

K WEALTH CIO DAILY INSIGHTS

วันที่ 16กรกฎาคม 2569

(ข้อมูลดัชนี ณ 15 ก.ค. 2026))

PPI สหรัฐฯ ชะลอตัวหนุนตลาดหุ้น แต่ความเสี่ยงช่องแคบฮอว์มูซยังจำกัด Upside

US ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกต่อเนื่อง หลังตัวเลขเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิตออกมาต่ำกว่าคาด ช่วยลดความกังวลต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed โดยดัชนี PPI เดือนมิถุนายนลดลง 0.3% เทียบเดือนก่อนหน้า จาก 0.6% ในเดือนพฤษภาคม และชะลอตัวจาก 5.5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จาก 6.0% ในเดือนพฤษภาคม ซึ่งสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะทรงตัว ขณะที่ผลประกอบการของ Morgan Stanley, BlackRock และ Johnson & Johnson ออกมาดีกว่าคาดการณ์ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลงสู่ระดับ 4.553% และอายุ 2 ปี ลดลงสู่ระดับ 4.143% ด้านค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง 0.36% สู่ระดับ 100.52 หลังตลาดมองว่า Fed ยังสามารถรอดูติดตามข้อมูลเพิ่มเติมได้ ก่อนพิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ยในรอบถัดไป

CN เศรษฐกิจจีนไตรมาส 2 ขยายตัวชะลอลงเหลือ 4.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ต่ำกว่าระดับ 5.0% ในไตรมาสแรก ตัวเลขเศรษฐกิจสะท้อนภาพการส่งออกและภาคการผลิตที่ยังแข็งแกร่ง ขณะที่อุปสงค์ภายในประเทศยังอ่อนแอ โดยผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิถุนายนขยายตัว 5.3% และยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 1.0% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในช่วงครึ่งปีแรกลดลง 5.7% และการลงทุนภาคอสังหาริมทรัพย์ลดลง 18.0% สะท้อนว่าเศรษฐกิจจีนยังต้องพึ่งพาภาคการผลิตเทคโนโลยีขั้นสูง การส่งออกที่เกี่ยวข้องกับ AI และอุปสงค์จากต่างประเทศเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ขณะที่ภาคอสังหาริมทรัพย์และการลงทุนภาคเอกชนยังเป็นปัจจัยจุดรั้งสำคัญ ทั้งนี้ ตลาดยังคงติดตามการประชุม Politburo ในเดือนกรกฎาคม และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเฉพาะจุดเพื่อพยุงการบริโภคและความเชื่อมั่นในภาคอสังหาริมทรัพย์

ราคาน้ำมันดิบเวทเล็กน้อย หลังตลาดประเมินทั้งข้อมูลสต็อกน้ำมันและความเสี่ยงด้านความสัมพันธ์สหรัฐ-อิหร่านที่ยังไม่คลี่คลาย โดย EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบลดลง 1.7 ล้านบาร์เรล น้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 2.6 ล้านบาร์เรล ขณะที่สต็อกน้ำมันดีเซลและน้ำมันเครื่องบินเพิ่มขึ้น 4.6 ล้านบาร์เรล เทียบกับที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 100,000 บาร์เรล ทำให้ตลาดมองว่าอุปทานน้ำมันในสหรัฐฯ ยังไม่ตึงตัวในทันที แม้สหรัฐฯ จะโจมตีเป้าหมายทางทหารของอิหร่านเพิ่มเติม และอิหร่านขู่ว่าจะปิดเส้นทางส่งออกน้ำมันเพิ่มเติมก็ตาม

ความเห็น

ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI และ PPI ของสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลงช่วยกดดันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและลดแรงกดดันต่อ Fed ในระยะสั้น ส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกและหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่ใกล้ระดับ 85 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และความเสี่ยงด้านช่องแคบฮอร์มุซ ยังเป็นปัจจัยที่ทำให้ตลาดไม่สามารถกลับสู่ภาวะ risk-on ได้อย่างเต็มรูปแบบ

คำแนะนำการลงทุน

- K-WealthPlus Series ยังเหมาะสมเป็นพอร์ตหลักในช่วงที่ตลาดผันผวนสูงจากการประกาศผลประกอบการและความเสี่ยงด้านสงคราม
- K-GDBOND กองทุนตราสารหนี้โลกคุณภาพดี แนะนำทยอยลงทุนในจังหวะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีอยู่ในระดับสูง ซึ่งทำให้ตราสารหนี้ให้ผลตอบแทน (carry) ที่น่าสนใจ
- K-GTECH / ES-GTECH เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้และลงทุนในระยะกลางถึงยาว จากปัจจัยหนุนความต้องการ AI memory และห่วงโซ่อุปทานเซมิคอนดักเตอร์ อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงสูงจากความกังวลด้าน valuation และความอ่อนไหวต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตร จึงควรทยอยสะสมในจังหวะที่ราคาปรับตัวลง

คำเตือนผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ที่มา: K WEALTH CIO



MARKET INDICATORS

KWEALTH

Closing Price as of Wednesday, 15 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	52,658.64	0.29%	7.52%	9.56%	10.50%	14.92%
S&P 500	7,572.40	0.38%	10.08%	10.62%	11.30%	17.86%
NASDAQ	26,269.23	0.62%	15.89%	13.02%	13.39%	21.17%
RUSSELL 2000	2,976.26	0.39%	13.06%	19.92%	20.77%	12.79%
EURO STOXX	665.41	-0.22%	2.26%	8.69%	11.40%	25.25%
STOXX EUROPE 600	642.71	0.10%	1.40%	8.53%	11.19%	20.65%
MSCI ASIA ex. JAPAN	1,120.62	2.57%	7.22%	22.68%	24.06%	33.04%
SH COMPOSITE	3,955.58	-0.29%	-4.98%	-0.33%	0.90%	21.72%
CSI300	4,786.78	-0.20%	1.62%	3.39%	4.67%	20.98%
HSCEI	8,184.38	1.00%	-7.62%	-8.18%	-6.51%	26.74%
S&P BSE 200 (INDIA)	11,289.67	0.25%	-1.71%	-4.39%	-3.57%	9.41%
NIKKEI 225	68,751.51	1.49%	16.82%	36.58%	37.73%	28.65%
TOPIX	4,088.12	1.22%	3.79%	19.92%	21.36%	25.47%
KOSPI	7,284.41	6.24%	16.66%	72.86%	73.91%	79.19%
SET	1,630.21	0.26%	6.67%	29.42%	33.52%	-5.99%
HO CHI MINH STOCK INDEX	1,782.12	-1.36%	-5.22%	-0.13%	0.96%	43.19%
Bond						
US 10Y YIELD (%)	4.55	-0.04	0.61	0.38	0.38	-0.40
GLOBAL SOVEREIGN	205.75	0.08%	-3.25%	-1.26%	-1.26%	6.82%
GLOBAL IG	302.67	0.16%	-1.99%	-0.39%	-0.39%	10.30%
GLOBAL HY	1,904.23	0.11%	1.04%	2.25%	2.25%	12.06%
Commodities						
WTI	79.60	0.33%	18.77%	38.63%	38.63%	-19.94%
BRENT	84.95	0.26%	17.20%	39.61%	39.61%	-18.48%
GOLD	4,060.55	0.19%	-23.08%	-5.99%	-5.99%	64.58%
FX						
USDTHB	33.61	0.26%	8.14%	6.68%	6.68%	-7.60%
DOLLAR INDEX	100.49	-0.43%	2.95%	2.20%	2.20%	-9.37%

Source : Bloomberg

For Internal Use Only



Short-Term Trading Strategies

KWEALTH

Closing Price as of Wednesday, 15 July, 2026

Fund	Index					Action
	Ref. Index	Closing price	Take Profit	Stop Loss	Hold	
K-USXNDQ-A(A)	NASDAQ 100 STOCK INDX	29,502.60	32,461.00	28,303.00	30,382.00	Buy

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน