



- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ยังถูกเทขายทำกำไรอย่างต่อเนื่อง **ส่วนราคาบิทคอยน์ร่วงหนัก** เมื่อคืนที่ผ่านมา ดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวลดลง -0.83% ไปอยู่ที่ 6,617.32 จุด สาเหตุการขายยังคงเป็นปัจจัยเดิมๆ ที่ยังมีความกังวลอยู่ในเรื่องของการลดดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม ประกอบกับตลาดยังจับตามองของแผนลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีโดยเฉพาะในประเด็นของปัญญาประดิษฐ์ว่าจะเป็นอย่างไรบ้าง ทั้งนี้รองประธานกรรมการของ J.P. Morgan ออกมาเตือนว่าตลาดอาจอยู่ในภาวะปรับฐานในกลุ่มเทคโนโลยีในอีกไม่นานนี้ ด้านราคาบิทคอยน์อยู่ที่ระดับต่ำกว่าระดับสูงสุดราว 30% โดยเมื่อคืนนี้ราคาเหรียญตกไปอยู่ในระดับต่ำกว่า 9 หมื่นดอลลาร์ต่อเหรียญ ซึ่งเป็นอันดับที่ต่ำกว่ากองทุน ETF บิทคอยน์ทั้งหมดซื้อในขณะจัดตั้งกองทุนในวันที่ 10 มกราคม 2024 เป็นช่วงเวลาสั้นๆ
- Microsoft, Nvidia จับมือ Anthropic ประกาศร่วมกันพัฒนาและวิจัยเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์** ความร่วมมือดังกล่าวนี้มีมูลค่ารวมสูงถึง 4.5 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยแบ่งเป็น 2 ส่วน ส่วนแรกคือ Microsoft และ Nvidia จะร่วมกันลงทุนใน Anthropic เพื่อเป็นอีกทางเลือกหนึ่งนอกเหนือจาก Open AI ด้วยมูลค่าลงทุนรวมกัน 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ (Microsoft 5 พันล้าน, Nvidia 1 หมื่นล้าน) และ Microsoft จะนำโมเดลปัญญาประดิษฐ์ Claude ของ Anthropic ขึ้นให้บริการทั้งบน Azure และ Copilot สำหรับส่วนที่สองมูลค่า 3 หมื่นล้านดอลลาร์เป็นข้อตกลงของ Anthropic ที่จะซื้อกำลังการประมวลผลขนาด 1 กิกะวัตต์จาก Microsoft Azure เพื่อใช้ในการประมวลผลและทำงานของปัญญาประดิษฐ์ของตนเอง ทั้งนี้ข้อตกลงชุดล่าสุดทำให้ Anthropic มีความร่วมมือกับ Hyperscaler สามเจ้าใหญ่ทั้ง AWS, Google และ Microsoft
- ยอดการใช้จ่ายภาครัฐของจีนเดือนตุลาคมลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่ตุลาคม 2021** โดยออกมา -19.1% YoY อยู่ที่ 2.37 ล้านล้านหยวน ลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2021 และในเชิงมูลค่าลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคมปี 2023 บ่งชี้ถึงการชะลอตัวการใช้จ่ายงบประมาณของภาครัฐ ด้านตัวเลขการใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานลดลงถึง -26% YoY มูลค่ารวม 3.616 แสนล้านหยวน บ่งชี้ว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสำหรับภาครัฐของจีนยังมีปัญหา ประกอบกับท่าทีของรัฐบาลจีนทำให้หลายฝ่ายเริ่มประเมินว่าจะไม่มีมาตรการกระตุ้นใหม่ๆ อีกแล้วในปี
- ระบบเครือข่าย Cloudflare ล่ม กระทบเว็บไซต์ทั่วโลก** เครือข่ายของ Cloudflare หนึ่งในผู้ให้บริการโครงข่ายบริการด้านเนื้อหา (CDN: Content Delivery Network) รายใหญ่ของโลก (20% ของอินเทอร์เน็ตทั่วโลก อยู่บนเครือข่ายของ Cloudflare) เกิดเหตุการณ์ล่มเมื่อวานนี้ประมาณ 4 ชั่วโมง กระทบกับเว็บไซต์ทั่วโลก เช่น X และ ChatGPT โดยบริษัทระบุว่าเกิดจากระบบอัตโนมัติตั้งค่าผิดพลาด ทำให้ซอฟต์แวร์บริหารจัดการทั้งหมดล่มตามไปด้วย ด้านราคาหุ้นปิดตลาด -2.83% อยู่ที่ 196.53 ดอลลาร์ต่อหุ้น

ชื่อกองทุน	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-DATACENEQ (IPO: 18 – 27 Nov 2025)	6	ลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับศูนย์ข้อมูลและโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลทั่วโลก
X-NUCTECH	6	ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์และยูเรเนียมทั่วโลก
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก

ตลาดคาดหวัง FED ลดดอกเบี้ย แต่เรคิดว่าไม่มี แม้การหยุดทำงานของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ยุติลงไปแล้ว ทำให้ตลาดกลับมาให้ความหวังกับการลดดอกเบี้ยของ FED ในเดือนธันวาคมหลังจากการหยุด QT ไปแล้ว แต่ปรากฏว่าอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่ยังเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับตัวเลขการจ้างงานที่ยังไม่ออกแม้รัฐบาลจะกลับมาทำงานแล้ว ทำให้ FED ต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลดดอกเบี้ย เรามีความเห็นที่สอดคล้องกับ TS Lombard ซึ่งประเมินว่า FED จะไม่มีการลดดอกเบี้ยอีกครั้งในปี จากปัจจัยเงินเฟ้อที่ยังควบคุมได้ยาก ในขณะที่การจ้างงานยังอยู่ในสถานะเปราะบาง ซึ่งต้องติดตามตัวเลขการจ้างงานและบงของบริษัทที่จะออกในสัปดาห์นี้เพื่อความชัดเจนเพิ่มเติม

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลขเงินเฟ้อของอังกฤษ ตลาดคาด 0.5% MoM/3.7% YoY สำหรับเดือน
ตุลาคม, เงินเฟ้อสำหรับเขตเศรษฐกิจยุโรป ตลาดคาด 0.2% MoM/2.1% YoY สำหรับเดือนตุลาคม