XSPRING Asset Management

XSpring AM
Daily Xpresso

ตลาดทุนสหรัฐฯ ผันผวนหนัก รอความชัดเจนจากการประชุม FOMC วันพุธนี้ ทรัมป์ประกาศมาตรการช่วยเหลือเกษตรกร มูลค่ารวม 1.2 หมื่นล้านดอลลาร์

Things you need to know

1. **ตลาดทุนสหรัฐฯ ผันผวนหนัก รอความชัดเจนจากการประชุม FOMC วันพุธนี้** เมื่อคืนดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวลดลง -0.35% ไปยืนอยู่ที่ 6,846.51 จุด จากแรงเทขายทำกำไรในทุกกลุ่มยกเว้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ได้ปัจจัยบวกหลังจากรัฐบาลสหรัฐฯ อนุญาตให้ Nvidia ขายชิป H200 ที่มีประสิทธิภาพต่ำกว่ารุ่นปกติในจีนได้ ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยไปอยู่ที่ 4.171% เพิ่มขึ้นราว 2.7 bps คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 0.65% ซึ่งผิดวิสัยจากปกติที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดมักปรับตัวลดลงตามแนวโน้มของการลดดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้น ด้าน JPM ระบุว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ อาจถูกเทขายทำกำไรหลัง FOMC ลดดอกเบี้ย
2. **ยอดขายรถยนต์ร่วงลงอีกครั้งหนึ่ง ในช่วงที่คึกคักที่สุดของปี** สถิติจากสมาคมรถยนต์โดยสารของประเทศจีนระบุว่ายอดขายรถยนต์ในเดือนพฤศจิกายนอยู่ที่ 2.2 ล้านคัน ลดลง -8.1% YoY สาเหตุมาจากการลดลงของยอดขายรถยนต์สันดาปหายไปถึง 22% ในขณะที่รถยนต์ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 4.2% เนื่องจากมาตราการสนับสนุนของรัฐบาลจีนที่ให้เงินสูงสุดราว 1 แสนบาท เพื่อเปลี่ยนรถยนต์รุ่นใหม่หมดลง ด้านเลขาธิการสมาคมระบุว่ายอดขายที่ลดลงในช่วงคึกคักที่สุดของปีเป็นเรื่องที่ “ผิดปกติ” เนื่องจากคนจีนมักซื้อรถใหม่ช่วงสิ้นปีตั้งแต่ตุลาคม ทั้งนี้แม้รถยนต์ไฟฟ้าจะยังโต แต่ปีหน้าภาครัฐจีนก็จะไม่อุดหนุนอีกแล้ว ทำให้มีความเสี่ยงที่ตลาดนี้อาจหดตัวลงจากการแข่งขันที่รุนแรง
3. **ผู้ถือหุ้นกู้ China Vanke แสดงความกังวลแผนเลื่อนนัดชำระหนี้** โดยนักลงทุนเหล่านี้ที่เป็นนักลงทุนสถาบัน แสดงความกังวลว่าแผนการเลื่อนการชำระเงินหุ้นกู้อาจไม่เพียงพอให้นักลงทุนยอมรับได้ เนื่องจากการเลื่อนแผนการชำระหนี้มูลค่ารวมกว่า 2.83 แสนล้านบาทนั้นไม่ชัดเจนว่าจะทำอะไรเพิ่มบ้าง และมีนักลงทุนสถาบัน 3 รายที่ตะโหวตไม่เห็นชอบกับแผนการเลื่อนชำระหุ้นกู้ในครั้งนี้ ทั้งนี้มีนักลงทุนสถาบันรายหนึ่งเตือนว่าหาก Vanke ล้มละลาย อาจกระทบความเชื่อมั่นกับทางการจีน เนื่องจาก Vanke มีผู้ถือหลักเป็นรัฐวิสาหกิจคมนาคมของเมืองเสินเจิ้น
4. **ทรัมป์ประกาศมาตรการช่วยเหลือเกษตรกร มูลค่ารวม 1.2 หมื่นล้านดอลลาร์** มาตรการช่วยเหลือดังกล่าวจะช่วยเหลือเกษตรกรที่ราคาผลผลิตตกต่ำในช่วงนี้ โดยจะจ่ายเป็นเงินสดตรงถึงเกษตรกรที่มีรายได้ต่อปีต่ำกว่า 9 แสนดอลลาร์สหรัฐฯ (ราว 30 ล้านบาท) ช่วงปี 2022-2024 โดยหนึ่งในกลุ่มเกษตรกรที่ได้รับความช่วยเหลือทางตรงในครั้งนี้คือผู้ปลูกถั่วเหลือง ที่ถือเป็นอุตสาหกรรมเกษตรรายใหญ่ของสหรัฐอเมริกา
5. **Paramount ประกาศซื้อกิจการ Warner Brothers Discovery แบบไม่เป็นมิตร** โดยเป็นข้อเสนอที่แพงกว่า Netflix ที่ประกาศออกมาก่อนหน้า โดยเป็นดีลที่ซื้อทั้งบริษัท (ดีล Netflix แยกส่วนไม่ซื้อกลุ่มช่องโทรทัศน์) มูลค่ารวมกว่า 1.084 แสนล้านดอลลาร์ ทั้งนี้หากการซื้อกิจการสำเร็จไม่ว่าจะเป็นฝ่ายไหนก็ตาม จะกลายเป็นกิจการด้านความบันเทิงที่ใหญ่ที่สุดของโลก ด้านราคาหุ้นของ Netflix ปรับลดลงเมื่อคืนนี้ -3.41%

Weekly Recommendation		
ชื่อกองทุน	**ความเสี่ยง**	**รายละเอียดเบื้องต้น**
X-DATACENEQ	6	ลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับศูนย์ข้อมูลและโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลทั่วโลก
X-NUCTECH	6	ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์และยูเรเนียมทั่วโลก
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก

Daily Trend

FED เตรียมลดดอกเบี้ย หลังเงินเฟ้อออกมาดีกว่าคาด เราปรับประมาณการของเรา จากเดิมที่มองว่า FED อาจไม่ลดดอกเบี้ย เป็นการลดดอกเบี้ยที่ 0.25% ในการประชุมวันที่ 10 ธันวาคมนี้ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อหลักที่ FED ใช้พิจารณาซึ่งก็คือ Core PCE นั้นลดลงแม้จะเป็นสำหรับเดือนกันยายนก็ตาม ทั้งนี้หากคาดการณ์เราผิด เรายังคงมองว่าอัตราดอกเบี้ยจะถูกลดในเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ปีหน้าอยู่ดี ระหว่างนี้ตลาดจะมีความผันผวนสูงไปอีกระยะหนึ่ง ก่อนที่หลัง FOMC จะทำให้ตลาดประเมินภาพอย่างชัดเจนอีกครั้งหนึ่ง ยังมองบวกกับสหรัฐอเมริกาและญี่ปุ่นเป็นหลัก

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตำแหน่งงานว่าง JOLTs Job Opening ตลาดคาด 7.2 ล้านตำแหน่ง สำหรับเดือนกันยายน

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต และผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุนสามารถมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กองทุนรวมแห่งนี้อาจลงทุนบางจุดหัวในผู้ออกตราสาร อุตสาหกรรม หรือประเทศใดประเทศหนึ่ง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของ พอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย | บริษัทมิได้รับประกันถึงผลตอบแทนที่จะได้จากดำเนินการกองทุนดังกล่าว และมีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนอาจไม่เป็นไปตามคาดหวัง หรือมีผลขาดทุนได้ | ข้อมูล ความเห็น หรือคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นและเป็นการทั่วไปเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญา การรับประกัน หรือรับรองผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่ประการใด และมิอาจคิดความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอเพื่อเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านบุคคลใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง | สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เอ็กซ์สปริง จำกัด ในฐานะบริษัทนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ช่วงเวลาวันทำการตั้งแต่ 08:30-17:30 น. ที่พนักงานโทรศัพท์ 02 080 6052