

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



9 มกราคม 2568

MARKET UPDATE

- ดัชนี S&P500 +0.16% และ Nasdaq -0.06% โดยมีรายงานจาก Fed Minute ระบุว่า คณะกรรมการมีความกังวลในเรื่องเงินเฟ้อและอาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ช้ากว่าคาด ขณะที่รายงานข่าวว่า Trump อาจใช้คำสั่งประธานาธิบดีตามกฎหมายอำนาจฉุกเฉินทางเศรษฐกิจระหว่างประเทศ IEEPA ในการปรับเพิ่มภาษีนำเข้า
- Fed ได้เผยถึงรายงานการประชุม FOMC Minutes ในเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา โดยในเอกสารระบุว่า คณะกรรมการหลายคนได้แสดงความกังวลต่อเงินเฟ้อที่อาจปรับตัวลงได้ช้ากว่าที่คาด รวมทั้งได้มองว่าระดับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันได้อยู่ที่หรือเข้าใกล้ระดับที่ต้องชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยให้ช้าลงเข้าสู่ระดับปกติ นอกจากนี้ คณะกรรมการประเมินว่านโยบายของ Trump อาจส่งผลให้ Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ช้าลง โดยในปี Fed ได้ส่งสัญญาณผ่าน Dot plot ล่าสุดว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 2 ครั้ง (จากเดิม 4 ครั้งในการประชุมเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา)
- สำนักข่าว CNN ระบุว่าหลังการสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในวันที่ 20 ม.ค. Donald Trump อาจใช้คำสั่งประธานาธิบดีตามกฎหมายอำนาจฉุกเฉินทางเศรษฐกิจระหว่างประเทศ (International Economic Emergency Powers Act) หรือ IEEPA เพื่อประกาศใช้นโยบายตั้งกำแพงภาษี โดย IEEPA จะให้อำนาจประธานาธิบดีในการควบคุมการนำเข้าสินค้าในยามที่สหรัฐฯ ประสบวิกฤตการณ์ ประเด็นดังกล่าวคาดว่าจะจะเป็นสิ่งที่สร้างความผันผวนให้แก่ตลาด และทำให้สร้างความกังวลต่อการเร่งตัวของเงินเฟ้อทั้งจากการเร่งการนำเข้าสินค้าก่อนภาษีจะถูกปรับขึ้น และราคาสินค้านำเข้าที่สูงขึ้นหลังมาตรการปรับเพิ่มกำแพงภาษีมีผลบังคับใช้
- ด้านรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาผสมผสาน โดยการจ้างงานภาคเอกชนตามรายงานของ ADP Employment เดือน ธ.ค. ออกมาเพิ่มขึ้น 1.22 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดและเดือนก่อน (1.40 แสนตำแหน่ง และ 1.46 แสนตำแหน่ง ตามลำดับ) ขณะที่ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) อยู่ที่ระดับ 2.01 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดและเดือนก่อน (2.15 แสนตำแหน่ง และ 2.11 แสนตำแหน่ง ตามลำดับ)
- ในส่วนของตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซน ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เพิ่มขึ้น 1.6% MoM สูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ 1.5% (vs. เดือนก่อน 0.4%) อย่างไรก็ดี ดัชนี PPI ยังคงหดตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (-1.2% YoY vs. ตลาดคาด -1.4% และเดือนก่อน -3.3%) ทำให้ตลาดยังคงให้น้ำหนักถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องของ ECB ในการประชุมวันที่ 30 ม.ค. นี้ ทั้งนี้ การปรับขึ้นของราคาพลังงาน (รวมถึงราคาก๊าซธรรมชาติ) เป็นสิ่งที่ต้องติดตาม เพราะอาจสร้างความท้าทายมากขึ้นให้แก่ ECB ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยภายใต้โมเมนตัมเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแอ

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	42,635.20	0.25%
	S&P500	5,918.25	0.16%
	NASDAQ	19,478.88	-0.06%
Europe	STOXX600	513.67	-0.19%
Japan	NIKKEI225	39,981.06	-0.26%
China	CSI300	3,789.22	-0.18%
	HSCE	6,990.65	-0.84%
India	NIFTY50	23,688.95	-0.08%
Thailand	SET	1,387.72	-0.23%
Vietnam	VN30	1,316.63	0.10%
Gold	Gold Future	2,672.40	0.26%
Oil	WTI Oil Future	73.32	-1.25%
USD	US Dollar Index	109.09	0.50%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.6892%	0
	TH Gov 10Y	2.3300%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพิพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษพັນธ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- หุ้นของบริษัทในกลุ่มควอนตัมคอมพิวเตอร์ปรับตัวลดลงอย่างหนัก Rigetti Computing (RGTI US) -43.45%, Quantum Computing (QUBT US) -43.97%, Quantum Corporation (QMCO US) -25.63%, IonQ (IONQ US) -38.78% และ D-Wave Quantum (QBTS US) -43.66% หลังจาก Jensen Huang ซีอีโอของ Nvidia กล่าวในงานประชุมนักลงทุนว่า การใช้งานควอนตัมคอมพิวเตอร์ในวงกว้างอาจต้องรออีกประมาณ 20 ปี โดยระบุว่าควอนตัมคอมพิวเตอร์ในปัจจุบันยังคงจำกัดอยู่กับการแก้ปัญหาเฉพาะทางบางอย่าง และยังไม่พร้อมสำหรับการนำไปใช้ในระดับอุตสาหกรรม
- คณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติ (NDRC) และกระทรวงการคลังจีนได้ประกาศรายละเอียดสำหรับมาตรการกระตุ้นการบริโภคภายในปีนี้ ผู้บริโภคจะได้รับเงินอุดหนุน 15% สำหรับการซื้อโทรศัพท์มือถือ แท็บเล็ต และนาฬิกาอัจฉริยะที่มีราคาไม่เกิน 6,000 หยวน โดยจะได้รับเงินสนับสนุนไม่เกิน 1,500 หยวน ซึ่งเงินอุดหนุนต่อชิ้นไม่เกิน 500 หยวน ผู้บริโภคสามารถขอรับเงินอุดหนุนได้ 1 รายการต่อประเภทสินค้า นอกจากนี้ในส่วนการซื้อและแลกเปลี่ยนสินค้าเก่าในหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้ามีทั้งหมด 12 ประเภท ได้แก่ ตู้เย็น, เครื่องซักผ้า, เครื่องปรับอากาศ และอื่นๆ โดยจะได้รับเงินอุดหนุน 1 รายการต่อประเภทสินค้า สำหรับเครื่องปรับอากาศจะได้รับเงินอุดหนุนได้สูงสุด 3 รายการ โดยเงินอุดหนุนต่อรายการจะไม่เกิน 2000 หยวน
- ทางฝ่ายกลยุทธ์ฯ คาดว่านโยบายกระตุ้นการใช้จ่ายของผู้บริโภคจีนในครั้งนี้ เป็นผลบวกต่อหุ้นกลุ่ม White Goods โดยชอบ Haier, Midea และ Gree Electric ซึ่งจะได้รับประโยชน์โดยตรงจากนโยบาย Trade-in เนื่องจากหุ้นเหล่านี้รายได้หลักมาจากเครื่องใช้ไฟฟ้าขนาดใหญ่
- ติดตามงบ Delta Air Lines ที่จะประกาศในวันศุกร์นี้ (10 ม.ค.) ตลาดคาดผลประกอบการในไตรมาส 4/24 จะเติบโตทั้งรายได้และกำไร โดยรายได้อยู่ที่ \$1.46 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 3.7% YoY (vs. +0.28% ไตรมาสก่อน) และกำไรสุทธิอยู่ที่ \$1.76 เพิ่มขึ้น 37.6% YoY (-26.1% ไตรมาสก่อน) ปัจจุบันบริษัทมี Valuation ที่น่าสนใจ เนื่องจากกำลังเทรดอยู่ที่ P/E 8.2x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 45.2x นอกจากนี้ ราคาเป้าหมายจากทาง Bloomberg consensus มี Upside อยู่ที่ 26.1%
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้ ญี่ปุ่น Cash Earnings เดือน พ.ย. (3.0% YoY vs. ตลาดคาด 2.7% และเดือนก่อน 2.2%) จีน CPI (ตลาดคาด 0.1% YoY vs. เดือนก่อน 0.2%) และ PPI เดือน ส.ค. (ตลาดคาด -2.4% YoY vs. เดือนก่อน -2.5%) ยูโรโซน Retail Sales เดือน พ.ย. (ตลาดคาด 0.3% MoM vs. เดือนก่อน -0.5%) ทั้งนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการในวันนี้ (9 ม.ค.) เพื่อไว้อาลัยแก่การเสียชีวิตของอดีตประธานาธิบดี Jimmy Carter
- ข่าวหุ้นอิตาลี : eBay, Novo Nordisk, AMD, ควอนตัมคอมพิวเตอร์

ตลาดคาดผลประกอบการ Q4/24 ของ DELTA AIR LINES รายได้และกำไรจะเติบโต YOY และดีขึ้นจากไตรมาสก่อน

Delta Air Lines Inc. Currency: EUR (USD) Peer Comparison: Airlines KPI: Earnings: 01/10/25 EVTS							
Single Period Multiple Periods Single Measure							
Est. Source Consensus Analytics YoY Growth							
Periodicity: Quarters							
In Millions of USD	2023 Q2	2023 Q3	2023 Q4	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4 Est
3 Months Ending	06/30/2023	09/30/2023	12/31/2023	03/31/2024	06/30/2024	09/30/2024	12/31/2024
Highlights							
Adjusted Diluted EPS	2.68	2.03	1.28	0.45	2.36	1.50	1.76
YOY Growth	86.11%	34.44%	-13.51%	80.00%	-11.94%	-26.11%	37.59%
Adjusted Revenue	14,613.0	14,553.0	13,661.0	12,563.0	15,407.0	14,594.0	14,164.9
YOY Growth	18.70%	13.34%	11.14%	6.09%	5.43%	0.28%	3.69%

Source: Bloomberg, ASPS Global Strategy



US SECTOR OUTLOOK : FINANCIALS

Outlook ภาคการเงินมีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง โดยได้รับแรงหนุนจากนโยบายลดกฎระเบียบและกิจกรรมควบรวมกิจการ (M&A) ที่เพิ่มขึ้น ธนาคารและผู้ให้บริการชำระเงินยังคงเป็นกลุ่มที่โดดเด่น แม้แนวโน้มดอกเบี้ยจะอยู่ในช่วงต่ำ แต่การปรับลดที่ช้ากว่าคาด ยังสร้างโอกาสในตลาด อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงยังคงอยู่ในรูปแบบความอ่อนไหวต่อวัฏจักรเศรษฐกิจและความไม่แน่นอนทางกฎระเบียบที่อาจกระทบการดำเนินงานในระยะยาว

Risk แม้ภาคการเงินเป็นส่วนสำคัญของเศรษฐกิจ แต่ปี 2025 ยังเผชิญความเสี่ยงหลายด้าน เช่น ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวที่อาจลดความต้องการสินเชื่อ เพิ่มการผิดนัดชำระหนี้ และกระทบรายได้ธนาคาร ด้านกฎระเบียบ จ้อกำหนดกฎที่เข้มงวดขึ้นและการควบคุม Fintech อาจเพิ่มต้นทุนการดำเนินงาน ขณะที่การเข้าเงินจาก Fintech และ Big Tech เพิ่มแรงกดดันในบริการดิจิทัล ความเสี่ยงอื่น ๆ ได้แก่ การพึ่งพาโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลที่เสี่ยงต่อภัยไซเบอร์ การแข่งขันแย่งเงินฝาก และความผันผวนในตลาดหุ้นและตราสารหนี้ นักลงทุนควรจับตาดูแนวโน้มเหล่านี้และเลือกบริษัทที่ปรับตัวได้ดีในสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลง อย่างไรก็ตาม หากธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ อาจช่วยลดแรงกดดันต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

