

**WHAT?
YOU NEED
TO KNOW
THIS WEEK
17 - 21 AUG. 2026**



3 ประเด็นสำคัญ 3 IMPORTANT POINTS AS OF 14 AUG. 2026

FOMC Minutes ปักจ้ยกำหนดทิศทาง ก่อนการประชุม Jackson Hole

ส่งงบหุ้นสหรัฐฯ กลุ่ม Retail ก่อน ก่อนถึงคิว Mag-7 ตัวสุดท้ายอย่าง NVIDIA

GDP ไทย Q2/2026 โต 1.9% ดีกว่าคาด แต่เศรษฐกิจยังชะลอตัว

FOMC Minutes ปัจจัยกำหนดทิศทาง ก่อนการประชุม Jackson Hole

รายงานการประชุม FOMC Minutes

- วันที่ 28-29 ก.ค. ที่จะเผยแพร่ในวันที่ 19 ส.ค. ได้รับความสนใจเป็นพิเศษ หลังผลการประชุมออกมา 9-3 เสียง โดยมีกรรมการ 3 ท่านลงมติแตกต่างจากเสียงส่วนใหญ่ในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นลักษณะที่เกิดขึ้นไม่บ่อยในการประชุม Fed

ปัจจัยที่ทำให้ Minutes รอบนี้สำคัญเป็นพิเศษ

- ตัวเลขจ้างงานเดือนก.ค. ที่ประกาศไปเมื่อ 7 ส.ค. ออกมาอ่อนแอกว่าที่ตลาดคาด โดย payrolls ลดลง 23,000 ตำแหน่ง สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นประมาณ 83,000 ตำแหน่ง พร้อมปรับตัวเลขการจ้างงานในเดือนพ.ค.- มิ.ย. รวมกันถึง 103,000 ตำแหน่ง ซึ่งเป็นข้อมูลที่ออกมาหลังการประชุม Fed

ประเด็นสำคัญที่ตลาดจะจับตา

- เหตุผลของกรรมการที่เห็นต่าง ว่ามีมุมมองต่อเงินเฟ้อ ตลาดแรงงาน หรือความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์แตกต่างจากกรรมการส่วนใหญ่อย่างไร
- มุมมองต่อตลาดแรงงาน โดยเฉพาะหลังตัวเลขจ้างงานเดือน ก.ค. ออกมาอ่อนแอว่าคาดอย่างมาก ซึ่งอาจช่วยให้ตลาดประเมินได้ว่า Fed เริ่มเห็นสัญญาณชะลอตัวของตลาดแรงงานตั้งแต่ช่วงการประชุมหรือไม่
- แรงกดดันด้านเงินเฟ้อจากราคาพลังงาน ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดบริเวณช่องแคบฮอร์มุซและอิหร่าน ซึ่งอาจส่งผลต่อมุมมองของ Fed ต่อทิศทางเงินเฟ้อในระยะต่อไป

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

- FOMC Minutes ที่จะออกมาน่าจะไม่ได้เปิดเผยข้อมูลใหม่มากนัก** เพราะกรรมการทั้ง 3 คนออกมาชี้แจงเหตุผลต่อสาธารณะไปแล้วตั้งแต่วันที่ 31 ก.ค. สิ่งที่ตลาดจะได้เพิ่มเติมจริงๆ คือ มุมมองของเสียงข้างมาก ว่าพวกเขาตอบโต้ข้อกังวลของฝั่ง Hawkish อย่างไร? และมีการพูดถึงถึงตัวเลขจ้างงานไว้ล่วงหน้าบ้างหรือไม่? ซึ่งจะเป็นตัวชี้วัดว่าเสียงข้างมากจะยังคงมุมมองตามที่มองไว้ในตอนแรกหรือไม่?



แนะนำ: นยอยสะสม/ DCA: KKP CorePath Balanced (Asset Allocation), K-GLOBE (หุ้นทั่วโลก) **ขายประเทศ:** KF-SP500MFX (หุ้นสหรัฐฯตามโมเมนตัม) และ SCBGHCA (หุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ทั่วโลก)

ระยะสั้น-รอสะสมเมื่อย่อตัว: หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี: ES-GTECH (หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี), LHDRAM (กลุ่มหน่วยความจำ Semicon), DAOL-VOLT (ชิพพลาเซมระบบไฟฟ้า) และ SCBKEQTG (หุ้นเกาหลี)

ระยะกลาง-ทยอยสะสม: ทองคำ SCBGOLD และ KT-GOLDUH-A หากราคาทองคำอยู่ระดับ 4,000-4,200 USD/Oz.

ส่องงบหุ้นสหรัฐฯ กลุ่ม Retail ก่อน ก่อนถึงคิว Mag-7 ตัวสุดท้ายอย่าง NVIDIA

เข้าสู่ช่วงท้ายของฤดูกาลประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/2026 โดยนักลงทุนจับตาผลประกอบการของ Walmart, Home Depot และ Target ซึ่งจะเป็นตัวสะท้อนกำลังซื้อของผู้บริโภคสหรัฐฯ และทิศทางการใช้จ่ายในช่วงครึ่งปีหลัง **ก่อนที่ NVIDIA จะประกาศงบในวันที่ 26 ส.ค. 2026**

- **Home Depot** จะรายงานงบวันที่ 18 ส.ค. โดยตลาดคาด EPS ที่ 4.71-4.73 ดอลลาร์ และรายได้ราว 4.7 หมื่นล้านดอลลาร์ เติบโต 4.4% YoY แม้ไตรมาสก่อนผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด แต่บริษัทยังคงให้มุมมองธุรกิจอย่างระมัดระวัง สะท้อนแรงกดดันจากตลาดที่อยู่อาศัยที่ยังซบเซา ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงกว่า 10.7% ในรอบ 1 ปี และด้วย Forward P/E ราว 24 เท่า ตลาดคาดหวังการเติบโตที่ชัดเจนกว่าปัจจุบัน
- **Target** จะรายงานงบวันที่ 19 ส.ค. โดยตลาดคาดรายได้ 26,100 ล้านดอลลาร์ และ EPS ที่ 2.26-2.32 ดอลลาร์ หลังบริษัทปรับเพิ่มเป้าหมายขายทั้งปีจาก 2% เป็น 4% ส่งผลให้ราคาหุ้นพุ่งขึ้นแล้วกว่า 50% ตั้งแต่ต้นปี อย่างไรก็ตาม ความคาดหวังที่สูงขึ้นอาจกลายเป็นความเสี่ยงสำคัญ แม้บริษัทจะทำผลงานดีกว่าคาดต่อเนื่อง 4 ไตรมาส แต่ก็ยังมีโอกาสเผชิญแรงขายทำกำไรในลักษณะ “Sell the News”
- **Walmart** จะรายงานงบวันที่ 20 ส.ค. โดยคาดว่ารายได้และกำไรจะเติบโต 6.3% และ 8.8% YoY ตามลำดับ ตลาดให้น้ำหนักกับแนวโน้มกำไรและ Guidance มากกว่าตัวเลขผลประกอบการ หลังยังเผชิญแรงกดดันจากเงินเฟ้อและต้นทุนที่สูงขึ้น แม้เช่นนั้น นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังคงมีมุมมองเชิงบวก โดยราคาเป้าหมายเฉลี่ยอยู่ที่ 140 ดอลลาร์ หรือมี Upside ราว 29% จากความแข็งแกร่งของธุรกิจค้าปลีกและยอดขายออนไลน์ที่เติบโตต่อเนื่อง.

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

- ภาพรวมฤดูกาลงบ Q2/2026 ใกล้จบแล้ว ตัวเลขออกมาแข็งแกร่ง นักวิเคราะห์คาดการณ์การเติบโตกำไรทั้งปี 2026 (CY2026) ที่ ~24.5% และคาดว่า Q3/Q4 จะเติบโตต่อเนื่องที่ 27% และ 24.6% ตามลำดับ เป็นตัวเลขที่สูงมาก และเสี่ยงต่อการถูกปรับลงหากราคาน้ำมัน และเงินเฟ้อกดดันมาร์จิ้นของบริษัทมากขึ้น
- ตลาดไปจับตาของ NVIDIA ที่จะประกาศในวันที่ 26 ส.ค. หลังตลาดปิด สิ่งที่ตลาดจะโฟกัส นอกจากงบ 2Q2026 แล้ว จะไปจับตา Guidance ไตรมาสหน้า, ความคืบหน้าการส่งมอบ GPU รุ่นใหม่, ความยั่งยืนของอัตรากำไร และผลกระทบจากข้อจำกัดการส่งออก

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

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

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลาลิป

GDP ไทย Q2/2026 โต 1.9% ดีกว่าคาด แต่เศรษฐกิจยังชะลอตัว

- สภาพัฒน์ฯ รายงานเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 2/2026 ขยายตัว 1.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 1.7% อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจชะลอตัวจากไตรมาสแรกที่ขยายตัว 2.8% และเมื่อปรับผลของฤดูกาลแล้ว เศรษฐกิจไทย หดตัว 0.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน
- แม้เศรษฐกิจโลกยังเผชิญความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง แต่เศรษฐกิจไทยยังได้รับแรงสนับสนุนจาก การส่งออกสินค้าและการลงทุนภาคเอกชน ซึ่งยังสามารถขยายตัวได้ดี
- สำหรับแนวโน้มตลอดปี 2026 สภาพัฒน์ฯ คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวในกรอบ 2.0%–2.5% โดยมีค่ากลางที่ 2.2% ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชนคาดว่าจะขยายตัว 2.6% และ 9.6% ตามลำดับ ส่วนมูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐคาดว่าจะขยายตัว 15.1%
- ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยจะอยู่ในช่วง 1.5%–2.0% ขณะที่ดุลบัญชีเดินสะพัดคาดว่าจะขาดดุลประมาณ 1.2% ของ GDP

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟลิป

- **มุมมองการลงทุน:** ภาพรวมเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีกว่าคาด ล่าสุดประกาศ GDP ไตรมาส 2/2026 ออกมาดีกว่าคาดจะเป็น Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยในระยะสั้น โดยหุ้นกลุ่มอิงการบริโภคในประเทศ (Domestic Play) และหุ้นกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จะได้รับประโยชน์โดยตรง แต่มีความเสี่ยงจากระดับราคาหุ้นไทยปรับตัวค่อนข้างมากแล้ว **โดยแนะนำเน้นน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มปันผลน่าจะเป็นธีมหลักมากกว่า**



แนะนำ: เน้นกองทุนหุ้นไทยปันผล: กองทุน TISCOHD-A (สะสมมูลค่า) และ กองทุน PRINCIPAL DEF (จ่ายเงินปันผล)
กองทุน ThaiESG: TDSThaiESG-A และ Moderate Allocation (ThaiESG): B-MIXED-THAIESG

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

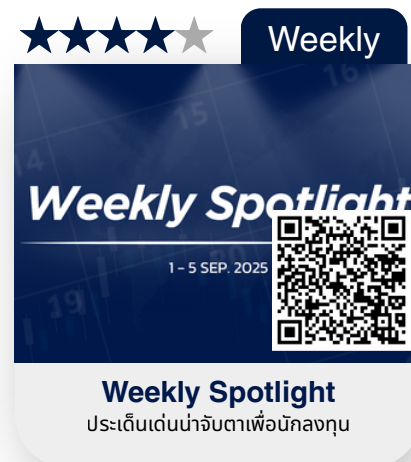
คำอธิบาย: เป็นกลยุทธ์ลงทุนแบบ “ซื้อและถือ” เป็นวิธีการลงทุนที่นักลงทุนจะซื้อกองทุนรวมและเก็บรักษาไว้เป็นระยะเวลานาน โดยไม่ทำการซื้อขายบ่อยครั้ง

UNIVERSE ข้อมูลข่าวสารการลงทุน

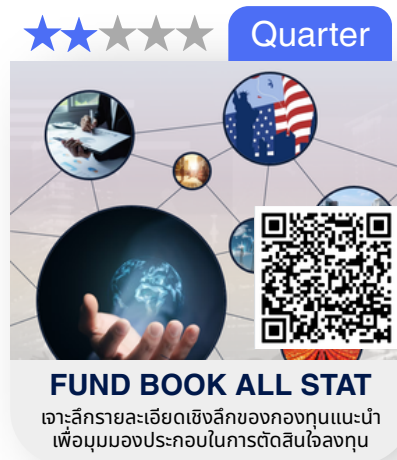
BY PHILLIP FUND ANALYST

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 : พรคนก หวัธกิจ

ออกแบบเกมเพลตและรูปแบบเอกสาร : ชาญวิทย์ เรืองสง และ ณพวุฒิ ปิ่นแก้ว

ควบคุมการผลิต : ชาญวิทย์ เรืองสง

ที่ปรึกษา : สานุพงศ์ สุทัศนธรรมกุล และ บดินทร์ภัทร์ หยิบมานนท์