XSPRING Asset Management

XSpring AM
Daily Xpresso

หุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง หลังตราสารหนี้เอกชนออกเยอะ สินทรัพย์ดิจิทัลถูกเทขายอย่างหนัก รัฐบาลจีนมีคำขอไปถึงบริษัทจัดทำข้อมูลเศรษฐกิจ ห้ามเผยแพร่ข้อมูลยอดขายบ้าน

Things you need to know

1. **หุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง หลังตราสารหนี้เอกชนออกเยอะ สินทรัพย์ดิจิทัลถูกเทขายอย่างหนัก** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลง -0.53% มาอยู่ที่ 6,812.63 จุด สาเหตุสำคัญมีสองประการ หนึ่ง อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากปริมาณการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนของสหรัฐฯ สำหรับต้นเดือนนี้เพิ่มขึ้น ประกอบกับแรงเทขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่เกิดขึ้นอย่างหนักเมื่อคืน โดยราคาของ Bitcoin ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 86,334.93 ดอลลาร์ต่อเหรียญ ทำให้บรรยากาศตลาดฟื้นตัวจากสัปดาห์ที่แล้วเสียไป ด้านตัวเลข ISM Manufacturing PMI ประกาศออกมาอยู่ที่ 48.2 หน่วย บ่งชี้ภาคการผลิตสหรัฐฯ ยังหดตัว
2. **รัฐบาลจีนมีคำขอไปถึงบริษัทจัดทำข้อมูลเศรษฐกิจ ห้ามเผยแพร่ข้อมูลยอดขายบ้าน** โดยบริษัท China Real Estate Information Corp และ China Index Academy เป็นสองบริษัทที่จัดทำข้อมูลชุดนี้และถูกรัฐบาลจีน ขอไม่ให้เผยแพร่ข้อมูลชุดดังกล่าวอย่างไม่มีกำหนด ยกเว้นว่าจะเป็นลูกค้าที่ซื้อข้อมูลและสัญญาว่าจะไม่นำข้อมูลชุดนี้ไปเผยแพร่ ท่าทีดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากสถานการณ์อสังหาริมทรัพย์ในจีนยังออกมาไม่ดี โดยเฉพาะในกรณีของ China Vanke ที่มีการขอเลื่อนการชำระหนี้ออกไปอีก 12 เดือน
3. **ตลาดประเมิน GDP ออสเตรเลียยังแข็งแกร่ง ฟื้นตัวแรงสุดในรอบ 3 ปี** โดยตัวเลขจาก Bloomberg ที่สำรวจนักเศรษฐศาสตร์มองว่า GDP ออสเตรเลียจะอยู่ที่ 0.7% QoQ/2.2% YoY ฟื้นตัวแรงที่สุดในรอบ 3 ปี ด้านตัวเลขการลงทุนในเครื่องมือใหม่ๆ เพิ่มขึ้น 11.5% QoQ และการสร้างบ้านใหม่เพิ่มขึ้น 4.23% QoQ รวมถึงผลสำรวจของประชาชนพบว่าพร้อมที่จะใช้จ่ายมากขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งอาจทำให้ธนาคารกลางของออสเตรเลียต้องหยุดการลดดอกเบี้ยลงชั่วคราว เพื่อประเมินสถานการณ์ใหม่อีกครั้ง
4. **DeepSeek ปล่อยโมเดลปัญญาประดิษฐ์สองตัวใหม่ ส่วน R1 เดิมยังไม่มีการอัพเกรด** โดยสองโมเดลใหม่นี้ประกอบไปด้วย V3.2 ที่เป็นโมเดลสายหลัก ผลการทดสอบบางรายการเทียบเท่า Gemini 3.0 Pro ของ Google และอีกโมเดลคือ Math-V2 ที่ออกมาเพื่อแก้ไขโจทย์คณิตศาสตร์เป็นหลัก ทั้งสองโมเดลมีให้ดาวน์โหลดบน Hugging Face แล้ว อนึ่ง โมเดลทั้งสองที่ออกใหม่ยังไม่ใช่ตัวถัดไปจาก R1 ที่ถือเป็นโมเดลเรือธงของบริษัท ซึ่งติดปัญหาออกไม่ได้ เพราะทรัพยากรอย่าง Data Center และชิปเพื่อฝึกโมเดลนั้นมีไม่เพียงพอ
5. **ประธานของ SoftBank ระบุ ไม่อยากขายหุ้น Nvidia เลย แต่ต้องขายเพื่อเอาเงินลงทุน OpenAI** Masayoshi Son ระบุเรื่องดังกล่าวระหว่างการประชุม FII Priority Asia Forum ซึ่งเขาเผยความในใจว่าไม่ได้อยากขาย Nvidia แม้แต่หุ้นเดียว แต่ที่ต้องขายเนื่องจากบริษัทต้องการเงินเพื่อไปลงทุนใน OpenAI และโครงการอื่นๆ โดยระบุว่าเขา “ครำ่าครวญ” ที่จะต้องขายหุ้นออกไป ทั้งนี้เขามองว่าฟองสบู่ด้าน AI ยังไม่เกิดในตอนนี้

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

Daily Trend

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

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคญี่ปุ่น ตลาดคาด 36.1 หน่วย สำหรับเดือนพฤศจิกายน, อัตราเงินเฟ้อยุโรปเดือนพฤศจิกายน ตลาดคาด -0.3% MoM/2.1% YoY สำหรับเงินเฟ้อทั่วไป และ 2.3% YoY สำหรับเงินเฟ้อที่แท้จริง และอัตราการว่างงานของยุโรปเดือนตุลาคม ตลาดคาด 6.3%

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต และผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กองทุนรวมแห่งนี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร อุตสาหกรรม หรือประเทศใดประเทศหนึ่ง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของ พอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย | บริษัทมิได้รับประกันถึงผลตอบแทนที่จะได้จากคำแนะนำการลงทุนดังกล่าว และมีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนอาจไม่เป็นไปตามคาดหวัง หรือมีผลขาดทุนได้ | ข้อมูล ความเห็น หรือคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นและเป็นการทั่วไปเท่านั้น มิใช่คำเสนอขาย การรับประกัน หรือรับรองผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ และประการใด และมิถือเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอเพื่อเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง | สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็กซ์สปริง จำกัด ในฐานะบริษัทนายหน้าขายหน่วยลงทุน ช่วงเวลารับทำการตั้งแต่ 08:30-17:30 น. ที่พนักงานพร้อมให้บริการ 02 080 6052