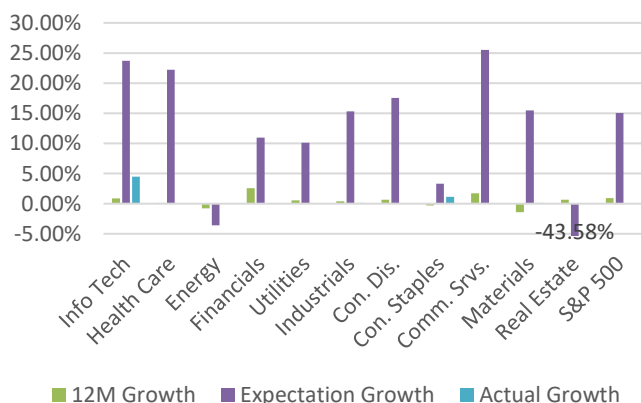


## DeepSeek ทำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ร่วง ตลาดตกใจ กระบ Dow Jones เล็กน้อย จีนอัดฉีดสภาพคล่องสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกรอบ

### Things you need to know

- เปิดตัว DeepSeek-V3 แข่งกับ ChatGPT ในราคาที่ถูกลงกว่า - ตลาดตกใจ ขายหุ้นเทคโนโลยีอย่างหนัก** เมื่อวานนี้ DeepSeek บริษัทด้าน AI ของจีน เปิดตัว DeepSeek-V3 บริการ Generative AI ของจีนแข่งกับ OpenAI โดยใช้โมเดล R1 ที่พัฒนาแบบเปิด (open source) จุดเด่นคือราคาในการฝึกและพัฒนาที่ถูกลง เนื่องจากบริษัทใช้เทคนิค Test Time Scaling ฝึกโมเดลในสถานการณ์ต่างๆ ด้วยขนาดของโมเดลที่เล็กลงจากโมเดลที่เคยถูกฝึกเอาไว้แล้ว ทำให้ทำงานได้แม่นยำขึ้น โดยบริษัทระบุว่าใช้เงินในการฝึกโมเดลดังกล่าวที่ 5.1 ล้านดอลลาร์ คิดออกมาเป็นค่าบริการ 2.1 ดอลลาร์ต่อการเรียกใช้งาน 1 ล้านครั้ง ทำให้ตลาดตั้งคำถามว่าการลงทุนที่เกิดขึ้นจำนวนมากที่เกี่ยวข้องด้าน AI ที่ผ่านมาเป็นเรื่องที่มีเหตุผลผลหรือไม่ ตามมาด้วยการเทขายหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ โดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลง -1.46% มาอยู่ที่ 6,012.28 จุด ส่วน NASDAQ ปรับตัวลดลง -3.07% มาอยู่ที่ 19,341.84 จุด ด้าน Nvidia ออกแถลงการณ์ระบุว่านี่เป็นพัฒนาการด้าน AI ที่น่าตื่นเต้น และระบุว่าในการพัฒนา AI เหล่านี้ยังต้องใช้งานผลิตภัณฑ์ของบริษัทอยู่ รวมถึงระบบเครือข่ายที่มีความสามารถสูงด้วย
- จีนอัดสภาพคล่องอย่างหนัก สูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง** เมื่อวานนี้ทางการจีนโดยธนาคารกลางแห่งชาติ (PBOC) อัดสภาพคล่องเข้าระบบกว่า 1.7 ล้านล้านหยวน หรือคิดเป็น 2.34 แสนล้านดอลลาร์เข้าสู่ระบบ โดยใช้การซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาลผ่านข้อตกลงอายุ 3 และ 6 เดือน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กับระบบเศรษฐกิจ โดยที่ไม่ต้องลด RRR หรือจำนวนเงินของเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ต้องวางไว้กับธนาคารกลาง ความเคลื่อนไหวล่าสุดนี้เกิดขึ้นหลังจากรัฐบาลยุติการซื้อพันธบัตรรัฐบาล เพื่อกลับมาให้ความสำคัญกับค่าเงินหยวนที่กำลังอ่อนค่าลงเรื่อยๆ และใกล้แตะระดับ 1 หยวนต่อ 1 ดอลลาร์ดอลลาร์แล้ว
- UBS ประกาศลดตำแหน่งพนักงานในสวิตเซอร์แลนด์** ตำแหน่งงานที่ถูกลดมีหลายร้อยตำแหน่ง และแต่ละคนได้รับการแจ้งในช่วงอาทิตย์ที่ผ่านมา มีทั้งตำแหน่งทั่วไปและตำแหน่งบริหารที่ได้รับผลกระทบจากการปรับลดตำแหน่งงานในครั้งนี้ ซึ่งพนักงานที่โดนแจ้งออกสามารถกลับเข้ามาทำงานในบริษัทในตำแหน่งใหม่ได้ผ่านโครงการของบริษัท ซึ่งอาจต้องรอนานถึง 1 ปีกว่าจะได้กลับเข้ามาอีกครั้ง
- ยอดขายบ้านใหม่ในสหรัฐฯ ปรับตัวดีขึ้นตอนสิ้นปี 2024** อยู่ที่ 6.98 แสนหลังสำหรับเดือนธันวาคม เพิ่มขึ้นจากเดือนที่แล้วถึง 3.6% MoM สาเหตุมาจากมาตรการกระตุ้นจากผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในตลาด ทำให้ยอดขายบ้านพุ่งขึ้นติดต่อกันเป็นปีที่สอง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในฝั่งตะวันตกของสหรัฐฯ ที่มียอดขายเพิ่มสูงขึ้นมาก หากรวมทั้งปียอดขายบ้านใหม่เพิ่มขึ้น 2.5% ส่วนราคาขายเพิ่มขึ้น 2.1% และหากนับตั้งแต่ปลายปี 2019 ที่ในช่วงเริ่มต้นของการระบาดของ COVID-19 ราคาบ้านปรับเพิ่มขึ้นเกือบ 30%



Source: Bloomberg, XSpring AM

### Daily Trend

**DeepSeek ทำให้ตลาดต้องประเมินทุกอย่างใหม่** การเปิดตัว DeepSeek ทำให้ตลาดต้องประเมินการลงทุนทุกอย่างใหม่ และตามมาด้วยการเทขายหุ้นสหรัฐฯ อย่างหนัก อย่างไรก็ตามเทคนิคการพัฒนา DeepSeek ไม่ใช่เรื่องใหม่ และสหรัฐฯ เองก็มีบริษัทที่พัฒนาด้านนี้อยู่แล้ว ประกอบกับการพัฒนาโมเดลดังกล่าวใช้ระบบ Open Source หรือเปิดได้การพัฒนาสู่สาธารณะ ทำให้โอกาสที่บริษัทในสหรัฐฯ จะเปลี่ยนแปลงโมเดลของตนเองมีสูง และไม่ส่งผลกระทบง่ายต่อการพัฒนา AI ที่กำลังเกิดขึ้นในสหรัฐฯ เนื่องจากการพัฒนาโมเดลต้องใช้ระบบเครือข่ายที่ดีพอ และชิปพัฒนาระบบเฉพาะทางที่ยังจำเป็นอยู่

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม** คำสั่งซื้อสินค้าของสหรัฐฯ เดือนธันวาคม ตลาดคาด 0.5% MoM