By RESEARCH DIVISION

GLOBAL DAILY INSIGHT
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

2 มกราคม 2568

MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงในช่วง 2 วันทำการสุดท้ายของปี 2024 จากแรงขายทำกำไรในช่วงสิ้นปี ความกังวลเรื่องประเด็นเพดานหนี้สาธารณะ และการส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างระมัดระวังของ Fed โดย ณ 31 ธ.ค. ดัชนี DJIA -0.07%, S&P500 -0.43% และ Nasdaq -0.9%
- สำหรับภาพรวมปี 2024 ดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 20% เป็นปีที่สองติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงของ Fed, การผ่อนคลายความกังวลเรื่องภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ หลังรายงานตัวเลขเศรษฐกิจมีความแข็งแกร่ง และกระแสปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งทำให้เห็นราคาหุ้นอย่าง Nvidia +171% YTD ขณะที่แรงเก็งกำไรในช่วงปลายปีจากผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ส่งผลให้หุ้นกลุ่มธนาคาร อย่าง JPMorgan +41% และ Goldman Sachs +48% ส่วนหุ้น Tesla +63%
- ด้านค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ว่า Fed จะชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง (Hawkish cut) ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ยังแข็งแกร่ง และความกังวลจากแรงกดดันเงินเฟ้อที่น่าจะเกิดขึ้นจากรัฐบาลชุดใหม่ภายใต้การนำของ Trump ทั้งนี้ ดัชนีดอลลาร์ฯ (DXY) +0.33% แตะที่ระดับ 108.49 จุด ณ สิ้นปี 2024 โดยตลาดการเงิน (FedWatch Tool) เช้านี้ ให้น้ำหนักเกือบ 90% ว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมปลายเดือน ม.ค. ขณะที่มองว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกจะเกิดขึ้นในการประชุมเดือน พ.ค. ซึ่งให้น้ำหนัก 47% ว่าจะมีการหั่นอัตราดอกเบี้ยลง 25bps สู่ระดับ 4.00-4.25%
- ประธานาธิบดี Xi Jinping ได้กล่าวสุนทรพจน์เนื่องในเทศกาลปีใหม่ว่า เศรษฐกิจจีนจะบรรลุเป้าหมายเติบโตในปี 2024 ที่ทางรัฐบาลตั้งเป้าไว้ที่ ~5% ได้สำเร็จ โดยแสดงความเห็นว่าเศรษฐกิจยังคงมีเสถียรภาพและมีพัฒนาการในทางที่ดี ขณะที่ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นในหลายภาคส่วนก็ได้รับการแก้ไขอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการจ้างงานและเงินเฟ้อด้วยเช่นกัน ขณะที่ได้กระตุ้นให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องเร่งดำเนินการนโยบายเศรษฐกิจมหภาคเชิงรุกมากขึ้น เพื่อกระตุ้นให้เศรษฐกิจฟื้นตัวต่อไป อย่างไรก็ดี หากอิงจาก Bloomberg consensus พบว่านักวิเคราะห์คาดว่าเศรษฐกิจจีนจะขยายตัวที่ 4.8% ในปี 2024F และ 4.5% ในปี 2025F ซึ่งเป็นระดับค่ากลาง (Median) คาดการณ์ที่ไม่เปลี่ยนแปลงนับตั้งแต่มีการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ตั้งแต่ปลายเดือน ก.ย. สะท้อนถึงมุมมองที่ยังระมัดระวังต่อการพลิกฟื้นของเศรษฐกิจจีนได้สำเร็จ
- นอกจากนี้ Xi ยังได้เน้นย้ำถึงนโยบาย "หนึ่งประเทศ สองระบบ" อย่างไม่เปลี่ยนแปลงในฮ่องกงและมาเก๊า โดยกล่าวว่า "เราชาวจีนทั้งสองฝั่งช่องแคบไต้หวันต่างก็เป็นครอบครัวเดียวกัน ไม่มีใครสามารถตัดขาดสายสัมพันธ์ฉันญาติมิตรระหว่างเราได้" ซึ่งอาจทำให้ความเสี่ยงในเรื่องความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์จะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่จะเข้ามาสร้างความผันผวนให้แก่ตลาดในปี 2025F หากสหรัฐฯ เข้ามาให้การสนับสนุนเกี่ยวกับด้านการทหารแก่ไต้หวัน

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	42,544.22	-0.07%
	S&P500	5,881.63	-0.43%
	NASDAQ	19,310.79	-0.90%
Europe	STOXX600	507.62	0.55%
Japan	NIKKEI225	39,894.54	-
China	CSI300	3,934.91	-1.60%
	HSCE	7,289.89	0.13%
India	NIFTY50	23,644.80	0.00%
Thailand	SET	1,400.21	-
Vietnam	VN30	1,344.75	-0.19%
Gold	Gold Future	2,641.00	0.87%
Oil	WTI Oil Future	71.72	1.03%
USD	US Dollar Index	108.49	0.33%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.5690%	4
	TH Gov 10Y	2.2520%	-

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสิริพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กัฐสพันธุ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ASIA PLUS Securities

GLOBAL DAILY INSIGHT
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

- ทั้งนี้ สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานเมื่อวันที่ 31 ธ.ค. ว่าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน ธ.ค.ของจีนอยู่ที่ระดับ 50.1 จุด ต่ำกว่าตลาดคาดและชะลอตัวลงเล็กน้อยจากระดับ 50.3 ในเดือนก่อน
- ติดตามความคืบหน้าการเจรจาการเกี่ยวกับประเด็นเพดานหนี้ในสหรัฐฯ ซึ่งก่อนหน้านี้ ทาง Janet Yellen รมว. คลัง ได้ส่งเอกสารถึงสมาชิกสภาคองเกรสเมื่อวันที่ 27 ธ.ค. ว่าอาจต้องใช้มาตรการพิเศษ (Extraordinary measures) อย่างเร็วที่สุดในวันที่ 14 ม.ค. 2025 เพื่อป้องกันไม่ให้สหรัฐฯ เผชิญกับการผิดนัดชำระหนี้ เนื่องจากการระงับใช้เพดานหนี้ (Debt limit suspension) จะสิ้นสุดลงในคืนวันที่ 1 ม.ค. 2025 ทั้งนี้ Yellen ระบุว่า หนี้สาธารณะน่าจะแตะระดับเพดานหนี้ใหม่ระหว่างวันที่ 14-23 ม.ค. ซึ่งในช่วงนั้นทางกระทรวงการคลังจำเป็นต้องเริ่มใช้มาตรการพิเศษ เช่น การหยุดการลงทุนใหม่ในบัญชีเงินบำนาญหรือกองทุนอื่นๆ เพื่อให้มีเงินสดมากขึ้นสำหรับการดำเนินการชำระหนี้ปัจจุบัน หรือการเลื่อนการลงทุนในบัญชีเงินบำนาญของพนักงานรัฐบาลหรือการเงินของกองทุนประกันสังคม เพื่อใช้เงินสดที่มีอยู่ในการชำระหนี้อื่นๆ ก่อน เป็นต้น ซึ่งประเด็นดังกล่าวนับเป็นปัจจัยลบกดดัน Sentiment ของตลาดในช่วงนี้
- ทั้งนี้ การกลับเข้ามารับตำแหน่งประธานาธิบดีของ Trump ภายใต้นโยบาย American First คาดว่าจะส่งผลให้เกิดความผันผวนในตลาดการเงินโลกเพิ่มมากขึ้นในปี 2025F โดยเฉพาะนโยบายการปรับเพิ่มภาษีนำเข้าและการดำเนินนโยบายที่จะทำให้ขาดดุลการคลังมากขึ้น นำไปสู่การออกพันธบัตรเพื่อมาไฟแนนซ์เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้เป็นปัจจัยหนุนค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ รวมทั้ง Bond Yield ให้ทรงตัวในระดับสูง
- ในแง่กลยุทธ์การลงทุนในสหรัฐฯ แนะนำ 1) หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งด้านรายได้และกำไร มีมูลค่าที่ต่ำ และมีโมเมนตัมเชิงบวกในการปรับประมาณการ 2) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากแผนการลดอัตราภาษีนิติบุคคล (รวมทั้งได้ประโยชน์จากนโยบายของ Trump) และมีรายได้หลักจากในประเทศ เพื่อลดทอนผลกระทบจากการตอบโต้ด้านกำแพงภาษีจากคู่ค้าสหรัฐฯ และ 3) หุ้นปลอดภัย (Defensive) จากแนวโน้มความผันผวนมากขึ้นจากนโยบายของ Trump และแนวโน้มความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มมากขึ้น
- ทาง Bloomberg consensus (23 ธ.ค.) ได้ประเมินระดับเป้าหมาย (Bottom-up) ของดัชนี S&P500 ในระยะ 12 เดือนข้างหน้าที่ 6,666 จุด หรือคิดเป็น Upside 12.4% โดยคาดการณ์อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ที่ 12.2% YOY (VS. 9.3% ปี 2024F)
- เหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในช่วงไตรมาสแรก ได้แก่ 1) ความคืบหน้าในการพิจารณายกเว้นเพดานหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ออกไปอีกครั้ง หรือปรับเพิ่มเพดานหนี้ 2) นโยบายเร่งด่วนในเชิงปฏิบัติหลัง Trump เข้าพิธีสาบานตน (20 ม.ค.) อาทิ การปรับขึ้นกำแพงภาษี การปรับลดอัตราภาษีนิติบุคคล 3) การส่งสัญญาณต่อทิศทางนโยบายการเงินในการประชุม Fed (28-29 ม.ค. และ 18-19 มี.ค.) ซึ่งหากนโยบายมีความ Hawkish มากขึ้น โดยเฉพาะหากเกิดกรณีที่ Fed มีการส่งสัญญาณถึงความเสี่ยงที่อาจไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยหรือจะกลับมาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นับเป็นหนึ่งในปัจจัยเสี่ยงด้านลบที่สำคัญ 4) ครบกำหนดร่างงบประมาณชั่วคราว (14 มี.ค.) ซึ่งกระทบต่อ Government Shutdown ในสหรัฐฯ 5) เป้าหมายและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่จะประกาศออกมาเพิ่มเติม โดยเฉพาะในการประชุม NPC เดือน มี.ค. และ 6) การกลับมาเข้มงวดด้านนโยบายการเงินของ BoJ

- วันนี้มีรายงานตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI Manufacturing) ในเดือน ธ.ค. ของประเทศหลัก อาทิ จีน (ตลาดคาด 51.7 จุด vs. เดือนก่อน 51.5 จุด) ยูโรโซน (ตลาดคาดทรงตัวที่ 45.2 จุด) และสหรัฐฯ (ตลาดคาด 48.3 จุด vs. เดือนก่อน 49.7 จุด) อนึ่ง ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะปิดทำการในวันพฤหัสบดีที่ 9 ม.ค. เพื่อเป็นการไว้อาลัยต่อการถึงแก่อสัญกรรมของอดีตประธานาธิบดี Jimmy Carter
- ข่าวหุ้นอัพเดท : Tesla, Li Auto, Xpeng, BYD, Nio

ติดตามรายงานตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI MANUFACTURING) ของประเทศหลักในวันนี้ ตลาดคาดออกมาผสมผสาน (MIXED)

December (PMI Manufacturing)		Survey	Previous
China	Index	51.7	51.5
Eurozone	Index	45.2	45.2
US	Index	48.3	49.7

Source: Bloomberg, ASPS Global Strategy

GLOBAL DAILY INSIGHT
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

MARKET HIGHLIGHT

📌 ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวลงเมื่อวันที่ 30 ธ.ค. โดยดัชนี Hang Seng (HSI) -0.24%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) -0.34% และ Hang Seng TECH (HSTECH) -0.84%

- หุ้นในกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าปรับตัวลง BYD (1211 HK) -1.97%, Geely Auto (175 HK) -2.14%, Xpeng (9868 HK) -5.78% และ Nio (9866 HK) -3.71% หลังคณะกรรมการผู้เชี่ยวชาญของสมาคมตัวแทนจำหน่ายรถยนต์จีน (China Automobile Dealers Association) คาดการณ์ว่าการแข่งขันด้านราคาจะรุนแรงขึ้นอีกครั้งในตลาดรถยนต์จีนช่วงต้นปีหน้า ทำให้เกิดความกังวลต่อการแข่งขันที่อาจจะส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเหล่านี้ สวนทางกับ Xiaomi (1810 HK) +0.88% หลัง Lei Jun ประธานบริษัท เปิดเผยว่าในปีนี้ Xiaomi Auto ได้บรรลุเป้าหมายประจำปีทั้งหมด พร้อมสร้างผลลัพธ์และชื่อเสียงที่เกินความคาดหมาย โดยยอดส่งมอบรถรุ่น Xiaomi SU7 ขณะนี้สูงกว่า 130,000 คัน และบริษัทมีแผนขยายกำลังการผลิตเพิ่มเติมเพื่อรองรับการส่งมอบ นอกจากนี้ Xiaomi Auto ได้ขยายเครือข่ายการขายอย่างต่อเนื่อง โดยเปิดร้านสาขาใหม่ 200 แห่ง ครอบคลุม 58 เมืองทั่วจีน พร้อมเดินหน้าลงทุนในเทคโนโลยีแกนหลักที่สำคัญ โดยมีการลงทุนด้านการวิจัยและพัฒนากว่า 1.30 หมื่นล้านหยวน และได้รับสิทธิบัตรมากกว่า 1,000 รายการ

- SMIC (981 HK) +6.36% หลัง China Fortune Securities ออกบทวิเคราะห์เริ่มต้นแนะนำ "ซื้อ" สำหรับ SMIC โดยระบุว่า SMIC เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมการผลิตวงจรรวม (IC) ของจีน และยังเป็นหนึ่งในผู้ผลิต IC ชั้นนำของโลก โดยคาดการณ์ว่ารายได้ของบริษัทในปี 2024-2026 จะอยู่ที่ 5.75 หมื่นล้านหยวน, 6.56 หมื่นล้านหยวน และ 7.42 หมื่นล้านหยวน ตามลำดับ พร้อมทั้งคาดกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ในช่วงเวลาเดียวกันที่ 0.49 หยวน, 0.66 หยวน และ 0.81 หยวน รวมถึงยังชี้ว่า ความต้องการด้านการประมวลผลที่ชาญฉลาดและความเร็วสูง ยังคงผลักดันการเติบโตของอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ โดยเฉพาะในแอปพลิเคชันสำคัญ ซึ่งกลายเป็นแรงขับเคลื่อนหลักที่เพิ่มขนาดตลาดเซมิคอนดักเตอร์ในภาพรวมอย่างรวดเร็ว

- Alibaba (9988 HK) -0.43% ขณะที่ Daiwa ระบุว่าการควบรวมกิจการระหว่าง BABA และ E-Mart ในเกาหลีใต้คาดว่าจะมีผลกระทบจำกัดต่อรายได้หรือกำไรของ BABA แต่จะช่วยเสริมความแข็งแกร่งในตลาดเกาหลีใต้ ซึ่งเป็นหนึ่งในตลาดสำคัญของ AliExpress โดย AliExpress มีส่วนแบ่งตลาดที่ค่อนข้างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับคู่แข่งอย่าง Temu นอกจากนั้น Daiwa ชี้ว่าการควบรวมนี้อาจส่งผลดีต่อการขยายฐานผู้ใช้ของ AliExpress เนื่องจาก E-Mart มีบริษัทแม่คือ Shinsegae ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการค้าปลีกที่ใหญ่ที่สุดในเกาหลีใต้ ในทางกลับกัน ผู้ค้าของ Shinsegae อาจได้รับประโยชน์จากเครือข่ายการขายทั่วโลกของ AliExpress เพื่อส่งออกสินค้าสู่ตลาดต่างประเทศ

- Yadea (1585 HK) ผู้ผลิตรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าสองล้อรายใหญ่ในจีน -3.73% หลังบริษัทออกประกาศเตือนถึงกำไร โดยคาดว่ากำไรสุทธิในปี 2024 จะอยู่ระหว่าง 1.2-1.4 พันล้านหยวน ลดลงอย่างมากจากปี 2023 ที่มีกำไรสุทธิ 2.64 พันล้านหยวน ซึ่งการลดลงของกำไรในปีนี้เกิดจากสองปัจจัยหลัก คือ ยอดขายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าสองล้อที่ลดลง ซึ่งเป็นผลจากรอบการปรับลดสต็อกสินค้าของตัวแทนจำหน่าย และราคาขายของบางรุ่นที่ลดลง เพื่อตอบสนองต่อการปรับเปลี่ยนมาตรฐานระดับชาติ

STOCK HIGHLIGHT

📌 Tesla (TSLA US) -3.25% หลังนักวิเคราะห์คาดยอดส่งมอบรถยนต์ในไตรมาส 4/24 จะออกมาต่ำกว่าเป้าหมายที่บริษัทเคยตั้งไว้

- บริษัทได้รายงานยอดส่งมอบรถยนต์ในไตรมาส 3/24 อยู่ที่ 4.63 แสนคัน +6% YoY (สูงกว่าตลาดคาดที่ 4.62 แสนคัน) ขณะที่นักวิเคราะห์คาดยอดส่งมอบรถยนต์ในไตรมาส 4/24 อยู่ที่ 5.10 แสนคัน (ต่ำกว่าเป้าหมายของบริษัทที่ 5.15 แสนคัน)

- นอกจากนี้ นักวิเคราะห์คาดว่ายอดส่งมอบรถยนต์ทั้งปี 2024 และ 2025 จะอยู่ที่ 1.8 และ 2.1 ล้านคัน ตามลำดับ

📌 Li Auto (LI US, 2015 HK) สร้างสถิติใหม่สำหรับยอดส่งมอบรายเดือนในเดือนธันวาคม ด้วยยอด 58,513 คัน เพิ่มขึ้น 16.21% YoY และเพิ่มขึ้น 20.05% MoM สถิตินี้แซงหน้าสถิติเดิมที่ 53,709 คันในเดือนกันยายน ทำให้เดือนธันวาคมกลายเป็นเดือนที่มียอดส่งมอบสูงสุดในประวัติศาสตร์ของบริษัท

- แม้จะประสบความสำเร็จในเดือนธันวาคม แต่ยอดส่งมอบในไตรมาส 4 อยู่ที่ 158,696 คัน ต่ำกว่าเป้าหมายของบริษัทที่วางไว้ระหว่าง 160,000-170,000 คัน อย่างไรก็ตาม ยอดดังกล่าวยังปรับตัวเพิ่มขึ้น 20.40% YoY และ 3.84% QoQ

- สำหรับปี 2024 Li Auto ส่งมอบรถยนต์รวม 500,508 คัน เพิ่มขึ้น 33.10% YoY นับเป็นปีที่บริษัทบรรลุยอดขายใหม่ด้วยยอดส่งมอบสะสมที่ 1,133,872 คัน ตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท

- เพื่อรองรับการเติบโต Li Auto ได้ขยายเครือข่ายโชว์รูมไปถึง 502 แห่ง ใน 150 เมืองทั่วประเทศจีน พร้อมด้วยศูนย์บริการและซ่อมสี 478 แห่ง ใน 225 เมือง รวมถึงสถานีชาร์จเร็ว (Supercharging stations) จำนวน 1,727 แห่ง ที่รองรับด้วยแท่นชาร์จกว่า 9,100 จุด

- Li Auto เปิดตัวรถรุ่นใหม่สองรุ่นในปี 2024 ได้แก่ Li L6 SUV ซึ่งเป็นรุ่นราคาถูกที่สุดในซีรีส์ L โดยมีราคาตั้งต้นที่ RMB 249,800 (ประมาณ $34,220) และรถ BEV รุ่นแรกของบริษัท Li Mega MPV ที่เปิดตัวในเดือนมีนาคม รวมถึงรุ่นปรับโฉมปี 2024 สำหรับซีรีส์ L

- แม้ว่าบริษัทมีแผนเปิดตัวรถ BEV รุ่นใหม่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2024 แต่ได้เลื่อนออกไปเป็นครึ่งแรกของปี 2025 ซึ่งสอดคล้องกับการวางแผนพัฒนาเพื่อเสริมความแข็งแกร่งในตลาด

📌 Xpeng (XPEV US, 9868 HK) สร้างผลงานโดดเด่นในปี 2024 ด้วยยอดส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าที่ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยในเดือนธันวาคม 2024 บริษัทส่งมอบรถยนต์ได้ถึง 36,695 คัน เพิ่มขึ้น 82.43% YoY และเพิ่มขึ้น 18.77% MoM ซึ่งยอดขายในเดือนนี้ได้รับแรงหนุนจากรถยนต์รุ่นใหม่อย่าง Mona M03 และ P7+ ซึ่งมียอดส่งมอบมากกว่า 15,000 คัน และ 10,000 คันตามลำดับ

- ในไตรมาส 4 Xpeng ส่งมอบรถยนต์ได้ 91,507 คัน ซึ่งสูงสุดในประวัติการณ์และเกินเป้าหมายที่ตั้งไว้ระหว่าง 87,000-91,000 คัน โดยยอดส่งมอบไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 52.11% YoY และ 96.65% QoQ

- ยอดส่งมอบรวมทั้งปี 2024 อยู่ที่ 190,068 คัน เพิ่มขึ้น 34.23% YoY และผลักดันยอดส่งมอบสะสมตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทให้แตะ 590,379 คัน สะท้อนถึงการเติบโตที่มั่นคงในตลาดรถยนต์ไฟฟ้า

- ความสำเร็จของรถรุ่นใหม่ในปี 2024 Xpeng เปิดตัวรถรุ่นใหม่ 2 รุ่นในปี 2024 ที่ช่วยขับเคลื่อนยอดขายได้อย่างแข็งแกร่ง ได้แก่ Mona M03 ที่เปิดตัวเมื่อวันที่ 27 สิงหาคม ในฐานะรถรุ่นราคาประหยัดที่สุดในไลน์ของ Xpeng ด้วยราคาตั้งต้นเพียง RMB 119,800 (~$16,410) ซึ่งสามารถส่งมอบได้ถึง 50,000 คันภายใน 4 เดือนหลังเปิดตัว โดยรุ่น Max ซึ่งเป็นรุ่นที่มีราคาสูงที่สุดในซีรีส์ จะเริ่มส่งมอบหลังช่วงตรุษจีนปี 2025 และอีกรุ่นคือ P7+ รถซีดานขนาดกลาง-ใหญ่ เปิดตัวเมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน ด้วยราคาตั้งต้นที่ RMB 186,800 (~$25,600) โดดเด่นด้วยเทคโนโลยีขับขี่อัจฉริยะแบบ Vision-Only ซึ่งไม่มี LiDAR เช่นเดียวกับ Tesla ทำให้รุ่นนี้ได้รับการตอบรับอย่างดี ด้วยยอดส่งมอบเกิน 10,000 คัน ภายใน 4 สัปดาห์

- Xpeng เตรียมเพิ่มความแข็งแกร่งในตลาดด้วยการเน้นกลยุทธ์ที่ตอบสนองความต้องการรถยนต์ราคาประหยัดและเทคโนโลยีที่ทันสมัย โดย Mona M03 รุ่น Max จะเริ่มส่งมอบหลังวันหยุดตรุษจีนในปี 2025

📌 Nio Inc (NIO US, 9866 HK) ประกาศยอดส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในเดือนธันวาคม 2024 ด้วยยอดส่งมอบรวม 31,138 คัน เพิ่มขึ้น 72.87% YoY และเพิ่มขึ้น 51.34% MoM ซึ่งยอดส่งมอบนี้ได้รับแรงหนุนจากทั้งแบรนด์หลัก Nio ซึ่งส่งมอบได้ 20,610 คัน และแบรนด์ย่อย Onvo ที่มีการเติบโตอย่างก้าวกระโดด โดยส่งมอบได้ 10,528 คัน เพิ่มขึ้น 107.16% MoM

- ในไตรมาส 4 Nio ส่งมอบรถยนต์รวม 72,689 คัน ซึ่งตรงตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ที่ 72,000–75,000 คัน โดยยอดส่งมอบนี้เพิ่มขึ้น 45.25% YoY และ 17.52% QoQ ซึ่งมาจากแบรนด์ Nio ที่ส่งมอบได้ 52,760 คัน ขณะที่แบรนด์ Onvo มีการเติบโตโดดเด่นด้วยยอดส่งมอบ 19,929 คัน

- สำหรับปี 2024 ยอดส่งมอบรวมของ Nio อยู่ที่ 221,970 คัน เพิ่มขึ้น 38.70% YoY โดยแบรนด์ Nio ส่งมอบ 201,209 คัน และแบรนด์ Onvo ส่งมอบ 20,761 คัน นับเป็นความก้าวหน้าสำคัญสำหรับบริษัท ซึ่งมียอดส่งมอบสะสมตั้งแต่ก่อตั้งที่ 671,564 คัน

- Nio วางแผนการเติบโตที่ท้าทายในปี 2025 ด้วยเป้าหมายการส่งมอบ 440,000 คัน เพิ่มขึ้น 2 เท่าจากปี 2024 โดยจะเริ่มรอบผลิตภัณฑ์ใหม่ผ่านแบรนด์ย่อย Onvo และ Firefly

- แบรนด์ Firefly เปิดตัวในงาน Nio Day 2024 เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม พร้อมนำเสนอรุ่นแรกในชื่อ Firefly ซึ่งมีราคาเริ่มต้นที่ RMB 148,800 ($20,380) ขณะที่แบรนด์หลัก Nio เปิดตัวรถซีดานระดับเรือธงรุ่น ET9 ที่ราคาเริ่มต้น RMB 788,000 ($107,800) ในส่วนของแบรนด์ Onvo บริษัทเตรียมเปิดตัว SUV ใหม่ 2 รุ่นในปี 2025 ซึ่งประกอบด้วยรุ่นที่มี 6 หรือ 7 ที่นั่ง และรุ่นขนาดใหญ่ 5 ที่นั่ง เพื่อตอบรับการแข่งขันในตลาด SUV ระดับไฮเอนด์กับคู่แข่งอย่าง Li L8 และ Li L7 ของ Li Auto

📌 BYD (1211 HK) ประกาศความสำเร็จครั้งประวัติศาสตร์ในปี 2024 ด้วยยอดขายรถยนต์พลังงานใหม่ (NEV) ทะลุ 4 ล้านคันเป็นครั้งแรก โดยมียอดขายรวมทั้งปีอยู่ที่ 4,272,145 คัน เพิ่มขึ้น 41.26% YoY สะท้อนถึงศักยภาพการเติบโตของบริษัทในตลาดรถยนต์ไฟฟ้า ทั้งในประเทศจีนและตลาดต่างประเทศ

- ในเดือนธันวาคม BYD ส่งมอบรถยนต์ NEV รวม 514,809 คัน เพิ่มขึ้น 50.95% YoY โดยแบ่งเป็นรถยนต์นั่งส่วนบุคคล 509,440 คัน และรถยนต์พาณิชย์ 5,369 คัน ยอดขาย BEV (รถยนต์ไฟฟ้าล้วน) อยู่ที่ 207,734 คัน เพิ่มขึ้น 8.90% ขณะที่ PHEV (รถยนต์ปลั๊กอินไฮบริด) มียอดขาย 301,706 คัน เพิ่มขึ้น 101.91% YoY ส่วนตลาดต่างประเทศของ BYD ก็เติบโตอย่างโดดเด่นในเดือนนี้ด้วยยอดขาย 57,154 คัน เพิ่มขึ้น 58.34% YoY

- ยอดขาย NEV ในไตรมาส 4 อยู่ที่ 1,524,270 คัน เพิ่มขึ้น 61.34% YoY และ 34.31% QoQ โดยแบ่งเป็น BEV 595,413 คัน (+13.11% YoY) และ PHEV 918,556 คัน (+120.68% YoY) ตลาดต่างประเทศมียอดขายไตรมาสนี้ถึง 119,323 คัน เพิ่มขึ้น 22.70% YoY

- ตลอดปี 2024 BYD มียอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคล 4,250,370 คัน และรถยนต์พาณิชย์ 21,775 คัน ยอดขาย BEV อยู่ที่ 1,764,992 คัน เพิ่มขึ้น 12.08% YoY ขณะที่ PHEV เติบโตอย่างก้าวกระโดด 72.83% YoY ด้วยยอดขาย 2,485,378 คัน เช่นเดียวกับตลาดต่างประเทศของ BYD สร้างผลงานยอดเยี่ยมเช่นกันด้วยยอดขาย 417,204 คัน เพิ่มขึ้น 71.86% YoY

- BYD มุ่งเน้นการเปลี่ยนผ่านสู่ NEV อย่างเต็มรูปแบบ โดยหยุดการผลิตรถยนต์เครื่องยนต์สันดาปตั้งแต่ปี 2022 และโฟกัสที่ BEV และ PHEV เพื่อตอบโจทย์ตลาดที่เติบโต นอกจากนี้ ความเชี่ยวชาญในด้านแบตเตอรี่ยังช่วยสร้างความได้เปรียบให้กับ BYD ในฐานะผู้ผลิตแบตเตอรี่พลังงานรายใหญ่อันดับสองของจีน ซึ่งตลาดต่างประเทศของ BYD เป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการเติบโต ด้วยผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลายและกลยุทธ์ขยายตัวที่แข็งแกร่ง

Source: Bloomberg, Seeking Alpha, Investing, Infoquest, Reuters