



1. **ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ แทบไม่เปลี่ยนแปลง หลังเจอแรงเทขายทำกำไร โดยเฉพาะกับ Tesla** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปิดตลาดปรับตัวขึ้นเพียง 0.06% ไปอยู่ที่ 6,715.35 จุด หลังจากระหว่างชั่วโมงการซื้อขายปรับตัวขึ้นไปทำจุดสูงสุดก่อนหน้าจะปรับตัวลง สาเหตุมาจากการเทขายทำกำไรจากกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งกับ Tesla ที่แม้ยอดส่งมอบรถยนต์จะอยู่ที่ 4.97 แสนคัน คิดเป็น 7.4% YoY ซึ่งมากกว่าค่าของตลาดก็ตาม แต่ยอดส่งมอบที่สูงมาจากการแห่ซื้อก่อนเครดิตภาษีที่รัฐบาลให้จ่อหมดอายุ ทำให้นักลงทุนประเมินว่าไตรมาสต่อไปจะกลับมาไม่ดี ทำให้เกิดแรงเทขายและทำให้หุ้นบริษัทตกลงถึง -5.11%
2. **สหภาพยุโรปเตรียมประกาศกำแพงภาษีเหล็กนำเข้า 50% และจำกัดโควตานำเข้า** แนวทางนี้จะทำให้อัตราภาษีสอดคล้องกับสหรัฐอเมริกา และเป็นการป้องกันการส่งของจากที่อื่นมาผ่านเป็นสินค้าจากสหภาพยุโรป (trade re-routing) ทั้งนี้มาตรการดังกล่าวถูกใช้เพื่อเป็นการป้องกันอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศจากการทุ่มตลาดของอุตสาหกรรมเหล็กจากจีน และถูกกำหนดให้มีการทบทวนทุกๆ 5 ปี เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในอนาคตที่อาจเปลี่ยนแปลงได้
3. **ไมโครซอฟท์ประกาศพร้อมใช้ชิปด้านปัญญาประดิษฐ์ของตนเองในระยะยาว** ท่าทีดังกล่าวเกิดขึ้นระหว่างที่ Kevin Scott ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายเทคโนโลยีให้สัมภาษณ์บนเวที Italian Tech Week โดยระบุว่าทิศทางในอนาคตคือการใช้ชิปของตนเองในระบบการประมวลผลต่างๆ นอกเหนือจากการพึ่งพาผู้ผลิตรายอื่น เนื่องจากความต้องการของบริษัทที่ต้องการปรับแต่งประสิทธิภาพในการให้บริการในระดับสูงสุด รวมถึงให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของบริษัทด้วย
4. **หุ้นกลุ่มผู้ผลิตชิปปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง หลังกระแสปัญญาประดิษฐ์ยังไม่แผ่ว** โดย Bloomberg ประเมินว่ามูลค่าของบริษัทเหล่านี้เพิ่มขึ้นวันเดียวถึง 2 แสนล้านดอลลาร์ หลังจากข่าวประเมินมูลค่ากิจการของ Open AI ตอนนี้อยู่ถึง 5 แสนล้านดอลลาร์ และกระบวนการผลิตชิป HBM4 ที่ใช้ร่วมกับหน่วยประมวลผลกราฟิกนั้นสำเร็จไปได้ด้วยดี ทั้งนี้ปัจจุบันมูลค่า 12 Months Forward PER หรือราคาปัจจุบันเทียบกับคาดการณ์กำไรในอีก 12 เดือนข้างหน้าของดัชนี Philadelphia Stock Exchange Semiconductor Index อยู่ที่ราว 27 เท่า ใกล้จุดสูงสุดในปี 2024
5. **ทางการเงินเตือนผู้แทนสหรัฐฯ ห้ามแทรกแซงการเมืองภายใน** หลังจากที่ตั้งสูลของสหรัฐฯ เจริญนักกิจกรรมประชาธิปไตยของฮ่องกงไปร่วมงานเลี้ยงที่สถานกงสุลใหญ่ของสหรัฐฯ ในฮ่องกง กระทรวงการต่างประเทศจีนจึงเรียกกงสุลเข้าพบและยื่นหนังสือประท้วง โดยมองว่าเป็นการแทรกแซงกิจการภายใน ทั้งนี้สหรัฐฯ และจีน กำลังมีการเจรจาการค้ากัน ท่าทีดังกล่าวอาจทำให้การเจรจาเกิดสะดุดได้

ชื่อกองทุน	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-NUCTECH	6	ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์ และยูเรเนียมทั่วโลก
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก
DAOL-GOLD	7	ลงทุนในทองคำ เงิน และตราสารทุนของบริษัทเหมืองทั่วโลก

ตลาดมองข้ามการหยุดทำงาน ยังมองบวกอยู่ สัปดาห์นี้แม้ประเด็นทางการเมืองจะอยู่ที่การหยุดทำงานของรัฐบาลสหรัฐฯ เนื่องจากร่างงบประมาณฉบับใหม่ยังไม่ผ่านสภา อย่างไรก็ตามตลาดไม่ได้สนใจประเด็นนี้เท่าใดเนื่องจากเกิดขึ้นมาโดยตลอดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา กลายเป็นว่าตลาดสนใจตัวเลขของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มากกว่าที่จะเป็นประเด็นสำคัญ เรายังคงมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะไม่อยู่ในสภาวะ Recession หรือหดตัวลง ซึ่งการลดดอกเบี้ยจะเป็นผลดีกับตลาดหุ้นมากกว่าตลาดตราสารหนี้ของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในระยะสั้นยังเป็นเรื่องสำคัญที่กดดันตลาด และจะเป็นจุดสนใจของตลาดในสภาวะ Goldilocks ที่กำลังเกิดขึ้นในเวลานี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม การประกาศตัวเลข Composite PMI ของกลุ่มยูโรโซน ตลาดคาด 51.2 หน่วย และ Services PMI ที่ 51.4 หน่วย สำหรับเดือนกันยายน และ US ISM Services PMI คาด 51.2 หน่วย