

# GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



12 มิถุนายน 2568

### MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบในวันพุธ (DJIA -0.00%, S&P500 -0.27%, Nasdaq -0.50%) แม้ในช่วงต้นตลาดจะตอบรับเชิงบวกหลังสหรัฐฯ และจีนได้บรรลุข้อตกลงด้านการค้า รวมถึงการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานต่ำกว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม มีแรงขายทำกำไรรับข่าวดังกล่าวและกดดันให้ตลาดปิดลบในช่วงท้ายตลาด โดยเฉพาะแรงขายต่อหุ้นในกลุ่ม Magnificent 7 นำโดย Amazon -2.03%, Apple -1.92%, Meta -1.18%, Nvidia -0.78% และ Alphabet -0.68%
- ประธานาธิบดี Trump แถลงว่า ข้อตกลงการค้ากับจีนได้ข้อสรุปแล้ว โดยจีนจะจัดส่ง “แร่หายาก และแม่เหล็ก” ให้สหรัฐฯ “ทันที” ขณะสหรัฐฯ จะยอมให้ “นักศึกษาจีนเข้าเรียนในมหาวิทยาลัยของสหรัฐฯ” ตามที่ตกลงไว้ โดยทั้งสองฝ่ายจะคงอัตราภาษีไว้ที่ระดับที่ลดลงหลังจากพิทรมการค้าตั้งแต่เดือน พ.ค. แต่ยังคงสูงกว่าช่วงก่อน Trump รับตำแหน่ง โดย Trump ระบุในโพสต์ว่า “DEAL WITH CHINA IS DONE, SUBJECT TO FINAL APPROVAL WITH PRESIDENT XI AND ME” และย้ำว่า “CHINA IS GETTING 10%, WE ARE GETTING 55%” ซึ่งนักวิเคราะห์อย่าง Neo Wang จาก Evercore ISI ชี้ว่า Trump อาจพูดตัวเลขให้ดูเหนือกว่าตัวเลขจริงเพื่อผลประโยชน์เชิงการเมือง
- Howard Lutnick รัฐมนตรีพาณิชย์สหรัฐฯ ระบุว่าข้อตกลงครั้งนี้จะเสริมสมบูรณ์ภายในไม่กี่วัน โดยไม่มีแผนเผยแพร่เอกสารเป็นลายลักษณ์อักษร และชี้ว่า “เมื่อจีนอนุมัติใบอนุญาตส่งออกแม่เหล็ก สหรัฐฯ ก็จะถอนมาตรการควบคุมบางส่วนออก” แต่จะยังคงการห้ามส่งออกชิป AI ขั้นสูง เช่น NVIDIA H20 ไว้เช่นเดิม เพื่อรักษาความได้เปรียบในสงครามเทคโนโลยี โดยแม้จะมีข้อตกลงในกรอบ แต่ประเด็นสำคัญยังไม่ได้รับการคลี่คลาย เช่น การขาดดุลการค้า หรือข้อกล่าวหาว่าจีนกักตุนสินค้า ซึ่งยังคงเป็นประเด็นถกเถียงในวอชิงตัน โดย Jamieson Greer ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ ย้ำว่าแม้ยังไม่มีแผนเจรจาเพิ่ม แต่ทั้งสองฝ่าย “สามารถพูดคุยกันได้ตลอดเวลา”
- นอกจากนี้ Scott Bessent รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ยังเปิดเผยต่อสภาองเกรสเมื่อวันพุธว่า สหรัฐฯ “มีแนวโน้มสูง” ที่จะขยายเวลาการพักบังคับใช้ภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) ออกไปจากกรอบ 90 วันเดิม หากประเทศคู่ค้าดำเนินการเจรจาอย่าง “สุจริตและสร้างสรรค์” โดยเฉพาะกลุ่มสำคัญ 18 ประเทศและกลุ่มเศรษฐกิจ เช่น สหภาพยุโรป
- สหรัฐฯ รายงานตัวเลข CPI เดือน พ.ค. ที่ +2.4% YoY เท่ากับที่ตลาดคาด (สูงขึ้นจากเดือนก่อนที่ +2.3% YoY) ในขณะที่ ดัชนี Core CPI +2.8% YoY ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 2.9% โดยเงินเฟ้อพื้นฐานที่เร่งตัวขึ้นน้อยกว่าคาดส่งผลให้ตลาดมีมุมมองต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ที่มากขึ้น อิงจาก FedWatch Tool ที่ให้น้ำหนักการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25bps ในการประชุมเดือน ก.ย. ที่ 61.57% เพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าที่ให้น้ำหนัก 53.45%
- Tesla (TSLA US) +0.1% พุ่งตัวต่อเนื่องหลังประกาศเตรียมเปิดตัวบริการ Robotaxi ในวันที่ 22 มิ.ย. นี้ที่ออสติน รัฐเท็กซัส นับเป็นก้าวสำคัญของบริษัทในการเดินหน้าสู่ธุรกิจขับเคลื่อน

