

**WHAT?
YOU NEED
TO KNOW
THIS WEEK
10 - 14 AUG. 2026**



3 ประเด็นสำคัญ IMPORTANT POINTS AS OF 07 AUG. 2026

ช่องแคบฮอร์มุซกลับมาเขย่าตลาด น้ำมันพุ่ง–เงินผันผวน จับตาเงินเฟ้อและดอกเบี้ยโลก

สัปดาห์นี้ตามต่อรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ CPI หลังการตัวเลขการจ้างงานออกมาต่ำกว่าคาด

อัปเดตรายงานงบฯบริษัทจดทะเบียน ภาพรวม Earnings ยังแข็งแกร่งกว่าคาด

ช่องแคบฮอร์มุซกลับมาเขย่าตลาด น้ำมันพุ่ง–เยนผันผวน จับตาเงินเฟ้อและดอกเบี้ยโลก

สถานการณ์เจรจาล่าสุด (ข้อมูล ณ 7 ส.ค. 2026) ความคืบหน้าการเจรจาโดยร่างข้อตกลงผ่านโอมาน มีการเสนอแนวทางให้อิหร่านกำกับดูแลเรือขาเข้าอ่าวเปอร์เซีย ส่วนโอมานดูแลเส้นทางเรือขาออก

- **อิหร่าน:** เสนอจัดเก็บค่าธรรมเนียมการผ่านช่องแคบ 5% – 7% ของมูลค่าสินค้า พร้อมสั่งห้ามเรือของสหรัฐฯ และอิสราเอลผ่านโดยเด็ดขาด
- **โอมาน:** เสนออัตราค่าธรรมเนียมที่ 3%
- **สหรัฐฯ:** ปฏิเสธการจ่ายค่าธรรมเนียมทุกรูปแบบ โดยยืนยันว่าช่องแคบฮอร์มุซเป็นน่านน้ำสากล

การเจรจาเรื่องค่าธรรมเนียมและเงื่อนไขการผ่านช่องแคบที่ยังมีความไม่ชัดเจน ส่งผลให้เจ้าของเรือกังวลเรื่องความปลอดภัย โดยปริมาณเรือที่ผ่านช่องแคบลดลงเหลือเพียง 33 ลำในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากเดิม 50 ลำ ขณะเดียวกันราคาน้ำมันขยับตัวสูงขึ้นตาม ซึ่งกดดันเงินเฟ้อทั่วโลก และเป็นตัวแปรสำคัญที่ตลาดจับตาวารธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) กำลังใช้พิจารณาว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในรอบเดือนกันยายนหรือไม่?

เงินเยนอ่อนค่า และการเข้าแทรกแซง มีสาเหตุจาก

1. **ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Yield Gap)** - ดอกเบี้ยญี่ปุ่นต่ำกว่าสหรัฐฯ ทำให้เกิดสภาวะ Carry Trade (การกู้เงินเยนดอกเบี้ยต่ำไปลงทุนในสินทรัพย์ดอลลาร์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า)
2. **แรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบ** - ญี่ปุ่นนำเข้าพลังงานเกือบ 100% จึงต้องขายเงินเยนไปซื้อดอลลาร์ เพื่อชำระค่าน้ำมัน
3. **ข้อกังวลด้านการคลัง** - นโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจและการใช้จ่ายภาครัฐของญี่ปุ่นสร้างความกังวลต่อภาระหนี้สาธารณะ

► มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลลิป

- ประเด็น Yen Carry Trade เป็นอีกปัจจัยที่ตลาดกังวลว่าจะเกิดขึ้นอีกครั้ง และจะสร้างความผันผวนในการลงทุนได้ และธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะตัดสินใจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนกันยายนนี้หรือไม่?
- สถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซเป็นประเด็นรบกวนตลาดได้เป็นระยะๆ หากมีประเด็นขึ้นมาอีกรอบ แต่มองเป็นประเด็นกระทบ Sentiment เพราะตลาดรับรู้สถานการณ์ไประดับหนึ่งแล้ว หากไม่รุนแรงกว่าที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน



แนะนำ: กองยสะสม/ **DCA:** KKP CorePath Balanced (Asset Allocation), **K-GLOBE** (หุ้นทั่วโลก) **รายประเทศ:** **KF-SP500MFX** (หุ้นสหรัฐฯตามโมเมนตัม) และ **SCBGHCA** (หุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ทั่วโลก)
ระยะสั้น-รอสะสมเมื่อย่อตัว: **หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี:** **ES-GTECH** (หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี), **LHDRAM** (กลุ่มหน่วยความจำ Semicon), **DAOL-VOLT** (ชิพพลาเซมระบบไฟฟ้า), **SCBKEQTG** (หุ้นเกาหลี), **ASP-NGF** (หุ้นญี่ปุ่น), **SCBGOLD** (ทองคำ) และ **LHCOPPER** (ทองแดง)

สัปดาห์นี้ตามต่อรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ CPI หลังการตัวเลขการจ้างงานออกมาต่ำกว่าคาด

- **ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (Non-Farm Payrolls)** ของสหรัฐฯ ประจำเดือนกรกฎาคมออกมาอ่อนแอกว่าที่ตลาดคาดอย่างมาก โดยมีการจ้างงานลดลง 23,000 ตำแหน่ง สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้นราว 80,000-85,000 ตำแหน่ง สะท้อนให้เห็นว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวมากขึ้น
- **อัตราการว่างงาน**จะปรับลดลงเล็กน้อยจาก 4.2% เหลือ 4.1% แต่ตัวเลขการจ้างงานในอดีต 2 เดือนก่อนหน้านี้ถูกปรับลดลงรวมอีกกว่า 103,000 ตำแหน่ง แสดงให้เห็นว่าภาพรวมตลาดแรงงานอาจอ่อนแอกว่าที่รายงานไว้ก่อนหน้านี้
- **ค่าจ้างเฉลี่ยต่อชั่วโมง**ยังเพิ่มขึ้นเพียง 0.1% MoM หรือ 3.2% YoY ซึ่งเป็นระดับที่ไม่ได้สร้างแรงกดดันต่อเงินเฟ้อมากนัก
- **กลุ่มที่จ้างงานลดลงรายอุตสาหกรรมมากที่สุด** ได้แก่ ภาคการศึกษาของรัฐบาลท้องถิ่น (-50,000 ตำแหน่ง) ภาคค้าปลีก (-19,000 ตำแหน่ง) และภาคการเงิน (-14,000 ตำแหน่ง)
- **จับตาการประกาศตัวเลข CPI และ Core CPI** ของสหรัฐฯ สัปดาห์นี้อย่างใกล้ชิด โดยตลาดคาดว่า Core CPI เดือนต่อเดือน (MoM) จะเพิ่มขึ้นประมาณ 0.2% ซึ่งจะทำให้โอกาส "คงอัตราดอกเบี้ย" เพิ่มสูงขึ้น

สัปดาห์นี้ติดตาม ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลลิป

- **สัญญาณชะลอตัวของตลาดแรงงาน:** ตัวเลขการจ้างงานที่ติดลบ ประกอบกับการปรับลดตัวเลขอดีตลงอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ กำลังชะลอตัวลงชัดเจนกว่าที่เคยประเมินไว้
- **มุมมองต่อนโยบายการเงิน:** รายงานที่ออกมาอ่อนตัวลง ช่วยลดความกังวลเรื่องเงินเฟ้อฝังแรงงาน และเพิ่มน้ำหนักต่อนักลงทุนในตลาดการเงินว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในการประชุมถัดไป

แนะนำ: ระยะสั้น-ระยะยาว: กองทุน **KF-SP500MFX** เน้นเลือกหุ้นตามโมเมนตัม และ **KKP US500-UH** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี S&P500

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี: กองทุน **ES-GTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่, **ES-USTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯขนาดใหญ่แบบกระจุกตัว และ **KKP NDQ-100 UH** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี Nasdaq-100 โดยไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

อัปเดตรายงานงบฯบริษัทจดทะเบียน ภาพรวม Earnings ยังแข็งแกร่งกว่าคาด

AMD (Advanced Micro Devices)

- รายได้ 11,540 ล้านดอลลาร์ (+50% YoY) และ EPS 1.66 ดอลลาร์ สูงกว่าคาดที่ 1.60 ดอลลาร์ โดยรายได้ Data Center โต 107% YoY และ 6,700 ล้านดอลลาร์ จากความต้องการชิป EPYC และ Instinct AI ขณะที่บริษัทคาดว่ารายได้ไตรมาส 3 จะอยู่ที่ราว 13,000 ล้านดอลลาร์ และเตรียมเพิ่มกำลังการผลิตชิป AI รุ่นใหม่ Helios ในช่วงครึ่งปีหลัง

SanDisk Corporation

- รายได้ 20,250 ล้านดอลลาร์ (+175% YoY) และ EPS 70.88 ดอลลาร์ ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของตลาด NAND Flash และความต้องการจาก Data Center โดยรายได้โตถึง 437% ขณะที่ราคาขายเฉลี่ย (ASP) ที่สูงขึ้นช่วยหนุนอัตรากำไร

Eli Lilly

- รายได้ 22,974 ล้านดอลลาร์ (+48% YoY) และ EPS 8.38 ดอลลาร์ โดยยอดขายหลักจากยา Mounjaro และ Zepbound เติบโตแข็งแกร่ง ขณะที่ยอดขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 80% จากการขยายตลาดจีน บริษัทปรับเพิ่มเป้ารายได้ปี 2026 เป็น 85,000–87,000 ล้านดอลลาร์ พร้อมลงทุนเพิ่ม 4,500 ล้านดอลลาร์ เพื่อขยายกำลังการผลิต

