

WHAT? YOU NEED TO KNOW THIS WEEK

29 SEP. - 3 OCT. 2025



มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

3 ประเด็นสำคัญ 3 IMPORTANT POINTS AS OF 26 SEP. 2025

ตลาดหุ้นสหรัฐ: เริ่มปรับตัวหลังทำ New High—ขายทำกำไรก่อนการประกาศงบฯ

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น: เลือกผู้นำ LDP “พายุการเมืองสั้น ๆ” กรอบลงทุนเน้นหุ้น Mid/Small เด่นกว่าหุ้นขนาดใหญ่

ตลาดหุ้นไทย: SET แกว่งบวก รอ “Quick Win” ลุ้นงบ.ลดดอกเบี้ย-Fund flow ต่างชาติอาจไหลกลับ

สหรัฐ: ตลาดเริ่มพักหลังทำ New High—ขายทำกำไรก่อนงบ, “Buy the Dip” ยังใช้ได้ โฟกัสตัวเลขแรงงานสัปดาห์นี้

- **ตลาดหุ้นสหรัฐเริ่มมีการพักปรับฐานหลังจากทำจุดสูงสุด:** โดยหุ้นขนาดใหญ่ (เมกะแคป) มีราคาที่สูงขึ้นซึ่งส่งผลให้มีอวัชต์จำกัด ขณะที่หุ้นขนาดกลาง-เล็ก เมื่ออีลด์พันรบัตรอ่อน ทองคำและบอนด์สหรัฐ ถูกขายหลังข่าว (“sell on fact”) ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์ยังคงทรงตัว ธีม AI ยังคงเป็นที่สนใจ แต่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับปัญหาการจัดหาพลังงานและงบประมาณในการสร้างศูนย์ข้อมูลที่ตึงตัว
- **ตัวเลขเศรษฐกิจ:** จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานลดลง และ GDP ในไตรมาสที่ 2 ถูกปรับขึ้นเป็น 3.8% ซึ่งบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจยังคงมีความแข็งแกร่ง แม้ว่าแรงงานจะเริ่มชะลอตัวบ้าง
- **นโยบาย/การเมือง:** ความเสี่ยงต่อ government shutdown ในสหรัฐยังคงเป็นประเด็นสำคัญ ขณะที่ต้นทุนที่เกิดจากภาษีและพลังงานอาจส่งผลให้เงินเฟ้อพื้นฐานลดลงช้ากว่าที่คาด ตามที่ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ได้ย้ำไว้
- **มุมมองจากสถาบัน (Wells Fargo):** ปรับมุมมองเศรษฐกิจและกำไรดีขึ้น โดยคาดการณ์ EPS ของ S&P 500 จะอยู่ที่ประมาณ 270 ดอลลาร์ในปี 2025 และ 300 ดอลลาร์ในปี 2026 พร้อมทั้ง “เทน้ำหนักเพิ่ม” ไปที่กลุ่ม Industrials, Financials, Utilities.
- **ความเสี่ยงในธีม AI (Barclays):** หากการลงทุนในการสร้างศูนย์ข้อมูล (data center) เติบโตน้อยกว่าที่คาด อาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทใหญ่ใน S&P 500 ในปี 2026 ลดลงประมาณ 3–4% และทำให้ตลาดหุ้นถูกปรับลดมูลค่าลงได้ถึง 10–13% โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม AI ที่มีความเสี่ยงถูกลดความน่าสนใจจากปัญหาการจัดหาพลังงานไฟฟ้าและเงินทุนเริ่มตึงตัว



► มุมมองนักวิเคราะห์ฟลิป

- **มุมมองเศรษฐกิจของสหรัฐยังคง “อึด” และมีความแข็งแกร่ง** อย่างไรก็ตาม ตลาดแรงงานเริ่มแสดงสัญญาณการชะลอตัว ในขณะที่เฟดเพิ่งลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% โดยมุ่งเน้นการบริหารความเสี่ยงและยืนยันว่าจะตัดสินใจตามสถานการณ์ในการประชุมแต่ละครั้ง หากอัตราการว่างงานยังคงต่ำกว่า 4.5% และเงินเฟ้อไม่พุ่งสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ตลาดจะให้ความสำคัญกับ “กำไรบริษัท” มากกว่าความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจแผ่วลง โดยเราประเมินว่าตลาดหุ้นยังมีแนวโน้มขาขึ้นที่ขับเคลื่อนด้วยกำไร อย่างไรก็ตาม หุ้นขนาดใหญ่เริ่มมีราคาสูงเกินไป ทำให้มีอวัชต์ในปีนี้อาจลดลง เมื่ออัตราผลตอบแทนลดลงและเงินเฟ้อทรงตัว หุ้นขนาดกลาง-เล็กมักจะมีโอกาสเติบโตที่โดดเด่น ธีม AI ยังคงน่าเกม แต่ควรระวังข่าวสารและสัญญาณเกี่ยวกับงบลงทุนใน Data Center และข้อจำกัดด้านพลังงานที่อาจส่งผลให้ราคาหุ้นผันผวนอย่างมาก
- **กลยุทธ์การลงทุน** ควรเน้นการถือหุ้นใหญ่ที่มีคุณภาพและหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ (Quality/Mega Tech) เป็นฐาน และค่อยๆ “เพิ่มเมื่อมีการปรับตัวลง” 5–10% โดยจุดเข้าซื้อ S&P 500 ประมาณ 6,000 จะเป็นโซน “Buy on Dip” ส่วน Nasdaq ในช่วง 19,000–20,000 ควรมีหุ้นเทคโนโลยีคุณภาพเป็นหลัก พร้อมเพิ่มหุ้นขนาดกลาง-เล็ก อย่างค่อยเป็นค่อยไปเมื่ออัตราผลตอบแทนลดลงและเงินเฟ้อไม่เร่งตัว โดยใช้หุ้นในกลุ่ม Healthcare เป็นเครื่องมือในการกระจายความเสี่ยง.

แนะนำ Core Port Buy-on-Dip : ES-BLUECHIP-UH- เน้นหุ้นขนาดใหญ่ของสหรัฐที่มีคุณภาพสูงทั้งการดำเนินธุรกิจ และผลประโยชน์

ระยะสั้น แบ่งไม้ซื้อ : UUSTECH – ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐ ที่มีศักยภาพการเติบโตสูง โดยเฉพาะหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก รับกับธีมการลดดอกเบี้ยของเฟด

: KKP TECH-UH – เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขนาดใหญ่ของสหรัฐที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง

: SCBUSAA - เลือกหุ้นสหรัฐ ที่มีการเติบโตสูง และลงทุนแบบกระจายตัว

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟลิป

ญี่ปุ่น: เลือกผู้นำ LDP “พายุการเมืองสั้น ๆ” กรอบลงทุนเน้นหุ้น Mid/Small เด่นกว่าหุ้นขนาดใหญ่

- **การเมืองญี่ปุ่นเพิ่มความผันผวนระยะสั้น:** เลือกผู้นำ LDP วันที่ 4 ต.ค. จะชี้ทิศนโยบายการคลัง–การกระตุ้นเศรษฐกิจ และมีผลต่อ “จังหวะขึ้นดอกเบี้ย” ของ BOJ รวมถึงทิศทางค่าเงินเยน
- **ค่าแรงขึ้น–อุปสงค์ในประเทศยังช่วยพยุงเศรษฐกิจ:** รอบเจรจาค่าจ้างปีนี้เพิ่มแรงสุดในหลายทศวรรษ ขณะที่บริษัท “ตั้งราคาได้” มากขึ้น หนุนมาร์จินและรายได้ในประเทศ
- **สัญญาณขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ ใกล้ขึ้น:** อดีตกรรมการชี้ “มีโอกาส ต.ค. หรือธ.ค.” เพราะเงินเฟ้อเกิน 2% ต่อเนื่อง ทั้งนี้ 3 หมวดสำคัญที่จะล็อกโทดไตรมาส 4 คือ CPI ญี่ปุ่น, แบบสำรวจ Tankan และประชุม BOJ 30 ต.ค.
- **ริ้มลงทุน CAPEX/AI ยังขับเคลื่อนตลาดหุ้น:** เงินลงทุนดาต้าเซ็นเตอร์–ไฟฟ้า–กึ่งตัวนำ หนุนห่วงโซ่ “อพลัส/นิช” ของญี่ปุ่น โดยเฉพาะหุ้นกลาง–เล็กที่โยงกับอุตสาหกรรมจริง
- **ความเสี่ยง/ตัวแปรที่ต้องเฝ้าใกล้ชิด:** การแกว่งของ USD/JPY (เยนแข็งเร็วกระทบส่งออก), และแรงส่งผ่านภาษีนำเข้าไปสู่เงินเฟ้อภาคบริการ

► มุมมองของนักวิเคราะห์ฟลิป

- **เรายังมองบวกแต่ระวังต่อหุ้นญี่ปุ่นในช่วงไตรมาส 4 มีสองตัวแปรใหญ่คือการเลือกหัวหน้า LDP วันที่ 4 ต.ค. และโอกาสที่ BOJ จะขึ้นดอกเบี้ยครั้ง(เร็วสุดต.ค.หรือเลื่อนไปธ.ค.)** ทั้งสองเรื่องนี้มีผลกับค่าเงินเยนและบรรยากาศการลงทุนโดยตรงหลักที่ชอบยังเป็น “เศรษฐกิจในประเทศ” มากกว่าส่งออก เนื่องจากค่าจ้างที่ขึ้นและบริษัทตั้งราคาขายได้ดี ช่วยพยุงกำไรธุรกิจในประเทศ ขณะเมกะเทรนด์ลงทุนด้านดาต้าเซ็นเตอร์–ไฟฟ้า–ชิ้นส่วนเซมิคอนดักเตอร์ยังหนุนอุตสาหกรรมญี่ปุ่นต่อเนื่อง
- **กลยุทธ์การลงทุน ทอยสะสม (DCA) และซื้อเพิ่มเมื่อย่อ โดยเน้นหุ้นขนาดกลาง–เล็กที่พึ่งรายได้ในประเทศ** ฝั่งที่ควรพ่อน้ำหนักเมื่อเยนแข็งเร็วคือ ผู้ส่งออกขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่มยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์ที่อ่อนไหวต่อ FX หาก USD/JPY หลุดลงลึก มองเชิงจังหวะ หากตลาดอ่อนตัวจากข่าวการเมืองหรือสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยที่ทำให้กังวลระยะสั้น ถือเป็นโอกาสสะสมรอบใหม่ ขณะที่ถ้าเห็นตัวเลขเงินเฟ้อ/สำรวจธุรกิจ (CPI, Tankan) ยังแข็งดีและ BOJ สื่อสาร “ขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป” ให้เพิ่มน้ำหนักได้อย่างมั่นใจมากขึ้น ทั้งนี้เราใช้กรอบ Nikkei 225 บริเวณ 38–40k เป็นจุดเพิ่มน้ำหนัก buy on dip อย่างมีนัยสำคัญ



ญี่ปุ่น: ตัวแปรสำคัญ
เลือกผู้นำ LDP
และการขึ้นดอกเบี้ย
ของ BoJ

แนะนำ DCA : UOBSJSM เน้นหุ้นที่ดำเนินธุรกิจคุณภาพจากภายในประเทศมากกว่าหุ้นที่เน้นการส่งออก

BUY ON DIP : ASP-NGF: คัดเลือกหุ้นแบบ SELECTIVE โดยหุ้นในพอร์ตส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นขนาดกลาง-เล็ก และจะถือหุ้นแบบกระจุกตัว

: KF-HJAPAND ลงทุนหุ้นขนาดใหญ่-กลางที่น่าจะได้รับผลประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างเศรษฐกิจของญี่ปุ่น

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟลิป

ตลาดหุ้นไทย: SET แกว่งบวก รอ “Quick Win” ลุ้นกนง.ลดดอกเบี้ย-Fund flowต่างชาติอาจไหลกลับ

- **รัฐบาลชุดใหม่ลด “ความไม่แน่นอนเชิงนโยบาย”** ด้วยการแถลงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ Quick Win เช่น โครงการคนละครึ่งในปลายเดือน ก.ย. นี้ จะช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นและหนุนกำไรหุ้นภายในประเทศ (ค้าปลีก, รับเหมา, ขนส่ง และพลังงานไฟฟ้า) มีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วงปลายปี
- **ประชุม กนง. วันที่ 8 ต.ค. มีโอกาสลดดอกเบี้ยอีกครั้ง** หลังเฟดเริ่มผ่อนคลาย ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ยไทย-สหรัฐแคบลง อาจมี Fund Flow ไหลกลับเอเชีย โดยเฉพาะหุ้นไทยที่ต่างชาติยังถือครองน้อย ด้านตราสารหนี้ ยIELD ไทยระยะกลาง-ยาวดีขึ้นและ NAV กองทุนติดลบบางวันจากการขายทำกำไร ความผันผวยังสูงจนกว่าจะผ่านประชุมกนง.
- **ราคาหุ้นไทยใกล้ -1SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี** สะท้อนว่าความเสี่ยงถูก “ราคา” ไปมากแล้ว หากนโยบายรัฐเดินหน้าและมีสัญญาณฟื้นตัวในกำไรไตรมาส 4 ตลาดอาจรีบาวด์ได้จากเบ็ดเงินในประเทศและต่างชาติ ควรระวังหุ้นที่พื้นฐานยังไม่ชัดหรือมีประเด็นกำกับดูแล
- **Fitch คาดเศรษฐกิจไทยโตช้าลง** (ปี 2025 ราว 2.2%, ปี 2026 ราว 1.9%) และขาดดุลสูง มาตรการควร “ตรงจุด” ไม่ใช่อัดเงินกว้าง ๆ ควรเร่งลงทุนที่ค้าง ปลดล็อกกฎระเบียบ และยกระดับทักษะแรงงาน มากกว่ามาตรการอื่นๆ

► มุมมองของนักวิเคราะห์ฟิลาลิป

- **เราได้ปรับมุมมองตลาดหุ้นไทยขึ้นเป็นกลาง (จากเดิมที่เป็นลบเล็กน้อย) สำหรับไตรมาสที่ 4** โดยในระยะสั้นคาดว่า SET จะ “แกว่งออกข้างใน แนวโน้มที่เป็นบวก” อยู่ในกรอบประมาณ 1,270–1,310 จุด เนื่องจากสัญญาณทางการเมืองที่เริ่มชัดเจนขึ้น รัฐบาลเตรียมแถลงนโยบายในวันที่ 29–30 ก.ย. และจะมีการประชุมคณะรัฐมนตรีนัดพิเศษตามมา ทำให้ตลาดคาดหวังว่ามาตรการชุดแรกจะสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ยังมีโอกาสใช้งบกลางปลายปีประมาณ 26,000 ล้านบาท หากได้รับการอนุมัติทันเวลา จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้น ส่งผลให้กลุ่มหุ้นในประเทศได้รับอานิสงส์สูงสุด ในขณะเดียวกัน ในช่วง Golden Week ของจีน (ระหว่างวันที่ 26 ก.ย. – 8 ต.ค.) คาดว่านักท่องเที่ยวจีนจะเข้ามาในไทยเฉลี่ยวันละ 25,000–30,000 คน ซึ่งสูงกว่าสัปดาห์ก่อนหน้านี้ ส่งเสริมบรรยากาศการลงทุนในหุ้นท่องเที่ยวและบริการ แม้ว่าตลอดทั้งปีจำนวนนักท่องเที่ยวจีนอาจยังต่ำกว่าปีก่อน แต่ภาพรวมยังเป็นช่วงที่น่าสะสมตามข่าวนโยบายและฤดูกาลการท่องเที่ยว สำหรับตราสารหนี้ไทย เราได้คงมุมมอง Neutral ชั่วคราว โดยยิลด์ในระยะกลางถึงยาวมีความเสี่ยงที่จะปรับตัวสูงขึ้นหลังจากที่เกิด sell-on-fact และก่อนที่กนง. จะประชุม **แนะนำให้ลด Duration** ตราสารหนี้และพักเงินในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศแบบไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน.



**SET แกว่งบวก
รอ “Quick Win”
ลุ้นกนง.ลดดอกเบี้ย
Fund flow
ต่างชาติ**

แนะนำ Buy : กองทุนหุ้นปันผล: TISCODS ลงทุนหุ้นที่มีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ และหุ้นที่มีโอกาสจ่ายเงินปันผลในอนาคต ไม่จำกัดเฉพาะหุ้นที่อยู่ใน SETHD Index

TISCOHD-A เน้นลงทุนในหุ้นที่อยู่ในดัชนี SETHD โดยเป็นหุ้นที่มีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ และจะมีการปรับสัดส่วนการถือหุ้นในพอร์ตได้

TISCOWB-A ลงทุนหุ้นที่เกี่ยวข้องกับดัชนี SET Well-Being หุ้นกลุ่มที่มีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจความเป็นอยู่ที่ดี เช่น อาหาร การแพทย์ และท่องเที่ยว

ส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศระยะสั้น: **K-GSF(UH)** ตราสารหนี้ระยะสั้นคุณภาพดีทั่วโลก (เน้นไปที่กองทุนตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้นของสถาบันการเงิน)

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

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 Tone	Action	Asset Focus (Score ≥ 4)
สะสมหุ้นคุณภาพในจังหวะพักฐาน	เชิงบวก แต่รอจังหวะ	Buy on Dip	US EQ, Quality Tech, AI Infra
รับมือเศรษฐกิจผันผวน	เชิงป้องกัน	Balanced Allocation	Allocation Fund, Thai Bond
เอเชียเลือกได้: ญี่ปุ่น – อินเดียเด่น	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.

คองน้ำหนักหุ้นเป็น Core โดยเน้น Selective Country & Style Rotation เพิ่มทองคำและตราสารหนี้เอเชียในเชิง Diversifier

แนวทางบริหารความเสี่ยง : เน้น Barbell Strategy: ถือทั้ง Growth ที่แข็ง กับ Defensive Yield ใช้ตราสารหนี้และทองคำลด Beta

STRATEGY GUIDE Q3/2025

By Phillip Fund Analyst

Core Equity



เน้นความยืดหยุ่นในโลกเศรษฐกิจที่ผันผวน → กระจาย Core ไปยังสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ ทนแรงสั่นสะเทือนได้ดี และมี Upside ที่ยังไม่ถูกสะท้อนเต็มที่ ธีมที่มี ความมั่นคงของกำไร, 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 Oppotunity



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



Global Equity	US Equity	Global Tech, AI, SEMI, Clean	China Equity	Vietnam Equity
ES-GQG-UH PRINCIPAL GOPP-A	K-USA-A(A) ES-USBLUECHIP -UH	B-INNOTECH KKP TECH-UH SCBSEMI(A) X-NUCTECH	UCHINA MEGA10CHINA-A 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 & Alternative



ตราสารหนี้ (Global Bonds) ตราสารหนี้ระยะกลางในเอเชียยังน่าสนใจจาก Carry Trade US Treasury ยังไม่เหมาะสำหรับ Duration Play หาก Fed ยังไม่ Pivot **Commodity / Real Asset** กองคำเป็น 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



BBLAM
BMAPS55

จุดเด่น: Flexible ,Balance
risk & Return

BUY AND HOLD

Gold



ES-GOLDBULLION-UH

จุดเด่น: Hedge risk

BUY ON DIP

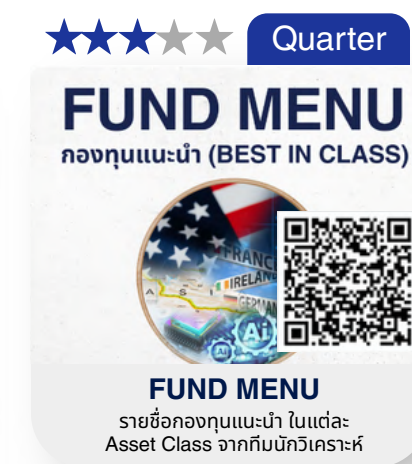
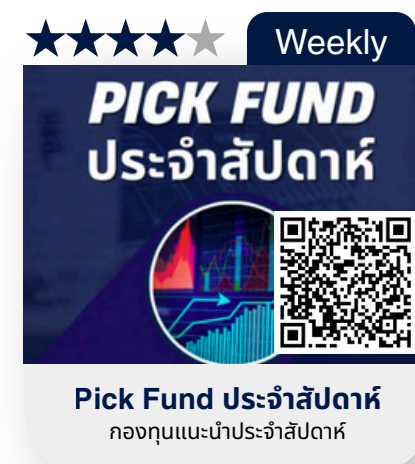
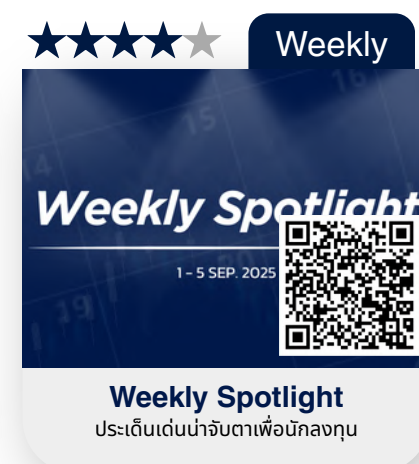
คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

UNIVERSE ข้อมูลข่าวสารการลงทุน

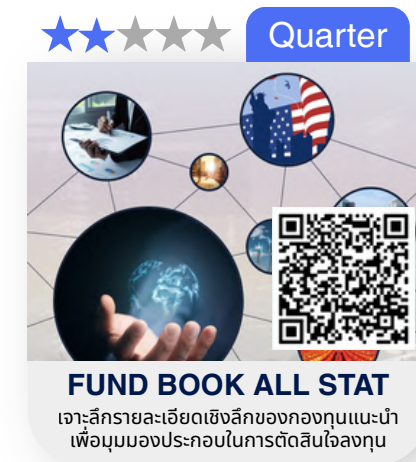
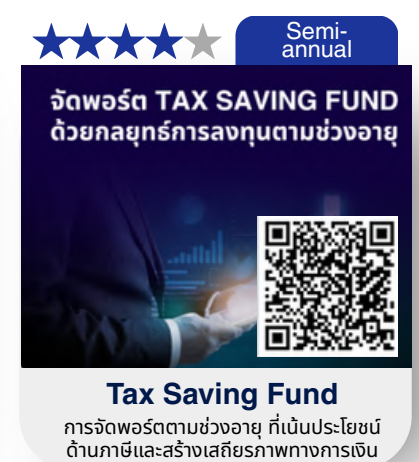
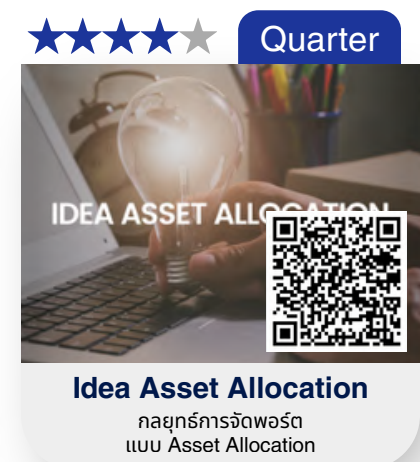
BY PHILLIP FUND ANALYST



INVESTMENT UPDATE & RECOMMENDED FUNDS



ASSET ALLOCATION FOR PORTFOLIO



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 พิจารณาแล้วว่าถูกต้องตามสถานการณ์การลงทุนในขณะที่ยังมีรายงาน ทั้งนี้ ความเห็น การคาดการณ์สมมติฐาน การประมาณการ การประเมินค่า และราคาต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ อ้างอิงตามวันที่ที่ระบุไว้ในรายงานดังกล่าวเท่านั้น ทางบริษัทฯ ไม่อาจรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำข้อมูลบทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ เป็นการใช้ไปใช้ โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยง และเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว ด้วยเหตุนี้นักลงทุนจึงควรขอคำปรึกษาจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

บทความ/สรุปประเด็น : ทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

เรียบเรียง : ชาญวิทย์ เรืองสง และ บุษยมาส ขำเมือง

ภาพประกอบ : ณพวุฒิ ปิ่นแก้ว

ออกแบบเท็มเพลตและรูปแบบเอกสาร : ชาญวิทย์ เรืองสง และ ณพวุฒิ ปิ่นแก้ว

ที่ปรึกษา : สาธุพงศ์ สุทัศนธรรมกุล และ บดินทร์ภัทร์ หัยบบานนท์

มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป