



1. **หุ้นสหรัฐฯ ไหลลงต่ออีกครั้งหนึ่ง หลังตัวเลขแรงงานที่รายงานโดยภาคเอกชนออกมาไม่ดี** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลง -1.12% ไปอยู่ที่ 6,720.32 จุด สาเหตุสำคัญมาจากตัวเลขภาคแรงงานของสหรัฐฯ ออกมาไม่ดี โดยตัวเลขตำแหน่งงานที่ถูกปรับลดลงในเดือนตุลาคม รายงานโดยบริษัท Challenger, Gray & Christmas Inc. พบว่าสูงถึง 153,074 ตำแหน่ง การปรับลดตำแหน่งงานดังกล่าวเกิดจากการเริ่มปรับใช้ AI ในสถานที่ทำงาน การบริโภคและการใช้จ่ายขององค์กรลดลง และต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ทำให้หลายบริษัทต้องปรับลดพนักงานลง ซึ่งจากสถิติครั้งสุดท้ายที่เกิดขึ้นคือช่วงปี 2003 ที่อุตสาหกรรมโทรศัพท์มือถือเฟื่องฟู ด้านราคาสินทรัพย์ดิจิทัลอย่าง Bitcoin ลดลงไป -2.74% อยู่ที่ 100,815.69 ดอลลาร์ต่อเหรียญ
2. **เที่ยวบินในสหรัฐฯ เริ่มหยุดบินจำนวนมาก ผลจากการหยุดทำงานของรัฐบาลกลาง** การลดปริมาณเที่ยวบินดังกล่าวเกิดจากการที่เจ้าหน้าที่ควบคุมจราจรทางอากาศ (ATC: Air Traffic Control) ที่ถือเป็นพนักงานของรัฐบาลสหรัฐฯ ภายใต้กรมการบิน (FAA) หลายคนเริ่มหยุดทำงานหลังจากไม่ได้รับเงินเดือน อันเป็นผลจากการหยุดทำงานของรัฐบาลสหรัฐฯ เนื่องจากร่างรัฐบัญญัติงบประมาณยังไม่สามารถหาข้อสรุปได้ ทำให้ FAA จำเป็นต้องลดปริมาณเที่ยวบินลงใน 40 สนามบินที่สำคัญของประเทศ โดยจะเริ่มต้นจากการลดเที่ยวบินราว 4% ตั้งแต่คืนวันนี้เป็นต้นไป แต่จะลดได้สูงสุดถึง 10% ซึ่งเท่ากับว่าจะกระทบเที่ยวบินหลายพันเที่ยวต่อวันในสหรัฐฯ และส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวและขนส่งของสหรัฐฯ
3. **ผลประกอบการบริษัทด้าน AI ยังโตต่อเนื่อง ทำให้ Arm Holdings รายได้พุ่งสูงต่อเนื่อง** แม้ราคาหุ้นจะปรับลดลงเมื่อคืนนี้ แต่ผลประกอบการบริษัทต่างๆ ยังคงรายงานออกมาแข็งแกร่ง โดยเฉพาะ Arm Holdings บริษัทผู้ออกแบบสถาปัตยกรรมชิปหน่วยประมวลผล ARM ที่หลายบริษัทรวมถึง Apple ใช้ภายใต้ข้อตกลงใบอนุญาตอยู่ในปัจจุบัน รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ตามปีปฏิทิน กำไรเพิ่มขึ้น 34% YoY โดยทั้งไตรมาสอยู่ที่ 1.14 พันล้านดอลลาร์ กำไรอยู่ที่ 39 เซนต์ต่อหุ้น โดยรายได้จากการให้สิทธิบัตรไตรมาสนี้อยู่ที่ 5.15 ร้อยล้านดอลลาร์ และให้มุมมองว่าไตรมาสที่ 4 ของปีปฏิทินนี้รายได้จะโตขึ้นไปแตะ 1.23 พันล้านดอลลาร์ กำไรต่อหุ้นที่ 41 เซนต์ สูงกว่าคาดของตลาด
4. **รัฐบาลสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงกับ Eli Lilly, Novo Nordisk ลดราคายาลดน้ำหนัก GLP-1** การลดราคายาในครั้งนี้จะทำให้ยาลดน้ำหนักกลุ่ม GLP-1 (เช่น Ozempic, Zepbound) มีราคาที่ถูกลงสำหรับคนที่ซื้อโดยตรงจากบริษัทฯ รวมถึงผู้ที่ได้รับสิทธิสวัสดิการจากรัฐฯ อย่าง Medicare, Medicaid โดยแลกมาด้วยสิทธิการยกเว้นภาษีนำเข้าของทั้งสองบริษัทยาวนาน 3 ปี และการอนุมัติยาใหม่ที่จะเร็วขึ้นกว่าเดิม ซึ่งราคายาที่ลดลงในครั้งนี้โดยเฉลี่ยจะทำให้ราคายาอยู่ที่เดือนละ 245 ดอลลาร์สหรัฐฯ (ราว 7,930 บาทต่อเดือน) ซึ่งต่ำกว่าราคายาโดยปกติไปมาก ทั้งนี้ในปัจจุบันผู้ที่ใช้ยากกลุ่ม GLP-1 ในสหรัฐฯ อยู่ที่ราว 8-9 ล้านคน

ชื่อกองทุน	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-QUANTUM	6	ลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับควอนตัมคอมพิวเตอร์ทั่วโลก
X-NUCTECH	6	ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์และยูเรเนียมทั่วโลก
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก

งบไตรมาส 3 และ Private Credit ยังอยู่ในโฟกัส ตลาดทุนในสัปดาห์นี้ยังคงให้น้ำหนักสองส่วน ส่วนแรกคืองบไตรมาส 3 ที่จะประกาศออกมา โดยเฉพาะในฝั่งของสหรัฐฯ ที่หลายบริษัทจะประกาศในสัปดาห์นี้ ซึ่งหากดูจากทิศทางแล้วจะพบว่ารายได้ที่ประกาศออกมามีแทบทั้งหมด ทำให้ตลาดทุนสหรัฐฯ ยังดูสดใส อย่างไรก็ตามความกังวลด้าน Private Credit ยังจะเป็นประเด็นสำคัญที่หลายฝ่ายให้ความสนใจและต้องจับตาดูอย่างต่อเนื่อง หากมีกรณีที่กองทุน Private Credit ถูก Default หรือชำระเงินเป็น Payment-in-kind มากขึ้น เราประเมินว่ามีความเสี่ยงที่นักลงทุนอาจจำเป็นต้องขายสินทรัพย์ที่เป็น Public Asset ออกมา เพื่อไม่ให้รัฐบาลขาดทุนฝั่ง Private Asset ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่สำคัญสำหรับตลาดช่วงนี้ **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ยอดนำเข้าและส่งออกของจีนเดือนตุลาคม คาดนำเข้า 7.0% YoY, ส่งออก 7.3% YoY, ผลสำรวจความมั่นใจผู้บริโภคของสหรัฐฯ คาต 53 หน่วย