SpaceX (Space Exploration Technologies)

- รายได้ 7,814 ล้านดอลลาร์ (+92% YoY) ขาดทุนสุทธิ 541 ล้านดอลลาร์ ลดลงจากปีก่อน โดย Starlink ยังคงเป็นธุรกิจหลัก มีรายได้ 4,291 ล้านดอลลาร์ (+66% YoY) และผู้ใช้งานทั่วโลกแตะ 12 ล้านราย ขณะที่ธุรกิจ AI & Infrastructure มีรายได้ 2,561 ล้านดอลลาร์ และ ธุรกิจ Space Launch มีรายได้ 962 ล้านดอลลาร์

สัปดาห์นี้ติดตาม

- ผลประกอบการของกลุ่มชิป ได้แก่ Lumentum, Coherent และ Applied Materials

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลาลิป ข้อมูลจาก FactSet (วันที่ 7 ส.ค.2026)

- **บริษัทที่รายงานแล้ว:** 88% ของบริษัทใน S&P 500 โดย EPS ดีกว่าคาด: 86% (สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 78% และค่าเฉลี่ย 10 ปีที่ 76%)
- **กำไรที่สูงกว่าคาดภาพรวม:** +29.2% (สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 7.0% และค่าเฉลี่ย 10 ปีที่ 7.4%)
- **รายได้ดีกว่าคาด:** 76% ของบริษัทรายงานรายได้สูงกว่าคาด ในภาพรวมสูงกว่าคาด
- **คาดการณ์ Earnings Outlook:** Q3/2026:คาดเติบโต 27.4% ส่วน Q4/2026:คาดเติบโต 25.2% และภาพรวมปี 2026: คาดเติบโตทั้งปีที่ 30.0%

แนะนำ: ระยะสั้น-ระยะยาวเมื่อย่อตัว: **หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี AI Ecosystem: ES-GTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่, **ES-USTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐขนาดใหญ่แบบกระจุกตัว, **KKP NDQ-100 UH** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี Nasdaq-100 และ **LHDRAM** (กลุ่มรับหน่วยความจำ)



อัปเดตรายงานงบฯ Earnings ยังแข็งแกร่งกว่าคาด

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

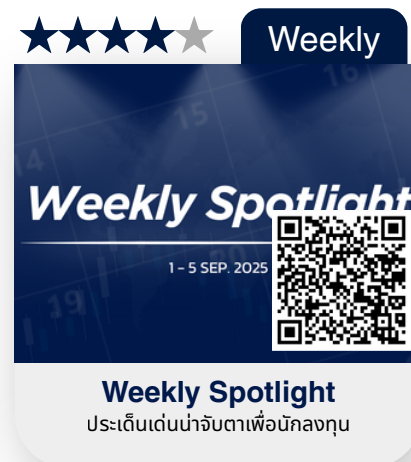
คำอธิบาย: เป็นกลยุทธ์ลงทุนแบบ “ซื้อและถือ” เป็นวิธีการลงทุนที่นักลงทุนจะซื้อกองทุนรวมและเก็บรักษาไว้เป็นระยะเวลานาน โดยไม่ทำการซื้อขายบ่อยครั้ง

UNIVERSE ข้อมูลข่าวสารการลงทุน

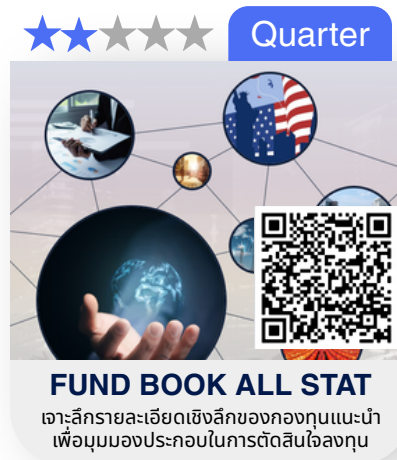
BY PHILLIP FUND ANALYST

PhillipCapital
เพื่อนร่วมทางการลงทุน

INVESTMENT UPDATE & RECOMMENDED FUNDS



ASSET ALLOCATION FOR PORTFOLIO



★★★★★
จัดลำดับจากความสำคัญของข้อมูล
เพื่อการใช้งานในการแนะนำการลงทุน

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

มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

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

ภาพประกอบ : พรกนก หวัธกิจ

ออกแบบเกมเพลตและรูปแบบเอกสาร : ชาญวิทย์ เรืองสง และ ณพวุฒิ ปิ่นแก้ว

ควบคุมการผลิต : ชาญวิทย์ เรืองสง

ที่ปรึกษา : สานุพงศ์ สุทัศนธรรมกุล และ บดินทร์ภัทร์ หยิบมานนท์