



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบต่อเนื่อง หลังตลาดรอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อคืบนี้
หุ้น Oklo ร่วงหลังผู้บริหารรายงานการขายหุ้น และ Goldman Sachs ออกบทวิเคราะห์เป็นกลาง

Things you need to know

1. **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบต่อเนื่อง หลังตลาดรอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อคืนนี้** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปิดตลาดที่ 6,604.72 จุด ลดลงเล็กน้อยที่ -0.50% นับเป็นการลดลงวันที่ 3 ติดต่อกันหลังจากทำสถิติจุดสูงสุดใหม่ โดยนักลงทุนเทขายในเกือบทุกกลุ่มยกเว้นพลังงานและเทคโนโลยีสารสนเทศ สาเหตุเนื่องจากตลาดรอการประกาศตัวเลข Core PCE ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดเงินเฟ้อที่ FED ใช้ในการพิจารณาดอกเบี้ยนโยบาย รวมถึงสถานการณ์ความตึงเครียดการเมืองระหว่างประเทศ หลังจากรัสเซียพยายามบุกกรูกันฟ้าของชาติพันธมิตร NATO และช่องทางการทูตของยุโรปเริ่มส่งสัญญาณเตือนรัสเซียว่าพร้อมยิงเครื่องบินของรัสเซียทันที
2. **ทรัมป์ประกาศกำแพงภาษีชุดใหม่ กระทบรถบรรทุก ตู้เก็บของในห้างครัวและห้องน้ำ และยา** กำแพงภาษีชุดใหม่ดังกล่าวแบ่งแยกออกเป็น 2 ชุด ชุดแรกคือกำแพงภาษี 25% สำหรับรถบรรทุก, 50% สำหรับตู้เก็บของในห้างครัวและห้องน้ำ และ 30% สำหรับเฟอร์นิเจอร์ที่บุนวม เหตุผลเพื่อปกป้องอุตสาหกรรมในประเทศ และอีกอันคือเก็บภาษียานำเข้า 100% ยกเว้นบริษัทนั้นกำลังสร้างโรงงานหรือมีการลงทุนในสหรัฐอเมริกาอยู่ จะได้รับการยกเว้นภาษี กำแพงภาษีทั้งสองชุดนี้จะเริ่มใช้จริงวันที่ 1 ตุลาคม 2568 เป็นต้นไป
3. **หุ้น Oklo ร่วงหลังผู้บริหารรายงานการขายหุ้น และ Goldman Sachs ออกบทวิเคราะห์ที่เป็นกลาง** โดยราคาหุ้นของ Oklo ร่วงลงถึง 15% ในเวลาเพียง 2 วันเท่านั้น เนื่องจากรายงานของผู้บริหารบริษัทที่ขายหุ้นออกมาในช่วง 2 อาทิตย์ที่ผ่านมา มูลค่าสูงถึง 19.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนั้น Goldman Sachs ยังออกบทวิเคราะห์โดยให้หุ้นหนักเป็นกลาง หลังจากมองว่าราคาปรับตัวขึ้นมามากแล้วในช่วงที่ผ่านมา จนทำให้ราคาหุ้นในขณะนี้ไม่คุ้มแล้วกับการเข้าลงทุน เนื่องจากเต็มมูลค่าไปแล้ว
4. **ทรัมป์ยังบีบอินเดีย-ตุรกี ไม่ให้ซื้อน้ำมันรัสเซียต่อเนื่อง เสนอขายเครื่องบิน F-35 ให้ตุรกีเป็นการแลกเปลี่ยน** ประธานาธิบดีตุรกีเดินทางไปพบกับประธานาธิบดีทรัมป์ที่ท่าเรือบอสตัน โดยทรัมป์ยังคงกดดันตุรกีไม่ให้ซื้อน้ำมันจากรัสเซีย โดยแลกกับการที่สหรัฐฯ จะยอมขายเครื่องบินรบแบบ F-35 ที่ถือว่าทันสมัยที่สุดในโลกให้กับตุรกี พร้อมกับยุติการคว่ำบาตรเจ้าหน้าที่ทางการของตุรกีบางรายเป็นการแลกเปลี่ยน ด้านอินเดียเจรจากับสหรัฐฯ อนุญาตให้อินเดียซื้อน้ำมันราคาถูกจากเวเนซุเอลาและอิหร่านแทนที่รัสเซียได้ โดยทรัมป์ยืนยันว่าต้องการให้อินเดียเลิกซื้อน้ำมันจากรัสเซีย
5. **ทรัมป์ลงนามอนุญาตให้กลุ่มนักลงทุนซื้อกิจการ TikTok ในสหรัฐฯ ได้แล้ว** โดยกลุ่มนักลงทุนนี้จะนำโดย Oracle และ Silver Lake บริษัทบริหารกองทุนสินทรัพย์นอกตลาดรายใหญ่ โดยมีรายงานว่า MGX กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติของสหรัฐอเมริกาหรับเอมิเรตส์ จะเข้าร่วมด้วย โดยถือในสัดส่วนร้อยละ 15% คิดเป็นมูลค่ารวมกว่า 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยดีลทั้งหมดจะได้ข้อสรุปในอีกไม่กี่อาทิตย์ข้างหน้า

Weekly Recommendation

ชื่อกองทุน	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-NUCTECH	6	ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์ และยูเรเนียมทั่วโลก
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศ ตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก
KT-JAPANALL-A	6	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศ ญี่ปุ่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น

Daily Trend

เริ่มต้นช่วงลดดอกเบี้ยอีกครั้งหนึ่ง การลดดอกเบี้ยของ FED ในการประชุม FOMC สัปดาห์นี้ เป็นตัวแรงและผลักดันให้การลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกเกิดขึ้นอีกครั้งหนึ่ง อย่างไรก็ตามในส่วนของตลาดอย่างยุโรปการลดดอกเบี้ยนั้นคงเป็นไปได้ยากในช่วงนี้หลังเงินเฟ้อกลับเข้ากรอบเป้าหมายที่ 2% ของธนาคารกลาง ส่วนญี่ปุ่นเองแม้จะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่สถานการณ์ทางการเมืองจะเป็นตัวกดดันความเป็นไปได้ของการขึ้นดอกเบี้ย ทั้งหมดนี้ในกลุ่มตลาดเกิดใหม่โดยเฉพาะในละตินอเมริกา จะได้แรงส่งจากการลดดอกเบี้ยอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากเงินเฟ้อของกลุ่มประเทศเหล่านี้เริ่มลดต่ำลงเป็นลำดับ ทำให้ความจำเป็นในการคงดอกเบี้ยสูงไม่จำเป็นต่อไป ประเมินเป็นบวกทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** Core PCE ของสหรัฐอเมริกา ตลาดขาด 0.3% MoM/3.0% YoY, รายได้ครัวเรือนสหรัฐฯ ตลาดประเมิน 0.3% MoM สำหรับรายได้ และ 0.3% สำหรับรายจ่าย