

WHAT? YOU NEED TO KNOW THIS WEEK

14 - 18 SEP. 2026



3 ประเด็นสำคัญ IMPORTANT POINTS AS OF 11 SEP. 2026

ตลาดมีแนวโน้มผันผวนสูง - จับตาการประชุม FOMC กลางสัปดาห์นี้

น้ำมันที่กลับมาขึ้นเหนือ 100 ดอลลาร์ และ US Bond Yield 10 ปีที่ขยับใกล้ 5%

งบบฯ Oracle โดยรวมดีกว่าคาด และ Adobe ยังสามารถรักษาการเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

ตลาดมีแนวโน้มผันผวนสูง - จัปตาการประชุม FOMC กลางสัปดาห์นี้

Fed Preview (15-16 ก.ย.)

- เงินเฟ้อทั่วไป (CPI) เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นตามคาดที่ 0.4% เมื่อเทียบรายเดือน และ 3.4% เมื่อเทียบรายปี ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.3% สูงกว่าคาดที่ 0.2% เมื่อเทียบรายเดือน และทรงตัว 3.4% เมื่อเทียบรายปี ด้านดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) พุ่งขึ้นแตะ 5.4%
- ตลาดจับตา Dot Plot ว่า Fed จะส่งสัญญาณดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลังและปี 2027 อย่างไร รวมทั้งสัญญาณการปรับลดขนาดงบดุล (QT) ซึ่งจะเป็นตัวกำหนดทิศทางการลงทุนในไตรมาส 4

BoJ Preview (17-18 ก.ย.)

- ตลาดส่วนใหญ่คาดว่า BoJ จะปรับขึ้นดอกเบี้ย +0.25% สู่ระดับ 1.25% หลังเงินเฟ้อเข้าใกล้เป้าหมาย 2% และค่าจ้างเริ่มปรับตัวดีขึ้น รวมทั้งระดับราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา
- คณะกรรมการฝัง Hawkish (Kazuyuki Masu และ Hajime Takata) ส่งสัญญาณตอกย้ำการปรับนโยบายการเงินเข้าสู่ระดับปกติ
- ปัจจัยที่ต้องติดตาม คือ ถ้อยแถลงของผู้ว่าการ BOJ ว่าจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยไปเป็นช่วงต้นปีหน้า หรือจะปรับขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไป

ECB (ผลประชุม 10 ก.ย.)

- ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 2 ของปี +0.25% สู่ระดับ 2.50% หลังเงินเฟ้อยุโรปพุ่งถึง 3.3% จากราคาพลังงาน และยังคงส่งสัญญาณพร้อมขึ้นเพิ่มอีกหากข้อมูลเศรษฐกิจยังร้อนแรง

► มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟลิลิป

สัปดาห์นี้ ตลาดโฟกัสที่การประชุมเฟด ซึ่งมีโอกาสสูงที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ความเงินผันผวนของ Bond Yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นแตะระดับ 4.9% สะท้อนถึงการคาดการณ์ของตลาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และน่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่เคยประเมินไว้ ส่วน BoJ ตลาดคาดการณ์จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ แต่ตลาดจะติดตามต่อว่ามีโอกาสในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้งในช่วงที่เหลือของปีนี้



แนะนำ: ทอยสะสมกองทุนหุ้นสหรัฐ: **KF-SP500MFX** เน้นเลือกหุ้นสหรัฐใน S&P500 ตามโมเมนตัม และ **KKP US500-UH** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี S&P500กองทุนทองคำ

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี: กองทุน **ES-GTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่, **ES-USTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐขนาดใหญ่แบบกระจุกตัว

และ **KKP NDQ-100 UH** ลงทุนแบบ Passive ตามดัชนี Nasdaq-100 โดยไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ทอยสะสมกองทุนญี่ปุ่น: แบบ Passive กองทุน **SCBNK225** และแบบ Active กองทุน **ASP-NGF**

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟลิลิป

ราคาน้ำมันที่กลับมาขึ้นเหนือ 100 ดอลลาร์ และUS Bond Yield 10 ปีที่ขยับใกล้ 5%

กดดันสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก

- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น หลังซาอุดีอาระเบียสั่งปิด East-West Pipeline ซึ่งเป็นเส้นทางสำคัญในการขนส่งน้ำมันและเป็นทางเลือกในการเลี่ยงช่องแคบฮอร์มุซ หลังถูกโจมตีด้วยโดรนที่ยิงมาจากอิรักเมื่อวันที่ 10 ก.ย. โดยการปิดท่อกำลังเป็นมาตรการป้องกันด้านความปลอดภัย
- การประชุมรัฐมนตรีต่างประเทศของกลุ่มอ่าวอาหรับและอิหร่านซึ่งมีกำหนดจัดขึ้นในวันนี้ (14 ก.ย.) ที่เมืองซาลาลห์ ประเทศโอมาน ได้ถูกเลื่อนออกไป หลังเกิดเหตุโจมตีท่อกส่งน้ำมัน East-West Pipeline ของซาอุดีอาระเบีย ซึ่งทำให้รัฐบาลซาอุดีอาระเบียตัดสินใจปิดท่อกส่งน้ำมันแห่งนี้
- เกาหลีใต้หารือกับอิหร่านเรื่องความปลอดภัยของช่องแคบฮอร์มุซ ย้ำจุดยืนหนุนเดินเรือเสรี โซ ฮยอน รัฐมนตรีต่างประเทศเกาหลีใต้หารือทางโทรศัพท์กับอับบาส อาร์กชี รัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่านในวัน 11 ก.ย. เกี่ยวกับสถานการณ์ในตะวันออกกลาง โดยเฉพาะประเด็นการเดินเรืออย่างเสรีและปลอดภัยผ่านช่องแคบฮอร์มุซ

► มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

ประเด็นดังกล่าวส่งผลให้เกิดการหยุดชะงักของท่อกส่งน้ำมัน East-West ของซาอุดีอาระเบีย ประกอบกับการเลื่อนเจรจาทางการเมืองอย่างไม่มีกำหนด ทำให้ระดับราคาน้ำมันระยะสั้นปรับตัวขึ้น ส่งกระทบกับความผันผวนของอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯ และอัตราเงินเฟ้อในระยะต่อมา ส่งผลกระทบราคาหุ้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Growth และเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในระยะสั้น แม้ว่าปัจจัยพื้นฐานมีความแข็งแกร่ง เรายังมองลงทุนในระยะกลางถึงยาว และ DCA ยังสามารถลงทุนต่อเนื่อง



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** (ชัพพลาเซมิคอนดักเตอร์ไฟฟ้า) และ **SCBKEQTG** (หุ้นเกาหลี)
สินทรัพย์ทางเลือก ระยะกลาง-ยาว: ทองคำ **SCBGOLD, KT-GOLDUH-A** หากราคาทองคำอยู่ระดับ 4,000-4,200 USD/Oz. และสำหรับพักเงิน Money Market: **SCBTMFPLUS-I**



งบฯ Oracle โดยรวมดีกว่าคาด และ Adobe ยังสามารถรักษาการเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

รายงานผลประกอบการ Oracle สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2026 สิ้นเดือนส.ค. 2025

- โดยรายได้รวมอยู่ที่ 19.3 พันล้านดอลลาร์ (+30%) และกำไรต่อหุ้น (EPS) 1.92 ดอลลาร์ สูงกว่าตลาดคาดที่ 1.74 ดอลลาร์ สะท้อนการเติบโตของธุรกิจคลาวด์ที่ยังแข็งแกร่ง จุดเด่นอยู่ที่ธุรกิจ Oracle Cloud Infrastructure (OCI) ที่เติบโตถึง 121% YoY จากความต้องการ AI Cloud ที่ยังแข็งแกร่ง ขณะที่ยอดสัญญาารับรายได้ (RPO) เพิ่มขึ้นเป็น 664 พันล้านดอลลาร์ สะท้อนรายได้ในอนาคตที่ยังมีแนวโน้มเติบโตสูง
- บริษัทคาดว่ารายได้ไตรมาสถัดไปจะเติบโต 30-34% และตั้งเป้ารายได้ปีงบฯ 2027 ที่ อย่างน้อย 90 พันล้านดอลลาร์ พร้อม EPS 8.10 ดอลลาร์ สูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย การเติบโตดังกล่าวต้องแลกกับการลงทุนที่เพิ่มขึ้น โดย Gross Margin ลดลงสู่ 61% และ Capex พุ่งเป็น 28.5 พันล้านดอลลาร์ สูงกว่าคาด สะท้อนการเร่งขยาย Data Center เพื่อรองรับความต้องการ AI ที่เติบโตอย่างรวดเร็ว

Adobe รายงานผลประกอบการไตรมาส 3/2026

- รายได้รวมอยู่ที่ 6.76 พันล้านดอลลาร์ (+13%) และกำไรต่อหุ้น (EPS) 6.13 ดอลลาร์สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ธุรกิจหลักอย่าง Creative และ Marketing Subscription ยังเติบโตดี โดยรายได้เพิ่มขึ้น 13% YoY ขณะที่รายได้ประจำรายปี ขยับขึ้นเป็น 27.5 พันล้านดอลลาร์ สะท้อนฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งแม้ผลประกอบการโดยรวมออกมาดี แต่อัตรากำไรเริ่มถูกกดดันจากต้นทุนการลงทุนด้าน AI และการแข่งขันที่สูงขึ้น

ติดตามงบของ Micron ในวันที่ 30 ก.ย. 2026

➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

ภาพรวมของ Oracle โดยรวมดีกว่าคาด ทั้งรายได้ EPS และ RPO แต่ Gross Margin น้อยกว่าที่ตลาดคาด สะท้อนแรงกดดันจากต้นทุน Data Center ที่เร่งตัวเร็วกว่าที่ตลาดคาด แม้ Free Cash Flow ในไตรมาสนี้จะออกมาดีกว่าคาด ซึ่งส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนจากเงินที่ลูกค้าชำระล่วงหน้า แต่ตลาดยังต้องติดตามว่าการเพิ่มขึ้นของ Margin จะเกิดขึ้นได้หรือไม่ เมื่อ Data Center ใหม่เริ่มเปิดใช้งานและเดินเครื่องได้เต็มกำลัง ส่วน Adobe ยืนยันว่ายังสามารถรักษาการเติบโต ได้อย่างต่อเนื่อง โดยได้รับแรงหนุนทั้งจากรายได้ Subscription และการนำ AI เข้ามาสร้างรายได้ใหม่ ซึ่งเติบโตชัดเจน อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรที่ลดลง ยังคงเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม เนื่องจากการลงทุนใน AI และการขยายฐานผู้ใช้งานผ่านกลยุทธ์ Freemium อาจกดดันความสามารถในการทำกำไรในระยะสั้น **ปลายเดือนนี้ติดตามงบของ Micron โดยเฉพาะการส่งมอบหน่วยความจำ HBM, การเพิ่มงบลงทุน และมุมมองของฝ่ายบริหารในระยะถัดไป**

แนะนำ: ทอยยสะสมหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี: กองทุน **ES-GTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่, **ES-USTECH** เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่แบบกระจุกตัว 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

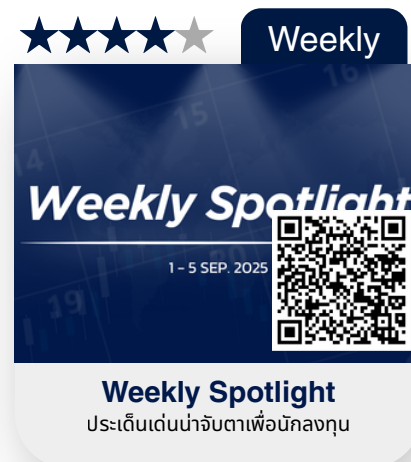
คำอธิบาย: เป็นกลยุทธ์ลงทุนแบบ “ซื้อและถือ” เป็นวิธีการลงทุนที่นักลงทุนจะซื้อกองทุนรวมและเก็บรักษาไว้เป็นระยะเวลานาน โดยไม่ทำการซื้อขายบ่อยครั้ง

UNIVERSE ข้อมูลข่าวสารการลงทุน

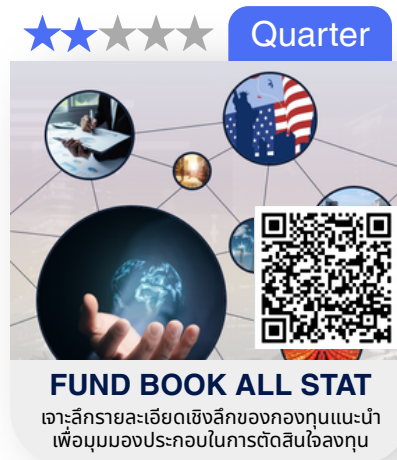
BY PHILLIP FUND ANALYST

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