



1. **หุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก ท่ามกลางความขัดแย้งระหว่างทรัมป์และ FED, ตลาดการประกาศงบ NVIDIA** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น 0.41% ไปอยู่ที่ 6,465.94 จุด โดยกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม (Industrials) ปรับตัวขึ้น 1.03% ส่วนกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค (Consumer Staples) ลดลงมากที่สุด -0.46% โดยตลาดยังรอการประกาศงบของ NVIDIA ที่จะมีขึ้นในคืนวันนี้ตามเวลาในประเทศไทย นอกจากนั้นตลาดยังจับตาความขัดแย้งระหว่างทรัมป์และ FED ที่ล่าสุด Cook หนึ่งในผู้ว่าที่โดนปลดออกจากตำแหน่งประภาศยีนฟองทรัมป์ต่อศาลอย่างเป็นทางการ
2. **ทรัมป์ประณตเตรียมขึ้นกำแพงภาษีการค้าและจำกัดการส่งออกเทคโนโลยี กับประเทศที่เรียกเก็บภาษีบริการดิจิทัล** โดยทรัมป์โพสต์ในสื่อสังคมออนไลน์ Truth Social ของเขา ระบุว่ากฎหมายเรียกเก็บภาษีบริการดิจิทัลของหลายประเทศนั้นมุ่งเล่นงานบริษัทเทคโนโลยีของสหรัฐฯ โดยไม่ได้เล่นงานบริษัทเทคโนโลยีของจีนด้วย ทำให้สหรัฐฯ เสียเปรียบ จึงระบุว่าเตรียมขึ้นกำแพงภาษีการค้าและจำกัดการส่งออกเทคโนโลยี ขึ้นสูงกับประเทศที่มีมาตรการทางภาษีเหล่านี้ โดยช่วงที่ผ่านมาทั้งแคนาดาและสหภาพยุโรปที่มีภาษีเหล่านี้ แต่เลื่อนการจัดเก็บออกไป
3. **การไปรษณีย์ของญี่ปุ่น ประกาศระงับการส่งพัสดุไปยังสหรัฐฯ บางรายการไม่มีกำหนด** การระงับการส่งดังกล่าวมีผลสำหรับสิ่งของหรือสินค้าที่มีมูลค่าสูงกว่า 100 ดอลลาร์สหรัฐฯ (ประมาณ 3,200 บาท) หลังจากกฎ De Minimis หรือการยกเว้นภาษีกับสินค้าที่มีมูลค่าต่ำถูกแก้ไขตามคำสั่งของประธานาธิบดีทรัมป์ โดยมีผลกับทั่วโลกเมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2568 ที่ผ่านมา ทั้งนี้การไปรษณีย์ของญี่ปุ่นไม่ใช่การไปรษณีย์รายแรกที่ทำเช่นนี้ แต่ยังมีประเทศอื่นๆ เช่น ออสเตรเลีย และสหราชอาณาจักร ทำไปก่อนหน้านี้แล้ว
4. **ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ ลดลงน้อยกว่าคาด - อุตสาหกรรมเยอรมนียังไม่ฟื้น** ตัวเลขคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ เดือนกรกฎาคม อยู่ที่ -2.8% MoM ลดลงน้อยกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 3.5% MoM หากตัดเครื่องปั้นและสินค้าทางการทหารออกไป จะอยู่ที่ 1.1% MoM โดยกลุ่มสินค้าด้านการขนส่ง (เช่น เครื่องปั้น) เป็นตัวกดดันมากที่สุด ด้าน EY บริษัทให้คำปรึกษาพบว่า ตัวเลขการจ้างงานของเยอรมนีในภาคอุตสาหกรรมลดลงถึง 2.45 แสนตำแหน่งตั้งปี 2019 และมีรายได้ในไตรมาส 2 ปีนี้ลดลง -2.1% YoY
5. **ผลทดสอบยาลดน้ำหนักของ Eli Lilly ได้ผลดี ราคาหุ้นพุ่งรับข่าว** โดย orforglipron ยาลดน้ำหนักตัวใหม่ของบริษัทแบบกินที่อยู่ระหว่างการทดสอบ สามารถทำให้คนไข้ลดน้ำหนักลงได้มากถึง 9.6% และควบคุมน้ำตาลในเลือดได้ดีขึ้นกว่าเดิม โดยผลข้างเคียงมีเพียงระบบขับถ่าย โดยบริษัทตั้งใจจะจดทะเบียนในปีนี้และจำหน่ายในปีหน้า ด้านราคาหุ้นของบริษัทปิดบวกพุ่งขึ้น 5.85% ขณะที่หุ้นบริษัทคู่แข่งอย่าง Novo Nordisk ที่การทดสอบยาช่วงที่ผ่านมายังมีปัญหา ลดลง -4.45% ในตลาดยุโรป (Nasdaq Copenhagen) และ -1.77% ในตลาดสหรัฐฯ

ชื่อกองทุน	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-NUCTECH	6	ลงทุนในเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์และยูเรเนียมทั่วโลก
DAOL-GOLD	7	ลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับการสำรวจ พัฒนา และผลิตทองคำและโลหะเงิน
KT-JAPANALL-A	6	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศญี่ปุ่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น

ก้นยานต้องระมัดระวัง แม้ FED จะเปลี่ยนท่าอย่างชัดเจน และทำให้ตลาดปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แต่ตามสถิติแล้วเดือนกันยายนเป็นช่วงที่ตลาดอาจปรับฐานลงได้จากสภาพคล่องที่น้อยกว่าปกติ ประกอบกับตลาดที่ยังขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ตลาดยังมีความอ่อนไหวและประหลาดอยู่ อย่างไรก็ตาม การที่สหรัฐฯ ยังคงลงทุนด้านเทคโนโลยีมหาศาล ประกอบกับทิศทางผลประกอบการที่ยังดีกว่า คาด ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังได้เปรียบอยู่ หากปรับตัวลดลงมาในช่วงกันยายนถือเป็นจังหวะที่ดี ทั้งนี้ตลาดเกิดใหม่ทิศทางของเงินที่ไหลเข้าตราสารหนี้มากขึ้นกว่าเดิม บ่งชี้ว่าตลาดเริ่มกลับมาให้ความสนใจการลดดอกเบี้ย ซึ่งจะชัดเจนตั้งแต่ช่วงกันยายนนี้เป็นต้นไป เราประเมินว่าก้นยานอาจมีการพักฐานสั้นๆ ได้ ก่อนที่ตลาดจะทำผลงานได้ดีช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี

ปัจจัยที่ต้องติดตาม GfK Consumer Confidence เยอรมนี ตลาดประเพณี -21.3 หน่วย, กำไร
ของอุตสาหกรรมเงิน (YTD) ประเพณี -1.8% YoY