



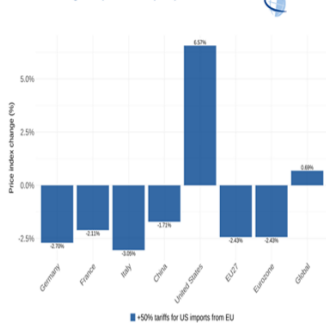
26/05/25 – 2/06/25



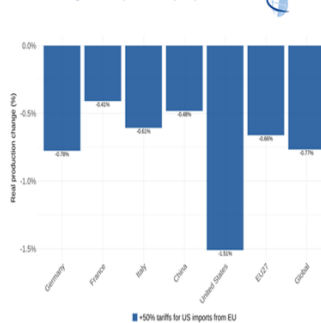
Macro News

กรมพาณิชย์นำเข้าจาก EU ในอัตรา 50% ในวัน
ที่ 1 มิ.ย. (ภายหลังเลื่อนเป็นวันที่ 9 ก.ค.)

Short-run changes in price index (in %)



Short-run changes in real production (in %)



กรมพาณิชย์นำเข้าจาก EU ในอัตรา 50% ในวันที่ 1 มิ.ย. แต่ภายหลังได้เลื่อนการนำเข้าในอัตราดังกล่าวเป็นวันที่ 9 ก.ค. ซึ่งจากการประเมินผลกระทบของ Kiel Institute พบว่า จะส่งผลกระทบต่อสหรัฐฯ ในระยะสั้นให้เงินเฟ้อปรับเพิ่มขึ้นและการผลิตหดตัวลง

Verdict

US Neutral	CHINA Neutral
EUROPE Neutral	HONG KONG Neutral

Stock Market Performance

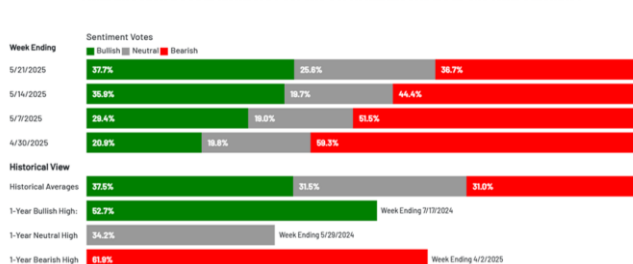
Index	Last close	%Change
Dow Jones	41,603.07	-2.47%
S&P 500	5,802.82	-2.61%
NASDAQ	18,737.21	-2.47%
STOXX600	545.13	-0.75%
CSI300	3,882.27	0.55%
Hang Seng Index	8,583.86	1.95%
Gold Futures	3,357.51	4.80%
WTI Futures	61.53	-1.54%

Weekly % Change (19/05/25 – 23/05/25)

Statistics and Quantitative Analysis

นักลงทุนยังมีมุมมองที่ระมัดระวัง แม้ดีขึ้นจากช่วงเดือน เม.ย. ที่
สหรัฐฯ มีการประกาศภาษีตอบโต้

What Direction Do AAI Members Feel The Stock Market Will Be In The Next 6 Months?



นักลงทุนยังมีมุมมองที่ระมัดระวังต่อตลาดหุ้น แม้มองดีขึ้นจากช่วงเดือน เม.ย. ที่สหรัฐฯ มีการประกาศภาษีตอบโต้ โดยนักลงทุนราว 37.7% มองตลาดเซ็งบวกในอีก 6 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ ด้วยสถานการณ์สงครามการค้าที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง และความกังวลในการกลับมาเร่งตัวขึ้นของ Bond yield สหรัฐฯ ทำให้มองว่าต้องระมัดระวังมากขึ้นในการเพิ่มน้ำหนักลงทุน

SECTOR/ THEME

IN FOCUS

26/05/25 – 2/06/25

US

Information Technology

Description

: Alphabet แสดงวิสัยทัศน์ระยะยาวในงาน Google I/O 2025 ด้วยการผสาน Generative AI เข้ากับผลิตภัณฑ์หลัก เช่น Search, Android, Chrome และ Smart Glasses ต่อยอดเป้าหมายในการเป็นโครงสร้างพื้นฐานของโลก AI แทนที่จะเป็นแค่ผู้ให้บริการ Search เท่านั้น

Positive Impact (+) : การเปิดตัวผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีใหม่ในงาน Google I/O 2025

Risk

: 1) ความเสี่ยงด้านสงครามทางการค้า 2) ความต้องการ Data Center และ Cloud ชะลอตัวลง

Europe

Luxury

Description

: Richemont รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด แม้ตลาดสินค้าหรูจะชะงัก แต่ยอดขายเครื่องประดับยังเติบโตดี ช่วยให้รายได้บริษัทเติบโตแข็งแกร่งกว่าคู่แข่งอย่าง LVMH

Positive Impact (+) : 1) การบรรลุดีลระหว่างสหรัฐฯ และจีน 2) การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนอย่างต่อเนื่อง

Risk

: 1) สงครามทางการค้าที่รุนแรงขึ้น 2) เศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว

EV

Description

: หลังผลประกอบการไตรมาส 1/25 ของบริษัท EV ส่วนใหญ่ออกมาแข็งแกร่ง นำโดย Xpeng โดยได้แรงหนุนจากยอดขายรถยนต์รุ่น Mona M03 และ P7 ที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ ยอดส่งมอบรถยนต์ในเดือน เม.ย. ของอุตสาหกรรม EV จีนมีการเติบโตต่อเนื่อง

Positive Impact (+) : 1) ตัวเลขยอดขายรถยนต์ เดือน เม.ย. ที่ออกมาแข็งแกร่ง 2) ความกังวลเรื่องสงครามทางการค้ากับทางสหรัฐฯ ที่ลดลง

Risk

: 1) การพัฒนาเทคโนโลยีที่ช้ากว่าประเทศอื่น 2) เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด

China and Hongkong