



1. **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ถูกเทขาย หลังมูลค่าหุ้นขึ้นมาสูง ตัวเลขสร้างบ้านใหม่ยังมีปัญหา** ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ปรับตัวลดลง -0.59% มาอยู่ที่ 6,411.37 จุด มาจากการเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่อย่างเช่น Nvidia ที่ -2.07% หลังมูลค่าหุ้นกลุ่มนี้ขึ้นมาสูงในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับความกังวลในเรื่องของตัวเลขบ้านใหม่ ที่แม้จะเริ่มสร้างในเดือนกรกฎาคมเกินคาดที่ 1.428 ล้านหลัง แต่ตัวเลขขออนุญาตใหม่กลับอยู่ที่ 1.354 ล้านหลัง และชะลอตัวอย่างชัดเจนสำหรับบ้านเดี่ยวครอบครัวเดียว บ่งชี้ถึงการชะลอตัวเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยยืนอยู่ในระดับสูง
2. **ธนาคารกลางของจีนอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติม หลังตลาดตราสารหนี้กำลังเจอปัญหา** โดยการอัดฉีดสภาพคล่องในครั้งนี้อาจผ่านกลไกรับซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาลในระยะสั้น (reverse repo) สำหรับนักลงทุนสถาบัน ขนาดอยู่ที่ 4.657 แสนล้านหยวน และเป็นการอัดฉีดสภาพคล่องที่ใหญ่ที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 25 กรกฎาคมที่ผ่านมา การอัดฉีดในครั้งนี้เพื่อรักษาอัตราดอกเบี้ยในตลาดไม่ให้ตื้อขึ้น รวมถึงรองรับการจ่ายภาษีรายเดือนด้วย ทั้งนี้ในช่วงที่ผ่านมาพันธบัตรและตราสารหนี้ของจีนถูกตลาดเทขายอย่างหนัก ทำให้ธนาคารกลางจีนต้องแทรกแซงเพื่อประคองตลาดเอาไว้ ไม่ให้ลุกลามไปถึงตลาดหุ้น
3. **รัฐมนตรีพาณิชย์สหรัฐฯ ยอมรับ กำลังหาหรือแผนถือหุ้นอินเทลจริง** แผนการถือหุ้นดังกล่าวจะเป็นการแปลงเงินสนับสนุนตามรัฐบัญญัติ CHIPS Act กลายเป็นเงินเพิ่มทุน โดยหุ้นที่รัฐบาลสหรัฐฯ ได้รับจะไม่มีสิทธิในการลงคะแนนเสียง และไม่สามารถเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารได้ เพื่อรักษาความเป็นอิสระของบริษัทเอาไว้ ด้านราคาหุ้นของอินเทลปิดตลาดเมื่อคืนนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 6.97% ทำให้มูลค่าหุ้นของบริษัทวัดจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรต่อหุ้น (P/E Ratio) พุ่งขึ้นไปแตะระดับช่วงปี 1999-2000 หรือ Dot Com Bubble อีกครั้งหนึ่ง
4. **ทรัมป์เรียกร้องให้รัสเซียและยูเครนยึดหยุดในการเจรจา** ท่าทีดังกล่าวออกมาหลังจากที่ทรัมป์พยายามเจรจาทะเลาะทางออกสำหรับสงครามระหว่างยูเครนและรัสเซีย หลังจากทั้งสองฝ่ายพยายามเจรจาต่อว่าท่าทีของทั้งสองฝ่ายกลับเฉยชา โดยระบุว่าหากรัสเซียและยูเครนไม่พยายามหาทางออก ก็จะไม่เจอมาตรการตอบโต้ ทั้งนี้ผู้นำของสหภาพยุโรปตอบรับแผนของทรัมป์ รวมถึงการอนุญาตให้กองกำลังของยุโรปเข้าลาดตระเวนในยูเครนได้ด้วย
5. **ตัวเลขการส่งออกของจีนมายังเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ละตินอเมริกา และตะวันออกกลาง เพิ่มขึ้น 2 เท่าในรอบ 10 ปี** รายงานข่าวดังกล่าวอ้างอิงเปเปอร์จาก S&P Global เผยให้เห็นว่าจีนส่งออกมายังภูมิภาคเหล่านี้มากขึ้นในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา โดยการส่งออกไปสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้นไม่มากเท่า เมื่อรวม 3 ภูมิภาคนี้ พบว่ามูลค่าการค้าของจีนคิดเป็นราว 20% ของ GDP ของประเทศในภูมิภาคเหล่านี้ และจีนได้ตุลการค่าในปี 2024 จากชาติกลุ่มนี้คิดเป็น 54.5% ในขณะที่ยุโรปอยู่ที่ 23.5% และสหรัฐฯ ที่ 36.4%

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

ตลาดระงับการปฏิรูปในไตรมาสนี้ ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐอเมริกาที่ออกมาแย่กว่าที่คาด ทำให้ตลาดประเมินภาพเศรษฐกิจของโลกใหม่อีกครั้งหนึ่ง หลังประเมินว่า FED จะเผชิญหน้ากับสถานการณ์ที่ยากลำบาก นั่นก็คือ การจ้างงานที่ต่ำ และเงินเฟ้อที่มีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นและค้ำจนเรายังคงมองว่า FED อาจลดดอกเบี้ยได้ไม่มากนักเมื่อเทียบกับตลาดเกิดใหม่ ยังคงมองบวกสำหรับสินทรัพย์เสี่ยงนอกสหรัฐอเมริกา และตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ สำหรับสหรัฐอเมริกาอาจมีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ภาวะ Recession แบบเบาบางได้ ก่อนที่จะฟื้นตัวกลับขึ้นมาอีกครั้งหนึ่ง โดยอาจมีความเสี่ยงจากการปฏิรูปในระยะสั้นสำหรับไตรมาสที่เกิดขึ้น

ปัจจัยที่ต้องติดตามยอด ตัวเลขส่งออกและนำเข้าของญี่ปุ่นสำหรับไตรมาส และการเปิดเผยบันทึกการประชุม FOMC ครั้งนี้

เปิดโอกาสลงทุนตราสารหนี้ ตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก... ให้เงินคุณทำงานได้ไกลขึ้น



X-EMBOND

กองทุนเปิดเอ็กซ์สปริงตราสารหนี้ ตลาดเกิดใหม่

XSpring Emerging Market Bond Fund

เสนอขายครั้งแรก **วันที่ 13-26 ส.ค. 2568**



คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต