

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

**04 - 15 AUG. 2025**



มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

# 3 ประเด็น สำคัญ IMPORTANT POINTS AS OF 01 AUG. 2025

Fed: รอผลกระทบนโยบายภาษีชีชะตา ก.ย.นี้ / BoJ: พร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ย แม่เงินเพื่อทะเลญี่ปุ่น / Politburo: จีนไ้มาตรการกระตุ้นใหญ่

เริ่มต้นการจัดเก็บภาษีใหม่วันที่ 1 ส.ค.: เกาหลีใต้บรรลุข้อตกลงภาษีที่ 15% ในขณะที่อินเดียต้องเผชิญกับอัตราภาษีที่สูงถึง 25%

งบฯ MAG-7: AI ดัน Microsoft-Meta พุ่ง! / Amazon สะดุดล่าช้าพัฒนา AI Apple เจอพิษภาษีย้ายฐานผลิต ปรับตัวรับมือภาษี

Fed: รอฟลกระทบนโยบายภาษีชีชะตา ก.ย.นี้ / BoJ: พร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ย แม่เงินเฟ้อทะลุเป้า / Politburo: จีนเฝ้ามาตรการกระตุ้นใหญ่ FOMC คงดอกเบี้ยตามคาด แต่เสี่ยงแตก! | ภาษีนำเข้ายังเป็นปัจจัยเสี่ยง

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 4.25%-4.50% ตามคาด อย่างไรก็ตาม สิ่งที่น่าสนใจ คือ เริ่มมีสัญญาณความเห็นที่แตกต่าง กัน ซึ่งมีกรรมการ 2 ท่าน เสนอให้มีการลดดอกเบี้ยทันที 0.25% นับเป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 1993 ที่เกิดเสียงแตกในการลงมติเรื่องดอกเบี้ยหลายราย นอกจากนี้ เฟดยังคงรอประเมินข้อมูลเพิ่มเติม โดยเฉพาะผลกระทบของนโยบายภาษีนำเข้า ก่อนที่จะตัดสินใจกำหนดนโยบายในเดือนก.ย.

BoJ คงดอกเบี้ยตามคาด ส่งสัญญาณแบบค่อยเป็นค่อยไป

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.5% และส่งสัญญาณพร้อมจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป หากเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเป็นไปตามที่คาดการณ์

การประชุม Politburo ของจีน - ก.ค. 2025

คณะกรรมการ Politburo ของพรรคคอมมิวนิสต์จีนได้จัดการประชุมกลางปี เพื่อประเมินสถานการณ์เศรษฐกิจและกำหนดแนวทางในช่วงครึ่งหลังของปี 2025 โดยสาระสำคัญของการประชุม มุ่งเน้น "ควบคุมความเสี่ยงเชิงโครงสร้าง" มากกว่าการ "อัดฉีด" เม็ดเงินเข้าสู่ระบบ และหลีกเลี่ยงมาตรการการคลังที่ไม่ยั่งยืน เน้นสร้างเสถียรภาพระยะยาว และส่งเสริมการพัฒนาเทคโนโลยีขั้นสูง อีกทั้งยังคงย้ำเป้าหมาย GDP ทั้งปีที่ 5% แต่ยอมรับว่า "การฟื้นตัวยังไม่สมดุล" โดยเฉพาะในภาคอสังหาริมทรัพย์และการบริโภค

มุมมองนักวิเคราะห์ฟิลลิป

- การคงอัตราดอกเบี้ยของ FOMC ไม่ใช่เรื่องน่าประหลาดใจ แต่ที่น่าสนใจคือ สัญญาณความเห็นที่เริ่มแตกต่างกันภายใน FOMC ซึ่งไม่สะท้อนแรงกดดันจากการเมือง แต่ยังชี้ให้เห็นว่าภายในธนาคารกลางเองเริ่มมี “แรงต้าน” ต่อการคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน
- เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีและ AI ซึ่งยังมีพื้นฐานการเติบโตที่มั่นคง และเป็นแกนหลักของตลาดในระยะกลาง แต่ระดับราคาที่ตึงตัว ประกอบกับสัญญาณจากเฟดที่ยังไม่ปรับลดดอกเบี้ยในทันที เราแนะนำให้ “แบ่งขายทำกำไรบางส่วน” ในจังหวะที่ตลาดปรับตัวฟื้นขึ้นมา และรอจังหวะ “สะสมเพิ่ม” หากเกิดการย่อตัวลงมาในช่วงเดือนสิงหาคม-กันยายน
- เราให้น้ำหนักเชิงกลยุทธ์กับหุ้นญี่ปุ่นและอินเดียเป็น Core Portfolio เนื่องจากทั้งสองประเทศมีโมเมนตัมเชิงพื้นฐานในระดับที่ไม่พึ่งพาวัฏจักรการเงินของเฟดโดยตรง



แนะนำ Buy/ DCA: กองทุนหุ้นอินเดีย B-BHARATA เลือกหุ้นขนาดกลางถึงเล็ก ผสมกลุ่ม Growth และ Defensive/ K-INDIA-A(A) คัดเลือกหุ้นที่มีคุณภาพขนาดใหญ่-กลาง-เล็กที่มีระดับราคาน่าสนใจ  
กองทุนหุ้นญี่ปุ่น KF-HJAPAND บริหารพอร์ตแบบยึดหยุ่น เลือกหุ้นที่หลากหลาย มีแนวโน้มเติบโต  
Buy-on-Dip/ DCA: กองทุนหุ้นจีน KFCHINA-T10PLUS-A เน้นหุ้นจีนที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในตลาดหุ้นฮ่องกง และเน้นถือหุ้นแบบกระจุกตัว 10-15 ตัว

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร



## อัปเดตสถานการณ์ Tariff: สหรัฐฯ กับเกาหลีใต้และอินเดีย

### เกาหลีใต้

- บรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ โดยจะถูกเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้า รวมถึงรถยนต์และชิ้นส่วน ในอัตรา 15% (ลดลงจาก reciprocal tariff เดิมที่ 25%)
- สินค้ากลุ่มเหล็ก-อลูมิเนียม ยังคงถูกเก็บภาษีที่ 50% เท่ากับประเทศอื่น
- แลกกับการลงทุนในสหรัฐฯ กว่า 350,000 ล้านดอลลาร์ และซื้อก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) หรือพลังงานอื่นๆ จากสหรัฐฯ มูลค่า 100,000 ล้านดอลลาร์

### อินเดีย

- สหรัฐฯ ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าอินเดียเป็น 25% มีผลตั้งแต่ 1 ส.ค. 2025 โดยชี้ว่าอินเดียมีการตั้งกำแพงภาษีและกฎเกณฑ์การค้าภายในประเทศที่เป็นอุปสรรคต่อสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ
- กลุ่มสินค้าที่ได้รับผลกระทบโดยตรง ได้แก่ เสื้อผ้า ยานยนต์ อะไหล่รถยนต์ เหล็ก เคมีภัณฑ์ และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
- อินเดียไม่ได้ตอบรับข้อเสนอของสหรัฐฯ เรื่องการเปิดตลาดสินค้าเกษตร ดิจิทัล และพลังงาน
- นักวิเคราะห์บางราย คาดว่ามาตรการนี้อาจกระทบต่อ GDP อินเดียราว -0.3% ถึง -0.7%

### มุมมองนักวิเคราะห์ฟิลลิป

“Sentiment กระแทกกระชอน แต่โครงสร้างเศรษฐกิจอินเดียยังคงแข็งแกร่ง”

การขึ้นภาษีนำเข้าโดยสหรัฐฯ เป็นความเสี่ยงเชิงจิตวิทยาในระยะสั้น โดยเฉพาะกับกลุ่มธุรกิจส่งออก เช่น สิ่งทอ ชิ้นส่วนรถยนต์ และเคมีภัณฑ์ โครงสร้างเศรษฐกิจอินเดียมีแรงขับเคลื่อนหลักจาก Domestic Demand และการลงทุนภาครัฐ จึงยังไม่เปลี่ยนมุมมองการลงทุนระยะกลาง โดยประมาณ 65% ของ GDP อินเดียมาจากการบริโภคภายในประเทศ และบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่มีรายได้หลักจากภายในประเทศ

### กลยุทธ์การลงทุน ยังคงมุมมองเชิงบวก “Overweight” ต่อหุ้นอินเดีย

- เน้นกลุ่ม Domestic Quality Growth และ Buy-on-Dip ในช่วงที่มีการย่อตัว
- หุ้นอินเดียอยู่ในจุดพักฐานทางด้านเทคนิค หลังปรับตัวขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา **แนะนำให้รอจังหวะสะสมเพิ่มเติม** โดยเฉพาะกลุ่ม Consumer, Financials และ IT Services ที่มีรายได้จากภายในประเทศ
- กลุ่มธุรกิจส่งออกควร “หลีกเลี่ยงการไล่ราคา” ในช่วงนี้ รอประเมินผลกระทบรายบริษัทอีกครั้ง

**แนะนำ Buy/ DCA:** กองทุนหุ้นอินเดีย B-BHARATA เลือกหุ้นขนาดกลางถึงเล็ก ผสมกลุ่ม Growth และ Defensive ที่มีแนวโน้มเติบโตในระยะกลางถึงยาว

กองทุนหุ้นอินเดีย K-INDIA-A(A) คัดเลือกหุ้นที่มีคุณภาพขนาดใหญ่-กลาง-เล็กที่มีระดับราคาน่าสนใจ

**Buy-on-Dip/ DCA:** กองทุนหุ้นจีน KFCHINA-T10PLUS-A เน้นหุ้นจีนที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในตลาดหุ้นฮ่องกง และเน้นถือหุ้นแบบกระจุกตัว 10-15 ตัว

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

อัปเดตผลประกอบการกลุ่ม MAG-7

บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ทอยยประกาศงบบริษัทจดทะเบียนประจำไตรมาส Q2/2025 โดยภาพรวมส่วนใหญ่รายได้และกำไร “ดีกว่าคาด” แต่ยังคงมีประเด็นเฉพาะตัวที่ต้องติดตาม

- **Amazon:** รายได้รวมสูงกว่าคาด แต่ธุรกิจคลาวด์ (AWS) โตช้ากว่าคู่แข่ง ทำให้นักวิเคราะห์เริ่มกังวลเรื่องการแข่งขันด้าน AI
- **Apple:** ผลประกอบการดีจากยอดขาย iPhone ที่แข็งแกร่ง แต่เผชิญแรงกดดันจากต้นทุนภาษีที่เพิ่มขึ้น และกำลังพิจารณาย้ายฐานการผลิตจากจีนไปอินเดียและเวียดนามเพิ่มขึ้น
- **Microsoft:** ผลประกอบการโดดเด่นจากธุรกิจคลาวด์และ AI โดยเฉพาะ Azure ที่พุ่งสูงถึง 39% ขณะที่ Microsoft 365 Copilot นอกจากนี้บริษัทยังส่งสัญญาณเชิงบวกต่อรายได้ Azure ในไตรมาสหน้า และมีแผนเพิ่มการลงทุนในปี 2026 เพื่อรองรับการเติบโตของ AI อย่างต่อเนื่อง
- **Meta:** รายได้และกำไรต่อหุ้น “ดีกว่าคาด” โดยได้แรงหนุนหลักจากธุรกิจโฆษณาที่ฟื้นตัวและเติบโตมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ ด้วยการใช้เทคโนโลยี AI มาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและผลกำไรของระบบโฆษณาได้อย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งจำนวนผู้ใช้งานรายวันในกลุ่มแอปพลิเคชันของบริษัทก็เพิ่มขึ้นแตะ 3.48 พันล้านราย ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดด้วยเช่นกัน

มุมมองนักวิเคราะห์ฟิลลิป

ตลาดหุ้นปรับตัวลงในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ไม่ได้เกิดจากปัจจัยพื้นฐานที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ แต่เป็นการตอบสนอง Sentiment ของตลาดเกี่ยวกับประเด็นข่าวการเมือง (ปลดหัวหน้าสำนักสถิติแรงงาน และเปลี่ยนตัวประธานเฟด), ตัวเลขแรงงานที่อ่อนแอทางเทคนิค และแรงขายทำกำไรออกมาหลังบริษัทประกาศผลประกอบการ

กลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้ “Stay Positive and Buy-on-Dip”

- ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้นมาต่อเนื่องจากเดือนเมษายน ระดับ 4,800 จุด และถึงจุดสูงสุดแตะ 6,400 จุด
- การพักฐานระยะสั้นสอดคล้องกับในช่วงเดือนสิงหาคม–ตุลาคม จากสถิติที่ผ่านมา เป็นช่วงที่ตลาดมีการย่อพักฐาน
- แม้ว่าผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนออกมาดี แต่ตลาด price-in ในเรื่องผลประกอบการที่จะออกมาดีไปแล้ว ทำให้มีแรงขายทำกำไรออกมา ดังนั้นตลาดอาจมีการพักตัวในกรอบก่อนกลับมารีบาวด์ฟื้นตัวในช่วงปลายปี โดยประเมิน Downside ของดัชนี S&P 500 ในรอบนี้อยู่ที่ระดับ -5% ถึง -7%



**แนะนำ Buy/ Hold:** กองทุนกลุ่ม Moderate Allocation KKP SGA-AA ที่บริหารพอร์ตแบบสมดุล โดยกระจายทั้งด้านสินทรัพย์และรายประเทศ

**Buy-on-Dip:** หุ้นกลุ่ม Healthcare ที่มีหุ้นผสม Defensive+Growth **KFHEALTH-A, K-GHEALTH(UH)** และเน้นหุ้นปันผล **KFGDIV-D**

: ตราสารหนี้ระยะสั้นต่างประเทศและไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน **ABGFIX-A** และ **K-GSF(UH)**

**Hold:** กองทุนตราสารหนี้ภาครัฐในประเทศระยะยาว **K-ESGSI-A** ในช่วงนี้อาจมีความผันผวนก่อนการประชุม กนง. วันที่ 13 ส.ค. และติดตามมุมมองเศรษฐกิจในระยะถัดไป

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

ประเด็นสำคัญ  
ที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้



MONDAY  
4/8/2025

THURSDAY  
7/8/2025

สหรัฐฯ: จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก  
ประกาศบ: Eli lilly

TUESDAY  
5/8/2025

สหรัฐฯ: ดัชนี PMI ภาคการบริการจากสถาบันไอเอสเอ็ม (ISM) ( ก.ค.)  
จีน: ดัชนี PMI ภาคการบริการของจีนจากสถาบัน Caixin ( ก.ค.)  
ประกาศบ: AMD, Pfizer และ Astra Zeneca

FRIDAY  
8/8/2025

สหรัฐฯ: การประมูลพันธบัตรอายุ 30 ปี  
สหรัฐฯ: แบบจำลอง GDPNow ของธนาคารกลางแอตแลนตา (ไตรมาส 3)

WEDNESDAY  
6/8/2025

อินเดีย: ประชุมนโยบายการเงิน  
ของธนาคารกลางอินเดีย

บทวิเคราะห์ตัวเลขเศรษฐกิจสัปดาห์ (4 – 8 ส.ค. 2025)

ในสัปดาห์นี้มีตัวเลขเศรษฐกิจและประกาศบที่ต้องติดตาม

- **ดัชนี PMI ภาคบริการเดือน ก.ค. จากสถาบัน ISM** โดยคาดว่าจะสะท้อนการขยายตัวของภาคบริการในอัตราที่เร็วที่สุดในรอบสามเดือน สะท้อนว่าเศรษฐกิจยังไม่มีแนวโน้มถดถอย
- นอกจากนี้ยังมีตัวเลขจำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับอัตราการว่างงานเดือน ก.ค. เพิ่มมาระดับ 4.2% และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.ค. ที่ออกมาชะลอตัว
- **ประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI)** คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.5% เพื่อประเมนผลกระทบจากการลดดอกเบี้ยก่อนหน้านี้ และอาจจะพิจารณาปรับลดดอกเบี้ยอีกครั้งในการประชุมเดือน ต.ค.
- **ฤดูกาลประกาศบฯ** ยังคงเป็นอีกปัจจัยที่นักลงทุนให้ความสำคัญ หลังบกลุ่ม Mag-7 ประกาศออกมาเกือบหมดแล้ว (เหลือ NVIDIA ที่จะประกาศช่วงปลายเดือน ส.ค.) ในสัปดาห์นี้ติดตามประกาศบที่สำคัญ กลุ่มเทคโนโลยี (หุ้น AMD) และกลุ่มเฮลท์แคร์ (หุ้น Pfizer, Astra Zeneca และ Eli Lilly)

# Investment Outlook Q3/2025

By Phillip Fund Analyst

Phillip View

“ชะลอไม่ถดถอย – การเปลี่ยนผ่านเชิงนโยบาย – ตลาดไม่ปรับฐาน แต่เปลี่ยนเรื่องราว”

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่ 3 ของปี 2025 กำลังเข้าสู่ช่วง “ชะลอตัวแบบไม่สมมาตร” (Asynchronous Slowdown) โดยไม่เข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างเป็นทางการ แต่มีแรงกดดันเฉพาะในแต่ละภูมิภาค

- เงินเฟ้อทั่วโลกอยู่ในภาวะ “หนืดแต่ชะลอ” (Sticky but Easing) โดยเฉพาะในกลุ่มบริการและค่าเช่า ซึ่งส่งผลให้ธนาคารกลางต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบ Divergence
- แนวโน้มของสงครามการค้า (Trade War) และความเสี่ยงทางภูมิศาสตร์ (Geopolitical Risk) ยังคงสร้างแรงกดดันระยะสั้นต่อ **Sentiment และการจัดพอร์ต** โดยเฉพาะในเรื่องภาษีนำเข้า การแยกห่วงโซ่อุปทาน และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง
- **Sentiment** โดยรวมอยู่ในช่วง “Selective Confidence” — นักลงทุนยังคงมีความเชื่อมั่นในกลุ่มเทคโนโลยีและโครงสร้างพื้นฐาน แต่เริ่มระมัดระวังเกี่ยวกับ Overcrowded Position ใน Mega Cap AI

กลยุทธ์การลงทุน

| Theme                                        | Strategic Tene      | Action                      | Asset Focus (Score ≥ 4)       |
|----------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| สะสมหุ้นคุณภาพใน<br>จังหวะพักฐาน             | เชิงบวก แต่รอจังหวะ | Buy on Dip                  | US EQ, Quality Tech, AI Infra |
| รับมือเศรษฐกิจผันผวน                         | เชิงป้องกัน         | Balanced Allocation         | Allocation Fund, Thai Bond    |
| เอเชียเลือกได้:<br>ญี่ปุ่น – อินเดีย<br>เด่น | เชิงบวกแบบมีกรอบ    | Selective Overweight        | Japan EQ, India EQ, Asia Bond |
| ไม่ทิ้ง AI แต่ไม่ไล่ราคา                     | เชิงระวัง           | Hold, Partial Profit-Taking | AI, Semi, Cloud, US Tech      |
| หุ้นปันผล–หุ้นตั้งรับ                        | เชิงรับ             | Defensive Rebalancing       | Healthcare, Dividend          |



**Fund Flow** ทั่วโลกกำลังเคลื่อนเข้าสู่กลยุทธ์แบบ **Barbell Strategy** และ “เลือกประเทศ” มากกว่าการกระจายการลงทุนทั่วภูมิภาค.  
คณนำหนักหุ้นเป็น Core โดยเน้น **Selective Country & Style Rotation** เพิ่มทองคำและตราสารหนี้เอเชียในเชิง Diversifier  
แนวทางบริหารความเสี่ยง : เน้น Barbell Strategy: ถือทั้ง Growth ที่แข็งแกร่ง กับ Defensive Yield ใช้ตราสารหนี้และทองคำลด Beta

## STRATEGY GUIDE Q3/2025

By Phillip Fund Analyst

## Core Equity



เน้นความยืดหยุ่นในโลกเศรษฐกิจที่ผันผวน → กระจาย Core ไปยังสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ ทนแรงสั่นสะเทือนได้ดี และมี Upside ที่ยังไม่ถูกสะท้อนเต็มที่ อีกทั้งมีความมั่นคงของกำไร, แนวโน้มระยะกลางชัดเจน, และ Volatility ต่ำกว่าเฉลี่ย

## Japan Equity



KF-HJAPAND



ASP-NGF

จุดเด่น: EPS Momentum ดี,  
Policy Support, Fund Flow

BUY ON DIP /  
DCA

## India Equity



K-INDIA-A(D)



B-BHARATA

จุดเด่น: Growth, Political Stability

BUY ON DIP / DCA

## Dividend Equity



KFGDIV-D



ES-GDIV

จุดเด่น: Defensive Sector,  
Under-owned

BUY AND HOLD / BUY ON DIP

## Health Care



KFHEALTH-A



TGHDIGI

จุดเด่น: Defensive Yield,  
Earnings Resilience

DCA / BUY AND HOLD



คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

## Strategic



มี **Upside**” แต่ “มีเงื่อนไขหรือความผันผวน” สูงกว่า เหมาะสำหรับใช้ “แก้งกำไรเชิงกลยุทธ์” และ “เพิ่มความยืดหยุ่นของพอร์ต”



| Global Equity                     | US Equity                       | Global Tech, AI, SEMI, Clean                         | China Equity                          | Vietnam Equity                                         |
|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| ES-GQG-UH<br>PRINCIPAL GOPP-A     | K-USA-A(A)<br>ES-USBLUECHIP -UH | B-INNOTECH<br>KKP TECH-UH<br>SCBSEMI(A)<br>X-NUCTECH | UCHINA<br>MEGA10CHINA-A<br>ES-CHINA-A | PRINCIPAL VNEQ-A                                       |
| จุดเด่น: Diversify & High Quality | จุดเด่น: Earnings Strong        | จุดเด่น: Long - Term Thematic                        | จุดเด่น: Tactical Rebound             | จุดเด่น: Valuation ต่ำ, กำไรฟื้น , Fund Flow เริ่มกลับ |
| PROFIT TAKING / BUY ON DIP        | PROFIT TAKING / BUY ON DIP      | PROFIT TAKING / BUY ON DIP                           | DCA                                   | DCA                                                    |

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

## Bond &



ตราสารหนี้ (Global Bonds) ตราสารหนี้ระยะกลางในเอเชียยังน่าสนใจจาก Carry Trade US Treasury ยังไม่เหมาะสำหรับ Duration Play หาก Fed ยังไม่ Pivot  
Commodity / Real Asset ทองคำเป็น Hedge จาก Geopolitical Risk



### Bond



K-ESGSI-A(A)



ONE-FFI



UGISFX-N

จุดเด่น: Economic Downturn Hedge,  
Overweight Mid-Long Duration

**BUY AND HOLD**

### Asset Allocation



KKP-SG-AA



PRINCIPAL  
MAINCOME-A



BMAPS55

จุดเด่น: Flexible ,Balance  
risk & Return

**BUY AND HOLD**

### Gold



ES-GOLDBULLION-UH

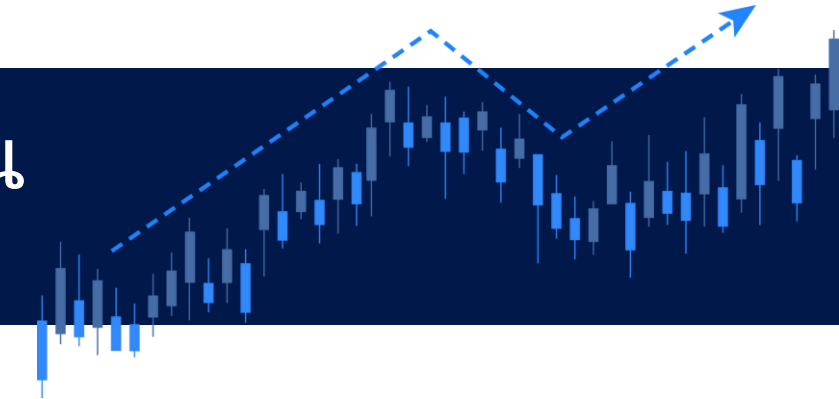
จุดเด่น: Hedge risk

**BUY ON DIP**



# UNIVERSE

ข้อมูลข่าวสารการลงทุน  
BY PHILLIP FUND ANALYST



## Investment update & Recommended funds

Quarter

★★★★★

### Market Playbook

มุมมองการลงทุนจากทีมนักวิเคราะห์  
และกลยุทธ์การลงทุน/กองทุนแนะนำ



Weekly

★★★★★

### What?

You need to know this week  
สรุปประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์  
พร้อมมุมมองนักวิเคราะห์และกองทุนแนะนำ



Weekly

★★★★★

### Pick Fund

กองทุนแนะนำประจำสัปดาห์  
พร้อมกลยุทธ์การลงทุน



Weekly

★★★★★

### Weekly Spotlight

ประเด็นเด่นน่าจับตาเพื่อนักลงทุน



Weekly

★★★★★

### IPO Term Fund

กองทุน Term Fund  
เปิดเสนอขาย (IPO) ประจำสัปดาห์



Daily

★★★★★

### Morning Brief

ข่าวสารประเด็นที่น่าสนใจในแต่ละวัน



## Asset Allocation for portfolio

Quarter

★★★★★

### Idea Asset allocation

แนวคิดการจัดพอร์ตกองทุนรวม  
โดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป



Quarter

★★★★★

### Model 9 Port

จัดพอร์ตกองทุนรวม 9 พอร์ต  
ด้วยกลยุทธ์ Core & Satellite



Quarter

★★★★★

### จัดพอร์ต Tax Saving Fund

จัดพอร์ตลดหย่อนภาษี  
ด้วยกลยุทธ์การลงทุนตามช่วงวัย



Quarter

★★★★★

### FUND MENU By Fund Analyst

รายชื่อกองทุนแนะนำ  
ในแต่ละ Asset Class จากทีมนักวิเคราะห์



## Technical & Statistic

Quarter

★★★★★

### FUND BOOK ALL

เจาะลึกรายละเอียดของกองทุนแนะนำ  
เพื่อมุมมองประกอบในการตัดสินใจลงทุน



Weekly

★★★★★

### Global Market valuation

ประเมินมูลค่าพื้นฐานตลาดหุ้น  
(P/E) (EPS) (EYG)



Weekly

★★★★★

### Weekly Watch

มุมมองเชิงเทคนิค/จับจ้องการลงทุน  
ระยะสั้น และกองทุน Index Fund แนะนำ



คลิกที่ QR Code (.PDF) หรือสแกน ได้ที่ QR Code



จัดลำดับจากความสำคัญของข้อมูล  
เพื่อการใช้งานในการแนะนำการลงทุน

## 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

# Disclaimer

การเผยแพร่รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัท หลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเท่านั้น ข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ไม่ถือเป็นคำชักชวนหรือเสนอแนะในการลงทุน ข้อมูล และความคิดเห็นต่างๆ ในรายงานฉบับนี้ ทางบริษัทฯ พิจารณาแล้วว่าถูกต้องตามสถานการณ์การลงทุนในขณะที่ยังรายงาน ทั้งนี้ ความเห็น การคาดการณ์สมมติฐาน การประมาณการ การประเมินค่า และราคาต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ อ้างอิงตามวันที่ที่ระบุไว้ในรายงานดังกล่าวเท่านั้น ทางบริษัทฯ ไม่อาจรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ เป็นการนำไปใช้ โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยง และเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว ด้วยเหตุนี้นักลงทุนจึงควรขอคำปรึกษาจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

บทความและเรียบเรียง : บุษยมาส ขำเมือง

ภาพประกอบ : ณพวุฒิ ปั่นแก้ว

ออกแบบเทมเพลตและจัดรูปแบบเอกสาร : ชาญวิทย์ เรืองสง , ณพวุฒิ ปั่นแก้ว

พิสูจน์อักษร : พรกนก หวัรกกิจ

ที่ปรึกษา : สานุพงศ์ สุทัศนธรรมกุล, บดินทร์ภัทร์ หยิบมานนท์

มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป