

PhillipCapital

เพื่อร่วมทางการลงทุน

No. 2026/013

**WHAT?
YOU NEED
TO KNOW
THIS WEEK**

27 - 30 APR. 2026



มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

3 ประเด็นสำคัญ 3 IMPORTANT POINTS AS OF 24 MAR. 2026

ความขัดแย้ง สหรัฐฯ-อิหร่านยืดเยื้อลากยาวเข้าสู่เดือนที่สาม เส้นทางสันติภาพยังไม่ชัดเจน

สัปดาห์สำคัญของการประชุมนโยบายการเงินจากธนาคารกลาง ท่ามกลางแรงกดดันจากราคาพลังงานต่อเงินเฟ้อ

Intel พังตัว ราคาพุ่งหนุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ Tesla ยังต้องจับตาดอส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้า

ความขัดแย้ง สหรัฐฯ-อิหร่านยืดเยื้อลากยาวเข้าสู่เดือนที่สาม เส้นทางสันติภาพยังไม่ชัดเจน

- เกิดเหตุ **กองกำลังพิทักษ์ปฏิวัติอิหร่าน (IRGC)** ยิงใส่เรือบรรทุกน้ำมัน นอกชายฝั่งโอมาน โดยมีรายงานลูกเรือปลอดภัย แต่เหตุการณ์สะท้อนว่า แม่น้ำ่านฟ้าจะเริ่มสงบลง แต่ความเสี่ยงทางทะเลยังอยู่ในระดับสูง
- ในช่วงขยายเวลาหยุดยิง มีรายงาน **ขัดขวางเส้นทางเดินเรือและพยายามยึดเรือสินค้าในช่องแคบฮอร์มุซ** ต่อเนื่อง ส่งผลให้ค่าประกันภัยเรือสินค้าพุ่งขึ้นทำสถิติสูงสุด เพิ่มต้นทุนโลจิสติกส์และความเสี่ยงด้านอุปทาน
- **สหประชาชาติ (UN)** เสนอ “**ทางออกทางการทูต**” เพื่อเปิดช่องแคบฮอร์มุซอย่างถาวร อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ยังมีความผันผวนสูง เนื่องจากยังคงมีการปะทะเล็กน้อยในพื้นที่ชายแดน
- **สถานการณ์เลบานอนตอนใต้** เริ่มมีสัญญาณเจรจาก่อนกำลังบางส่วน หลังจาก “**ปฏิบัติการ Operation Eternal Darkness**” ของอิสราเอลในสัปดาห์ก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม อิสราเอลยังคงยืนยันเงื่อนไขการปลดอาวุธกลุ่ม Hezbollah ทั้งหมดในพื้นที่
- แม้มีกรอบการหยุดยิงภายใต้ข้อเสนอของสหรัฐฯ แต่การส่งความช่วยเหลือด้านมนุษยธรรมยังทำได้จำกัด เนื่องจากโครงสร้างพื้นฐานและจุดผ่านแดนเสียหายหนักจากการสู้รบ
- ภาพรวมตลาดโลกคลายกังวลบางส่วนจากการหยุดยิง ทำให้ราคาน้ำมันเริ่ม “**ทรงตัว**” แต่ความเสี่ยงจากสถานการณ์ในช่องแคบฮอร์มุซยังสูง และเป็นปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

- สถานการณ์ปัจจุบันยังคงเป็น “การหยุดยิงที่เปราะบาง” โดยมีการปะทะกันเกิดขึ้นในเลบานอนอย่างต่อเนื่อง และความตึงเครียดทางทะเลในช่องแคบฮอร์มุซยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่อาจนำไปสู่สงครามรอบใหม่
- จากการสังเกต ราคาน้ำมัน WTI ได้ฟื้นตัวขึ้นสู่ระดับ 90-100 USD/Oz. และหากสามารถทะลุขึ้นไปอยู่เหนือ 100 USD/Oz. อย่างมีนัยสำคัญ จะส่งผลให้เข้าสู่ภาวะ Risk-Off อีกครั้ง
- **กลยุทธ์การลงทุน:** ปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นประเด็นที่มีผลกระทบต่อการลงทุน การกระจายความเสี่ยงของสินทรัพย์ต่างๆ ในพอร์ตจึงมีความสำคัญ **โดยควร “ทยอยสะสม”** กองทุน Asset Allocation, หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจากจีน, หุ้นกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน AI, กลุ่ม Memory chip และกลุ่มพลังงานนิวเคลียร์ **สำหรับการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ และกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ควรรอ “Buy-on-dip”** เมื่อราคาลดลง 10-15% ขณะที่กลุ่มโลหะมีค่า (ทองคำ, เงิน และทองแดง) ควรมีสัดส่วน 10-15% ของพอร์ต **สำหรับทองคำ หากราคาเคลื่อนไหวในช่วง 4,000-4,500 USD/Oz. จะเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าซื้อ** ส่วนหุ้นในแต่ละประเทศ ควรรอสะสมในหุ้นของสหรัฐฯ ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้



**ความขัดแย้ง
สหรัฐฯ-อิหร่าน
ยืดเยื้อเข้าสู่เดือนที่สาม
เส้นทางสันติภาพ
ยังไม่ชัดเจน**

แนะนำ ทยอยสะสม: KKP CorePath Balanced (Asset Allocation), LHNUKZ-A (พลังงานนิวเคลียร์), X-DATACENEQ (โครงสร้าง Data Center) และ MCHEVO (กลุ่มหุ้นที่เติบโตไปกับเศรษฐกิจใหม่ของจีน)
Buy-on-Dip: เมื่อราคาย่อตัว 10-15% ES-GTECH (หุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่), TLSEMICON (หุ้นกลุ่ม Semicon), MEGA10-A (หุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่), ASP-NGF (หุ้นญี่ปุ่นแบบ Selective)
 โลหะมีค่า: ทองคำ SCBGOLD และทองแดง LHCOPPER

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร



สัปดาห์ประชุม ธนาคารกลาง

ท่ามกลางแรงกดดัน จากราคาลงงาน ต่อเงินเฟ้อ

สัปดาห์สำคัญของการประชุมนโยบายการเงินจากธนาคารกลาง ท่ามกลางแรงกดดันจากราคาลงงานต่อเงินเฟ้อ

- **การประชุม Fed (28-29 เม.ย.)** ตลาดให้น้ำหนัก 98-99% คาดว่า Fed จะมีมติ “คง” อัตราดอกเบี้ยที่ 3.50%-3.75% ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 3 แม้ตัวเลข CPI เดือนมี.ค. เพิ่มขึ้นสู่ 3.3% จากราคาลงงานที่ปรับตัวสูงขึ้นตามสถานการณ์ตะวันออกกลาง ทำให้ Fed ต้องระมัดระวังมากขึ้น (Wait-and-See) ขณะเดียวกันตลาดแรงงานเริ่มชะลอลง จึงต้องรักษาสมดุลไม่ให้เศรษฐกิจชะลอมากเกินไปจนเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย
- **การประชุม BoJ (27-28 เม.ย.)** ตลาดส่วนใหญ่กว่า 90% คาดว่า BoJ จะ “คง” อัตราดอกเบี้ยที่ 0.75% ในการประชุมรอบนี้ เพื่อรอติดตามผลกระทบจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางต่อราคาลงงาน แม้ก่อนหน้านี้จะมีการเก็งกำไรเรื่องการขึ้นดอกเบี้ย เพื่อพยุงค่าเงินเยนที่อ่อนค่า แต่ล่าสุด BoJ มีแนวโน้มใช้ท่าที Wait-and-See มากกว่า โดยโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอาจไปอยู่ในการประชุมเดือนมิ.ย. ซึ่งตลาดให้น้ำหนักราว 57%
- **การประชุม ECB (29-30 เม.ย.)** ตลาดส่วนใหญ่ คาดว่า ECB จะ “คง” อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ 2.00% หลังปรับลดคาดการณ์ GDP ยูโรโซนปี 2026 เติบโตเพียง 0.9% ทำให้การขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมเสี่ยงกดดันเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามประเด็นเงินเฟ้อที่ ECB ปรับคาดการณ์ขึ้นเป็น 2.6% และการเร่งตัวของค่าจ้าง อาจกดดันให้ ECB กลับมาพิจารณาขึ้นดอกเบี้ยในช่วงฤดูร้อน (มิ.ย-ก.ค)
- **การประชุม กนง. (29 เม.ย.)** ตลาดคาดว่า กนง. จะ “คง” อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% ต่อปี เพื่อประเมินผลกระทบจากการ "เซอร์ไพรส์ลดดอกเบี้ย 0.25%" ในรอบที่ผ่านมา ทำให้การประชุมครั้งนี้มีแนวโน้มใช้ท่าที Wait-and-See เพื่อประเมินผลของมาตรการเดิม

มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

- **การประชุมของ Fed** ครั้งนี้ ไม่มีข้อมูลที่เซอร์ไพรส์ในประเด็นดอกเบี้ย แต่มีความสำคัญอย่างยิ่งในแง่ของการส่งสัญญาณถึงวิธีที่ Fed จะรับมือกับเงินเฟ้อรอบใหม่ที่เกิดจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์อย่างไร? ซึ่งสามารถสังเกตได้จากคำกล่าวของ Jerome Powell โดยตลาดจะมุ่งเน้นไปที่การส่งสัญญาณความเป็น Hawkish ของประธาน Fed หรือไม่ โดยเฉพาะหลังจากการฟื้นตัวของเงินเฟ้อ
- **การประชุมของ BoJ** แม้ว่าจะไม่มีการขึ้นดอกเบี้ย แต่ควรติดตามว่าผู้ว่าการ Ueda จะส่งสัญญาณความพร้อมในการปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงเดือนมิถุนายนหรือไม่
- **การประชุมของ ECB** คาดว่าประธาน ECB จะยังไม่ยืนยันแผนการปรับลดหรือขึ้นดอกเบี้ย ท่ามกลางตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มอ่อนแอลง
- **การประชุมของ กนง.** คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.00% แต่มีโอกาสที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปีนี้ เนื่องจากมุมมองทางเศรษฐกิจของ กนง. มีทิศทางเชิงลบ และการปรับประมาณการเศรษฐกิจอาจบ่งชี้ถึงสัญญาณเชิงลบเช่นกัน
- **กลยุทธ์การลงทุน:** ควรรอ Buy on dip หุ้นสหรัฐฯ และญี่ปุ่นในช่วงที่ราคาย่อตัวประมาณ 10-15% ในขณะที่หุ้นยุโรปยังคงมุมมองเป็นกลาง ส่วนหุ้นไทยแนะนำให้ถือหุ้นตามธีม Dividend Play และเน้นตราสารหนี้ระยะสั้นเป็นหลัก

แนะนำ : **หุ้นสหรัฐฯ:** กองทุน **ES-USBLUECHIP** เน้นเลือกหุ้นสหรัฐฯขนาดใหญ่ และ **KKP US500-UH** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี S&P500

หุ้นเทคโนโลยี: กองทุน **ES-GTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่, **ES-USTECH** เน้นหุ้นเทคโนโลยีในสหรัฐฯแบบกระจายตัว และ **SCBNDQ(A)** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี Nasdaq-100

หุ้นญี่ปุ่น: **ASP-NGF** ลงทุนแบบ Active เลือกหุ้นแบบ Selective, **K-JPX-A(A)** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี TOPIX ที่มีหุ้นกระจายขนาดใหญ่และกลาง มีกระจาย Sector และจำนวนหุ้น

หุ้นไทย: **TISCOHD-A** เน้นลงทุนหุ้นปันผลใน **SETHD**, ตราสารหนี้ระยะสั้น **KKP-S PLUS** ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน (อายุเฉลี่ย 8 เดือน 22 วัน) ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

THE 4 PLAYERS STRATEGY (STRATEGIC ALLOCATIONS Q2/2026)

การจัดพอร์ตตาม “หน้าที่การทำงาน” (Functional Roles) เป็นการเปลี่ยนกรอบคิดจากการเลือกสินทรัพย์แบบดั้งเดิม มาเป็นการออกแบบพอร์ตโดยเปรียบเทียบเสมือนการจัด “ทีมฟุตบอล” ซึ่งหัวใจสำคัญคือการผสมผสานผู้เล่น 4 บทบาทหลัก ให้ทำงานสอดประสานกัน เพื่อสร้างทั้งการเติบโต ความมั่นคง และการป้องกันความเสี่ยงในสภาพตลาดที่ผันผวน



The Striker (กองหน้า)

สร้างผลตอบแทนเติบโต (Growth Engine)

เป็นตัวทำกำไรหลักของพอร์ต ในภาวะที่เศรษฐกิจเติบโตได้ดี และตลาดเป็นขาขึ้น

Recommend Fund

- ES-GTECH (AI Demand)
- LHCOPPER (AI Infrastructure)
- SCBKEQTG (AI Supply Chain)
- LHNUKZ-A (Power the AI)
- MCHEVO (AI Supply Chain)




