

K WEALTH CIO DAILY INSIGHTS

วันที่ 14กรกฎาคม 2569

(ข้อมูลดัชนี ณ 13 ก.ค. 2026))

น้ำมันพุ่งกดดันหุ้นโลก AI ถูกขาย - หุ้นไทยยังประคองตัว

US ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลังความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่านกลับมารุนแรง แรงขายกระจุกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และเซมิคอนดักเตอร์ หลังหุ้น U.S.-listed ของ SK Hynix ปรับลดลง 9% ส่งผลให้นักลงทุนเริ่มทบทวนมูลค่า (valuation) ของหุ้นกลุ่ม AI ที่ปรับขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้านี้ ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานช่วยพยุงดัชนี Dow ได้บางส่วน จากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นจากความเสี่ยงด้านช่องแคบ Hormuz ทั้งนี้ มุมมองตลาดต่อทิศทางดอกเบี้ยของ Fed ยังคงตึงตัว โดยตลาดประเมินโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างน้อย 25 bps ภายในสิ้นปี และรอติดตามตัวเลข CPI, PPI, ยอดค้าปลีก รวมถึงถ้อยแถลงของประธาน Fed นาย Kevin Warsh ต่อสภาองเกรสในสัปดาห์นี้

CN ตลาดจีนถูกกดดันจากภาวะ oil shock และความกังวลว่าต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นจะซ้ำเติมอัตรากำไรของภาคอุตสาหกรรม ขณะที่ผลสำรวจของ Reuters คาดว่า GDP จีนไตรมาส 2 จะขยายตัว 4.5% YoY ลดลงจาก 5.0% ในไตรมาสแรก และใกล้เคียงกรอบล่างของเป้าหมายทั้งปีที่ 4.5-5.0% แรงหนุนหลักของเศรษฐกิจจีนยังคงมาจากภาคส่งออก โดยเฉพาะสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI และการผลิตกลุ่ม high-tech อย่างไรก็ตาม Reuters ระบุว่าอุปสงค์ในประเทศ การบริโภค และการลงทุนภาคเอกชนยังอ่อนแอ จากปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยืดเยื้อ ตลาดจึงรอดูติดตามสัญญาณมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากการประชุม Politburo ในช่วงปลายเดือนนี้ เพื่อประเมินว่าจีนจะเพิ่มบทบาทของนโยบายการคลังในการพยุงเศรษฐกิจหรือไม่

TH SET Index ปิดบวกสวนทางตลาดโลก ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 73,692.88 ล้านบาท โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 147.83 ล้านบาท ตามข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แรงหนุนหลักมาจากหุ้นกลุ่มธนาคารและพลังงาน อาทิ SCB, PTT, KBANK และ PTTEP ซึ่งได้รับประโยชน์จากการโยกเงินลงทุน (rotation) เข้าสู่หุ้นกลุ่ม value และพลังงานในช่วงที่ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น ด้านค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย โดยธนาคารแห่งประเทศไทยรายงานอัตราอ้างอิงวันที่ 13 กรกฎาคม อยู่ที่ 33.3760 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับ 33.3180 บาทในวันที่ 10 กรกฎาคม ภาพรวมตลาดหุ้นไทยจึงประคองตัวได้ดีกว่าตลาดหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในเอเชีย เนื่องจากมีสัดส่วนหุ้น AI โดยตรงในระดับต่ำกว่า อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามราคาน้ำมันอย่างใกล้ชิด เนื่องจากไทยเป็นผู้นำเข้าพลังงานสุทธิและมีความอ่อนไหวต่อเงินเฟ้อ ดอลลาร์ขึ้นเดินสะพัด และค่าเงินบาท

KR ดัชนี KOSPI ร่วงลงเกือบ 9% และเกิดการหยุดพักการซื้อขาย (trading halt) นาน 20 นาที หลังหุ้น SK Hynix ปรับลดลงมากกว่า 15% ซึ่งนับเป็นการปรับลดลงในวันเดียวที่รุนแรงที่สุดในรอบเกือบ 20 ปี แรงขายเกิดขึ้นหลังจากที่หุ้น SK Hynix เพิ่งเข้าจดทะเบียนใน Nasdaq ได้อย่างแข็งแกร่งและระดมทุนได้มากกว่า 26,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้นักลงทุนเทขายทำกำไรในหุ้นกลุ่ม memory และ HBM ที่ปรับขึ้นแรงจากกระแส AI ในช่วงก่อนหน้านี้ ยังมีความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของแนวโน้มอุปทานในปี 2027–2028 และมูลค่าของหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่สะท้อนความคาดหวังในระดับสูงมาก ตลาดเกาหลีจึงกลายเป็นตัวชี้วัดสำคัญของทิศทางการลงทุนในกลุ่ม AI ทั่วโลก เนื่องจากแรงขายในหุ้น SK Hynix ได้ลุกลามไปยังหุ้น Micron, SanDisk และ Western Digital ในตลาดสหรัฐฯ ด้วยเช่นกัน

ราคาทองคำปรับลดลงแรงสวนทางกับความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ โดยมีสาเหตุหลักจากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ทำให้ตลาดเพิ่มน้ำหนักต่อความเสี่ยงเงินเฟ้อและแนวโน้มดอกเบี้ยที่จะอยู่ในระดับสูงยาวนานขึ้น ซึ่งกดดันสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนดอกเบี้ยอย่างทองคำ ทั้งนี้ เครื่องมือ CME FedWatch สะท้อนโอกาส 75% ที่ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือนกันยายน ขณะที่ตลาดยังรอดูติดตามถ้อยแถลงของนาย Warsh และข้อมูล CPI/PPI ของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นแรง หลังสหรัฐฯ และอิหร่านกลับมาโจมตีกันด้วยขีปนาวุธและโดรนในช่วงสุดสัปดาห์ และอิหร่านประกาศปิดช่องแคบ Hormuz ซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งน้ำมันและก๊าซที่สำคัญของโลก ขณะที่ประธานาธิบดี Trump ระบุว่าสหรัฐฯ จะรื้อฟื้นมาตรการปิดกั้น (blockade) การขนส่งของอิหร่านในอ่าวเปอร์เซีย และจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพื่อคงเปิดเส้นทางผ่านช่องแคบ Hormuz

ความเห็น

ราคาน้ำมันและสถานการณ์ในช่องแคบ Hormuz กลับมาเป็นปัจจัยสำคัญที่กำหนดทิศทาง bond yield การคาดการณ์นโยบายของ Fed และค่าเงิน จึงแนะนำให้ลดการกระจุกตัวในหุ้นกลุ่ม growth และเพิ่มน้ำหนักในกลุ่ม defensive หรือลดความเสี่ยงผ่านกองทุนผสมและตราสารหนี้คุณภาพดี

คำแนะนำการลงทุน

- K-WealthPlus Series กองทุนผสมที่ช่วยลดการพึ่งพาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเพียงธีมเดียว และช่วยกระจายความเสี่ยงระหว่างหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์อื่น เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการคงสถานะการลงทุนในตลาด พร้อมลดความผันผวนจากข่าวสงครามและความเคลื่อนไหวของ bond yield
- K-GDBOND เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการเพิ่มรายได้ (income) และเสริมความมั่นคงให้พอร์ตการลงทุน โดย US 10-year yield ปรับขึ้นมาอยู่ที่ราว 4.62% และ 2-year yield ปรับขึ้นมาที่ 4.275% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2025 หลังราคาน้ำมันพุ่งขึ้นและตลาดเพิ่มน้ำหนักต่อโอกาสการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ตราสารหนี้โลกคุณภาพดีให้ผลตอบแทน (carry) ที่น่าสนใจกว่าช่วงดอกเบี้ยต่ำ และช่วยลดการปรับฐาน (drawdown) ของพอร์ตหากหุ้นกลุ่ม AI ปรับฐานต่อ ทั้งนี้ ความเสี่ยงหลักคือความเสี่ยงด้าน duration หากตัวเลข CPI/PPI ของสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาดและ bond yield ปรับขึ้นต่อเนื่อง จึงแนะนำให้ทยอยสะสม
- K-GDBOND เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการเพิ่มรายได้ (income) และเสริมความมั่นคงให้พอร์ตการลงทุน โดย US 10-year yield ปรับขึ้นมาอยู่ที่ราว 4.62% และ 2-year yield ปรับขึ้นมาที่ 4.275% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2025 หลังราคาน้ำมันพุ่งขึ้นและตลาดเพิ่มน้ำหนักต่อโอกาสการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ตราสารหนี้โลกคุณภาพดีให้ผลตอบแทน (carry) ที่น่าสนใจกว่าช่วงดอกเบี้ยต่ำ และช่วยลดการปรับฐาน (drawdown) ของพอร์ตหากหุ้นกลุ่ม AI ปรับฐานต่อ ทั้งนี้ ความเสี่ยงหลักคือความเสี่ยงด้าน duration หากตัวเลข CPI/PPI ของสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาดและ bond yield ปรับขึ้นต่อเนื่อง จึงแนะนำให้ทยอยสะสม

คำเตือน ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ที่มา: K WEALTH CIO

Closing Price as of Monday, 13 July, 2026

Equity Indices	Closing price	Price Change 1Day	Price Change since 28Feb24	Price Change YTD	Total Return YTD	Total Return in 2025
DOW JONES	52,498.64	-0.26%	7.19%	9.23%	10.17%	14.92%
S&P 500	7,515.34	-0.79%	9.25%	9.79%	10.46%	17.86%
NASDAQ	25,873.18	-1.55%	14.14%	11.32%	11.68%	21.17%
RUSSELL 2000	2,953.17	-0.83%	12.19%	18.99%	19.82%	12.79%
EURO STOXX	665.60	-0.01%	2.29%	8.72%	11.43%	25.25%
STOXX EUROPE 600	641.01	-0.01%	1.13%	8.24%	10.90%	20.65%
MSCI ASIA ex. JAPAN	1,090.81	-2.58%	4.37%	19.42%	20.75%	33.04%
SH COMPOSITE	3,913.79	-2.06%	-5.98%	-1.39%	-0.18%	21.72%
CSI300	4,695.38	-1.79%	-0.32%	1.41%	2.66%	20.98%
HSCEI	8,065.97	0.33%	-8.96%	-9.51%	-7.86%	26.74%
S&P BSE 200 (INDIA)	11,333.13	-0.03%	-1.33%	-4.02%	-3.21%	9.41%
NIKKEI 225	67,242.73	-1.92%	14.26%	33.58%	34.71%	28.65%
TOPIX	4,007.49	-0.71%	1.75%	17.56%	18.96%	25.47%
KOSPI	6,806.93	-8.95%	9.01%	61.52%	62.51%	79.19%
SET	1,627.90	0.39%	6.52%	29.23%	33.33%	-5.99%
HO CHI MINH STOCK INDEX	1,800.54	-1.52%	-4.24%	0.90%	1.99%	43.19%
Bond						
US 10Y YIELD (%)	4.62	0.06	0.69	0.46	0.46	-0.40
GLOBAL SOVEREIGN	204.92	-0.30%	-3.64%	-1.66%	-1.66%	6.82%
GLOBAL IG	301.60	-0.33%	-2.34%	-0.74%	-0.74%	10.30%
GLOBAL HY	1,900.42	-0.14%	0.84%	2.05%	2.05%	12.06%
Commodities						
WTI	78.14	9.42%	16.59%	36.08%	36.08%	-19.94%
BRENT	83.30	9.59%	14.93%	36.89%	36.89%	-18.48%
GOLD	4,002.39	-2.85%	-24.18%	-7.34%	-7.34%	64.58%
FX						
USDTHB	33.35	0.09%	7.30%	5.86%	5.86%	-7.60%
DOLLAR INDEX	101.24	0.28%	3.72%	2.96%	2.96%	-9.37%

Source : Bloomberg

For Internal Use Only

Closing Price as of Monday, 13 July, 2026

Fund	Index					Action
	Ref. Index	Closing price	Take Profit	Stop Loss	Hold	
K-USXNDQ-A(A)	NASDAQ 100 STOCK INDX	29,264.10	32,461.00	28,303.00	30,382.00	Buy
คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน						