XSPRING Asset Management

XSpring AM
Daily Xpresso

ประชุม FOMC เป็นไปตามคาด ปรับลดดอกเบี้ยลง 0.25% มองปีหน้าลดดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียว ตลาดทุนสหรัฐฯ สดใสหลัง FOMC ประกาศลดดอกเบี้ย หุ้นสหรัฐฯ ขึ้นใกล้จุดสูงสุด

Things you need to know

1. **ประชุม FOMC เป็นไปตามคาด ปรับลดดอกเบี้ยลง 0.25% มองปีหน้าลดดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียว** ผลการประชุม FOMC (เทียบเท่าคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทย) เมื่อคืนนี้ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) มีมติ 9 ต่อ 3 เสียง ปรับลดดอกเบี้ยลงอีก 0.25% ทำให้ดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ลงมาอยู่ในกรอบ 3.5-3.75% อย่างเป็นทางการ โดยประเมินว่าดอกเบี้ยระดับนี้ทำให้แรงกดดันภาคแรงงานหมดไป และยังรักษาการควบคุมเงินเฟ้อที่ได้รับผลกระทบจากกำแพงภาษี นอกจากนั้นยังเปิดเผยคาดการณ์เศรษฐกิจ โดยมองว่า GDP สหรัฐฯ เติบโตปีหน้าในกรอบ 2.1-2.5%, Core PCE อยู่ในกรอบ 2.4-2.6% และอัตราการว่างงานในกรอบ 4.3-4.4% และประเมินว่าปี 2026 จะลดดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียว
2. **ตลาดทุนสหรัฐฯ สดใสหลัง FOMC ประกาศลดดอกเบี้ย** หลังจากการประชุม FOMC เมื่อคืนนี้ ตลาดทุนสหรัฐฯ ตอบรับข่าวในทางบวก โดยฝั่งตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี S&P 500 ปิดตลาดปรับตัวขึ้น +0.67% ไปอยู่ที่ 6,886.68 จุด เข้าใกล้จุดสูงสุดตลอดกาล ด้านดัชนี S&P 500 Equal Weighted (น้ำหนักเท่ากันในทุกๆ หลักทรัพย์) ปิดตลาดปรับตัวทำจุดสูงสุดตลอดกาลที่ 7,804.22 จุด เพิ่มขึ้น +1.37% ส่วนฝั่งตราสารหนี้สหรัฐฯ อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีปรับลดลงเหลือ 4.141% ลดลงราว 4.5 bps หรือราว -1.08%
3. **ผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ และอินเดีย เริ่มต้นการเจรจา 2 วัน หาข้อตกลงทางการค้า** โดยผู้แทนทั้งสองประเทศตั้งเป้าว่าจะบรรลุข้อตกลงทางการค้าได้ โดยเริ่มจากการหาทางออกในเงื่อนไขที่ทำให้ทรัมป์ประกาศขึ้นกำแพงภาษี 50% ซึ่งรวมถึงการซื้อน้ำมันจากรัสเซียด้วย นอกจากนั้นจะมีการเจรจาอื่นๆ เพิ่มเติม รวมถึงความร่วมมือระหว่างทวิภาคีของทั้งสองประเทศ
4. **ราคาหุ้นของ Oracle ร่วง หลังคาดการณ์ผลประกอบการออกมาต่ำกว่าตลาดคาด** โดยราคาหุ้นของ Oracle หลังตลาดปิดลดลงมากกว่า 10% หลังรายงานยอดขายกลุ่มคลาวด์ออกมาที่ 7.98 พันล้านดอลลาร์ เติบโตขึ้น 34% YoY และกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลออกมาที่ 4.08 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 68% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ นอกจากนี้ยังประกาศว่าจะลงทุนในปีบัญชีหน้าราว 5 หมื่นล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นจากเดิม 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์
5. **The Information รายงาน DeepSeek ใช้ชิป Nvidia ที่ถูกแบนจากจีนในการพัฒนา AI** รายงานดังกล่าวอ้างอิงแหล่งข่าวไม่เปิดเผยตัว ระบุว่า DeepSeek ใช้เทคนิคในการซื้อและติดตั้งชิป Nvidia ในศูนย์ข้อมูลของประเทศที่ได้รับอนุญาตจากสหรัฐฯ ให้ส่งออกชิปสมรรถนะสูงที่ถูกแบนไม่ให้ส่งออกไปจีน จากนั้นก็รื้อศูนย์ข้อมูลนั้นทิ้งและส่งส่วนประกอบทั้งหมดกลับไปที่จีน ด้าน Nvidia ระบุว่ายินดีจะรับแจ้งเบาะแสหากมีการกระทำลักษณะนี้เกิดขึ้น แม้จะดูเป็นเรื่องที่ใช้ความพยายามอย่างมากจนเป็นไปไม่ได้ก็ตาม

Weekly Recommendation

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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต และผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กองทุนรวมเหล่านี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร อุตสาหกรรม หรือประเทศใดประเทศหนึ่ง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของ พอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย | บริษัทมิได้รับประกันถึงผลตอบแทนที่จะได้จากคำแนะนำการลงทุนดังกล่าว และมีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนอาจไม่เป็นไปตามคาดหวัง หรือมีผลขาดทุนได้ | ข้อมูล ความเห็น หรือคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นและเป็นการทั่วไปเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญา การรับประกัน หรือรับรองผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่ประการใด และมิอาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอซื้อ เสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง | สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เอ็กซ์สปริง จำกัด ในฐานะบริษัทนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ช่วงเวลาวันทำการตั้งแต่ 08:30-17:30 น. ที่หมายเลขโทรศัพท์ 02 080 6052

Daily Trend

FED ลดดอกเบี้ยตามคาด แรงส่งท้ายหุ้นทั่วโลกปลายปี ในการประชุม FOMC สัปดาห์นี้มีการตัดสินใจลดดอกเบี้ยตามคาดที่เราเปลี่ยนในโค้งสุดท้าย ซึ่งทำให้บรรยากาศของตลาดทุนที่อึมครึมมาตลอดช่วงสองอาทิตย์ก่อนหน้าบรรเทาลง และส่งผลบวกกับตลาดหุ้นทั่วโลกในช่วงปลายปี ทั้งนี้บรรยากาศช่วงท้ายสัปดาห์ที่ดีขึ้นจากการลดดอกเบี้ยของ FED เป็นประเด็นสำคัญที่จะเป็นแรงส่งไปจนถึงข้ามไปในช่วงมกราคมของปีหน้าด้วย เราประเมินตลาดสหรัฐฯ และญี่ปุ่น ยังเป็นบวก โดยยังคงมองว่าปีหน้า FED อาจไม่ได้ลดดอกเบี้ยเยอะในครึ่งปีแรก จนกว่าจะมีการเปลี่ยนตัวประธาน FED อีกครั้ง ซึ่งจะทำให้ทิศทางนโยบายเปลี่ยนไปในช่วงกลางปี

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลข Initial Jobless Claims ที่ 2.05 แสนตำแหน่ง