



ความเสี่ยงสหรัฐฯ-อิหร่าน ดันน้ำมันและ Bond Yield แต่หุ้นเทคโนโลยียังมีแรงซื้อกลับ

สรุปสถานการณ์

- หลังข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านสิ้นสุดลง และทั้งสองฝ่ายกลับมาโจมตีทางทหารราคาน้ำมัน Brent ปรับขึ้นแตะระดับ 80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ก่อนย่อลงบริเวณ 78 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ความกังวลต่อแรงกดดันเงินเฟ้อส่งผลให้ Bond Yield อายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.58% และอายุ 2 ปี ปรับขึ้นสู่ระดับ 4.2%
- ด้านตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง แต่ไม่ได้ถูกเทขายในวงกว้าง ดัชนี S&P500 -0.3% และ Dow Jones -1.1% ขณะที่ Nasdaq พุ่งตัวได้จากแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่ม AI สะท้อนว่านักลงทุนยังมองสถานการณ์ปัจจุบันเป็นความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่สามารถบริหารจัดการได้ มากกว่าจะเป็นปัจจัยเปลี่ยนแนวโน้มตลาดในระยะยาว

รายละเอียด

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงจากความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ หลังโดนัลด์ ทรัมป์ระบุว่า ข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านสิ้นสุดลงแล้ว ส่งผลให้ทั้งสองฝ่ายกลับมาแลกเปลี่ยนการโจมตีทางทหาร และทำให้นักลงทุนกลับมาให้น้ำหนักกับความเสี่ยงด้านพลังงานและเงินเฟ้ออีกครั้ง
- อย่างไรก็ตาม แรงขายไม่ได้กระจายทั่วทั้งตลาด โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ Semiconductor บางส่วนยังได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังว่าผลประกอบการจะออกมาแข็งแกร่ง รวมถึงปัจจัยเฉพาะบริษัท เช่น หุ้น Broadcom ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังมีรายงานความร่วมมือด้านชิปกับ Apple ซึ่งช่วยหนุน Sentiment ของกลุ่ม Semiconductor
- ด้านตลาดพลังงาน ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นแตะระดับเหนือ 80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในช่วงหนึ่ง ก่อนอ่อนตัวลงมาอยู่บริเวณ 78 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตาม ราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้นทำให้นักลงทุนเพิ่มความระมัดระวังต่อแนวโน้มเงินเฟ้อ และประเมินว่า Fed อาจจำเป็นต้องคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นเวลานานขึ้น ซึ่งแรงกดดันดังกล่าวส่งผลให้ตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ถูกขายออก โดย Bond Yield อายุ 10 ปี ขยับขึ้นสู่ระดับ 4.58% และอายุ 2 ปี เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.2%
- โดยรวม แรงขายในตลาดยังไม่ได้สะท้อนภาวะ Risk-off อย่างรุนแรง เนื่องจากนักวิเคราะห์ส่วนมากคาดว่าจะทั้งสหรัฐฯ และอิหร่านยังมีแรงจูงใจในการจำกัดความขัดแย้ง และราคาน้ำมันปัจจุบันยังอยู่ต่ำกว่าระดับที่มักเกิดขึ้นในภาวะ Supply Shock ครั้งใหญ่

ที่มา: Bloomberg, Reuters อัปเดต ณ 9 ก.ค. 2569

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน