

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



12 มีนาคม 2568

MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงต่อเนื่องในวันอังคาร (S&P500 -0.76%, Dow Jones -1.14% และ Nasdaq -0.18%) หลังตลาดมีความกังวลเรื่องสงครามทางการค้าระหว่างทางสหรัฐฯ และแคนาดา โดยตลาดหุ้นได้ปรับตัวลงแรงในช่วงแรกหลังจาก Donald Trump ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมจากแคนาดาเพิ่มสู่ระดับ 50% (จากเดิม 25%) เพื่อตอบโต้แคนาดาที่ประกาศเรียกเก็บภาษีกระแสไฟฟ้าที่ส่งให้แก่สหรัฐฯ ในอัตรา 25% อย่างไรก็ตาม ภายหลังทางแคนาดาได้ระงับแผนที่จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมจากแคนาดาที่ระดับ 50% เป็น 25% ตามเดิม ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในวันนี้ (12 มี.ค.)
- ก่อนหน้านี้นี้ ในช่วงปี 2018 Trump ได้มีการปรับขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กในอัตรา 25% และอะลูมิเนียมในอัตรา 10% (แต่ได้มีการยกเว้นบางประเทศ อาทิ เม็กซิโกและแคนาดา) โดยในครั้งนั้นส่งผลให้การนำเข้าสินค้าเหล็กและอะลูมิเนียมลดลง การผลิตในประเทศเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาเหล็กในประเทศปรับสูงขึ้นในอัตราสูงกว่าต่างประเทศ ด้านอุตสาหกรรมปลายน้ำ อาทิ ยานยนต์ เครื่องมือเครื่องจักร ก่อสร้าง ได้รับผลกระทบจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น
- ด้านตัวเลขการจ้างงาน JOTLs Job Openings ของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. ออกมาสูงกว่าคาดที่ระดับ 7.74 ล้านตำแหน่ง (ตลาดคาด 7.60 ล้านตำแหน่ง vs. เดือนก่อน 7.51 ล้านตำแหน่ง)
- Delta Air Lines (DAL US) -7.25% หลังบริษัทปรับลดคาดการณ์กำไรไตรมาสแรก ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจในสหรัฐฯ โดย Delta เป็นสายการบินรายใหญ่รายแรกของสหรัฐฯ ที่ออกมายอมรับถึงผลกระทบจากสภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแอลง โดย Ed Bastian CEO ของบริษัทเปิดเผยกับ CNBC ว่าภาคธุรกิจต่างๆ กำลังลดค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพื่อรับมือกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ขณะเดียวกัน ผู้บริโภคเองก็กำลังระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากมาตรการขึ้นภาษีศุลกากรของ Donald Trump และความกังวลเกี่ยวกับต้นทุนสินค้าและบริการที่สูงขึ้น นอกจากนี้ โดย Delta ได้ลดช่วงคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นจากเดิมที่ \$0.70 – \$1.00 ลงมาเหลือเพียง \$0.30 – \$0.50 ขณะที่คาดว่ารายได้จะเติบโตเพียง 3% – 4% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งต่ำกว่าประมาณการเดิมที่ตั้งไว้ที่ 7% – 9%
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ แนะนำลดน้ำหนักการลงทุนหุ้นสายการบินสหรัฐฯ ในระยะสั้น เนื่องจากความไม่แน่นอนด้านอุปสงค์ยังเป็นปัจจัยกดดันต่อราคาหุ้น อย่างไรก็ตาม ในระยะยาว เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อ United Airlines และ Delta Air Lines จากความได้เปรียบในการเป็นผู้นำอุตสาหกรรม รวมถึงสัดส่วนรายได้ที่สูงจากการเดินทางระหว่างประเทศและที่นั้งพรีเมียม ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีความยืดหยุ่นมากกว่าต่อภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวน

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	41,433.48	-1.14%
	S&P500	5,572.07	-0.76%
	NASDAQ	17,436.10	-0.18%
Europe	STOXX600	536.89	-1.70%
Japan	NIKKEI225	36,793.11	-0.64%
China	CSI300	3,941.42	0.32%
	HSCE	8,755.37	0.35%
India	NIFTY50	22,497.90	0.17%
Thailand	SET	1,187.63	0.87%
Vietnam	VN30	1,393.57	0.18%
Gold	Gold Futures	2,920.90	0.74%
Oil	WTI Oil Futures	66.25	0.33%
USD	US Dollar Index	103.42	-0.46%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.2799%	7
	TH Gov 10Y	2.1560%	-2

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกธวัช ศรีสุสิดโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

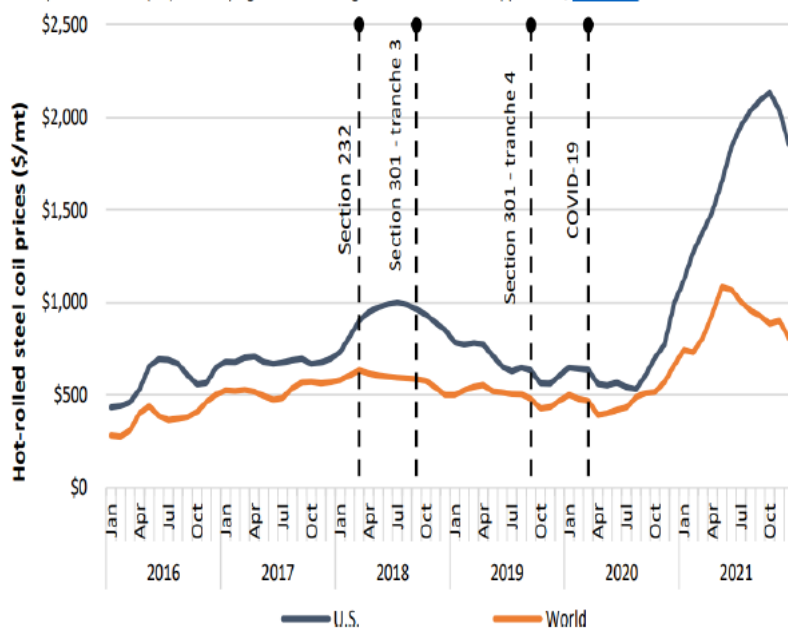


- Oracle (ORCL US) ราคาปรับลง -3.10% หลังตลาดผิดหวังกับรายได้และกำไรที่ต่ำกว่าคาด ไตรมาส 3 ปีบัญชี 2025 ที่ได้เปิดเผยในช่วง After hours เมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองจากผลประกอบการ Oracle ที่แม้รายได้จะเติบโตแข็งแกร่ง 8% (ไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน) โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจาก AI และ Multi-Cloud แต่ด้วยกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เติบโตเพียง 4% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดหวังไว้ ทำให้ราคาหุ้นในระยะสั้นยังอาจเผชิญแรงกดดัน ประกอบกับภาวะตลาดหุ้นโดยรวมที่ยังผันผวน และความอ่อนไหวจากค่าใช้จ่ายลงทุน (CapEx) ที่สูงขึ้นในไตรมาสนี้ ในระยะสั้น จึงยังไม่แนะนำให้นักลงทุนเข้าเก็งกำไร เนื่องจากตลาดอาจยังปรับตัวตอบสนองเชิงลบต่อแนวโน้ม EPS ที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ รวมถึงความกังวลต่อความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจมหภาค อย่างไรก็ตาม ในระยะยาว เราแนะนำให้รอจังหวะในการเข้าทยอยสะสม Oracle เนื่องจากบริษัทยังคงมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง
- Meta (Meta US) +1.29% หลังมีรายงานเริ่มทดสอบชิป AI ของตัวเอง สดพิงพา Nvidia โดยทางบริษัทกำลังทดสอบชิปฝึก AI ภายในบริษัทเป็นครั้งแรก ซึ่งจะเริ่มใช้งานในขนาดเล็กและอาจเพิ่มกำลังการผลิตหากผลการทดสอบเป็นไปด้วยดี การพัฒนาชิปเฉพาะทาง (Dedicated Accelerator) ของ Meta มีเป้าหมายเพื่อลดการพึ่งพาซัพพลายเออร์ภายนอก เช่น Nvidia และเพิ่มความสามารถในการออกแบบชิปเอง
- เอกอัครราชทูตจีนประจำสหรัฐฯ Xie Feng กล่าวปราศรัยในงาน “China in Springtime” Global Media Dialogue เมื่อวันที่ 10 มีนาคม ย้ำว่าจีนยังคงยึดมั่นในแนวทางเปิดเสรีเศรษฐกิจ แม้จะมีอุปสรรคและแรงกดดันจากโลกาภิวัตน์ โดยออกแผนปฏิบัติการปี 2025 พร้อมมาตรการ 20 ข้อเพื่อกระตุ้นการลงทุนต่างชาติ โดยรัฐบาลจีนส่งเสริมการเปิดเสรีภาคอินเทอร์เน็ต การแพทย์ และการศึกษา ทั้งนี้ จีนยังคงเป็นคู่ค้าหลักของกว่า 150 ประเทศ โดยการลงทุนจากต่างประเทศในเดือน ม.ค. มีสัญญาณฟื้นตัว โดยเฉพาะสหราชอาณาจักร เกาหลีใต้ และเนเธอร์แลนด์ เพิ่มขึ้น 324% MoM, 104% และ 76% ตามลำดับ
- Xpeng (9868 HK) +9.19% หลัง He Xiaopeng ซีอีโอของบริษัทกล่าวว่า หุ่นยนต์อีวีแมนนอยด์และรถบินได้ใกล้จะกลายเป็นจริงในเร็วๆ นี้ โดย Bloomberg รายงานว่า XPeng วางแผนเริ่มจำหน่ายหุ่นยนต์และรถบินได้ภายในปี 2026 ขณะที่ XPeng ยังไม่ได้ออกมาชี้แจงเพิ่มเติม นอกจากนี้ Jeff Chung นักวิเคราะห์จาก Citi ปรับเพิ่มคำแนะนำ XPeng (XPEV US) เป็น "Buy" จาก "Hold" พร้อมเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น \$29 จาก \$13.70 โดยปรับเพิ่มประมาณการยอดขายรถยนต์ของ XPeng เป็น 330,000 คันในปี 2025 และ 580,000 คันในปี 2026 จากเดิมที่คาด 260,000 และ 480,000 คัน ตามลำดับ
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในวันนี้: ญี่ปุ่น PPI เดือน ก.พ. (ตลาดคาด -0.1% MoM vs. เดือนก่อน +0.3%) สหรัฐฯ CPI เดือน ก.พ. (ตลาดคาด +0.3% MoM vs. เดือนก่อน +0.5%)
- ติดตามรายงานผลประกอบการฯ วันนี้: Adobe (ตลาดคาดรายได้และ EPS +9.2% และ +11.0% YoY ตามลำดับ)
- ข่าวหุ้นอสังหาริมทรัพย์ : Delta Air Lines, Oracle, Meta, OpenAI, หุ่นกลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม



ราคาของเหล็กในสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นในอัตราที่มากกว่าราคาในต่างประเทศหลังจากที่ TRUMP ได้ขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กในช่วงปี 2018 ส่งผลให้การนำเข้าลดลง และมีการผลิตเองในประเทศเพิ่มมากขึ้น

In dollars per metric ton (mt). Underlying data for this figure can be found in appendix E, [table E.17](#).



Source: USITC, ASPS Global Strategy

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

📌 ดัชนี Hang Seng Index (HSI) -0.01%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) +0.35% และ Hang Seng TECH (HSTECH) +1.39% โดยดัชนี Hang Seng ปิดลงที่ ในขณะที่กลุ่ม Consumer Staples (+2.68%) และ Healthcare (+1.42%) สามารถปรับตัวได้ดี อย่างไรก็ตาม กลุ่ม Materials (-2.19%) และ Financial (-0.95%) เป็นกลุ่มหลักที่ปรับตัวลดลงดัชนียัง

📌 การประชุมสภาประชาชนแห่งชาติ (NPC) ของจีนปีนี้คึกคักขึ้นจากแรงหนุนของ DeepSeek และนโยบายสนับสนุน AI โดยดัชนี MSCI China ปรับขึ้น 3% เป็นการปรับตัวขึ้นมากที่สุดระหว่างการประชุมนับตั้งแต่ปี 2018 ขณะที่เจ้าหน้าที่ระดับสูงเน้นย้ำบทบาทของเทคโนโลยีและนวัตกรรม โดยรัฐบาลประกาศกองทุน 1 ล้านล้านหยวนเพื่อพัฒนา AI และควบคุม เทคโนโลยี ทั้งนี้ เมืองใหญ่ อาทิ ปักกิ่งและเซินเจิ้นต่างเปิดตัวกองทุนและมาตรการสนับสนุน AI ในระดับท้องถิ่น สะท้อนการแข่งกันระหว่างมณฑลที่ทวีความรุนแรงเพิ่มขึ้น

📌 เอกอัครราชทูตจีนประจำสหรัฐฯ Xie Feng กล่าวปราศรัยในงาน "China in Springtime" Global Media Dialogue เมื่อวันที่ 10 มีนาคม ย้ำว่าจีนยังคงยึดมั่นในแนวทางเปิดเสรีเศรษฐกิจ แม้จะมีอุปสรรคและแรงกดดันจากโลกาภิวัตน์ โดยออกแผนปฏิบัติการปี 2025 พร้อมมาตรการ 20 ข้อเพื่อกระตุ้นการลงทุนต่างชาติ โดยรัฐบาลจีนส่งเสริมการเปิดเสรีภาคอินเทอร์เน็ต การแพทย์ และการศึกษา ทั้งนี้ จีนยังเป็นคู่ค้าหลักของกว่า 150 ประเทศ โดยการลงทุนจากต่างประเทศในเดือน ม.ค. มีสัญญาณฟื้นตัว โดยเฉพาะสหราชอาณาจักร เกาหลีใต้ และเนเธอร์แลนด์ เพิ่มขึ้น 324% MoM, 104% และ 76% ตามลำดับ

📌 Xpeng (9868 HK) +9.19% หลัง He Xiaopeng ซีอีโอของบริษัทกล่าวว่า หุ่นยนต์อีวีแมนนอยด์และรถบินได้ ใกล้เคียงกลายเป็นจริงในเร็วๆ นี้ โดย Bloomberg รายงานว่า XPeng วางแผนเริ่มจำหน่ายหุ่นยนต์และรถบินได้ภายในปี 2026 ขณะที่ XPeng ยังไม่ได้ออกมาชี้แจงเพิ่มเติม นอกจากนี้ Jeff Chung นักวิเคราะห์จาก Citi ปรับเพิ่มคำแนะนำ XPeng (XPEV US) เป็น "Buy" จาก "Hold" พร้อมเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น \$29 จาก \$13.70 โดยปรับเพิ่มประมาณการยอดขายรถยนต์ของ XPeng เป็น 330,000 คันในปี 2025 และ 580,000 คันในปี 2026 จากเดิมที่คาด 260,000 และ 480,000 คัน ตามลำดับ



STOCK HIGHLIGHT

📌 Delta Air Lines (DAL US) -7.53% ในช่วง Pre Market หลังบริษัทปรับลดคาดการณ์กำไรไตรมาสแรก ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจในสหรัฐฯ

- หุ่นกลุ่มสายการบินในสหรัฐฯ ถูกกดดัน หลังจาก Delta Air Lines ประกาศปรับลดคาดการณ์กำไรไตรมาสแรกของปี 2025 ลงเกือบครึ่งหนึ่ง เนื่องจากความกังวลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในสหรัฐฯ ทำให้ความต้องการเดินทางลดลง ซึ่ง CEO ของ Delta ยอมรับว่าทั้งภาคธุรกิจและผู้บริโภคเริ่มลดงบประมาณด้านการเดินทาง ซึ่งเป็นสัญญาณที่น่ากังวลต่ออุตสาหกรรมสายการบินโดยรวม

- Delta เป็นสายการบินรายใหญ่รายแรกของสหรัฐฯ ที่ออกมายอมรับถึงผลกระทบจากสภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแอลง โดย Ed Bastian CEO ของบริษัทเปิดเผยกับ CNBC ว่าภาคธุรกิจต่างๆ กำลังลดค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพื่อรับมือกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ขณะเดียวกัน ผู้บริโภคเองก็กำลังระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากมาตรการขึ้นภาษีศุลกากรของ Donald Trump และความกังวลเกี่ยวกับต้นทุนสินค้าและบริการที่สูงขึ้น

- โดย Delta ได้ลดช่วงคาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นจากเดิมที่ \$0.70 – \$1.00 ลงมาเหลือเพียง \$0.30 – \$0.50 ขณะที่คาดว่ารายได้จะเติบโตเพียง 3% – 4% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งต่ำกว่าประมาณการเดิมที่ตั้งไว้ที่ 7% – 9%

- Delta ยังระบุว่ากลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมที่ต้องพึ่งพาการเดินทางเพื่อธุรกิจ เช่น อุตสาหกรรมการบินและอวกาศ ยานยนต์ สื่อและความบันเทิง รวมถึงเทคโนโลยี ต่างก็เริ่มลดการเดินทางลงอย่างชัดเจน ซึ่งทำให้สายการบินที่พึ่งพากลุ่มลูกค้าองค์กรเหล่านี้ได้รับผลกระทบโดยตรง นักวิเคราะห์จาก Deutsche Bank และ Seaport Research Partners มองว่าภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมสายการบินทั้งหมด และมีโอกาสที่สายการบินรายใหญ่อื่นๆ อย่าง United, American และ Southwest Airlines จะต้องปรับลดประมาณการรายได้ตามมา

- ในขณะที่นักวิเคราะห์จาก Jefferies มองว่าตลาดคาดการณ์ไว้แล้วว่า Delta อาจปรับลดแนวโน้มกำไรลง แต่การที่ตัวเลขลดลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้นั้นเพิ่มความเสี่ยงให้กับอุตสาหกรรมสายการบินโดยรวม นอกจากนี้ ท่าทีของภาครัฐก็ยังเป็นประเด็นที่ต้องจับตา ที่ปรึกษาเศรษฐกิจของทำเนียบขาวปฏิเสธแนวคิดเรื่องภาวะเศรษฐกิจถดถอย โดยอ้างว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม รายงานจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขานิวยอร์ก แสดงให้เห็นว่าครัวเรือนอเมริกันมีมุมมองที่แย่ลงเกี่ยวกับอนาคตทางการเงินของพวกเขา ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการเดินทางในระยะยาว

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองว่าการที่ Delta Air Lines ปรับลดคาดการณ์กำไรไตรมาสแรกเป็นสัญญาณที่สะท้อนถึงความกังวลในอุตสาหกรรมสายการบิน ซึ่งกำลังเผชิญแรงกดดันจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในสหรัฐฯ ที่อ่อนแอลง โดยเฉพาะจากการลดลงงบประมาณเดินทางของภาคธุรกิจและพฤติกรรมการใช้จ่ายที่ระมัดระวังมากขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้สายการบินอื่นๆ ต้องปรับลดแนวโน้มกำไรตามมา

- เราจึงแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนหุ้นสายการบินสหรัฐฯ ในระยะสั้น เนื่องจากความไม่แน่นอนด้านอุปสงค์ยังเป็นปัจจัยกดดันต่อราคาหุ้น อย่างไรก็ตาม ในระยะยาว เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อ United Airlines และ Delta Air Lines จากความได้เปรียบในการเป็นผู้นำอุตสาหกรรม รวมถึงสัดส่วนรายได้ที่สูงจากการเดินทางระหว่างประเทศและที่นั่งพรีเมียม ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีความยืดหยุ่นมากกว่าต่อภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



📌 Oracle (ORCL US) ราคาปรับลง -6.15% หลังตลาดผิดหวังกับรายได้และกำไรที่ต่ำกว่าคาดในไตรมาส 3 ปีบัญชี 2025 ที่เปิดเผยในช่วง After hours เมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองจากผลประกอบการ Oracle ที่แม้รายได้จะเติบโตแข็งแกร่ง 8% (ไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน) โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจาก AI และ Multi-Cloud แต่ด้วยกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เติบโตเพียง 4% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดหวังไว้ ทำให้ราคาหุ้นในระยะสั้นยังอาจเผชิญแรงกดดัน ประกอบกับภาวะตลาดหุ้นโดยรวมที่ยังผันผวน และความอ่อนไหวจากค่าใช้จ่ายลงทุน (CapEx) ที่สูงขึ้นในไตรมาสนี้

- ในระยะสั้น จึงยังไม่แนะนำให้นักลงทุนเข้าถึงกำไร เนื่องจากตลาดอาจยังปรับตัวตอบสนองเชิงลบต่อแนวโน้ม EPS ที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ รวมถึงความกังวลต่อความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจมหภาค

- อย่างไรก็ตาม ระยะยาว เราแนะนำรอจังหวะในการเข้าทยอยสะสม Oracle เนื่องจากบริษัทยังคงมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง ด้วยปัจจัยสนับสนุน

1) ความเป็นผู้นำใน Multi-Cloud และ AI Infrastructure โดย Oracle กำลังสร้างจุดแข็งที่สำคัญในตลาด Multi-Cloud โดยปัจจุบันมี Cloud Regions ถึง 101 แห่ง และยังมีแผนขยายอีกอย่างน้อย 40 แห่ง การเติบโตถึง 200% ของรายได้ Multi-cloud ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาแสดงให้เห็นว่า Oracle สามารถตอบโจทย์ธุรกิจที่ต้องการเชื่อมโยงระบบคลาวด์จากหลายผู้ให้บริการ ซึ่งถือเป็นกลยุทธ์ที่เหนือกว่าคู่แข่งที่เน้น Ecosystem ของตนเองเป็นหลัก

2) AI & Autonomous Database เป็นหัวใจของการเติบโตระยะยาว โดย Autonomous Database ของ Oracle มีการเติบโตที่โดดเด่น สะท้อนถึงแนวโน้มที่องค์กรขนาดใหญ่หันมาใช้ฐานข้อมูลอัตโนมัติมากขึ้นเรื่อยๆ Oracle Database 23 AI ที่เพิ่งเปิดตัวในปีนี้จะยิ่งช่วยเร่งการเติบโตของรายได้จากการใช้งาน AI ในองค์กร ซึ่งยังอยู่ในช่วงต้นของการขยายตลาด จึงมี Upside ในระยะยาวสูงมาก

3) Project Stargate ตัวขับเคลื่อนใหม่ที่ยังไม่สะท้อนในราคา โดย Oracle กำลังลงทุนใน AI ผ่าน Project Stargate ซึ่งเป็นความร่วมมือกับ OpenAI แม้รายได้จากโครงการนี้ยังไม่สะท้อนใน RPO ปัจจุบัน แต่หากโครงการเริ่มเดินหน้าเต็มรูปแบบ Oracle มีโอกาสได้ส่วนแบ่งรายได้ใหม่จำนวนมาก จากการเป็นผู้ให้บริการ AI infrastructure ระดับองค์กรที่เหนือกว่าคู่แข่งในด้านต้นทุนและประสิทธิภาพของการประมวลผล AI โดยเฉพาะ Inferencing ซึ่งเป็นโอกาสใหญ่กว่าการ Training ในอนาคต

⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) ความผันผวนของค่าเงิน 2) ความเสี่ยงจากต้นทุนและค่าใช้จ่ายลงทุนที่เพิ่มขึ้น 3) การแข่งขันที่รุนแรงขึ้นจาก Hyperscalers 4) ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ



📌 Meta (Meta US) +1.29% หลังมีรายงานเริ่มทดสอบชิป AI ของตัวเอง ลดพึ่งพา Nvidia

- Meta กำลังทดสอบชิปฝึก AI ภายในบริษัทเป็นครั้งแรก โดยเริ่มใช้งานในขนาดเล็กและอาจเพิ่มกำลังการผลิตหากผลการทดสอบเป็นไปด้วยดี ตามรายงานของ Reuters
- การพัฒนาชิปเฉพาะทาง (Dedicated Accelerator) ของ Meta มีเป้าหมายเพื่อลดการพึ่งพาชิปหลายเออร์กายนอก เช่น Nvidia และเพิ่มความสามารถในการออกแบบชิปเอง
- รายงานข่าวระบุว่า ชิปใหม่นี้ได้รับการออกแบบมาเพื่อรองรับงานด้าน AI โดยเฉพาะ ซึ่งสะท้อนกลยุทธ์ของ Meta ในการสร้างโครงสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่งสำหรับ AI และลดต้นทุนระยะยาว

📌 OpenAI เปิดตัวเครื่องมือใหม่สำหรับนักพัฒนา AI ท่ามกลางการแข่งขันจากจีน

- OpenAI เปิดตัว Responses API เครื่องมือใหม่ที่ช่วยนักพัฒนาสร้าง AI Agents ซึ่งสามารถดำเนินงานซับซ้อนโดยไม่ต้องมีมนุษย์ควบคุมโดยตรง เปิดให้ใช้งานฟรีแทน Assistants API ซึ่งจะถูกยกเลิกในปี 2026
- การเปิดตัวนี้เกิดขึ้นท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงจากสตาร์ทอัพ AI ในจีน ซึ่งเพิ่งเปิดตัวโมเดล AI ใหม่ที่อ้างว่ามีประสิทธิภาพทัดเทียมหรือดีกว่าของสหรัฐฯ แต่มีต้นทุนต่ำกว่า
- Monica AI สตาร์ทอัพจีนที่กำลังเป็นที่สนใจ เปิดตัว Manus AI Agent ซึ่งอ้างว่ามีความสามารถเหนือกว่า DeepResearch Agent ของ OpenAI
- Monica ยังประกาศความร่วมมือกับทีมผู้พัฒนา Qwen AI ของ Alibaba ซึ่งเป็นอีกหนึ่งสัญญาณที่ชี้ให้เห็นถึงความก้าวหน้าของจีนในตลาด AI

📌 หุนกลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรมปรับตัวลง หลัง Delta ปรับลดคาดการณ์กำไร สะท้อนความกังวลต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ

- ตลาดหุนกลุ่มท่องเที่ยวและการบริการเผชิญแรงเทขายในวันอังคาร หลังจาก Delta Air Lines ปรับลดคาดการณ์กำไรไตรมาสแรกลงครึ่งหนึ่ง สะท้อนถึงการใช้จ่ายด้านการเดินทางที่ลดลงของทั้งภาคธุรกิจและผู้บริโภค อันเป็นผลจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจที่อาจชะลอตัว ทำให้หุนของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวร่วงลงเป็นวงกว้าง
- หุนของแพลตฟอร์มท่องเที่ยวออนไลน์ เช่น Expedia (EXPE US), Booking Holdings (BKNG US) และ Airbnb (ABNB US) ปรับตัวลดลงในช่วงต้นตลาด -8%, -3% และ -4% ตามลำดับ ขณะที่กลุ่มสายการบินเรือสำราญ เช่น Carnival (CCL US), Royal Caribbean (RCL US), Norwegian (NCLH US) และ Viking (VIK US) ก็ปรับตัวลงในช่วง -3.5% ถึง -8.7% นอกจากนี้ หุนกลุ่มโรงแรม เช่น Choice Hotels (CHH US), Hyatt (H US) และ Hilton (HLT US) ต่างก็ถูกกดดันจากแรงขาย โดยราคาหุนลดลงระหว่าง -3.2% ถึง -6%

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Delta เป็นสายการบินรายใหญ่รายแรกที่ยกมาอธิบายยอมรับว่า อุปสงค์ด้านการเดินทางกำลังชะลอตัวลง ซึ่งสะท้อนถึงภาวะเศรษฐกิจที่ประปราย บริษัทระบุว่าการเดินทางเพื่อธุรกิจลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ผู้บริโภคเริ่มลดการใช้จ่ายในการท่องเที่ยว ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ส่งผลให้บริษัทต้องปรับลดคาดการณ์กำไรต่อหุ้นในไตรมาสแรก
 - นอกจากนี้ American Airlines (AAL US) ได้ออกมาปรับลดคาดการณ์รายได้เช่นกัน โดยบริษัทคาดการณ์ว่าจะขาดทุนสูงถึง \$0.80 ต่อหุ้นในไตรมาสแรก ซึ่งสูงกว่าการคาดการณ์ขาดทุนก่อนหน้านี้ที่ \$0.40 อีกทั้งยังปรับลดประมาณการการเติบโตของรายได้จากเดิมที่ 5% เหลือ 0% หรือไม่มีการเติบโตเลย เหตุการณ์ด้านความปลอดภัย เช่น อุบัติเหตุของเครื่องบิน American Airlines เมื่อวันที่ 29 มกราคม และการลงจอดฉุกเฉินของเครื่องบิน Delta ที่โตรอนโต ยังเพิ่มแรงกดดันต่ออุตสาหกรรมการบิน
 - เมื่อสายการบินรายใหญ่ระบุว่าความต้องการเดินทางลดลง อุตสาหกรรมท่องเที่ยวทั้งหมดจึงได้รับแรงกระทบตามมา นักวิเคราะห์มองว่าการลดลงของการเดินทางเพื่อธุรกิจและการพักผ่อน อาจส่งผลให้ยอดขายของที่พักและบริการท่องเที่ยวลดลง ซึ่งทำให้หุ้นของแพลตฟอร์มท่องเที่ยวออนไลน์อย่าง Expedia, Booking และ Airbnb ถูกแรงขาย
 - ขณะที่อุตสาหกรรมเรือสำราญก็เผชิญความเสี่ยงเช่นกัน หากผู้บริโภคเริ่มตัดงบประมาณท่องเที่ยว โดยเฉพาะการเดินทางที่มีค่าใช้จ่ายสูง เช่น การล่องเรือสำราญ ซึ่งอาจทำให้หุ้นของ Carnival, Royal Caribbean และ Norwegian ตกอยู่ภายใต้แรงกดดันไปอีกระยะ
 - ความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐฯ เริ่มเพิ่มมากขึ้น นักวิเคราะห์บางรายเตือนว่าภาคการเดินทางเป็นอุตสาหกรรมที่อ่อนไหวต่อภาวะเศรษฐกิจ หากอัตราการว่างงานสูงขึ้นหรือผู้บริโภคลดการใช้จ่ายลง หุ้นกลุ่มนี้อาจถูกกดดันต่อเนื่อง
- 💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองแรงเทขายในหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวและบริการที่เกิดขึ้นหลังจาก Delta Air Lines ปรับลดคาดการณ์กำไร ถือเป็นสัญญาณเตือนว่าความต้องการเดินทางในสหรัฐฯ เริ่มชะลอตัว สาเหตุหลักมาจากภาครัฐที่ลดการเดินทางและ ผู้บริโภคที่รัดเข็มขัดมากขึ้น สะท้อนถึงความกังวลของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งอาจเกี่ยวเนื่องกับความเชื่อมั่นของภาคเอกชนที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ ที่จะกระทบต่อการทำธุรกิจ รายได้และค่าครองชีพ อาทิ การปรับขึ้นภาษีนำเข้า การส่งผู้อพยพกลับถิ่นกำเนิด และการลดการจ้างงานในส่วนงานรัฐบาล
- อย่างไรก็ตาม ยังไม่ใช่สัญญาณให้ตื่นตระหนกจนต้องหลีกเลี่ยงหุ้นกลุ่มนี้ทั้งหมด แต่เป็นช่วงที่ต้องเลือกลงทุนอย่างระมัดระวังมากขึ้น โดยในระยะยาวเรายังคงมีมุมมองบวกต่อบริษัทที่พึ่งพารายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สูง เช่น Booking Holdings (BKNG US) ซึ่งมีรายได้จากยุโรปและเอเชียที่เติบโตแข็งแกร่ง รวมถึงบริษัทที่ยังมีแนวโน้มผลประโยชน์จากการดีในระยะกลางถึงยาว เช่น Royal Caribbean (RCL US) และ Carnival (CCL US) ที่ได้รับอานิสงส์จากอุปสงค์เดินทางเรือสำราญระยะยาว และสายการบินที่มีฐานลูกค้าระดับพรีเมียม และการเดินทางต่างประเทศที่สูง เช่น Delta (DAL US) และ United (UAL US)
 - ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจชะลอตัวรุนแรงกว่าคาด 2) อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นกระทบความสามารถในการใช้จ่าย 3) ต้นทุนค่าใช้จ่ายที่ปรับตัวสูงขึ้น

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