



1. **หุ้นสหรัฐฯ ปิดแทบไม่ขยับหลังประธาน FED ส่งสัญญาณอาจไม่ลดดอกเบี้ยเดือนธันวาคม** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปิดปรับตัวแทบไม่เปลี่ยนแปลง ไปอยู่ที่ 6,890.59 จุด ถึงแม้ว่าจะมีการประชุม FOMC (เทียบเท่าคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทย) และลดดอกเบี้ยนโยบายไปอยู่ที่กรอบ 3.75-4.00% ก็ตาม เนื่องจาก Jerome Powell ส่งสัญญาณว่าการประชุมในเดือนธันวาคมที่เป็นครั้งสุดท้ายของปีอาจไม่มีการลดดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาดเอาไว้ ส่วนหนึ่งเนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจที่มีให้คณะกรรมการตัดสินใจยังมีไม่เพียงพอ อันเป็นผลพวงจากการหยุดทำงานของรัฐบาลกลาง ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของสหรัฐฯ ในตลาด ดิดตัวขึ้นแตะ 4.076% ทันที ส่วนดัชนีค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น 0.48% ไปอยู่ที่ 99.14 จุด
2. **รัฐบาลสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงการค้ากับเกาหลีใต้ เก็บกำแพงภาษีสูงสุด 15% - ทรัมป์เตรียมพบสีจิ้นผิงวันนี้** ข้อตกลงของเกาหลีใต้ดังกล่าวจะมีการลงนามระหว่างการประชุม APEC 2025 ที่เกาหลีใต้ซึ่งจะเริ่มขึ้นในวันนี้พรุ่งนี้ โดยข้อแลกเปลี่ยนกับกำแพงภาษีดังกล่าวคือการที่เกาหลีใต้จะลงทุนในสหรัฐฯ ในการสร้างอุตสาหกรรมต่อเรือในสหรัฐอเมริกา คิดเป็นมูลค่ารวมกว่า 1.5 แสนล้านดอลลาร์ในตอนแรก และพร้อมที่จะลงทุนเพิ่มอีก 2 แสนล้านดอลลาร์เพิ่มเติมจากยอดดังกล่าว นอกจากนั้นในวันนี้จะมีการพบกันระหว่างประธานาธิบดีทรัมป์และสีจิ้นผิง เพื่อหารือเกี่ยวกับความขัดแย้งทางการค้า และอาจมีข้อตกลงระยะสั้นออกมา
3. **ผลประกอบการหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทยอยออก: Microsoft, Meta และ Alphabet** โดย Microsoft ประกาศรายได้เพิ่มขึ้น 18% YoY กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 12% YoY อย่างไรก็ตามหุ้นบริษัทกลับถูกเทขายช่วงนอกเวลาทำการ หลังการเติบโตของ Azure คลาวด์ของบริษัทน้อยกว่าที่ตลาดคาด เนื่องจากขยายปริมาณเครื่องแม่ข่ายให้บริการไม่ทัน ด้าน Meta รายได้เพิ่มขึ้น 26% YoY ส่วนกำไรสุทธิลดลง -83% YoY เป็นผลจากบันทึกรายการพิเศษด้านภาษีที่ไม่เป็นเงินสดตามกฎหมายใหม่เพื่อให้จ่ายภาษีลดลง ด้านราคาหุ้นของบริษัทลดลงหลังช่วงทำการปกติ เพราะนักลงทุนไม่พอใจแผนการลงทุนในปี 2026 ที่บริษัทส่งสัญญาณว่าอาจลงทุนใช้จ่ายเพิ่มด้าน AI และปิดท้ายที่ Alphabet บริษัทแม่ของ Google รายได้เพิ่ม 16% YoY กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 32.99% YoY จากยอดขายฝั่งคลาวด์ที่ดีขึ้นมาก และกระแส AI ทำให้ราคาหุ้นของบริษัทหลังปิดตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น
4. **Nvidia ประกาศเปิดตัวระบบใหม่ เชื่อมโยงคอมพิวเตอร์ควอนตัมเข้ากับชิป AI ของบริษัท** ระบบดังกล่าวมีชื่อว่า NVQLink โดยจะทำหน้าที่ในการตรวจสอบความผิดพลาดของการประมวลผลโดยควอนตัมคอมพิวเตอร์อย่างรวดเร็ว พร้อมทั้งทำระบบงานให้สามารถเชื่อมต่อกับระบบงานเดิมที่ใช้หน่วยประมวลผลด้าน AI ของบริษัทที่มีอยู่เดิมได้ หนึ่งในพาร์ทเนอร์ที่สำคัญที่ร่วมเปิดตัวในครั้งนี้คือ Rigetti ที่รองรับเทคโนโลยีดังกล่าวด้วย

ชื่อกองทุน	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-QUANTUM (IPO: 27 Oct – 4 Nov 2025)	6	ลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับควอนตัมคอมพิวเตอร์ทั่วโลก
X-NUCTECH	6	ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์และยูเรเนียมทั่วโลก
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก

ความผันผวนตลาดเริ่มกลับมา ตลาดหุ้นโลกในสัปดาห์นี้ได้รับปัจจัยเชิงบวกจากบรรยากาศการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่เริ่มมีความผ่อนคลายมากขึ้น นักลงทุนเล็งมองข้ามการหยุดทำงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (Government Shutdown) ที่ยืดเยื้อใกล้ครบ 1 เดือน ประเมินว่าตลาดจะให้ความสำคัญกับการประกาศผลประกอบการของกลุ่มเทคโนโลยี Magnificent 7 ในช่วงวันที่ 29-30 ต.ค. เช่น Meta, Microsoft, Alphabet, Amazon และ Apple รวมถึง การประชุมนโยบายการเงินของ 3 ธนาคารกลางใหญ่ ได้แก่ FED, BOJ และ ECB ซึ่งจะเป็ปัจจัยชี้นำทิศทางของตลาดในระยะต่อไป ด้านญี่ปุ่นประเมินว่าตลาดจะยังคงให้น้ำหนักกับการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ โดยเฉพาะการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ยังคงมุมมองบวกกับสหรัฐฯ และญี่ปุ่นเช่นเดิม **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** การตัดสินใจดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น ตลาดประเมินคอตราดดอกเบี้ย, GDP ของเยอรมนี ตลาดคาด 0.1% QoQ/0.2% YoY สำหรับไตรมาส 3 ของปี และการตัดสินใจนโยบายของ ECB ตลาดคาดคงดอกเบี้ยไว้ในกรอบ 2%