

PhillipCapital

เพื่อนร่วมทางการลงทุน

No. 2026/019

**WHAT?
YOU NEED
TO KNOW
THIS WEEK**
08 - 12 JUNE. 2026



มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

3 ประเด็นสำคัญ 3 IMPORTANT POINTS AS OF 05 JUNE. 2026

อิหร่านระงับการเจรจากับสหรัฐฯ หลังความตึงเครียดในตะวันออกกลางปะทุอีกครั้ง

ECB เปิดฉากประชุมธนาคารกลางสัปดาห์นี้ ท่ามกลางการจับตา Fed และ BoJ

Non-Farm Payroll แข็งแกร่งกว่าคาด ตลาดเริ่มทบทวนแนวโน้มดอกเบี้ย Fed

อิหร่านระงับการเจรจากับสหรัฐฯ หลังความขัดแย้งตะวันออกกลางรุนแรงขึ้น

ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมามีความรุนแรงขึ้น หลังข้อตกลงหยุดยิงเมื่อวันที่ 8 เม.ย. กำลังเผชิญกับความเสี่ยงที่จะล่มสลาย โดยทั้งสองฝ่ายมีการปะทะและตอบโต้กันอย่างดุเดือด

- **สหรัฐฯ เพิ่มมาตรการรักษาความปลอดภัยในช่องแคบฮอร์มุซ** : กองบัญชาการกลางสหรัฐฯ (CENTCOM) ได้สกัดและทำลายโดรนโจมตีของอิหร่านอย่างต่อเนื่อง โดยอ้างว่าปฏิบัติการดังกล่าว เพื่อปกป้องเส้นทางเดินเรือจากการขัดขวางของกองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลาม (IRGC)
- **อิหร่านตอบโต้ทางทหาร** : ด้วยการยิงขีปนาวุธโจมตีพื้นที่ในบahrainและคูเวต ซึ่งเป็นประเทศพันธมิตรของสหรัฐฯ
- **สหรัฐฯ แสดงจุดยืนที่แข็งกร้าวมากขึ้น**: ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศแผนนำทรัพย์สินและเงินทุนของอิหร่านที่ถูกอายัดไว้ในต่างประเทศ (มูลค่าประมาณ 2.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ไปใช้เพื่อชดเชยความเสียหายและสนับสนุนการฟื้นฟูประเทศพันธมิตรในอ่าวเปอร์เซีย
- **การพักการเจรจาของอิหร่าน** : ท่ามกลางความตึงเครียด อิหร่านได้ระงับการเจรจาและการแลกเปลี่ยนเอกสารกับสหรัฐฯ อย่างเป็นทางการ เพื่อประท้วงการที่สหรัฐฯ ให้การสนับสนุนอิสราเอลในปฏิบัติการทางทหารที่เลบานอน



มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิวส์

- **ราคาน้ำมันดิบกลับมาขึ้นระดับ 90 USD/bbl.:** ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวกลับขึ้นมาขึ้นระดับ 90-95 USD/bbl แต่ยังไม่ขึ้นไปทะลุ 100 USD/bbl ทำให้ยังไม่น่ากังวลอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นจากความกังวลก่อนหน้านี้ แต่ตลาดคาดการณ์ FED มีโอกาสที่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันที่ 16-17 มิ.ย.2026
- **ตลาดหุ้นน่าจะมีการผันผวนมากขึ้นจากประเด็นหุ้น SpaceX** ที่จะเข้าตลาดหลักทรัพย์ในช่วงสัปดาห์นี้
- **สินทรัพย์เสี่ยงที่มีพื้นฐานดีและเคยปรับตัวขึ้นสูงก่อนหน้านี้มีโอกาสที่จะปรับตัวลดลงในระยะสั้น** อย่างไรก็ตาม ถือเป็นโอกาสในการแบ่งไม้เข้าซื้อเมื่อราคาย่อตัวลงมา

แนะนำ ทยอยสะสม: ES-GAINCOME (Asset Allocation), ES-GCORE (หุ้นทั่วโลก), LHNUKZ-A (พลังงานนิวเคลียร์), X-DATACENEQ (กลุ่ม Data Center), TLOUD (กลุ่มโครงสร้าง Cloud) และ MCHEVO (เน้นกลุ่มเศรษฐกิจใหม่ของจีน)

Buy-on-Dip: แบ่งไม้เข้า: ราคาย่อตัว 5-15% ES-GTECH (หุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่), TLSEMICON (กลุ่ม Semicon), ES-USBLUECHIP (หุ้นสหรัฐฯขนาดใหญ่), ASP-NGF (Selective หุ้นญี่ปุ่น) และ SCBKEQTG (กลุ่มโลหะมีค่า: ทองคำ SCBGOLD, ทองแดง LHCOPPER และเหมืองแร่หายาก ONE-RAREEARTH)

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิวส์

ECB เปิดฉากประชุมธนาคารกลางสัปดาห์นี้ ท่ามกลางการจับตาดูการประชุมของ Fed และ BoJ

- การประชุม ECB วันที่ 11 มิ.ย. จะมีการแถลงมติอัตราดอกเบี้ยและแถลงของประธาน ECB โดย Christine Lagarde โดย Fed ยังมีท่าทีตึงตัวจากตัวเลขจ้างงานที่แข็งแกร่ง ขณะที่ยุโรปเผชิญแรงกดดันด้านการเติบโต ทำให้ตลาดจับตาดูความต่างของทิศทางนโยบายการเงิน
- ตลาดคาดว่า ECB จะ **“ขึ้นดอกเบี้ย” อีก 0.25% สู่ 2.25%** เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ จากแรงกดดันราคาพลังงานหลังปิดช่องแคบฮอร์มุซที่ต้นตุนกุนภาคการผลิต ค่าขนส่ง และสินค้าหมวดอื่นๆให้ปรับเพิ่มขึ้น
- ถ้อยแถลง Lagarde คาดว่าที่ย้ำแนวทางการตัดสินใจจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจจะ **ไม่ส่งสัญญาณล่วงหน้า** พร้อมจับตาดูความกังวลเรื่องค่าจ้างและเงินเฟ้อภาคบริการที่ยังทำให้เงินเฟ้อปรับตัวลดลงช้า

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

สิ่งที่นักลงทุนต้องจับตา: ถ้อยแถลงของประธาน ECB ในรอบนี้

- คาดว่าประธาน ECB จะไม่ให้คำมั่นสัญญาใดๆ สำหรับการประชุมในครั้งถัดไป (วันที่ 23 ก.ค.) เนื่องจากความผันผวนของสถานการณ์ในช่องแคบฮอร์มุซยังเป็นปัจจัยที่ควบคุมไม่ได้
- ความกังวลเรื่อง Wage-Price Spiral และภาคบริการ สิ่งที่น่ากังวลที่สุดคือ "ภาวะเงินเฟ้อฝังลึก" (Sticky Inflation) จากการเติบโตของค่าจ้าง (Wage Growth) ในยุโรป เมื่อค่าครองชีพและราคาพลังงานพุ่งสูงขึ้น แรงงานในยุโรปจะเรียกร้องค่าแรงเพิ่มขึ้น
- ภาคบริการ (ซึ่งเป็นกลไกใหญ่ของเศรษฐกิจยุโรป) ต้องจ่ายค่าแรงแพงขึ้น ผู้ประกอบการก็จะผลักภาระด้วยการขึ้นราคาสินค้าและบริการ
- หากประธาน ECB แสดงความกังวลต่อประเด็นนี้มาก ตลาดจะตีความว่าอัตราดอกเบี้ยของยุโรปจะคงอยู่ในระดับสูงยาวนานกว่าที่คิด (Higher for Longer)
- สำหรับหุ้นยุโรป: คงมุมมอง “Neutral”** (ความน่าสนใจ 3/5) ถือเป็นกลยุทธ์ที่ "สมเหตุสมผลและสะท้อนความระมัดระวัง" จากยังไม่มีปัจจัยบวกที่ชัดเจน โดยต้นทุนพลังงานที่ยืดเยื้อ และเศรษฐกิจไม่ได้ร้อนแรงเหมือนฝั่งสหรัฐฯ



แนะนำ: สำหรับหุ้นยุโรป คงมุมมอง “Neutral” แต่ถ้าจะลงทุนแนะนำกองทุน **ES-EG-A** (ลงทุนแบบ Active ผสมหุ้นทั้งสโตร์ Growth และ Value) และกองทุน **K-EUX** (ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี Euro STOXX50)

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลาลิป

Non-Farm Payroll แข็งแกร่งกว่าคาด ตลาดเริ่มทบทวนแนวโน้มดอกเบี้ย Fed

ประเด็นสำคัญที่ตลาดจับตาในสัปดาห์นี้ อยู่ที่ตัวเลข “ตลาดแรงงาน” และ “เงินเฟ้อ” ของสหรัฐฯ ซึ่งถือเป็นข้อมูลเศรษฐกิจชุดสำคัญก่อนการประชุม FOMC วันที่ 16–17 มิ.ย. นี้ โดยในช่วง Fed Blackout Period เจ้าหน้าที่ Fed จะงดให้ความเห็นเกี่ยวกับนโยบายการเงิน ส่งผลให้ตลาดให้น้ำหนักกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาเป็นพิเศษ

ตัวเลขตลาดแรงงาน

- การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-Farm Payrolls) เดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 172,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 85,000 ตำแหน่ง
- ขณะที่ อัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) เดือนพ.ค. ทรงตัวที่ 4.3%
- รายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมง เดือนพ.ค. อยู่ที่ 0.3% เมื่อเทียบรายเดือน สอดคล้องกับที่คาดการณ์ไว้

จับตาเงินเฟ้อ CPI & PPI (10 มิ.ย.)

- ตลาดจับตาว่าเงินเฟ้อจะชะลอตามคาดหรือไม่ หลังตัวเลขเดือนก่อนชี้ว่าเงินเฟ้อฝั่งพลังงานยังมีความหนืด ขณะที่ ISM Manufacturing PMI กลับมาขยายตัวที่ 54.0 ตลาดจึงจับตาว่า Headline CPI และ Core CPI จะชะลอตามคาด หรือยังคงทรงตัวในระดับสูง

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลลิป

- การที่ตัวเลขการจ้างงานออกมาแข็งแกร่งกว่าคาด สะท้อนให้เห็นว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงมีความยืดหยุ่น ซึ่งอาจเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น และกดดันราคาทองคำในตลาดโลกให้ปรับตัวลดลง
- สำหรับตัวเลข CPI ที่จะประกาศในสัปดาห์นี้ หากออกมาสูงกว่าคาด ตลาดอาจปรับลดความคาดหวังเรื่องการลดดอกเบี้ยของ FED ในปีนี้ลงไปอีก และจะเพิ่มแรงกดดันต่อระดับราคาหุ้นขนาดใหญ่ และกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯได้ในระยะถัดไป แต่ถือเป็นโอกาสในการแบ่งไม้เข้าซื้อเมื่อราคาย่อตัวลงมา



Non-Farm Payroll
แข็งแกร่งกว่าคาด
ตลาดเริ่มทบทวน
แนวโน้มดอกเบี้ย Fed

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

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

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

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

คลิกที่ QR Code (.PDF) หรือสแกน ได้ที่ QR Code

Disclaimer

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

มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

บทความ/สรุปประเด็น : ปัญจรัตน์ โชคสุจริต , บุษยามาส ขำเมือง และ วริศรา สุสุทธิ

ภาพประกอบ : ชาญวิทย์ เรืองสง

ออกแบบเกมเพลตและรูปแบบเอกสาร : ชาญวิทย์ เรืองสง และ ณพวุฒิ ปันแก้ว

ควบคุมการผลิต : ชาญวิทย์ เรืองสง

ที่ปรึกษา : สานุพงศ์ สุทัศนธรรมกุล และ บดินทร์ภัทร์ หยิบมานนท์