

K WEALTH CIO DAILY INSIGHTS

วันที่ 24 กรกฎาคม 2569

(ข้อมูลดัชนี ณ 23 ก.ค. 2026)

น้ำมัน-ภาษีกดดันตลาด ECB คงดอกเบี้ยแต่ยังระวังเงินเฟ้อ

US ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบแรงขึ้น หลังผลประกอบการของ Alphabet และ Tesla ทำให้ตลาดกลับมากังวลเรื่องการใช้เงินลงทุน AI ที่สูงเกินกระแสเงินสดระยะสั้น โดย Alphabet ปรับตัวลงหลังประกาศเพิ่มกรอบเงินลงทุนปีนี้ ขณะที่ Tesla ถูกเทขายหลังรายงานกระแสเงินสดอิสระติดลบ ทำให้ตลาดเริ่มตั้งคำถามว่าการลงทุน AI capex จะสร้างผลตอบแทนได้เร็วพอที่จะรองรับ valuation ในปัจจุบันหรือไม่ นอกจากนี้ ยังมีแรงกดดันเพิ่มเติมจากราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ปิดเหนือ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและผลักดันให้ bond yield ปรับสูงขึ้นก่อนการประชุม Fed ในสัปดาห์หน้า

Tariff Risk สหรัฐฯ จะเริ่มจัดเก็บภาษีนำเข้าชุดใหม่ในอัตรา 10% และ 12.5% กับคู่ค้าประมาณ 60 ประเทศ ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคมเป็นต้นไป หลังภาษีนำเข้าชั่วคราว 10% ภายใต้ Section 122 ครบกำหนด 150 วันและหมดอายุลงพร้อมกัน มาตรการใหม่นี้อ้างอิง Section 301 โดยให้เหตุผลเรื่องการบังคับใช้กฎหมายแรงงานบังคับที่ยังไม่เพียงพอ ทั้งนี้มีข้อยกเว้นสำหรับสินค้าบางประเภท เช่น น้ำมัน ก๊าซ ปุ๋ย อาหารบางรายการ และสินค้าภายใต้ความตกลง USMCA การเปลี่ยนผ่านจากภาษีชั่วคราวสู่ภาษีชุดใหม่นี้สะท้อนว่าความเสี่ยงด้านภาษีการค้ายังไม่หมดไป

EU ECB คงอัตราดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาด โดยคงดอกเบี้ยเงินฝากที่ 2.25% ดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์หลักที่ 2.40% และดอกเบี้ยเงินกู้ยืมคืนที่ 2.65% หลังปรับขึ้นดอกเบี้ยไปแล้วในการประชุมเดือนมิถุนายน การคงดอกเบี้ยครั้งนี้ไม่ได้เป็นสัญญาณผ่อนคลายนโยบาย แต่เป็นการรอประเมินผลกระทบจากราคาพลังงานที่พุ่งขึ้นจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง โดย ECB ระบุว่ายังต้องติดตามความรุนแรง ระยะเวลาของ shock และผลกระทบรอบสองต่อเงินเฟ้ออย่างใกล้ชิด ตลาดจึงตีความท่าทีนี้เป็น “hawkish hold” ซึ่งเปิดทางให้ปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้ หากราคาน้ำมันที่สูงส่งผ่านไปยังเงินเฟ้อ ค่าจ้าง และเงินเฟ้อคาดการณ์ ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามต่อไปคือการประชุมเดือนกันยายนซึ่งจะมีข้อมูลเงินเฟ้อและผลกระทบจาก energy shock ที่ชัดเจนขึ้น

KR ดัชนี KOSPI ปรับเพิ่มขึ้นเกือบ 4% นำโดย SK Hynix และ Samsung Electronics หลังการลงทุน AI capex ของบริษัทเทคโนโลยีสหรัฐฯ ยังคงส่งสัญญาณความต้องการชิปและ memory ระดับสูงอย่างต่อเนื่อง การฟื้นตัวนี้ช่วยยืนยันว่าโครงสร้างอุปสงค์ AI hardware ยังคงแข็งแกร่ง แม้หุ้นกลุ่ม AI ทั่วโลกจะเผชิญแรงกดดันจากคำถามเรื่อง free cash flow และผลตอบแทนจากเงินลงทุน

ทองคำ ทองคำเผชิญแรงกดดันจากทั้ง bond yield และค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า แม้ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์จะสูงขึ้น โดยการที่ Brent ปิดเหนือ 100 ดอลลาร์ทำให้ตลาดเพิ่มโอกาสที่ Fed อาจต้องคงดอกเบี้ยในระดับสูงต่อไปอีกระยะ หรืออาจปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม หากราคาพลังงานส่งผ่านเข้าสู่เงินเฟ้อในรอบถัดไป

น้ำมัน ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดบวก 7% ที่ 100.69 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 22 พฤษภาคม ขณะที่ WTI ปิดบวก 6.2% ที่ 92.19 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังกลุ่มชาติในเยเมนระบุว่าได้โจมตีเรือบรรทุกน้ำมันของซาอุดีอาระเบีย 2 ลำในทะเลแดง และทางการซาอุดีอาระเบียยืนยันว่าเรือลำหนึ่งเกิดเพลิงไหม้หลังถูกโจมตี ความเสี่ยงในรอบนี้รุนแรงกว่าครั้งก่อน เนื่องจากเกิดการหยุดชะงักพร้อมกันทั้งช่องแคบฮอร์มุซและช่องแคบบับเอลมันเดบ ซึ่งนักวิเคราะห์ประเมินว่าเป็นเส้นทางลำเลียงน้ำมันราวหนึ่งในสี่ของอุปทานโลก การเบี่ยงเส้นทางเดินเรือเพื่อหลีกเลี่ยงทั้งสองช่องแคบอาจทำให้ระยะเวลาขนส่งเพิ่มขึ้นจาก 19 วัน เป็น 48 วันในบางเส้นทาง และเพิ่มต้นทุนเชื้อเพลิงรวมถึงค่าผ่านคลองอย่างมีนัยสำคัญ

ความเห็น

ราคาน้ำมันที่ทะลุ 100 ดอลลาร์ทำให้ประเด็นเงินเฟ้อและ bond yield กลับมาเป็นความเสี่ยงหลักต่อ valuation ของหุ้นกลุ่มเติบโต ประกอบกับท่าทีของ ECB ที่คงดอกเบี้ยแต่ยังเปิดทางขึ้นดอกเบี้ยในเดือนกันยายน และความเสี่ยงด้านภาษีการค้าชุดใหม่ของสหรัฐฯ ยิ่งทำให้ภาพความไม่แน่นอนเชิงนโยบาย (policy uncertainty) ปรับสูงขึ้น

คำแนะนำการลงทุน

- K-WealthPlus Series เหมาะสำหรับใช้เป็น Core Port ในช่วงที่ตลาดถูกกดดันพร้อมกันจากหลายปัจจัย ทั้ง AI capex risk, oil shock, tariff risk และ bond yield ที่อยู่ในระดับสูง การกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ช่วยลดการพึ่งพาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเพียงกลุ่มเดียว และช่วยให้พอร์ตยังมีโอกาสสร้าง upside หากผลประกอบการในช่วง earnings season ออกมาดีกว่าที่ตลาดกังวล
- K-GDBOND การที่ U.S. 10-year yield ปรับขึ้นใกล้ระดับ 4.7% ทำให้ตราสารหนี้โลกคุณภาพดียังคงให้ผลตอบแทน (carry) ที่น่าสนใจ และมีบทบาทช่วยลดความเสี่ยงของพอร์ตในช่วงที่ตลาดหุ้นถูกกดดันจากทั้งประเด็น valuation และภูมิรัฐศาสตร์ เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการรายได้สม่ำเสมอ และสามารถรับความผันผวนของราคาในระยะสั้นได้

คำเตือน ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ที่มา: K WEALTH CIO



MARKET INDICATORS

KWEALTH

Closing Price as of Thursday, 23 July, 2026

Equity Indices	Closing price	Price Change 1Day	Price Change YTD	Total Return YTD	Total Return in 2025
DOW JONES	51,711.65	-0.97%	7.59%	8.54%	14.92%
S&P 500	7,408.30	-1.21%	8.22%	8.90%	17.86%
NASDAQ	25,137.69	-2.15%	8.16%	8.50%	21.17%
RUSSELL 2000	2,940.16	-0.67%	18.46%	19.33%	12.79%
EURO STOXX	660.17	-1.53%	7.83%	10.57%	25.25%
STOXX EUROPE 600	639.27	-1.18%	7.95%	10.63%	20.65%
MSCI ASIA ex. JAPAN	1,109.85	1.44%	21.50%	22.93%	33.04%
SH COMPOSITE	3,876.78	0.25%	-2.32%	-0.95%	21.72%
CSI300	4,728.00	0.23%	2.12%	3.57%	20.98%
HSCEI	8,352.67	1.23%	-6.29%	-4.56%	26.74%
S&P BSE 200 (INDIA)	11,183.27	-0.62%	-5.29%	-4.46%	9.41%
NIKKEI 225	66,422.60	0.46%	31.95%	33.07%	28.65%
TOPIX	4,053.88	0.51%	18.92%	20.34%	25.47%
KOSPI	7,096.89	4.40%	68.41%	69.44%	79.19%
SET	1,641.03	0.10%	30.27%	34.40%	-5.99%
HO CHI MINH STOCK INDEX	1,699.38	1.85%	-4.77%	-3.59%	43.19%
Bond					
US 10Y YIELD (%)	4.69	0.04	0.53	0.53	-0.40
GLOBAL SOVEREIGN	203.78	-0.37%	-2.21%	-2.21%	6.82%
GLOBAL IG	299.83	-0.36%	-1.33%	-1.33%	10.30%
GLOBAL HY	1,890.31	-0.42%	1.50%	1.50%	12.06%
Commodities					
WTI	92.19	6.17%	60.55%	60.55%	-19.94%
BRENT	100.69	7.04%	65.47%	65.47%	-18.48%
GOLD	4,049.48	-1.96%	-6.25%	-6.25%	64.58%
FX					
USDTHB	33.81	0.01%	7.31%	7.31%	-7.60%
DOLLAR INDEX	101.44	0.32%	3.18%	3.18%	-9.37%

Source : Bloomberg

For Internal Use Only



Short-Term Trading Strategies

KWEALTH

Closing Price as of Thursday, 23 July, 2026

Fund	Index					Action
	Ref. Index	Closing price	Take Profit	Stop Loss	Hold	
K-USXNDQ-A(A)	NASDAQ 100 STOCK INDX	28,454.81	32,461.00	28,303.00	30,382.00	Buy

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน