

K WEALTH CIO DAILY INSIGHTS

วันที่ 21กรกฎาคม 2569

น้ำมันสูงกดดันโลก ตลาดรอ Earnings พิสูจน์ AI Trade

US ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบเล็กน้อยในวันจันทร์ หลังราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นและนักลงทุนระมัดระวังก่อนการประกาศผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่อย่าง Alphabet และ Intel ในสัปดาห์นี้ แรงกดดันหลักยังคงมาจากความกังวลว่าสงคราม U.S.-Iran จะส่งผลให้ต้นทุนพลังงานปรับตัวสูงขึ้น กระทั่งต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภคและกำไรของบริษัทจดทะเบียน อย่างไรก็ตาม หุ่นกลุ่มชิปเริ่มฟื้นตัวบางส่วน หลังดัชนี Philadelphia Semiconductor Index ปรับเพิ่มขึ้น 0.6% จากแรงซื้อคืนหลังจากที่ร่วงลงกว่า 20% จากจุดสูงสุดในช่วงปลายเดือนมิถุนายน ขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เข้าสู่ช่วงดให้ความเห็นก่อนการประชุมในสัปดาห์หน้า

CN ตลาดหุ้นจีนฟื้นตัวบางส่วนจากแรงพยุงของภาครัฐ หลังแรงเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ในช่วงก่อนหน้าทำให้มูลค่าตลาดหายไปราว 10 ล้านล้านหยวนภายในสองสัปดาห์ สำนักข่าว Reuters รายงานว่าคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของจีน (China Securities Regulatory Commission) เตรียมหารือกับผู้ร่วมตลาดเพื่อรักษาเสถียรภาพ ขณะที่รัฐวิสาหกิจอย่าง China Reform Holdings และ China Chengtong Holdings Group ได้เข้าซื้อหุ้นรวมมูลค่าประมาณ 60,000 ล้านหยวน เพื่อช่วยพยุงตลาด

VN ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงแรง นับเป็นการปรับลดลงรายวันที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่กลางเดือนมีนาคม แรงขายกระจายตัวในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยหุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ธนาคาร เหล็ก และพลังงาน อาทิ Vinhomes, Vietcombank, BIDV, VietinBank, Hoa Phat และ PV Gas เป็นปัจจัยหลักที่กดดันตลาด โดยเวียดนามเผชิญแรงกดดันทั้งจากปัจจัยภายนอก ได้แก่ ราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง และภาวะ risk-off ในตลาดเกิดใหม่ รวมถึงปัจจัยภายในจากสภาพคล่องในระบบที่ตึงตัวขึ้น และธนาคารพาณิชย์ยังคงต้องรักษาอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในระดับสูงเพื่อดึงดูดเงินทุน

ราคาน้ำมันปิดบวกมากกว่า 1% หลังแกว่งตัวในกรอบกว้างตลอดวัน โดยได้รับแรงหนุนจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง หลังสหรัฐฯ โจมตีอิหร่านต่อเนื่องเป็นคืนที่เก้า ขณะที่พันธมิตรของสหรัฐฯ อย่างคูเวตและบาห์เรน รายงานว่าถูกโจมตีจากฝูงอิหร่าน และกลุ่มผู้ดีในเยเมนประกาศปิดล้อมทางทะเลต่อซาอุดีอาระเบีย ส่งผลให้ตลาดกังวลว่าความเสี่ยงด้านอุปทานอาจขยายวงจากช่องแคบฮอร์มุซไปยังทะเลแดง อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันปรับลงจากจุดสูงสุดระหว่างวัน หลังมีข้อเสนอหยุดยิงชั่วคราว 10 วันผ่านคนกลาง เพื่อเปิดทางสู่การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน

ความเห็น

ราคาน้ำมันยังคงเป็นความเสี่ยงหลักที่ต้องติดตาม หากราคาน้ำมันดิบ Brent ยืนใกล้ระดับ 90 ดอลลาร์สหรัฐ หรือตลาดเริ่มเห็นสัญญาณการหยุดชะงักบริเวณช่องแคบฮอร์มุซและทะเลแดงชัดเจนขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอาจกดดัน valuation ของหุ้นกลุ่มเติบโต (growth) ต่อเนื่อง

คำแนะนำการลงทุน

- K-WealthPlus Series ยังคงเหมาะสมเป็นพอร์ตหลักในช่วงที่ตลาดผันผวนสูงจากการประกาศผลประกอบการและความเสี่ยงด้านสงคราม
- K-GDBOND กองทุนตราสารหนี้โลกคุณภาพดี แนะนำทยอยลงทุนในจังหวะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี อยู่ในระดับสูง ซึ่งทำให้ตราสารหนี้ให้ผลตอบแทน (carry) ที่น่าสนใจ

คำเตือน ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ที่มา: K WEALTH CIO



MARKET INDICATORS

KWEALTH

Closing Price as of Monday, 20 July, 2026

Equity Indices	Closing price	Price Change 1Day	Price Change YTD	Total Return YTD	Total Return in 2025
DOW JONES	51,839.26	-0.59%	7.86%	8.80%	14.92%
S&P 500	7,443.28	-0.19%	8.73%	9.41%	17.86%
NASDAQ	25,508.07	-0.05%	9.75%	10.10%	21.17%
RUSSELL 2000	2,942.43	-0.67%	18.56%	19.42%	12.79%
EURO STOXX	660.55	-0.07%	7.89%	10.63%	25.25%
STOXX EUROPE 600	639.60	-0.30%	8.01%	10.67%	20.65%
MSCI ASIA ex. JAPAN	1,069.58	-0.26%	17.10%	18.44%	33.04%
SH COMPOSITE	3,796.28	0.85%	-4.35%	-3.03%	21.72%
CSI300	4,598.32	1.53%	-0.68%	0.72%	20.98%
HSCEI	8,381.90	3.01%	-5.97%	-4.26%	26.74%
S&P BSE 200 (INDIA)	11,345.68	-0.06%	-3.92%	-3.07%	9.41%
NIKKEI 225	64,141.12	0.00%	27.42%	28.50%	28.65%
TOPIX	3,919.21	0.00%	14.97%	16.34%	25.47%
KOSPI	6,516.27	-4.46%	54.63%	55.57%	79.19%
SET	1,646.00	0.42%	30.67%	34.81%	-5.99%
HO CHI MINH STOCK INDEX	1,743.51	-2.46%	-2.30%	-1.19%	43.19%
Bond					
US 10Y YIELD (%)	4.59	0.04	0.42	0.42	-0.40
GLOBAL SOVEREIGN	205.10	-0.23%	-1.57%	-1.57%	6.82%
GLOBAL IG	301.88	-0.27%	-0.65%	-0.65%	10.30%
GLOBAL HY	1,901.39	-0.05%	2.10%	2.10%	12.06%
Commodities					
WTI	83.23	0.90%	44.95%	44.95%	-19.94%
BRENT	89.22	1.27%	46.62%	46.62%	-18.48%
GOLD	4,008.03	-0.23%	-7.21%	-7.21%	64.58%
FX					
USDTHB	33.64	0.07%	6.76%	6.76%	-7.60%
DOLLAR INDEX	100.95	0.18%	2.67%	2.67%	-9.37%

Source : Bloomberg

For Internal Use Only



Short-Term Trading Strategies

KWEALTH

Closing Price as of Monday, 20 July, 2026

Fund	Index					Action
	Ref. Index	Closing price	Take Profit	Stop Loss	Hold	
K-USXNDQ-A(A)	NASDAQ 100 STOCK INDX	28,604.23	32,461.00	28,303.00	30,382.00	Buy

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน