

PhillipCapital

เพื่อนร่วมทางการลงทุน

No. 2026/023

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

6 - 10 JULY. 2026



มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

3 ประเด็นสำคัญ 3 IMPORTANT POINTS AS OF 3 JULY. 2026

เปิด Market Playbook Q3 กับ 3 ตลาดเด่นที่น่าลงทุนในครึ่งปีหลัง

Nonfarm Payrolls ต่ำกว่าคาด ตลาดจับตา Fed Minutes สะท้อนทิศทางดอกเบี้ยครึ่งปีหลัง

เปิดจากฤดูกาลประกาศผลประกอบการ ไตรมาส2/2026

เปิด Market Playbook Q3 กับ 3 ตลาดเด่นที่น่าลงทุนในครึ่งปีหลัง

สหรัฐ : ยังคงให้น้ำหนักหุ้นสหรัฐฯ โดยเน้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จาก AI และ Data Center โดยเฉพาะ Infrastructure, Energy และ Semiconductor ที่กำลังเติบโตแข็งแกร่ง พร้อมเสริม Health Care ช่วยลดความผันผวนของพอร์ต ขณะที่ควรระวังหุ้น AI ที่ยังไม่สามารถสร้างรายได้และกำไรได้จริง

เกาหลี : ตลาดหุ้นเกาหลีได้แรงหนุนจากการลงทุน AI Infrastructure ทั่วโลก โดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor และ HBM ซึ่งยังเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของกำไรบริษัทจดทะเบียน อย่างไรก็ตาม ความพึงพาริม AI ที่สูงขึ้นอาจทำให้ตลาดอ่อนไหวหากการลงทุน AI ทั่วโลกชะลอตัว

เวียดนาม : เศรษฐกิจเวียดนามยังเติบโตโดดเด่นจากแรงหนุนของการบริโภค การลงทุนต่างชาติ การส่งออก และการท่องเที่ยว ขณะที่ตลาดหุ้นมี Valuation น่าสนใจเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่ต้องติดตามความเสี่ยงจากนโยบายการค้าสหรัฐฯ และประเด็นความมั่นคงด้านพลังงานในระยะถัดไป

มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลลิป

สรุปกลยุทธ์สำคัญของการจัดพอร์ตในไตรมาสนี้:

- **กลยุทธ์หลัก:** เน้นเลือกสินทรัพย์ที่เติบโตด้วยกำไรและปัจจัยเชิงโครงสร้างของตัวเอง ไม่ต้องพึ่งพาการลดดอกเบี้ย และทนทานต่อภาวะ Bond Yield ระดับสูง โดยเน้นตลาดที่มี Risk/Reward คุ่มค่าที่สุด (พิจารณาจาก คุณภาพกำไร, ความต้านทานเงินเฟ้อ และ Valuation)
- **กลุ่มเด่นน่าลงทุน (ผู้ชนะเชิงโครงสร้าง):**
 - **Semiconductor / A.I. / Cloud / Cybersecurity:** ขับเคลื่อนด้วยงบลงทุน AI โดยตรง
 - **ทองแดง (Copper):** ได้ประโยชน์สองด้านจากทั้งโครงสร้างพื้นฐาน AI และการเปลี่ยนผ่านพลังงาน (Energy Transition)
 - **เกาหลีใต้ & เวียดนาม:** มีฐานกำไรแข็งแกร่ง (เกาหลีใต้เด่นเรื่อง HBM / เวียดนามเด่นเรื่องโครงสร้างการเติบโต)
- **กลุ่มควรระวัง:**
 - **Energy, EV, Global Dividend, Global REITs:** กลุ่มที่อ่อนไหวต่อต้นทุนทางการเงิน และเผชิญแรงกดดันเชิงโครงสร้าง หรือต้นทุนพลังงาน



Market Playbook Q3
กับ “3 ตลาดเด่น”
น่าลงทุนในครึ่งปีหลัง

แนะนำ ทยอยสะสม: KKP CorePath Balanced (Asset Allocation), SCBGHCA (หุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ทั่วโลก), B-VIETNAM (หุ้นเวียดนาม) กลุ่มพักเงิน KKP S-PLUS (ตราสารหนี้ในประเทศระยะสั้น) และ TCMF (Money Market)

Wait and See: สรอขายอัตร K-GLOBE (หุ้นทั่วโลก), ES-GTECH (หุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่), LHDRAM (กลุ่มหน่วยความจำ Semicon), DAOL-VOLT (ชัพพลายเชนระบบไฟฟ้า)
กลุ่มรายประเทศ KF-SP500MFX (หุ้นสหรัฐฯตามโมเมนตัม), SCBKEQTG (หุ้นเกาหลี) **กลุ่มโลหะมีค่า:** ทองคำ SCBGOLD และ ทองแดง LHCOPPER

Nonfarm Payrolls ต่ำกว่าคาด ตลาดจับตา Fed Minutes สะท้อนทิศทางดอกเบี้ยครึ่งปีหลัง

ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ เดือน มิ.ย.

- การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นเพียง 57,000 ตำแหน่ง ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 115,000 ตำแหน่ง และชะลอลงจากเดือน พ.ค. ที่ถูกปรับลดเหลือ 129,000 ตำแหน่ง
- อัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) ปรับลงสู่ 4.2% สาเหตุหลักจากอัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงาน ที่ลดลงสู่ 61.5% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2021
- ค่าจ้างเฉลี่ย (Average Hourly Earnings) ขยายตัว 0.3% เมื่อเทียบรายเดือน ตามคาด

ตลาดจับตา Fed Minutes สะท้อนมุมมอง Kevin Warsh

รายงานการประชุม Fed Minutes ครั้งนี้ได้รับความสนใจเป็นพิเศษ เนื่องจากเป็นการประชุมครั้งแรกภายใต้การนำของ Kevin Warsh ซึ่งจะช่วยให้สะท้อนมุมมองและทิศทางนโยบายการเงินในระยะถัดไป โดยนักวิเคราะห์บางส่วนมองว่า ตัวเลขการจ้างงานที่อ่อนแอ บวกกับราคาพลังงานที่ปรับลดลง อาจเปิดทางให้ Fed ผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟลิป

- ตลาดคลายกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ย โดยก่อนหน้านี้ตลาดค่อนข้างกังวลว่า Fed อาจจะส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย (Hawkish) ในเดือน ก.ค. และอาจจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. หากตลาดแรงงานยังร้อนแรงเกินไป แต่พอตัวเลขจ้างงานออกมาเพียง 5.7 หมื่นตำแหน่ง (ต่ำกว่าคาดมาก) ประกอบกับของเดือนก่อนหน้านี้ (เม.ย.-พ.ค.) ชะลอตัวลงต่อเนื่อง ทำให้โอกาสที่ Fed จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยเลื่อนออกไปอีก และปรับน้ำหนัkmองว่า Fed น่าจะคงดอกเบี้ยยาว เริ่มเทน้ำหนักไปที่การปรับลดดอกเบี้ยในช่วงปลายปีถึงต้นปีหน้าแทน
- ทั้งนี้ Fed Minutes จะสะท้อนแนวความคิดของ Kevin Warsh ในการดำเนินนโยบายการเงิน ซึ่งเป็นอีกปัจจัยที่จะเข้ามาสร้างความผันผวนในช่วงกลางสัปดาห์



Nonfarm Payrolls
ต่ำกว่าคาด
ตลาดจับตา
Fed Minutes

แนะนำ: Wait and See **ธรรมาภัยตัวหุ้นสหรัฐฯ:** กองทุน KF-SP500MFX เน้นเลือกหุ้นตามโมเมนตัม และ KKP US500-UH ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี S&P500

หุ้นเทคโนโลยี: กองทุน ES-GTECH เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ และ KKP NDQ-100 UH ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี Nasdaq-100 โดยไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟลิป

เปิดฉากฤดูกาลประกาศผลประกอบการ ไตรมาส 2/2026

เริ่มต้นฤดูรายงานผลประกอบการไตรมาส 2

- **สัปดาห์นี้ (วันที่ 9 - 10 ก.ค.):** เริ่มต้นด้วยการประกาศผลประกอบการของบริษัทหุ้นใหญ่นอกกลุ่มธนาคาร ได้แก่ **PepsiCo (9 ก.ค.)** และ **Delta Air Lines (10 ก.ค.)** ซึ่งจะสะท้อนภาพรวมการบริโภคและภาคการท่องเที่ยว
- **สัปดาห์กลุ่มธนาคารใหญ่ (วันที่ 14 ก.ค. เป็นต้นไป):** ตลาดจะจับตาผลประกอบการของ **Citigroup, Wells Fargo, Goldman Sachs, Bank of America** และ **JPMorgan Chase** เพื่อดูทิศทางของรายได้ฝั่ง **Investment Banking** และแนวโน้มหนี้เสีย (NPLs) ภายใต้ภาวะดอกเบี้ยปัจจุบัน
- **สัปดาห์ Big Tech (ช่วงปลายเดือนก.ค.):** บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่จะทยอยประกาศผลประกอบการ ได้แก่ **Alphabet (22 ก.ค.), Microsoft** และ **Meta (29 ก.ค.)** รวมถึง **Apple** และ **Amazon (30 ก.ค.)** นอกจากนี้ ยังมี **TSMC (16 ก.ค.)** ด้วย

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟลลิลิ

ข้อมูลจาก FactSet (วันที่ 2 ก.ค. 2026) นักวิเคราะห์และบริษัทต่างๆ มีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการไตรมาสที่ 2 มากขึ้น ส่งผลให้ประมาณการกำไรของดัชนี S&P 500 สำหรับไตรมาสที่ 2 คาดว่าดัชนีจะรายงานอัตราการเติบโตของกำไรที่สูงกว่า 20% เป็นไตรมาสที่สองติดต่อกัน

- **การเติบโตของกำไร (Earnings Growth):** คาดโต 23.3% YoY (เพิ่มขึ้นจากที่เคยคาดไว้ 18.8%) หากทำได้จริง จะเป็นการโตเกิน 20% สองไตรมาสติด และโตเป็นเลขสองหลักติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 7
- **ด้านรายได้ (Revenues):** นักวิเคราะห์ได้ปรับเพิ่มประมาณการในระหว่างไตรมาสเช่นกัน โดย ณ วันนี้ S&P 500 คาดว่าจะรายงานการเติบโตของรายได้ (YoY) ที่ 12.2% เทียบกับความคาดหมายเดิมที่ 9.5% ณ วันที่ 31 มีนาคม
- คาดว่าทั้ง 11 กลุ่มอุตสาหกรรม รายได้จะเติบโตขึ้นแบบปีต่อปี **นำโดยกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology), กลุ่มพลังงาน (Energy) และกลุ่มบริการสื่อสาร (Communication Services)**

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2026 และไตรมาส 4 ปี 2026 นักวิเคราะห์คาดการณ์อัตราการเติบโตของกำไรไว้ที่ 26.8% และ 24.4% ตามลำดับ ส่วนภาพรวมทั้งปี (CY 2026) นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่ากำไรจะเติบโตแบบปีต่อปีอยู่ที่ 24.1%



เปิดฉากฤดูกาล
ประกาศผลประกอบการ
ไตรมาส 2/2026

แนะนำ: Trading: กลุ่มธนาคารสหรัฐฯ TUSFIN-A (US Finance Equity)

Wait and See หุ้นกลุ่ม AI Ecosystem: **ES-GTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่, **KKP NDQ-100 UH** ลงทุนแบบ **Passive** ตามดัชนี **Nasdaq-100 LHDRAM** (กลุ่มหน่วยความจำ Semicon)

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

THE 4 PLAYERS STRATEGY

(STRATEGIC ALLOCATIONS Q3/2026)

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



The Striker (กองหน้า)

สร้างผลตอบแทนเติบโต (Growth Engine)

สินทรัพย์ที่ขับเคลื่อนผลตอบแทนหลัก เหมาะกับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้สูง เพื่อโอกาสเติบโตระยะยาว

Recommend Fund

- ES-GTECH (Technology Equity)
- SCBKEQTG (Korea Equity)
- K-GLOBE (Global Equity)
- LHCOPPER (Copper)
- KF-SP500MFX (US Equity)




The Midfielder (กองกลาง)

สร้างกระแสเงินสดและคงจังหวะเกม (Income & Consistency)

สร้างกระแสเงินสดสม่ำเสมอ รักษาสมดุลพอร์ต และเตรียมสภาพคล่องสำหรับโอกาส

Recommend Fund

- K-GDBONDUH
- KKP ACT FIXED
- TISCOHD



The Defender (กองหลัง)

สร้างความปลอดภัยและเติบโตสวนทางเศรษฐกิจ (Safety & Resilience)

สินทรัพย์สร้างความปลอดภัยและเติบโตสวนทางเศรษฐกิจ เติบโตได้แม้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว

Recommend Fund

- SCBGHCA



The Goalkeeper (ผู้รักษาประตู)

ประกันความเสี่ยงจากวิกฤต (Insurance against Policy Error)

สินทรัพย์ปกป้องพอร์ตจากวิกฤต ไม่สัมพันธ์กับวัฏจักร AI โดยตรง

Recommend Fund

- SCBGOLD

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 Q2/2026
ECONOMIC TRENDS AND INVESTMENT STRATEGIES

Market Playbook 2026
มุมมองการลงทุนรายไตรมาส

★★★★★ Weekly

WHAT? YOU NEED TO KNOW THIS WEEK

What? You Need to Know This Week
สรุปข้อมูลสำคัญ และมุมมองการลงทุน พร้อมกลยุทธ์และกองทุนแนะนำ

★★★★★ Weekly

Weekly Spotlight

1 - 5 SEP. 2025

Weekly Spotlight
ประเด็นเด่นน่าจับตาเพื่อนักลงทุน

★★★★★ Weekly

PICK FUND ประจำสัปดาห์

Pick Fund ประจำสัปดาห์
กองทุนแนะนำประจำสัปดาห์

★★★★★ Quarter

FUND MENU

กองทุนแนะนำ (BEST IN CLASS)

FUND MENU
รายชื่อกองทุนแนะนำ ในแต่ละ Asset Class จากทีมนักวิเคราะห์

★★★★★ Daily

MORNING BRIEF

โดยทีมนักวิเคราะห์หับล. ฟิลลิป

Morning Brief
อัปเดต 5 ประเด็นสำคัญ ที่นักลงทุนควรรู้อ

ASSET ALLOCATION FOR PORTFOLIO



★★★★★ Quarter

IDEA ASSET ALLOCATION

Idea Asset Allocation
กลยุทธ์การจัดพอร์ต แบบ Asset Allocation

★★★★★ Quarter

สร้างพอร์ตการลงทุน CORE & SATELLITE

Core & Satellite Portfolio
การพอร์ตผสมผสานระหว่างการลงทุน ในระยะยาว และการลงทุนตามสถานการณ์

★★★★★ Semi-annual

จัดพอร์ต TAX SAVING FUND ด้วยกลยุทธ์การลงทุนตามช่วงอายุ

Tax Saving Fund
การจัดพอร์ตตามช่วงอายุ ที่เน้นประโยชน์ด้านภาษีและสร้างเสถียรภาพทางการเงิน

TECHNICAL & STATISTIC



★★★★★ Quarter

FUND BOOK ALL STAT

FUND BOOK ALL STAT
เจาะลึกรายละเอียดเชิงลึกของกองทุนแนะนำ เพื่อมุมมองประกอบในการตัดสินใจลงทุน

★★★★★ Weekly

GLOBAL MARKET VALUATION

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



จัดลำดับจากความสำคัญของข้อมูล เพื่อการใช้งานในการแนะนำการลงทุน

คลิกที่ QR Code (.PDF) หรือสแกน ใต้ที่ QR Code

Disclaimer

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

มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

บทความ/สรุปประเด็น : ปัญจรัตน์ โชคสุจริต บุษยมาส ชำเมือง และ วริศรา สุสุทธิ

ภาพประกอบ : พรกนก หวัรภักกิจ

ออกแบบเกมเพลตและรูปแบบเอกสาร : ชาญวิทย์ เรืองสง และ ณพวุฒิ ปันแก้ว

ควบคุมการผลิต : ชาญวิทย์ เรืองสง

ที่ปรึกษา : สานุพงษ์ สุทัศนธรรมกุล และ บดินทร์ภัทร์ หยิบมานนท์