The Midfielder (กองกลาง)

สร้างกระแสเงินสดและคุมจังหวะเกม Income & Consistency

เป็นตัวสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ และคุมจังหวะของพอร์ตในภาวะดอกเบี้ยขาลง

Recommend Fund

- K-GDBONDUH
- KKP S-PLUS



The Defender (กองหลัง)

สร้างความปลอดภัยและเติบโตสวนทางเศรษฐกิจ Safety & Resilience

การทำให้พอร์ต “ไม่เสียประตู” (Winning by not losing) ในช่วงที่ตลาดผันผวน

Recommend Fund

- SCBGHCA



The Goalkeeper (ผู้รักษาประตู)

ประกันความเสี่ยงจากวิกฤต (Insurance against Policy Error)

ปราการด่านสุดท้ายที่ช่วยป้องกันความมั่งคั่งจากวิกฤตค่าเงินหรือความผิดพลาดเชิงนโยบาย

Recommend Fund

- SCBGOLD
- MBTCETF-UI

คลิกศึกษาข้อมูลเพิ่มเติม : MARKET PLAYBOOK Q2/2026

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: แบ่งเงินทุนออกเป็นหลายๆ 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

UNIVERSE ข้อมูลข่าวสารการลงทุน

BY PHILLIP FUND ANALYST

INVESTMENT UPDATE & RECOMMENDED FUNDS



★★★★★ Quarter

Market Playbook 2026
มุมมองการลงทุนรายไตรมาส

★★★★★ Weekly

What? You Need to Know This Week
สรุปข้อมูลสำคัญ และมุมมองการลงทุน พร้อมกลยุทธ์และกองทุนแนะนำ

★★★★★ Weekly

Weekly Spotlight
ประเด็นเด่นน่าจับตาเพื่อนักลงทุน

★★★★★ Weekly

Pick Fund ประจำสัปดาห์
กองทุนแนะนำประจำสัปดาห์

★★★★★ Weekly

Term Fund
กองทุนเทอมฟันด์ เสนอขายประจำสัปดาห์

★★★★★ Quarter

FUND MENU
กองทุนแนะนำ (BEST IN CLASS)
รายชื่อกองทุนแนะนำ ในแต่ละ Asset Class จากทีมนักวิเคราะห์

★★★★★ Daily

Morning Brief
ฉบับเดิ 5 ประเด็นสำคัญ ที่นักลงทุนควรทราบ

ASSET ALLOCATION FOR PORTFOLIO



★★★★★ Quarter

Idea Asset Allocation
กลยุทธ์การจัดพอร์ต แบบ Asset Allocation

★★★★★ Quarter

Core & Satellite Portfolio
การพอร์ตผสมผสานระหว่างการลงทุน ในระยะยาว และการลงทุนตามสถานการณ์

★★★★★ Semi-annual

Tax Saving Fund
การจัดพอร์ตตามช่วงอายุ ที่เน้นประโยชน์ ด้านภาษีและสร้างเสถียรภาพทางการเงิน

★★★★★ Quarter

FUND BOOK ALL STAT
เจาะลึกรายละเอียดเชิงลึกของกองทุนแนะนำ เพื่อมุมมองประกอบในการตัดสินใจลงทุน

★★★★★ Weekly

Global Market valuation
ประเมินมูลค่าพื้นฐานตลาดหุ้น (P/E) (EPS) (EYG)

★★★★★
จัดลำดับจากความสำคัญของข้อมูล เพื่อการใช้งานในการแนะนำการลงทุน

TECHNICAL & STATISTIC



คลิกที่ QR Code (.PDF) หรือสแกน ได้ที่ QR Code

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 เป็นการทำไปใช้ โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยง และเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว ด้วยเหตุนี้นักลงทุนจึงควรขอคำปรึกษาจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

บทความ/สรุปประเด็น : บุษยามาส ขำเมือง และ วริศรา สุขุทธิ

เรียบเรียง : ชาญวิทย์ เรืองสง

ภาพประกอบ : ณพวุฒิ ปันแก้ว

ออกแบบเท็มเพลตและรูปแบบเอกสาร : ชาญวิทย์ เรืองสง และ ณพวุฒิ ปันแก้ว

ควบคุมการผลิต : ชาญวิทย์ เรืองสง

ที่ปรึกษา : สานุพงศ์ สุทัศนธรรมกุล และ บดินทร์ภัทร์ หยิบมานนท์