XSPRING Asset Management

XSpring AM
Daily Xpresso

หุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น หลังคาดหวัง FED จะลดดอกเบี้ยต่อเนื่องในเดือนธันวาคมนี้
รายงานข่าวเผย Meta กำลังพิจารณาซื้อชิป TPU จาก Google เริ่มใช้ 2027

Things you need to know

1. **หุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น หลังคาดหวัง FED จะลดดอกเบี้ยต่อเนื่องในเดือนธันวาคมนี้** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปิดตลาดปรับตัวขึ้น 0.91% ไปอยู่ที่ 6,765.88 จุด ปัจจัยสำคัญมาจากตลาดปรับความคาดหวังการลดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น เนื่องจากตัวเลขความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจประจำเดือนพฤศจิกายนออกมาที่ 88.7 หน่วย ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้คาดว่า FED จะลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยตัวเลขจาก CME FedWatch เมื่อเช้านี้ประเมินว่า ตลาดคิดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยลงอีก 0.25% ไปอยู่ที่ 3.50-3.75% ที่โอกาส 84.3% ด้านตัวเลขราคาสินค้าหน้าโรงงาน (PPI) ของสหรัฐฯ เดือนกันยายน อยู่ที่ 0.3% MoM/2.7% YoY บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อมีโอกาสปรับตัวขึ้นอยู่ในกรอบความคาดหวังของตลาด
2. **รายงานข่าวเผย Meta กำลังพิจารณาซื้อชิป TPU จาก Google เริ่มใช้ 2027** โดยชิปดังกล่าวถูกออกแบบใช้เป็นการภายในเพื่องาน Machine Learning ตั้งแต่ปี 2016 และถูกเปลี่ยนมาใช้งานด้าน AI ก่อนที่จะเปิดให้เช่าผ่าน Google Cloud ในภายหลัง ซึ่งข่าวที่รายงานโดย The Information ระบุว่า Meta มีความสนใจในการใช้ชิปดังกล่าวและน่าจะเริ่มใช้ภายในปี 2027 ทั้งนี้ทั้งสองบริษัทเคยมีความร่วมมือกันมาก่อน และ Meta มีข้อตกลงเช่าใช้ Data Center ของ Google นาน 6 ปีที่ลงนามเมื่อสิงหาคมที่ผ่านมา ทำให้ซอฟต์แวร์บางส่วนคุ้นเคยกับสถาปัตยกรรมของ Google อยู่แล้ว หลังจากข่าวนี้ประกาศราคาหุ้นของ NVIDIA ที่มี Meta เป็นหนึ่งในลูกค้ารายใหญ่ ปิดตลาดลดลง -2.59%
3. **Alibaba คาดกลุ่มธุรกิจคลาวด์จะเติบโตขึ้นถึง 34% หลังหันมาเน้นเรื่อง Data Center และ AI** โดยกลุ่มธุรกิจคลาวด์ที่มีโมเดลปัญญาประดิษฐ์ Qwen อยู่มีรายได้เพิ่มขึ้น 5% ในไตรมาส 3 เกินกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ และรายได้โตขึ้นถึง 16% นอกจากนั้นยังกระตุ้นด้วยแคมเปญการตลาดต่างๆ เพิ่มเติม ทำให้หน่วยธุรกิจพาณิชย์ออนไลน์ที่เป็นธุรกิจดั้งเดิมโตด้วย อย่างไรก็ตามกำไรกลับลดลงเหลือ 2.099 หมื่นล้านหยวน โดยเฉพาะต้นทุนการขายและการทำตลาดที่เพิ่มขึ้น ด้านราคาหุ้นในตลาดสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ลดลง -2.26%
4. **Dell ประกาศผลประกอบการแข็งแกร่งกว่าคาด จากกระแส AI** โดยยอดขายรวมอยู่ที่ 2.7 หมื่นล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 11% กำไรสุทธิอยู่ที่ 2.59 ดอลลาร์ต่อหุ้น อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 21.1% มากกว่าที่ตลาดคาดทั้งหมด ด้านบริษัทระบุว่าจบปีบัญชี ประเมินว่าจะมีกำไรต่อหุ้นที่ 9.92 ดอลลาร์ และรายได้รวม 1.117 แสนล้านดอลลาร์ และยอดส่งมอบทั้งปีจะอยู่ที่ 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์
5. **รายงานเจรจาสงครามยูเครน-รัสเซีย คืบหน้า ข้อตกลงใกล้บรรลุ** สำนักข่าว ABC รายงานว่าแผนสันติภาพระหว่างยูเครนและรัสเซียอยู่ในโค้งสุดท้าย โดยสหรัฐฯ มีแผนส่งตัวแทนพิเศษ Steve Witkoff ไปเจรจากับปูตินในสัปดาห์หน้า และทรัมป์ระบุว่า เขาเชื่อว่าฝั่งยูเครนน่าจะยอมรับแผนสันติภาพนี้ อย่างไรก็ตามในฝั่งรัสเซียระบุว่า การเจรจาข้อตกลงใดๆ ที่ไม่อยู่ในกรอบที่เคยตกลงกันไว้ที่อลาสกา อาจทำให้ต้องพิจารณาใหม่ทั้งหมด

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

Daily Trend

ตลาดคาดหวัง FED ลดดอกเบี้ย แต่เราคิดว่าไม่น่ามี สัปดาห์ที่ผ่านมาเต็มไปด้วยความผันผวน และเราประเมินว่าจะมีต่อเนื่อง เนื่องจากตลาดคาดหวังว่า FED จะลดดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่ยังเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับตัวเลขการจ้างงานที่ออกไม่ครบแม้รัฐบาลจะกลับมาทำงานแล้ว ทำให้ FED ต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลดดอกเบี้ย เรามีความเห็นที่สอดคล้องกับ TS Lombard ซึ่งประเมินว่า FED จะไม่มีการลดดอกเบี้ยอีกครั้งในปีนี้ จากปัจจัยเงินเฟ้อที่ยังควบคุมได้ยาก ในขณะที่การจ้างงานยังอยู่ในสถานะปริ่มน้ำอยู่ ทั้งนี้เราประเมินว่าตัวเลข Core PCE จะเป็นตัวชี้วัดสำคัญ ซึ่งหากประกาศในสัปดาห์นี้ภาพของการลดหรือคงดอกเบี้ยจะเริ่มชัดเจนขึ้นกว่าเดิม

ปัจจัยที่ต้องติดตาม คำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ เดือนกันยายน ตลาดคาด 0.2% MoM, ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการคนว่างงานครั้งแรก จบสัปดาห์วันที่ 22 พฤศจิกายน ตลาดคาด 2.24 แสนราย, Core PCE ประจำเดือนกันยายนและตุลาคม

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต และผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กองทุนรวมแห่งนี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร อุตสาหกรรม หรือประเทศใดประเทศหนึ่ง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของ พอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย | บริษัทมิได้รับประกันถึงผลตอบแทนที่จะได้จากดำเนินการลงทุนดังกล่าว และมีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนอาจไม่เป็นไปตามคาดหวัง หรือมีผลขาดทุนได้ | ข้อมูล ความเห็น หรือคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นและเป็นการทั่วไปเท่านั้น มิใช่คำเสนอขาย การรับประกัน หรือรับรองผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่ประการใด และมิอาจคิดว่าได้รับเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอเพื่อเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง | สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เอ็กซ์สปริง จำกัด ในฐานะบริษัทนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ช่วงเวลาวันทำการตั้งแต่ 08:30-17:30 น. ที่พนักงานโทรศัพท์ 02 080 6052