

GLOBAL WEEKLY STRATEGY



16/06/25 – 22/06/25



Macro News

ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน



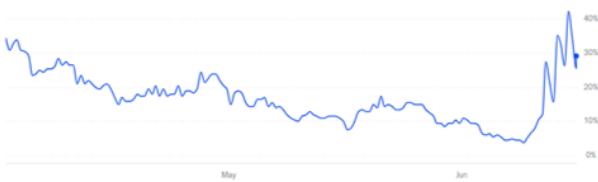
US military action against Iran before July?

S\$3,149,573 Vol. Jun 30, 2025

Jun 30

29% chance ▼ 6%

Polymarket



อิงจาก POLYMARKET ตลาดให้น้ำหนักเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 29% ที่สหรัฐฯ จะมีการใช้ปฏิบัติการทางทหารต่ออิหร่านภายในเดือน มิ.ย. ซึ่งเป็นความเสี่ยงสำคัญที่อาจทำให้สงครามบานปลายและเพิ่มความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์อย่างมีนัยสำคัญ

Verdict

US Neutral	CHINA Slightly Overweight
EUROPE Neutral	HONG KONG Slightly Overweight

Stock Market Performance

Index	Last close	%Change
Dow Jones	42,197.79	-1.32%
S&P 500	5,976.97	-0.39%
NASDAQ	19,406.83	-0.63%
STOXX600	544.94	-1.57%
CSI300	3,864.18	0.08%
Hang Seng Index	8,655.33	2.79%
Gold Futures	3,432.34	3.68%
WTI Futures	72.98	13.01%

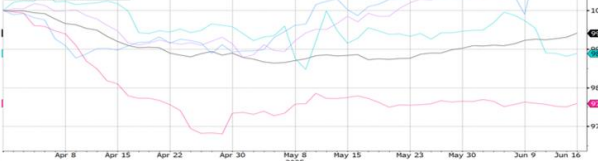
Weekly % Change (09/06/25 – 13/06/25)

Statistics and Quantitative Analysis

ตลาดกลับมาปรับคาดการณ์ EPS ขึ้น หลังสหรัฐฯ ชะลอการขึ้นภาษีตอบโต้ออกไป นำโดย HSI และ DAX

12-Month Forward EPS Revision

Normalized As of 03/31/2025
 ■ Best EPS
 ■ S&P Index 99.4127
 ■ TPE Index 98.8854
 ■ HSI Index 101.336
 ■ DAX Index 101.092
 ■ SXXP Index 97.5951



หลังจากที่สหรัฐฯ ชะลอการขึ้นภาษีตอบโต้ (Reciprocal tariff) ออกไปเป็นเวลา 90 วัน ส่งผลให้ตลาดได้กลับมาปรับคาดการณ์ EPS ตลาดหุ้นทั่วโลกขึ้น โดยดัชนีที่มีการถูกปรับ EPS ขึ้นเด่นสุดได้แก่ HSI และ DAX



0 2680 1888



global@asiaplus.co.th



asiaplus.co.th

SECTOR/ THEME

IN FOCUS

16/06/25 – 22/06/25

US

Information Technology

Description

: Oracle รายงานผลประกอบการแข็งแกร่ง โดยตั้งเป้า Backlog (RPO) โตเกิน 100% และ Cloud Infrastructure โตเกิน 70% ในปีงบประมาณ 2026 สะท้อนความแข็งแกร่งของธุรกิจ AI Supply Chain ฝั่งกลยุทธ มีมุมมองเชิงบวกต่อ Oracle และ TSMC

Positive Impact (+) : Demand ที่แข็งแกร่งของธุรกิจ Cloud Infrastructure

Risk

: 1) ความเสี่ยงด้านสงครามทางการค้า 2) เงินลงทุน CapEx ในด้าน AI ที่ต่ำกว่าคาด

Europe

Domestic Plays

Description

: เยอรมนีกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานกว่า 5 แสนล้านยูโร และเตรียมลดภาษีนิติบุคคล ฝั่งกลยุทธ มุ่งมองบวกต่อหุ้นที่ได้ประโยชน์ เช่น Siemens Energy, Fraport, Infineon, Deutsche Bank และ WisdomTree Europe Defense ETF

Positive Impact (+) : 1) การบรรลุลดระหว่างสหรัฐฯ และยุโรป 2) การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางยุโรป โดยเฉพาะเยอรมนี

Risk

: 1) สงครามทางการค้าที่รุนแรงมากกว่าคาด 2) เศรษฐกิจเยอรมนีที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด

China and Hongkong

Big Technology

Description

: ความตึงเครียดการค้าสหรัฐฯ-จีนเริ่มคลี่คลาย หลัง Trump ระบุว่า การเจรจาจะหว่างจีนและสหรัฐฯ ณ กรุงลอนดอนเป็นไปได้ด้วยดี ฝั่งกลยุทธ แนะนำกลุ่ม Big Tech ที่มีแนวโน้มได้ประโยชน์ เช่น Tencent, NetEase และ Xiaomi

Positive Impact (+) : 1) การกลับมาเจรจาอีกครั้งระหว่างสหรัฐฯ และจีน 2) การปรับประมาณการกำไรในกลุ่ม Big Tech ขึ้นในปี

Risk

: 1) สงครามการค้ากลับมารุนแรงอีกครั้ง 2) เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด