



1. **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ถูกเทขายต่อ ท่ามกลางความสับสนของตลาด** ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ปรับตัวลดลง -0.24% มาอยู่ที่ 6,395.78 จุด โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีถูกเทขายต่อเนื่องจากความกังวลด้านมูลค่าหุ้นที่ขึ้นมามาก นอกจากนี้ยังมีปัจจัยที่ทรมัปปายาย มากดดัน FED ให้ลดดอกเบี้ยจนหลายฝ่ายเริ่มตั้งคำถามถึงความเป็นอิสระของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทั้งนี้ Howard Mark ผู้ก่อตั้ง Oaktree บริษัทจัดการลงทุนด้านสินเชื่อนอกตลาดรายใหญ่ให้ความเห็นว่ามูลค่าของหุ้นที่ขึ้นมาในปัจจุบันเริ่มสะท้อนค่ากลางของการเป็นฟองสบู่แล้ว
2. **บันทึกการประชุม FOMC เผย สมาชิกให้น้ำหนักกับเงินเพื่อมากกว่าการจ้างงาน** เมื่อคืนนี้มีการเผยแพร่บันทึกการประชุมของ FOMC ที่เกิดขึ้นครั้งล่าสุดเมื่อวันที่ 29-30 กรกฎาคมที่ผ่านมา พบว่าสมาชิกของที่ประชุมส่วนใหญ่มีความกังวลเรื่องของอัตราเงินเฟ้อที่มาจากกำแพงภาษี มากกว่าความกังวลเกี่ยวกับอัตราการจ้างงานที่ยังดูแข็งแกร่งอยู่ ทิศทางความกังวลดังกล่าวนี้ทำให้ตลาดเริ่มประเมินใหม่ว่าการลดดอกเบี้ยอาจเป็นไปได้ยากขึ้นกว่าที่คาดเอาไว้ตั้งแต่ตอนแรก ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ไม่ตอบรับบันทึกการประชุมดังกล่าว โดยอายุ 10 ปีอยู่ที่ 4.291% แทบไม่มีการเปลี่ยนแปลง
3. **ทรัมป์กดดันให้หนึ่งในผู้ว่าการ FED ลาออก อ้างพบการยืมของสินเชื่อไม่ถูกต้อง** ทรัมป์ออกมาทวิตกดดันให้ลิซา คูก หนึ่งในผู้ว่าการธนาคารกลางที่ตั้งในสมัยไบเดน และเป็นสตรีผิวสีคนแรกที่ได้ตำแหน่งนี้ หลังจาก Bill Pulte ผู้อำนวยการสำนักงานสินเชื่อเคหะแห่งชาติ (คล้าย ธกส. ในไทย) กล่าวหาว่าคูกยืมขอสินเชื่อซ้ำซ้อน ไม่มีการทำตามเงื่อนไข และมีการปล่อยเช่าช่วงต่อ ซึ่งผิดทั้งเงื่อนไขและทำให้คูกได้อัตราดอกเบี้ยต่ำโดยไม่ได้อยู่จริง และเรียกร้องให้รัฐบาลกลางดำเนินคดี ด้านคูกระบุว่าจะไม่ลาออกจากตำแหน่งและกำลังเตรียมเอกสารเพื่อต่อสู้เต็มที่กับข้อกล่าวหา
4. **ไมโครซอฟท์ตัดสินใจบริษัทจีนไม่ให้เข้าถึงศูนย์รายงานข้อโหว่ในซอฟต์แวร์ หลังสงสัยของโหว่หลุด** การตัดสินใจดังกล่าวทำให้บริษัทด้านความปลอดภัยของจีนไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลข้อโหว่ความปลอดภัยได้ก่อนบริษัทอื่นๆ ในสหรัฐฯ โดยบริษัทระบุว่าจะจำกัดบริษัทที่ตั้งอยู่ในประเทศที่มีข้อกำหนดว่าต้องรายงานข้อโหว่ซอฟต์แวร์ให้กับรัฐบาล ซึ่งจีนมีข้อกำหนดดังกล่าว สาเหตุเรื่องนี้เกิดจากการที่เมื่อเดือนที่แล้วซอฟต์แวร์ให้บริการข้อมูลในองค์กร SharePoint ถูกโจมตีจากข้อโหว่ที่มีการเปิดเผยผ่านศูนย์ก่อนที่จะมีตัวแก้ไข ทำให้บริษัทต้องรีบออกแพตช์แก้ไขก่อนกำหนดปกติ
5. **ราคาหุ้นของ Palantir ร่วงลงถึง 18% นับจากจุดสูงสุดของปีนี้** โดยราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาจากการเทขายของนักลงทุนส่วนหนึ่ง และการประมาณการของนักวิเคราะห์ที่มองว่าราคาหุ้นแพงเกินไปมูลค่าไปมาก ทั้งนี้ปัจจุบัน P/E Ratio หรืออัตราส่วนราคาต่อกำไรของหุ้นบริษัทอยู่ที่ 193 เท่า สูงกว่าบริษัทเทคโนโลยีหลักๆ ของตลาดไปมาก

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

ตลาดระงับการปฏิฐานในไตรมาสที่ ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐอเมริกาที่ออกมาแย่กว่าที่คาด ทำให้ตลาดประเมินภาพเศรษฐกิจของโลกใหม่อีกครั้งหนึ่ง หลังประเมินว่า FED จะเผชิญหน้ากับสถานการณ์ที่ยากลำบาก นั่นก็คือ การจ้างงานที่ต่ำ และเงินเฟ้อที่มีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นและคั่งค้าง เราจึงมองว่า FED อาจลดดอกเบี้ยได้เมื่อนักเมื่อเทียบกับตลาดเกิดใหม่ ยังคงมองบวกสำหรับสินทรัพย์เสี่ยงนอกสหรัฐอเมริกา และตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ สำหรับสหรัฐอเมริกาอาจมีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ภาวะ Recession แบบเบาบางได้ ก่อนที่จะฟื้นตัวกลับขึ้นมาอีกครั้งหนึ่ง โดยอาจมีความเสี่ยงจากการปฏิฐานในระยะสั้นสำหรับไตรมาสที่เกิดขึ้น **ปัจจัยที่ต้องติดตามยอด** เริ่มต้นการประชุม Jackson Hole และการประกาศตัวเลข Manufacturing, Services PMI ในหลายประเทศ เช่น ยุโรป คาด 48.6 หน่วยสำหรับ Manufacturing PMI และ 51.7 หน่วยสำหรับ Services PMI, Initial Jobless Claims ที่ 2.24 แสนตำแหน่ง

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