

สรุปภาพรวมภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน ณ ช่วงครึ่งแรกของเดือนมิถุนายน 2569

ข้อมูลจัดทำวันที่ 16 มิถุนายน 2569 และเอกสารฉบับนี้จัดทำวันที่ 18 มิถุนายน 2569



ตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา

- ช่วง 1-15 มิ.ย. ดัชนี S&P 500 **-0.34%** ทรงตัวที่ระดับใกล้เคียงเดิมในรอบครึ่งเดือน โดยมีความผันผวนจากปัจจัยเสี่ยงด้านตัวเลขทางเศรษฐกิจและแรงขาย sell-off ในช่วงต้นเดือน แต่ดัชนีฟื้นกลับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม หลังมีปัจจัยบวกจากสถานการณ์สงครามที่การเจรจาความคืบหน้า จนสามารถเปิดช่องแคบฮอร์มุซได้ ขณะที่ตัวเลขทางเศรษฐกิจออกมาในเชิงลบ โดยอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงตามคาดจากผลกระทบของราคาน้ำมัน ประกอบกับตัวเลข Nonfarm Payrolls ที่ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดมาก ซึ่งเป็นสัญญาณเชิง hawkish และเพิ่มความเป็นไปได้ที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- แม้ตลาดหุ้นยังทรงตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม แต่ความผันผวนเพิ่มขึ้นในช่วงเดือนที่ผ่านมา จากปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ และความกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยที่อาจถูกปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม สถานการณ์สงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านสงบลง และสามารถเปิดช่องแคบฮอร์มุซได้ ซึ่งเป็นสัญญาณเชิงบวก ประกอบกับบริษัทในตลาดยังมีผลประกอบการดี ทำให้ตลาดยังมีความน่าสนใจสำหรับการลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาว



ตลาดหลักทรัพย์กลุ่มยูโรโซน

- ช่วง 1-15 มิ.ย. ดัชนี Euro Stoxx 50 **+0.68%** ปรับขึ้นหลังจากสถานการณ์ตะวันออกกลางคลี่คลาย และราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ปรับลดลง ช่วยลดความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจ ผลการประชุมนโยบายการเงินของ ECB ในวันที่ 11 มิ.ย. มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด ซึ่งเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนก.ย. 2566 หรือเกือบ 4 ปี และตลาดคาดว่าอาจมีการปรับขึ้นอีกอย่างน้อย 1 ครั้งในเดือนก.ค. ปีนี้
- เรามอง Neutral ต่อตลาดหุ้นยุโรป แม้ ECB จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25 bps ในการประชุมวันที่ 11 มิถุนายน พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อปี 2569 เป็น 3.0% และลดคาดการณ์ GDP เหลือ 0.8% แต่สัญญาณที่อิหร่านใกล้บรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ ช่วยดึงราคาพลังงานลง และหนุนให้ตลาดฟื้นตัวในช่วงปลายสัปดาห์ ทำให้ภาพรวมของตลาดยังอยู่ในภาวะสมดุลระหว่างแรงกดดันจากวงจรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นกับความหวังการคลี่คลายของสถานการณ์พลังงาน



ตลาดหลักทรัพย์ภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

- ช่วง 1-15 มิ.ย. ดัชนี SENSEX ของอินเดีย **+2.54%** อ่อนตัวช่วงต้นเดือน ก่อนฟื้นตัวแรงในช่วงกลางเดือนจากปัจจัยมหภาคเป็นหลัก นักลงทุนเริ่มเดือนด้วยความระมัดระวังจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูง และกระแสเงินทุนต่างชาติไหลออก ขณะที่การประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) แม้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25% แต่การปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อและมุมมองที่ระมัดระวังต่อเศรษฐกิจยังเป็นปัจจัยกดดัน อย่างไรก็ตาม ทิศทางตลาดพลิกเป็นบวกอย่างชัดเจนในช่วง 12-15 มิ.ย. หลังมีสัญญาณบรรลุข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ซึ่งช่วยลดความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์และกดดันราคาน้ำมันดิบให้ปรับตัวลงอย่างรวดเร็ว อินเดียในฐานะผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ของโลกได้รับประโยชน์โดยตรงจากแนวโน้มต้นทุนพลังงานที่ลดลง ส่งผลให้มุมมองต่อเงินเฟ้อ ดุลบัญชีเดินสะพัด และเสถียรภาพค่าเงินรูปีปรับตัวดีขึ้น
- ช่วง 1-15 มิ.ย. ดัชนี KOSPI **+0.28%** ในช่วงต้นเดือน ตลาดเผชิญแรงกดดันรุนแรงจากการปรับฐานของหุ้นเทคโนโลยีโลก ความกังวลต่อแนวโน้มการลงทุน AI และการอ่อนค่าของเงินวอน แต่มีแรงซื้อกลับจากนักลงทุนที่มองว่าปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนยังไม่ได้เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่เข้าสู่สัปดาห์ที่สอง มีแรงหนุนสำคัญจากความคืบหน้าของการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงด้านพลังงานและเงินเฟ้อโลก ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวลง ขณะที่ตลาดเริ่มกลับมาให้น้ำหนักกับแนวโน้มการฟื้นตัวของการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ มากขึ้น สภาพแวดล้อมดังกล่าวเอื้อต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก และสนับสนุนการไหลกลับของเงินทุนเข้าสู่ตลาดเอเชีย รวมถึงเกาหลีใต้
- ช่วง 1-15 มิ.ย. ตลาดหุ้นไต้หวัน TAIEX **+1.02%** ตลาดเผชิญความผันผวนสูงจากการสลับระหว่างแรงเก็งกำไรในธีม AI และแรงขายทำกำไรช่วงต้นเดือนดัชนีปรับขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่จากกระแส AI ที่ได้รับแรงหนุนจากงาน COMPUTEX Taipei และความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มการลงทุนด้านเทคโนโลยีขั้นสูง อย่างไรก็ตาม โมเมนตัมเชิงบวกลดลงหลังตลาดโลกเริ่มมีความกังวลต่อแนวโน้มการลงทุน AI ภายหลังการปรับประมาณการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ในสหรัฐฯ ประกอบกับความตึงเครียดในวันออกกลางและความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจคงท่าที่เข้มงวดด้านนโยบายการเงินนานกว่าคาด ก่อนที่ในช่วง 12-15 มิ.ย. ภาวะตลาดโลกกลับมา risk-on หลังมีความคืบหน้าของข้อตกลงสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง ความกังวลด้านเงินเฟ้อผ่อนคลาย และความเชื่อมั่นต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกฟื้นตัว



ตลาดหลักทรัพย์จีน/ฮ่องกง

- ช่วงวันที่ 1-15 มิ.ย. ดัชนี Hang Seng **ปรับตัวลดลง 1.35%** โดยเผชิญแรงกดดันจากการปรับฐานของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ หลังถูกแรงขายจากความกังวลว่าเงินเฟ้ออาจเร่งตัวขึ้น และเพิ่มโอกาสที่ธนาคารกลางจะพิจารณาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย นอกจากนี้ ความตึงเครียดในวันออกกลางกลับมาปะทุอีกครั้งหลังจากอิหร่านเปิดฉากโจมตีคูเวต และกองทัพสหรัฐฯ ใช้ปฏิบัติการทางทหารใกล้กับช่องแคบฮอร์มุซ แม้อิสราเอลและเลบานอนจะบรรลุข้อตกลงหยุดยิงแล้ว ขณะที่ข้อมูลเศรษฐกิจจีนสะท้อนแรงกดดันด้านราคาเพิ่มขึ้น โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) ขยายตัว 3.9% สูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.ค. 2565 ท่ามกลางการบริโภคภายในประเทศที่ยังคงอ่อนแอ
- ภาพรวมเศรษฐกิจจีนยังไม่แสดงสัญญาณฟื้นตัวอย่างชัดเจน ท่ามกลางความไม่แน่นอนจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังไม่มีข้อยุติ ขณะที่การบริโภคภายในประเทศที่ซบเซายังคงเป็นปัจจัยถ่วงการเติบโต และเริ่มเห็นแรงกดดันด้านเงินเฟ้อจากราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้น ผู้ลงทุนจึงควรเพิ่มความระมัดระวังในการลงทุน โดยตลาดหุ้นฮ่องกงมีแนวโน้มเติบโตแบบกระจุกตัวในบางอุตสาหกรรม โดยเฉพาะกลุ่มส่งออก เทคโนโลยี และ AI ที่ยังได้รับแรงหนุนจากการแสวงหาการลงทุน และมีแนวโน้มเคลื่อนไหวสอดคล้องกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ มากขึ้นในระยะข้างหน้า



ตลาดหลักทรัพย์ไทย

- ในช่วงครึ่งแรกของเดือนมิถุนายน 2569 ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยดัชนี SET ปรับขึ้นประมาณ 1.5% ตลาดได้รับแรงหนุนจากพัฒนาการเชิงบวกของการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่ช่วยลดความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และ AI ทั่วโลก ส่งผลให้หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ของไทย เช่น DELTA, HANA, CCET และ KCE ปรับตัวโดดเด่น นอกจากนี้ นักลงทุนยังให้น้ำหนักเชิงบวกต่อแนวโน้มการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและ data center ซึ่งช่วยสนับสนุนหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า นิคมอุตสาหกรรม และธนาคารขนาดใหญ่
- ตลาดหุ้นไทยยังได้รับแรงหนุนจากการบรรลุข้อตกลงสันติภาพเบื้องต้นระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ช่วยลดความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และกดดันราคาน้ำมันให้ปรับตัวลดลง ส่งผลบวกต่อบรรยากาศการลงทุนและประเทศไทยซึ่งเป็นประเทศนำเข้าพลังงานสุทธิ ขณะเดียวกันปัจจัยภายในประเทศยังได้รับแรงสนับสนุนจากการเดินทางนโยบายดึงดูดการลงทุนในอุตสาหกรรมแห่งอนาคต โดยล่าสุดรัฐบาลได้จัดตั้งคณะกรรมการนโยบายเซมิคอนดักเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูงแห่งชาติ พร้อมตั้งเป้าหมายผลักดันชิป Made-in-Thailand ภายในปี 2050 และดึงดูดการลงทุนกว่า 2.5 ล้านล้านบาท อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นได้ตอบรับปัจจัยบวกหลายประเด็นไปพอสมควรหลังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมาจึงอาจเห็นแรงขายทำกำไรหรือการพักตัวของตลาดเป็นระยะได้



ตลาดตราสารหนี้ไทย

- ในช่วงครึ่งแรกของเดือนมิถุนายน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงเล็กน้อย โดยผลประมูลพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นอายุ 3 เดือน ให้อัตราผลตอบแทนอยู่ในช่วง 0.810-0.824% เฉลี่ย 0.82008% Bid Coverage Ratio 1.46 และตั๋วเงินคลังรุ่นอายุ 6 เดือน ให้อัตราผลตอบแทนอยู่ในช่วง 0.824-0.848% เฉลี่ย 0.83785% Bid Coverage Ratio 2.13
- มุมมองตลาดพันธบัตรรัฐบาลไทย - พัฒนาการเชิงบวกจากการเปิดช่องแคบฮอร์มุซจะช่วยลดแรงกดดันเงินเฟ้อด้านพลังงาน ส่งผลให้ความกังวลต่อเงินเฟ้อในระยะข้างหน้าปรับลดลง พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10-20 ปี ซึ่งอยู่ในช่วงอายุที่เส้นอัตราผลตอบแทนมีความชัน และอัตราผลตอบแทนได้ปรับขึ้นมาในช่วงก่อนหน้า จึงเป็นจุดที่มีความน่าสนใจในการเข้าลงทุน

“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”

หากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อได้ที่

Ins. 0 2015 0222 / email: customerservice@talism.co.th