



ผลประกอบการ NVIDIA และคาดการณ์รายได้ไตรมาสถัดไปดีกว่าคาด ดันตลาดหุ้นทั่วโลก บันทึกการประชุม FOMC เผย สมาชิกหลายคนเห็นค้านลดดอกเบี้ยเดือนธันวาคมนี้

Things you need to know

- ผลประกอบการ NVIDIA และคาดการณ์รายได้ไตรมาสถัดไปดีกว่าคาด ดันตลาดหุ้นทั่วโลก** เมื่อเข้าสู่ไตรมาสสุดท้ายของปีนี้ NVIDIA บริษัทด้านเทคโนโลยีรายสำคัญของโลก ประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ของปีปฏิทินออกมา โดยรายได้อยู่ที่ 5.701 หมื่นล้านดอลลาร์ คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นที่ 1.30 ดอลลาร์ เพิ่มขึ้นถึง 78% YoY มากกว่าที่ตลาดคาดทั้งหมด ด้านยอดขายจากกลุ่มศูนย์ข้อมูล (Data Center) ที่กลายมาเป็นธุรกิจหลักของบริษัทอยู่ที่ 5.12 หมื่นล้านดอลลาร์ มากกว่าที่ตลาดประเมินและเพิ่มขึ้นถึง 66% YoY และถือเป็นรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัท คิดเป็นราว 89.80% ส่วนไตรมาสหน้าบริษัทคาดว่าจะมียอดขายอยู่ที่ 6.5 หมื่นล้านดอลลาร์ ด้านราคาหุ้นในเอเชียขึ้นเปิดตลาดบวกกันถ้วนหน้า โดยดัชนี Nikkei 225 +3.7%, TOPIX +1.67%, KOSPI +2.63% และ S&P/ASX 200 +1.00%
- บันทึกการประชุม FOMC เผย สมาชิกหลายคนเห็นค้านลดดอกเบี้ยเดือนธันวาคมนี้** บันทึกการประชุมของคณะกรรมการ FOMC (เทียบเท่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน - กนง. ของไทย) ในการประชุมครั้งล่าสุดที่ถูกปล่อยออกมาเมื่อคืนนี้ เผยให้เห็นว่าสมาชิกหลายคนในคณะกรรมการไม่เห็นด้วยที่จะลดดอกเบี้ยในเดือนธันวาคมนี้ เหตุผลสำคัญคือมุมมองทางเศรษฐกิจที่ประเมินแล้วมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบันเหมาะสม อย่างไรก็ตามสมาชิกบางส่วนอีกกลุ่มมองว่าหากพัฒนาการทางเศรษฐกิจเริ่มไปในทิศทางลบก็อาจเปิดโอกาสให้ลดดอกเบี้ยได้อีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้มุมมองของ TS Lombard ประเมินว่าจะไม่มีการลดดอกเบี้ย เนื่องจากตัวเลขการจ้างงานที่รายงานโดยภาคเอกชนในช่วงที่ผ่านมา อยู่ใกล้เคียงระดับ breakeven (จุดเสมอตัว) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาตลาลาส ทำให้ไม่ต้องรีบลดดอกเบี้ยเพื่อรักษาการจ้างงาน
- ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนปิดบวกเล็กน้อย หลังตลาดรอการประกาศงบของ NVIDIA** โดยดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปิดปรับตัวขึ้น +0.36% ไปอยู่ที่ 6,642.16 จุด ผ่อนคลายมากขึ้นจากช่วงก่อนหน้านี้ที่ถูกเทขายจากความกังวลของตลาดว่า FED จะไม่ยอมลดดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม และความกังวลต่อการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ของปีปฏิทินสำหรับบริษัท NVIDIA โดยกลุ่มที่ปรับตัวขึ้นมากที่สุดคือกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศที่ +0.93% ตามมาด้วยบริการสื่อสารที่ +0.72% และวัสดุโรงงานที่ +0.46% ตามลำดับ
- หนังสือพิมพ์ Asahi เผยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของญี่ปุ่นจะใหญ่ถึง 20 ล้านล้านเยน** โดยมาตรการที่จะมีขึ้นนอกจากการลดภาษีต่างๆ แล้ว ยังมีแผนในการช่วยเหลือค่าครองชีพประชาชน ไปจนถึงการให้เงินกับเด็กและเยาวชนรายละเอียด 2 หมื่นเยนเพิ่มเติมจากที่เคยให้มาก่อนหน้า โดยตั้งเป้าจะผ่านร่างรัฐบัญญัติเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่นี้ให้ได้ภายในเดือนหน้า ทั้งนี้การกระตุ้นเศรษฐกิจดังกล่าวสร้างความกังวลกับตลาดโดยเฉพาะในประเด็นค่าใช้จ่ายของรัฐบาลกลางที่อาจเพิ่มสูงขึ้น

Weekly Recommendation

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

คำเตือน: ข้อมูลการให้คำแนะนำเป็นเพียงข้อมูลเท่านั้น ไม่ใช่วินิจฉัยหรือการรับประกันผลตอบแทน การลงทุนมีความเสี่ยง ผลการดำเนินงานในอดีตและการดำเนินงานในอดีตไม่ได้บ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การให้คำแนะนำนี้เป็นเพียงข้อมูลเท่านั้น ไม่ใช่วินิจฉัยหรือการรับประกันผลตอบแทน การลงทุนมีความเสี่ยง ผลการดำเนินงานในอดีตและการดำเนินงานในอดีตไม่ได้บ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การให้คำแนะนำนี้เป็นเพียงข้อมูลเท่านั้น ไม่ใช่วินิจฉัยหรือการรับประกันผลตอบแทน การลงทุนมีความเสี่ยง ผลการดำเนินงานในอดีตและการดำเนินงานในอดีตไม่ได้บ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Daily Trend

ตลาดคาดหวัง FED ลดดอกเบี้ย แต่เราคิดว่าไม่มี แม้การหยุดทำงานของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ยุติลงไปแล้ว ทำให้ตลาดกลับมาให้ความหวังกับการลดดอกเบี้ยของ FED ในเดือนธันวาคมหลังจากการหยุด QT ไปแล้ว แต่ปรากฏว่าอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่ยังเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับตัวเลขการจ้างงานที่ยังไม่ออกแม้รัฐบาลจะกลับมาทำงานแล้ว ทำให้ FED ต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลดดอกเบี้ย เรามีความเห็นที่สอดคล้องกับ TS Lombard ซึ่งประเมินว่า FED จะไม่มีการลดดอกเบี้ยอีกครั้งในปีนี้ จากปัจจัยเงินเฟ้อที่ยังควบคุมได้ยาก ในขณะที่การจ้างงานยังอยู่ในสถานะเปราะบาง ซึ่งต้องติดตามตัวเลขการจ้างงานและงบของบริษัทที่จะออกในสัปดาห์นี้เพื่อความชัดเจนเพิ่มเติม

ปัจจัยที่ต้องติดตาม อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของเงินอายุ 1 และ 5 ปี ตลาดคาดหวังไว้ที่ 3% และ 3.5% ตามลำดับ และยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ ตลาดคาด 4.1 ล้านหลัง