สรุปมุมมองตลาด

Deloitte ระบุว่าผู้บริหารธนาคารกำลังเตรียมรับมือความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์ในปี 2025 ต้นทุนเงินฝากที่สูงอาจกดดันรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ แต่รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Noninterest Income) เช่น ค่าธรรมเนียมและบริการเสริม อาจเป็นจุดเด่นช่วยผลักดันการเติบโตด้านรายได้ ขณะเดียวกัน ความไม่แน่นอนทางกฎระเบียบและนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ อาจส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนและการจัดการความเสี่ยงของธนาคาร นักลงทุนควรจับตาดูกลยุทธ์การปรับตัวในสถานการณ์เหล่านี้อย่างยิ่ง

Mizuho คาดว่าภาคการเงินจะเห็นคลื่นการควบรวมกิจการ (M&A) ในปี 2025 โดยได้รับแรงหนุนจากกฎระเบียบที่ผ่อนคลายและการเปลี่ยนแปลงเชิงกลยุทธ์ ธนาคารขนาดเล็กอาจรวมตัวเพื่อเพิ่มขนาดและความสามารถในการแข่งขัน ในขณะที่บริษัทเทคโนโลยีการเงินและแพลตฟอร์ม Non-Bank Lending ยังคงแย่งส่วนแบ่งตลาดของธนาคารใหญ่ การยอมรับสินทรัพย์ดิจิทัล เช่น Crypto ในธนาคารขนาดใหญ่ อาจช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและส่งเสริมการทำธุรกรรม M&A ด้าน Private Equity คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการระดมทุนที่ตึงเครียดและมูลค่าทรัพย์สินที่แข็งแกร่ง แม้มีความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและดอกเบี้ยที่อาจอยู่ในระดับสูงนานขึ้น

Schwab ระบุว่าอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นในก่อนหน้านี้ส่งผลต่อบางส่วนในภาคการเงิน โดยธนาคารสามารถปล่อยกู้ในอัตราที่สูงขึ้น ขณะที่บริษัทประกันสามารถสร้างผลตอบแทนเพิ่มจากเบี้ยประกันที่เก็บไว้ลงทุน แม้เศรษฐกิจเผชิญการปรับอัตราดอกเบี้ยที่เข้มงวดที่สุดในประวัติศาสตร์ แต่ยังคงแสดงความยืดหยุ่นได้ดี สร้างโอกาสให้ผู้ลงทุนในอุตสาหกรรมปรับตัวและรับประโยชน์จากแนวโน้มนี้

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



Fidelity มองว่าภาคการเงินมีความแข็งแกร่งในปี 2025 โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องของสหรัฐฯ และแนวโน้ม "Soft Landing" ที่ลดความกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอย นอกจากนี้ การที่ Fed เข้าสู่รอบการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี 2024 จะช่วยเสริมความเชื่อมั่นและลดแรงกดดันต่อเศรษฐกิจ แม้ว่าดอกเบี้ยอาจลดลงต่ำสุดจากส่วนต่างดอกเบี้ยของธนาคาร แต่ก็ช่วยลดความเสี่ยงด้านเครดิตและกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจ รวมถึงการสร้างเงินฝาก อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในไตรมาสระยะยาวหลังการลดดอกเบี้ยของ Fed อาจส่งผลกระทบต่อบางส่วน ซึ่งยังต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิด



HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

📌 ดัชนี Hang Seng (HSI) -0.86%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) -0.59% และ Hang Seng TECH (HSTECH) -1.09% หลังได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของกลุ่มเทคโนโลยี นำโดย Xiaomi -3.95% และ Tencent -2.74%

📌 คณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติ (NDRC) และกระทรวงการคลังจีนได้ประกาศในวันนี้ว่า ผู้บริโภคจะได้รับเงินอุดหนุน 15% สำหรับการซื้อโทรศัพท์มือถือ 5G แท็บเล็ต และนาฬิกาอัจฉริยะที่มีราคาไม่เกิน 6,000 หยวน โดยจะได้รับเงินสนับสนุนไม่เกิน 1,500 หยวน ซึ่งเงินอุดหนุนต่อชิ้นไม่เกิน 500 หยวน

ผู้บริโภคสามารถขอรับเงินอุดหนุนได้ 1 รายการต่อประเภทสินค้า อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์จาก UBS คาด iPhone รุ่นใหม่ส่วนใหญ่ไม่เข้าเกณฑ์ เนื่องจากราคาขายสูงกว่าเพดานที่กำหนด โดย จ้าว เจินซัน รองประธาน NDRC ระบุว่าโครงการนี้มีบทบาทสำคัญในการขยายการลงทุน กระตุ้นความต้องการของผู้บริโภค ส่งเสริมการเปลี่ยนแปลงสู่ความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม และยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชน

📌 Xinyi Glass (868 HK) -3.29% หลัง Citi ปรับลดคำแนะนำสู่ระดับ "Neutral" (จากเดิม Buy) และปรับลดเป้าหมายราคาหุ้นลงเหลือ HKD7.55 (จากเดิม HKD9.6) หลังจากที่ก่อนหน้านี้บริษัทได้คาดการณ์การเติบโตในปีนี้จะชะลอตัวลงจากในปีที่ผ่านมาเนื่องจากเศรษฐกิจที่อ่อนแอและสถานการณ์อสังหาริมทรัพย์ยังไม่ฟื้นตัว โดยทางด้านนักวิเคราะห์ปรับลดกำไรสุทธิในปี 2024F - 2026F ลงโดยเฉลี่ยจากเดิม 35 - 40%

📌 Geely Auto (175 HK) +0.00% ขณะที่ CMSI เลือก Geely Auto เป็น Top pick ของหุ้นกลุ่มรถยนต์ด้วยราคาเป้าหมายที่ HKD21.8 เนื่องจากบริษัทได้มีการเปิดเผยยอดขายรถยนต์ในเดือน ธ.ค. ที่ระดับ 2.1 แสนคัน เพิ่มขึ้น 40% YoY ขณะที่ยอดขายทั้งปี 2024 อยู่ที่ 2.17 ล้านคัน เพิ่มขึ้น 32% YoY และสูงกว่าเป้าหมายเดิมที่ 2.0 ล้านคัน นอกจากนี้ บริษัทได้ตั้งเป้าหมายการขายรถยนต์ปีนี้ที่ระดับ 2.71 ล้านคัน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

📌 eBay (EBAY US) +11.88% หลัง Meta Platforms ทดลองรวมประกาศขาย eBay ใน Facebook Marketplace เพื่อตอบสนองข้อกังวลด้านการแข่งขัน

- ทาง Meta ประกาศเริ่มการทดลองในเยอรมนี, ฝรั่งเศส และสหรัฐอเมริกา โดยเปิดให้ผู้ใช้บางส่วนสามารถเรียกดูประกาศขายสินค้าจาก eBay ผ่าน Facebook Marketplace โดยตรง ความเคลื่อนไหวนี้มีเป้าหมายเพื่อลดข้อกังวลเรื่องการแข่งขันที่ไม่เป็นธรรม ซึ่ง Meta ถูกกล่าวหาในยุโรป การทดลองดังกล่าวเปิดโอกาสให้ผู้ใช้สามารถเข้าถึงรายการสินค้าจาก eBay ผ่าน Facebook Marketplace แต่การนำธุรกรรมยังคงดำเนินการบนแพลตฟอร์ม eBay

- การทดลองครั้งนี้เกิดขึ้นหลังจากสหภาพยุโรปตัดสินว่า การผสานบริการโฆษณาของ Facebook Marketplace เข้ากับโซเชียลมีเดียของ Meta อาจสร้างข้อได้เปรียบที่ไม่เป็นธรรมต่อคู่แข่ง และส่งผลกระทบต่อการแข่งขันในตลาดออนไลน์ Meta จึงต้องการแสดงถึงความพยายามในการแก้ไขข้อกล่าวหานี้ โดยเน้นเพิ่มความโปร่งใสและสร้างความสมดุลระหว่างการแข่งขันและผลประโยชน์ของผู้ใช้งาน

- การรวมรายการสินค้าจาก eBay มีเป้าหมายเพื่อสร้างประโยชน์ทั้งสำหรับผู้ขายและผู้ใช้งาน ผู้ขายใน eBay จะได้รับโอกาสในการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าที่ใช้ Facebook Marketplace ซึ่งมีฐานผู้ใช้งานจำนวนมาก ช่วยเพิ่มโอกาสในการขายสินค้า ในขณะเดียวกัน ผู้ใช้ Facebook Marketplace จะมีตัวเลือกสินค้าเพิ่มขึ้น และสามารถค้นหาสินค้าจากสองแพลตฟอร์มผ่าน Marketplace ได้ในทีเดียว สร้างประสบการณ์ที่สะดวกสบายยิ่งขึ้น

- ความเคลื่อนไหวนี้ยังอาจช่วยลดข้อกังวลเรื่องการผูกขาด โดยเพิ่มการแข่งขันในตลาดออนไลน์ หากการทดลองนี้ประสบความสำเร็จ Meta อาจพิจารณาขยายความร่วมมือไปยัง eBay ในวงกว้างขึ้น หรือรวมแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซอื่น ๆ เข้ามาเสริมใน Marketplace ของตนเอง

📌 Novo Nordisk (NVO US) +2.77% หลังประกาศขยายความร่วมมือ AI กับ Valo Health พัฒนายาลดน้ำหนัก

- Novo Nordisk ประกาศขยายความร่วมมือกับ Valo Health จากข้อตกลงในปี 2023 เพื่อพัฒนาการรักษาโรคหัวใจและหลอดเลือดแบบตามออสซึม โดยใช้ข้อมูลมนุษย์และ AI

- การขยายความร่วมมือเกิดขึ้นหลังผลการทดลองยา CagriSema ซึ่งเป็นตัวเลือกทดแทนยา Wegovy ของบริษัท แสดงผลการลดน้ำหนักต่ำกว่าความคาดหวัง สร้างแรงกดดันให้ Novo พัฒนายาที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

- Novo แข่งขันอย่างดุเดือดกับ Eli Lilly ซึ่งพัฒนา Zepbound ยาลดน้ำหนักคู่แข่ง โดยทั้งสองบริษัทกำลังทดสอบยารักษาโรคอ้วนสำหรับการรักษาสุขภาพในเงื่อนไขอื่น ๆ เพื่อแสดงถึงประโยชน์เพิ่มเติม

- นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าตลาดยาลดน้ำหนักจะมีมูลค่าถึง \$1.5 แสนล้านในอีกสิบปีข้างหน้า สะท้อนถึงศักยภาพการเติบโตที่สูงในภาคส่วนนี้



📌 Advance Micro Devices (AMD US) -4.31% หลัง HSBC ลดอันดับหุ้น AMD เหลือ “Reduce” พร้อมหั่นราคาเป้าหมายสู่ \$110 จาก \$200

- HSBC ปรับลดคำแนะนำหุ้น AMD จาก “Buy” เป็น “Reduce” และปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ \$110 โดยชี้ถึงความท้าทายของ AMD ในตลาด AI GPU ที่กำลังเติบโต โดยเฉพาะความต้องการที่ต่ำกว่าคาดของ MI325 GPU และความล่าช้าในการแข่งขันกับ Nvidia ในแพลตฟอร์ม NVL

- รายได้จาก AI GPU ในปีงบประมาณ 2025 ของ AMD ถูกปรับลดลง 34% จากคาดการณ์เดิม เหลือ \$8.1 พันล้าน ต่ำกว่าค่ากลางตลาดที่ \$9.5 พันล้าน ขณะที่ราคาหุ้น AMD ลดลง 24% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา โดย HSBC คาดว่ายังมีแนวโน้มลดลงเพิ่มเติม

- นอกเหนือจากตลาด AI รายได้จากธุรกิจ Client คาดว่าจะเติบโตเพียง 12% YoY ในปี 2025 ลดลงจาก 44% ในปี 2024 ขณะที่รายได้ศูนย์ข้อมูลที่ใช้ AI ยังได้รับผลกระทบจากการเติบโตที่ชะลอตัวในอุตสาหกรรมเซิร์ฟเวอร์

- การแข่งขันที่รุนแรงจาก Nvidia, Marvell และ Broadcom ยิ่งเพิ่มแรงกดดันให้ AMD โดยผลิตภัณฑ์ AI GPU และแพลตฟอร์มใหม่ของ AMD คาดว่าจะเปิดตัวได้ช้าถึงปลายปี 2025 หรือต้นปี 2026 ซึ่งอาจจำกัดส่วนแบ่งตลาด AI ในระยะสั้น

- หุ้น AMD ร่วง 4.3% หลังการปรับลดอันดับ แม้ยังมีนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่จาก S&P Global คงคำแนะนำ “Buy” พร้อมราคาเป้าหมายเฉลี่ย \$180 ซึ่งสะท้อนศักยภาพการเติบโต 50% จากระดับปัจจุบัน ขณะที่ Mizuho ยังคงเชื่อมั่นในศักยภาพของ AMD ในตลาด AI GPU แม้ Bank of America เตือนถึงความท้าทายในการแข่งขันในกลุ่ม Data Center

📌 หุ้นของบริษัทในกลุ่มควอนตัมคอมพิวเตอร์ปรับตัวลดลงอย่างหนัก Rigetti Computing (RGTI US) -43.45%, Quantum Computing (QUBT US) -43.97%, Quantum Corporation (QMCO US) -25.63%, IonQ (IONQ US) -38.78% และ D-Wave Quantum (QBTS US) -43.66% หลังจาก Jensen Huang ซีอีโอของ Nvidia กล่าวในงานประชุมนักลงทุนว่า การใช้งานควอนตัมคอมพิวเตอร์ในวงกว้างอาจต้องรออีกประมาณ 20 ปี โดยระบุว่าควอนตัมคอมพิวเตอร์ในปัจจุบันยังคงจำกัดอยู่กับการแก้ปัญหาเฉพาะทางบางอย่าง และยังไม่พร้อมสำหรับการนำไปใช้ในระดับอุตสาหกรรม

- หุ้นกลุ่มควอนตัมคอมพิวเตอร์เคยพุ่งขึ้นถึง 3 เท่าในปี 2024 โดยได้รับแรงหนุนจากความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีครั้งสำคัญ ทั้งจาก Google ที่เปิดตัวชิปรุ่นใหม่ที่แก้ปัญหาซับซ้อนภายในเวลาเพียง 5 นาที ซึ่งจะใช้เวลาานกว่านี้อย่างมากสำหรับคอมพิวเตอร์แบบคลาสสิก ด้าน Microsoft และ Quantinuum ก็ประกาศความสำเร็จในการพัฒนาควอนตัมคอมพิวเตอร์เชิงพาณิชย์ ซึ่งสร้างความหวังให้กับนักลงทุนในอนาคตของเทคโนโลยีนี้

- คำกล่าวของ Huang ทำให้นักลงทุนต้องทบทวนความคาดหวังในระยะสั้นต่ออุตสาหกรรมควอนตัม การพัฒนาควอนตัมคอมพิวเตอร์ต้องใช้เงินลงทุนมหาศาล ขณะที่ยังไม่มีความชัดเจนว่าใช้งานในวงกว้างจะเกิดขึ้นเมื่อใด แม้ความต้องการพลังการประมวลผลที่สูงขึ้นจาก AI จะยังเป็นแรงจูงใจสำคัญต่อการพัฒนาเทคโนโลยีควอนตัม แต่ความไม่แน่นอนในระยะสั้นยังคงกดดันราคาหุ้นในกลุ่มนี้

- แม้คำกล่าวของซีอีโอ Nvidia จะลดความคาดหวังของตลาดในระยะสั้น แต่เทคโนโลยีควอนตัมยังคงถูกมองว่ามีศักยภาพมหาศาลในระยะยาว หากการพัฒนาสำเร็จ อาจนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่ในอุตสาหกรรม เช่น การจำลองโมเลกุลเพื่อพัฒนายาใหม่ หรือการวิเคราะห์ข้อมูลขนาดใหญ่ที่มีความซับซ้อน