|                | Index           | Last Close | 1 D    |
|----------------|-----------------|------------|--------|
| US             | Dow Jones       | 42,865.77  | 0.00%  |
|                | S&P500          | 6,022.24   | -0.27% |
|                | NASDAQ          | 19,615.88  | -0.50% |
| Europe         | STOXX600        | 551.64     | -0.27% |
| Japan          | NIKKEI225       | 38,421.19  | 0.55%  |
| China          | CSI300          | 3,894.63   | 0.75%  |
|                | HSCE            | 8,865.72   | 1.12%  |
| India          | NIFTY50         | 25,141.40  | 0.15%  |
| Thailand       | SET             | 1,141.58   | 0.21%  |
| Vietnam        | VN30            | 1,405.15   | 0.02%  |
| Gold           | Gold Futures    | 3,321.30   | 0.01%  |
| Oil            | WTI Oil Futures | 68.15      | 4.88%  |
| USD            | US Dollar Index | 98.63      | -0.47% |
|                | Index           | Last Close | BPS    |
| Gov. 10Y Yield | US Gov 10Y      | 4.4203%    | -5     |
|                | TH Gov 10Y      | 1.6970%    | 2      |

### RESEARCH DIVISION

#### บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพิพัฒน์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษฎพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



อัตโนมัติเต็มรูปแบบ หลังจากก่อนหน้านี้เคยโฟกัสที่รถยนต์ราคาประหยัดเป็นหลัก โดย Musk ยืนยันว่าจะให้ความสำคัญกับความปลอดภัยเป็นอันดับแรก พร้อมเริ่มทดสอบด้วยรถ Model Y จำนวนจำกัดภายใต้การควบคุมจากศูนย์ระยะไกล ด้านความสัมพันธ์กับประธานาธิบดี Donald Trump ที่เคยตึงเครียดจากการแลกเปลี่ยนถ้อยคำรุนแรงผ่านสื่อโซเชียล ล่าสุดเริ่มมีท่าทีคลี่คลายหลัง Musk โฟสต์แสดงความเสียใจและลบข้อความบางส่วนออก ขณะที่ Trump ก็ระบุว่ายังให้ SpaceX ให้บริการ Starlink ต่อ และพร้อมเปิดรับการพูดคุยในอนาคต หาก Musk เป็นฝ่ายติดต่อมาเอง ทั้งนี้ การประสานระหว่างกาเปิดตัวเทคโนโลยีใหม่กับการประคองความสัมพันธ์กับรัฐบาลถูกมองว่าเป็นกลยุทธ์สำคัญของ Tesla ในการรักษาฐานธุรกิจในระยะยาว

- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองว่าการเริ่มทดสอบ Robotaxi ในออสตินเป็นการเคลื่อนไหวเชิงปฏิบัติครั้งแรกของ Tesla ในการนำเทคโนโลยีขับเคลื่อนอัตโนมัติมาสู่การใช้งานจริงในเชิงพาณิชย์ โดยเริ่มต้นจากขนาดจำกัดภายใต้การควบคุมจากศูนย์ระยะไกล เพื่อลดความเสี่ยงในระยะเริ่มต้น และสะสมข้อมูลจากโลกจริงเพื่อยืนยันความพร้อมก่อนขยายสเกลในอนาคต อีกด้านหนึ่ง ความสัมพันธ์ระหว่าง Elon Musk และประธานาธิบดี Trump ที่เคยตึงเครียดในช่วงก่อนหน้านี้ เริ่มมีท่าทีผ่อนคลาย หลัง Musk แสดงความเสียใจต่อกฎคำที่ใช้ก่อนหน้านี้ ซึ่งช่วยลดแรงกดดันเชิงนโยบายและเพิ่มโอกาสในการรักษาความร่วมมือกับภาครัฐในช่วงที่ Tesla กำลังเปลี่ยนผ่านไปสู่โมเดลใหม่ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนควรจับตาความเสี่ยงจากการเลื่อนเปิดตัว, ความไม่แน่นอนด้านการกำกับดูแล, Key man risk และการแข่งขันในตลาด EV ที่ยังคงเข้มข้น ขณะที่โมเดล Robotaxi อาจเป็นจุดเปลี่ยนระยะยาวของธุรกิจหากสามารถพิสูจน์ความสำเร็จเชิงพาณิชย์ได้จริง
- Nvidia (NVDA US) เดินหน้าขยายอิทธิพลในอุตสาหกรรม AI ทั่วโลก โดยเฉพาะในยุโรป ผ่านการประกาศตั้ง AI cloud platform ร่วมกับ BMW และ Mercedes-Benz ในเยอรมนี พร้อมเป้าหมายเพิ่ม AI factories ในภูมิภาคนี้เป็น 20 แห่งภายใน 2 ปี ซึ่งจะช่วยยกระดับกำลังประมวลผล AI ในยุโรปขึ้น 10 เท่า ขณะเดียวกัน Nvidia ยังร่วมมือกับ Perplexity เพื่อพัฒนาโมเดล Reasoning ในแต่ละภาษาท้องถิ่น โดยใช้ synthetic data แก้ปัญหาข้อจำกัดด้านข้อมูล พร้อมตอบโจทก์ Sovereign AI ด้วยการกระจายโมเดลผ่านศูนย์ข้อมูลในประเทศ ส่วนในเวทีเทคโนโลยีล้ำหน้า Jensen Huang ประกาศจุดยืนใหม่ต่อ Quantum computing ว่าขณะนี้เข้าสู่จุดเปลี่ยน (inflection point) และจะสามารถแก้ปัญหาซับซ้อนได้จริงในไม่กี่ปีข้างหน้า ส่งผลให้หุ้น Quantum หลายรายปรับตัวขึ้นทันที ด้านซัพพลายเชน Nvidia เลือก Micron เป็นผู้ผลิตหน่วยความจำ SOCMAMM รายแรก ซึ่งอาจเป็นวิวัฒนาการต่อจาก HBM สำหรับศูนย์ข้อมูล AI โดยเน้นประสิทธิภาพสูงและการใช้พลังงานต่ำ ทั้งหมดนี้ตอกย้ำบทบาทของ Nvidia ในฐานะศูนย์กลางของระบบนิเวศ AI ที่กำลังขยายตัวอย่างรวดเร็ว ทั้งในระดับเทคโนโลยี โครงสร้างพื้นฐาน และกลยุทธ์ระยะยาว
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองความเคลื่อนไหวล่าสุดของ Nvidia ยังคงสะท้อนบทบาทของบริษัทในฐานะศูนย์กลางโครงสร้างพื้นฐาน AI ระดับโลกที่กำลังขยายอิทธิพลจากการผลิต GPU ไปสู่การควบคุมทั้ง Ecosystem ไม่ว่าจะเป็น AI cloud สำหรับภาคอุตสาหกรรม การขยาย AI factories ในยุโรป การสนับสนุนการพัฒนาโมเดลภาษาในแต่ละประเทศผ่าน Synthetic data

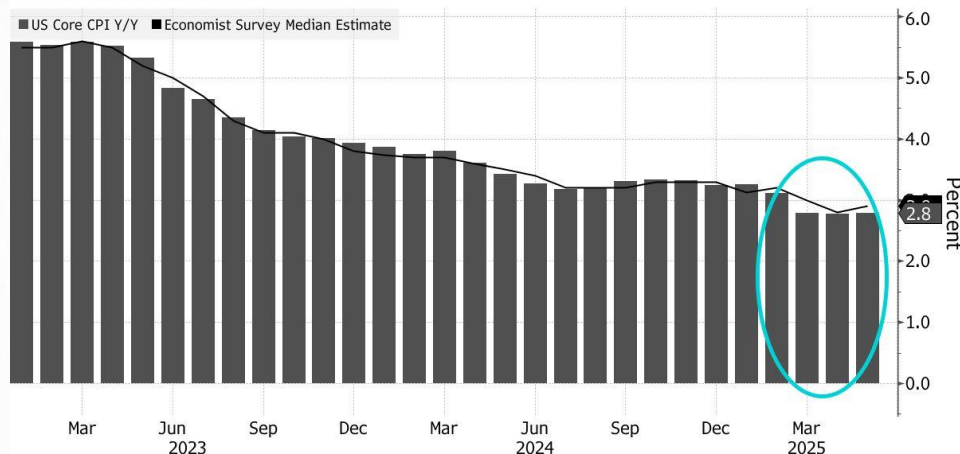


รวมถึงการเปิดกว้างต่อเทคโนโลยี Quantum computing ที่อาจกลายเป็นตัวเสริมสำคัญในอนาคต ทั้งหมดนี้แสดงให้เห็นว่า Nvidia ไม่ได้เพียงแค่ตอบสนองดีมานด์ในปัจจุบัน แต่กำลังปูทางสู่คลื่นเทคโนโลยีถัดไป ขณะที่ในฝั่งซัพพลายเชน บริษัทก็ยังเริ่มทดลองและรับรองหน่วยความจำ SOCMAM ซึ่งเป็นเทคโนโลยีใหม่ที่อาจเพิ่มความยืดหยุ่นและลดการพึ่งพา HBM แบบเดิม แม้ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น ทั้งหมดนี้สะท้อนถึงความพยายามในการควบคุมและกระจายความเสี่ยงภายใน Ecosystem ที่ขยายตัวรวดเร็ว โดยเรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อโอกาสเติบโตของ Nvidia จากการเป็นผู้กำหนดโครงสร้างพื้นฐานหลักของยุค AI

- ข่าวหุ้นอัปเดต: Tesla, Nvidia, Starbucks

**CORE CPI ของสหรัฐฯ ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน ทำให้ตลาดมองโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ FED ในเดือน ก.ย. เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่คาดจะมีการคงอัตราดอกเบี้ยที่ 4.25-4.50% ในการประชุมสัปดาห์หน้า**

### US Core Inflation Rises Less Than Forecast Fourth month in a row



Source: Bloomberg, ASPS Global Strategy

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



## HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

✦ ดัชนี Hang Seng Index (HSI) +0.84%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) +1.12% และ Hang Seng TECH (HSTECH) +1.09% โดยตลาดได้แรงหนุนจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่สามารถบรรลุขั้นตอนด้านการค้า หลังจากการหารือเป็นเวลา 2 วัน ณ กรุงลอนดอน

✦ Howard Lutnick รัฐมนตรีพาณิชย์สหรัฐฯ กล่าวว่า "เราได้บรรลุรอบการทำงานเพื่อดำเนินการตามฉันทามติร่วมกันที่นครเจนีวาและในการเจรจาระหว่างประธานาธิบดีของทั้งสองประเทศ แนวคิดในขณะนี้คือเราจะกลับไปพูดคุยกับประธานาธิบดี Trump เพื่อให้แน่ใจว่าประธานาธิบดีจะให้การอนุมัติ" ขณะที่รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงพาณิชย์จีนระบุว่า จะนำเรื่องการเจรจาครั้งนี้กลับไปรายงานผู้นำจีนเช่นกัน

✦ Tencent Music Entertainment (1698 HK, TME US) -1.43% ขณะที่บริษัทประกาศผลการควบรวม Ximalaya ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มพอดแคสต์ขนาดใหญ่ของจีน โดยนักวิเคราะห์จาก Citi มีมุมมองเชิงบวกต่อดีลนี้และมองการควบรวมครั้งนี้จะช่วยให้ Ximalaya ขยายฐานผู้ใช้งานได้มากขึ้นผ่านการเชื่อมโยงกับระบบนิเวศของ Tencent โดย Citi ให้คำแนะนำ "ซื้อ" พร้อมให้ราคาเป้าหมายที่ \$17 และคาดว่าอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) อยู่ที่ 16% สำหรับปี 2025 - 2027

✦ Contemporary Amperex Technology (3750 HK) +2.94% หลัง CLSA ปรับราคาเป้าหมายขึ้นสู่ระดับ HKD447 (จากเดิม HKD385) และให้คำแนะนำ "Outperform" โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ของยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าในจีนคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 10% ไปจนถึงปี 2030 และนักวิเคราะห์คาดว่าบริษัทจะทำงานได้โดดเด่นกว่าคู่แข่งจากตำแหน่งทางการตลาดระดับพรีเมียม โดย CATL เป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่ระดับไฮเอนด์ซึ่งครองส่วนแบ่งตลาด ถึง 72% ของรถยนต์ไฟฟ้าระดับพรีเมียมในจีน ส่งผลให้มีราคาขายเฉลี่ย (ASP) และอัตรากำไรที่สูงกว่าคู่แข่ง



## STOCK HIGHLIGHT

🚀 Tesla (TSLA US) +0.1% บริษัทเดินหน้าเปิดตัว Robotaxi ขณะความสัมพันธ์ Musk-Trump เริ่มคลี่คลาย

- Tesla กำลังเดินหน้าเข้าสู่ช่วงเปลี่ยนผ่านครั้งสำคัญทั้งในเชิงกลยุทธ์ธุรกิจและความสัมพันธ์ทางการเมือง ภายใต้การนำของซีอีโอ Elon Musk บริษัทประกาศความคืบหน้าในการเตรียมเปิดให้บริการ Robotaxi ต่อสาธารณชนในเดือนมิถุนายนนี้ ซึ่งถือเป็นก้าวแรกในการขยายธุรกิจขับเคลื่อนอัตโนมัติที่ Musk วางเดิมพันว่าเป็นอนาคตของบริษัท ท่ามกลางความท้าทายจากการแข่งขันในตลาด EV ที่เริ่มอึดตัวและแรงกดดันด้านต้นทุน

- ขณะเดียวกัน Tesla ยังเผชิญแรงสั่นสะเทือนจากความสัมพันธ์ที่ประหลาดระหว่าง Musk กับประธานาธิบดีสหรัฐฯ Donald Trump ซึ่งปะทุขึ้นในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังทั้งสองฝ่ายแลกเปลี่ยนถ้อยคำโจมตีกันผ่านสื่อสังคมออนไลน์ในประเด็นนโยบายภาษีและงบประมาณของรัฐบาล ส่งผลให้มูลค่าตลาดของ Tesla พังพอนอย่างรุนแรง ก่อนที่ Musk จะออกมาแสดงความเสียใจและปรับลดโทนการสื่อสารเพื่อลดแรงตึงเครียด

- การเดินเกมคู่ขนานระหว่างการเร่งเปิดตัว Robotaxi และการประคองความสัมพันธ์กับผู้มีอำนาจทางการเมืองสะท้อนให้เห็นถึงความพยายามของ Tesla ในการวางตำแหน่งใหม่ทั้งเชิงเทคโนโลยีและภูมิรัฐศาสตร์ ท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่มีความผันผวนสูงและมีเดิมพันทางธุรกิจมูลค่ามหาศาลในหลายมิติ

- ในด้านเทคโนโลยี Tesla กำลังเดินหน้าอย่างจริงจังกับโครงการ Robotaxi ซึ่ง Elon Musk ได้ประกาศแผนเบื้องต้นว่าจะเริ่มให้บริการแก่สาธารณชนในวันที่ 22 มิถุนายนนี้ โดยจะทดลองให้บริการที่เมืองออสติน รัฐเท็กซัส ก่อนเป็นที่แรก ความคืบหน้านี้นับเป็นการเปลี่ยนทิศทางที่ชัดเจนของบริษัทจากเดิมที่เคยเน้นแผนการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้ารุ่นราคาประหยัด มาสู่การมุ่งเน้นที่การพัฒนาเทคโนโลยีขับเคลื่อนอัตโนมัติเต็มรูปแบบซึ่งถูกมองว่าเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของอุตสาหกรรมยานยนต์ในระยะยาว

- Musk เน้นย้ำความสำคัญของความปลอดภัยเป็นอันดับแรก โดยระบุว่ากำหนดการอาจมีการปรับเปลี่ยนหากยังมีข้อกังวลด้านความปลอดภัย ทั้งนี้ Tesla ได้ทดสอบระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ (FSD) รุ่นใหม่ในพื้นที่่ออสตินแล้ว โดยเริ่มจากการใช้รถ Model Y จำนวน 10-20 คัน ภายใต้การควบคุมและกำกับดูแลจากศูนย์ควบคุมระยะไกล เพื่อเก็บข้อมูลการใช้งานจริงก่อนขยายไปยังพื้นที่อื่น ๆ ในสหรัฐฯ เช่น แคลิฟอร์เนีย ซึ่งมีข้อกำหนดการกำกับดูแลยานยนต์อัตโนมัติที่เข้มงวดกว่า

- ด้านความสัมพันธ์ทางการเมือง ความขัดแย้งล่าสุดระหว่าง Musk และ Trump กลายเป็นจุดสนใจของตลาดเมื่อทั้งสองฝ่ายแลกเปลี่ยนถ้อยคำโจมตีกันผ่านสื่อสังคมออนไลน์ หลังจาก Musk ออกมาวิจารณ์ร่างกฎหมายภาษีและงบประมาณของ Trump ว่าเป็นความน่ารังเกียจในเชิงนโยบาย (disgusting abomination) โดยเฉพาะในประเด็นการใช้จ่ายเกินควรและผลกระทบต่อบทบาทของเขาในคณะทำงานด้าน Government Efficiency ที่เน้นการลดขนาดและงบประมาณของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ

- อย่างไรก็ดี ในเวลาต่อมา Elon Musk ได้โพสต์ข้อความแสดงความเสียใจต่อโพสต์ในอดีตว่า "ผมเสียใจกับบางโพสต์เกี่ยวกับประธานาธิบดี Donald Trump เมื่อสัปดาห์ก่อน เพราะมันเกินเลยไป" พร้อมทั้งทยอยลบโพสต์โจมตีออก ซึ่งนักวิเคราะห์หลายฝ่ายมองว่าเป็นความพยายามของ Musk ที่ต้องการประคองความสัมพันธ์เพื่อรักษาผลประโยชน์ทางธุรกิจในระยะยาว เนื่องจากธุรกิจในอนาคตของเขาไม่เพียงแต่เกี่ยวข้องกับ Tesla เท่านั้น แต่ยังรวมถึงสัญญาจัดซื้อจัดจ้างจากรัฐบาลผ่านบริษัท SpaceX ในโครงการดาวเทียม Starlink ที่ให้บริการแก่รัฐบาลสหรัฐฯ ด้วย

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- แม้ความสัมพันธ์จะยังไม่กลับมาสนิทแนบแน่นเหมือนในอดีต แต่ทั้งสองฝ่ายต่างส่งสัญญาณประนีประนอมมากขึ้นในช่วงหลัง โดย Trump ระบุว่ายังคงให้ SpaceX ให้บริการ Starlink แก่รัฐบาลต่อไป และเปิดกว้างสำหรับการพูดคุย หาก Musk เป็นฝ่ายติดต่อมาเอง ขณะที่ Musk ตอบรับทำทีนี้ด้วยโอโมจิรูปหัวใจในโพสต์ทวีตโอคำให้สัมภาษณ์ของ Trump บนแพลตฟอร์ม X

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองการเริ่มต้นทดสอบ Robotaxi ในออสตินถือเป็นก้าวปฏิบัติจริงครั้งแรกของ Tesla ในการนำเทคโนโลยีขับเคลื่อนอัตโนมัติมาใช้งานเชิงพาณิชย์ หลังจากวางแผนมาหลายปี โดยเริ่มจากจำนวนรถที่จำกัดและอยู่ภายใต้การควบคุมจากระยะไกล เพื่อลดความเสี่ยงด้านความปลอดภัยและกฎระเบียบในช่วงเริ่มต้น การเริ่มทดสอบในครั้งนี้จะช่วยสะสมข้อมูลเชิงปฏิบัติจริง เพื่อนำไปใช้พิสูจน์ความพร้อมของเทคโนโลยีก่อนการขยายสเกลในเชิงพาณิชย์

- ในอีกมิติ ความขัดแย้งทางการเมืองระหว่าง Musk และประธานาธิบดี Trump ซึ่งเคยกระทบความเชื่อมั่นนักลงทุนเริ่มผ่อนคลายลง หลัง Musk ออกมาปรับท่าทีและแสดงความเสียใจต่อกัยคำก่อนหน้า ท่าทีที่อ่อนลงช่วยลดแรงกดดันทางนโยบายและรักษาเสถียรภาพในช่วงที่บริษัทกำลังเดินหน้าเทคโนโลยีใหม่ที่ต้องอาศัยความร่วมมือจากภาครัฐ

- Tesla กำลังเข้าสู่ช่วงเปลี่ยนผ่านสู่ยุค Robotaxi ด้วยการทดสอบภาคสนามจริงเป็นครั้งแรก ซึ่งอาจกลายเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของโมเดลธุรกิจในอนาคต อย่างไรก็ตาม นักลงทุนควรระวังว่าหากการเปิดตัวมีการเลื่อนออกไปจากแผน อาจสร้างแรงกดดันต่อราคาในระยะสั้น ขณะที่ความผันผวนทางการเมืองและ Key man risk ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามต่อเนื่อง นอกจากนี้ ความคืบหน้าในการขยายพื้นที่บริการ การตอบสนองของหน่วยงานกำกับดูแล และการแข่งขันในตลาด EV ทั่วโลก ยังเป็นตัวแปรสำคัญต่อภาพรวมการเติบโตของบริษัท

🚀 Nvidia (NVDA US) เดินเกมรุก AI ยุโรป เปิดฉากยุค Quantum พร้อมขยายอิทธิพลสู่ซัพพลายเชนหน่วยความจำ

- Nvidia ได้ตอกย้ำบทบาทผู้นำในอุตสาหกรรม AI ทั่วโลก ผ่านประกาศความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ในยุโรป การขยายความสามารถด้าน AI เชิงภาษา การแสดงวิสัยทัศน์ต่อเทคโนโลยี Quantum computing รวมถึงความเคลื่อนไหวที่ส่งผลกระทบต่อซัพพลายเชนหน่วยความจำสำหรับ AI ซึ่งล้วนสะท้อนให้เห็นถึงการวางตำแหน่งของ Nvidia ในฐานะศูนย์กลางระบบนิเวศ AI ที่ครอบคลุมตั้งแต่โครงสร้างพื้นฐานระดับศูนย์ข้อมูลไปจนถึงการพัฒนาเทคโนโลยีล้ำหน้าสำหรับอนาคต

- ประเด็นสำคัญเริ่มต้นจากการที่ Jensen Huang ซีอีโอของ Nvidia ประกาศในงาน VivaTech ที่กรุงปารีส ถึงการจัดตั้ง AI cloud platform สำหรับการใช้งานภาคอุตสาหกรรมในเยอรมนีเป็นครั้งแรก โดยความร่วมมือนี้จะช่วยให้บริษัทผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่อย่าง BMW และ Mercedes-Benz สามารถนำ AI และ Robotics เข้ามาช่วยในการออกแบบผลิตภัณฑ์และบริหารโลจิสติกส์ ทั้งนี้ Huang ยังระบุเป้าหมายขยาย AI factories ในยุโรปเพิ่มขึ้นเป็น 20 แห่ง ภายในเวลาเพียง 2 ปี ซึ่งจะทำให้กำลังประมวลผล AI ในยุโรปเพิ่มขึ้นถึง 10 เท่าจากปัจจุบัน นับเป็นความพยายามของ Nvidia ในการยกระดับขีดความสามารถ AI ภายในภูมิภาคให้ทัดเทียมกับสหรัฐฯ และจีน สอดคล้องกับความเคลื่อนไหวของคณะกรรมการยุโรปที่วางแผนลงทุน \$2 หมื่นล้าน สำหรับสร้าง AI factories 4 แห่ง เพื่อเร่งขีดความสามารถด้านเทคโนโลยี AI ภายในภูมิภาค

- ควบคู่กับการขยายตัวด้านโครงสร้างพื้นฐาน Nvidia ยังประกาศความร่วมมือกับ Perplexity บริษัท AI search ที่กำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว ในการสนับสนุนบริษัท AI กว่า 12 รายทั่วทั้งยุโรปและตะวันออกกลาง เพื่อพัฒนาโมเดล AI ในแต่ละประเทศ โดยมุ่งเน้นการสร้างโมเดล Reasoning ที่สามารถทำงานซับซ้อนสูงได้ในแต่ละภาษาท้องถิ่น ซึ่งถือเป็นความท้าทายเนื่องจาก



ข้อจำกัดด้านชุดข้อมูล (Training data) ในบางภาษา Nvidia จึงเข้ามาช่วยสร้าง Synthetic data เพื่อเพิ่มคุณภาพและปริมาณข้อมูลในการฝึกโมเดลภาษาเหล่านี้ เมื่อโมเดลมีความพร้อมแล้ว Perplexity จะเป็นผู้ช่วยกระจายโมเดลเข้าสู่ธุรกิจท้องถิ่น ผ่านศูนย์ข้อมูลภายในประเทศ ทำให้ตอบโจทย์ข้อกำหนดด้านความมั่นคงทางข้อมูล (Sovereign AI) ของยุโรปได้อย่างเหมาะสม

- นอกจากการเดินเกมรุกในยุโรป Huang ยังใช้เวทีเดียวกันประกาศจุดยืนเชิงกลยุทธ์ต่อ Quantum computing ซึ่งเริ่มส่งสัญญาณเปลี่ยนจากมุมมองเดิมที่มองว่าเทคโนโลยีนี้ยังห่างไกลออกไปถึง 20 ปี มาเป็นการยอมรับว่าขณะนี้ Quantum computing กำลังอยู่ในจุดเปลี่ยนสำคัญ (Inflection point) โดย Huang เชื่อว่า Quantum computing จะสามารถแก้โจทย์ที่ซับซ้อนในบางกลุ่มได้อีกในช่วงไม่กี่ปีข้างหน้า ซึ่งแม้แต่ซูเปอร์คอมพิวเตอร์ AI ชั้นสูงของ Nvidia ยังต้องใช้เวลาหลายปีในการประมวลผล ความเห็นนี้ส่งผลให้หุ้นของบริษัทที่พัฒนาเทคโนโลยี Quantum หลายราย เช่น Quantum Computing Inc., IonQ, D-Wave Quantum, Arqit Quantum และ Rigetti Computing ปรับตัวขึ้นอย่างทันที สะท้อนความคาดหวังเชิงบวกของนักลงทุนว่าความร่วมมือหรือแนวโน้มใน Quantum computing อาจมีบทบาทสำคัญขึ้นเรื่อย ๆ ในระบบนิเวศ AI ที่ Nvidia เป็นผู้ขับเคลื่อนอยู่

- ขณะนี้ในอีกด้านของห่วงโซ่ซัพพลาย AI รายงานจาก The Korea Economic Daily ระบุว่า Nvidia ได้เลือก Micron เป็นซัพพลายเออร์รายแรกสำหรับหน่วยความจำรุ่นใหม่ SOCAMM (Small Outline Compression Attached Memory Module) ซึ่งถูกขนานนามว่าอาจกลายเป็น HBM รุ่นที่สอง สำหรับเซิร์ฟเวอร์ AI ในศูนย์ข้อมูล SOCAMM ถูกออกแบบมาเพื่อให้ประสิทธิภาพสูงแต่ใช้พลังงานต่ำ เหมาะสมกับงาน AI ที่มีความหนาแน่นของข้อมูลสูง ในเบื้องต้น Nvidia ได้มอบหมายให้ทั้ง Samsung, SK Hynix และ Micron พัฒนา SOCAMM รุ่นต้นแบบ แต่ตามข้อมูลของ The Korea Economic Daily ที่อ้างแหล่งข่าวใกล้ชิดในอุตสาหกรรม ระบุว่า Micron เป็นรายแรกที่ผ่านการรับรองจาก Nvidia สำหรับการผลิตจริง

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองความเคลื่อนไหวล่าสุดของ Nvidia ยังคงสะท้อนภาพของบริษัทในฐานะศูนย์กลางโครงสร้างพื้นฐาน AI ระดับโลก ที่ไม่ได้จำกัดอยู่เพียงการผลิต GPU แต่กำลังขยายขอบเขตการควบคุม Ecosystem ทั้งในเชิงโครงสร้างพื้นฐานข้อมูล และเทคโนโลยีสำหรับอนาคต การประกาศตั้ง AI cloud platform สำหรับภาคอุตสาหกรรมในเยอรมนี พร้อมแผนสร้าง AI factories ทั่วยุโรป ถือเป็นก้าวสำคัญในการต่อยอดความต้องการ Compute capacity ที่กำลังเติบโตทั่วโลก โดยเฉพาะในกลุ่ม Enterprise และภาครัฐที่ต้องการ Sovereign AI infrastructure ของตัวเอง ขณะเดียวกัน Nvidia ยังเข้ามามีบทบาทในการสนับสนุนการพัฒนาโมเดลภาษาในยุโรปและตะวันออกกลาง ผ่านการสร้าง Synthetic data เพื่อเติมเต็ม Training data ในภาษา Local ซึ่งล้วนเป็นส่วนประกอบที่สะท้อนการขยายตัวของ AI workload ทั้งในเชิงปริมาณและความหลากหลาย

- นอกจากการวางรากฐานเชิง Ecosystem ที่กว้างขึ้น Nvidia ยังส่งสัญญาณถึงการเตรียมความพร้อมสำหรับยุคถัดไปของ AI ผ่านการปรับมุมมองเชิงบวกต่อ Quantum computing ซึ่งอาจเข้ามามีบทบาทเสริมบาง Workload ที่ซับซ้อนสูงในอนาคต ขณะเดียวกันในด้านซัพพลายเชนหน่วยความจำ มีรายงานว่าบริษัทเริ่มยับยั้งตัวไปสู่การรับรอง Memory form factor ใหม่อย่าง SOCAMM ที่อยู่ระหว่างการพัฒนา โดยแม้เทคโนโลยีนี้ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นและยังไม่ได้รับการยืนยันเป็นมาตรฐานในวงกว้าง แต่สะท้อนความพยายามของ Nvidia ในการเพิ่มความยืดหยุ่นและกระจายความเสี่ยงในโครงสร้างหน่วยความจำ AI infrastructure ที่กำลังขยายตัวอย่างรวดเร็ว

## GLOBAL DAILY INSIGHT

## กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



✦ Starbucks (SBUX US) +3.26% หลังบริษัทกำลังพิจารณาขายหุ้นบางส่วนของธุรกิจในจีนให้แก่กลุ่มนักลงทุนที่สนใจ

- Brian Niccol ซึ่งเป็น CEO ของทางบริษัท ให้สัมภาษณ์กับหนังสือพิมพ์ Financial Times ว่า ธุรกิจในจีนของสตาร์บัคส์ ซึ่งถือเป็นตลาดใหญ่เป็นอันดับสองของบริษัท โดยมีร้านประมาณ 7,760 สาขา ณ สิ้นเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ได้รับความสนใจอย่างมาก โดย CEO กล่าวว่า “ผู้คนเห็นคุณค่าของแบรนด์ Starbucks เห็นว่าตลาดกาแฟกำลังเติบโต ผมคิดว่าพวกเขาอยากจะทำร่วมมือกับเรา เพื่อช่วยกันหาวิธีในการขยายจาก 8,000 ไปถึง 20,000 สาขา”

- เมื่อปีที่ผ่านมามีบริษัทเคยระบุว่า กำลังสำรวจ “ความร่วมมือเชิงกลยุทธ์” ในจีน หลังจากยอดขายสาขาเดิมลดลงเนื่องจากการแข่งขันจากคู่แข่งท้องถิ่นอย่าง Luckin Coffee และ Cotti อีกทั้งสำนักข่าว Financial Times ระบุว่า ขณะนี้ Private Equity ทั้งจีนและระดับโลกกำลังพิจารณาซื้อหุ้นส่วนน้อย แต่การเจรจาวยังอยู่ในช่วงต้น

- นอกจากนี้ CEO ระบุว่า บริษัทมีแผนที่จะดำเนินการตรวจสอบเพื่อดูว่าการมีพันธมิตรนั้นคุ้มค่าหรือไม่ และกล่าวว่า “เรายึดหยุ่นในรูปแบบของการร่วมมือ แต่เราต้องการถือหุ้นส่วนที่มีนัยสำคัญ”

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