

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

7 - 11 SEP. 2026



3 ประเด็นสำคัญ IMPORTANT POINTS AS OF 4 SEP. 2026

สหรัฐฯ-อิหร่านปะทะรอบใหม่ ดัน Citi ปรับเพิ่มคาดการณ์ Brent Q3/26 สู่ \$86/บาร์เรล

ตัวเลข Non-Farm Payrolls เดือน ส.ค. ร้อนแรงกว่าคาด จับตาเงินเฟ้อสหรัฐฯ สัปดาห์นี้

Broadcom ขบแครง แต่ตลาดกังวล Margin ขณะที่สัปดาห์นี้จับตางบฯ Oracle

สหรัฐฯ-อิหร่านปะทะรอบใหม่ ดัน Citi ปรับเพิ่มคาดการณ์ Brent Q3/26 สู่ \$86/บาร์เรล

ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยังไม่มีสัญญาณคลี่คลาย หลังสหรัฐฯเปิดฉากโจมตีระลอกใหม่เพื่อตอบโต้การวางทุ่นระเบิดในช่องแคบฮอร์มุซ ฝ่ายอิหร่านตอบโต้กลับด้วยการโจมตีฐานทัพสหรัฐฯในภูมิภาค ทำให้เส้นทางขนส่งน้ำมันสายสำคัญของโลกยังคงอยู่ในความเสี่ยง หลังสหรัฐฯ เปิดปฏิบัติการโจมตีเพิ่มเติม ขณะที่อิหร่านตอบโต้ด้วยการโจมตีฐานทัพสหรัฐฯ ในภูมิภาค ส่งผลให้ความเสี่ยงต่อเสถียรภาพของเส้นทางขนส่งน้ำมันสายสำคัญของโลกยังคงอยู่

- รัฐบาลเกาหลีใต้กำลังเดินหน้าขอความเห็นชอบจากรัฐสภาเพื่อส่งกำลังทหารและยุทโธปกรณ์เข้าร่วมภารกิจในช่องแคบฮอร์มุซ คาดว่าจะยืนยันยุติอย่างเป็นทางการได้ภายในเดือนกันยายนนี้
- Citigroup ปรับเพิ่มคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบ Brent ในไตรมาส 3 ปี 2026 จาก 80 ดอลลาร์ เป็น 86 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยประเมินว่าผลกระทบจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซจะ ยืดเยื้อยาวนานกว่าที่เคยคาดไว้

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

- ประเด็นสำคัญของสถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซส่งผ่านไปยังราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงสัปดาห์แรกของเดือนกันยายน โดยมีสาเหตุมาจากพรีเมียมความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical Risk Premium)
- สร้างความกังวลด้านเงินเฟ้อ ต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นเป็นปัจจัยกดดันให้แนโธมอัตราเงินเฟ้อโลกฟื้นตัวขึ้นมาใหม่ ซึ่งอาจทำให้ธนาคารกลางธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย



สหรัฐฯ-อิหร่าน
ปะทะรอบใหม่
ดัน Citi ปรับเป้า
Brentแตะ \$86

แนะนำ: **ทยอยสะสม/ DCA: KKP CorePath Balanced** (Asset Allocation), **KKP-GNP** (หุ้นทั่วโลก) รายประเทศ: **KF-SP500MFX** (หุ้นสหรัฐฯตามโมเมนตัม) และ **B-VIETNAM** (หุ้นเวียดนาม)
ทยอยสะสม: **หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี AI Infrastructure: ES-GTECH** (หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี), **LHDRAM** (กลุ่มหน่วยความจำ Semicon), **DAOL-VOLT** (ซัพพลายเชนระบบไฟฟ้า) และ **SCBKEQTG** (หุ้นเกาหลี)
สินทรัพย์ทางเลือก ระยะกลาง-ยาว: ทองคำ **SCBGOLD** และ **KT-GOLDUH-A** หากราคาทองคำอยู่ระดับ 4,000-4,200 USD/Oz.

ตัวเลข Non-Farm Payrolls เดือน ส.ค. ร้อนแรงกว่าคาด จับตาเงินเฟ้อสหรัฐฯ สัปดาห์นี้

- ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-Farm Payrolls) เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 162,000 ตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดที่ 55,000 ตำแหน่ง และฟื้นตัวจากเดือน ก.ค. ที่ลดลง 23,000 ตำแหน่ง
- อัตราการว่างงาน (Unemployment rate) อยู่ที่ 4.1% เท่ากับเดือน ก.ค. และเป็นไปตามคาด
- รายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมง เพิ่มขึ้น 3.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน สูงกว่าคาดที่ 3.0% และเพิ่มขึ้น 0.3% เมื่อเทียบกับรายเดือน ตามคาด
- Fed WatchTool ณ วันที่ 7 ก.ย. ให้น้ำหนัก 58% ว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม FOMC เดือน ก.ย. และคาดว่าจะปรับขึ้นอีกครั้งในเดือน ม.ค. 2027
- สัปดาห์นี้ติดตาม
 - ตัวเลข CPI เดือน ส.ค. ของสหรัฐฯ (11 ก.ย.) ซึ่งเป็นข้อมูลสำคัญก่อนการประชุม Fed วันที่ 15–16 ก.ย.
 - การประชุมของ ECB (10 ก.ย.)

► มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลลิป

- การประชุม ECB โดยคาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์(DFR)0.25% สู่ระดับ2.50% หลังเงินเฟ้อเร่งตัวตามทิศทางราคาพลังงาน ซึ่งอาจกดดัน Valuation หุ้นยุโรป
- สำหรับตัวเลข Nonfarm Payroll ที่ประกาศออกมา ตลาดหุ้นยังไม่ตอบสนองมากนัก เริ่มรับรู้การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FOMC ประมาณ 1 ครั้ง แต่ตลาดหุ้นจะถูกกดดันมากขึ้น หาก Fed มีแนวโน้ม Hawkish มากขึ้นในการประชุมเดือน ก.ย. ซึ่งยังต้องติดตามกันต่อไป
- ตัวเลขที่ตลาดจับตาคือ CPI ของสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้น หากออกมาสูงกว่าคาด จะเพิ่มความกังวลด้านเงินเฟ้อ และเปิดทางให้ Fed ดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น ส่งผลให้ Bond Yield มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น



**Non-Farm Payrolls
ร้อนแรงกว่าคาด
จับตาต่อ
เงินเฟ้อสัปดาห์นี้**

แนะนำ: ทயอยสะสมกองทุนหุ้นสหรัฐฯ: **KF-SP500MFX** เน้นเลือกหุ้นสหรัฐฯใน S&P500 ตามโมเมนตัม และ **KKP US500-UH** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี S&P500กองทุนทองคำ
หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี: กองทุน **ES-GTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่, **ES-USTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯขนาดใหญ่แบบกระจุกตัว
และ **KKP NDQ-100 UH** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี Nasdaq-100 โดยไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

Broadcom งบแกร่ง แต่ตลาดกังวล Margin ขณะที่สัปดาห์นี้จับตางบฯ Oracle

- **Broadcom รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2026 ดีกว่าคาด** ทั้งรายได้ กำไร และธุรกิจ AI ที่ยังเติบโตโดดเด่น โดยรายได้รวมอยู่ที่ 29.6 พันล้านดอลลาร์ (+86% YoY) ส่วนรายได้จากชิป AI พุ่งสู่ 1.67 หมื่นล้านดอลลาร์ (+221% YoY) คิดเป็น 56% ของรายได้ทั้งหมด ขณะที่กำไรต่อหุ้น (Non-GAAP EPS) อยู่ที่ 3.32 ดอลลาร์ สูงกว่าที่ตลาดคาด
- **บริษัทปรับเพิ่มเป้ารายได้ AI ปี 2026** เป็น 5.8 หมื่นล้านดอลลาร์ และตั้งเป้าปี 2027 ไว้ที่ราว 1.15 แสนล้านดอลลาร์ สะท้อนความต้องการด้าน AI ที่ยังแข็งแกร่ง
- **บริษัทคาดว่า Gross Margin จะลดลงจาก 75% เหลือ 73% ในไตรมาสหน้า** ราคาหุ้นจึงปรับตัวลงหลังประกาศงบ จากสัดส่วนการขาย Custom AI ASIC ที่เพิ่มขึ้นและมีต้นทุน Memory สูงกว่าเดิม นอกจากนี้ รายได้ AI ยังพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่เพียง 6 ราย และอาจเผชิญข้อจำกัดด้าน Data Center, พลังงาน และโครงสร้างพื้นฐานของลูกค้าด้านธุรกิจซอฟต์แวร์ VMware ยังเติบโตได้ช้ากว่าธุรกิจ AI โดยรายได้กลุ่ม Infrastructure Software ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย
- **สัปดาห์นี้ติดตามผลประกอบการ Oracle ในคืนวันที่ 10 ก.ย. หลังตลาดหุ้นสหรัฐปิด** ซึ่งจะเป็นอีกหนึ่งตัวชี้วัดสำคัญของแนวโน้มการลงทุนใน Cloud และ AI Infrastructure.

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

- สำหรับหุ้น Broadcom นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังคงแนะนำ "ซื้อ" (Buy) ให้ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 12 เดือนที่ \$526 (Upside +43% จากราคาปิดวันที่ 2 ก.ย. 2026 ที่ \$367.24)
- สำหรับผลประกอบการ Oracle (วันที่ 11 ก.ย.) หากต่ำกว่าคาดหรือให้ Guidance ต่ำกว่าความคาดหวังของตลาด อาจกดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในห้วงโซ่อุปทานเดียวกันให้มีโอกาสย่อตัวลงได้

แนะนำ: ทอยยสะสมหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี: กองทุน **ES-GTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่, **ES-USTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐขนาดใหญ่แบบกระจุกตัว และ **KKP NDQ-100 UH** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี Nasdaq-100 โดยไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลาลิป

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

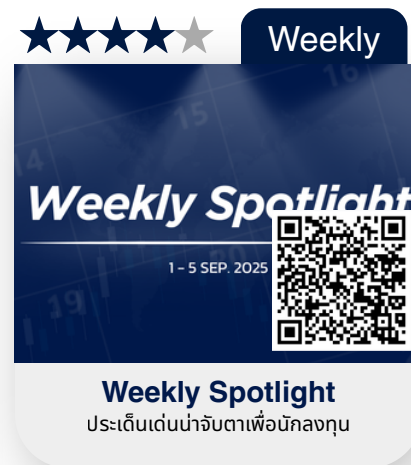
คำอธิบาย: เป็นกลยุทธ์ลงทุนแบบ “ซื้อและถือ” เป็นวิธีการลงทุนที่นักลงทุนจะซื้อกองทุนรวมและเก็บรักษาไว้เป็นระยะเวลานาน โดยไม่ทำการซื้อขายบ่อยครั้ง

UNIVERSE ข้อมูลข่าวสารการลงทุน

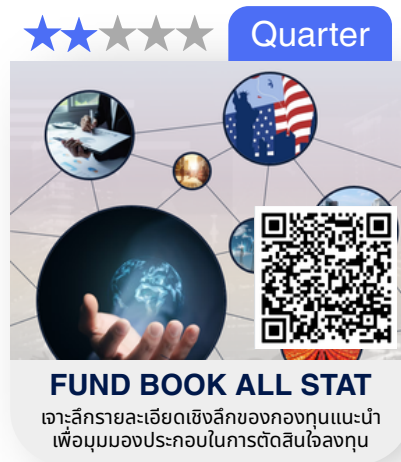
BY PHILLIP FUND ANALYST

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 หัยบมานนท์