

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



7 มกราคม 2568

MARKET UPDATE

- ภาพรวมตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี S&P500 +0.55%, Nasdaq +1.24% หลังได้รับแรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของกลุ่มเทคโนโลยี นำโดย Nvidia +3.43%, Meta +4.23% และ Microsoft +1.06% รวมถึงการที่สำนักข่าว Washington Post รายงานว่า Donald Trump มีแผนที่จะผ่อนคลายการตั้งนโยบายภาษีนำเข้า ซึ่ง Trump ได้ออกมากล่าวปฏิเสธในภายหลัง
- ด้านตลาดหุ้นยุโรป ดัชนี STOXX600 +0.95% หลังได้รับแรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของกลุ่ม Luxury นำโดย Hermes +4.51%, LVMH +3.81% และ Kering +2.45% จากข่าวเรื่องที่ Trump จะผ่อนคลายนโยบายภาษีนำเข้า จึงส่งผลให้หุ้นที่มีการพึ่งพารายได้จากประเทศจีนปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- อย่างไรก็ตาม Trump ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ปฏิเสธข่าวที่ระบุว่าเขามีแผนที่จะผ่อนคลายนโยบายภาษี โดยมีการโพสต์ลง Truth Social ว่า "รายงานข่าวจาก Washington Post ที่อ้างแหล่งข่าวที่ไม่มีการเปิดเผยชื่อ ซึ่งไม่มีตัวตนอยู่จริง ใคร่บออย่าไม่ถูกต้องว่าผมมีแผนที่จะผ่อนคลายนโยบายการตั้งกำแพงภาษี นี่เป็นรายงานข่าวที่ไม่ถูกต้อง"
- หุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งนำโดย Micron (MU US) +10.45%, KLA Corp (KLAC US) +5.07%, Applied Materials (AMAT US) +4.36%, Lam Research (LRCX US) +3.82%, Nvidia (NVDA US) +3.43%, AMD (AMD US) +3.33% และ Broadcom (AVGO US) +1.66% หนุนให้ดัชนี Philadelphia Semiconductor Index แตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่กลางเดือนตุลาคม หลังจาก Microsoft ประกาศแผนลงทุน \$8 หมื่นล้าน เพื่อสร้างศูนย์ข้อมูลที่รองรับการใช้งานปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในปีงบประมาณ 2025 ข่าวดังกล่าส่งผลให้ตลาดมองว่าความต้องการเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งเป็นหัวใจสำคัญของเทคโนโลยี AI จะยังคงแข็งแกร่งในอนาคต
- สำหรับหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Bitcoin ปรับตัวขึ้นแรงหลังจากที่ราคา Bitcoin กลับมาทะลุ \$100,000 อีกครั้ง ส่งผลให้ MicroStrategy +11.61% และ Coinbase +6.24%
- Justin Trudeau นายกรัฐมนตรีจากแคนาดาประกาศลาออกจากตำแหน่งหัวหน้าพรรค Liberal ซึ่งเป็นพรรครัฐบาล รวมทั้งลาออกจากตำแหน่งนายกรัฐมนตรี เป็นการปิดฉากการดำรงตำแหน่งผู้นำประเทศมานานถึง 9 ปี อย่างไรก็ตาม Trudeau จะอยู่ในตำแหน่งรักษาการนายกรัฐมนตรีไปจนกว่าจะมีการเลือกหัวหน้าพรรคคนใหม่ ส่งผลให้ค่าเงินแคนาดา (USD/CAD) แฉงค่าขึ้น +0.77%
- Jensen Huang CEO ของ Nvidia เตรียมกล่าวปาฐกถาที่งาน CES ซึ่งเป็นมหกรรมเทคโนโลยีที่ใหญ่ที่สุดในโลก จะมีการจัดขึ้นในวันที่ 7 - 11 ม.ค. ใน Las Vegas โดยนักวิเคราะห์คาดว่า Nvidia อาจเปิดตัว CPU สำหรับ PC ที่เน้น AI พร้อมกับให้รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับ GPU รุ่นใหม่อย่าง "Rubin"
- Tencent (TCEHY US) -7.82% หลังกระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ ได้เพิ่มชื่อบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของจีน เช่น Tencent Holdings และผู้ผลิตแบตเตอรี่ CATL ลงในบัญชีรายชื่อบริษัทที่ถูกกล่าวหาว่ามีความเกี่ยวข้องกับกองทัพจีน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการอัปเดตรายชื่อประจำปีภายใต้กฎหมาย "Section 1260H list" โดยบัญชีดังกล่าว ซึ่งเผยแพร่ผ่าน Federal Register

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	42,706.56	-0.06%
	S&P500	5,975.38	0.55%
	NASDAQ	19,864.98	1.24%
Europe	STOXX600	513.02	0.95%
Japan	NIKKEI225	39,307.05	-1.47%
China	CSI300	3,768.97	-0.16%
	HSCE	7,135.48	-0.33%
India	NIFTY50	23,616.05	-1.62%
Thailand	SET	1,372.65	-0.87%
Vietnam	VN30	1,313.04	-0.57%
Gold	Gold Future	2,647.40	-0.27%
Oil	WTI Oil Future	73.56	-0.54%
USD	US Dollar Index	108.26	-0.64%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.6300%	3
	TH Gov 10Y	2.3280%	6

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพิพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีสุสิดโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษพັນ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ระบุว่าบริษัทที่เกี่ยวข้องกับกองทัพจีนทั้งหมด 134 แห่ง โดยนอกจาก Tencent และ CATL แล้ว ยังรวมถึงบริษัทผลิตชิป Changxin Memory Technologies, Quectel Wireless และผู้ผลิตโดรน Autel Robotics

- สำนักพาณิชย์เทศบาลเซินเจิ้นได้ประกาศนโยบายเกี่ยวกับการให้เงินอุดหนุนสำหรับการแลกเปลี่ยนรถยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และจักรยานไฟฟ้า โดยระบุว่าเซินเจิ้นจะดำเนินนโยบายการให้เงินอุดหนุนสำหรับการแลกเปลี่ยนเครื่องใช้ไฟฟ้าตั้งแต่ปีนี้ โดยเงินสนับสนุนต่อรายการจะไม่เกิน 2,000 หยวน
- วันนี้มีรายงานตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซน CPI เบื้องต้นในเดือน ธ.ค. (ตลาดคาด 2.4% vs. เดือนก่อน 2.2%) ด้านสหรัฐฯ มีรายงาน ISM Services PMI เดือน ธ.ค. (ตลาดคาด 53.5 จุด vs. เดือนก่อน 52.1 จุด) และ JOLTS Job Openings เดือน พ.ย. (ตลาดคาด 7740k vs. เดือนก่อน 7744k)
- ข่าวหุ้นอิตาลี : เซมคอนดักเตอร์, Nvidia, Shopify, Tencent,

จับตานโยบายเร่งด่วนของ **TRUMP** หลังเข้าพิธีสาบานตน (20 ม.ค.) และการส่งสัญญาณต่อทิศทางการดอกเบี้ยในการประชุม **FED** (28-29 ม.ค.) ด้านกระทรวงการคลังมีแผนใช้มาตรการพิเศษรับมือประเด็นเพดานหนี้ในระยะอันใกล้

Key Timeline

- Jan : Labor unions starts preparing their wage hike demands
- 3 Jan : NDRC held a press conference to expand stimulus policies focusing on domestic spending
- 14-23 Jan : Extraordinary measures will be needed to prevent the US from defaulting on its obligations
- 20 Jan : Donald Trump's second inauguration as the 47th US president
- 24 Jan : BoJ meeting
- 28-29 Jan : Fed meeting
- 30 Jan : ECB meeting

Source: Press, Bloomberg, Flaticon, ASPS Global Strategy



US SECTOR OUTLOOK : INFORMATION TECHNOLOGY

Outlook ภาคเทคโนโลยีมีแนวโน้มเติบโตโดดเด่นจากความก้าวหน้าใน AI, Cybersecurity และ Cloud Computing โดยเฉพาะ AI ที่เข้ามามีบทบาทสำคัญในภาคการเงิน สุขภาพ และอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม มูลค่าหุ้นของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้นักลงทุนเริ่มมองหาบริษัทขนาดเล็กในกลุ่มเฉพาะ เช่น Quantum Computing และ Semiconductor เฉพาะทาง ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีศักยภาพเติบโตในระยะยาว พร้อมช่วยกระจายความเสี่ยงในพอร์ตลงทุน ท่ามกลางการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีที่รวดเร็ว

Risk แม้ภาค IT ของสหรัฐฯ ยังคงเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและการเติบโต แต่ในปี 2025 กลับมีความเสี่ยงที่ต้องจับตา เช่น อัตราดอกเบี้ยขาขึ้นที่อาจกระทบมูลค่าหุ้นและต้นทุน R&D รวมถึงความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่อาจรบกวนห่วงโซ่อุปทาน โดยเฉพาะเซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่กฎระเบียบเข้มงวดด้านการผูกขาดและข้อมูลส่วนตัวเพิ่มต้นทุนการดำเนินงาน นอกจากนี้ การแข่งขันจากเทคโนโลยีใหม่และแรงกดดันในตลาดแรงงาน เช่น ค่าแรงสูงใน AI และ Cybersecurity อาจกระทบผลกำไร จึงควรมองหาบริษัทที่มีรายได้หลากหลายและได้เปรียบในเทคโนโลยีใหม่ พร้อมกระจายความเสี่ยงอย่างรอบคอบ

สรุปมุมมองตลาด

BlackRock คาดว่าภาคเทคโนโลยีจะยังคงโดดเด่นในปี 2025 จากการเติบโตของ Generative AI และผลประโยชน์ที่ชัดเจนในกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีนอกเหนือจาก "Magnificent Seven" ยักษ์ใหญ่ด้านเทคโนโลยี แม้ราคาหุ้นของกลุ่มนี้จะสูง แต่เมื่อเปรียบเทียบกับศักยภาพการเติบโตยังถือว่าอยู่ในระดับสมเหตุสมผล ถือเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนที่มองหาการกระจายพอร์ตในภาคที่มีศักยภาพระยะยาว

Info-Tech Research Group คาดว่าภาคเทคโนโลยีในสหรัฐฯ จะยังคงเติบโตแข็งแกร่งในปี 2025 โดยมี AI เป็นศูนย์กลางการพัฒนา ความต้องการเทคโนโลยีขั้นสูงเพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมต่าง ๆ เช่น Quantum Computing ที่ดึงดูดการลงทุนจากศักยภาพในการพลิกโฉมด้านการค้นคว้าและวิทยาศาสตร์วัสดุ ขณะเดียวกัน Cybersecurity ก็กลายเป็นจุดสนใจสำคัญเนื่องจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ต้องลงทุนในโซลูชันด้านความปลอดภัยมากขึ้น

Matt Cioppa ผู้บริหารจาก Franklin Equity Group มองว่าแม้ Generative AI จะขับเคลื่อนการฟื้นตัวของภาคเทคโนโลยีในครึ่งแรกของปี 2024 แต่คุณค่าทางเศรษฐกิจที่แท้จริงยังต้องใช้เวลาในการปรากฏชัด โดยคาดว่าปี 2025 จะเห็นการนำ AI มาใช้เพิ่มขึ้น โดยธุรกิจต่าง ๆ จะปรับปรุงโครงสร้าง IT และพัฒนาแอปพลิเคชัน AI เฉพาะตัว ซึ่งบ่งชี้ว่าการเติบโตของภาคเทคโนโลยีจะกระจายตัวมากขึ้นและครอบคลุมบริษัทหลายรายที่ได้รับประโยชน์จากการนำ AI มาใช้

Mizuho มองว่าการผลักดันลดกฎระเบียบของรัฐบาลใหม่ส่งผลดีต่อการควบรวมเทคโนโลยี (M&A) แต่แรงกดดันต่อ Big Tech ยังเป็นข้อเสียสำคัญ เช่น ความพยายามลดอำนาจ Google, Amazon, Facebook และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับ TikTok นโยบาย H1B มีผลต่อการดึงดูดวิศวกรเทคโนโลยี หากเปลี่ยนอาจทำให้สหรัฐฯ เสียเปรียบด้านบุคลากร เช่นเดียวกับนโยบายภาษีที่อาจกระทบชีพพลายเช่นโลก ขณะเดียวกัน การเติบโตของ Cybersecurity และ Data Privacy ยังคงสูงขึ้นจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์

Schwab ระบุว่าภาคเทคโนโลยีมีแนวโน้มเติบโตดีเมื่อเศรษฐกิจขยายตัวแข็งแกร่ง เนื่องจากบริษัทต่าง ๆ มักลงทุนอัปเกรดเทคโนโลยี ขณะที่ผู้บริโภคสนใจซื้ออุปกรณ์ใหม่ ๆ บริษัทยักษ์ใหญ่บางแห่งในกลุ่มนี้ไม่ได้พึ่งรายได้ระยะยาว แต่มีการเติบโตของรายได้ปัจจุบันและสถานะเงินสดที่แข็งแกร่ง ซึ่งช่วยสร้างความมั่นคงและเสริมศักยภาพในการรับมือความผันผวนของตลาด

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



Fidelity มองว่าภาคเทคโนโลยียังคงเติบโตต่อเนื่อง โดย AI และ Automation เป็นแรงขับเคลื่อนความต้องการเซมิคอนดักเตอร์ ซอฟต์แวร์ และสินค้าเทคโนโลยีอื่น ๆ ขณะที่ในปี 2024 กลุ่มเทคโนโลยีแสดงผลประกอบการแข็งแกร่ง นำโดยบริษัทชิปที่สร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับ AI ปัจจุบันยังอยู่ในช่วง "Picks and Shovels" ซึ่งเน้นการลงทุนในเซมิคอนดักเตอร์และฮาร์ดแวร์ แต่ในอนาคต โอกาสอาจเปิดกว้างสำหรับบริษัทซอฟต์แวร์ เมื่อ AI ในระดับแอปพลิเคชันเริ่มถูกนำไปใช้อย่างแพร่หลายในตลาดต่าง ๆ และประโยชน์ของ AI เริ่มแสดงให้เห็นอย่างเต็มที่



MARKET HIGHLIGHT

📌 ดัชนี Hang Seng (HSI) -0.36%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) -0.33% และ Hang Seng TECH (HSTECH) -0.18% ขณะที่ดัชนี Caixin Services PMI ในเดือน ส.ค. ขยายตัวสู่ระดับ 52.2 จุด (สูงกว่าตลาดคาดการณ์ระดับ 51.4 จุด vs. เดือนก่อน 51.5 จุด)

- สำนักพาณิชย์กศบาลเซินเจิ้นได้ประกาศนโยบายเกี่ยวกับการให้เงินอุดหนุนสำหรับการแลกเปลี่ยนรถยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และจักรยานไฟฟ้า โดยระบุว่าเซินเจิ้นจะดำเนินนโยบายการให้เงินอุดหนุนสำหรับการแลกเปลี่ยนเครื่องใช้ไฟฟ้าตั้งแต่นี้ โดยเงินสนับสนุนต่อรายการจะไม่เกิน 2,000 หยวน

- Geely Auto (175 HK) +0.14% หลัง Jefferies ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสู่ระดับ HKD20 (จากเดิม HKD17.8) และได้ปรับเพิ่มกำไรสุทธิในปี 2025 - 2026 สู่ระดับ 1.44 และ 2.01 หมื่นล้านหยวน ตามลำดับ หลังบริษัทตั้งเป้าหมายรถยนต์ในปีนี้สู่ระดับ 2.71 ล้านคัน เพิ่มขึ้น 25% YoY

- JD Logistics (2618 HK) -6.07% หลัง Morgan Stanley ได้ปรับลดราคาเป้าหมาย JD Logistic ลงสู่ระดับ HKD11.6 (จากเดิม HKD13.1) และได้ปรับลดกำไรสุทธิในปี 2024 ลง 10% ขณะที่ได้มีการปรับเพิ่มกำไรสุทธิในปี 2025 และ 2026 ขึ้นจากเดิม 2% และ 5% ตามลำดับ

- Xinyi Solar (968 HK) +5.02% ขณะที่ UBS ปรับลดราคาเป้าหมายลงสู่ระดับ HKD4.6 (จากเดิม HKD5.7) และได้ปรับ EPS ในปี 2024F - 2026F ลง 70%, 42% และ 27% ตามลำดับ หลังจากบริษัทได้ให้ Guidance ก่อนหน้านี้ว่ากำไรสุทธิในปี 2024F จะลดลง 70 - 80% YoY

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

✦ หุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งนำโดย Micron (MU US) +10.45%, KLA Corp (KLAC US) +5.07%, Applied Materials (AMAT US) +4.36%, Lam Research (LRCX US) +3.82%, Nvidia (NVDA US) +3.43%, AMD (AMD US) +3.33% และ Broadcom (AVGO US) +1.66% หนุนให้ดัชนี Philadelphia Semiconductor Index แตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่กลางเดือนตุลาคม หลังจาก Microsoft ประกาศแผนลงทุน \$8 หมื่นล้าน เพื่อสร้างศูนย์ข้อมูลที่รองรับการใช้งานปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในปีงบประมาณ 2025 ข่าวดังกล่าวส่งผลให้ตลาดมองว่าความต้องการเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งเป็นหัวใจสำคัญของเทคโนโลยี AI จะยังคงแข็งแกร่งในอนาคต

- Michael Matousek จาก U.S. Global Investors ระบุว่าตลาดตอบรับเชิงบวกต่อแนวโน้มนี้ ซึ่งหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่ผลักดันความต้องการเซมิคอนดักเตอร์คือศูนย์ข้อมูล AI ที่ต้องใช้ชิปจำนวนมาก นอกจากนี้ Foxconn ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ผลิตเซิร์ฟเวอร์ AI รายใหญ่ รายงานรายได้ไตรมาส 4 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ อันเป็นผลจากความต้องการเซิร์ฟเวอร์ที่เพิ่มขึ้น

- Citigroup มองว่าการลงทุนของ Microsoft ในศูนย์ข้อมูล AI เป็นข่าวดี แม้จะสอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์เคยคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ แต่ถือว่าเป็นปัจจัยช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับการลดลงของค่าใช้จ่ายด้านทุน (CapEx)

✦ Nvidia (NVDA US) +3.43% ปรับตัวขึ้นเป็นบริษัทที่มีมูลค่าตลาดสูงสุดในสหรัฐฯ ในช่วงการซื้อขาย ก่อนที่จะกลับมาปิดตลาดด้วยมูลค่าที่ต่ำกว่า Apple

- Nvidia มีมูลค่าตลาดแตะ \$3.707 ล้านล้านในช่วงการซื้อขายวันจันทร์ แชนหน้า Apple ชั่วคราวที่ \$3.703 ล้านล้าน ก่อนปิดตลาดด้วยมูลค่าที่ \$3.66 ล้านล้าน ต่ำกว่า Apple ที่ยังคงเป็นอันดับหนึ่ง

- หุ้น Nvidia ปิดที่ระดับสูงสุดใหม่ที่ \$149.43 เพิ่มขึ้น 3.43% โดยยังไม่ถึงจุดสูงสุดระหว่างวันที่ \$152.89 ที่เคยทำไว้เมื่อ 21 พ.ย. 2024 โดยการเริ่มต้นปี 2025 ของ Nvidia ยังคงแข็งแกร่ง ด้วยความต้องการชิป AI ที่เพิ่มขึ้น

- Foxconn ระบุว่าความต้องการเซิร์ฟเวอร์ AI ที่แข็งแกร่งช่วยหนุนยอดขายไตรมาส 4 และคาดว่าจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาสแรก โดย Foxconn กำลังสร้างโรงงานผลิตเซิร์ฟเวอร์ที่ใหญ่ที่สุดในโลกในเม็กซิโก เพื่อรองรับชิป GB200 Superchips ของ Nvidia

- มูลค่าธุรกิจเซิร์ฟเวอร์ AI คาดว่าจะเพิ่มขึ้นสู่ \$3 แสนล้านในปีนี้ จาก \$2.1 แสนล้านในปี 2024 และจะคิดเป็นมากกว่า 70% ของมูลค่ารวมของอุตสาหกรรมเซิร์ฟเวอร์ในปี 2025 ตามข้อมูลของ TrendForce

- Jensen Huang CEO ของ Nvidia เตรียมกล่าวปาฐกถาที่งาน CES โดยนักวิเคราะห์คาดว่า Nvidia อาจเปิดตัว CPU สำหรับพีซีที่เน้น AI พร้อมกับให้รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับ GPU รุ่นใหม่ "Rubin"

- ในขณะที่หุ้นผู้ผลิตชิปรายอื่นปรับตัวขึ้นด้วย อาทิ AMD เพิ่มขึ้น 3.3% และ Broadcom เพิ่มขึ้น 1.7% สะท้อนความเชื่อมั่นในตลาดชิปและ AI ที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง



📌 Shopify (SHOP US) +4.57% หลัง Wedbush ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น "Outperform" พร้อมเป้าหมายใหม่ \$125

- Wedbush ปรับเพิ่มคำแนะนำหุ้น Shopify จาก "Neutral" เป็น "Outperform" โดยปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก \$115 เป็น \$125 เนื่องจากแนวโน้มอัตรากำไรดีขึ้นหลังผลประกอบการไตรมาส 3 และคาดการณ์การเติบโตของรายได้และกำไรจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในปี 2025

- ประมาณการรายได้และกำไรจากการดำเนินงานปี 2025 ถูกปรับเพิ่มขึ้น 2% และ 8% ตามลำดับ โดย Wedbush คาดว่า Shopify จะยังคงครองความเป็นผู้นำในแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์ eCommerce ด้วยโอกาสในตลาด (TAM) ขนาดใหญ่

- Shopify มีอำนาจการตั้งราคาสูงในบริการสมัครสมาชิก และการขยายตัวในธุรกิจการชำระเงิน โดยมูลค่าธุรกรรมรวม (GPV) คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น \$2.3 แสนล้านในปี 2025 ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่หนุนมุมมองเชิงบวกของ Wedbush

📌 หุ้น Tencent (TCEHY US, 700 HK) ซึ่งซื้อขายในตลาดสหรัฐฯ -7.82% ในการซื้อขายแบบ OTC (Over-The-Counter) เมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา หลังกระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ ได้เพิ่มชื่อบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของจีน เช่น Tencent Holdings และผู้ผลิตแบตเตอรี่ CATL ลงในบัญชีรายชื่อบริษัทที่ถูกกล่าวหาว่ามีความเกี่ยวข้องกับกองทัพจีน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการอัปเดตรายชื่อประจำปีภายใต้กฎหมาย "Section 1260H list"

- บัญชีดังกล่าว ซึ่งเผยแพร่ผ่าน Federal Register ระบุว่าบริษัทที่เกี่ยวข้องกับกองทัพจีนทั้งหมด 134 แห่ง โดยนอกจาก Tencent และ CATL แล้ว ยังรวมถึงบริษัทผลิตชิป Changxin Memory Technologies, Quectel Wireless และผู้ผลิตโดรน Autel Robotics

- Tencent ออกแถลงการณ์ปฏิเสธข้อกล่าวหา โดยระบุว่าการบรรจุชื่อบริษัทในรายการดังกล่าวเป็น "ความผิดพลาดอย่างชัดเจน" และยืนยันว่าไม่ได้เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกับกองทัพ หรือผู้จัดหาสินค้าให้กองทัพ

- CATL ผู้ผลิตแบตเตอรี่ลิเทียมรายใหญ่ที่สุดในโลกก็ปฏิเสธข้อกล่าวหา โดยระบุว่า "ไม่ได้ดำเนินกิจกรรมใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทัพ" ขณะที่ Quectel Wireless แสดงความไม่เห็นด้วยและกล่าวว่าจะยื่นคำร้องขอให้กระทรวงกลาโหมพิจารณาการจัดอันดับใหม่

- การเพิ่ม CATL ลงในรายชื่อยังสะท้อนถึงแรงกดดันทางการเมืองในสหรัฐฯ โดย CATL ได้ร่วมมือกับ Ford Motor ในโครงการสร้างโรงงานผลิตแบตเตอรี่ในรัฐมิชิแกน เพื่อลดต้นทุนการผลิตแบตเตอรี่ลิเทียมไอออนไฟฟ้า การร่วมมือนี้ก่อให้เกิดข้อกังวลจากนักการเมืองบางส่วนเกี่ยวกับความมั่นคงทางเศรษฐกิจ

- แม้ว่าการบรรจุรายชื่อในบัญชีดังกล่าวจะไม่มีผลต่อการห้ามทำธุรกิจทันที แต่ส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของบริษัทที่เกี่ยวข้อง และเตือนบริษัทสหรัฐฯ ถึงความเสี่ยงในการติดต่อกิจการกับบริษัทเหล่านี้ นอกจากนี้ อาจเพิ่มแรงกดดันให้กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ดำเนินมาตรการคว่ำบาตรในอนาคต