



07/07/25 – 13/07/25



Macro News

สหรัฐฯ-เวียดนามบรรลุข้อตกลง “จับตา” ความคืบหน้า ก่อนวันที่ 9 ก.ค. ที่ครบวันผ่อนผันภาษีตอบโต้

Trade Deal Agreement

UK	China	Vietnam
A trade deal was unveiled on 8 May, featuring reduced tariffs on UK automobile exports to the United States. The UK Prime Minister and President Trump formalized the agreement on 16 June, though negotiations over steel tariffs remain incomplete.	After matching the U.S. tariff hike, China reached a temporary agreement with Washington to reduce tariffs by 115 percentage points and lift export controls on critical minerals. The London Agreement formalized this deal, aiming to ease tensions and remove key trade restrictions.	A deal announced on July 2 lowers the reciprocal tariff to 20%, sidestepping the previously proposed 46% rate. It also establishes a 40% tariff on transshipped goods, while eliminating tariffs entirely on U.S. exports to Vietnam. No specifics have been disclosed regarding sector-specific tariffs.

สหรัฐฯ และเวียดนามบรรลุข้อตกลงการค้าใหม่ โดยสหรัฐฯ จะเก็บภาษ้นำเข้าสินค้าจากเวียดนาม 20% หากพบว่าสินค้าใช้เวียดนามเป็นช่องทางส่งออกของประเทศที่สาม จะเพิ่มภาษีเป็น 40% ยังไม่มีคำจำกัดความชัดเจนว่าสินค้าจากประเทศที่สามคืออะไร (เช่น มีส่วนประกอบจากต่างประเทศมากแค่ไหน) เวียดนามจะ ไม่เก็บภาษ้นำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ

Verdict

US Neutral	CHINA Slightly Overweight
EUROPE Neutral	HONG KONG Slightly Overweight

Stock Market Performance

Index	Last close	%Change
Dow Jones	44,828.53	2.30%
S&P 500	6,279.35	1.72%
NASDAQ	20,601.10	1.62%
STOXX600	541.13	-0.46%
CSI300	3,982.20	3.14%
Hang Seng Index	8,609.27	2.25%
Gold Futures	3,337.15	1.92%
WTI Futures	67.00	2.26%

Weekly % Change (30/06/25 – 04/07/25)

Statistics and Quantitative Analysis

Trump ส่งสัญญาณอีกครั้งถึงการหนุตลาดหุ้นให้ปรับสูงขึ้น อาจ เกี่ยวข้องกับผลการค้าเหมือนในอดีต

US Stock Market Indices



สถิติอดีตที่ผ่านมาในปี 2025 พบว่า ทุกครั้งที่ Trump ส่งสัญญาณบอกว่าตลาดกำลังจะขึ้นหรือส่งสัญญาณให้ซื้อหุ้น ภายหลังจากนั้นไม่กี่วันมักมีข่าวดีตามมาเสมอ และตลาดหุ้นมักปรับตัวเพิ่มขึ้น และล่าสุด Trump กล่าวว่า "เราจะพยายามทำให้ตลาดหุ้นอยู่ในระดับสูงไปอย่างต่อเนื่อง"

US

Streaming



Description

: มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Subscription อย่าง Netflix เนื่องจากบริษัทมีการร่วมมือกับ Spotify ในการพัฒนาโปรเจกต์ใหม่ๆ อย่างเช่น การจัดงานประกาศรางวัลดนตรี และคอนเสิร์ตถ่ายทอดสด ซึ่งนี่ก็เป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ขยายคอนเทนต์ประเภท (Live TV) ของ Netflix

Positive Impact (+)

: 1) การร่วมพัฒนาโปรเจกต์ใหม่กับทาง Spotify 2) ในช่วงครึ่งหลังของปี Netflix เตรียมนำ Highlight Content ลงฉาย อาทิ Wednesday Season2 และ Stranger Things Season 5

Risk

: 1) Valuation เริ่มตึงตัว 2) ความไม่แน่นอนด้านนโยบายดอกเบี้ย 3) แรงกดดันทางกฎระเบียบ

Europe

Defense



Description

: ประชุม NATO Summit วันที่ 24-25 มิ.ย. มีมติยืนยันความร่วมมือและการป้องกันตามมาตรา 5 ตั้งเป้าลงทุนกลาโหม 5% ของ GDP ภายในปี 2035 ซึ่งส่งผลดีต่อกลุ่ม Defense แนะนำลงทุนผ่าน ETF WisdomTree Europe Defense ที่เน้นหุ้นกลาโหมยุโรป

Positive Impact (+)

: NATO เพิ่มเป้าค่าใช้จ่ายกลาโหมเป็น 5% ของ GDP ภายในปี 2035 (จากปัจจุบันที่ 2%)

Risk

: 1) ความผันผวนตามนโยบายรัฐและภูมิรัฐศาสตร์ 2) การพัฒนาเทคโนโลยีล่าช้า 3) ความขัดแย้งระหว่างประเทศที่ผ่อนคลายลง

China and
Hongkong

Entertainment & Travel



Description

: รายได้รวมจากกลุ่มเกมมาเก๊า (GGR) ในเดือน มิ.ย. +19% YoY หนุนจากนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาในมาเก๊ามากขึ้นและมีคอนเสิร์ตใหญ่จัดในช่วงเดือน มิ.ย. มากขึ้น

Positive Impact (+)

: 1) แนวโน้มการเติบโตในเดือน ก.ค. ซึ่งได้แรงหนุนจาก ฐานต่ำในปีที่ผ่านมาและงานคอนเสิร์ตที่มีอีกมากในเดือนนี้ 2) การเข้าสู่ High Season ของการท่องเที่ยวในช่วงไตรมาส 2-3

Risk

: 1) การท่องเที่ยวในมาเก๊าที่ลดลงกว่าคาด 2) เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด