

K WEALTH CIO DAILY INSIGHTS

วันที่ 23กรกฎาคม 2569

น้ำมันพุ่งดัน Yield สูง กดดันตลาด

US ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบเล็กน้อย โดยหุ้นกลุ่มซอฟต์แวร์และเทคโนโลยีขนาดใหญ่ถูกเทขายก่อนการประกาศผลประกอบการ ขณะที่ Super Micro Computer พุ่งขึ้น 19.8% หลังเปิดเผยคำสั่งซื้อใหม่มูลค่ากว่า 60,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4 จะดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ในทางกลับกัน Tesla ปรับลดลงหลังตลาดปิด จากผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาดและกระแสเงินสดอิสระติดลบเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี นอกจากนี้ราคาน้ำมันที่ปิดสูงสุดในรอบ 6 สัปดาห์ยังเพิ่มความกังวลด้านเงินเฟ้อ และกดดันมูลค่าหุ้นกลุ่มเติบโตสูง

ประธานาธิบดี Trump เตรียมประกาศมาตรการภาษีชุดใหม่กับหลายประเทศ เร็วที่สุดภายในสัปดาห์นี้ เพื่อทดแทนมาตรการภาษีนำเข้าชั่วคราวที่ 10% ซึ่งมีกำหนดหมดอายุวันที่ 24 กรกฎาคม 2569 ภายใต้ Section 122 ที่จำกัดระยะเวลาบังคับใช้ไว้ 150 วัน ทั้งนี้ สำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) ยังไม่ได้ยืนยันกรอบเวลาหรือรายละเอียดที่ชัดเจนของมาตรการดังกล่าว

ตลาดจับตาการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันที่ 23 กรกฎาคม โดย consensus ส่วนใหญ่ยังคงคาดว่า ECB จะคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากไว้ที่ 2.25% แม้ราคาน้ำมันจะปรับตัวสูงขึ้นจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตามตลาดยังคงสะท้อนความเป็นไปได้ของการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 1 ครั้งภายในปีนี้ หากราคาพลังงานยังคงหนุนเงินเฟ้อต่อเนื่อง โดยนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่มองว่าการประชุมครั้งนี้จะส่งสัญญาณระมัดระวัง (hawkish hold) มากกว่าการปรับเปลี่ยนนโยบายทันที ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามคือมุมมองของ Christine Lagarde ต่อผลกระทบของราคาน้ำมันที่มีต่อเงินเฟ้อ และแนวโน้มการดำเนินนโยบายในการประชุมเดือนกันยายน

vn ดัชนี VN-Index ปรับลดลงต่อเนื่องจากต้นสัปดาห์ โดยแรงขายกระจายตัวทั่วตลาดและมูลค่าการซื้อขายเพิ่มสูงขึ้น นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิประมาณ 1.92 ล้านล้านดอลลาร์ สะท้อนการลดความเสี่ยงทั้งจากปัจจัยภายนอกและความเชื่อมั่นภายในที่อ่อนแอลง นักวิเคราะห์ในประเทศระบุว่าความเสี่ยงจากปัจจัยโลก กระแสเงินทุนที่อ่อนแรง และแรงขายในหุ้นพื้นฐานดีที่เกิดขึ้นพร้อมกัน เป็นปัจจัยหลักที่กดดันให้เกิดการปรับฐาน โดยราคาน้ำมันและ US Yield ที่อยู่ในระดับสูงยังเพิ่มแรงกดดันต่อเงินเฟ้อ ค่าเงินดอลลาร์ และต้นทุนทางการเงิน ทั้งนี้ ดัชนีปรับลดลงกว่า 10% ในช่วงหนึ่งเดือนที่ผ่านมา แม้ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าปีก่อน

ราคาทองคำแตะระดับสูงสุดในรอบสองสัปดาห์ที่ 4,165.87 ดอลลาร์สหรัฐ โดยได้แรงหนุนจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ทั้งนี้ ราคาทองคำสามารถปรับขึ้นได้แม้ US Yield ยังอยู่ในระดับสูง สะท้อนว่าความต้องการป้องกันความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์มีน้ำหนักมากขึ้น อย่างไรก็ตาม หากราคาน้ำมันผลักดันให้ Fed ต้องคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงหรือกลับมาดำเนินนโยบายเข้มงวดอีกครั้ง Real Yield จะยังคงเป็นปัจจัยกดดันการปรับขึ้นของราคาทองคำ

ราคาน้ำมันปรับขึ้นสูงสุดในรอบ 6 สัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากการที่สหรัฐฯ โจมตีอิหร่านต่อเนื่องเป็นคืนที่ 11 ขณะที่อิหร่านและกลุ่มพันธมิตรตอบโต้ด้วยการโจมตีเรือและโครงสร้างพื้นฐานในภูมิภาค โดยมีเรือบรรทุกน้ำมันถูกโจมตีในช่องแคบฮอร์มุซ และเรือของซาอุดีอาระเบียบางส่วนต้องเปลี่ยนเส้นทางออกจากทะเลแดง สหรัฐฯ ระบุว่ายังคงพร้อมเจรจา แต่มองว่าอิหร่านยังไม่แสดงความจริงใจมากพอ ขณะที่อิหร่านเตือนว่าจะตอบโต้ในระดับเดียวกันหากสหรัฐฯ ขยายการโจมตีไปยังโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติม ทั้งนี้ ราคายังคงปรับขึ้นแม้สต็อกน้ำมันดิบเชิงพาณิชย์ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาร์เรล สะท้อนว่าความเสี่ยงด้านการขนส่งมีน้ำหนักเหนือกว่าข้อมูลสต็อกน้ำมันในระยะสั้น หากการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซและ Bab el-Mandeb ถูกจำกัดพร้อมกัน ผลกระทบจะขยายวงจากราคาน้ำมันไปยัง LNG ค่าระวางเรือ ค่าประกันภัย และเงินเฟ้อโลก

ความเห็น

ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นแรงจากความเสี่ยงในตะวันออกกลาง ประกอบกับความไม่ชัดเจนเรื่องมาตรการภาษีนำเข้าใหม่ของ Trump ทำให้ตลาดกังวลว่าเงินเฟ้ออาจกลับมากดดัน Bond Yield และมูลค่าของหุ้นกลุ่มเติบโตสูง

คำแนะนำการลงทุน

- K-WealthPlus Series: ตลาดโลกยังคงมีความผันผวนจากทิศทางดอกเบี้ยและความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ กองทุนผสมช่วยกระจายความเสี่ยง พร้อมรักษาโอกาสรับผลตอบแทนเมื่อสินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัว
- Yield พันธบัตรสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับสูง แนะนำทยอยสะสมกองทุน K-GDBOND ซึ่งลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก

ติดตามข่าวสารและมุมมองการลงทุน คลิก >> https://www.kasikornbank.com/k_4plvnxP

คำเตือน ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ที่มา: K WEALTH CIO



MARKET INDICATORS

KWEALTH

Closing Price as of Wednesday, 22 July, 2026

Equity Indices	Closing price	Price Change 1Day	Price Change YTD	Total Return YTD	Total Return in 2025
DOW JONES	52,218.58	-0.01%	8.65%	9.60%	14.92%
S&P 500	7,498.96	-0.14%	9.55%	10.23%	17.86%
NASDAQ	25,690.90	-0.57%	10.54%	10.89%	21.17%
RUSSELL 2000	2,959.94	-0.92%	19.26%	20.13%	12.79%
EURO STOXX	670.41	0.55%	9.50%	12.28%	25.25%
STOXX EUROPE 600	646.93	0.58%	9.24%	11.95%	20.65%
MSCI ASIA ex. JAPAN	1,094.06	-0.11%	19.78%	21.17%	33.04%
SH COMPOSITE	3,867.03	0.07%	-2.57%	-1.21%	21.72%
CSI300	4,717.24	-0.46%	1.89%	3.33%	20.98%
HSCEI	8,251.07	-1.31%	-7.43%	-5.75%	26.74%
S&P BSE 200 (INDIA)	11,252.63	-0.82%	-4.71%	-3.87%	9.41%
NIKKEI 225	66,115.60	-0.18%	31.34%	32.45%	28.65%
TOPIX	4,033.13	0.45%	18.31%	19.72%	25.47%
KOSPI	6,797.70	0.74%	61.31%	62.29%	79.19%
SET	1,639.34	-0.82%	30.14%	34.26%	-5.99%
HO CHI MINH STOCK INDEX	1,668.53	-3.58%	-6.50%	-5.43%	43.19%
Bond					
US 10Y YIELD (%)	4.65	0.03	0.49	0.49	-0.40
GLOBAL SOVEREIGN	204.53	-0.12%	-1.85%	-1.85%	6.82%
GLOBAL IG	300.91	-0.12%	-0.97%	-0.97%	10.30%
GLOBAL HY	1,898.26	-0.08%	1.93%	1.93%	12.06%
Commodities					
WTI	86.83	2.26%	51.22%	51.22%	-19.94%
BRENT	94.07	3.36%	54.59%	54.59%	-18.48%
GOLD	4,130.25	1.31%	-4.38%	-4.38%	64.58%
FX					
USDTHB	33.81	0.48%	7.30%	7.30%	-7.60%
DOLLAR INDEX	101.13	-0.05%	2.85%	2.85%	-9.37%

Source : Bloomberg

For Internal Use Only



Short-Term Trading Strategies

KWEALTH

Closing Price as of Wednesday, 22 July, 2026

Fund	Index					Action
	Ref. Index	Closing price	Take Profit	Stop Loss	Hold	
K-USXNDQ-A(A)	NASDAQ 100 STOCK INDX	28,998.10	32,461.00	28,303.00	30,382.00	Buy

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน