

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

**23 - 27 FEB. 2026**



**มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป**

# 3 ประเด็นสำคัญ 3 IMPORTANT POINTS AS OF 20 FEB. 2026

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังไปต่อ ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อยังคงอยู่

IMF คงคาดการณ์ GDP จีน แต่เตือนความเสี่ยงอสังหาริมทรัพย์ และความตึงเครียดทางการค้า

ตลาดจับตาดู “NVIDIA” บททดสอบสำคัญชี้ชะตาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

## เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังไปต่อ ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อยังอยู่

- **คาดการณ์ตัวเลข GDP ของสหรัฐฯ** ได้รับการปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 2.5% - 2.7% (จากเดิมที่ 2.1%) ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นในอุปสงค์ภาคเอกชนที่แข็งแกร่งและการลดลงของขาดดุลการค้า
- **แบบจำลอง GDPNow** ของธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาแอตแลนตา (Atlanta Fed) ประเมินว่า การใช้จ่ายของผู้บริโภคจะยังคงมีความแข็งแกร่ง แม้จะชะลอตัวลงจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากค่าใช้จ่ายด้านสาธารณสุขและการปรับตัวขึ้นของตลาดสินทรัพย์ ขณะเดียวกันการลงทุนในโครงสร้างที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัยและการก่อสร้างที่อยู่อาศัยยังคงชะงัก แต่การลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์มีแนวโน้มที่จะเติบโตเนื่องจากกระแสการลงทุนด้าน AI
- **ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐฯ** (ธ.ค. 2025) อยู่ที่ 0.4% เมื่อเปรียบเทียบกับรายเดือน ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์และสูงกว่าเดือนก่อน ขณะที่เมื่อเปรียบเทียบกับรายปีอยู่ที่ 2.9% สำหรับตัวเลข Core PCE ซึ่งไม่รวมหมวดอาหารและพลังงาน (ธ.ค. 2025) อยู่ที่ 0.4% ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์และเดือนก่อนหน้าเช่นกัน โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายปีอยู่ที่ 3%
- **ยอดทำสัญญาซื้อบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) ในสหรัฐฯ** (ม.ค. 2026) ลดลง 0.8% เมื่อเปรียบเทียบกับรายเดือน และลดลงต่อเนื่องจากการลดลง 7.4% ใน ธ.ค. (ตัวเลขปรับปรุงใหม่) ซึ่งสวนทางกับการคาดการณ์ของตลาดที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.3% แสดงให้เห็นถึงแรงกดดันที่ยังคงอยู่ในตลาดที่อยู่อาศัยของสหรัฐฯ แม้อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อที่อยู่อาศัยจะปรับลดลง
- ในสัปดาห์นี้ ควรติดตามจำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของเดือน ม.ค.



เศรษฐกิจสหรัฐฯ  
ยังไปต่อ  
ขณะที่แรงกดดัน  
เงินเฟ้อยังอยู่

### ► มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลลิป

- แม้ว่า GDP ไตรมาส 4 ปี 2025 จะเติบโตเพียง 1.4% ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 2.8% และขยายตัวตลอดทั้งปีที่ 2.2% (ซึ่งเป็นการเติบโตต่ำสุดตั้งแต่ปี 2020) แต่ต้องพิจารณาถึงปัจจัยการปิดหน่วยงานของรัฐที่ยืดเยื้อถึง 43 วัน ซึ่งส่งผลกระทบต่ออัตราการเติบโตประมาณ 1%
- ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่รายงานออกมามีความหลากหลาย แต่ยังคงแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจไม่ได้ร้อนแรงเกินไปจนส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อ และไม่ได้อยู่ในภาวะที่มีความเสี่ยงเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย ซึ่งส่งผลในเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Risk-on) มากขึ้น โดยคาดว่าเศรษฐกิจจะมีลักษณะทรงตัว โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจาก Fiscal Impulse และ Productivity Optimism ที่ช่วยบรรเทาข้อจำกัดด้านแรงงาน และวัฏจักรการลงทุน (Capex Cycle) ของภาคเอกชนที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงจากประเด็นศาลสูงสุดสหรัฐฯ พิจารณายุทธศาสตร์การตั้งกำแพงภาษีของ โดนัลด์ ทรัมป์ ที่เข้ามาสร้างความไม่แน่นอนในระยะนี้ แนะนำให้จัดพอร์ตการลงทุนอย่างกระจายตามบทบาท และใช้หุ้นจากประเทศต่างๆ เป็นตัวเสริม (สหรัฐฯ, จีน และญี่ปุ่น)

Key Strategic Insight : Fiscal Impulse = แรงโตจาก “รัฐ” / Productivity Optimism = แรงโตจาก “เทคโนโลยีและประสิทธิภาพ”

**แนะนำ การจัดพอร์ตตาม “บทบาทหน้าที่”** ในพอร์ตจะช่วยทำงานสอดประสานกัน เพื่อสร้างทั้งการเติบโต ความมั่นคง และการป้องกันความเสี่ยงในสภาพตลาดที่ผันผวน โดยมีหน้าที่หลัก 4 กลุ่มแบบทีมฟุตบอล

- **กองหน้า** (สร้างผลตอบแทน): **ES-GTECH** (หุ้นกลุ่ม Tech ขนาดใหญ่) และ **LHNUKZ-A** (หุ้นกลุ่มพลังงานนิวเคลียร์)
- **กองกลาง** (ช่วยสร้างกระแสเงินสดและยึดหยุ่น): **K-GDBONDUH** (ตราสารหนี้ทั่วโลกที่ยืดหยุ่น Port Duration) และ **TISCOODS** (หุ้นกลุ่มปันผลของไทย) หรือ **KFGDIV-D** (หุ้นกลุ่มปันผลทั่วโลก)
- **กองหลัง** (เน้นความปลอดภัยและไม่ขึ้นอยู่กับการชะงักของเศรษฐกิจ): **SCBGHCA** (หุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ที่ไม่ผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ) และ **DAOL-DEFENSE** (หุ้นกลุ่มยุทโธปกรณ์ป้องกันประเทศ)
- **ผู้รักษาประตู** (ประกันความเสี่ยงจากภาวะวิกฤตให้พอร์ต): **SCBGOLD** (เคลื่อนไหวตามราคา Gold Spot) และ **MBTCETF-UI** (เคลื่อนไหวตามราคา Bitcoin)

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

เศรษฐกิจจีน  
เริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว  
ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงกดดันการเติบโต



**IMF คงคาดการณ์  
GDP'2026 จีน 4.5%**

**เตือนความเสี่ยง  
อสังหาฯ  
และความตึงเครียด  
ทางการค้า**

## IMF คงคาดการณ์ GDP จีน แต่เตือนความเสี่ยงอสังหาฯ และความตึงเครียดทางการค้า

- **อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ของจีน** เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 0.8% ซึ่งสะท้อนถึงการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ ขณะที่เงินเฟ้อทั่วไป (CPI) ขยายตัวชะลอลงเพียง 0.2% เนื่องจากฐานเปรียบเทียบกับสูงจากเทศกาลตรุษจีนปีที่ผ่านมา และราคาพลังงานที่ลดลง
- **ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของจีน** แสดงให้เห็นว่าการหดตัวเริ่มมีแนวโน้มลดลง ซึ่งชี้ให้เห็นถึงสัญญาณการฟื้นตัวจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ
- **ราคาบ้านใหม่ (New Home Sales) ใน 70 เมืองของจีน** ในเดือน ม.ค. ลดลง 3.1% เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการลดลงอย่างรุนแรงที่สุดและต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 31 สะท้อนถึงความท้าทายในการสร้างเสถียรภาพในภาคอสังหาริมทรัพย์
- **แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมระยะ 5 ปี ฉบับที่ 15 (ปี 2026–2030)** มุ่งเน้นให้ความสำคัญกับการเพิ่มการบริโภคให้เป็นแรงขับเคลื่อนหลักของการเติบโตทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้ การทยอยปรับเพิ่มอายุเกษียณซึ่งต่อยอดจากการปฏิรูปในปี 2024 จะช่วยลดแรงกดดันจากจำนวนแรงงานที่หดตัวและเสริมสร้างแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะยาว
- **กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF)** ยังคงคาดการณ์การเติบโตของจีนในปี 2026 ไว้ที่ 4.5% แม้ว่าเศรษฐกิจจีนในปี 2025 จะขยายตัวได้ตามเป้าหมายที่ 5% อย่างไรก็ตาม IMF เตือนถึงความเสี่ยงภายในประเทศจาก “การชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ซึ่งอาจรุนแรงกว่าที่คาด” ขณะเดียวกัน ความตึงเครียดทางการค้าที่เพิ่มขึ้นยังเป็นความเสี่ยงภายนอกที่สำคัญ นอกจากนี้ IMF ได้เสนอแนวทางเชิงนโยบายให้รัฐบาลจีนลดเงินอุดหนุนภาคอุตสาหกรรมจาก 4% เหลือ 2% ของ GDP พร้อมทั้งเร่งปรับโครงสร้างหนี้ของรัฐบาลท้องถิ่น (LGFVs) และวางมาตรการป้องกันการสะสมหนี้ใหม่ในอนาคต

### ➤ มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟิลลิป

- แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจของจีนยังไม่ฟื้นตัวอย่างทั่วถึง แต่มีสัญญาณของการฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้น โดยเปลี่ยนผ่านจาก "ปริมาณ" ไปสู่ "คุณภาพ" โดยการใช้ AI และเทคโนโลยีสีเขียวเป็นกลไกขับเคลื่อน อย่างไรก็ตาม ปัญหาเงินเฟ้อที่ชะลอตัวยังคงเป็นอุปสรรคสำคัญ
- หุ่นในกลุ่มเทคโนโลยีของจีนเริ่มมีความน่าสนใจมากขึ้น เนื่องจากรัฐบาลจีนได้ดำเนินมาตรการ Anti-Involution เพื่อแก้ไขปัญหาสงครามราคาในอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้าและเทคโนโลยี ซึ่งบีบบังคับให้บริษัทต่าง ๆ เน้นการวิจัยและพัฒนา (R&D) และการผลิตสินค้าที่มีคุณภาพสูง แทนที่จะแข่งขันกันด้านราคาเพื่อผลักดันเทคโนโลยีให้ก้าวหน้า ในขณะที่ราคาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของจีนยังถือว่าล้าหลังเมื่อเปรียบเทียบกับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐอเมริกา เกาหลีใต้ และไต้หวันที่มีการปรับตัวขึ้นไปก่อนหน้านี้แล้ว
- ปัจจัยเสี่ยงยังคงอยู่ที่ปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์กับสหรัฐฯ รวมถึงประเด็นไต้หวันและข้อพิพาทดินแดน ขณะเดียวกัน ผู้บริโภคในจีนยังคงมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายอยู่

**แนะนำเข้าซื้อ** กองทุนหุ้นจีน: **เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจีนที่เกี่ยวข้องกับ AI: สโตร์ Active MEGA10AICHINA** ลงทุนประมาณ 10 ตัว ในหุ้นขนาดใหญ่และสภาพคล่องสูงที่ดำเนินธุรกิจมีส่วนในห่วงโซ่เทคโนโลยี AI  
**เน้นกระจายหุ้นจีนแบบ All China: ES-COF** ลงทุนกระจายในหุ้นขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมต่างๆที่เป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจจีน

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร

มุมมองการลงทุนและกองทุนแนะนำโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

## ตลาดจับตาดู “NVIDIA” บททดสอบสำคัญชี้ชะตาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

ความกังวลเรื่อง “ความคุ้มค่าการลงทุนใน AI” กดดันหุ้นเทคโนโลยี ทำให้นักลงทุนจับตาดู NVIDIA ที่ใกล้จะประกาศอย่างใกล้ชิด

- 1. ความยั่งยืนของความต้องการโครงสร้างพื้นฐาน AI:** สัญญาณจากกลุ่ม Hyperscalers อย่าง Meta, Microsoft, Alphabet, Amazon ฯลฯ จะเดินหน้าลงทุน GPU ต่อเนื่อง หรือพัฒนาชิปเฉพาะทางของตัวเอง (ASICs) ซึ่งจะกำหนดทิศทางความต้องการ GPU ในระยะข้างหน้า
- 2. วงจรผลิตภัณฑ์และโรดแมป:** การเร่งผลิต Blackwell และประสิทธิภาพของ Blackwell Ultra รวมถึง ความชัดเจนของสถาปัตยกรรม Rubin ในช่วงครึ่งหลังของปี 2026 เพื่อยังคงรักษาอำนาจการตั้งราคาและอัตรากำไรขั้นต้นระดับกลาง 70%
- 3. ระยะเวลารอสินค้า และแผนกำลังการผลิต:** ติดตามระยะเวลาการรอสินค้า (Lead Time) และความสามารถในการขยายกำลังผลิตร่วมกับ TSMC และเทคโนโลยีแพ็คเกจจิ้ง CoWoS ว่าเพียงพอต่อความต้องการหรือไม่
- 4. การแข่งขันและกฎระเบียบ:** ติดตามความคืบหน้าเกี่ยวกับการควบคุมการส่งออกชิปของสหรัฐฯ ไปจีน และการรับมือกับคู่แข่งอย่าง AMD และ Intel รวมถึงชิปที่ Hyperscalers พัฒนาขึ้นเอง
- 5. รายได้จากซอฟต์แวร์และบริการ:** ติดตามการสร้างรายได้ประจำ (Recurring Revenue) ผ่าน AI Enterprise รูปแบบรายได้ Subscription และความร่วมมือกับ OpenAI/Anthropic เพื่อเปลี่ยนผ่านสู่ โมเดลธุรกิจแพลตฟอร์มที่ยั่งยืน และยกระดับอัตรากำไรระยะยาวและมูลค่าบริษัท
- 6. การคืนทุนผู้ถือหุ้นและงบดุล:** โครงการซื้อหุ้นคืน, นโยบายเงินปันผล และลำดับความสำคัญในการจัดสรรเงินทุน (R&D, ขยายกำลังผลิต, M&A)
- 7. Guidance ไตรมาส 1 ปีงบประมาณ 2027 (Q1 FY2027 - รอบ ก.พ. 2026 ถึง ม.ค. 2027)** จะเป็นตัวกำหนดทิศทางราคาหุ้น หากแนวโน้มรายได้มากกว่า 75–76 พันล้านดอลลาร์

นอกจากนี้ ติดตามผลประกอบการของบริษัทอื่นๆที่น่าสนใจ อย่าง Salesforce, Intuit และ Trip.com

### ► มุมมองจากนักวิเคราะห์ฟลลิว

- การประกาศงบของ NVIDIA เป็นบททดสอบความเชื่อมั่นของนักลงทุนจากประเด็น Hyperscalers ในการงบลงทุน Capex ของกลุ่มธุรกิจ AI โดยประเด็นหลักที่ต้องจับตามอง (Key Focus)
- **Blackwell GPU:** การส่งมอบชิปรุ่นใหม่ล่าสุดว่าทำได้ตามแผนหรือไม่? และปัญหาด้าน Supply Chain
- **รายได้จาก Data Center:** ซึ่งเป็นรายได้หลัก ยังคงเพิ่มงบลงทุน (Capex) ในชิป AI อย่างต่อเนื่องหรือไม่?
- **Guidance ประมาณการถัดไป:** ส่งผลทิศทางราคาหุ้น หากคาดการณ์ไตรมาส 1 ปี 2027 ที่สูงกว่าตลาดคาด จะเป็นแรงส่งให้กลุ่ม AI ไปต่อได้

**แนะนำ: “Buy on Dip”** หุ้นสหรัฐฯเน้นคุณภาพ MEGA10-A (หุ้นสหรัฐฯที่มีคุณภาพ แบบกระจุกตัว), หุ้นสหรัฐฯกลุ่ม Growth SCBUSAA (ส่วนใหญ่เป็นหุ้นขนาดกลาง)

ริมหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ES-GTECH (เลือกหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพ) และ UUSTECH (เน้นหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ)

ริมหุ้นกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน AI เกี่ยวกับพลังงานนิวเคลียร์: LHNUKZ-A (เน้นหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานนิวเคลียร์) ซึ่งเป็นหุ้นขนาดกลาง และระดับราคายัง Laggard

และหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ SCBGHCA (เน้นหุ้นในริมหุ้นเทคโนโลยีทางการแพทย์และวิจัยยาใหม่) ผลประกอบการเติบโต และระดับราคายังแกว่งตัว

ศึกษาคำอธิบายกลยุทธ์แบบต่างๆ ได้ในส่วนท้ายของเอกสาร



# THE 4 PLAYERS STRATEGY (STRATEGIC ALLOCATIONS)

การจัดพอร์ตตาม “หน้าที่การทำงาน” (Functional Roles) เป็นการเปลี่ยนกรอบคิดจากการเลือกสินทรัพย์แบบดั้งเดิม มาเป็นการออกแบบพอร์ตโดยเปรียบเทียบเหมือนการจัด “ทีมฟุตบอล” ซึ่งหัวใจสำคัญคือการผสมผสานผู้เล่น 4 บทบาทหลัก ให้ทำงานสอดประสานกัน เพื่อสร้างทั้งการเติบโต ความมั่นคง และการป้องกันความเสี่ยงในสภาพตลาดที่ผันผวน



**The Striker (กองหน้า)**

**สร้างผลตอบแทนเติบโต (Growth Engine)**

เป็นตัวทำกำไรหลักของพอร์ต ในภาวะที่เศรษฐกิจเติบโตได้ดี และตลาดเป็นขาขึ้น

**Recommend Fund**

- ES-GTECH
- MEGA10AI-A
- LHNUKZ-A
- DAOL-RARE



**The Midfielder (กองกลาง)**

**สร้างกระแสเงินสดและคุมจังหวะเกม Income & Consistency**

เป็นตัวสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ และคุมจังหวะของพอร์ตในภาวะดอกเบี้ยขาลง

**Recommend Fund**

- K-GDBONDUH
- SCBGSIF
- TISCODS
- KFGDIV-A



**The Defender (กองหลัง)**

**สร้างความปลอดภัยและเติบโตสวนทางเศรษฐกิจ Safety & Resilience**

การทำให้พอร์ต “ไม่เสียประตู” (Winning by not losing) ในช่วงที่ตลาดผันผวน

**Recommend Fund**

- SCBGHCA
- TBIOTECH
- DAOL-DEFENSE
- ASP-DEFENSE



**The Goalkeeper (ผู้รักษาประตู)**

**ประกันความเสี่ยงจากวิกฤต (Insurance against Policy Error)**

ปราการด่านสุดท้ายที่ช่วยป้องกันความมั่งคั่งจากวิกฤตค่าเงินหรือความผิดพลาดเชิงนโยบาย

**Recommend Fund**

- SCBGOLD
- A-RING
- MBTCETF-UI
- ASP-CRYPTO-UI

คลิกศึกษาข้อมูลเพิ่มเติม : MARKET PLAYBOOK 2026

# UNIVERSE ข้อมูลข่าวสารการลงทุน

BY PHILLIP FUND ANALYST

## INVESTMENT UPDATE & RECOMMENDED FUNDS



★★★★★ Quarter

**MARKET PLAYBOOK**  
ECONOMIC TRENDS AND INVESTMENT STRATEGIES

**Market Playbook 2026**  
มุมมองการลงทุนรายไตรมาส

★★★★★ Weekly

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

**What? You Need to Know This Week**  
สรุปข้อมูลสำคัญ และมุมมองการลงทุน พร้อมกลยุทธ์และกองทุนแนะนำ

★★★★★ Weekly

**Weekly Spotlight**  
1 - 5 SEP. 2025

**Weekly Spotlight**  
ประเด็นเด่นน่าจับตาเพื่อนักลงทุน

★★★★★ Weekly

**PICK FUND**  
ประจำสัปดาห์

**Pick Fund ประจำสัปดาห์**  
กองทุนแนะนำประจำสัปดาห์

★★★★★ Weekly

**TERM FUND**  
IPO LIST REPORT AS OF 20 AUGUST

**Term Fund**  
กองทุนเทอมฟันด์ เสนอขายประจำสัปดาห์

★★★★★ Quarter

**FUND MENU**  
กองทุนแนะนำ (BEST IN CLASS)

**FUND MENU**  
รายชื่อกองทุนแนะนำ ในแต่ละ Asset Class จากทีมนักวิเคราะห์

★★★★★ Daily

**MORNING BRIEF**  
โดยทีมนักวิเคราะห์หับล. ฟิลลิป

**Morning Brief**  
อัปเดต 5 ประเด็นสำคัญ ที่นักลงทุนควรรู

## ASSET ALLOCATION FOR PORTFOLIO



★★★★★ Quarter

**IDEA ASSET ALLOCATION**

**Idea Asset Allocation**  
กลยุทธ์การจัดพอร์ตแบบ Asset Allocation

★★★★★ Quarter

**สร้างพอร์ตการลงทุน CORE & SATELLITE**

**Core & Satellite Portfolio**  
การพอร์ตผสมผสานระหว่างการลงทุนในระยะยาว และการลงทุนตามสถานการณ์

★★★★★ Semi-annual

**จัดพอร์ต TAX SAVING FUND**  
ด้วยกลยุทธ์การลงทุนตามช่วงอายุ

**Tax Saving Fund**  
การจัดพอร์ตตามช่วงอายุ ที่เน้นประโยชน์ด้านภาษีและสร้างเสถียรภาพทางการเงิน

## TECHNICAL & STATISTIC



★★★★★ Quarter

**FUND BOOK ALL STAT**

**FUND BOOK ALL STAT**  
เจาะลึกรายละเอียดเชิงลึกของกองทุนแนะนำ เพื่อมุมมองประกอบในการตัดสินใจลงทุน

★★★★★ Weekly

**GLOBAL MARKET VALUATION**

**Global Market valuation**  
ประเมินมูลค่าพื้นฐานตลาดหุ้น (P/E) (EPS) (EYG)

★★★★★  
จัดลำดับจากความสำคัญของข้อมูล  
เพื่อการใช้งานในการแนะนำการลงทุน

คลิกที่ QR Code (.PDF) หรือสแกน ได้ที่ QR Code

## 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

## มุมมองการลงทุนโดยทีมนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

บทความ/สรุปประเด็น : บุษยามาส ขำเมือง

เรียบเรียง : ชาญวิทย์ เรืองสง

ภาพประกอบ : สิทธิพงศ์ วีระพลวุฒิกิจ

ออกแบบเท็มเพลตและรูปแบบเอกสาร : ชาญวิทย์ เรืองสง และ ณพวุฒิ ปันแก้ว

ควบคุมการผลิต : ชาญวิทย์ เรืองสง

ที่ปรึกษา : สาธุพงศ์ สุทัศนธรรมกุล และ บดินทร์ภัทร์ หยิบมานนท์