



ปัจจัยภาพใหญ่ยังคงกดดันตลาดสินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่อง บันทึกการประชุม FOMC เผยให้เห็นความไม่ลงรอยกันในคณะกรรมการ

THINGS YOU NEED TO KNOW

- ปัจจัยภาพใหญ่ยังคงกดดันตลาดสินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่อง** ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ปิดปรับตัวลดลง -0.28% มาอยู่ที่ 7,482.71 จุด ปัจจัยหลักมาจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางหลังสหรัฐอเมริกากลับมาโจมตีอิหร่านอีกครั้งหนึ่งเป็นวันที่สอง ด้านอิหร่านระบุว่าจะตอบโต้สหรัฐฯ กลับอย่างรุนแรง ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent ของอังกฤษติดตัวขึ้นอีก 7% และระดับ 79.34 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลอีกครั้งหนึ่ง
- ทางการจีนเตรียมอนุญาตให้บริษัทจีนซื้อชิปจาก Nvidia** รายงานข่าวจาก Bloomberg ระบุว่าทางการจีนเตรียมอนุญาตให้ซื้อในปริมาณที่จำกัดสำหรับบริษัทอย่าง Alibaba, DeepSeek และ ByteDance โดยเป็นชิปรุ่น H200 ซึ่ง Nvidia ผลิตมาสำหรับตลาดจีนโดยเฉพาะ ตัวชิปมีการจำกัดความสามารถหลายอย่างเพื่อให้ผ่านมาตรฐานการควบคุมการส่งออกของทางการสหรัฐฯ ที่ไม่ให้ส่งออกชิปคุณภาพสูงไปยังประเทศอื่น
- หุ้นกลุ่มชิปฟื้นตัวอีกครั้งในระยะสั้น หลังเจอแรงเทขายกดดันหลายวันที่ผ่านมา** โดยหุ้นอย่าง Broadcom (+4.8%), Nvidia (+3.6%), Micron (+1.1%), AMD (+0.25%) และ Applied Materials (+2.8%) ต่างปรับขึ้นถ่วงหน้าหลังถูกเทขายมาตลอดช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาจากปัจจัยเฉพาะตัว โดย Broadcom มาจากข่าวแผนงานของ Apple ในการพัฒนาชิปร่วมกันจนถึงปี 2031 มูลค่ารวมกว่า 3 หมื่นล้านดอลลาร์ ส่วน Nvidia มาจากข่าวทางการจีนอาจอนุญาตให้บริษัทจีนซื้อชิปได้ ส่งผลให้หุ้นที่เกี่ยวข้องกับเอเชียเข้านี้มีแนวโน้มเปิดบวก
- บันทึกการประชุม FOMC เผยให้เห็นความไม่ลงรอยกันในคณะกรรมการ โดยเฉพาะเรื่องของดอกเบี้ย** การเปิดเผยบันทึกการประชุม FOMC รอบล่าสุดในครั้งนี้ บ่งชี้ว่ามีความไม่ลงรอยกันในคณะกรรมการนโยบายการเงิน โดยเฉพาะในประเด็นดอกเบี้ยนโยบาย ที่แม้จะไม่มีใครถกเถียงกันรุนแรง แต่บ่งชี้ว่าสมาชิกของคณะกรรมการเสียงแตก โดยฝ่ายหนึ่งมองว่าจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ขณะที่อีกฝ่ายหนึ่งมองว่าเงินเฟ้อรอบนี้เกิดขึ้นเพียงชั่วคราวเท่านั้น นอกจากนี้ยังมองว่ากระแสปัญญาประดิษฐ์จะสร้างแรงกดดันต่อระบบสาธารณสุขโลกโดยรวมของสหรัฐอเมริกาด้วย ด้านตลาดสินทรัพย์เสี่ยงและดอกเบี้ยไม่ตอบสนองต่อบันทึกการประชุมดังกล่าว เนื่องจากความไม่ชัดเจนในท่าทีของ FOMC ทำให้ตลาดไม่สามารถประเมินผลได้

WEEKLY RECOMMEDATION

ชื่อย่อกองทุน	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-JPTOPTech	7	ลงทุนใน 20 บริษัทชั้นนำด้านเทคโนโลยีของญี่ปุ่นที่มีศักยภาพการเติบโตสูง
X-VOLT	6	ลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกที่มีความเกี่ยวข้องกับห่วงโซ่พลังงานไฟฟ้า
X-DATACENEQ	6	ลงทุนในหุ้นกลุ่มศูนย์ข้อมูลและโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล

DAILY TREND

สัปดาห์นี้เรายังประเมินว่าสัปดาห์นี้จะแกว่งตัวตามข่าวภาพใหญ่ แนะนำกลยุทธ์ซื้อเมื่ออ่อนตัว (buy on dip) สำหรับตราสารทุน ส่วนตราสารหนี้ให้ใช้การถือครองตราสารหนี้ระยะสั้นมากกว่าตราสารหนี้ระยะยาว (carry > duration) ไปก่อน ทั้งนี้ตลาดจะเริ่มมีการรับรู้ข่าวของการประกาศผลประกอบการในบางบริษัทอย่าง WD-40 และ Delta ก่อนที่จะเริ่มต้นอย่างเป็นทางการในสัปดาห์หน้า ทั้งนี้ผลประกอบการบริษัทขนาดใหญ่จะเป็นจุดชี้ตายที่สำคัญ หากไม่สามารถรักษาส่วนต่างของผลประกอบการไว้ ก็อาจถูกเทขายได้

SOURCES

Financial Times, Reuters, CNN, Bloomberg, CNBC, BBC, Nikkei, South China Morning Post, WSJ, MarketIndex

คำเตือน

• ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ผลการเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



www.xspringam.com

f XSpring AM
@xspringam