

K WEALTH CIO DAILY INSIGHTS

วันที่ 22กรกฎาคม 2569

หุ้นชิปฟื้นตัวแรง แต่ราคาน้ำมันเหนือ 90 ดอลลาร์กดดันเงินเฟ้อและ Bond Yield

US ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาปิดบวก โดยแรงซื้อกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ หลัง Philadelphia Semiconductor Index พุ่งขึ้น 5.2% นำโดย Micron, Western Digital และ Sandisk ที่ฟื้นตัวแรงจากแรงซื้อคืนหลังหุ้นกลุ่ม AI ปรับฐานหนักในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมัน Brent ที่ปรับขึ้นเหนือ 91 ดอลลาร์ ส่งผลให้ U.S. 10-year Treasury Yield ปรับขึ้นแตะระดับประมาณ 4.64% ซึ่งเป็นระดับสูงสูดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม

JP ตลาดญี่ปุ่นฟื้นตัวหลังเปิดทำการอีกครั้งจากวันหยุด โดยแรงซื้อคืนหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ช่วยหนุนให้ดัชนีฟื้นตัวจากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ปรับตัวลงแรงที่สุดในรอบกว่าหนึ่งปี หุ้น Kioxia เพิ่มขึ้นกว่า 17%, Ibiden เพิ่มขึ้น 11% และ Socionext เพิ่มขึ้น 9% สอดคล้องกับการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ทั่วเอเชีย ขณะที่เงินเยนอ่อนค่าทะลุ 163 เยนต่อดอลลาร์ ซึ่งเป็นระดับอ่อนค่าที่สุดนับตั้งแต่ปลายปี 1986 หรือเกือบ 40 ปี เพิ่มแรงกดดันต่อความเสี่ยงที่ทางการญี่ปุ่นจะเข้าแทรกแซงค่าเงิน

CN ตลาดหุ้นจีนฟื้นตัวแรง หลังภาครัฐและกองทุนที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐเข้าซื้อหุ้นเพื่อพยุงตลาด โดยวงเงินซื้อของ China Reform Holdings และ China Chengtong รวมกันอย่างน้อย 60,000 ล้านหยวน ขณะที่พื้นฐานเศรษฐกิจยังมีแรงกดดันจากภาคอสังหาริมทรัพย์และอุปสงค์ในประเทศ แม้ภาคการส่งออกและการผลิตเทคโนโลยียังคงขยายตัวได้

KR ดัชนี KOSPI ฟื้นตัว หลังหุ้น Samsung Electronics และ SK Hynix ปรับขึ้นตามการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ทั่วโลก ข้อมูลการส่งออกช่วงวันที่ 1–20 กรกฎาคม เพิ่มขึ้น 52.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยการส่งออกชิปพุ่งขึ้นถึง 180.6% ยืนยันว่าอุปสงค์ในกลุ่ม Memory และ AI Hardware ในเศรษฐกิจจริงยังคงแข็งแกร่ง แม้ราคาหุ้นจะผันผวนสูง ทั้งนี้ ตลาดเกาหลียังคงมีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ขนาดใหญ่ การใช้ผลิตภัณฑ์เลเวอเรจรายหุ้น และค่า Realized Volatility ที่สูงสูดนับตั้งแต่ปี 1998 โดยมาตรการควบคุม Single-Stock Leveraged ETF ของหน่วยงานกำกับดูแลจะช่วยลดการเก็งกำไรส่วนเกินได้ในระยะยาว แต่อาจส่งผลให้สภาพคล่องและแรงซื้อของนักลงทุนรายย่อยชะลอตัวลงในระยะสั้น

ราคาน้ำมันปรับขึ้นสูงสุดในรอบห้าสัปดาห์ ท่ามกลางความกังวลที่เพิ่มขึ้นหลังเรือบรรทุกน้ำมันของซาอุดีอาระเบียสองลำเปลี่ยนเส้นทางในทะเลแดง จากคำขู่วิบัติลอมทางทะเลของกลุ่มฮูตี ประกอบกับสหรัฐฯ โจมตีอิหร่าน และอิหร่านตอบโต้ฐานทัพสหรัฐฯ ในบาห์เรนและจอร์แดน ทำให้ความเสี่ยงด้านอุปทานไม่ได้จำกัดอยู่เพียงช่องแคบฮอร์มุซ แต่ยังขยายไปยังทะเลแดงและท่อส่งน้ำมัน CPC ในทะเลดำ หลังการรับน้ำมันจากคาซัคสถานหยุดชะงัก

ความเห็น

ตลาดยังคงมีความผันผวนสูงจากแรงซื้อคืนหุ้นกลุ่ม AI หลังการปรับฐาน ในขณะที่ราคาน้ำมันและ Bond Yield ปรับขึ้นพร้อมกัน โดยตลาดประเมินว่าต้นทุนด้านพลังงานและค่าขนส่งอาจส่งผ่านกลับเข้าสู่ดัชนี CPI และ PCE ในเดือนถัดไป

คำแนะนำการลงทุน

- K-WealthPlus Series ราคาน้ำมันและ Bond Yield ที่ปรับขึ้นเพิ่มความเสี่ยงต่อ Valuation การกระจายการลงทุนในหลายสินทรัพย์จะช่วยลดผลกระทบ หากผลประกอบการกลุ่มเทคโนโลยีไม่เป็นไปตามคาด หรือสถานการณ์สงครามส่งผลให้ราคาพลังงานเร่งตัวขึ้นอีก เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการรักษาการลงทุนในระยะกลางถึงยาว โดยไม่ต้องการเพิ่มความผันผวนจากหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และตลาดเอเซียมากเกินไป
- K-GDBOND ระดับ U.S. 10-year Yield ที่บริเวณ 4.64% ทำให้ตราสารหนี้โลกคุณภาพดียังคงให้ Carry ที่น่าสนใจ และช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดหุ้นแกว่งตัวจากปัจจัยผลประกอบการและภูมิรัฐศาสตร์ ความเสี่ยงหลักคือราคาน้ำมันที่อาจผลักดันให้ Fed Pricing เข้มงวดขึ้น และทำให้ Yield ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง แนะนำให้ทยอยสะสม

คำเตือน ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ที่มา: K WEALTH CIO



MARKET INDICATORS

KWEALTH

Closing Price as of Tuesday, 21 July, 2026

Equity Indices	Closing price	Price Change 1Day	Price Change YTD	Total Return YTD	Total Return in 2025
DOW JONES	52,224.64	0.74%	8.66%	9.61%	14.92%
S&P 500	7,509.20	0.89%	9.70%	10.38%	17.86%
NASDAQ	25,837.21	1.29%	11.17%	11.52%	21.17%
RUSSELL 2000	2,987.40	1.53%	20.37%	21.24%	12.79%
EURO STOXX	666.75	0.94%	8.91%	11.66%	25.25%
STOXX EUROPE 600	643.19	0.56%	8.61%	11.30%	20.65%
MSCI ASIA ex. JAPAN	1,095.31	2.41%	19.91%	21.30%	33.04%
SH COMPOSITE	3,864.37	1.79%	-2.63%	-1.29%	21.72%
CSI300	4,739.23	3.06%	2.36%	3.80%	20.98%
HSCEI	8,360.68	-0.25%	-6.20%	-4.50%	26.74%
S&P BSE 200 (INDIA)	11,345.28	0.00%	-3.92%	-3.08%	9.41%
NIKKEI 225	66,232.19	3.26%	31.57%	32.69%	28.65%
TOPIX	4,014.95	2.44%	17.78%	19.18%	25.47%
KOSPI	6,747.95	3.56%	60.13%	61.11%	79.19%
SET	1,652.97	0.42%	31.22%	35.38%	-5.99%
HO CHI MINH STOCK INDEX	1,730.56	-0.74%	-3.02%	-1.92%	43.19%
Bond					
US 10Y YIELD (%)	4.63	0.04	0.46	0.46	-0.40
GLOBAL SOVEREIGN	204.77	-0.16%	-1.73%	-1.73%	6.82%
GLOBAL IG	301.29	-0.20%	-0.85%	-0.85%	10.30%
GLOBAL HY	1,899.78	-0.08%	2.01%	2.01%	12.06%
Commodities					
WTI	84.91	2.02%	47.88%	47.88%	-19.94%
BRENT	91.01	2.01%	49.56%	49.56%	-18.48%
GOLD	4,076.99	1.72%	-5.61%	-5.61%	64.58%
FX					
USDTHB	33.65	0.03%	6.79%	6.79%	-7.60%
DOLLAR INDEX	101.17	0.22%	2.90%	2.90%	-9.37%

Source : Bloomberg

For Internal Use Only



Short-Term Trading Strategies

KWEALTH

Closing Price as of Tuesday, 21 July, 2026

Fund	Index					Action
	Ref. Index	Closing price	Take Profit	Stop Loss	Hold	
K-USXNDQ-A(A)	NASDAQ 100 STOCK INDX	29,155.18	32,461.00	28,303.00	30,382.00	Buy

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน