

K WEALTH CIO DAILY INSIGHTS

วันที่ 20กรกฎาคม 2569

หุ้นชิปปรับฐาน น้ำมันพุ่งจากสงคราม กดดันทิศทางดอกเบี้ย Fed

us ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบในวันศุกร์ จากแรงขายหุ้นชิปและหุ้น AI ต่อเนื่อง โดยดัชนี Philadelphia Semiconductor Index ปรับลดลงมากกว่า 20% จากจุดสูงสุดปลายเดือนมิ.ย. เนื่องจากความกังวลด้าน valuation และความคุ้มค่าของการลงทุน AI ขนาดใหญ่ ทั้งนี้ แม้พื้นฐานระยะกลางของ AI ยังได้รับแรงหนุนจาก TSMC ที่ระบุว่ายังเห็นดีมานด์ชิป AI ต่อเนื่องอีกหลายปี พร้อมประกาศเพิ่มเงินลงทุนในรัฐ Arizona อีก 100,000 ล้านดอลลาร์ แต่ในระยะสั้นตลาดยังอยู่ในช่วงขายทำกำไรหุ้นที่ปรับขึ้นแรง และรอพิสูจน์ผลประกอบการ (earnings) ของ Alphabet, Tesla และ Intel ในสัปดาห์นี้ ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี (U.S. 10-year yield) ปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 4.554% ขณะที่ Dollar Index ทรงตัวที่ 100.76 หลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือนมิ.ย. ชะลอตัวลง

EU ตลาดหุ้นยุโรปปิดอ่อนตัวลงตามแรงขายหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก โดยกลุ่มเทคโนโลยียุโรปปรับลดลง 3.27% ในสัปดาห์เดียว แม้ ASML จะปรับเพิ่มคาดการณ์ยอดขายปี 2026 ซึ่งสะท้อนว่าตลาดตั้งมาตรฐานความคาดหวังไว้สูงต่อหุ้นกลุ่ม semiconductor และ AI ในขณะเดียวกันราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นทำให้ตลาดจับตาการประชุม ECB ในวันที่ 23 ก.ค. โดยนักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า ECB จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับเดิม แต่ยังคง price โอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งภายในปีนี้

JP ตลาดหุ้นญี่ปุ่นถูกเทขายหนักตามทิศทางหุ้นชิปทั่วโลก โดยดัชนี Nikkei 225 ปรับลดลง 4.03% และเข้าสู่ภาวะ correction หลังปรับตัวลดลง 11.3% จากจุดสูงสุดเมื่อวันที่ 25 มิ.ย. แรงขายนำโดยหุ้นกลุ่ม semiconductor อาทิ Kioxia, Sumco และ Screen Holdings ขณะที่ความขัดแย้งในตะวันออกกลางส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับสูงขึ้น และเพิ่มความเสี่ยงด้านต้นทุนนำเข้าของญี่ปุ่น ด้านค่าเงินดอลลาร์เทียบเยนอยู่ใกล้ระดับ 162.43 เยน แม้เงินเยนที่อ่อนค่าจะเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่มส่งออก แต่อาจไม่เพียงพอที่จะชดเชยความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อนำเข้า (imported inflation) และแรงขายในหุ้นกลุ่มชิป ทำให้ตลาดญี่ปุ่นสะท้อนภาพการปรับฐาน valuation ของกลุ่ม AI ที่รุนแรงกว่าตลาดสหรัฐฯ เนื่องจากดัชนีมีสัดส่วนหุ้นในห่วงโซ่อุปทานเซมิคอนดักเตอร์อยู่จำนวนมาก

TH ตลาดหุ้นไทยปิดบวกสวนทิศทางตลาดโลก โดยได้รับแรงหนุนหลักจากหุ้นขนาดใหญ่และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการโยกย้ายเงินลงทุน (rotation) ออกจากหุ้นเทคโนโลยีโลก อาทิ GULF ที่ปรับขึ้น 7.14% และหุ้นกลุ่มพลังงานบางส่วน ขณะที่ DELTA ยังคงเป็นตัวแปรสำคัญต่อความผันผวนในช่วงที่หุ้นชิปทั่วโลกถูกเทขาย ด้านค่าเงินบาทยังคงอ่อนค่าต่อเนื่อง โดยธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) รายงานอัตราอ้างอิง (reference rate) ณ วันที่ 17 ก.ค. อยู่ที่ 33.6070 บาทต่อดอลลาร์ จาก 33.5710 บาทต่อดอลลาร์ในวันที่ 16 ก.ค. สะท้อนแรงกดดันจากราคาน้ำมันและค่าเงินดอลลาร์ ในฐานะที่ไทยเป็นประเทศผู้นำเข้าพลังงานสุทธิ

สถานการณ์การสู้รบระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยกระดับความรุนแรงขึ้นอีกครั้ง โดยสหรัฐฯ เดินหน้าโจมตีอิหร่านต่อเนื่องเป็นคืนที่แปด ภายหลังมีทหารสหรัฐฯ เสียชีวิตจากเหตุโจมตีในจอร์แดน ขณะที่คูเวตและบาห์เรนสามารถสกัดกันขีปนาวุธ (missile) และโดรน (drone) ของอิหร่านได้ในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา

ราคาทองคำฟื้นตัวขึ้นในวันศุกร์ แต่ยังปรับลดลงรายสัปดาห์มากที่สุดในรอบ 6 สัปดาห์ เนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นเพิ่มความกังวลด้านเงินเฟ้อและโอกาสที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นแรงในวันศุกร์ หลังสหรัฐฯ และอิหร่านขยายวงการโจมตีไปยังโครงสร้างพื้นฐานสำคัญ ทั้งนี้ Reuters รายงานเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 19 ก.ค. ว่าการส่งออกน้ำมันดิบและคอนเดนเสทจากซาอุดีอาระเบีย สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ อิรัก คูเวต และอิหร่าน ในช่วงครึ่งแรกของเดือนก.ค. เพิ่มขึ้นราว 16% จากค่าเฉลี่ยเดือนมิถุนายน มาอยู่ที่ 12 ล้านบาร์เรลต่อวัน แต่ยังคงต่ำกว่าจุดสูงสุดก่อนสงครามในเดือนก.พ.ราว 32% ขณะที่การขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซเริ่มชะลอตัวลงหลังการสู้รบทวีความรุนแรงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปทาน ค่าประกันภัย และค่าระวางเรือ รวมถึงเพิ่มความเสี่ยงในเส้นทางทะเลแดง หากอิหร่านใช้กลุ่มฮูตีในเยเมนเพิ่มแรงกดดันต่อเส้นทางเดินเรือ

ความเห็น

ราคาน้ำมันกลับมาเป็นตัวแปรสำคัญที่ทำให้การคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ย Fed (Fed pricing) ดึงตัวขึ้นอีกครั้ง แม้เงินเฟ้อเดือนมิ.ย. ของสหรัฐฯ จะชะลอตัวลงก็ตาม โดยปัจจัยดังกล่าวกดดัน valuation ของหุ้นกลุ่ม growth ผ่านอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (yield) ที่ปรับสูงขึ้น ขณะที่ประเทศผู้นำเข้าพลังงานในเอเชียจะได้รับแรงกดดันผ่านค่าเงิน ดอลลาร์ ขี้นขึ้นเร็ว และอัตราเงินเฟ้อ

คำแนะนำการลงทุน

- K-WealthPlus Series ช่วยกระจายความเสี่ยงระหว่างหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ประเภทอื่น เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการคงสถานะการลงทุนในตลาดต่อเนื่อง แต่ยังคงมีความเสี่ยงระยะสั้น หากเกิด oil shock จนทำให้หุ้นและพันธบัตรถูกเทขายพร้อมกัน
- K-GDBOND กองทุนตราสารหนี้โลกคุณภาพดี มีบทบาทช่วยลดความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่หุ้นกลุ่มชิปและ AI ถูกเทขายจากประเด็น valuation ขณะที่อัตราผลตอบแทน (carry) ยังคงน่าสนใจเมื่อเทียบกับช่วงดอกเบี้ยต่ำ อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นยังมีความเสี่ยงจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ซึ่งอาจทำให้ตลาดกลับมา price มุมมอง Fed hawkish มากขึ้น จึงแนะนำให้ทยอยลงทุน

คำเตือน ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ที่มา: K WEALTH CIO



MARKET INDICATORS

KWEALTH

Closing Price as of Friday, 17 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	52,146.42	-0.77%	6.47%	8.50%	9.43%	14.92%
S&P 500	7,457.69	-1.01%	8.41%	8.94%	9.62%	17.86%
NASDAQ	25,520.24	-1.40%	12.58%	9.80%	10.16%	21.17%
RUSSELL 2000	2,962.22	-0.42%	12.53%	19.35%	20.22%	12.79%
EURO STOXX	660.99	-0.80%	1.58%	7.96%	10.67%	25.25%
STOXX EUROPE 600	641.53	-0.34%	1.21%	8.33%	10.99%	20.65%
MSCI ASIA ex. JAPAN	1,072.34	-2.84%	2.60%	17.40%	18.74%	33.04%
SH COMPOSITE	3,764.16	-3.05%	-9.58%	-5.16%	-3.86%	21.72%
CSI300	4,529.10	-3.60%	-3.85%	-2.18%	-0.81%	20.98%
HSCEI	8,136.73	-2.18%	-8.16%	-8.72%	-7.06%	26.74%
S&P BSE 200 (INDIA)	11,352.01	0.69%	-1.17%	-3.87%	-3.02%	9.41%
NIKKEI 225	64,141.12	-4.03%	8.99%	27.42%	28.50%	28.65%
TOPIX	3,919.21	-2.72%	-0.49%	14.97%	16.34%	25.47%
KOSPI	6,820.60	0.00%	9.23%	61.85%	62.84%	79.19%
SET	1,639.04	0.23%	7.25%	30.12%	34.24%	-5.99%
HO CHI MINH STOCK INDEX	1,787.45	-0.93%	-4.94%	0.17%	1.30%	43.19%
Bond						
US 10Y YIELD (%)	4.55	-0.01	0.61	0.38	0.38	-0.40
GLOBAL SOVEREIGN	205.56	0.00%	-3.34%	-1.35%	-1.35%	6.82%
GLOBAL IG	302.69	0.00%	-1.98%	-0.39%	-0.39%	10.30%
GLOBAL HY	1,902.40	-0.08%	0.95%	2.15%	2.15%	12.06%
Commodities						
WTI	82.49	4.48%	23.08%	43.66%	43.66%	-19.94%
BRENT	88.10	4.59%	21.55%	44.78%	44.78%	-18.48%
GOLD	4,017.39	1.03%	-23.90%	-6.99%	-6.99%	64.58%
FX						
USDTHB	33.61	0.18%	8.15%	6.69%	6.69%	-7.60%
DOLLAR INDEX	100.77	0.00%	3.23%	2.48%	2.48%	-9.37%

Source : Bloomberg

For Internal Use Only



Short-Term Trading Strategies

KWEALTH

Closing Price as of Friday, 17 July, 2026

Fund	Index					Action
	Ref. Index	Closing price	Take Profit	Stop Loss	Hold	
K-USXNDQ-A(A)	NASDAQ 100 STOCK INDX	28,592.66	32,461.00	28,303.00	30,382.00	Buy

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน