

K WEALTH CIO DAILY INSIGHTS

วันที่ 15 กรกฎาคม 2569

(ข้อมูลดัชนี ณ 14 ก.ค. 2026))

CPI สหรัฐฯ ต่ำกว่าคาดหนุนหุ้น แต่ราคาน้ำมันยังคุมทิศทางตลาด

us ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก หลัง CPI เดือนมิ.ย. ออกมาต่ำกว่าคาด และผลประกอบการของธนาคารรายใหญ่ช่วยหนุน sentiment โดย Goldman Sachs, JPMorgan และ Bank of America ปรับตัวขึ้นหลังรายงานกำไรออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ การคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed ผ่อนคลายลง หลัง Headline CPI เดือนมิ.ย. ลดลง 0.4% MoM จากที่เพิ่มขึ้น 0.5% ในเดือนพ.ค. และเพิ่มขึ้น 3.5% YoY ลดลงจาก 4.2% YoY ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ Core CPI ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อน และเพิ่มขึ้น 2.6% YoY ลดลงจาก 2.9% YoY สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อพื้นฐานที่ผ่อนคลายลง โดยแรงกดดันหลักมาจากราคาพลังงานที่ลดลง 5.7% MoM และราคาน้ำมันเบนซินที่ลดลง 9.7% MoM ทั้งนี้ตลาดให้น้ำหนัก 83.4% ที่ Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ค.

CN ตลาดจีนฟื้นตัวแรงหลังข้อมูลการค้าเดือนมิ.ย. ออกมาดีกว่าคาด โดยยอดส่งออกขยายตัว 27% YoY สูงกว่าที่คาดการณ์ ขณะที่ยอดนำเข้าขยายตัว 36% สูงสุดในรอบ 5 ปี แรงขับเคลื่อนหลักมาจากคำสั่งซื้อชิปเพื่อรองรับกระแส AI boom และยอดส่งออกรถยนต์ที่แตะระดับมากกว่า 1 ล้านคันต่อเดือนเป็นครั้งแรก อย่างไรก็ตาม จีนยังคงพึ่งพา external demand ในระดับสูง เนื่องจาก domestic demand ยังอ่อนแอ สะท้อนจากยอดขายปลีกและการลงทุนภายในประเทศ

KR ตลาดเกาหลีใต้ยังคงผันผวนสูงจาก AI trade โดยหุ้น SK Hynix ปรับตัวลง 8.6% แม้มีรายงานว่าพรรครัฐบาล เกาหลีใต้เสนอแก้ไขกฎหมายเพื่อให้ SK Hynix สามารถตั้ง joint venture ระดมทุนสร้างโรงงานใหม่ได้ง่ายขึ้น โดยยังคงถือหุ้นอย่างน้อย 50% ด้านเศรษฐกิจ เกาหลีใต้ยังเผชิญแรงกดดันจากเงินเฟ้อ โดย Reuters poll คาดว่า Bank of Korea จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในวันที่ 16 ก.ค. สู่ระดับ 2.75% หลังเงินเฟ้อเดือนมิ.ย. อยู่ที่ 3.2% สูงกว่าเป้าหมายที่ 2%

ทองคำปรับตัวแรงหลัง CPI สหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาด โดยได้แรงหนุนจากดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง และตลาดลดโอกาสที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ค. หลัง Headline CPI ชะลอตัวและ Core CPI ไม่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน อย่างไรก็ตาม upside ของทองคำยังถูกจำกัดด้วยความเสี่ยงด้านราคาน้ำมัน หากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ยังคงกดดันให้ราคาพลังงานอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง

ราคาน้ำมันปิดสูงสุดในรอบประมาณ 1 เดือน หลังสหรัฐฯ กลับมาใช้มาตรการปิดล้อมทางทะเล (naval blockade) ต่อ อิหร่าน ทั้งนี้ราคาน้ำมันย่อตัวลงจากจุดสูงสุดระหว่างวัน หลัง Trump ถอนแผนเก็บค่าธรรมเนียม 20% สำหรับการผ่าน ช่องแคบ Hormuz และเปลี่ยนเป็นแนวทาง investment deals กับกลุ่มประเทศอ่าวอาหรับแทน อย่างไรก็ตาม ราคายังคงปรับขึ้น เนื่องจากมีรายงานการโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันของสหรัฐฯ สำหรับเอมิเรตส์ 2 ลำ และมีผู้เสียชีวิต

ความเห็น

CPI สหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาดช่วยลดแรงกดดันต่อ Fed และหนุนให้หุ้นกลุ่ม growth พุ่งตัวได้ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่ยังปรับขึ้นจากสถานการณ์ที่ช่องแคบ Hormuz ทำให้เงินเฟ้อและค่าเงินในภูมิภาคเอเชียยังคงมีความเสี่ยงที่ต้องติดตาม

คำแนะนำการลงทุน

- K-WealthPlus Series ตลาดโลกยังคงมีความผันผวนจากทิศทางดอกเบี้ยและความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ กองทุนผสมช่วยกระจายความเสี่ยง พร้อมทั้งรักษาโอกาสรับผลตอบแทนเมื่อสินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัว
- 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
- Yield พันธบัตรสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับสูง แนะนำทยอยสะสมกองทุน K-GDBOND ซึ่งลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก

ติดตามข่าวสารและมุมมองการลงทุน คลิก >>https://www.kasikornbank.com/k_4plvnxP

คำเตือน ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ที่มา: K WEALTH CIO



MARKET INDICATORS

KWEALTH

Closing Price as of Tuesday, 14 July, 2026

Equity Indices	Closing price	Price Change 1Day	Price Change since 28Feb26	Price Change YTD	Total Return YTD	Total Return in 2025
DOW JONES	52,508.27	0.02%	7.21%	9.25%	10.19%	14.92%
S&P 500	7,543.59	0.38%	9.66%	10.20%	10.87%	17.86%
NASDAQ	26,107.01	0.90%	15.17%	12.33%	12.69%	21.17%
RUSSELL 2000	2,964.76	0.39%	12.63%	19.46%	20.30%	12.79%
EURO STOXX	666.89	0.19%	2.49%	8.93%	11.65%	25.25%
STOXX EUROPE 600	642.10	0.17%	1.30%	8.43%	11.08%	20.65%
MSCI ASIA ex. JAPAN	1,092.52	0.16%	4.53%	19.61%	20.94%	33.04%
SH COMPOSITE	3,967.13	1.36%	-4.70%	-0.04%	1.19%	21.72%
CSI300	4,796.50	2.15%	1.82%	3.60%	4.87%	20.98%
HSCEI	8,103.08	0.46%	-8.54%	-9.09%	-7.44%	26.74%
S&P BSE 200 (INDIA)	11,261.25	-0.63%	-1.96%	-4.63%	-3.82%	9.41%
NIKKEI 225	67,743.50	0.74%	15.11%	34.57%	35.71%	28.65%
TOPIX	4,038.98	0.79%	2.55%	18.48%	19.90%	25.47%
KOSPI	6,856.83	0.73%	9.81%	62.71%	63.70%	79.19%
SET	1,626.03	-0.11%	6.40%	29.08%	33.17%	-5.99%
HO CHI MINH STOCK INDEX	1,806.63	0.34%	-3.92%	1.24%	2.35%	43.19%
Bond						
US 10Y YIELD (%)	4.59	-0.03	0.65	0.42	0.42	-0.40
GLOBAL SOVEREIGN	205.59	0.33%	-3.33%	-1.34%	-1.34%	6.82%
GLOBAL IG	302.20	0.20%	-2.14%	-0.55%	-0.55%	10.30%
GLOBAL HY	1,902.23	0.09%	0.94%	2.14%	2.14%	12.06%
Commodities						
WTI	79.34	1.54%	18.38%	38.17%	38.17%	-19.94%
BRENT	84.73	1.72%	16.90%	39.24%	39.24%	-18.48%
GOLD	4,052.85	1.26%	-23.23%	-6.17%	-6.17%	64.58%
FX						
USDTHB	33.52	0.52%	7.86%	6.40%	6.40%	-7.60%
DOLLAR INDEX	100.92	-0.31%	3.39%	2.64%	2.64%	-9.37%

Source : Bloomberg

For Internal Use Only



Short-Term Trading Strategies

KWEALTH

Closing Price as of Tuesday, 14 July, 2026

Fund	Index					Action
	Ref. Index	Closing price	Take Profit	Stop Loss	Hold	
K-USXNDQ-A(A)	NASDAQ 100 STOCK INDX	29,586.29	32,461.00	28,303.00	30,382.00	Buy

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน