



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 13 – 17 ก.ค. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงจากแรงขายหุ้นเทคโนโลยีและ AI ก่อนกดดันตลาดหุ้นเกาหลีใต้ปรับตัวลงตาม
- ความตึงเครียดสหรัฐฯ-อิหร่านรุนแรงขึ้น หนุนราคาน้ำมันพุ่ง และเพิ่มความกังวลต่ออุปทานน้ำมันโลก
- สหรัฐฯ: จบธนาคารดีกว่าคาด แต่แรงขายหุ้นชิปและ AI ยังกดดันตลาด ขณะที่เงินเฟ้อชะลอตัวและการบริโภคยังแข็งแกร่ง
- ญี่ปุ่น: หุ้น AI กดดันตลาด ขณะที่เงินเยนอ่อนค่าจากความกังวลราคาน้ำมัน
- จีน: ตลาดหุ้นจีนผันผวนจากแรงขายหุ้น AI และ Semiconductor ขณะที่เศรษฐกิจชะลอตัวจากอุปสงค์ในประเทศและอสังหาริมทรัพย์ที่อ่อนแอ

สถานการณ์ตลาด



 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง นำโดย Nasdaq -2.9%, S&P 500 -1.6% และ Dow Jones -0.9% โดยกลุ่ม IT ปรับตัวลงมากที่สุดจากแรงขายในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI ส่งผลให้ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ปรับตัวลงแรงเช่นกัน โดยดัชนี KOSPI ลดลงราว 10% WoW นำโดยหุ้น Samsung Electronics และ SK Hynix

 สถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน

- สถานการณ์กลับมารุนแรงขึ้น โดยสหรัฐฯ เดินหน้าโจมตีทางอากาศต่อเนื่อง ขณะที่อิหร่านตอบโต้ด้วยโดรน ขีปนาวุธ และเพิ่มการคุกคามการเดินทางเรือในอ่าวเปอร์เซีย ส่งผลให้การเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซลดลง และตลาดกังวลต่ออุปทานน้ำมันโลก
- แม้ทั้งสองฝ่ายยังส่งสัญญาณผ่านตัวกลางว่าไม่ต้องการให้สงครามขยายวง แต่โอกาสการเจรจาตกลง หลังอิหร่านระบุว่ายังไม่พร้อมกลับสู่ข้อตกลง ขณะที่สหรัฐฯ หันมาเน้นการรักษาความปลอดภัยเส้นทางขนส่งน้ำมันและเพิ่มแรงกดดันทางทหาร
- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นแรง โดย Brent +16% WoW ทะลุ 90 ดอลลาร์/บาร์เรล เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน และ WTI ปรับขึ้นใกล้ 85 ดอลลาร์/บาร์เรล

 ผลประกอบการไตรมาส 2 ของบริษัทขนาดใหญ่

- ฤดูกาลประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 เริ่มคึกคัก โดยธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ได้แก่ JPMorgan Chase, Goldman Sachs และ Bank of America รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด
- อย่างไรก็ตาม ตลาดยังเผชิญแรงกดดันจากแรงขายในกลุ่ม Semiconductor, Memory Chip และ AI Infrastructure แม้ TSMC และ ASML จะรายงานผลประกอบการแข็งแกร่ง แต่การที่ TSMC ปรับเพิ่มงบลงทุนสู่เกือบ 56,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อยุยายกำลังการผลิตชิปขั้นสูง ทำให้ตลาดกังวลต่อการลงทุนที่เร่งตัวและแรงกดดันต่อผลตอบแทนในระยะสั้น

 ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ

- เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือนมิถุนายนชะลอตัว โดย CPI ลดลง 0.4% MoM ต่ำกว่าที่ตลาดคาด (-0.1%) และพลิกจากเดือนก่อนที่เพิ่มขึ้น 0.5% จากแรงกดดันด้านราคาพลังงานที่ลดลง 5.7% ขณะที่ Core CPI ทรงตัวที่ 0.0% MoM ต่ำกว่าคาดที่ +0.2% ด้านเงินเฟ้อรายปีชะลอตัว โดย Headline CPI อยู่ที่ 3.5% YoY (จาก 4.2%) และ Core CPI อยู่ที่ 2.6% YoY (จาก 2.9%)
- ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 0.2% MoM เป็นไปตามที่ตลาดคาด แม้ชะลอจาก 1.0% ในเดือนก่อน แต่ยังสะท้อนว่าการบริโภคภาคเอกชนของสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง

 ญี่ปุ่น

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงแรง โดย Nikkei 225 -6.44% และ TOPIX -2.90% จากแรงขายทำกำไรในกลุ่ม AI และความกังวลด้าน Valuation
- เงินเยนอ่อนค่าจากประมาณ 161.8 สู่ 162.3 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากความกังวลว่าญี่ปุ่นซึ่งพึ่งพาการนำเข้าน้ำมันจากตะวันออกกลางในสัดส่วนสูง อาจได้รับผลกระทบจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น

 จีน

- ตลาดหุ้นจีนเคลื่อนไหวผันผวน โดย CSI 300 -5.26%, Shanghai Composite -5.81% ขณะที่ Hang Seng +1.60%
- ตลาดจีนแผ่นดินใหญ่ถูกกดดันจากแรงขายในกลุ่ม AI และ Semiconductor ท่ามกลางความกังวลด้านมูลค่าหุ้น (Valuation) และการแข่งขันในธุรกิจ AI Model ที่รุนแรงขึ้น
- ขณะที่ตลาดหุ้นฮ่องกงได้รับแรงหนุนจากกระแสเงินทุนผ่าน Stock Connect และแรงซื้อในหุ้นอินเทอร์เน็ตขนาดใหญ่และกลุ่ม Healthcare

 ตัวเลขเศรษฐกิจจีน

- GDP ไตรมาส 2/2026 ขยายตัว 4.3% YoY ต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี ต่ำกว่าคาดและต่ำกว่ากรอบเป้าหมายปี 2026 สะท้อนอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอ ภาคอสังหาริมทรัพย์ซบเซา และการลงทุนชะลอตัว
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 5.3% YoY ขณะที่ยอดค้าปลีกฟื้นตัวเป็น 1.0% YoY และการส่งออก เพิ่มขึ้น 27% YoY สะท้อนภาคการผลิตและการส่งออกยังแข็งแกร่ง
- อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวยังไม่ทั่วถึง จากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่อ่อนแอ และการลงทุนสินทรัพย์ถาวรที่ยังหดตัว
- ตลาดคาดว่า จีนอาจออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงครึ่งปีหลัง โดยจับตาผลการประชุม Politburo ช่วงปลายเดือนนี้

 ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,639.04 จุด เพิ่มขึ้น 17.49 จุด (+1.1%) โดยได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ ซึ่งมียอดซื้อสุทธิ 13.7 พันล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศมีแรงขายสุทธิ 3.8 พันล้านบาท

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำเสนอถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

 0-2657-5757

 krungsriasset.clientservice@krungsri.com

 www.krungsriasset.com



krungsriasset