

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



25 มิถุนายน 2568

MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องมากกว่า 1% ในวันอังคารที่ผ่านมา (DJIA +1.19%, S&P500 +1.11%, Nasdaq +1.43%) หลังตลาดเริ่มผ่อนคลายความกังวลจากสงครามระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน จากการที่ประธานาธิบดี Trump ประกาศว่าทั้งสองประเทศได้บรรลุข้อตกลงหยุดยิงอย่างสมบูรณ์แบบ แม้จะมีรายงานการยิงตอบโต้ระหว่างทั้งสองประเทศโดยเฉพาะในช่วงก่อนข้อตกลงจะมีผล ทั้งนี้ ดัชนี S&P500 ได้รับแรงหนุนหลักจากหุ้นในกลุ่ม Cyclical นำโดย Information Technology +1.61%, Financials +1.50% และ Commercial Services +1.39%
- แม้ประธานาธิบดี Trump ประกาศข้อตกลงหยุดยิง "สมบูรณ์แบบ" ระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน อย่างไรก็ตาม ก่อนที่ข้อตกลงจะมีผล อิหร่านยังคงยิงขีปนาวุธระลอกสุดท้ายเข้าใส่อิสราเอล โดยมีเป้าหมายในเมือง Beersheba ส่งผลให้เกิดความเสียหายหนักต่ออาคารที่พักอาศัยและเสียชีวิต 4 ราย สร้างความตึงเครียดขึ้นอีกครั้งในวินาทีสุดท้ายก่อนการหยุดยิงจะมีผลอย่างเป็นทางการ ต่อมาในช่วงเช้าวันถัดมา เมื่อข้อตกลงหยุดยิงมีผลตามเวลาที่ Trump กำหนด กลับเกิดเหตุการณ์ขีปนาวุธลูกหนึ่งถูกยิงจากอิหร่านหลังเวลาหยุดยิงไม่นาน ซึ่งอิหร่านปฏิเสธความเกี่ยวข้อง แต่ฝั่งอิสราเอลตอบสนองทันทีด้วยการเตรียมส่งฝูงบินโจมตีเป้าหมายในกรุงเตหะราน ขณะที่สถานการณ์กำลังตึงเครียด Trump โพสต์คำสั่งด่วนทางโซเชียลมีเดียว่า "DO NOT DROP THOSE BOMBS" สั่งให้อิสราเอลยุติปฏิบัติการทางอากาศโดยทันที เพื่อป้องกันไม่ให้ความขัดแย้งลุกลามต่อไป
- ขณะที่รายงานจาก Bloomberg เปิดเผยผลการประเมินเบื้องต้นของหน่วยข่าวกรองกลาโหมสหรัฐฯ (DIA) ระบุว่าภารกิจทางอากาศของสหรัฐฯ เมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมายังไม่สามารถทำลายแกนหลักของโครงการนิวเคลียร์ใต้ดินของอิหร่านอย่างสิ้นเชิง โดยศูนย์กลางสำคัญอย่างเครื่องปั่นแยกยูเรเนียม (Centrifuges) ยังคงสภาพสมบูรณ์เป็นส่วนใหญ่ ขัดแย้งกับคำกล่าวอ้างของประธานาธิบดี Donald Trump ที่ยืนยันว่า "ทำลายเป้าหมายทั้งหมดได้โดยสิ้นเชิง" แม้จะมีความเสียหายอย่างมากบนพื้นผิว และคาดว่าจะการโจมตีอาจทำให้โครงการนิวเคลียร์อิหร่านล่าช้าออกไปได้หลายเดือนถึง 1 ปี แต่จากภาพถ่ายดาวเทียมยังไม่พบหลักฐานชัดเจนว่ามีการเจาะทะลุเข้าไปในศูนย์กลางใต้ดินที่มีการป้องกันอย่างหนาแน่น โดยกองทัพอากาศสหรัฐฯ ใช้ระเบิดเจาะบั้งเกอร์ขนาด 30,000 ปอนด์ เป็นครั้งแรกในการรบ พร้อมยิงขีปนาวุธ Tomahawk จากเรือดำน้ำในทะเลอาหรับเข้าร่วมปฏิบัติการด้วย
- Jerome Powell ประธาน Fed กล่าวสุนทรพจน์ต่อคณะกรรมการบริการทางการเงินของสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ (House Financial Services Committee) โดยยังส่งสัญญาณชัดเจนว่าธนาคารกลาง "ยังไม่เร่งปรับลดอัตราดอกเบี้ย" แม้จะมีแรงกดดันจากประธานาธิบดี Trump และเจ้าหน้าที่ Fed บางรายที่เริ่มเปิดรับโอกาสการลดอัตราดอกเบี้ยเร็วสุดในเดือนกรกฎาคม ทั้งนี้ Powell ระบุว่ายังต้องรอข้อมูลเพิ่มเติม โดยกล่าวว่า "ถ้าแรงกดดันเงินเฟ้อยังคงถูกควบคุม เราจะไปถึงจุดที่ลดอัตราดอกเบี้ยได้ในเร็วนี้ แต่ยังไม่ต้องรีบ เพราะเศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง" ทั้งนี้ Fed ได้มีมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 4.25%-4.50% เมื่อสัปดาห์ก่อน

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	43,089.02	1.19%
	S&P500	6,092.18	1.11%
	NASDAQ	19,912.53	1.43%
Europe	STOXX600	540.98	1.11%
Japan	NIKKEI225	38,790.56	1.14%
China	CSI300	3,904.03	1.20%
	HSCE	8,760.45	1.90%
India	NIFTY50	25,044.35	0.29%
Thailand	SET	1,100.01	3.50%
Vietnam	VN30	1,462.80	1.00%
Gold	Gold Futures	3,317.40	-1.79%
Oil	WTI Oil Futures	64.37	-6.04%
USD	US Dollar Index	97.86	-0.57%
Gov. 10Y Yield	Index	Last Close	BPS
	US Gov 10Y	4.2945%	-5
	TH Gov 10Y	1.6830%	-1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษสพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



โดยยังจับตามผลกระทบจากนโยบายภาษีของ Trump ซึ่งอาจหนุนเงินเฟ้อในระยะข้างหน้าและมีความไม่แน่นอนสูง ทั้งนี้ Trump เองแสดงความไม่พอใจต่อ Powell อย่างรุนแรงผ่านโซเชียลมีเดีย โดยกล่าวหา Powell ว่าดื้อรั้นและทำให้สหรัฐฯ ต้องแบกรับต้นทุนดอกเบี้ยสูงเกินควรไปอีกหลายปี

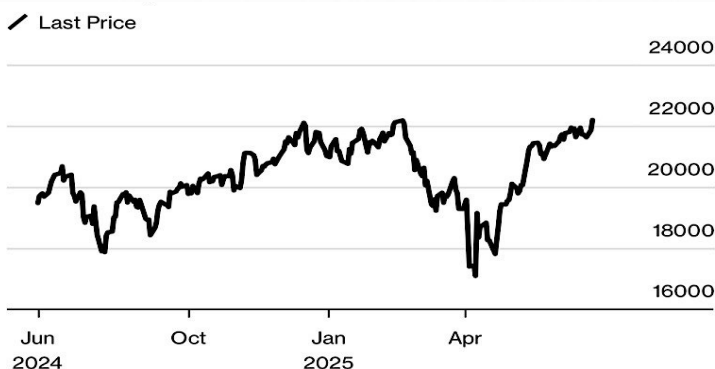
- **Uber (UBER US) +7.52%** หลังบริษัทจับมือ Waymo ขยายบริการ Robotaxi สู่อะแลนตา รัฐจอร์เจีย ตั้งแต่วันอังคารนี้ หลังจากเริ่มให้บริการลักษณะเดียวกันในเมืองออสติน รัฐเท็กซัส ตั้งแต่เดือนมีนาคมที่ผ่านมา โดยบริการดังกล่าวจะให้บริการภายในพื้นที่ 65 ตารางไมล์ (ประมาณ 168 ตารางกิโลเมตร) ของเมืองแอตแลนตา โดยใช้รถยนต์ไฟฟ้าอัตโนมัติรุ่น Jaguar I-PACE ของ Waymo ที่ติดตั้งระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติเต็มรูปแบบ ซึ่งสามารถเรียกใช้งานได้ผ่านแอป Uber ในราคามาตรฐานเดียวกับบริการ UberX, Uber Comfort หรือ Uber Comfort Electric
- **ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงแนะนำเก็งกำไรหุ้น Uber** โดยยังมองบวกต่อศักยภาพการเติบโตจากธุรกิจหลักที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องควบคู่ไปกับการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น พร้อมทั้งการวางตำแหน่งตัวเองในฐานะแพลตฟอร์มกลางที่ผู้พัฒนาเทคโนโลยีรถยนต์ไร้คนขับ (AV) รายใหญ่ต่างต้องการจับมือด้วย แม้ช่วงที่ผ่านมา จะมีปัจจัยลบเข้ามากระทบบ้าง เช่น คดีความกับ FTC หรือ การแข่งขันที่เริ่มรุนแรงขึ้นจาก Tesla แต่เรามองว่า Uber ยังมีจุดแข็งที่ใช้แค่การเติบโตของรายได้เท่านั้น แต่รวมถึงโครงสร้างธุรกิจที่สามารถต่อยอดจากเทรนด์ AV โดยไม่ต้องเป็นเจ้าของเทคโนโลยีเอง โดยสิ่งที่ทำให้ Uber แตกต่างจากผู้เล่นอื่นในตลาด AV คือความสามารถในการเข้าถึงผู้ใช้งานจริงจำนวนมากในหลากหลายประเทศ ผ่านแอปเดียวที่คนคุ้นเคยและใช้งานอยู่แล้ว การเป็นเจ้าของ Demand side นับเป็นสิ่งที่ผู้พัฒนา AV ทุกเจ้าต้องการ เพราะแม้จะมีรถที่ขับเคลื่อนได้เอง แต่หากไม่มีผู้โดยสารที่เข้าถึงง่ายและเชื่อถือได้ การขยายขนาดการให้บริการจะทำได้ยาก (*รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Highlight)
- **Carnival (CCL US) +6.91%** หลังบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ดีกว่าคาด พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรทั้งปี จากไตรมาสก่อนที่ยังแข็งแรงแรง โดยราคาหุ้นของ Carnival ปรับตัวขึ้นหลังบริษัทเผยแพร่ผลประกอบการไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม โดยมีรายได้รวม \$6.33 พันล้าน เพิ่มขึ้น 9.5% YoY สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$6.21 พันล้าน ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.35 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$0.11 ดีกว่าคาดที่ \$0.24 บริษัทยังได้ปรับเพิ่มแนวโน้มกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับปีงบประมาณ 2025 ขึ้นเป็นประมาณ \$1.97 จากเดิมที่เคยประเมินไว้ที่ \$1.83 และดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$1.85
- **ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงมองบวกต่อหุ้น Carnival** โดยผลประกอบการไตรมาส 2 ที่ออกมาดีกว่าคาดในหลายด้าน และการปรับเพิ่มประมาณการกำไรทั้งปี เป็นสัญญาณที่สะท้อนถึงแนวโน้มธุรกิจที่มีความเสถียรมากขึ้น ขณะที่การดำเนินการตามกลยุทธ์หลักของบริษัทเริ่มให้ผลชัดเจนมากขึ้นเรื่อย ๆ ไม่ว่าจะเป็นการบริหาร Yield การลงทุนในจุดหมายปลายทาง และการบริหารต้นทุนรวมถึงบุคลากรที่มีวินัย โดยภาพรวมเรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว โดยเฉพาะหุ้นอย่าง Booking Holdings (BKNG US) ซึ่งมีรายได้จากยุโรปและเอเชียที่เติบโตแข็งแกร่ง รวมถึงบริษัทที่ยังมีแนวโน้มผลประกอบการดีในระยะกลางถึงยาว เช่น Royal Caribbean (RCL US) และ Carnival (CCL US) ซึ่งได้รับอานิสงส์จากอุปสงค์เรือสำราญที่ยัง



อยู่ในทิศทางขาขึ้น ขณะที่หุ้นสายการบินอย่าง Delta (DAL US) และ United (UAL US) ที่มีฐานลูกค้าระดับพรีเมียมและรายได้จากการเดินทางระหว่างประเทศที่สูง ยังเป็นหนึ่งในตัวเลือกที่น่าสนใจ แต่ต้องระมัดระวังเนื่องจากลักษณะของธุรกิจมีความผันผวนสูงกว่ากลุ่มเรือสำราญ

- อย่างไรก็ตาม **เรายังแนะนำให้นักลงทุนติดตามปัจจัยภายนอกบางประการที่อาจส่งผลต่อความเชื่อมั่นผู้บริโภค** เช่น ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ในบางภูมิภาค และความเป็นไปได้ของการสิ้นสุดมาตรการยกเว้นภาษีตอบโต้ทางการค้าของสหรัฐฯ ในวันที่ 9 กรกฎาคมนี้ (หากไม่มีการยืดระยะเวลาผ่อนผันออกไป) ซึ่งอาจกระทบจิตวิทยาการใช้จ่ายโดยรวม แม้ปัจจุบัน Carnival ยังไม่เห็นผลกระทบในเชิงรายได้ที่ชัดเจน (*รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Highlight)
- ติดตามสุนทรพจน์ของ Powell ต่อการประชุมคณะกรรมการด้านการธนาคารของวุฒิสภา (Senate Banking Committee) ในวันพุธ ทั้งนี้ FedWatch Tool ระบุว่า ตลาดยังให้น้ำหนักเกือบ 80% ว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 4.25-4.50% ในการประชุมเดือน ก.ค. ขณะที่ Michelle Bowman เจ้าหน้าที่ Fed ได้แสดงความเห็นว่า “หากแรงกดดันเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ ฉันจะสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งหน้า เพื่อให้อัตราดอกเบี้ยเข้าใกล้ระดับเป็นกลางมากขึ้น และเพื่อรักษาตลาดแรงงานให้แข็งแกร่งต่อไป” ซึ่งยังต้องติดตามพัฒนาการของเศรษฐกิจและตลาดการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่อง
- วานนี้สหรัฐฯ รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ ดัชนีราคาบ้าน FHFA Housing Price Index เดือน เม.ย. -0.4% MoM ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและเดือนก่อนที่ 0.0% ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค Conference Board Consumer Confidence เดือน มี.ย. ที่ 93.0 จุด ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและเดือนก่อนที่ 99.8 จุด และ 98.4 จุด ตามลำดับ
- ติดตามรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้องสหรัฐฯ ได้แก่ New Home Sales (พ.ค.) และ Building Permits (พ.ค.) นอกจากนี้ ติดตามการประชุม NATO Summit (24-25 มี.ย.) ซึ่งจะมีประเด็นที่สำคัญเกี่ยวกับการเพิ่มงบประมาณทางทหารของสมาชิก, ท่าทีของชาติพันธมิตรต่อความขัดแย้งในยูเครนและตะวันออกกลาง รวมถึงทิศทางความร่วมมือด้านความมั่นคงในภูมิภาคอินโด-แปซิฟิก
- ข่าวหุ้นอัปเดต: Uber, Carnival, Advanced Micro Devices

ดัชนี NASDAQ 100 ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ ก.พ. หลังตลาดผ่อนคลายความกังวลจากสงครามอิสราเอลและอิหร่าน



Source: Bloomberg, ASPS Global Strategy

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

✦ ดัชนี Hang Seng (HSI) +2.06%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) +2.01% และ Hang Seng TECH (HSTECH) +2.14% หลังตลาดได้รับแรงหนุนจากการที่ประธานาธิบดี Donald Trump ประกาศว่า อิหร่านและอิสราเอลได้บรรลุข้อตกลงหยุดยิงแล้ว ส่งผลให้ตลาดมีความคลายกังวลมากขึ้น

✦ ประธานาธิบดี Trump ได้ประกาศผ่าน Truth Social ว่าอิสราเอลและอิหร่านบรรลุข้อตกลงหยุดยิงแบบ "สมบูรณ์และถาวร" โดยข้อตกลงจะเริ่มมีผลราวเที่ยงคืนตามเวลาสหรัฐฯ ซึ่งถือเป็นความสำเร็จทางการทูตสำคัญของรัฐบาล Trump หลังความขัดแย้งทวีความรุนแรงนาน 12 วัน ข้อตกลงนี้เกิดขึ้นหลังสหรัฐฯ เพิ่งโจมตีแหล่งนิวเคลียร์ในอิหร่านเมื่อไม่กี่วันก่อน และอิหร่านตอบโต้ด้วยการยิงจรวดหลายระลอกต่ออิสราเอล

✦ Ping An Insurance (2318 HK) +5.16% หลังบริษัทได้แสดงถึงความมั่นใจของผู้บริหารและพนักงานระดับสูงในแผนการซื้อหุ้น ซึ่งบริษัทรายงานว่า มีการซื้อหุ้น A-shares จำนวน 11.38 ล้านหุ้น ระหว่างวันที่ 20 มีนาคม – 17 มิถุนายน คิดเป็นเงินราว 605.4 ล้านหยวน โดยมีพนักงานเข้าร่วม 2,263 คน นอกจากนี้ กรรมการและผู้บริหารระดับสูงได้มีการซื้อหุ้นในแผนนี้รวมกันถึง 24.3% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ซื้อ

✦ Xiaomi (1810 HK) +3.74% หลังนักวิเคราะห์จาก Daiwa ปรับราคาเป้าหมายขึ้นสู่ระดับ HKD78 (จากเดิม HKD70) และให้คำแนะนำซื้อ โดยนักวิเคราะห์ระบุว่า การพัฒนาและขยายสายผลิตภัณฑ์ IoT ของ Xiaomi โดยเฉพาะในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน รวมถึงการมุ่งเน้นไปที่กลยุทธ์ "พรีเมียม" และการขยายตลาดในต่างประเทศ เป็นปัจจัยสำคัญที่ผลักดันการเติบโตระยะยาวของบริษัท โดยได้ปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรต่อหุ้น (EPS) ของสำหรับปี 2025-2027 ขึ้นจากเดิม 1-13% เนื่องจากแนวโน้มธุรกิจ IoT ที่ดีขึ้นและความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น



STOCK HIGHLIGHT

📈 Uber (UBER US) +7.52% หลังบริษัทจับมือ Waymo ขยายบริการ Robotaxi สู่อะตแลนตา เดินหน้าสู่ยุคใหม่ของการเดินทางไร้คนขับ

- Uber และ Waymo ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ Alphabet เริ่มให้บริการรถไร้คนขับเชิงพาณิชย์ในเมืองแอตแลนตา รัฐจอร์เจีย ตั้งแต่วันอังคารนี้ หลังจากเริ่มให้บริการลักษณะเดียวกันในเมืองออสติน รัฐเท็กซัส ตั้งแต่เดือนมีนาคมที่ผ่านมา

- บริการดังกล่าวจะให้บริการภายในพื้นที่ 65 ตารางไมล์ (ประมาณ 168 ตารางกิโลเมตร) ของเมืองแอตแลนตา โดยใช้รถยนต์ไฟฟ้าอัตโนมัติรุ่น Jaguar I-PACE ของ Waymo ที่ติดตั้งระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติเต็มรูปแบบ ซึ่งสามารถเรียกใช้งานได้ผ่านแอป Uber ในราคามาตรฐานเดียวกับบริการ UberX, Uber Comfort หรือ Uber Comfort Electric

- ในออสติน ปัจจุบันมีรถ Waymo มากกว่า 100 คันให้บริการอยู่บนแพลตฟอร์มของ Uber ขณะที่ในแอตแลนตา Uber จะเริ่มต้นด้วยรถจำนวนหลายสิบคันและมีแผนขยายจำนวนรถให้เพิ่มขึ้นเป็นหลักหลายร้อยคันในระยะต่อไป

- Waymo ยังมีแผนขยายการทดสอบในเมืองอื่น ๆ เช่น นิวยอร์ก ซึ่งมีกำหนดย้อนกลับไปทดสอบในเดือนกรกฎาคม โดยอยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตจากกรมขนส่งนครนิวยอร์กเพื่อดำเนินการวิ่งทดสอบด้วยระบบอัตโนมัติ (แต่ยังมีผู้เชี่ยวชาญกังวลว่าควบคุมอยู่หลังพวงมาลัย)

- ในปีหน้า Waymo ตั้งเป้าเปิดให้บริการ Robotaxi แบบไร้คนขับเต็มรูปแบบในกรุงวอชิงตัน ดี.ซี. ซึ่งจะเป็นอีกก้าวหนึ่งของการขยายการให้บริการทั่วสหรัฐฯ ปัจจุบัน Waymo มีรถกว่า 1,500 คันให้บริการอยู่ใน 4 เมืองหลัก ได้แก่ ซานฟรานซิสโก ลอสแอนเจลิส ฟีนิกซ์ และออสติน โดยมีปริมาณการให้บริการมากกว่า 250,000 เที่ยวต่อสัปดาห์

- สำหรับ Uber การร่วมมือกับ Waymo ถือเป็นการกลับเข้าสู่สนามเทคโนโลยีขับเคลื่อนอัตโนมัติอีกครั้ง หลังจากขายธุรกิจรถไร้คนขับของตนเองในปี 2020 เพื่อลดต้นทุนและมุ่งเน้นธุรกิจหลักอย่าง Ride-hailing และบริการส่งอาหาร

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงแนะนำเก็งกำไรหุ้น Uber โดยยังมองบวกต่อศักยภาพการเติบโตจากธุรกิจหลักที่ย้ายตัวอย่างต่อเนื่องควบคู่ไปกับการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น พร้อมทั้งการวางตำแหน่งตัวเองในฐานะแพลตฟอร์มกลางที่ผู้พัฒนาเทคโนโลยีรถยนต์ไร้คนขับ (AV) รายใหญ่ต่างต้องการจับมือด้วย

- แม้ช่วงที่ผ่านมา จะมีปัจจัยลบเข้ามากระทบบ้าง เช่น คดีความกับ FTC หรือการแข่งขันที่เริ่มรุนแรงขึ้นจาก Tesla แต่เรามองว่า Uber ยังมีจุดแข็งที่ไม่ใช่แค่การเติบโตของรายได้เท่านั้น แต่รวมถึงโครงสร้างธุรกิจที่สามารถต่อยอดจากเทรนด์ AV โดยไม่ต้องเป็นเจ้าของเทคโนโลยีเอง

- สิ่งที่ทำให้ Uber แตกต่างจากผู้เล่นอื่นในตลาด AV คือความสามารถในการเข้าถึงผู้ใช้งานจริงจำนวนมากในหลากหลายประเทศ ผ่านแอปเดียวที่คนคุ้นเคยและใช้งานอยู่แล้ว การเป็นเจ้าของ Demand side นับเป็นสิ่งที่ผู้พัฒนา AV ทุกเจ้าต้องการ เพราะแม้จะมีรถที่ขับเคลื่อนได้เอง แต่หากไม่มีผู้โดยสารที่เข้าถึงง่ายและเชื่อถือได้ การขยายขนาดการให้บริการจะทำได้ยาก

- Uber จึงกลายเป็นแพลตฟอร์มกลางที่เชื่อมต่อระหว่างเทคโนโลยีของ AV กับผู้โดยสารในชีวิตจริง เป็นจุดที่ Waymo, Volkswagen หรือแม้แต่ Wayve เห็นคุณค่า และเลือกจับมือด้วย เพราะ Uber ช่วยให้บริษัทเหล่านี้ข้ามขั้นตอนที่ยากที่สุดไปได้นั่นคือการสร้างฐานผู้ใช้และความน่าเชื่อถือ ซึ่งต้องใช้เวลาหลายปีหากจะทำเอง

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- นอกจากนี้ Uber ยังได้เปรียบตรงที่สามารถเลือกจับมือกับหลายฝ่าย โดยไม่ผูกมัดกับผู้เล่นรายใดรายหนึ่ง เช่น การขยาย Robotaxi ร่วมกับ Waymo ใน Atlanta, การเริ่มโครงการกับ Volkswagen ที่ลอสแอนเจลิสในปี 2026 หรือการทดลองกับ Wayve ในอังกฤษ ล้วนเป็นตัวอย่างของความยืดหยุ่นเชิงกลยุทธ์ที่ทำให้ Uber อยู่ในตำแหน่งผู้เก็บเกี่ยวประโยชน์จากหลายฝั่ง

- นอกจากนั้น ความเชื่อมั่นจากนักลงทุนรายใหญ่เป็นอีกแรงหนุนสำคัญ เช่น การเข้าลงทุนของ Bill Ackman และการที่ Citi ยังคงคำแนะนำซื้อพร้อมให้เป้าหมายราคา \$102 ช่วยหนุนความเชื่อมั่นของตลาดว่า Uber ไม่ใช่แค่บริษัทเรียกรถทั่วไป แต่กำลังเปลี่ยนผ่านสู่ธุรกิจที่เติบโตอย่างมีคุณภาพ

⚠ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) การแข่งขันจาก Tesla และ AV รายอื่น 2) แรงกดดันด้านกฎเกณฑ์ 3) ความเสี่ยงจากการพึ่งพาพันธมิตร 4) ความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจมหภาค

🚩 Carnival (CCL US) +6.91% หลังบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ดีกว่าคาด พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรทั้งปี จากเดิมคาดการณ์ที่ยังคงแข็งแกร่ง

- Carnival ผู้ให้บริการเรือสำราญรายใหญ่ของโลก ปรับเพิ่มประมาณการกำไรทั้งปี หลังรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ สะท้อนถึงความต้องการท่องเที่ยวที่ยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะเส้นทางยอดนิยมอย่างแคริบเบียน และเมดิเตอร์เรเนียน

- ราคาหุ้นของ Carnival ปรับตัวขึ้นหลังบริษัทเผยแพร่ผลประกอบการไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม โดยมีรายได้รวม \$6.33 พันล้าน เพิ่มขึ้น 9.5% YoY สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ \$6.21 พันล้าน ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.35 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ \$0.11 ดีกว่าคาดที่ \$0.24

- บริษัทยังได้ปรับเพิ่มแนวโน้มกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับปีงบประมาณ 2025 ขึ้นเป็นประมาณ \$1.97 จากเดิมที่เคยประเมินไว้ที่ \$1.83 และดีกว่านักวิเคราะห์คาดที่ \$1.85

- หนึ่งในกลยุทธ์สำคัญที่ช่วยสนับสนุนรายได้ คือการพัฒนาจุดหมายปลายทางพิเศษ เช่น Celebration Key รีสอร์ทส่วนตัวบนเกาะ Grand Bahama ซึ่ง Carnival ลงทุนกว่า \$600 ล้าน ในการพัฒนาสิ่งอำนวยความสะดวกภายในประกอบด้วยสวนน้ำ ร้านอาหาร และเวทีแสดงความบันเทิง โดยมีกำหนดเปิดให้บริการในเดือนกรกฎาคมนี้

- นอกจากนี้ บริษัทเรือสำราญยังมุ่งเน้นการเพิ่มรายได้จากการขายแพ็คเกจแบบครบวงจรที่รวมบริการเสริม เช่น เครื่องดื่ม Wi-Fi และทัวร์ท่องเที่ยว ซึ่งช่วยกระตุ้นให้ผู้โดยสารใช้จ่ายบนเรือมากขึ้น ขณะที่คู่แข่งอย่าง Royal Caribbean ก็เร่งพัฒนาเกาะส่วนตัวเช่นกัน เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของนักท่องเที่ยวที่มองหาประสบการณ์พิเศษและปลอดภัยมากขึ้น



💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงมองบวกต่อหุ้น Carnival โดยผลประกอบการไตรมาส 2 ที่ออกมาดีกว่าคาดในหลายด้าน และการปรับเพิ่มประมาณการกำไรทั้งปี เป็นสัญญาณที่สะท้อนถึงแนวโน้มธุรกิจที่มีความเสถียรมากขึ้น ขณะที่การดำเนินการตามกลยุทธ์หลักของบริษัทเริ่มให้ผลชัดเจนมากขึ้นเรื่อย ๆ ไม่ว่าจะเป็นการบริหาร Yield การลงทุนในจุดหมายปลายทาง และการบริหารต้นทุนรวมถึงบุคคลที่มีวินัย

- ผลการดำเนินงานไตรมาสล่าสุดถือว่าทำได้แข็งแกร่ง ทั้งรายได้ที่เพิ่มขึ้นกว่า 9% จากปีก่อน และกำไรสุทธิต่อหุ้นที่ทำได้ดีกว่าคาดพร้อมกับปรับคาดการณ์สำหรับทั้งปีขึ้นจากเดิม โดยมีแรงหนุนจากการจองที่ยังอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 93% ของปี 2025 และรายได้จาก Onboard spending ที่เติบโตได้ดีต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทยังรายงานว่าบรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ 3 ด้านที่เคยตั้งไว้สำหรับปี 2026 ได้เร็วกว่ากำหนดถึง 18 เดือน ซึ่งถือเป็นพัฒนาการเชิงคุณภาพที่น่าสนใจ ทั้งในแง่ของ EBITDA/ALBD, ROIC และการลด Carbon intensity

- ในแง่กลยุทธ์ของบริษัท ได้มีการเดินหน้านำเสนอการยกระดับคุณภาพรายได้มากกว่าการขยายกองเรือ โดยเฉพาะการลงทุนในจุดหมายปลายทางพิเศษ เช่น Celebration Key ซึ่งจะเปิดให้บริการในเดือนกรกฎาคมนี้ เป็นหนึ่งในโครงการที่น่าจับตา เพราะสามารถใช้เป็นจุดขายที่เพิ่มความแตกต่างจากคู่แข่ง และอาจช่วยยกระดับราคาตั๋วและรายได้ต่อหัวในระยะยาวหากประสบความสำเร็จตามแผน ขณะเดียวกัน บริษัทยังวางแผนต่อเนื่องในการพัฒนา Relax Away และ Isla Tropicale ซึ่งอยู่ภายใต้แนวทางเดียวกัน คือการควบคุมปลายทางให้เป็นสินทรัพย์ที่สร้างมูลค่าในระยะยาว

- ด้านการเงิน บริษัทมีพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่อง โดย Net Debt/EBITDA ล่าสุดอยู่ที่ 3.7 เท่า เทียบกับไตรมาสก่อนที่ 4.1 เท่า และในช่วงสามเดือนที่ผ่านมา ทางสถาบันจัดอันดับเครดิตอย่าง S&P และ Fitch ได้มีการปรับอันดับความน่าเชื่อถือของ Carnival ขึ้นเป็น BB+ ซึ่งทาง Fitch นั้นได้ประเมิน Outlook ของบริษัทเป็น "Positive" ขณะที่ S&P ให้น้ำหนักเป็น Stable ดังนั้นหากบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงขึ้นจากปัจจุบันที่อยู่ต่ำกว่าระดับ Investment Grade เพียง 1 ขั้น อาจเป็นจุดเปลี่ยนเชิงบวกต่อการรับรู้ของนักลงทุนและต้นทุนเงินทุนในระยะยาว

- โดยภาพรวมเรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว โดยเฉพาะหุ้นอย่าง Booking Holdings (BKNG US) ซึ่งมีรายได้จากยุโรปและเอเชียที่เติบโตแข็งแกร่ง รวมถึงบริษัทที่ยังมีแนวโน้มผลประกอบการดีในระยะกลางถึงยาว เช่น Royal Caribbean (RCL US) และ Carnival (CCL US) ซึ่งได้รับอานิสงส์จากอุปสงค์เรือสำราญที่ยังอยู่ในทิศทางขาขึ้น ขณะที่หุ้นสายการบินอย่าง Delta (DAL US) และ United (UAL US) ที่มีฐานลูกค้าระดับพรีเมียมและรายได้จากการเดินทางระหว่างประเทศที่สูง ยังเป็นหนึ่งในตัวเลือกที่น่าสนใจ แต่ต้องระมัดระวังเนื่องจากลักษณะของธุรกิจมีความผันผวนสูงกว่ากลุ่มเรือสำราญ

- อย่างไรก็ตาม เรายังแนะนำให้นักลงทุนติดตามปัจจัยภายนอกบางประการที่อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นผู้บริโภคร เช่น ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ในบางภูมิภาค และความเป็นไปได้ของการสิ้นสุดมาตรการยกเว้นภาษีตอบโต้ทางการค้าของสหรัฐฯ ในวันที่ 9 กรกฎาคมนี้ (หากไม่มีการยืดระยะเวลาผ่อนผันออกไป) ซึ่งอาจกระทบจิตวิทยาการใช้จ่ายโดยรวม แม้ปัจจุบัน Carnival ยังไม่เห็นผลกระทบในเชิงรายได้ที่ชัดเจน

⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจชะลอตัวรุนแรงกว่าคาด 2) อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นกระทบความสามารถในการใช้จ่าย 3) ต้นทุนค่าใช้จ่ายที่ปรับตัวสูงขึ้น 4) ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าของสหรัฐฯ และความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



✦ Advanced Micro Devices (AMD US) +6.83% หลังนักวิเคราะห์จาก Melius Research ได้ปรับคำแนะนำหุ้น AMD เป็น "ซื้อ" (จากเดิมที่แนะนำถือ) พร้อมทั้งปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น \$175 (จากเดิมที่ \$110)

- Ben Reitzes ซึ่งเป็นนักวิเคราะห์จาก Melius Research ระบุว่า AMD มีความก้าวหน้าอย่างมีนัยสำคัญในด้านชิป AI และระบบประมวลผล ซึ่งเป็นแรงผลักดันสำคัญของการอัปเกรดครั้งนี้

- อีกทั้งเขากล่าวว่า “หลายสิ่งเปลี่ยนไปในทางที่ดีขึ้นตั้งแต่ต้นปีและราคาหุ้นยังมีโอกาสไปได้อีกมาก” การอัปเกรดครั้งนี้มีความสำคัญ เนื่องจาก AMD กำลังพยายามท้าทายความเป็นผู้นำของ NVIDIA ในตลาด AI Accelerator

- เมื่อวันที่ 12 มิถุนายนที่ผ่านมา AMD ได้จัดงานนำเสนอระบบ AI Data Center โดยเน้นย้ำถึงข้อได้เปรียบด้านราคาและประสิทธิภาพ เมื่อเทียบกับ NVIDIA และยังได้เผยแพร่ตัวอย่างระบบ AI แบบ Rack เต็มรูปแบบสำหรับลูกค้า ซึ่งนักวิเคราะห์มองว่าเป็นปัจจัยที่หนุนความมั่นใจในตำแหน่งทางการแข่งขันของ AMD

- AMD ได้วางตำแหน่งตนเองเพื่อตอบสนองความต้องการของตลาด AI โดยเฉพาะด้าน AI inferencing (การประมวลผลคำตอบจาก AI models) ซึ่งคาดว่าจะเติบโตต่อเนื่องไปถึงปี 2026-2028

- นอกจากนี้ นักวิเคราะห์คาดว่า AMD จะได้รับประโยชน์จากการที่บริษัทคลาวด์ขนาดใหญ่และองค์กรต่างๆ ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI มากขึ้น อีกทั้งแพลตฟอร์มของ AMD มีความพร้อมอย่างยิ่งสำหรับ AI inferencing

Source: Company Report, Bloomberg, Reuters, CNBC, Investing, Seeking Alpha, Infoquest, Ryt9, ASPS Global Strategy