XSPRING Asset Management

XSpring AM

Daily Xpresso

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ รอ FOMC คืนนี้ หลังขึ้นมาตลอดทางคาดลดดอกเบี้ย
ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนทั่วโลกชี้ เงินเฟ้อรอบใหม่เป็นความกังวลอีกครั้ง

Things you need to know

1. **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ รอ FOMC คืนนี้ หลังขึ้นมาตลอดทางคาดลดดอกเบี้ย** ดัชนี S&P 500 เมื่อคืนนี้ปิดตลาดปรับตัว -0.13% มาอยู่ที่ 6,606.76 จุด โดยตลาดถูกเทขายออกมาเล็กน้อยจากความกังวลเรื่องของมูลค่าที่ขึ้นไปสูง ประกอบกับเฝ้ารอการประกาศของที่ประชุม FOMC ซึ่งตลาดคาดว่าจะลดดอกเบี้ย 25 bps และมีท่าทีออกมาจากการประชุมถึงแนวโน้มดอกเบี้ยในครั้งถัดๆ ไป นับจากนี้ ด้านตัวเลข GDPNow ที่คาดการณ์ GDP จาก FED สาขาแอตแลนต้า ปรับเพิ่มเป็น 3.4% หลังจากตัวเลขการบริโภค และการลงทุนของภาคเอกชนดีขึ้น ด้านตัวเลขค้าปลีกก็ดีขึ้นเป็น 0.6% MoM/5% YoY
2. **ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนทั่วโลกชี้ เงินเฟ้อรอบใหม่เป็นความกังวลอีกครั้ง** Bank of America เผยผลสำรวจผู้จัดการกองทุนทั่วโลกประจำเดือนกันยายน หนึ่งในความกังวลสำหรับผู้ตอบแบบสำรวจในเดือนนี้คือเงินเฟ้อรอบใหม่ที่จะเกิดขึ้น โดยผู้ตอบ 26% กังวลกับเรื่องดังกล่าว นอกจากนั้นกว่า 67% ประเมินว่าเศรษฐกิจอเมริกาจะเป็น Soft-landing ขณะที่ 18% ประเมินว่าจะเป็น No Landing พร้อมกับเพิ่มสัดส่วนในการถือครองตราสารทุนเพิ่มขึ้นเป็น 28% ส่วนมุมมองด้าน AI กว่า 48% บอกว่ากระแส AI ในตอนนี้ไม่ใช่ฟองสบู่
3. **TikTok ได้คนซื้อส่วนกิจการในสหรัฐฯ แล้ว กลุ่มเดิมที่เคยเป็นข่าวนำโดย Oracle** หลังจากเจรจาและหารือกันได้ ในที่สุดก็สามารถตกลงกันได้ โดยกิจการ TikTok ในสหรัฐฯ จะถูกขายให้กับกลุ่มนักลงทุนที่นำโดย Oracle พร้อมพันธมิตรอย่าง Silver Lake และ Andreessen Horowitz ซึ่งในส่วนของ Oracle จะเข้ามารับผิดชอบบริหารระบบคลาวด์ด้วย อย่างไรก็ตามการซื้อกิจการรอบนี้ยังมีความไม่ชัดเจน เนื่องจากรายละเอียดยังไม่ครบ และดังเช่นที่ผ่านมาคือ ดีลอาจล่มได้ทุกเมื่อหากทางการจีนไม่เห็นด้วยที่จะให้ ByteDance ขายส่วนนี้ออกไป
4. **สหรัฐฯ กำลังอยู่ระหว่างหารือจัดตั้งกองทุนเพื่อลงทุนในการผลิตแร่หายาก** สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า DFC หรือหน่วยงานความร่วมมือทางการเงินเพื่อการพัฒนาระหว่างประเทศของสหรัฐฯ กำลังอยู่ระหว่างการหารือกับ Orion Resource Partners บริษัทด้านสินทรัพย์นอกตลาดที่มีความชำนาญด้านการลงทุนในภาคเหมืองแร่ เพื่อจัดตั้งกองทุนมูลค่ารวมกว่า 5 พันล้านดอลลาร์ สำหรับลงทุนในการผลิตแร่ธาตุหายากและจำเป็นในสหรัฐอเมริกา เพื่อลดการพึ่งพาจีนในระยะยาว
5. **ตัวเลขส่งออกญี่ปุ่นตกลงเป็นเดือนที่ 4 หลังเผชิญสงครามการค้า** โดยการส่งออกของญี่ปุ่นเดือนสิงหาคมอยู่ที่ -0.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ลดลงน้อยกว่าคาดของตลาดที่ 2.0% สาเหตุสำคัญมาจากสงครามการค้าและกำแพงภาษีของทรัมป์ โดยส่งออกไปสหรัฐฯ ลดลงมากที่สุด -13.8% ด้านดัชนี Nikkei 225 เปิดตลาด -0.3% ขณะที่ TOPIX เปิดตลาด -0.65%

Weekly Recommendation		
ชื่อกองทุน	**ความเสี่ยง**	**รายละเอียดเบื้องต้น**
X-NUCTECH	6	ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์และยูเรเนียมทั่วโลก
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก
KT-JAPANALL-A	6	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศญี่ปุ่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพยญี่ปุ่น

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต และผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับเสถียรภาพในตลาดหุ้น มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กองทุนรวมเหล่านี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร อุตสาหกรรม หรือประเทศใดประเทศหนึ่ง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของ พอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย | บริษัทมิได้รับประกันถึงผลตอบแทนที่จะได้จากคำแนะนำการลงทุนดังกล่าว และมีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนอาจไม่เป็นไปตามคาดหวัง หรือมีผลขาดทุนได้ | ข้อมูล ความเห็น หรือคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นและเป็นการทั่วไปเท่านั้น มิได้คำนึงถึงผู้ลงทุน การรับประกัน หรือรับรองผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่ประการใด และมิอาจคิดว่าผลได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอเพื่อเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์หน่วยลงทุนใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง | สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เอ็กซ์สปริง จำกัด ในฐานะบริษัทนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ช่วงเวลารับทำการตั้งแต่ 08:30-17:30 น. ที่พิมลอพไทรศัพท์ 02 080 6052

Daily Trend

เริ่มต้นช่วงลดดอกเบี้ยอีกครั้งหนึ่ง การลดดอกเบี้ยของ FED ในการประชุม FOMC สัปดาห์นี้ เป็นตัวเร่งและผลักดันให้การลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกเกิดขึ้นอีกครั้งหนึ่ง อย่างไรก็ตามในส่วนของตลาดอย่างยุโรปการลดดอกเบี้ยนั้นคงเป็นไปได้ยากในช่วงนี้หลังเงินเฟ้อกลับเข้ากรอบเป้าหมายที่ 2% ของธนาคารกลาง ส่วนญี่ปุ่นเองแม้จะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่สถานการณ์ทางการเมืองจะเป็นตัวกดดันความเป็นไปได้ของการขึ้นดอกเบี้ย ทั้งหมดนี้ในกลุ่มตลาดเกิดใหม่โดยเฉพาะในละตินอเมริกาจะได้แรงส่งจากการลดดอกเบี้ยอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากเงินเฟ้อของกลุ่มประเทศเหล่านี้เริ่มลดต่ำลงเป็นลำดับ ทำให้ความจำเป็นในการคงดอกเบี้ยสูงไม่จำเป็นต่อไป ประเมินเป็นบวกทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ตัวเลขเงินเฟ้อของยุโรปเดือนสิงหาคม ตลาดคาด 0.2% MoM/2.1% YoY สำหรับเงินเฟ้อทั่วไป และ 2.3% YoY สำหรับเงินเฟ้อที่แท้จริง, ใบอนุญาตสร้างบ้านและเริ่มสร้างของสหรัฐฯ ที่ 1.37 ล้านหลังสำหรับทั้งสองตัวเลข, ประชุม FOMC คาดลดดอกเบี้ย