

TISCO ESU Morning View July 14, 2026: สหรัฐฯ เร่งลงทุนขยายโครงสร้างพื้นฐานสำหรับส่งออกก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) เป็นแรงหนุนสำคัญต่อการเติบโตของกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงาน (Energy)



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- ญี่ปุ่น: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน พ.ค.
- สหรัฐฯ: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน มิ.ย.
- จีน: ยอดส่งออก-นำเข้า (Exports-Imports) และดุลการค้า (Trade Balance) เดือน มิ.ย.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised
2026 June									
Today	9:00	China	Exports	% YoY	Jun	19.0%	--	19.4%	--
	9:00		Imports	% YoY	Jun	26.1%	--	27.4%	--
	9:00		Trade Balance	USD, bn	Jun	\$120.10b	--	\$105.43b	--
	11:30	Japan	Industrial Production	% MoM	May F	--	--	0.5%	--
	11:30		Industrial Production	% YoY	May F	--	--	-1.7%	--
	19:30	US	CPI	% MoM	Jun	-0.1%	--	0.5%	--
	19:30		Core CPI MoM	% MoM	Jun	0.2%	--	0.2%	--
	19:30		CPI	% YoY	Jun	3.8%	--	4.2%	--
	19:30		Core CPI YoY	% YoY	Jun	2.8%	--	2.9%	--

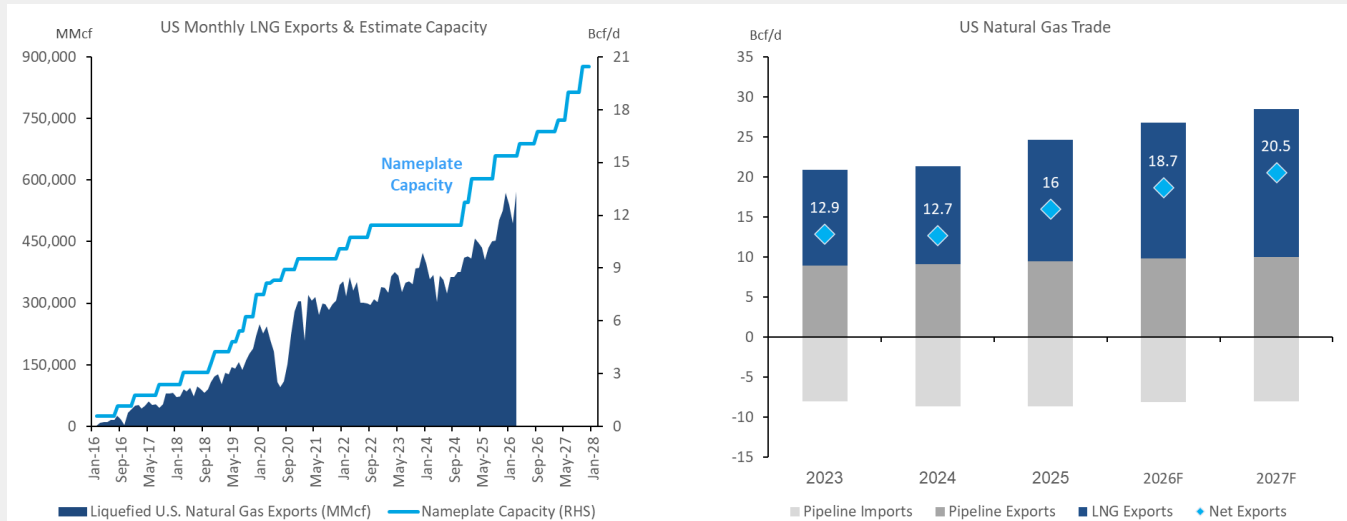
* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final,

■ better than mkt

■ worse than mkt

Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

สหรัฐฯ เร่งลงทุนขยายโครงสร้างพื้นฐานสำหรับส่งออกก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) เป็นแรงหนุนสำคัญต่อการเติบโตของกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงาน (Energy)



Source: EIA, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ที่สโกไม่ต้องการรับผิดชอบใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อย่างมีความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

- ในไตรมาสที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นจากการนำของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ โดยเฉพาะบริษัทที่ได้รับอานิสงส์จากกระแสปัญญาประดิษฐ์ (AI) และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ สะท้อนผ่านดัชนี SOXX ที่ปรับตัวขึ้นมาแล้วกว่า +73% YTD ส่งผลให้การกระจุกตัวของผลตอบแทนและมูลค่าตลาดอยู่ในหุ้นเพียงไม่กี่กลุ่ม
- การที่ระดับมูลค่าหุ้น (Valuation) ของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวขึ้นมาอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับแนวโน้มนโยบายการเงินที่เริ่มมีความเข้มงวดมากขึ้น คาดเป็นปัจจัยที่จะเร่งให้เกิด Sector Rotation ผลักดันเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่กลุ่มอุตสาหกรรมอื่นที่มีปัจจัยพื้นฐานเฉพาะตัวมารองรับและมีมูลค่าที่ยังไม่ตึงตัวมากนัก
- เราจึงยังคงให้น้ำหนักการลงทุน (Overweight) ในอุตสาหกรรมพลังงาน (Energy) โดยนอกเหนือจากปัจจัยของตลาดน้ำมัน ที่ราคาในปัจจุบันยังไม่ได้สะท้อนปัจจัยเสี่ยงอย่างเต็มที่แล้ว เรายังมองว่าก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) กำลังกลายเป็นอีกหนึ่งแรงขับเคลื่อนสำคัญของอุตสาหกรรมพลังงานโลก จากความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นในหลายภูมิภาค ประกอบกับการขยายกำลังการผลิต LNG ของสหรัฐฯ ที่จะช่วยเสริมบทบาทของประเทศในฐานะผู้ส่งออกพลังงานรายสำคัญของโลก
- โดยปริมาณการส่งออก LNG ของสหรัฐฯ เติบโตขึ้นอย่างมีนัยในช่วงหลายปีที่ผ่านมา แข่งหน้าสองผู้ส่งออกหลักอย่าง Qatar และ Australia ไปอย่างมีนัยตั้งแต่ประมาณปี 2024 และยังมีแผนเพิ่มกำลังการผลิตอีกราว 30% ภายในปี 2027 จากการทยอยเปิดดำเนินการของโครงการ LNG แห่งใหม่ สะท้อนถึงการลงทุนขนาดใหญ่ในโครงสร้างพื้นฐานซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการส่งออกในอนาคต
- ทั้งนี้ แนวโน้มการขยายกำลังการผลิต LNG ยังสอดคล้องกับประมาณการของสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของสหรัฐฯ (EIA) ซึ่งประเมินว่าการทยอยเปิดดำเนินการของโครงการ LNG แห่งใหม่จะช่วยผลักดันให้ปริมาณการส่งออกก๊าซธรรมชาติสุทธิ (Net Exports) ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจากระดับประมาณ 16 Bcf/d ในปี 2025 เป็นมากกว่า 20 Bcf/d ภายในปี 2027 ท่ามกลางความต้องการก๊าซธรรมชาติที่ได้รับแรงขับเคลื่อนความต้องการกระจายแหล่งนำเข้าพลังงานของหลายประเทศ ซึ่งเรามองว่าจะเข้ามาเป็นอีกแรงหนุนสำคัญต่อกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงานในสหรัฐฯ

TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

Direct line: (66) 2633 6488

Email: esu@tisco.co.th

Disclaimer

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information then known to us, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. TISCO and other companies in the TISCO Group and/or their officers, directors and employees may have positions and may affect transactions in securities of companies mentioned herein and may also perform or seek to perform investment banking services for these companies. No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in this document and any information or representation not contained in this document must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of TISCO. This document is for private circulation only and is not for publication in the press or elsewhere. TISCO accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its content. The use of any information, statements forecasts and projections contained herein shall be at the sole discretion and risk of the user.