไรบริษัทจดทะเบียนและกระแสเงินสดยังคงอยู่ในระดับสูง สะท้อนภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯยังขับเคลื่อนด้วยผลิตภาพ (productivity) มากกว่าปริมาณแรงงาน
- สำหรับการประชุมเฟดวันที่ 16-17 ก.ย. ถือเป็น “ตัวหนุ่” เปิดทางให้เฟดลดอัตราดอกเบี้ยได้ในครั้งนี้ ทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปยังขึ้นอยู่กับตัวเลขเงินเฟ้อในระยะต่อไป ถ้าตัวเลขเงินเฟ้อยังคงค้างในระดับนี้ เฟดอาจยังมีความระมัดระวังในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงถัดไป
- เรามองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯยังมีแรงหนุนจากผลประกอบการบริษัท แต่ระดับราคาตึงตัวมากแล้ว การลงทุนควรเน้นถือหุ้นใหญ่พื้นฐานดีเป็นหลัก ขณะที่การโรเตชันไปยังหุ้นขนาดกลาง-เล็กยังเป็นธีมที่น่าสนใจ หากเฟดมีท่าทีจะปรับลดดอกเบี้ยต่อเพราะจะช่วยให้ต้นทุนทางการเงินผ่อนคลายลง



เกาะติด  
ก่อนประชุม  
Fed  
สัปดาห์นี้

**แนะนำ Buy and Hold : KFHHCARE-A** – หุ้นกลุ่มสุขภาพสามารถถือได้ทุกช่วงวัฏจักรเศรษฐกิจ เน้นลงทุนในหุ้นบริษัท Healthcare ชื่อนำทั่วโลกที่มีรายได้มั่นคงและหลากหลาย

**Buy-on-Dip : ES-USBLUECHIP-UH** – เสาคหลักหุ้นสหรัฐฯ ลงทุนในหุ้น Blue Chip ชื่อนำของสหรัฐฯ และมีคุณภาพสูง

**: KKP TECH-UH** – เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ธุรกิจเกี่ยวข้อง AI และ Automation ที่จะเติบโตในระยะยาว

**Tactical Play : SCBRS2000(A)** – หุ้นสหรัฐฯขนาดกลาง-เล็กแบบ Passive ใช้เป็นตัว Tactical และเหมาะกับผู้ที่รับความผันผวนได้สูง

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร



## นโยบาย BoJ และ เลือกตั้งนายกฯ

### BOJ มีแนวโน้ม Dovish และการเลือกตั้งนายกรัฐมนตรีคนใหม่

- **GDP ของญี่ปุ่นในไตรมาสที่ 2 ปี 2568** ขยายตัว 2.2% เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์เดิมที่อยู่ที่ 1% โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการบริโภคภาคเอกชนที่มีความแข็งแกร่ง
- **อัตราเงินเฟ้อของราคาขายส่ง (CGPI) ในเดือนสิงหาคม** เพิ่มขึ้น 2.7% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากการปรับขึ้นของราคาสินค้าอาหารและเครื่องดื่มนักที่ยังคงอยู่ในระดับสูง แม้ว่าค่าสาธารณูปโภคจะลดลงจากการอุดหนุนของรัฐ ซึ่งธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) อาจนำข้อมูลนี้มาพิจารณาในการประชุมวันที่ 18–19 กันยายน ท่ามกลางแรงกดดันเรื่องการปรับอัตราดอกเบี้ย
- **นายชิเงรุ อิชิบะ ประกาศลาออกจากตำแหน่งนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น** หลังจากดำรงตำแหน่งไม่ถึงปี ท่ามกลางแรงกดดันทางการเมืองจากการสูญเสียเสียงข้างมากในรัฐสภาและความไม่พอใจของประชาชนเกี่ยวกับค่าครองชีพที่สูงขึ้น แม้จะมีความสำเร็จในการเจรจาทางการค้ากับสหรัฐฯ แต่ก็ถูกวิพากษ์วิจารณ์ว่าไม่สามารถแก้ไขปัญหาค่าครองชีพและดึงดูดคนรุ่นใหม่ได้ อย่างไรก็ตาม นายอิชิบะจะยังคงทำหน้าที่นายกรัฐมนตรีต่อไป จนกว่าจะมีผู้นำคนใหม่ได้รับการเลือกตั้งและรับรองโดยรัฐสภา

### ► มุมมองของนักวิเคราะห์ฟลิลิป

- ตัวเลข GDP ญี่ปุ่นไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาด สะท้อนให้เห็นว่า แรงขับเคลื่อนของประเทศยังสามารถรองรับปัจจัยเสี่ยงจากภายนอก โดยเฉพาะแรงกดดันจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ที่อาจกระทบภาคการส่งออก แม้ว่าจะต้องเผชิญความเสี่ยงจากนโยบายการต่างประเทศ และความไม่แน่นอนทางการเมืองหลังการลาออกของนายกรัฐมนตรี อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนด้านการเมืองอาจกดดัน sentiment การลงทุนของภาคเอกชนและค่าเงินเยนในระยะสั้น ดังนั้น เราจึงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นญี่ปุ่นในไตรมาส 3 โดยได้แรงหนุนจาก Corporate Reform + Valuation Discount เมื่อเทียบกับระดับราคาหุ้นสหรัฐฯ
- ด้านกลยุทธ์ ตลาดอาจมีการพักฐานระยะสั้น มาจากแรงขายทำกำไรและข่าวเศรษฐกิจที่เข้ามากระทบ ยังคงสถานะ **“มุมมองเชิงบวกแบบมีวินัย”** ต่อหุ้นญี่ปุ่น โดยเน้นหุ้นขนาดกลาง-เล็ก ในกลุ่ม Domestic Play ที่เป็นช่วงเติบโต ส่วนกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่เข้าซื้อเมื่อย่อตัวลงมาจะดีกว่า

**แนะนำ Buy&Hold ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** เน้นกองทุนที่ลงทุนในหุ้นที่มีสัดส่วนการเติบโตจากภายในประเทศ **หุ้นขนาดเล็ก: UOBSJSM** เน้นหุ้นที่ดำเนินธุรกิจคุณภาพจากภายในประเทศมากกว่าหุ้นที่เน้นการส่งออก  
หุ้นขนาดกลาง-เล็กและกระจุกตัว: **ASP-NGF** และหุ้นขนาดใหญ่-กลาง: **KF-HJAPAND**

**DCA ตลาดหุ้นอินเดีย** ระยะกลาง-ยาว เน้นลงทุนในหุ้นที่เน้นเติบโตจากเศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก: หุ้นขนาดใหญ่เติบโตอย่างมีคุณภาพ **K-INDIA-A(A)** และหุ้นขนาดกลางเติบโตสูง **B- BHARATA**

## Thailand Equity Outlook - มองภาพตลาดหุ้นไทย หลังเปลี่ยนรัฐบาลชุดใหม่

- **ความคืบหน้าในการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่** ภายใต้การนำของนายกรัฐมนตรีคนใหม่ “อนุทิน ชาญวีรกูล” เริ่มมีความชัดเจน โดยในสัปดาห์นี้จะมีการติดตามพัฒนาการเพิ่มเติม หากการตรวจสอบคุณสมบัติของผู้ที่จะเสนอเป็นรัฐมนตรีเสร็จสิ้น และนำไปสู่การนำรายชื่อคณะรัฐมนตรีขึ้นทูลเกล้าฯ ในระยะถัดไป
- **ความหวังเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ** ตลาดจับตามอง “โครงการคนละครึ่งเฟสใหม่” ซึ่งเป็นแนวคิดที่รัฐบาลชุดใหม่เตรียมนำกลับมาใช้ จากข้อมูลในอดีต พบว่า SET Index มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 6.9% ในช่วงที่โครงการดำเนินการ โดยกลุ่มที่มีผลการดำเนินงานดี ได้แก่ ธนาकार (+15.1%) ท่องเที่ยว (+12.1%) และการเงิน (+9.1%)
- **ความท้าทายและข้อจำกัดทางการคลัง** กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้เตือนให้รัฐบาลใหม่ใช้จ่ายอย่างระมัดระวัง เนื่องจากหนี้สาธารณะของไทยอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง โดยหนี้สาธารณะคิดเป็นประมาณ 67.9% ของ GDP ซึ่งสูงกว่าประเทศอื่นในอาเซียนและกลุ่มประเทศที่มีระดับการพัฒนาคล้ายกัน ขณะเดียวกัน งบประมาณมีข้อจำกัดจากรายจ่ายประจำที่ลดได้ยาก และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น อีกทั้ง “กระสุนทางการคลัง” ที่เหลือน้อยทำให้การออกมาตรการใหม่ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ.

### ► มุมมองของนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

- ในไตรมาส 4 เราปรับมุมมองตลาดหุ้นไทยขึ้นเป็น **Neutral** (จากเดิม Underweight) หลังความเสี่ยงเชิงโครงสร้างทางการเมืองคลี่คลายอย่างมีนัยสำคัญ การจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ และการจัดตั้งคณะรัฐมนตรี (ครม.) ได้รับการตอบรับเชิงบวกจากตลาด นักลงทุนมองว่าภาพรวมเสถียรภาพการเมืองกลับมาดีขึ้น ซึ่งถือเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยคลายแรงกดดันเชิงจิตวิทยาที่กดดันตลาดไทยตลอดช่วงก่อนหน้านี้
- แนวโน้มนโยบายการเงินของ กนง. มีความผ่อนคลายมากขึ้น กนง.ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และยังสามารถเปิดช่องสำหรับการผ่อนคลายเพิ่มเติม หากเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง
- ระดับราคาของตลาดหุ้นไทยยังอยู่ในระดับราคาที่ต่ำเกินไป เมื่อเทียบกับตลาดอื่นๆ ในภูมิภาค หากเงินทุนต่างชาติทยอยไหลกลับ แม้จะไม่ใช้ขนาดใหญ่มาก แต่พอจะช่วยหนุน Momentum ในระยะสั้นได้ โดยระดับราคาปัจจุบันสะท้อน Downside Risk ไปมากแล้ว ทำให้มีพื้นที่สำหรับการปรับตัวเริ่มเปิดกว้างมากขึ้น
- กลยุทธ์: เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ (Large-cap) และหุ้นดัชนี (Index-linked) น่าจะได้รับประโยชน์โดยตรงจาก Fund Flow ต่างชาติ
- Tactical Play: Domestic leaders ในกลุ่มการเงิน, กลุ่มสื่อสาร และกลุ่มพลังงาน ซึ่งเป็นกลุ่มส่วนใหญ่ของดัชนี



**แนะนำ Buy&Hold:** กองทุนหุ้นปันผล: **TISCODS** ลงทุนหุ้นที่มีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ และหุ้นที่มีโอกาสจ่ายเงินปันผลในอนาคต ไม่จำกัดเฉพาะหุ้นที่อยู่ใน SETHD Index ES-DIV และ TISCOHD-A จะเน้นลงทุนในหุ้นที่อยู่ในดัชนี SETHD โดยเป็นหุ้นที่มีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ และจะมีการปรับสัดส่วนการถือหุ้นในพอร์ตได้

# Investment Outlook Q3/2025

By Phillip Fund Analyst

Phillip View

- “ชะลอไม่ถดถอย – การเปลี่ยนผ่านเชิงนโยบาย – ตลาดไม่ปรับฐาน แต่เปลี่ยนเรื่องราว”
- เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่ 3 ของปี 2025 กำลังเข้าสู่ช่วง “ชะลอตัวแบบไม่สมมาตร” (Asynchronous Slowdown) โดยไม่เข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างเป็นทางการ แต่มีแรงกดดันเฉพาะในแต่ละภูมิภาค
- เงินเฟ้อทั่วโลกอยู่ในภาวะ “**หนืดแต่ชะลอ**” (Sticky but Easing) โดยเฉพาะในกลุ่มบริการและค่าเช่า ซึ่งส่งผลให้ธนาคารกลางต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบ Divergence
  - แนวโน้มของสงครามการค้า (Trade War) และความเสี่ยงทางภูมิศาสตร์ (Geopolitical Risk) ยังคงสร้าง**แรงกดดันระยะสั้นต่อ Sentiment และการจัดพอร์ต** โดยเฉพาะในเรื่องภาษีนำเข้า การแยกห่วงโซ่อุปทาน และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง
  - Sentiment โดยรวมอยู่ในช่วง “Selective Confidence” — **นักลงทุนยังคงมีความเชื่อมั่นในกลุ่มเทคโนโลยีและโครงสร้างพื้นฐาน** แต่เริ่มระมัดระวังเกี่ยวกับ Overcrowded Position ใน Mega Cap AI

กลยุทธ์การลงทุน

| Theme                                    | Strategic Tone      | Action                      | Asset Focus<br>(Score ≥ 4)       |
|------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| สะสมหุ้นคุณภาพใน<br>จังหวะพักฐาน         | เชิงบวก แต่รอจังหวะ | Buy on Dip                  | US EQ, Quality Tech,<br>AI Infra |
| รับมือเศรษฐกิจผันผวน                     | เชิงป้องกัน         | Balanced Allocation         | Allocation Fund,<br>Thai Bond    |
| เอเชียเลือกได้:<br>ญี่ปุ่น – อินเดียเด่น | เชิงบวกแบบมีกรอบ    | Selective Overweight        | Japan EQ, India EQ,<br>Asia Bond |
| ไม่ทิ้ง AI แต่ไม่ไล่ราคา                 | เชิงระวัง           | Hold, Partial Profit-Taking | AI, Semi, Cloud, US Tech         |
| หุ้นปันผล–หุ้นตั้งรับ                    | เชิงรับ             | Defensive Rebalancing       | Healthcare, Dividend             |



**Fund Flow** ทั่วโลกกำลังเคลื่อนเข้าสู่กลยุทธ์แบบ **Barbell Strategy** และ “เลือกประเทศ” มากกว่าการกระจายการลงทุนทั่วภูมิภาค.

คองน้ำหนักหุ้นเป็น Core โดยเน้น **Selective Country & Style Rotation** เพิ่มทองคำและตราสารหนี้เอเชียในเชิง Diversifier

แนวทางบริหารความเสี่ยง : เน้น Barbell Strategy: ถือทั้ง Growth ที่แข็ง กับ Defensive Yield ใช้ตราสารหนี้และทองคำลด Beta

# STRATEGY GUIDE Q3/2025

By Phillip Fund Analyst

## Core Equity



เน้นความยืดหยุ่นในโลกเศรษฐกิจที่ผันผวน → กระจาย Core ไปยังสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ ทนแรงสั่นสะเทือนได้ดี และมี Upside ที่ยังไม่ถูกสะท้อนเต็มที่ ธีมที่มี ความมั่นคงของกำไร, แนวโน้มระยะกลางชัดเจน, และ Volatility ต่ำกว่าเฉลี่ย

### Japan Equity



KF-HJAPAND



ASP-NGF

จุดเด่น: EPS Momentum ดี,  
Policy Support, Fund Flow

BUY ON DIP / DCA

### India Equity



K-INDIA-A(D)



B-BHARATA

จุดเด่น: Growth, Political Stability

BUY ON DIP / DCA

### Dividend Equity



KFGDIV-D



ES-GDIV

จุดเด่น: Defensive Sector,  
Under-owned

BUY AND HOLD / BUY ON DIP

### Health Care



KFHEALTH-A



TGHDIGI

จุดเด่น: Defensive Yield,  
Earnings Resilience

DCA / BUY AND HOLD



คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

## Strategic Oppotunity



มี **Upside**” แต่ “มีเงื่อนไขหรือความผันผวน” สูงกว่า เหมาะสำหรับใช้ “**เก็งกำไรเชิงกลยุทธ์**” และ “**เพิ่มความยืดหยุ่นของพอร์ต**”



| Global Equity                     | US Equity                       | Global Tech, AI, SEMI, Clean                         | China Equity                          | Vietnam Equity                                         |
|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| ES-GQG-UH<br>PRINCIPAL GOPP-A     | K-USA-A(A)<br>ES-USBLUECHIP -UH | B-INNOTECH<br>KKP TECH-UH<br>SCBSEMI(A)<br>X-NUCTECH | UCHINA<br>MEGA10CHINA-A<br>ES-CHINA-A | PRINCIPAL VNEQ-A                                       |
| จุดเด่น: Diversify & High Quality | จุดเด่น: Earnings Strong        | จุดเด่น: Long - Term Thematic                        | จุดเด่น: Tactical Rebound             | จุดเด่น: Valuation ต่ำ, กำไรฟื้น , Fund Flow เริ่มกลับ |
| PROFIT TAKING / BUY ON DIP        | PROFIT TAKING / BUY ON DIP      | PROFIT TAKING / BUY ON DIP                           | DCA                                   | DCA                                                    |

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

## Bond & Alternative



ตราสารหนี้ (Global Bonds) ตราสารหนี้ระยะกลางในเอเชียยังน่าสนใจจาก Carry Trade US Treasury ยังไม่เหมาะสำหรับ Duration Play หาก Fed ยังไม่ Pivot  
Commodity / Real Asset กองคำเป็น Hedge จาก Geopolitical Risk



### Bond



K-ESGSI-A(A)



ONE-FFI



UGISFX-N

จุดเด่น: Economic Downturn Hedge,  
Overweight Mid-Long Duration

BUY AND HOLD

### Asset Allocation



KKP-SG-AA



PRINCIPAL  
MAINCOME-A



BMAPS55

จุดเด่น: Flexible ,Balance  
risk & Return

BUY AND HOLD

### Gold



ES-GOLDBULLION-UH

จุดเด่น: Hedge risk

BUY ON DIP

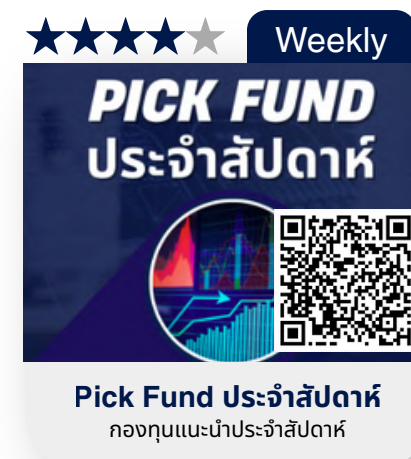
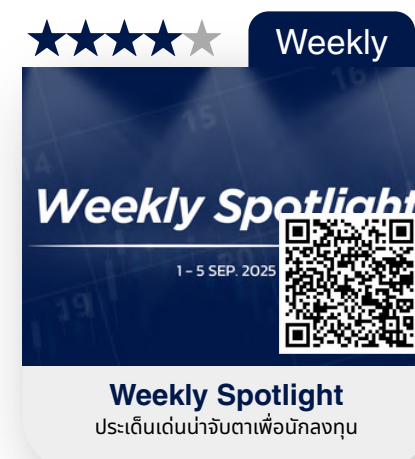
คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

# UNIVERSE ข้อมูลข่าวสารการลงทุน

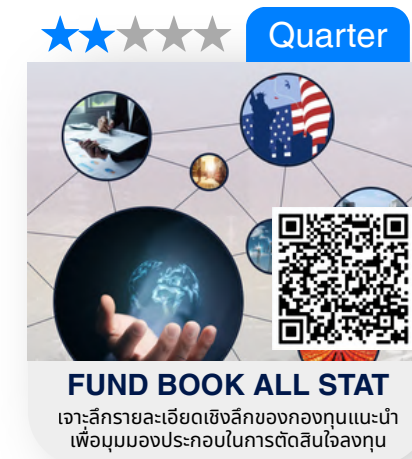
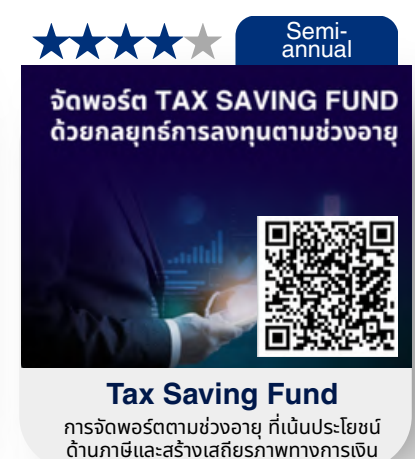
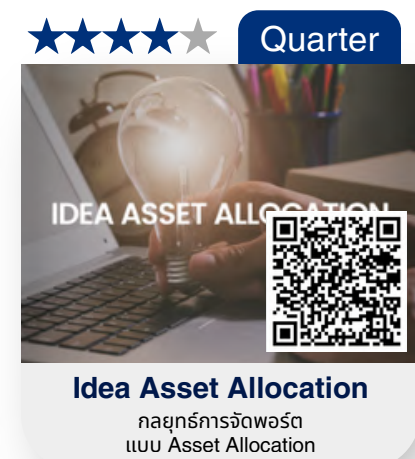
BY PHILLIP FUND ANALYST



## INVESTMENT UPDATE & RECOMMENDED FUNDS



## ASSET ALLOCATION FOR PORTFOLIO



คลิกที่ QR Code (.PDF) หรือสแกน ได้ที่ QR Code

★★★★★  
จัดลำดับจากความสำคัญของข้อมูล  
เพื่อการใช้งานในการแนะนำการลงทุน

# คำอธิบายกลยุทธ์การลงทุนแบบต่างๆ

## การลงทุนแบบเข้าซื้อ/เพิ่มน้ำหนัก

**คำอธิบาย:** ซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมจากที่มีอยู่เดิม เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์นั้นๆ เช่น เดิมมีการลงทุนในกองทุน A อยู่ 10% ของพอร์ตการลงทุน นักวิเคราะห์แนะนำให้เพิ่มสัดส่วนกองทุน A เป็น 20% ของพอร์ต นักลงทุนจึงลงทุนเพิ่มอีก 10% ของพอร์ต

**เหมาะสำหรับ:** นักลงทุนที่ต้องการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเพื่อหวังผลตอบแทนที่สูงขึ้น

## การลงทุนแบบทยอยเข้าซื้อ/แบ่งไม้

**คำอธิบาย:** แบ่งเงินทุนออกเป็นส่วนๆ ลงทุนหลายครั้งในช่วงเวลาที่ต่างกัน เช่น ต้องการลงทุนเพิ่มเติม 100,000 บาท โดยแบ่งลงทุนเป็น 3 ครั้ง เดือนแรก 30,000 บาท เดือนถัดไปอีก 30,000 บาท และเดือนสุดท้าย 40,000 บาท

**เหมาะสำหรับ:** นักลงทุนที่ต้องการลดความเสี่ยงจากการซื้อสินทรัพย์ผิดจังหวะ

## การลงทุนแบบทยอยสะสมหรือ DCA

**คำอธิบาย:** ซื้อสินทรัพย์เป็นจำนวนเงินที่เท่ากันอย่างสม่ำเสมอ โดยไม่คำนึงถึงราคาตลาด มุ่งเน้นการลดความผันผวนของราคาและเฉลี่ยต้นทุน เช่น ลงทุนทุกเดือน เดือนละ 5,000 บาท เป็นระยะเวลา 2 ปี

**เหมาะสำหรับ:** นักลงทุนระยะยาว / การลงทุนในกองทุนลดหย่อนภาษี

## การลงทุนแบบ Buy On Dip

**คำอธิบาย:** เป็นกลยุทธ์ลงทุน “ซื้อเมื่อราคาต่ำ ขายเมื่อราคาสูง” โดยแนวคิดดังกล่าวจะอาศัยความเชื่อที่ว่าราคาหุ้นที่ปรับลดลง จะเป็นเพียงแค่ช่วงสั้น ๆ และมีแนวโน้มที่จะกลับมาฟื้นตัวได้และมีมูลค่าเพิ่มขึ้นในอนาคตเข้าซื้อ

## การลงทุนแบบ Follow Buy

**คำอธิบาย:** เป็นกลยุทธ์ลงทุนแบบ “ซื้อตามแนวโน้มของตลาดหรือสินทรัพย์ที่มีการเคลื่อนไหวราคาที่ดีขึ้น” โดยคาดหวังว่ากองทุนนั้นจะยังคงเติบโตต่อไป

## การลงทุนแบบ Buy and Hold

**คำอธิบาย:** เป็นกลยุทธ์ลงทุนแบบ “ซื้อและถือ” เป็นวิธีการลงทุนที่นักลงทุนจะซื้อกองทุนรวมและเก็บรักษาไว้เป็นระยะเวลานาน โดยไม่ทำการซื้อขายบ่อยครั้ง

# Disclaimer

การเผยแพร่รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัท หลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเท่านั้น ข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ไม่ถือเป็นคำชักชวนหรือเสนอแนะในการลงทุน ข้อมูล และความคิดเห็นต่างๆ ในรายงานฉบับนี้ ทางบริษัทฯ พิจารณาแล้วว่าถูกต้องตามสถานการณ์การลงทุนในขณะที่ยังมีรายงาน ทั้งนี้ ความเห็น การคาดการณ์สมมติฐาน การประมาณการ การประเมินค่า และราคาต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ อ้างอิงตามวันที่ที่ระบุไว้ในรายงานดังกล่าวเท่านั้น ทางบริษัทฯ ไม่อาจรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำข้อมูลบทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ เป็นการใช้ไปใช้ โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยง และเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว ด้วยเหตุนี้นักลงทุนจึงควรขอคำปรึกษาจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

บทความ/สรุปประเด็น : บุษยมาส ขำเมือง

เรียบเรียง : ชาญวิทย์ เรืองสง

ภาพประกอบ : ณพวุฒิ ปันแก้ว

ออกแบบเท็มเพลตและรูปแบบเอกสาร : ชาญวิทย์ เรืองสง และ ณพวุฒิ ปันแก้ว

ที่ปรึกษา : สาธุพงศ์ สุทัศนธรรมกุล และ บดินทร์ภัทร์ หัยบบานนท์

**มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป**