XSPRING Asset Management

XSpring AM

Daily Xpresso

หุ้นสหรัฐฯ ปิด All Time High ต่อเนื่องเป็นวันที่สอง แต่เคลื่อนไหวในกรอบแคบ, กนง.มีมติเอกฉันท์ลดดอกเบี้ย 0.25% เป็น 1.50% ต่อปี โดยให้มีผลทันที

Things you need to know

1. **หุ้นสหรัฐฯ ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดทำ All Time High ติดต่อกันวันที่สอง** ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,466.58 จุด เพิ่มขึ้น 20.82 จุด หรือ +0.32% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 21,713.14 จุด เพิ่มขึ้น 31.24 จุด หรือ +0.14% นักลงทุนมีความหวังมากขึ้นว่าเฟดใกล้จะเข้าสู่วัฏจักรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน หลังมีสัญญาณบ่งชี้ว่ามาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ยังไม่ส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ข้อมูลดังกล่าวทำให้นักลงทุนมีความมั่นใจ 100% ว่า เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวันที่ 16-17 ก.ย. หุ้นแอปเปิ้ล (Apple) ดีดตัวขึ้น 1.6% หลังจากสื่อรายงานว่าแอปเปิ้ลกำลังวางแผนที่จะขยายธุรกิจไปสู่หุ่นยนต์ที่ขับเคลื่อนด้วย AI และ Smart Home
2. **Perplexity AI ยื่นข้อเสนอ 34.5 พันล้านดอลลาร์ เพื่อซื้อ Google Chrome** ข้อเสนอนี้เกิดขึ้นท่ามกลางคดีต่อต้านการผูกขาดที่กระทรวงยุติธรรมสหรัฐอเมริกาอาจบังคับให้ Alphabet ขาย Chrome ซึ่ง Google โต้แย้งว่าจะทำให้ Chrome เสื่อมคุณภาพและไม่ปลอดภัย อย่างไรก็ตาม การเคลื่อนไหวของ Perplexity ถูกมองว่าเป็นกลยุทธ์กดดันศาลและหักล้างข้ออ้างของ Google โดยแสดงว่ามีผู้สนใจซื้อและพัฒนาต่อได้จริง เป้าหมายของ Perplexity คือใช้ฐานผู้ใช้ Chrome กว่า 3.5 พันล้านคนผลักดันให้หันมาใช้บริการ AI แบบสมัครสมาชิก ซึ่งหากศาลยอมรับ อาจเปิดทางให้บริษัท AI อื่น เช่น OpenAI เข้าร่วมประมูลด้วย แต่ก็มีความกังวลว่าการซื้ออาจนำไปสู่การผูกขาด AI แบบใหม่เช่นกัน
3. **นายกฯ อินเดียเตรียมเยือนสหรัฐฯ ปลายเดือนกันยายน คาดหารือประเด็นการค้า** นายกรัฐมนตรี นเรนทรา โมดี เตรียมเดินทางเยือนสหรัฐฯ ในช่วงปลายเดือนก.ย. นี้ เพื่อเข้าร่วมการประชุมสมัชชาใหญ่แห่งสหประชาชาติ (UNGA) ณ นครนิวยอร์ก และเพื่อพบปะหารือกับประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งรายงานข่าวระบุว่า เป็นจุดประสงค์หลักของการเยือนครั้งนี้ ท่ามกลางความสัมพันธ์ตึงเครียดระหว่างสองประเทศอันเนื่องมาจากประเด็นการค้าและภาษีศุลกากร ขณะที่ดัชนีหุ้นอินเดีย NIFTY50 ปิดที่ 24,619.35 จุด บวกขึ้นมาเล็กน้อย
4. **กนง.มีมติเอกฉันท์ลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% มาที่ 1.50% มีผลทันที** ถือเป็นการปรับลดดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 3 หลังจากปรับลดดอกเบี้ยในรอบการประชุมเดือนก.พ. และเม.ย.68 คาดเศรษฐกิจไทยในปี 2568 และ 2569 ขยายตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ อย่างไรก็ดี มาตรการภาษีของสหรัฐฯ จะซ้ำเติมปัญหาเชิงโครงสร้างและขีดความสามารถในการแข่งขัน รวมทั้งเศรษฐกิจบางภาคส่วนมีความเปราะบางมากขึ้น โดยเฉพาะ SMEs ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำจากปัจจัยด้านอุปทาน และยังต้องติดตามการขยายตัวของสินเชื่อและการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาท ซึ่งอาจมีนัยต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

Weekly Recommendation

ชื่อกองทุน	Risk	รายละเอียดเบื้องต้น
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก (IPO 13-26 สิงหาคม 2568)
DAOL-GOLD	7	ลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับการสำรวจ พัฒนา และผลิตทองคำและโลหะเงิน
KT-JAPANALL-A	6	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศญี่ปุ่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต และผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการปัองกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กองทุนรวมเหล่านี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร อุตสาหกรรม หรือประเทศใดประเทศหนึ่ง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของ พอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย | บริษัทมิได้รับประกันถึงผลตอบแทนที่จะได้จากคำแนะนำการลงทุนดังกล่าว และมีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนอาจไม่เป็นไปตามคาดหวัง หรือมีผลขาดทุนได้ | ข้อมูล ความเห็น หรือคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นและเป็นการทั่วไปเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญา การรับประกัน หรือรับรองผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่ประการใด และมิอาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอซื้อ เสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง | สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เอ็กซ์สปริง จำกัด ในฐานะบริษัทหน้าที่ขายหน่วยลงทุน ช่วงเวลาวันทำการตั้งแต่ 08:30-17:30 น. ที่หมายเลขโทรศัพท์ 02 080 6052

Daily Trend

ตลาดระวังการปรับฐานในไตรมาสนี้ ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐอเมริกาที่ออกมาแย่กว่าที่คาด ทำให้ตลาดประเมินภาพเศรษฐกิจของโลกใหม่อีกครั้งหนึ่ง หลังประเมินว่า FEDจะเผชิญหน้ากับสถานการณ์ที่ยากลำบาก นั่นก็คือการจ้างงานที่ต่ำ และเงินเฟ้อที่มีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นและค้างนาน เรายังคงมองว่า FED อาจลดดอกเบี้ยได้ไม่มากนักเมื่อเทียบกับตลาดเกิดใหม่ ยังคงมองบวกสำหรับสินทรัพย์เสี่ยงนอกสหรัฐอเมริกา และตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ สำหรับสหรัฐอเมริกาอาจมีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่สภาวะ Recession แบบเบาบางได้ ก่อนที่จะฟื้นตัวกลับขึ้นมาอีกครั้งหนึ่ง โดยอาจมีความเสี่ยงจากการปรับฐานในระยะสั้นสำหรับไตรมาสนี้เกิดขึ้น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม 14-สิงหาคม : ดัชนี GDP ของยูโรโซน (ไตรมาส 2), ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม (มิ.ย.), ดัชนีราคาผู้ผลิต US (PPI) (ก.ค.) 15-สิงหาคม : ดัชนียอดขายปลีก US (เดือนต่อเดือน) (ก.ค.)