

WHAT? YOU NEED TO KNOW THIS WEEK

03 - 07 AUG. 2026



3 ประเด็นสำคัญ 3 IMPORTANT POINTS AS OF 31 JULY. 2026

ธนาคารกลางหลักพร้อมใจคงดอกเบี้ยตามคาด จับตาตะวันออกกลางเร่งเงินเฟ้อ!

สรุปผลประกอบการกลุ่ม Mag-7: กำไรยังโต แต่ตลาดเริ่มถามหาผลตอบแทนจาก AI

จับตาทัวเลขเศรษฐกิจและผลประกอบการสำคัญสัปดาห์นี้

ธนาคารกลางหลักพร้อมใจคงดอกเบี้ยตามคาด จับตาตะวันออกกลางเร่งเงินเฟ้อ!

การประชุม FOMC

- คณะกรรมการ FOMC มีมติ 9 ต่อ 3 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 3.50% - 3.75% ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้
- โดย 3 เสียงที่เห็นต่างสนับสนุนให้ขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สะท้อนแรงกดดันจากฝั่ง Hawkish ที่ยังมีอยู่ในคณะกรรมการ
- ถ้อยแถลงของประธาน Fed ไม่ได้ส่งสัญญาณชัดเจนว่าจะขึ้นดอกเบี้ยต่อในระยะใกล้ โดยเน้นย้ำให้ดูทิศทางเงินเฟ้อโดยรวม ไม่ใช่ตัวเลขใดตัวเลขนึง ท่ามกลางความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง

การประชุม BoJ

- มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.0% เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้
- ประเด็นที่ตลาดจับตาคือค่าเงินเยนที่แข็งค่าขึ้นรวดเร็ว จากโซน 163 เยน/ดอลลาร์ มาทดสอบระดับ 159 เยน/ดอลลาร์ (วันที่ 31 ก.ค.)
- ผู้ว่าการฯ คาซุโอะ อุเอดะ เตือนว่าการชะลอขึ้นดอกเบี้ยนานเกินไปอาจส่งผลเสียต่อเศรษฐกิจ โดยการขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปจะขึ้นอยู่กับสถานการณ์ตะวันออกกลาง อุปสงค์ AI โลก และทิศทางค่าเงิน

การประชุม ECB

- มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.25%
- แนวโน้มราคาพลังงานยังคงมีความผันผวนสูงจากเหตุความขัดแย้งในตะวันออกกลาง และยังต้องติดตามผลกระทบต่อเนื่อง
- คณะกรรมการจะพิจารณานโยบายแบบ Meeting-by-meeting โดยอิงข้อมูลเศรษฐกิจเป็นหลัก และหลีกเลี่ยงการส่งสัญญาณทิศทางดอกเบี้ยล่วงหน้า

► มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลลิป

- ทั้ง 3 ธนาคารกลางกำลังเจอแรงกดดันเงินเฟ้อจากราคาพลังงาน-ความขัดแย้งตะวันออกกลาง (อิหร่าน-ช่องแคบฮอร์มุซ) ที่ทำให้ต้องมีความเข้มงวด โดยแต่ละแห่งมีความเห็นแตกแยกภายในไม่น้อย (Fed คะแนนเสียง 9-3 ส่วน BoJ คะแนนเสียง 8-1) สะท้อนว่าตลาดควรเตรียมรับความผันผวนสูงในการประชุมรอบถัดไป (เดือนกันยายน) มากกว่าจะมองว่าเป็นการ "คงที่แบบสงบนิ่ง"



**ธนาคารกลางหลัก
พร้อมใจคงดอกเบี้ย
จับตาตะวันออกกลาง
เร่งเงินเฟ้อ!**

แนะนำ **ทยอยสะสม:** KKP CorePath Balanced (Asset Allocation), SCBGHCA (หุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ทั่วโลก), TUSFIN-A (กลุ่มการเงินสหรัฐฯ), B-VIETNAM (หุ้นเวียดนาม) และสำหรับพักเงิน KKP CASH (Money Market) ส่วน **Wait and See:** **รอราคย่อตัว** K-GLOBE (หุ้นทั่วโลก), ES-GTECH (หุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่), LHDRAM (กลุ่มหน่วยความจำ Semicon), DAOL-VOLT (ชัพพลาเซมระบบไฟฟ้า)
กลุ่มรายประเทศ: KF-SP500MFX (หุ้นสหรัฐฯตามโมเมนตัม), SCBKEQTG (หุ้นเกาหลี) **กลุ่มโลหะมีค่า:** ทองคำ SCBGOLD และ ทองแดง LHCOPPER

สรุปผลประกอบการกลุ่ม Mag-7: กำไรยังโต แต่ตลาดเริ่มถามหาผลตอบแทนจาก AI

กลุ่มที่งบแกร่งและตลาดตอบรับเชิงบวก

- **Microsoft** หลังรายงานผลประกอบการออกมาแข็งแกร่งกว่าคาด ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นกว่า 15% โดยปัจจัยสำคัญมาจากการเติบโตของ Azure และบริการ AI ที่เร่งตัวขึ้นอย่างชัดเจน สะท้อนว่าการลงทุนด้าน AI เริ่มเปลี่ยนเป็นรายได้ที่จับต้องได้

กลุ่มที่งบออกมาดี แต่ตลาดกังวลเรื่องงบลงทุน

- **Alphabet (GOOGL)** รายได้และกำไรโตดีจาก Google Search และ Google Cloud แต่ตลาดกังวลหลังบริษัทประกาศเพิ่มงบลงทุน AI อย่างมีนัยสำคัญ ทำให้แรงกดดันเรื่องกระแสเงินสดและผลตอบแทนจากการลงทุนยังคงอยู่
- **Meta (META)** ธุรกิจโฆษณายังเติบโตแข็งแกร่งในทุกภูมิภาค อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังจับตาความคุ้มค่าของการลงทุน AI จำนวนมหาศาล ทำให้หุ้นเผชิญแรงขายแม้ผลประกอบการออกมาดี
- **Apple (AAPL)** รายได้และกำไรดีกว่าคาด จากยอดขาย iPhone และธุรกิจ Services ที่แข็งแกร่ง จุดเด่นคือไม่ได้ลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI ขนาดใหญ่เหมือนคู่แข่ง จึงมีภาระ CapEx ต่ำและได้รับการตอบรับเชิงบวกจากตลาด แต่ตลาดกังวลยอดขาย iPhone ในจีน

กลุ่มที่งบน่าผิดหวัง

- **Tesla (TSLA)** กำไรออกมาต่ำกว่าคาด แม้ยอดขายมอเบรียลยังอยู่ในระดับสูง สาเหตุหลักมาจากการเร่งลงทุนใน AI, Robotaxi และ Optimus จนกระแสเงินสดอิสระติดลบ และกดดันราคาหุ้นอย่างมาก
- **SK Hynix** ผลประกอบการยังเติบโตโดดเด่นจากความต้องการชิป HBM สำหรับ AI แต่รายได้และกำไรต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย รวมถึงการส่งมอบ HBM4 บางส่วนเลื่อนไปไตรมาสถัดไป ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลงหลังประกาศงบ

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟลิป

- บริษัทในดัชนี S&P 500 รายงานงบฯ ออกมาแข็งแกร่งมาก แม้จะไม่นับรวมกำไรต่อหุ้น (EPS) ที่สูงผิดปกติของ Alphabet และ Amazon
- ภาพรวมผลประกอบการขณะนี้ (วันที่ 31 ก.ค.) 61% ของบริษัทใน S&P 500 รายงานผลประกอบการแล้ว การเติบโตของกำไรแยกตามอุตสาหกรรม 10 จาก 11 กลุ่มอุตสาหกรรม มีกำไรเติบโตเมื่อเทียบกับปีก่อน 8 กลุ่ม เติบโตเป็นเลขสองหลัก กลุ่มที่โดดเด่น ได้แก่ Energy, Communication Services, Consumer Discretionary, Information Technology และ Materials
- จำนวน 86% ของบริษัทมีกำไรต่อหุ้น (EPS) สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี (78%) และ 10 ปี (76%)
- รายได้ 77% ของบริษัทมีรายได้สูงกว่าคาด โดยสูงกว่าประมาณการค่าเฉลี่ย 5 ปี (1.9%) และ 10 ปี (1.6%)

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

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

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟลิป

จับตาตัวเลขเศรษฐกิจและผลประกอบการสำคัญสัปดาห์นี้

ตัวเลข Nonfarm Payrolls (ศุกร์ 7 ส.ค.)

- ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ ชุดแรกหลังการประชุม FOMC โดยนักวิเคราะห์บางส่วนมองว่าตัวเลขเดือนมิถุนายนอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยฤดูกาล (โดยเฉพาะกลุ่ม Leisure & Hospitality) ทำให้ต่ำกว่าความเป็นจริง และคาดว่าจะมีการปรับเพิ่มตัวเลขในเดือนถัดไป

AMD Earnings (อังคาร 4 ส.ค.)

- ผลประกอบการของ AMD จะเป็นตัวชี้วัดสำคัญว่าแรงกดดันต่อหุ้นเทคโนโลยีจากความกังวลเกี่ยวกับผู้ผลิตชิปจีนอย่าง CXMT จะส่งผลกระทบต่อหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ ต่อเนื่องหรือไม่

ตัวเลขที่ตลาดคาดการณ์ (Consensus)

- รายได้ (Revenue) คาดอยู่ที่ 11.30 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 47.1% YoY ที่ 7.68 พันล้านดอลลาร์
- EPS คาดอยู่ที่ 1.61 ดอลลาร์ต่อหุ้น คิดเป็นการเติบโต +235.4% YoY
- ตัวเลข EPS Consensus ปรับขึ้น 0.91% ในช่วง 30 วันที่ผ่านมา สะท้อนมุมมองเชิงบวกมากขึ้นก่อนการประกาศผลประกอบการ

บริษัทที่ต้องติดตาม

- นอกจากนี้ยังต้องติดตามงบของ SanDisk, Eli Lilly, Pfizer, Palantir, Walt Disney, McDonald's หุ้นญี่ปุ่น: Sony, SoftBank, Mitsubishi UFJ Financial (MUFJ) และ Sumitomo Mitsui Financial (SMFG) และ Toyota

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

- เนื่องจากรูปแบบ "Low-Hire, Low-Fire" ยังคงต่อเนื่อง ตลาดน่าจะคาดการณ์ตัวเลขเดือน ก.ค. ในกรอบ 70,000-100,000 ตำแหน่งเป็นฐาน (ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย 3 เดือน)
- หากตัวเลขออกมาสอดคล้อง หรือแข็งแกร่งกว่าคาด มุมมอง Higher for Longer ของ Fed ต่อเนื่อง และกดดันให้หุ้นกลุ่ม Growth ปรับตัวลง
- หากตัวเลขอ่อนแอกว่าคาดมาก ตลาดอาจกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอย เพิ่มแรงกดดันให้ Fed ต้องพิจารณานโยบายดอกเบี้ยอีกครั้ง และกดดันให้หุ้นกลุ่ม Growth ปรับตัวลง



จับตาตัวเลขเศรษฐกิจ
และการรายงานงบฯ
สัปดาห์นี้

แนะนำ: ระยะสั้น **Wait and See** หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี **AI Ecosystem: ES-GTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่, **ES-USTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯขนาดใหญ่แบบกระจุกตัว, **KKP NDQ-100 UH** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี Nasdaq-100 และ **LHDRAM** (กลุ่มรีมหน่วยความจำ)

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)

สร้างกระแสเงินสดและคุมจังหวะเกม 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: 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

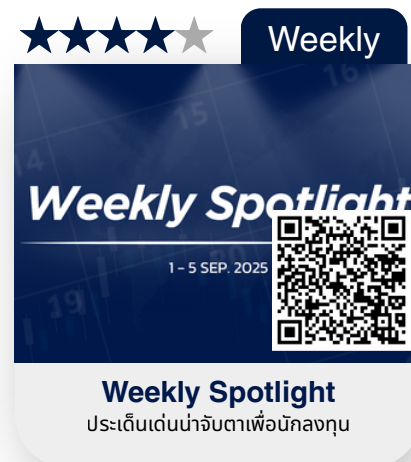
คำอธิบาย: เป็นกลยุทธ์ลงทุนแบบ “ซื้อและถือ” เป็นวิธีการลงทุนที่นักลงทุนจะซื้อกองทุนรวมและเก็บรักษาไว้เป็นระยะเวลานาน โดยไม่ทำการซื้อขายบ่อยครั้ง

UNIVERSE ข้อมูลข่าวสารการลงทุน

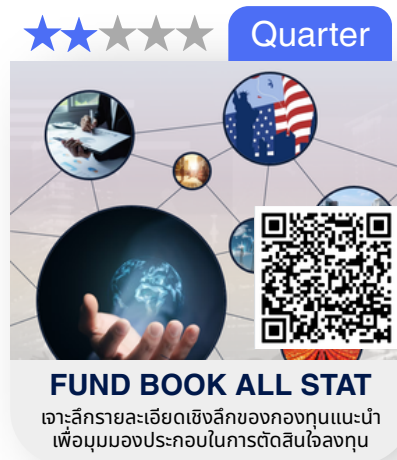
BY PHILLIP FUND ANALYST

PhillipCapital
เพื่อนร่วมทางการลงทุน

INVESTMENT UPDATE & RECOMMENDED FUNDS



ASSET ALLOCATION FOR PORTFOLIO



★★★★★
จัดลำดับจากความสำคัญของข้อมูล
เพื่อการใช้งานในการแนะนำการลงทุน

คลิกที่ QR Code (.PDF) หรือสแกน ใต้ 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 เป็นการใช้ไปใช้ โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยง และเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว ด้วยเหตุนี้นักลงทุนจึงควรขอคำปรึกษาจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

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

ภาพประกอบ : พรคนก หวัธกิจ

ออกแบบเกมเพลตและรูปแบบเอกสาร : ชาญวิทย์ เรืองสง และ ณพวุฒิ ปิ่นแก้ว

ควบคุมการผลิต : ชาญวิทย์ เรืองสง

ที่ปรึกษา : สานุพงศ์ สุทัศนธรรมกุล และ บดินทร์ภัทร์ หัยบมานนท์