



ทรมัปเ้าแตรกแซงรนาคารกลางสหรัฐฯ สั้งปลด Cook หนึ่งใผู้ว่ารนาคารกลาง
ทรมัประบอยากได้ดิลเข้าถ็อห่นคล้ายอินเทล - บริษัทเตื่อนอาจกระทบยอขาย

Things you need to know

1. **ทรมัป้เข้าแทรกแซงธนาคารกลางสหรัฐฯ สั้งปลด Cook หนึ่งในผู้ว่าธนาคารกลาง** เมื่อเข้านี้ทรมัป้โพสต์คำสั่งปลด Lisa Cook หนึ่งในผู้ว่าธนาคารกลางของสหรัฐฯ ใน Truth Social สื่อสังคมออนไลน์ของทรมัป้ หลังมีข่าวเมื่อสัปดาห์ที่แล้วว่า Cook เตรียมถูกสอบสวนกรณีการขอสินเชื่อบ้านโดยปกปิดวัตถุประสงค์ที่แท้จริง ด้านราคาสินทรัพย์ของสหรัฐฯ ในตลาดซื้อขายล่วงหน้าต่างร่วงลงทั่วหน้า โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี S&P 500 งวดส่งมอบเดือนกันยายนร่วงลงเล็กน้อย -0.07% ส่วนอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีติดตัวขึ้นเล็กน้อยแตะระดับ 4.283% และค่าเงินดอลลาร์อ่อนลงทันที -0.33%
2. **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง หลังขาดปัจจัยใหม่ รองบ NVIDIA** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปรับตัวลง -0.43% ไปอยู่ที่ 6,439.32 จุด หลังจากติดตัวขึ้นเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา สาเหตุสำคัญคือตลาดขาดปัจจัยใหม่เข้ามา และยังมีความกังวลเกี่ยวกับภาษีการค้าที่อาจผลักดันเงินเพื่อให้ปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ตลาดรอการประกาศงบของ NVIDIA ที่จะขึ้นในคืนวันพุธสหรัฐฯ (เข้าพายุห้สบดีของไทย) รวมถึงตัวเลข Core PCE ที่จะมีการประกาศในวันศุกร์นี้ ทำให้ตลาดยังไม่มืทิศทางที่ชัดเจน
3. **ทรมัป้ชื่นชมเกาหลีใต้ในฐานะมิตรประเทศใกล้ชิด แต่ปฏิเสธลดกำแพงภาษีให้** เมื่อวานนี้ประธานาธิบดีเกาหลีใต้เดินทางเข้าพบกับทรมัป้เพื่อหารือใกล้ชิด รวมถึงเจรจากำแพงภาษีของเกาหลีใต้ที่โดนเรียกเก็บ 15% ด้วย ซึ่งทรมัป้ชื่นชมเกาหลีใต้ในฐานะมิตรประเทศใกล้ชิด และมีการหารือแผนการลงทุนร่วมกันมูลค่ารวมกว่า 1.50 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อย่างไรก็ตามสำหรับเรื่องกำแพงภาษีแล้ว ทรมัป้ปฏิเสธที่จะลดกำแพงภาษีให้
4. **ทรมัป้ระบุยากได้ดิลเข้าถือหุ้นคล้ายอินเทล - บริษัทเตือนอาจกระทบยอดขาย** หลังจากรัฐบาลสหรัฐฯ เข้าถือหุ้นในอินเทล 9.9% เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา และทำให้หุ้นของบริษัทปรับตัวขึ้นอย่างมาก ล่าสุดทรมัป้ระบุว่ายากได้ข้อตกลงลักษณะเดียวกันกับบริษัทอื่นๆ ด้านบริษัทออกมาแถลงระบุว่าการเข้าถือหุ้น 9.9% ของรัฐบาลอาจทำให้ยอดขายในต่างประเทศลดลง รวมถึงไม่สามารถรับงานจากรัฐบาลอื่นๆ ได้ ปีที่แล้วอินเทลมีรายได้จากต่างประเทศอยู่ที่ 76% โดยจากจีนอย่างเดียวคิดเป็น 29% ของรายได้
5. **Elon Musk พ้อง Apple, OpenAI ขั้หาผูกขาด ลดการแข่งขัน** ในคำฟ้องดังกล่าวระบุว่าทั้งสองบริษัททำให้การแข่งขันลดลง โดย Apple เลือกใช้ ChatGPT ของ OpenAI เข้าไปอยู่ในแพลตฟอร์ม iOS แต่เพียงรายเดียว เป็นไปตามข้อตกลงทั้งสองบริษัทเมื่อปีที่แล้ว ที่มีความร่วมมือด้าน AI ทำให้เจ้าอื่นๆ แข่งขันไม่ได้ รวมถึง xAI ของ Musk ด้วย ทั้งนี้ Musk เองมีปัญหากับ OpenAI ที่เขาเคยมีส่วนร่วมในการก่อตั้งอยู่เรื่อยมา และเคยไม่พอใจ Apple ที่ไม่นำแอป Grok ของ xAI ขึ้นเป็นแอปแนะนำ

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

Daily Trend

กัณยานต้องระมัดระวัง แม้ FED จะเปลี่ยนท่าทีอย่างชัดเจน และทำให้ตลาดปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แต่ตามสถิติแล้วเดือนกันยายนเป็นช่วงที่ตลาดอาจปรับฐานลงได้จากสภาพคล่องที่น้อยกว่าปกติ ประกอบกับตลาดที่ยังขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ตลาดยังมีความอ่อนไหวและประปรายอยู่ อย่างไรก็ตาม การที่สหรัฐฯ ยังคงลงทุนด้านเทคโนโลยีมหาศาล ประกอบกับทิศทางผลประกอบการที่ยังดีกว่าคาด ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังได้เปรียบอยู่ หากปรับตัวลดลงมาในช่วงกันยายนถือเป็นจังหวะที่ดี ทั้งนี้ตลาดเกิดใหม่ทิศทางของเงินที่ไหลเข้าตราสารหนี้มากขึ้นกว่าเดิม บ่งชี้ว่าตลาดเริ่มกลับมาให้ความสนใจการลดดอกเบี้ย ซึ่งจะชัดเจนตั้งแต่ช่วงกันยายนนี้เป็นต้นไป เราประเมินว่ากัณยานอาจมีการพักฐานสั้นๆ ได้ ก่อนที่ตลาดจะทำผลงานได้ดีช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี

ปัจจัยที่ต้องติดตาม คำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐอเมริกา ตลาดประเมินที่ -2.5% MoM

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