ttb reserve
by ttb advisory

รายงานสถานการณ์ การลงทุน

ประจำเดือนสิงหาคม 2026

พอร์ตการลงทุนแนะนำจาก ttb advisory

"หุ้นย่อลงมา ค้านสายตาผลประกอบการดี จึงต้องมีการลงทุน"

มุมมองการลงทุน

เดือน ก.ค. 26 เกิดปรากฏการณ์โยกย้ายเงินลงทุน (Sector Rotation) จากกลุ่ม Semiconductor ทั่วโลก ไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น เช่น กลุ่มธนาคาร เป็นต้น อันเนื่องมาก "ความกังวล" ว่าบริษัทในกลุ่มชิปจะสามารถทำกำไรได้อย่างก้าวกระโดดต่อเนื่องอยู่หรือไม่ และกลุ่ม Big Tech ในสหรัฐฯ จะมีกลยุทธ์การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI อย่างไรต่อ จึงก่อให้เกิด Sector Rotation ก่อนหน้าที่กลุ่ม Big Tech และ Semiconductor ประกาศผลประกอบการ จนส่งผลให้ราคาหุ้นกลุ่ม Semiconductor ปรับลงอย่างรวดเร็ว นักลงทุนที่ใช้บัญชี Margin ลงทุนในกลุ่มดังกล่าวต้องถูก Forced Sell หุ้นกลุ่มชิปจึงผันผวนอย่างหนัก **อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดหุ้นโลกย่อตัวเพียงเล็กน้อย เพราะโดยรวมหุ้นกลุ่มอื่น ๆ ยังปรับขึ้นต่อได้ สะท้อนถึงบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างดี**

สำหรับเดือน ส.ค. 26 นี้ เรามองว่าตลาดหุ้นโลกยังมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อได้ รวมทั้งหุ้นกลุ่ม Semiconductor ทั้งในฝั่งของ Developed Market (DM) และ Emerging Market (EM) มีโอกาสฟื้นตัว จากปัจจัยบวกสำคัญ 3 ประการ ได้แก่ 1) คาดงบกลุ่ม Big Tech และ Semiconductor ที่เหลือออกมาแกร่ง AI CapEx ยังคงขยายตัว 2) เงินเฟ้อประเทศหลักยังมีแนวโน้มชะลอตัวต่อ คาดสหรัฐฯ และอิหร่าน ยังเจรจากันต่อได้ และ 3) เศรษฐกิจประเทศหลักโดยรวมยังขยายตัวได้ค่อนข้างดี หนุนภาวะ Risk On ให้คงอยู่ ดังนั้น เราจึงแนะนำให้ทุกท่าน Stay Invest ในกองทุนแนะนำของเรา อย่าออกจากตลาดในช่วงที่ตลาดย่อตัวลงมาแต่ยังมีปัจจัยบวกหนุนอยู่

ตลาดหุ้น

สำหรับตลาดหุ้นฝั่ง Developed Market (DM) เรายังคงมุมมองเช่นเดียวกับเดือนก่อนหน้าคือ Positive ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor และ Big Tech เนื่องจากเรามองว่าการย่อตัวของหุ้นกลุ่มดังกล่าวในเดือน ก.ค. 26 มาจากปัจจัยเชิงเทคนิคดังที่กล่าวไปข้างต้น ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานด้านผลประกอบการยังแข็งแกร่ง "มาก" สะท้อนจากผลกำไรของบริษัทต่าง ๆ ในดัชนี S&P 500 เติบโตได้อย่าง "ก้าวกระโดด" และดีกว่า Q1/26 นอกจากนี้ นักวิเคราะห์ยังปรับประมาณการผลกำไรของหุ้นกลุ่ม Semiconductor และ Magnificent 7 ขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนให้เห็นว่านักลงทุนในตลาดกังวลเรื่องแนวโน้มผลกำไรของกลุ่มดังกล่าวไปล่วงหน้าเอง ส่วนประเด็นเรื่อง AI CapEx ยังไม่มีสัญญาณชะลอตัวแต่อย่างใด ล่าสุด ASML, TSMC และ Hyperscalers ประกาศผลกำไรแกร่ง และส่วนใหญ่ยังเพิ่มงบลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ตามคาด จากความต้องการใช้ AI และ Data Center ที่ยังขยายตัว ส่งผลให้นักลงทุนคลายกังวลเรื่องที่ว่า AI CapEx จะชะลอตัวลงหรือไม่ และตอกย้ำมุมมองของเราที่ว่าธีม AI ยังเป็นเพียงจุดเริ่มต้น แล้วหุ้นกลุ่ม Semiconductor จะไม่ฟื้นได้อย่างไร? ในเดือน ส.ค. 26 จะมีการประกาศงบบริษัทในกลุ่ม Semiconductor ที่สำคัญอย่าง AMD, SanDisk, Marvell และ Nvidia ซึ่งเรามองว่าจะออกมาแกร่งทั้งในด้านรายได้และผลกำไร อันจะก่อให้เกิดการหมุนออกจากหุ้นกลุ่มอื่น ๆ มายังกลุ่มชิปอีกครั้ง เพราะนักลงทุนจะมีความมั่นใจในแนวโน้มผลกำไรของกลุ่มชิปมากขึ้น นอกจากนี้ หากผลกำไรบริษัทกลุ่มชิปที่สำคัญออกมาดีตามที่เราคาด จะส่งผลให้ Valuation ถูกมากขึ้น เป็นปัจจัยดึงดูดให้นักลงทุนกลับมาลงทุนในกลุ่มชิปมากขึ้นไปอีก ทั้งนี้ อีกปัจจัยที่จะหนุนให้หุ้นกลุ่มชิปและ Big Tech ขึ้นต่อคือ ความกังวลเรื่อง Fed ขึ้นดอกเบี้ยที่ลดลง เพราะเรายังมองว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะตัวลงต่อเนื่อง แม้ขณะนี้ สหรัฐฯ และอิหร่าน จะกลับมาโจมตีกันบ้าง แต่เรามองว่าจะไม่ก่อให้เกิดสงครามเต็มรูปแบบเหมือนในเดือน มี.ค. 26 สุดท้ายการเจรจายังคงเกิดขึ้น ราคาน้ำมันจึงมีแนวโน้มปรับตัวลงกดดันให้เงินเฟ้อชะลอตัวลงตามนั่นเอง ส่วนประเด็นเรื่องการขึ้นภาษีนำเข้าตามมาตรา 301 ของสหรัฐฯ นั้น เราประเมินแล้วว่าจะไม่สร้างแรงกดดันเงินเฟ้อในสหรัฐฯ เพราะอัตราภาษีอยู่ในช่วง 10% - 12.5% ไม่ต่างจากอัตราภาษีภายใต้มาตรา 122 อย่างมีนัย นอกจากนี้ งานสัมมนา Jackson Hole Symposium ช่วงปลายเดือน ส.ค. เรามองว่าไม่ได้มีอะไรน่ากังวล Kevin Warsh จะไม่ให้มุมมองเกี่ยวกับดอกเบี้ยในอนาคตเช่นเดิม และยืนยันว่าทุกอย่างขึ้นอยู่กับข้อมูล ดังนั้น ถ้าตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค. 26 ยังชะลอตัวลง ความน่าจะเป็นที่ Fed จะคงดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. ย่อมเพิ่มขึ้น ส่งผลดีต่อตลาดหุ้นและกลุ่มชิป **จึงเป็นเหตุผลว่าทำไมเรายังแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุน ES-GCORE , ES-GTECH, ES-USTECH และ SCBSEMI(A) ต่อเนื่อง**

ด้านตลาดหุ้นยุโรปและญี่ปุ่น เรายังคงมุมมองที่ Slightly Positive เช่นเดิม แน่นอนว่าภาวะสงครามอิหร่านที่ไม่รุนแรงมากขึ้น ราคาน้ำมันที่ทยอยปรับตัวลง ส่งผลให้ภาพรวมเศรษฐกิจในยุโรปและญี่ปุ่นฟื้นตัวได้ดีโดยเฉพาะในไตรมาส 2 ที่ผ่านมา มองไปข้างหน้า ภาวะเศรษฐกิจของประเทศทั้งสองยังมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ต่อ ECB และ BOJ ไม่กลับมาขึ้นดอกเบี้ยต่ออย่างรวดเร็วเพราะสงครามไม่ลุกลาม หุ้นกลุ่มวัฏจักรจึงมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อ น่าลงทุน รวมทั้งไม่ผันผวนมาก **เราจึงแนะนำให้ลงทุนในกองทุน M-EUBANK และ ES-JPANE-A กันต่อ เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ต**

สำหรับหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) ผันผวนรุนแรงก่อนปรับตัวลงในเดือน ก.ค. 26 จากแรงขายทำกำไรหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่ปรับตัวขึ้นมามากในปีนี้ ประกอบกับสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่กลับมาตึงเครียดขึ้น หลังสหรัฐฯ และอิหร่าน ต่างก็กลับมาเปิดฉากโจมตีกันอีกครั้ง ส่งผลให้ราคาน้ำมันกลับมาเพิ่มสูงขึ้น สร้างความกังวลต่อเงินเฟ้อ และทิศทางดอกเบี้ยของ Fed โดยนักลงทุนได้หมุนไปลงทุนในกลุ่มหุ้นคุณค่า รวมถึงหุ้นที่ยังไม่ได้ปรับขึ้นเท่าตลาดโดยรวมในปีนี้ (laggard) ส่งผลให้ ตลาดหุ้นเกาหลีใต้, ไต้หวัน รวมถึงจีน A-Share ที่ก่อนหน้านี้ปรับตัวขึ้นจากหุ้น AI กลับมาปรับตัวลงแรงในเดือน ก.ค. 26 ขณะที่ตลาดหุ้นจีน H-Share, ตลาดหุ้นอาเซียน และตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ที่มีผลตอบแทนที่แย่กว่าตลาดหุ้นเอเชียโดยรวม (underperformed) กลับมาให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดหุ้นเอเชีย (outperformed) ในเดือน ก.ค. 26

ด้านมุมมองการลงทุนในเดือน ส.ค. 26 นั้น เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้น EM และเอเชีย จากปัจจัยพื้นฐานของหุ้นโดยเฉพาะในกลุ่มเทคโนโลยี AI ที่ยังแข็งแกร่ง โดยมองว่าการลงทุนและพัฒนาทางด้าน AI นั้นยังมีโอกาสเติบโตอีกมาก จากการประยุต์ใช้ AI ในปัจจุบันที่ยังอยู่ในระดับต่ำ อีกทั้งบริษัททางด้านเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของโลกก็ยังส่งสัญญาณเร่งลงทุนทางด้าน AI อย่างต่อเนื่อง เป็นประโยชน์ต่อบริษัทเทคโนโลยีในเอเชียที่มีบทบาทสำคัญในห่วงโซ่อุปทานทางด้าน AI ซึ่งการที่หุ้นในกลุ่มนี้ปรับตัวลงในเดือน ก.ค. 26 ก็ช่วยทำให้ระดับราคามีความน่าสนใจมากยิ่งขึ้น **เราจึงยังคงแนะนำทยอยสะสมกองทุน ES-ASIA-A ที่มีนโยบายกระจายการลงทุนในหุ้นเอเชีย และ K-ATECH ที่มีนโยบายเน้นลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีฝั่งเอเชีย ส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้**ที่เป็นส่วนสำคัญที่ทำให้การลงทุนในตลาดหุ้น EM และเอเชียผันผวนและปรับตัวลงในเดือน ก.ค. 26 นั้น เรายังมีมุมมองเชิงบวก จากภาวะขาดแคลนชิปหน่วยความจำที่ยังดำรงอยู่ เป็นปัจจัยบวกต่อกำไรของหุ้นบริษัทหน่วยความจำในเกาหลีใต้ อย่าง Samsung Electronics และ SK Hynix ที่มีน้ำหนักอย่างมีนัยสำคัญต่อดัชนีหุ้นเกาหลีใต้ อย่างไรก็ตาม การลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ยังมีแนวโน้มผันผวนสูง จากการเก็งกำไรผ่านบัญชีมาร์จิ้น และการซื้อขายโดยใช้อัตราทด (leverage) ที่แม้จะลดลง แต่ยังอยู่ในระดับสูง โดยรัฐบาลเกาหลีใต้ได้พยายามออกมาตรการควบคุมการทำ leverage และการซื้อขายด้วยบัญชีมาร์จิ้นให้เข้มงวดขึ้น ซึ่งคาดว่าจะช่วยลดความผันผวนลงได้บ้าง **นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง ยังสามารถทยอยสะสมกองทุน SCBKEQTG ที่มีนโยบายลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้เพิ่มเติมได้ ส่วนนักลงทุนที่ไม่ต้องการเพิ่มความเสี่ยงจากการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ยังสามารถถือครองต่อไปได้**

ในส่วนของตลาดหุ้นจีน ภาพเศรษฐกิจแสดงถึงการเติบโตที่ไม่เท่ากันระหว่างปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ โดยการบริโภคและการลงทุนในประเทศยังมีสัญญาณที่อ่อนแอ แตกต่างกับภาคการผลิตและการส่งออกที่แข็งแกร่ง ได้ปัจจัยหนุนจากการส่งออกสินค้าในกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่รัฐบาลจีนยังไม่มีท่าทีที่จะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ แต่อาจมีการออกมาตรการเฉพาะจุด เช่น มาตรการกระตุ้นการบริโภค และมาตรการช่วยเหลือในภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงนโยบายการพึ่งพาตนเองทางด้านเทคโนโลยีที่ยังคงอยู่ต่อไป ซึ่งการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยี AI ของจีนนั้น ก็ได้ส่งสัญญาณที่เป็นรูปธรรมมากขึ้น ทั้งการเปิดตัวโมเดลด้าน AI ใหม่ๆ ที่มีประสิทธิภาพดี ต้นทุนถูก, การพัฒนาชิปประมวลผลทางด้าน AI ของตนเอง หรือการที่บริษัท CXMT ที่เป็นผู้ผลิตชิปหน่วยความจำได้ระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเรามองว่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของจีนมีความน่าสนใจ แต่ก็มาพร้อมกับความไม่แน่นอนที่สูง **การลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีจีน จึงอาจเลือกลงทุนผ่านกองทุนหุ้นเทคโนโลยีเอเชียได้ ขณะที่การลงทุนในหุ้นจีน H-Share นั้น แม้จะฟื้นตัวแรงในเดือน ก.ค. 26 แต่นับจากต้นปียังคงให้ผลตอบแทนที่ย่ำแย่ เรามองว่าการหมุนกลุ่มลงทุนในช่วงเดือน ก.ค. 26 นั้น เป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว จึงไม่แนะนำลงทุนในหุ้นจีน H-Share**

ด้านตลาดหุ้นอินเดีย ปัจจัยสำคัญอยู่ที่สถานการณ์การขนส่งพลังงานผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ที่หากกลับ

มาเป็นปกติมากขึ้น ก็น่าจะช่วยให้บรรยากาศการลงทุนดีขึ้น อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจอินเดียมีแนวโน้มได้รับผลกระทบที่มากขึ้นจากสงครามในตะวันออกกลางในช่วงที่ผ่านมา จากเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะกระทบกับการบริโภคภายในประเทศซึ่งเป็นส่วนสำคัญของการเติบโตของเศรษฐกิจอินเดีย ขณะที่การฟื้นตัวก็คาดว่าจะมีจำกัด จากแรงกดดันผ่านค่าเงินรูปีที่อ่อนค่า **ระดับราคาของตลาดหุ้นอินเดียที่ยังสูงเทียบกับตลาดหุ้นในภูมิภาค และการขาดหุ้นเด่นด้าน AI เราจึงยังไม่แนะนำให้ลงทุนในหุ้นอินเดียในเดือน ส.ค. 26**

ส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นอาเซียน รวมถึงการลงทุนในตลาดหุ้นอินโดนีเซียและเวียดนาม เรายังคงมุมมองเป็นกลาง โดยมองว่าไม่มีปัจจัยบวกและลบที่ชัดเจน ภาพรวมเศรษฐกิจยังมีแนวโน้มเติบโตได้อย่างมีเสถียรภาพ จากแนวโน้มความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ผ่อนคลายลง แต่ก็เริ่มได้รับผลกระทบที่มากขึ้นจากเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ขณะที่ค่าเงินยังมีแนวโน้มอ่อนค่า ทำให้ทิศทางเงินลงทุนยังไม่มีแนวโน้มไหลเข้าอย่างชัดเจน

สุดท้ายสำหรับตลาดหุ้นไทย เรามุมมองที่ Slightly Positive โดยตลาดหุ้นจะได้รับความสนใจจากนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศมากขึ้น อันเนื่องมาจากความมีเสถียรภาพของรัฐบาล และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ดีขึ้นกว่าช่วงครึ่งปีแรกมาก จากการออกมาตรการกระตุ้น **ด้าน กนง. เรามองว่าจะคงดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 26 ส.ค. นี้แน่นอน** จากตัวเลขเงินเฟ้อไทยเดือน ก.ค. 26 ที่ชะลอตัวลงต่อประกอบกับสถานการณ์สงครามอิหร่านไม่รุนแรงขึ้น ส่งผลดีต่อภาพรวมเศรษฐกิจไทยในอนาคต หุ้นกลุ่มวัฏจักรอย่างกลุ่มธนาคารจึงมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อ **นอกจากนี้ หุ้นกลุ่มธนาคารไทยยังมีผลกำไรแข็งแกร่ง รายได้จากค่าธรรมเนียมยังมีแนวโน้มโตต่อตามภาวะ Risk On ที่ยังอยู่ในตลาด ทำให้เรายังแนะนำทยอยลงทุนในกองทุน TISCOHD-A เช่นเดิม**

ตลาดพันธบัตร

Bond Yield ในฝั่ง DM โดยเฉพาะระยะยาว ปรับตัวขึ้นในเดือน ก.ค. 26 ตอบสนองต่อการที่สหรัฐฯ และอิหร่านกลับมาโจมตีกันอีกครั้ง ส่งผลให้นักลงทุนกลับมากังวลว่าราคาน้ำมันจะกลับมาขึ้นแรงพร้อมเงินเฟ้อ จนธนาคารกลางที่สำคัญทั้ง Fed, ECB และ BoE ต้องขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายเดือน ก.ค. 26 ทางคุณทรัมป์ได้กลับลำโดยยกเลิกการโจมตีอิหร่าน พร้อมทั้งตัวกลางจากประเทศในตะวันออกกลางเดินหน้าจัดให้เกิดการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านอีกครั้ง เราจึงมองว่า Bond Yield และ Credit Spread ในฝั่ง DM มีแนวโน้มกลับมาปรับตัวลงในเดือน ส.ค. 26 ตามราคาน้ำมันและเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง รวมทั้งเรามองว่าภาวะสงครามที่บรรเทาลงจะส่งผลให้นักลงทุนมองว่า Fed มีโอกาสไม่กลับมาขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้มากขึ้น หนุนให้ทั้ง Bond Yield และ Credit Spread ปรับลงอีกทางหนึ่ง **เราจึงแนะนำให้เน้นการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ที่มี Duration ปานกลางถึงยาวผ่านกองทุน ES-GINCOME-A (หรือ R) รวมถึงแนะนำลงทุนใน Convertible Bond ผ่านกองทุน ES-CONBOND เนื่องจากภาพ "หุ้นขึ้น" และ "Yield ลง" ยังคงอยู่**

ด้านตราสารหนี้ EM และไทย ราคากลับมาปรับตัวลงในเดือน ก.ค. 26 จากความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ที่กลับมาอีกครั้ง หลังสถานการณ์ในตะวันออกกลางกลับมาตึงเครียด อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ที่มีแนวโน้มผ่อนคลายลงในเดือน ส.ค. 26 ส่งผลให้ราคาน้ำมันมีแนวโน้มลดลง ช่วยผ่อนคลายแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ และช่วยลดน้ำหนักของโอกาสการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed และ กนง. **Bond Yield ฝั่ง EM และไทยที่ปรับตัวขึ้นมาจากความกังวลดังกล่าว จึงมีแนวโน้มปรับตัวลง จึงคงคำแนะนำทยอยสะสมกองทุน ES-EBF, KFAFIX-A, K-FIXED-A**

สินทรัพย์ทางเลือก

ด้าน REITs ไทย ฟื้นตัวได้ดี ตาม sentiment การลงทุนของตลาดหุ้นไทยที่ดี ขณะที่ REITs สิงคโปร์ ฟื้นตัวได้เล็กน้อยหลังนักลงทุนคลายกังวลเรื่องเงินเฟ้อในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม หากแนวโน้มดอกเบี้ยทั่วโลกยังไม่ใช่ขาลงอย่างเด่นชัด ผลตอบแทนของ REITs อาจไม่ปรับขึ้นต่อได้ดีมากนัก เราจึงมีมุมมอง Neutral เช่นเดิม สำหรับทองคำ เราคงมุมมองเป็นกลางเช่นกัน โดยคาดราคาทองคำจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ตามภาวะสงครามในตะวันออกกลางที่ยังคงมีความไม่แน่นอนแม้จะมีแนวโน้มผ่อนคลายดีขึ้น ขณะที่ความกังวลด้านเงินเฟ้อก็มีแนวโน้มผ่อนคลายตามทิศทางราคาน้ำมันเช่นกัน

Fund Highlight

ES-ULTIMATE GA Series (Series 1, 2, 3) ระดับความเสี่ยงของกองทุน 5 ระดับความเสี่ยงผู้ลงทุน 3

เน้นลงทุนแบบ Multi Asset กระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายคุณภาพทั่วโลก เพื่อลดความเสี่ยง โดยมีผู้เชี่ยวชาญปรับพอร์ตการลงทุนให้อัตโนมัติ สอดรับกับทุกสถานการณ์

ES-GTECH ระดับความเสี่ยงของกองทุน 7 ระดับความเสี่ยงผู้ลงทุน 4

เน้นการลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Technology ขนาดใหญ่ทั่วโลกและผลกำไรเติบโตแข็งแกร่ง ด้วยวิธีการคัดเลือกหุ้นแบบ bottom-up ซึ่งหุ้นกลุ่ม Big Tech และ Semiconductor ส่วนใหญ่ที่กองทุนลงทุนมีแนวโน้มประกาศผลกำไรแข็งแกร่งต่อเนื่องในปี 2026 นี้

K-ATECH ระดับความเสี่ยงของกองทุน 6 ระดับความเสี่ยงผู้ลงทุน 4

เน้นการลงทุนในหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีฝั่งเอเชีย ซึ่งมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้ดีโดยเฉพาะบริษัทที่ประกอบธุรกิจการผลิต Memory Chip ซึ่งเป็นต้นน้ำที่สำคัญของ AI Supply Chain และความต้องการชิปดังกล่าวยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามการขยายตัวของ Data Center

Fund Recommendation

ความเสี่ยงในการลงทุน	กองทุนแนะนำ	ระดับความเสี่ยงของกองทุน / ผู้ลงทุน
	SCBKEQTG กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นเกาหลี ชนิดสะสมมูลค่า	6 / 4

	ES-GCORE กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Core Equity	6 / 4
	ES-JPNAE-A* กองทุนเปิดอีสท์สปริง Japan Active Equity ชนิดสะสมมูลค่า	6 / 4
	ES-GER กองทุนเปิดอีสท์สปริง German Equity	6 / 4
	TISCOHD-A กองทุนเปิด ทิสโก้ ไฮ ดิวิเดนด์ หุ้นทุน ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป	6 / 4
	ES-GDIV* กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Dividend Equity	6 / 4
ความเสี่ยงสูง	UGSTAR-D* กองทุนเปิด ยูไนเต็ด โกลบอล สตาร์ อิควีตี้ ฟันด์ หน่วยลงทุนชนิดจ่ายเงินปันผล	6 / 4
	ES-ASIA-A กองทุนเปิดอีสท์สปริง Asia Active Equity (ชนิดสะสมมูลค่า)	6 / 4
	K-ATECH กองทุนเปิดเค เอเชีย เทคโนโลยี หุ้นทุน	6 / 4
	ES-GRID กองทุนเปิดอีสท์สปริง Smart Grid Infrastructure	6 / 4
	ES-QUANTABS กองทุนเปิดอีสท์สปริง Quantitative Absolute Return Equity	6 / 4
	M-EUBANK กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี ยูโรเปียน แบงค์	7 / 4
	ES-USTECH กองทุนเปิดอีสท์สปริง US Information Technology	7 / 4

	SCBSEMI (A) กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Semiconductor (ชนิดสะสมมูลค่า)	7 / 4
	ES-GTECH กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Technology	7 / 4
ความเสี่ยง ปานกลาง - สูง	ES-GAINCOME-RP* กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Multi Asset Income ชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุน	5 / 3
	ES-GSBOND-A* กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Smart Bond ชนิดสะสมมูลค่า	5 / 3
	KT-CSBOND-A กกองทุนเปิดเคแทม แคปปิตอล ซีเคียวริตี้ ฟันด์ (ชนิดสะสมมูลค่า)	5 / 3
	ES-GINCIOME-R* กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Income	5 / 3
	ES-CONBOND กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Convertible Bond	5 / 3
	ES-EBF กองทุนเปิดอีสท์สปริง Emerging Bond	5 / 3
	ES-ULTIMATE GA1 กองทุนเปิด Eastspring Ultimate Global Allocation Funds 1	5 / 3
	ES-ULTIMATE GA2 กองทุนเปิด Eastspring Ultimate Global Allocation Funds 2	5 / 3
	ES-ULTIMATE GA3 กองทุนเปิด Eastspring Ultimate Global Allocation Funds 3	5 / 3
	KFSMART-A กองทุนเปิดกรุงศรีสมาร์ทตราสารหนี้ (ชนิดสะสมมูลค่า)	4 / 2

ความเสี่ยง ต่ำ - ปานกลาง	KTSTPLUS-A กองทุนเปิดกรุงไทยตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส ชนิดสะสมมูลค่า	4 / 2
	ES-IPLUS กองทุนเปิดอีสท์สปริง Income Plus	4 / 2
	ES-APLUS กองทุนเปิดอีสท์สปริง Active Bond Plus	4 / 2
	KFAFIX-A กองทุนเปิดกรุงศรีแอคทีฟตราสารหนี้ ชนิดสะสมมูลค่า	4 / 2
	K-FIXED-A กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป	4 / 2

* อาจเลือกลงทุนในชนิดหน่วยลงทุนอื่นๆ เช่น A-Class, D-Class หรือชนิดหน่วยลงทุนที่มีการจ่าย Auto Redemption ตามที่ต้องการ
** กองทุมมีค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) โดยหมายถึง การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขาย หน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว อ้างอิงตามประกาศก.ล.ต.ที่ สธ.55/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 5) ที่กำหนดให้ Selling Agent ต้องเปิดเผยค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บ

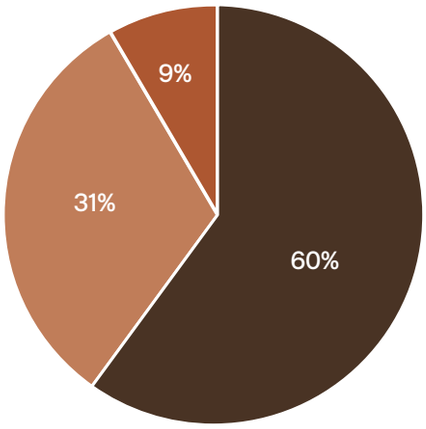
พอร์ตการลงทุนแนะนำ*

Fund	Suit Score 4-5* AUG-26	Suit Score 4* AUG-26	SuitScore3* AUG-26	Suit Score 2* AUG-26	Suit Score 1* AUG-26
Balance					
ES-ULTIMATE GA1	-	-	-	-	30%
ES-ULTIMATE GA2	-	-	-	30%	-
ES-ULTIMATE GA3	-	35%	35%	-	-
Thai Fixed Income Fund					
KTSTPLUS-A	-	-	15%	25%	-
K-CASH-A	-	-	-	-	60%
ES-IPLUS	-	-	-	20%	-
Thai Equity Fund					
TISCOHD-A	8%	6%	5%	-	-
TSF-A	-	-	-	-	-

Foreign Fixed Income Fund					
ES-GF-A	-	-	-	-	-
ES-GINCOME-A	-	-	-	-	-
ES-GSBOND-A	-	-	-	-	-
KT-CSBOND-A	-	-	-	4%	-
ES-CONBOND	-	9%	8%	6%	-
ES-APLUS	-	5.5%	16.5%	15%	10%
Foreign Equity Fund					
ES-GCORE	35%	10.5%	-	-	-
ES-GER	5%	-	-	-	-
SCBSEMI(A)	12%	9%	6%	-	-
ES-JPNAE-A	10%	6%	-	-	-
SCBKEQTG	10%	7%	4.5%	-	-
ES-GTECH	15%	12%	10%	-	-
K-ATECH	5%	-	-	-	-
Volatility	15.52%*	11.24%*	7.77%*	2.49%*	1.30%*
Number of Fund	8	9	8	6	3

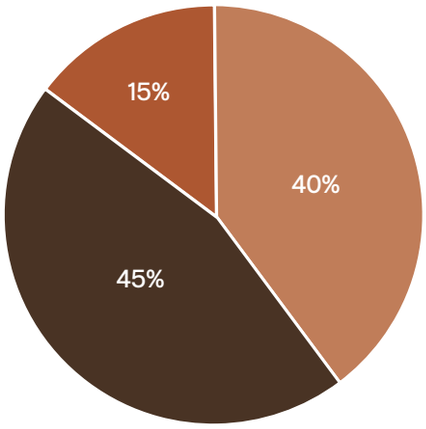
* Volatility ของพอร์ตอาจมีการเปลี่ยนแปลง

พอร์ตการลงทุนแนะนำ
สำหรับผู้ลงทุนตามระดับความเสี่ยง (suitability score)



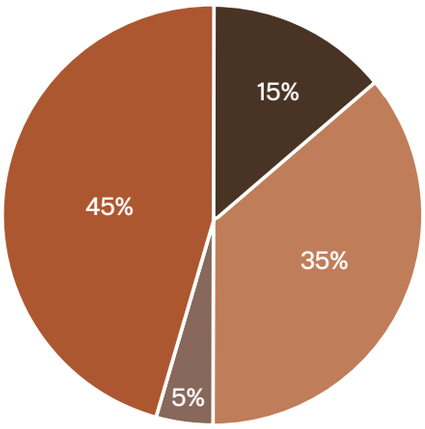
Suit Score 1

Thai Fixed Income Fund
Foreign Fixed Income Fund
Foreign Equity Fund



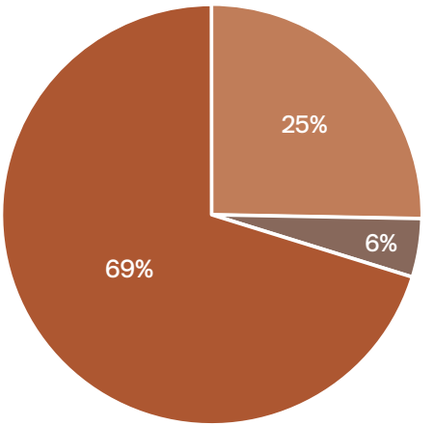
Suit Score 2

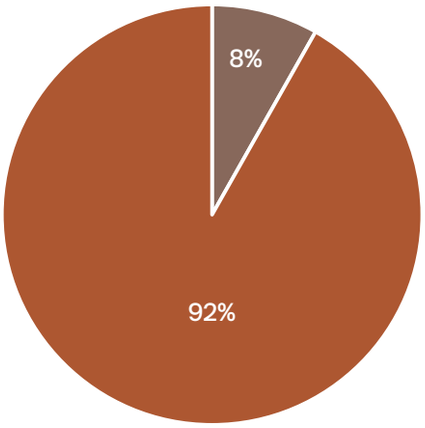
Thai Fixed Income Fund
Foreign Fixed Income Fund
Foreign Equity Fund



Suit Score 3

Thai Fixed Income Fund
Foreign Fixed Income Fund
Foreign Equity Fund
Thai Equity Fund





Suit Score 4

- Foreign Equity Fund
- Foreign Fixed Income Fund
- Thai Equity Fund

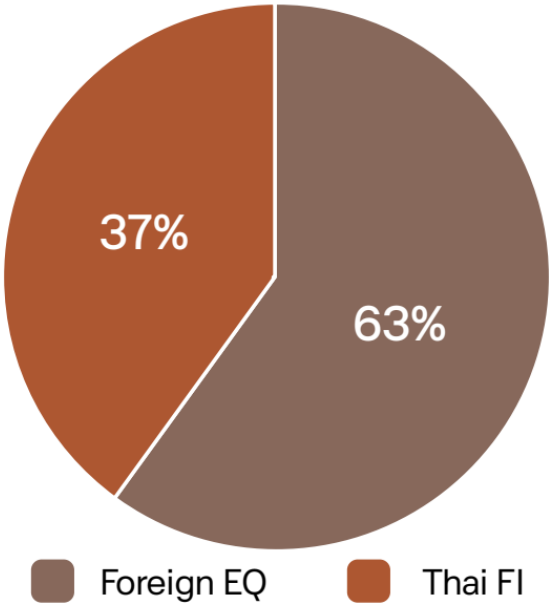
Suit Score 5

- Foreign Equity Fund
- Thai Equity Fund

Source: ttb Investment Product Strategist as of 31 July 2026

Passive Asset Allocation (PAA)
เน้นการลงทุนใน Passive Fund

PPA : Asset Allocation



	Fund	Aug-26	Jul -26	Change
Thai FI	KFSMART-A	-	20.00%	-20.00%
	K-FIXED-A	-	17.00%	-17.00%
	KTSTPLUS-A	20.00%	-	+20.00%
	ES-APLUS	17.00%	-	+17.00%
Foreign Equity	KT-GEQ-A	35.00%	30.00%	+5.00%
	M-EUBANK	-	5.00%	-5.00%
	ES-GER	5.00%	-	+5.00%
	K-INDX	-	5.00%	-5.00%
	ES-USTECH	7.00%	7.00%	-
	SCBSEMI(A)	8.00%	8.00%	-
	SCBKEQTG	8.00%	8.00%	-

Source: ttb Investment Product Strategist as of 31 July 2026

Unit-Linked Portfolio

Fund	ค่า COI ประมาณ 3%			ค่า COI ประมาณ 5%			ค่า COI ประมาณ 8%		
	3Q26	2Q26	Change	3Q26	2Q26	Change	3Q26	2Q26	Change

Core Port	ES-GCORE	40%	40%	-	45%	45%	-	60%	60%	-
	TSP1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	TSP2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	TSP3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	TSP4		-	-		-	-		-	-
	TSP5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Local Fixed Income	ES-TM	40%	45%	-5%	20%	25%	-5%	5%	10%	-5%
	KFAFIX-A	10%	10%	-	15%	15%	-	15%	15%	-
Local EQ	TSF-A	5%	5%	-	5%	5%	-	5%	5%	-
Foreign Fixed	ES-GF-A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance Fund	T-INC	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	T-GINC	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Foreign EQ	ES-GQG	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	ES-GDIV	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	ES-COF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	ES-ASIA	-	-	-	5%	-	+5%	5%	-	+5%
	ES-USTECH (<= 10%)	-	-	-	-	-	-	3%	3%	-
	ES-GTECH (<= 10%)	5%	-	+5%	10%	10%	-	7%	7%	-
Property&REIT	ES-PIPF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Volatility	7.09%	6.58%		9.16%	8.96%		11.47%	11.25%	
	Number of Fund	5	-		6	-		7	-	

Source: ttb Investment Product Strategist as of 31 July 2026
*พอร์ตการลงทุนสำหรับลูกค้า Suit Score ตั้งแต่ 4 ขึ้นไป

สำหรับท่านที่สนใจสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อที่

- ttb investment line โทร. 1428 กด # 4 ทุกวันจันทร์ - ศุกร์ ตั้งแต่เวลา 09:00 – 17:30 น. (ยกเว้นวันหยุดธนาคาร)
- หรือเข้ามาปรึกษา และรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ ทีทีบี ทุกสาขา

ลงทุนได้ง่าย ๆ ผ่านช่องทางดังต่อไปนี้

- ttb touch application หรือ
- ttb investment line โทร. 1428 กด # 4 ทุกวันจันทร์ – ศุกร์ เวลา 09:00 – 17:30 น. (ยกเว้นวันหยุดธนาคาร) หรือ ทีทีบี ทุกสาขา

หมายเหตุ

- ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความคิดเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุด ที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำเสนอหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
  กองทุมมีค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) โดยหมายถึง การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขาย หน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว อ้างอิงตามประกาศก.ล.ต.ที่ สธ.55/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 5) ที่กำหนดให้ Selling Agent ต้องเปิดเผยค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บ

คำเตือน

- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน / การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศและไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรืออาจได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป / ผู้ลงทุนมีความจำเป็นในการขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนทำการลงทุน / ผู้ลงทุนสามารถรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ ทีทีบี ทุกสาขา หรือ ttb Investment Line โทร. 1428 กด # 4 ทุกวันจันทร์ – ศุกร์ เวลา 9:00 – 17:30 น. (ยกเว้นวันหยุดธนาคาร)