

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



3 กรกฎาคม 2568

MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน (DJIA -0.02%, S&P500 +0.47%, Nasdaq +0.94%) หลังตลาดได้แรงหนุนจากการบรรลุข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และเวียดนาม อีกทั้งยังได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของกลุ่มเทคโนโลยี นำโดย Tesla +4.97%, Nvidia +2.58% และ Apple +2.22% อย่างไรก็ตาม ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของ ADP สหรัฐฯ ออกมาอ่อนแอ ขณะที่ตลาดจับตาการรายงาน Nonfarm Payrolls ในวันนี้
- ประธานาธิบดีสหรัฐฯ Donald Trump ประกาศว่าได้บรรลุข้อตกลงทางการค้ากับทางเวียดนาม โดยระบุผ่าน Truth Social ว่า “เป็นเกียรติอย่างยิ่งของผมที่จะประกาศว่า ผมได้ทำข้อตกลงทางการค้ากับสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม หลังจากได้สนทนากับ To Lam เลขาธิการใหญ่ที่ได้รับความเคารพอย่างสูงของพรรคคอมมิวนิสต์เวียดนาม ข้อตกลงนี้จะเป็นความร่วมมือที่ยิ่งใหญ่ระหว่างสองประเทศของเรา เจอน์ไวคือ เวียดนามจะต้องจ่ายภาษี 20% ให้แก่สหรัฐฯ สำหรับสินค้าทุกชนิดที่ส่งเข้ามาในประเทศของเรา และ 40% สำหรับสินค้าที่ผ่านการ Transshipping (ขนส่งผ่านประเทศอื่น) ในทางกลับกัน เวียดนามจะทำการสิ่งที่ไม่เคยทำมาก่อน นั่นคือให้สิทธิ์เข้าถึงตลาดอย่างเต็มรูปแบบแก่สหรัฐฯ เพื่อการค้า หรือกล่าวอีกอย่างคือ พวกเขาจะเปิดตลาดของตนให้แก่สหรัฐฯ ซึ่งหมายความว่า เราจะสามารถขายสินค้าของเราเข้าไปในเวียดนามโดยไม่ต้องเสียภาษีนำเข้าเลย”
- ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาด โดย ADP Employment Change เดือน มิ.ย. ออกมาลดลง -3.3 หมื่นตำแหน่ง ขณะที่ตลาดคาดเพิ่มขึ้น +9.8 หมื่นตำแหน่ง และเดือนก่อนที่เพิ่มขึ้น +2.9 หมื่นตำแหน่ง หลังได้รับแรงกดดันจากภาคบริการที่มีการจ้างงานลดลง -6.6 หมื่นตำแหน่ง ขณะที่ภาคการผลิตมีการจ้างงานเพิ่มขึ้น +3.2 หมื่นตำแหน่ง
- อิหร่านประกาศระงับความร่วมมือกับ IAEA ซึ่งเป็นหน่วยงานตรวจสอบด้านนิวเคลียร์ขององค์การสหประชาชาติ โดยอิหร่านได้ออกกฎหมายซึ่งระบุว่า การตรวจสอบโรงงานนิวเคลียร์ในอนาคตโดย IAEA นั้น จะต้องได้รับการอนุมัติจากสภาความมั่นคงแห่งชาติสูงสุดของอิหร่านก่อน นอกจากนี้ อิหร่านได้กล่าวหาว่า IAEA เข้าข้างประเทศตะวันตกและให้ความชอบธรรมแก่อิสราเอลในการใช้ปฏิบัติการอากาศโจมตีอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันบนราคานี้ปรับตัวขึ้นเหนือระดับ \$67 ต่อบาร์เรล
- Tesla (TSLA US, TSLA80 TB) +4.97% หลังยอดส่งมอบจากโรงงานเซียงไฮ้เพิ่มครั้งแรกปีนี้ ช่วยเสริมความหวังฟื้นตัวในจีน แม้ยอดส่งมอบทั่วโลกในไตรมาส 2 จะออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ โดย Tesla รายงานยอดส่งมอบรถยนต์จากโรงงานเซียงไฮ้ในเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 71,599 คัน เพิ่มขึ้น 0.8% YoY และ 16% MoM ตามข้อมูลจากสมาคมรถยนต์นั่งส่วนบุคคลแห่งประเทศจีน (PCA) ที่เผยแพร่เมื่อวันพุธ โดยแม้ตัวเลขนี้จะไม่ได้เจาะจงระหว่างยอดขายในประเทศและการส่งออก แต่ก็ถือเป็นครั้งแรกในปีที่ยอดส่งมอบจากโรงงานดังกล่าวกลับมาเติบโตเมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ดีตาม บริษัทเผยยอดส่งมอบรถยนต์ทั่วโลกไตรมาส 2 อยู่ที่ 384,122 คัน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 390,000 คัน และลดลงจากช่วงเดียวกันปีของก่อนที่ทำได้ 443,956 คัน ในไตรมาสนี้ Tesla ผลิตรถทั้งหมด 410,244 คัน โดยส่วนใหญ่

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	44,484.42	-0.02%
	S&P500	6,227.42	0.47%
	NASDAQ	20,393.13	0.94%
Europe	STOXX600	541.21	0.18%
Japan	NIKKEI225	39,762.48	-0.56%
China	CSI300	3,943.69	0.02%
	HSCE	8,724.90	0.54%
India	NIFTY50	25,453.40	-0.35%
Thailand	SET	1,115.69	0.51%
Vietnam	VN30	1,482.76	0.45%
Gold	Gold Futures	3,359.70	0.30%
Oil	WTI Oil Futures	67.45	3.06%
USD	US Dollar Index	96.78	-0.04%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.28%	4
	TH Gov 10Y	1.59%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัตน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



เป็นรุ่น Model 3 และ Model Y ซึ่งผลิตได้ 396,835 คัน และส่งมอบ 373,728 คัน ส่วนรุ่นอื่น ๆ ส่งมอบรวม 10,394 คัน

- Netflix (NFLX US, NFLX80 TB) -0.68% และ Spotify (SPOT US) -1.78% หลัง WSJ รายงานว่า Netflix กำลังเจรจากับ Spotify (SPOT US) เพื่อหวังขยายคอนเทนต์สด ดึงดูดผู้ชมใหม่ Netflix กำลังเดินหน้านำขั้วเนื้อหาถ่ายทอดสดเต็มรูปแบบ ล่าสุดมีรายงานจาก Wall Street Journal โดยอ้างอิงจากแหล่งข่าวใกล้ชิด ว่าบริษัทได้หารือกับ Spotify เพื่อร่วมมือกันในโปรเจกต์ใหม่ ๆ ไม่ว่าจะเป็นการจัดงานประกาศรางวัลดนตรี หรือคอนเสิร์ตถ่ายทอดสด ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ขยายคอนเทนต์สด (Live TV) ของ Netflix รายงานระบุว่า นอกจากโปรเจกต์ดนตรีแล้ว Netflix ยังสนใจทำคอนเทนต์รูปแบบอื่น เช่น การสัมภาษณ์คนดัง และสารคดีที่ผลิตและเผยแพร่ได้รวดเร็วมากขึ้น เพื่อสร้างความหลากหลายและเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงกลุ่มผู้ชมใหม่ ๆ ทั้งนี้ Netflix และ Spotify ยังไม่ได้ออกมาให้ความเห็นอย่างเป็นทางการต่อข่าวดังกล่าว
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ แนะนำให้เก็งกำไรอย่างระมัดระวังในหุ้น Netflix (แนวรับ-แนวต้าน: 1,218/1,142 – 1,354/1,464 และ Spotify (แนวรับ-แนวต้าน: 709/666 – 785/857) และมองว่าหากการเจรจาก่อเกิดขึ้นจริง จะเป็นประโยชน์ต่อทั้งสองฝ่าย โดย Netflix จะได้ประโยชน์จากการเพิ่มเนื้อหา โดยเฉพาะคอนเทนต์ถ่ายทอดสด ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้โฆษณา และดึงดูดผู้ชมกลุ่มใหม่ ขณะที่ Spotify จะสามารถกระจายแหล่งรายได้มากขึ้น จากเดิมที่พึ่งพารายได้ค่าสมาชิกเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมอย่างใกล้ชิด
- Nike (NKE US, NIKE80 TB) +4.06% นำหุ้นกลุ่มเครื่องแต่งกายติดตัว หลัง Trump USSยุติภาษีกับเวียดนามเหลือ 20% ต่ำกว่าที่เคยประกาศไว้ ส่งผลให้หุ้นกลุ่มเครื่องแต่งกายและรองเท้าพุ่งขึ้นนำโดย Nike (NKE US) +4.06, Under Armour (UA US) +1.93%, Levi Strauss (LEVI US) +1.91% และ On Holding (ONON US) +2.85% หลังประธานาธิบดี Donald Trump ประกาศว่าได้บรรลุข้อตกลงการค้ากับเวียดนาม โดยจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าในอัตราเพียง 20% ซึ่งต่ำกว่าระดับ 46% ที่เคยประกาศในเดือนเมษายน ทำให้นักลงทุนมองว่าความเสี่ยงด้านภาษีต่อห่วงโซ่อุปทานเริ่มคลี่คลาย
- หุ้นกลุ่มคาสิโนในฮ่องกงปรับตัวขึ้นแรงเมื่อวานนี้ อาทิ MGM China (2282 HK) +5.12%, Sands China (1928 HK) +6.0% และ Galaxy Entertainment (27 HK) +5.74% หลังรายได้จากการเล่นเกมในมาเก๊า (GGR: Gross Gaming Revenue) เดือนมิถุนายนขยายตัว +19% YoY สู่ระดับ MOP2.11 หมื่นล้าน (ราว \$2.6 พันล้าน) ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์ของตลาดอย่างชัดเจน และเร่งขึ้นจากเดือนพฤษภาคมที่โตเพียง +5% และเมษายนที่ +1.7% โดย Citi ชี้ว่าอัตรา Daily GGR ในช่วง 8 วันสุดท้ายของเดือนพุ่งขึ้นแตะระดับ MOP783 ล้าน/วัน ซึ่งน่าจะเป็นผลจากคอนเสิร์ตของนักร้องดัง Jacky Cheung ที่ดึงดูดนักท่องเที่ยวจำนวนมาก นอกจากนี้ Citi ยังคาดว่าในครึ่งหลังปี 2025 GGR ของมาเก๊าจะโตได้อีก +6% YoY โดยมีแรงหนุนจากช่วงไฮซีซั่นฤดูร้อนและเทศกาล Golden Week เดือนตุลาคม รวมถึงกิจกรรมที่จัดโดยผู้ให้บริการคาสิโนรายใหญ่
- ติดตามรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญในวันนี้: สหรัฐฯ Nonfarm Payrolls เดือน มิ.ย. (ตลาดคาดที่ 1.1 แสนราย vs. เดือนก่อนที่ 1.4 แสนราย), Unemployment Rate เดือน มิ.ย. (ตลาดคาดที่ระดับ 4.3% vs. เดือนก่อนที่ระดับ 4.2%), S&P Services PMI เดือน มิ.ย. (ตลาด



ภาคที่ 53.1 จุด vs. เดือนก่อนที่ 53.7 จุด), ยุโรป HCOB Services PMI เดือน มิ.ย. (ตลาด
ภาคที่ระดับ 50.0 จุด vs. เดือนก่อนที่ระดับ 49.7 จุด)

- ข่าวหุ้นอัปเดต: Netflix, Tesla, Nike, Microsoft

**หุ้นกลุ่มเครื่องแต่งกายปรับตัวขึ้น นำโดย NIKE หลังจากที่หลังประธานาธิบดี DONALD
TRUMP ประกาศได้บรรลุข้อตกลงการค้ากับเวียดนาม โดยจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าในอัตรา
เพียง 20% จากเดิมที่ระดับ 46%**

Per minute; 4pm July 1 to 2:53pm July 2, 2025; ET

— Nike — Deckers — Lululemon



Source: Axios, ASPS Global Strategy

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

📌 ดัชนี Hang Seng Index (HSI) +0.62%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) +0.54% และ Hang Seng TECH (HSTECH) -0.64% โดยดัชนี HSI สามารถกลับมาปิดบวกได้หลังจากการปรับตัวลดลงต่อเนื่องสามวันก่อนหน้านี้ และการปิดทำการในวันก่อน ด้านตลาดหุ้นฮ่องกงได้รับแรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มคาสิโนที่ปรับตัวขึ้นแรง หลังการรายงานรายได้จากการเล่นเกมในมาเก๊าขยายตัวมากกว่าคาดการณ์ตลาดในเดือน มิ.ย.

📌 หุ้นกลุ่มคาสิโนในฮ่องกงปรับตัวขึ้นแรง อาทิ MGM China (2282 HK) +5.12%, Sands China (1928 HK) +6.0% และ Galaxy Entertainment (27 HK) +5.74% หลังรายได้จากการเล่นเกมในมาเก๊า (GGR: Gross Gaming Revenue) เดือน มิถุนายนขยายตัว +19% YoY สู่ระดับ MOP2.11 หมื่นล้าน (ราว \$2.6 พันล้าน) ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์ของตลาดอย่างชัดเจน และเร่งขึ้นจากเดือนพฤษภาคมที่โตเพียง +5% และเมษายนที่ +1.7% โดย Citi ชี้ว่าอัตรา Daily GGR ในช่วง 8 วันสุดท้ายของเดือนพุ่งขึ้นแตะระดับ MOP783 ล้าน/วัน ซึ่งน่าจะเป็นผลจากคอนเสิร์ตของนักร้องดัง Jacky Cheung ที่ดึงดูดนักท่องเที่ยวจำนวนมาก นอกจากนี้ Citi ยังคาดว่าในครึ่งหลังปี 2025 GGR ของมาเก๊าจะโตได้อีก +6% YoY โดยมีแรงหนุนจากช่วงไฮซีซั่นฤดูร้อนและเทศกาล Golden Week เดือนตุลาคม รวมถึงกิจกรรมที่จัดโดยผู้ให้บริการคาสิโนรายใหญ่

📌 Alibaba (9988 HK, BABA80 TB, BABA US) ประกาศแผนอัดฉีดงบประมาณ 50,000 ล้านหยวน (\$6.98 พันล้าน) ภายใน 12 เดือนข้างหน้า ในรูปแบบคูปองและส่วนลดเพื่อดึงดูดธุรกิจและผู้บริโภคในจีนหันมาใช้บริการส่งของและแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซของตนมากขึ้น ท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรง โดยเฉพาะจาก JD.com (9618 HK) ที่บุกตลาด Food delivery ตั้งแต่นั้นปี นอกจากนี้ Alibaba ยังเดินหน้ารุกตลาด Cloud และ AI ในต่างประเทศ โดยประกาศเปิดศูนย์ข้อมูล (Data Center) แห่งที่ 3 ในมาเลเซีย และเตรียมเปิดแห่งที่ 2 ในฟิลิปปินส์เดือนตุลาคมนี้ ขณะเดียวกันก็เปิด "AI Hub" แห่งใหม่ในสิงคโปร์ เพื่อรองรับธุรกิจมากกว่า 5,000 รายและนักพัฒนาอีกกว่า 100,000 คน

📌 IFBH (6603 HK) +20.38% เป็นการปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในวันที่สอง ปิดบวกที่ราคา HKD47.55 โดยปรับขึ้นรวมทั้งสิ้น +71% นับตั้งแต่การเข้า IPO เมื่อวานก่อนที่ราคา HKD27.8 นอกจากนี้ประเด็น Sentiment ที่ร้อนแรงหลังการ IPO แล้ว ยังได้รับแรงซื้อส่วนหนึ่งมาจากกระแสคาดการณ์ว่า IFBH จะถูกเพิ่มเข้า Southbound Stock Connect ในต้นเดือนกันยายนนี้ ตามรายงานของ Huatai Securities ซึ่งอาจหนุนให้มีแรงซื้อจากนักลงทุนจีนแผ่นดินใหญ่ไหลเข้ามากขึ้นในระยะถัดไป



STOCK HIGHLIGHT

📌 Netflix (NFLX US, NFLX80 TB) -0.22% และ Spotify (SPOT US) +1.21% หลัง WSJ รายงานว่า Netflix กำลังเจรจากับ Spotify (SPOT US) เพื่อหวังขยายคอนเทนต์สด ดึงดูดผู้ชมใหม่

- Netflix กำลังเดินทางขยายเนื้อหาถ่ายทอดสดเต็มรูปแบบ ล่าสุดมีรายงานจาก Wall Street Journal โดยอ้างอิงจากแหล่งข่าวใกล้ชิด ว่าบริษัทได้หารือกับ Spotify เพื่อร่วมมือกันในโปรเจกต์ใหม่ ๆ ไม่ว่าจะเป็นการจัดงานประกาศรางวัลดนตรีหรือคอนเสิร์ตถ่ายทอดสด ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ขยายคอนเทนต์สด (Live TV) ของ Netflix

- รายงานระบุว่า นอกจากโปรเจกต์ดนตรีแล้ว Netflix ยังสนใจทำคอนเทนต์รูปแบบอื่น เช่น การสัมภาษณ์คนดัง และสารคดีที่ผลิตและเผยแพร่ได้รวดเร็วมากขึ้น เพื่อสร้างความหลากหลายและเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงกลุ่มผู้ชมใหม่ ๆ ทั้งนี้ Netflix และ Spotify ยังไม่ได้ออกมาให้ความเห็นอย่างเป็นทางการต่อข่าวดังกล่าว

- ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา Netflix มุ่งเน้นการเพิ่มเนื้อหาสดอย่างจริงจัง เพื่อสร้างรายได้จากโฆษณา เพิ่มความหลากหลายของคอนเทนต์ และขยายฐานสมาชิก ล่าสุด Netflix เตรียมเปิดตัวรายการเพลงใหม่ชื่อ "Building the Band" ในสัปดาห์หน้า และยังมีแผนจะปล่อยรายการแข่งขันดนตรีอีกรายการในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า

- นอกจากคอนเทนต์ด้านเพลง Netflix ยังบุกตลาดกีฬาสด โดยได้จัดถ่ายทอดสดการแข่งขันอเมริกันฟุตบอล NFL สองเกมในวันคริสต์มาส และการชกมวยระหว่าง Jake Paul กับ Mike Tyson ที่ช่วยสร้างกระแสจนเป็นที่พูดถึง

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองว่าหากการเจรจาดังกล่าวเกิดขึ้นจริง จะเป็นประโยชน์ต่อทั้งสองฝ่าย โดย Netflix จะได้ประโยชน์จากการเพิ่มเนื้อหา โดยเฉพาะคอนเทนต์ถ่ายทอดสด ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้โฆษณาและดึงดูดผู้ชมกลุ่มใหม่ ขณะที่ Spotify จะสามารถกระจายแหล่งรายได้มากขึ้น จากเดิมที่พึ่งพารายได้ค่าสมาชิกเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมอย่างใกล้ชิด

- ในด้านกลยุทธ์การลงทุน เรายังคงแนะนำให้เก็งกำไรอย่างระมัดระวังในหุ้น Netflix และ Spotify โดยสำหรับ Netflix ยังคงเป็นตัวเลือกเชิงเก็งกำไรที่น่าสนใจ แม้จะต้องระวังเรื่อง Valuation ที่ปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ระดับ Forward P/E 44.1 เท่า อย่างไรก็ตาม กลยุทธ์การลงทุนโมเดลรายได้ ทั้งจากโฆษณาผ่านแพลตฟอร์มราคาประหยัด และกิจกรรมเสริมอย่าง Netflix House ช่วยเพิ่มความยั่งยืนของรายได้ในระยะยาว อีกทั้งการลงทุนในคอนเทนต์ต่างประเทศยังเปิดโอกาสสร้าง IP ใหม่ที่อาจกลายเป็น Global hits พร้อมข้อได้เปรียบจากรายได้ประจำ (Recurring income) ที่ไม่ถูกรบกวนโดยตรงจากความตึงเครียดทางการค้า

- สำหรับ Spotify แม้กำไรจากการดำเนินงานไตรมาสล่าสุดจะต่ำกว่าคาด จากต้นทุนภาษีเงินเดือนที่เพิ่มขึ้นชั่วคราว แต่ภาพรวมธุรกิจยังคงสะท้อนความได้เปรียบทางการแข่งขันที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะการเพิ่มจำนวนผู้ใช้แบบชำระเงิน และการปรับขึ้นราคาที่ไม่กระทบฐานสมาชิก จุดแข็งของ Spotify คือรายได้ประจำจากผู้ใช้ Premium ที่มีเสถียรภาพสูง พร้อมแผนขยายบริการไปยัง Podcast, หนังสือเสียง และวิดีโอ รวมถึงการพัฒนาแพลตฟอร์มโฆษณาแบบ Self-serve แม้จะกดดัน Margin ในระยะสั้น แต่ช่วยเพิ่มโอกาสในการเติบโตของรายได้ในระยะยาว ทั้งนี้ นักลงทุนควรต้องระวัง valuation ที่ปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ระดับ Forward P/E 58.5 เท่า

⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) การแข่งขันสูงและต้นทุนคอนเทนต์เพิ่มขึ้น 2) การอึดตัวในตลาดหลัก 3) ความผันผวนของเศรษฐกิจและกำลังซื้อผู้บริโภค 4) แรงกดดันจากภาครัฐและกฎระเบียบ

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



📌 Tesla (TSLA US, TSLA80 TB) +4.41% หลังยอดส่งมอบจากโรงงานเซียงไฮ้เพิ่มครั้งแรกปีนี้ ช่วยเสริมความหวังฟื้นตัวในจีน แม้ยอดส่งมอบทั่วโลกในไตรมาส 2 จะออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้

- Tesla รายงานยอดส่งมอบรถยนต์จากโรงงานเซียงไฮ้ในเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 71,599 คัน เพิ่มขึ้น 0.8% YoY และ 16% MoM ตามข้อมูลล่าสุดจากสมาคมรถยนต์นั่งส่วนบุคคลแห่งประเทศจีน (PCA) โดยแม้ตัวเลขนี้จะไม่ได้แจ่มแจ้งระหว่างยอดขายในประเทศและการส่งออก แต่ก็ถือเป็นครั้งแรกในปีที่ยอดส่งมอบจากโรงงานดังกล่าวกลับมาเติบโตเมื่อเทียบปีต่อปี

- แม้การเพิ่มขึ้นจะดูเล็กน้อย แต่ก็อาจเป็นสัญญาณบวกสำหรับ Tesla ที่กำลังเผชิญการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงในตลาดจีน ขณะเดียวกัน ความเคลื่อนไหวเชิงนโยบายล่าสุดของรัฐบาลจีนที่เพิ่งออกแนวทางใหม่สำหรับเทคโนโลยีช่วยขับขั้นสูง (Advanced driver-assistance systems) ก็อาจเปิดทางให้ Tesla ขยายการใช้ฟีเจอร์อัจฉริยะมากขึ้น สร้างจุดแข็งสำคัญในตลาดที่ผู้บริโภคเริ่มให้ความสำคัญกับเทคโนโลยียานยนต์อัจฉริยะมากขึ้นเรื่อย ๆ

- โรงงานเซียงไฮ้ยังคงเป็นศูนย์กลางการผลิตหลักของ Tesla สำหรับการส่งออกไปยังยุโรป ซึ่งปัจจุบันบริษัทกำลังเผชิญการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น รวมถึงความกังวลด้านการเมืองที่ส่งผลต่อความต้องการของยอดขายในภูมิภาค

- ด้านภาพรวมตลาดรถพลังงานใหม่ (ทั้งรถยนต์ไฟฟ้าเต็มรูปแบบและปลั๊กอินไฮบริด) ของจีน PCA ประเมินว่ายอดขายไปยังตลาดเลอว์ในเดือนมิถุนายนเติบโตถึง 29% จากปีก่อนหน้า อยู่ที่ประมาณ 1.26 ล้านคัน สะท้อนว่าตลาดรถพลังงานใหม่ยังคงมีโมเมนตัมแข็งแกร่งต่อเนื่อง

- อย่างไรก็ตาม บริษัทเผยยอดส่งมอบรถยนต์ทั่วโลกไตรมาส 2 อยู่ที่ 384,122 คัน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 390,000 คัน และลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนที่ทำได้ 443,956 คัน

- ในไตรมาสนี้ Tesla ผลิตรถทั้งหมด 410,244 คัน โดยส่วนใหญ่เป็นรุ่น Model 3 และ Model Y ซึ่งผลิตได้ 396,835 คัน และส่งมอบ 373,728 คัน ส่วนรุ่นอื่น ๆ ส่งมอบรวม 10,394 คัน

📌 Nike (NKE US, NIKE80 TB) +4.06% นำหุ้นกลุ่มเครื่องแต่งกายติดตัว หลัง Trump USSยุติลงภาษีกับเวียดนามเหลือ 20% ต่ำกว่าที่เคยประกาศไว้

- หุ้นกลุ่มเครื่องแต่งกายและรองเท้าพุ่งขึ้นนำโดย Nike (NKE US) +4.06, Under Armour (UA US) +1.93%, Levi Strauss (LEVI US) +1.91% และ On Holding (ONON US) +2.85% หลังประธานาธิบดี Donald Trump ประกาศว่าได้ USS ข้อตกลงการค้ากับเวียดนาม โดยจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าในอัตราเพียง 20% ซึ่งต่ำกว่าระดับ 46% ที่เคยประกาศในเดือนเมษายน ทำให้นักลงทุนมองว่าความเสี่ยงด้านภาษีต่อห่วงโซ่อุปทานเริ่มคลี่คลาย

- ดัชนีกล่าวถึงรวมถึงภาษี 40% สำหรับสินค้าที่ผ่านการ Trans-ship จากประเทศที่สาม ขณะที่เวียดนามจะเปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ มากขึ้น โดยไม่มีการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ

- อย่างไรก็ตาม แม้ดีลจะลดภาษีบางส่วน แต่อุตสาหกรรมรองเท้ายังมีความเสี่ยง เนื่องจากเวียดนามคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าครึ่งของการนำเข้ารองเท้ากีฬาในสหรัฐฯ ปี 2024 และ Matt Priest จากสมาคม Footwear Distributors ชี้ว่าหลายรุ่นถูกเก็บภาษี 20% อยู่แล้ว การเพิ่มภาษีเพิ่มเติมอาจกระทบต่อผู้บริโภคและต้นทุนแบรนด์



- นักวิเคราะห์มองว่าข้อตกลงนี้แม้ไม่ลดภาษีทั้งหมด แต่การมีความชัดเจนด้านนโยบายภาษี ทำให้บริษัทต่างๆ สามารถวางแผนการใช้งบประมาณได้มั่นคงขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง

✦ Microsoft (MSFT US, MSFT80 TB) -0.20% ขณะที่บริษัทเดินหน้าเลิกจ้างพนักงานราว 9,000 คน หรือราว 4% ของพนักงานบริษัท

- Microsoft ยืนยันปลดพนักงานอีกประมาณ 9,000 คน หรือคิดเป็นราว 4% ของพนักงานบริษัท ซึ่งถือเป็นการเลิกจ้างครั้งใหญ่ต่อเนื่อง หลังจากในเดือนพฤษภาคมบริษัทได้ปลดไปแล้วราว 6,000 คน โดยรอบล่าสุดมีขึ้นหลังบริษัทเริ่มต้นปีงบประมาณใหม่ในเดือนกรกฎาคม ซึ่ง Microsoft มีพนักงานราว 228,000 คน ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2024

- นักวิเคราะห์จาก D.A. Davidson มองว่าการลดจำนวนพนักงานสะท้อนการบริหารต้นทุนที่เข้มงวดมากขึ้น ภายใต้แรงกดดันจากบลกเชนด้านศูนย์ข้อมูลที่ใช้รองรับ AI ทำให้ Microsoft ต้องชะลอการจ้างงานและใช้ทรัพยากรให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ขณะที่นักวิเคราะห์จาก RBC Capital Markets เสริมว่า บริษัทไม่ได้ปลดคนเพราะ AI มาแทนที่โดยตรง แต่เป็นการจัดสรรทรัพยากรเพื่อเตรียมรับมือสงครามแย่งชิง "AI talent" ที่ดุเดือดมากขึ้น

- แม้หุ้น Microsoft จะอ่อนตัวลงเล็กน้อย -0.2% หลังข่าวนี้ แต่นักลงทุนยังคงจับตาว่า Microsoft จะสามารถรักษา Margin ท่ามกลางการลงทุนด้าน AI ขนาดใหญ่ได้อย่างไรในช่วงครึ่งปีหลัง

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