

K WEALTH CIO DAILY INSIGHTS

วันที่ 17 กรกฎาคม 2569

(ข้อมูลดัชนี ณ 16 ก.ค. 2026))

เศรษฐกิจสหรัฐยังแกร่ง - หุ่นชิปและน้ำมันกดดัน Sentiment

US ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลังแรงขายหุ่นชิปกดดันตลาด แม้ข้อมูลเศรษฐกิจและผลประกอบการโดยรวมออกมาดีกว่าคาด โดย TSMC รายงานกำไรเพิ่มขึ้น 77% แต่ตลาดตั้งความคาดหวังต่อหุ้นกลุ่ม AI และ Semiconductor ไว้มากอยู่แล้ว ส่งผลให้กลุ่ม Memory-chip Makers เช่น SanDisk, Western Digital, Seagate และ Intel ปรับลดลง 5.8–12.6% ขณะที่กลุ่ม Healthcare ปรับเพิ่มขึ้น 2.2% หลัง UnitedHealth รายงานกำไรดีกว่าคาดและปรับเพิ่ม Guidance ปี 2026

ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ล่าสุดยังสะท้อนกำลังซื้อผู้บริโภคที่แข็งแกร่ง โดย Retail Sales เดือนมิ.ย. ขยายตัว 0.2% MoM ตามคาด และ Core Retail Sales เพิ่มขึ้น 0.5% ขณะที่ Initial Jobless Claims ลดลง 8,000 ราย เหลือ 208,000 ราย ต่ำสุดตั้งแต่เดือนพฤษภาคมและต่ำกว่าคาดที่ 217,000 ราย อย่างไรก็ตาม Retail Sales ถูกกดดันจากยอดขายปั๊มน้ำมันที่ลดลง 5.3% หลังราคาน้ำมันเบนซินเฉลี่ยลดลงเหลือ 4.18 ดอลลาร์ต่อแกลลอน จาก 4.61 ดอลลาร์ในเดือนพฤษภาคม ด้าน U.S. Treasury Yield และดอลลาร์ปรับขึ้นเล็กน้อย โดย 10-year Treasury Yield เพิ่มขึ้นเป็น 4.559%, 2-year Yield เพิ่มขึ้นเป็น 4.154% และ Dollar Index ปรับขึ้น 0.3% สู่ระดับ 100.74 ตลาดจึงยังมองว่า Fed มีพื้นที่รอดูข้อมูลเพิ่มเติม หลัง CPI/PPI เดือนมิ.ย. ชะลอตัวลง แต่ยังไม่สามารถตัดความเสี่ยงดอกเบี้ยสูงต่อเนื่องออกไปได้ เนื่องจากราคาน้ำมันจากช่องแคบฮอร์มุซอาจกลับมาส่งผ่านเข้าสู่เงินเฟ้อในเดือนก.ค.

CN แรงขายกลุ่มเทคโนโลยีและชิปกดดันตลาดหุ้นจีนลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 3 เดือน โดยหุ้นกลุ่ม AI/Chip เช่น Cambricon Technologies, SMIC, Zhongji Innolight, Eoptolink Technology และ NAURA Technology ปรับลดลงตามความกังวลเรื่อง Valuation ที่อยู่ในระดับสูง ด้านนโยบายภาครัฐ Reuters รายงานว่าจีนอาจเร่งดำเนินโครงการโครงสร้างพื้นฐานระดับชาติที่มีอยู่ในงบประมาณแล้ว แทนการใช้จ่ายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ในวงกว้าง โดยมีแผนลงทุนราว 7 ล้านล้านหยวนในปี 2026 สำหรับโครงข่ายน้ำ ระบบโลจิสติกส์ โครงข่ายไฟฟ้า โทรคมนาคม และศูนย์ประมวลผลข้อมูล ทำให้ตลาดยังคงจับตามาตรการสนับสนุนเชิงนโยบายแบบเฉพาะเจาะจงมากกว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจแบบวงกว้าง

TH กระทรวงการคลังเตรียมเปิดขายพันธบัตรรัฐบาล “ออมพลัส” ล็อตแรก วงเงินรวม 4,000 ล้านบาท แบ่งเป็นรุ่นอายุ 3 ปี อัตราดอกเบี้ย 1.80% ต่อปี และรุ่นอายุ 10 ปี อัตราดอกเบี้ย 2.80% ต่อปี โดยเริ่มจำหน่ายผ่านวอลเลต สบม. ในวันที่ 31 ก.ค. และผ่านธนาคาร บริษัทหลักทรัพย์ รวมถึงช่องทาง Streaming ในวันที่ 3–5 ส.ค. การออกพันธบัตรครั้งนี้สะท้อนความพยายามของภาครัฐในการระดมทุนจากนักลงทุนรายย่อยเพื่อบริหารการคลังและหนี้สาธารณะ พร้อมเพิ่มทางเลือกการออมระยะกลาง–ยาวให้ประชาชนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนที่ประกาศเป็นอัตราดอกเบี้ยหักภาษี โดยดอกเบี้ยจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 15% และหากขายก่อนครบกำหนดยังมีความเสี่ยงด้านราคาตามภาวะดอกเบี้ยในตลาด

KR ดัชนี KOSPI ปรับลดลง หลังแรงขายหุ้นกลุ่มชิปกลับมารุนแรงอีกครั้งและกดดันตลาดลงใกล้ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 เดือน โดย SK Hynix ปรับลดลง 11.58% และ Samsung Electronics ปรับลดลง 8.94% หลังตลาดโลกเริ่มตั้งคำถามต่อ Valuation และความสามารถในการแปลงรายได้เป็นกำไรจากการลงทุนด้าน AI แม้ TSMC จะรายงานกำไรเพิ่มขึ้น 77% ก็ตาม สถานการณ์ในเกาหลียังถูกซ้ำเติมด้วยนโยบายการเงิน เนื่องจาก Bank of Korea ปรับขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 2.75% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 ปีครึ่ง เพื่อควบคุมเงินเฟ้อและช่วยพยุงค่าเงินวอน โดยเงินเฟ้อเกาหลีในเดือนมิ.ย. อยู่ที่ 3.2% สูงกว่าเป้าหมายที่ 2% ตลาดเกาหลีจึงสะท้อนความเสี่ยงหลายด้านพร้อมกันได้แก่ ความหนาแน่นของการลงทุนในชิป AI (Crowded Positioning) แรงเก็งกำไรผ่านกองทุน/ETF ที่ใช้ Leverage และอัตราดอกเบี้ยในประเทศที่ปรับสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้ KOSPI มีความผันผวนสูงกว่าตลาดเอเชียอื่นอย่างชัดเจน

ราคาทองคำปรับลดลงแรง หลัง Treasury Yield และดอลลาร์ปรับขึ้นจากข้อมูล Retail Sales และ Jobless Claims ที่แข็งแกร่งกว่าคาด แม้ CPI/PPI เดือนมิ.ย. จะช่วยลดความกังวลต่อ Fed ในระยะสั้น แต่ราคาพลังงานและความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางยังทำให้ตลาดไม่ตัดโอกาสการปรับขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไปออกไป

ราคาน้ำมันปรับลดลงเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน จากแรงขายทำกำไรและข้อมูลสต็อกน้ำมันที่ยังไม่สะท้อนภาวะตึงตัวอย่างชัดเจน อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมัน หลังสหรัฐฯ และอิหร่านยังคงตอบโต้กันอย่างต่อเนื่อง และอิหร่านส่งสัญญาณว่าอาจใช้กลุ่มฮูตีในเยเมนกดดันเส้นทางเดินเรือบับเอลมันเดบ ซึ่งมีปริมาณน้ำมันไหลผ่านราว 7.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทำให้ตลาดกังวลว่าความเสี่ยงอาจขยายวงจากช่องแคบฮอร์มุซไปยังเส้นทางทะเลแดงด้วย

ความเห็น

ข้อมูล Retail Sales และ Jobless Claims ที่แข็งแกร่งทำให้ Bond Yield สหรัฐฯ ไม่สามารถปรับลดลงต่อไปได้ ขณะที่ราคาน้ำมันยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อเงินเฟ้อในเดือนถัดไป

คำแนะนำการลงทุน

- K-WealthPlus Series ยังเหมาะสมเป็นพอร์ตหลักในช่วงที่ตลาดผันผวนสูงจากการประกาศผลประกอบการและความเสี่ยงด้านสงคราม
- K-GDBOND ตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก แนะนำทยอยลงทุนในจังหวัดที่ U.S. 10-year Yield อยู่ในระดับสูง ซึ่งทำให้ตราสารหนี้ให้ผลตอบแทน (Carry) ที่น่าสนใจ
- K-GTECH / ES-GTECH เหมาะกับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้และลงทุนระยะกลาง-ยาว จากปัจจัยหนุนความต้องการ AI Memory และ Semiconductor Supply Chain แต่มีความเสี่ยงสูงจากความกังวลด้าน Valuation และมีความอ่อนไหวต่อ Bond Yield จึงควรทยอยสะสมในจังหวัดที่ราคาย่อตัว

ที่มา: K WEALTH CIO



MARKET INDICATORS

KWEALTH

Closing Price as of Thursday, 16 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	52,552.97	-0.20%	7.30%	9.34%	10.28%	14.92%
S&P 500	7,533.77	-0.51%	9.52%	10.05%	10.74%	17.86%
NASDAQ	25,881.95	-1.47%	14.18%	11.36%	11.72%	21.17%
RUSSELL 2000	2,974.57	-0.06%	13.00%	19.85%	20.72%	12.79%
EURO STOXX	666.30	0.13%	2.40%	8.83%	11.55%	25.25%
STOXX EUROPE 600	643.73	0.16%	1.56%	8.70%	11.37%	20.65%
MSCI ASIA ex. JAPAN	1,103.69	-1.51%	5.60%	20.83%	22.20%	33.04%
SH COMPOSITE	3,882.41	-1.85%	-6.74%	-2.18%	-0.91%	21.72%
CSI300	4,698.44	-1.85%	-0.26%	1.48%	2.82%	20.98%
HSCEI	8,318.14	1.63%	-6.11%	-6.68%	-4.98%	26.74%
S&P BSE 200 (INDIA)	11,274.71	-0.13%	-1.84%	-4.52%	-3.70%	9.41%
NIKKEI 225	66,835.54	-2.79%	13.57%	32.77%	33.90%	28.65%
TOPIX	4,028.79	-1.45%	2.29%	18.18%	19.60%	25.47%
KOSPI	6,820.60	-6.37%	9.23%	61.85%	62.84%	79.19%
SET	1,635.29	0.31%	7.00%	29.82%	33.93%	-5.99%
HO CHI MINH STOCK INDEX	1,804.24	1.24%	-4.05%	1.11%	2.22%	43.19%
Bond						
US 10Y YIELD (%)	4.55	0.01	0.62	0.39	0.39	-0.40
GLOBAL SOVEREIGN	205.57	-0.09%	-3.34%	-1.35%	-1.35%	6.82%
GLOBAL IG	302.71	0.01%	-1.98%	-0.38%	-0.38%	10.30%
GLOBAL HY	1,903.83	-0.02%	1.02%	2.23%	2.23%	12.06%
Commodities						
WTI	78.95	-0.82%	17.80%	37.50%	37.50%	-19.94%
BRENT	84.23	-0.85%	16.21%	38.42%	38.42%	-18.48%
GOLD	3,976.50	-2.07%	-24.67%	-7.94%	-7.94%	64.58%
FX						
USDTHB	33.55	-0.18%	7.95%	6.49%	6.49%	-7.60%
DOLLAR INDEX	100.76	0.28%	3.23%	2.48%	2.48%	-9.37%

Source : Bloomberg

For Internal Use Only



Short-Term Trading Strategies

KWEALTH

Closing Price as of Thursday, 16 July, 2026

Fund	Index					Action
	Ref. Index	Closing price	Take Profit	Stop Loss	Hold	
K-USXNDQ-A(A)	NASDAQ 100 STOCK INDX	29,025.77	32,461.00	28,303.00	30,382.00	Buy

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน