

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



17 มิถุนายน 2568

MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกในวันจันทร์ที่ผ่านมา (DJIA +0.75, S&P500 +0.94%, Nasdaq +1.52%) หลังมีรายงานจากรอยเตอร์ว่าอิหร่านส่งสัญญาณพร้อมเจรจาเพื่อยุติการสู้รบกับอิสราเอลแม้ว่าข่าวดังกล่าวไม่ได้รับการยืนยัน อีกทั้งตลาดได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นำโดย AMD +8.81%, Meta Platforms +2.82% และ Nvidia +1.92% ทั้งนี้ นักลงทุนจับตาผลการประชุม FOMC ในวันพรุ่งนี้
- แม้จะมีรายงานว่าอิหร่านส่งสัญญาณพร้อมเจรจาเพื่อยุติการสู้รบกับอิสราเอล อย่างไรก็ตาม นายกรัฐมนตรีอิสราเอล Netanyahu ได้ตั้งเป้าหมายไปที่ผู้นำสูงสุดของอิหร่าน Ali Khamenei โดยระบุว่า “จะเป็นการยุติความขัดแย้ง ไม่ใช่ก่อให้เกิดการบานปลาย” ซึ่งก่อนหน้านี้ ประธานาธิบดี Donald Trump ได้เคยปฏิเสธแผนของอิสราเอลในการสังหารผู้นำสูงสุดของอิหร่าน เนื่องจากกังวลว่าจะทำให้สถานการณ์ลุกลามออกไป
- ล่าสุดทางทำเนียบขาวรายงานว่า Trump ได้ออกจากการประชุม G7 ที่แคนาดาก่อนกำหนดเนื่องจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง โดยจะเดินทางกลับกรุงวอชิงตันในคืนนี้ อีกทั้ง Trump ได้ระบุผ่านแพลตฟอร์ม Truth Social ว่า “อิหร่านควรจะลงนามในข้อตกลง ซึ่งพูดตรงๆ คือ อิหร่านไม่สามารถมีอาวุธนิวเคลียร์ได้ และทุกคนควรอพยพออกจากเตหะรานทันที”
- นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น Ishiba ระบุว่า ยังคงมีความเห็นที่ไม่สอดคล้องกับสหรัฐฯ เกี่ยวกับภาษีศุลกากร โดยเน้นย้ำถึงความจำเป็นของข้อตกลงแบบ “เพิกเฉย” ที่จะปกป้องผลประโยชน์ของญี่ปุ่น อีกทั้งได้กล่าวว่า “ภาคส่วนยานยนต์เป็นส่วนสำคัญของผลประโยชน์ระดับชาติของญี่ปุ่นที่ควรได้รับการปกป้อง โดยที่สหรัฐฯ ได้กำหนดภาษีนำเข้าที่สูงขึ้นสำหรับรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์รวมถึงสินค้าอื่นๆ ด้วย”
- Trump ได้ลงนามในคำสั่งฝ่ายบริหาร โดยจะอนุญาตให้สหรัฐฯ นำเข้ารถยนต์จากสหราชอาณาจักรได้สูงสุด 100,000 คันต่อปี โดยเก็บภาษีเพียงอัตรา 10% (จากเดิมที่ 25%) และจะยกเลิกการจัดเก็บภาษีศุลกากรสำหรับสินค้าด้านการบินจากสหราชอาณาจักรที่อยู่ภายใต้ข้อตกลง WTO เรื่องการค้าสินค้าการขนส่งพลเรือน ซึ่งเป็นไปตามข้อตกลงที่ทั้งสองประเทศได้ข้อสรุปตั้งแต่ช่วงต้นเดือนพฤษภาคม ขณะที่ทางสหราชอาณาจักรจะขยายโควตาการนำเข้าเนื้อวัวจากสหรัฐฯ จาก 1,000 สู่ระดับ 13,000 ตัน
- AMD (AMD US) +8.81% หลัง CEO Lisa Su เปิดตัวชิป AI รุ่นใหม่ในงาน “Advancing AI 2025” พร้อมประกาศมุมมองเชิงบวกว่าตลาดชิป AI ทั่วโลกจะขยายตัวจาก \$4.5 หมื่นล้าน ในปี 2023 สู่ระดับกว่า \$5 แสนล้าน ภายในปี 2028 หรือโตเฉลี่ยต่อปีมากกว่า 60% ซึ่งกระตุ้นความเชื่อมั่นของนักลงทุนและทำให้เกิดแรงจูงใจซื้อเก็งกำไรในหุ้น AMD ทันที
- Meta Platforms (META US) +2.90% หลังเตรียมเพิ่มโฆษณาใน WhatsApp ครั้งแรก เปิดโอกาสสร้างรายได้มหาศาล ซึ่งนโยบายใหม่ของ Meta ต่อ WhatsApp ครั้งนี้นับเป็นการเปลี่ยนแปลงแนวทางเชิงกลยุทธ์อย่างมีนัยสำคัญ โดยตลอดระยะเวลากว่า 10 ปีที่ผ่านมา WhatsApp แทบจะปลอดโฆษณามาโดยตลอด แม้ Meta จะเข้าซื้อกิจการไปด้วยมูลค่าสูงถึง \$1.9 หมื่นล้านตั้งแต่ปี 2014 จนทำให้ WhatsApp กลายเป็นหนึ่งในบริการส่งข้อความที่ได้รับความนิยม

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	42,515.09	0.75%
	S&P500	6,033.11	0.94%
	NASDAQ	19,701.21	1.52%
Europe	STOXX600	546.91	0.36%
Japan	NIKKEI225	38,311.33	1.26%
China	CSI300	3,873.80	0.25%
	HSCE	8,729.99	0.86%
India	NIFTY50	24,946.50	0.92%
Thailand	SET	1,114.49	-0.73%
Vietnam	VN30	1,420.35	1.37%
Gold	Gold Futures	3,396.40	-1.01%
Oil	WTI Oil Futures	71.77	-1.66%
USD	US Dollar Index	98.00	-0.19%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.45%	5
	TH Gov 10Y	1.70%	2

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพิพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ความนิยมสูงสุดในโลก แต่กลับยังไม่ได้ถูกนำมาสร้างรายได้ในระดับเดียวกับ Facebook และ Instagram
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกและแนะนำถึงกำไรต่อหุ้น Meta Platforms ภายใต้บริบทของการทยอยขยายฐานรายได้ใหม่ผ่าน WhatsApp ซึ่งถือเป็นสินทรัพย์ที่บริษัทถือครองมานานกว่า 10 ปี โดยยังไม่ได้ถูก Monetized อย่างเต็มศักยภาพ การตัดสินใจเพิ่มโฆษณาเข้าสู่แพลตฟอร์ม WhatsApp จึงสะท้อนถึงการปลดล็อกโอกาสการเติบโตของรายได้เพิ่มเติมในช่วงหลายปีข้างหน้า ขณะที่โครงสร้างธุรกิจหลักของ Meta ยังรักษาความสามารถในการแข่งขันได้ดีทั้งใน Facebook และ Instagram
 - Kering (KER FP) +9.94% ส่วนทางกับ Renault (RNO FP) -6.41% หลังมีรายงานว่า Luca de Meo เตรียมก้าวสู่บทบาทใหม่ นั่งเก้าอี้ CEO แห่ง Kering หลังสร้างผลงานโดดเด่นใน Renault โดยผลงานของ Luca de Meo ในการบริหาร Renault ตลอดระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมาได้รับการยกย่องอย่างมาก โดยเขาเข้ารับตำแหน่งในปี 2020 ขณะที่บริษัทกำลังเผชิญภาวะขาดทุนอย่างหนักจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของ COVID-19 กันที่เข้ามารับมือหน้าที่ De Meo ได้ดำเนินมาตรการฟื้นฟูองค์กรครั้งใหญ่ เริ่มจากการปรับลดต้นทุน ลดจำนวนพนักงานทั่วโลก และตัดกำลังการผลิตส่วนเกิน เพื่อทำให้บริษัทมีขนาดเล็กลงแต่มีความคล่องตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ เขายังเร่งปรับโครงสร้างความร่วมมือระยะยาวกับ Nissan ซึ่งมีความสัมพันธ์ซับซ้อนมาตลอดกว่า 20 ปีให้มีความสมดุลมากขึ้น ขณะเดียวกันก็เร่งผลักดันการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าและไฮบริดอย่างจริงจังเพื่อรองรับทิศทาง การเปลี่ยนผ่านของอุตสาหกรรมยานยนต์โลก
 - ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองแม้ว่าการดึงตัว Luca de Meo มารับตำแหน่ง CEO ของ Kering ยังไม่ได้รับการยืนยันอย่างเป็นทางการ แต่กระแสดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงความพยายามของบริษัทในการปรับกลยุทธ์และโครงสร้างการบริหารท่ามกลางความท้าทายเชิงโครงสร้างที่กำลังกดดันแบรนด์หลักอย่าง Gucci อย่างไรก็ตาม ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อการเข้าลงทุนในหุ้น Kering ในช่วงเปลี่ยนผ่านนี้ เพราะแม้การเปลี่ยนแปลงครั้งนี้จะมีศักยภาพเปิดทางสู่โอกาสใหม่ แต่ Execution risk ยังคงอยู่ในระดับสูง และต้องใช้เวลาพอสมควรกว่าผลลัพธ์เชิงกลยุทธ์จะเริ่มชัดเจน สำหรับนักลงทุนที่ต้องการเก็งกำไรในกลุ่มลักซ์วรีระยะสั้น ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองว่า Hermes และ Richemont ยังคงเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจกว่า เนื่องจากมีความต่อเนื่องของแบรนด์ โมเมนตัมยอดขาย และความแข็งแกร่งของฐานลูกค้า High-end ที่ชัดเจนและเสถียรมากกว่าในปัจจุบัน
 - รายงานตัวเลขเศรษฐกิจจีน Retail Sales เดือน พ.ค. ขยายตัว +6.4% YoY (ตลาดคาด +4.9%) เติบโตขึ้นจากเดือนก่อนหน้า (+5.1%) และเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ธันวาคม 2023 โดยการเร่งตัวของยอดขายปลีกได้แรงหนุนจากปัจจัยพิเศษ เช่น วันหยุดแรงงาน การเริ่มต้นเทศกาล 618 (เทศกาลช้อปปิ้งออนไลน์ขนาดใหญ่) เร็วกว่าปกติ และมาตรการอุดหนุนการบริโภคของภาครัฐ (Trade-in program) โดยเฉพาะยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนที่พุ่ง +53% YoY และมือถือ +33% YoY ในขณะที่ Industrial Production เดือน พ.ค. ขยายตัว 5.8% YoY ชะลอลงจากเดือนก่อนและที่ตลาดคาดที่ 6.0% และ 6.1% ตามลำดับ
 - ติดตามรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ ในวันที่ 10 มิถุนายน Retail Sales เดือน พ.ค. (ตลาดคาด +0.2 MoM vs. เดือนก่อน +0.1%) และ Industrial Production เดือน พ.ค. (ตลาด



ภาคและเดือนก่อนที่ +0.0% MoM) รวมทั้งผลการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น ซึ่งตลาดคาดว่าจะคงนโยบายการเงินเช่นเดิม ทั้งในส่วนอัตราดอกเบี้ยและการลดขนาดงบดุล

- ขวัญหุ้นอัปเดต: Kering, Meta Platforms, Apple, AMD

อิงจาก POLYMARKET ตลาดให้น้ำหนักลดลงสู่ระดับ 33% ที่สหรัฐฯ และญี่ปุ่นจะสามารถเจรจาทางการค้าได้สำเร็จภายในเดือน มิ.ย. หลังล่าสุดนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นระบุถึงความขัดแย้งในการเจรจากับทางสหรัฐฯ



Source: Polymarket, ASPS Global Strategy

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

📌 ดัชนี Hang Seng Index (HSI) +0.70%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) +0.86% และ Hang Seng TECH (HSTECH) +1.15% โดยดัชนี Hang Seng รับवादเล็กน้อยตามตลาดหุ้นทั่วโลกในวันนี้ ท่ามกลางความผันผวนคล้ายชั่วคราวของสถานการณ์ระหว่างอิหร่านและอิสราเอล ทั้งนี้ ดัชนี HSI ได้รับแรงหนุนหลักจากหุ้นในกลุ่ม Property & Construction +1.49%, Information Technology +1.14% และ Financial +0.97%

📌 จีนรายงาน Retail Sales เดือน พ.ค. ขยายตัว +6.4% YoY (ตลาดคาด +4.9%) เติบโตขึ้นจากเดือนก่อนหน้า (+5.1%) และเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ธันวาคม 2023 โดยการเร่งตัวของยอดขายค้าปลีกได้แรงหนุนจากปัจจัยพิเศษ เช่น วันหยุดแรงงาน การเริ่มต้นเทศกาล 618 (เทศกาลช้อปปิ้งออนไลน์ขนาดใหญ่) เร็วกว่าปกติ และมาตรการอุดหนุนการบริโภคของภาครัฐ (Trade-in program) โดยเฉพาะยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนที่พุ่ง +53% YoY และมือถือ +33% YoY ในขณะที่ Industrial Production เดือน พ.ค. ขยายตัว 5.8% YoY ชะลอลงจากเดือนก่อนและที่ตลาดคาดที่ 6.0% และ 6.1% ตามลำดับ

📌 ประธานาธิบดี Xi Jinping เดินทางถึงคาซัคสถานเพื่อเข้าร่วมประชุมกับผู้นำประเทศในเอเชียกลาง โดยการเยือนครั้งนี้เป็นการเสริมความสัมพันธ์ในภูมิภาคที่เป็นจุดตัดของอิทธิพลระหว่างจีน สหรัฐฯ และรัสเซีย โดย Xi จะพบกับประธานาธิบดี Kassym-Jomart Tokayev ของคาซัคสถาน และเข้าร่วมการประชุมกับผู้นำจากประเทศคีร์กีซสถาน ทาจิกิสถาน เติร์กเมนิสถาน และอุซเบกิสถาน พร้อมผลักดันความร่วมมือด้านเศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐาน เช่น การลงทุน \$2.4 หมื่นล้านที่ลงนามในฟอรัม Central Asia-China ล่าสุด ซึ่งรวมถึงโครงการสร้างโรงกลั่นอะลูมิเนียมโดย East Hope Group มูลค่ากว่า \$1.2 หมื่นล้าน

📌 Xiaomi (1810 HK) +4.23% โดยได้รับแรงหนุนหลังประธาน Xiaomi "Lei Jun" เปิดเผยว่าจะเปิดตัว Xiaomi YU7 และสินค้าเรือธงหลายรุ่นในช่วงปลายเดือนมิถุนายน อาทิ แท็บเล็ต Xiaomi Pad 7S Pro (พร้อมชิป XringO1), มือถือ REDMI K80 Supreme Edition และ MIX Flip 2 รวมถึงแท็บเล็ต K Pad



STOCK HIGHLIGHT

📌 Kering (KER FP) +9.94% สวนทางกับ Renault (RNO FP) -6.41% หลังมีรายงานว่า Luca de Meo เตรียมก้าวสู่บทบาทใหม่ นั่งเก้าอี้ CEO แห่ง Kering หลังสร้างผลงานโดดเด่นใน Renault

- Luca de Meo ผู้บริหารระดับสูงของ Renault กำลังจะโบกมือลาวงการยานยนต์ตามการเปิดเผยจากทางบริษัทในวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ขณะที่รายงานจากหนังสือพิมพ์ Le Figaro เผยว่าเขาเตรียมเข้ารับตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนใหม่ของ Kering กลุ่มบริษัทแฟชั่นระดับโลก ซึ่งเป็นเจ้าของแบรนด์ชื่อดังอย่าง Gucci โดยการเปลี่ยนแปลงครั้งนี้จะมีผลในช่วงกลางเดือนกรกฎาคม 2025 และนับเป็นเหตุการณ์สำคัญทั้งต่ออุตสาหกรรมยานยนต์และแวดวงธุรกิจลักซ์ซูว์ของฝรั่งเศส

- ผลงานของ Luca de Meo ในการบริหาร Renault ตลอดระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา ได้รับการยกย่องอย่างมาก โดยเขาเข้ารับตำแหน่งในปี 2020 ขณะที่บริษัทกำลังเผชิญภาวะขาดทุนอย่างหนักจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของ COVID-19 กันที่เข้ามารับหน้าที่ De Meo ได้ดำเนินมาตรการฟื้นฟูองค์กรครั้งใหญ่ เริ่มจากการปรับลดต้นทุน ลดจำนวนพนักงานทั่วโลก และตัดกำลังการผลิตส่วนเกิน เพื่อทำให้บริษัทมีขนาดเล็กลงแต่มีความคล่องตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ เขายังเร่งปรับโครงสร้างความร่วมมือระยะยาวกับ Nissan ซึ่งมีความสัมพันธ์ซับซ้อนมาตลอดกว่า 20 ปีให้มีความสมดุลมากขึ้น ขณะเดียวกันก็เร่งผลักดันการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าและไฮบริดอย่างจริงจังเพื่อรองรับทิศทางการเปลี่ยนผ่านของอุตสาหกรรมยานยนต์โลก

- สำหรับบทบาทใหม่ที่ Kering หากรายงานของ Le Figaro เป็นจริง Luca de Meo จะเข้ามาแทนที่ François-Henri Pinault ผู้ดำรงตำแหน่งซีโอโอของบริษัทมานานถึง 20 ปี โดย Pinault จะยังคงดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการบริษัทต่อไป การเปลี่ยนแปลงครั้งนี้เกิดขึ้นท่ามกลางกระแสข่าวสื่อเรื่องการเปลี่ยนตัวผู้นำของ Kering ที่มีมาต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา โดยรายงานระบุว่าตระกูล Pinault กำลังวางแผนแยกตำแหน่งซีโอโอออกจากตำแหน่งประธานบอร์ด เพื่อเปิดทางให้ผู้บริหารมืออาชีพเข้ามาจับเคสือนองค์กรในช่วงเวลาที่เผชิญความท้าทายหลายด้าน

- การเปลี่ยนผ่านในตำแหน่งผู้บริหารระดับสูงของ De Meo ยังเกิดขึ้นในช่วงเวลาที่อุตสาหกรรมยานยนต์ยุโรปกำลังเผชิญความปั่นป่วนอย่างต่อเนื่อง โดยนับเป็นการลาออกของผู้บริหารระดับสูงเป็นครั้งที่สองในรอบ 6 เดือน ต่อจากการลาออกของ Carlos Tavares จาก Stellantis สถานการณ์โดยรวมของภาคยานยนต์ยุโรปเวลานี้ต้องเผชิญแรงกดดันทั้งจากนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ภายใต้การนำของประธานาธิบดี Donald Trump ตลอดจนการแข่งขันอย่างดุเดือดจากบริษัทรถยนต์จีนที่รุกตลาดโลกอย่างรวดเร็ว

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองแม้ว่าการดึงตัว Luca de Meo มารับตำแหน่ง CEO ของ Kering ยังไม่ได้รับการยืนยันอย่างเป็นทางการ แต่กระแสน้ำดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงความพยายามของบริษัทในการปรับกลยุทธ์และโครงสร้างการบริหารท่ามกลางความท้าทายเชิงโครงสร้างที่กำลังกดดันแบรนด์หลักอย่าง Gucci

- ในมุมมองของฝ่ายกลยุทธ์ฯ หากติดดังกล่าวเกิดขึ้นจริง ถือเป็นการจับเชิงรุกที่น่าสนใจ เนื่องจาก De Meo เป็นผู้บริหารที่มีผลงานเด่นด้านการพลิกฟื้นองค์กร การปรับโครงสร้างธุรกิจ และความสามารถในการวางกลยุทธ์แบรนด์ที่ยืดหยุ่นทันต่อเป็นศูนย์กลางซึ่งอาจช่วยเติมเต็มจุดอ่อนที่ Kering กำลังเผชิญได้บางส่วน โดยเฉพาะในประเด็นการปรับพอร์ตผลิตภัณฑ์และการวางจุดยืนแบรนด์ในตลาดโลก

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- อย่างไรก็ดี ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวัง เนื่องจากประสบการณ์หลักของ De Meo มาจากอุตสาหกรรมยานยนต์ ซึ่งแม้จะสะท้อนทักษะด้านการฟื้นฟูและควบคุมต้นทุนองค์กรขนาดใหญ่ แต่ยังไม่มีความพิสูจน์ชัดเจนในอุตสาหกรรมแฟชั่นหรือที่มีความซับซ้อนเชิงวัฒนธรรมแบรนด์ ดีไซน์ และ Emotional equity ของลูกค้ากลุ่ม High-end ที่เปราะบางและมีความคาดหวังเฉพาะตัวสูง

- ด้วยเหตุนี้ ฝ่ายกลยุทธ์ฯ จึงยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวังต่อการเข้าลงทุนในหุ้น Kering ในช่วงเปลี่ยนผ่านนี้ เพราะแม้การเปลี่ยนแปลงครั้งนี้จะมีศักยภาพเปิดทางสู่โอกาสใหม่ แต่ Execution risk ยังคงอยู่ในระดับสูง และต้องใช้เวลาพอสมควรกว่าผลลัพธ์เชิงกลยุทธ์จะเริ่มชัดเจน สำหรับนักลงทุนที่ต้องการเก็งกำไรในกลุ่มลักซ์ชัวรี่ระยะสั้น ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองว่า Hermes และ Richemont ยังคงเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจกว่า เนื่องจากมีความต่อเนื่องของแบรนด์ โมเมนตัมยอดขาย และความแข็งแกร่งของฐานลูกค้า High-end ที่ชัดเจนและเสถียรมากกว่าในปัจจุบัน

⚠ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) Execution risk สูง 2) Gucci turnaround ยังไม่ชัดเจน 3) พฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยน 4) เศรษฐกิจชะลอตัว 5) แรงกดดันจากภาษีทางการค้า

📌 Meta Platforms (META US) +2.90% หลังเตรียมเพิ่มโฆษณาใน WhatsApp ครั้งแรก เปิดโอกาสสร้างรายได้มหาศาล

- Meta ผู้ให้บริการเครือข่ายโซเชียลมีเดียรายใหญ่ของโลก เตรียมก้าวเข้าสู่ยุคศาสตร์ใหม่ด้วยการประกาศแผนเพิ่มระบบโฆษณาในแอปพลิเคชัน WhatsApp ซึ่งนับเป็นครั้งแรกตั้งแต่บริษัทเข้าซื้อกิจการแพลตฟอร์มส่งข้อความยอดนิยมแห่งนี้ในปี 2014 โดยข่าวดังกล่าวส่งผลให้ราคาหุ้นของ Meta ปรับตัวขึ้น สะท้อนถึงความคาดหวังของนักลงทุนต่อแหล่งรายได้ใหม่ที่กำลังจะเกิดขึ้น

- แผนการเพิ่มโฆษณาของ Meta จะเริ่มต้นจากการนำโฆษณาเข้ามาแสดงในแถบ Updates ซึ่งเป็นพื้นที่ภายในแอปที่มีผู้ใช้งานประจำวันมากกว่า 1.5 พันล้านคนทั่วโลก โดยนอกจากโฆษณาแล้ว Meta ยังวางแผนเพิ่มฟีเจอร์ใหม่หลายรูปแบบเพื่อสนับสนุนการสร้างรายได้เพิ่มเติม ไม่ว่าจะเป็นระบบ Channel Subscriptions ที่เปิดโอกาสให้ผู้ใช้งานสามารถจ่ายเงินเพื่อเข้าถึงเนื้อหาพิเศษจากช่องที่ตนติดตาม หรือ Promoted Channels ที่อนุญาตให้ช่องต่าง ๆ จ่ายเงินเพื่อเพิ่มการมองเห็นให้กว้างขึ้น รวมถึงการเปิดให้ธุรกิจสามารถซื้อโฆษณาผ่านฟีเจอร์ Status ของ WhatsApp ซึ่งจะกลายเป็นพื้นที่โปรโมตสินค้าและบริการใหม่อีกช่องทางหนึ่ง

- อย่างไรก็ดีตาม Meta ย้ำชัดว่าการเปลี่ยนแปลงครั้งนี้จะไม่ผลกระทบต่อการใช้งานส่วนตัวใน WhatsApp โดยการสนทนาแบบส่วนตัวจะยังคงได้รับการเข้ารหัสแบบ End-to-End และปลอดภัยจากโฆษณา เพื่อรักษาความเชื่อมั่นและความเป็นส่วนตัวของผู้ใช้งานเช่นเดิม

- นโยบายใหม่ของ Meta ต่อ WhatsApp ครั้งนี้นับเป็นการเปลี่ยนแปลงแนวทางเชิงกลยุทธ์อย่างมีนัยสำคัญ โดยตลอดระยะเวลากว่า 10 ปีที่ผ่านมา WhatsApp แทบจะปลอดโฆษณาโดยตลอด แม้ Meta จะเข้าซื้อกิจการไปด้วยมูลค่าสูงถึง \$1.9 หมื่นล้านตั้งแต่ปี 2014 จนทำให้ WhatsApp กลายเป็นหนึ่งในบริการส่งข้อความที่ได้รับความนิยมสูงสุดในโลก แต่กลับยังไม่ได้ถูกนำมาสร้างรายได้ในระดับเดียวกับ Facebook และ Instagram



💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกและแนะนำถึงกำไรต่อหุ้น Meta Platforms ภายใต้บริบทของการทยอยขยายฐานรายได้ใหม่ผ่าน WhatsApp ซึ่งถือเป็นสินทรัพย์ที่บริษัทถือครองมานานกว่า 10 ปี โดยยังไม่ได้ถูก Monetized อย่างเต็มศักยภาพ การตัดสินใจเพิ่มโฆษณาเข้าสู่แพลตฟอร์ม WhatsApp จึงสะท้อนถึงการปลดล็อกโอกาสการเติบโตของรายได้เพิ่มเติมในช่วงหลายปีข้างหน้า ขณะที่โครงสร้างธุรกิจโฆษณาหลักของ Meta ยังรักษาความสามารถในการแข่งขันได้ดีทั้งใน Facebook และ Instagram

- กลยุทธ์ใหม่บน WhatsApp ช่วยเพิ่ม Optionality ให้แก่ Meta ในช่วงที่ธุรกิจโฆษณาหลักเริ่มเข้าสู่ระยะเติบโตชะลอลงเมื่อเทียบกับอดีต การขยาย WhatsApp จึงเป็นเสมือนการเพิ่ม Revenue layer ใหม่ที่ช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่รูปแบบการลงทุนเดิม ซึ่ง Meta ยังคงเป็นผู้เล่นหลักในโฆษณาดิจิทัลด้วยโครงสร้างต้นทุนที่มีประสิทธิภาพสูง กำไรสุทธิต่อหุ้นเติบโตสม่ำเสมอ และฐานเงินสดที่แข็งแกร่งซึ่งรองรับการลงทุนในธุรกิจ AI ซึ่งเป็น Growth driver สำคัญระยะถัดไป

⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) แรงกดดันจากกฎระเบียบในยุโรป 2) คดีความจาก FTC ในสหรัฐฯ 3) การลดลงโฆษณาของลูกค้า E-commerce 4) การแข่งขันด้าน AI ที่รุนแรง 5) ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ

📌 Apple (AAPL US) ยอดขาย iPhone โต +14% ในเม.ย.-พ.ค. จากแรงซื้อหน้าปี แต่ UBS เตือนดีมานด์อาจไม่ยั่งยืน

- UBS รายงานว่า iPhone มียอดขายแบบ Sell-through เพิ่มขึ้นราว +14% YoY ในเดือนเมษายนและพฤษภาคม โดยขายได้มากกว่าที่คาดไว้ราว 4 ล้านเครื่อง สะท้อนแรงซื้อเร่งจากผู้บริโภคที่กังวลต่อผลกระทบของภาษีนำเข้าที่สหรัฐฯ อาจบังคับใช้กับจีนและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

- อย่างไรก็ตาม UBS เตือนว่าแรงส่งนี้อาจเป็นเพียงชั่วคราว โดยเฉพาะหลังจาก WWDC ที่ไม่มีการเปิดตัวสินค้าหรือฟีเจอร์ใหม่ที่สร้างความตื่นเต้นให้แก่นักลงทุน ขณะผลสำรวจจาก UBS Evidence Lab ยังบ่งชี้ว่าความตั้งใจซื้อ iPhone ของผู้บริโภคไม่ได้แข็งแกร่งในระยะถัดไป

- David Vogt นักวิเคราะห์ของ UBS คงคำแนะนำ "Neutral" และให้ราคาเป้าหมายไว้ที่ \$210 โดยมองว่าแม้ Q2 จะดีกว่าคาด แต่การดีมานด์มาใช้ก่อน อาจกดดันยอดขายในครึ่งปีหลัง ขณะที่ปัจจัยกระตุ้นใหม่ยังไม่ชัดเจน

📌 AMD (AMD US) +8.81% รับข่าวเปิดตัวชิป AI MI350 แข่ง Nvidia พร้อมคาดการณ์ตลาดแตะ \$5 แสนล้าน ภายในปี 2028

- หุ้น AMD พุ่งขึ้นแรงถึง +8.81% หลัง CEO Lisa Su เปิดตัวชิป AI รุ่นใหม่ในงาน "Advancing AI 2025" พร้อมประกาศมุมมองเชิงบวกว่าตลาดชิป AI ทั่วโลกจะขยายตัวจาก \$4.5 หมื่นล้าน ในปี 2023 สู่ระดับกว่า \$5 แสนล้าน ภายในปี 2028 หรือโตเฉลี่ยต่อปีมากกว่า 60% ซึ่งกระตุ้นความเชื่อมั่นของนักลงทุนและทำให้เกิดแรงเข้าซื้อถึงกำไรในหุ้น AMD ทันที

- ในงานดังกล่าว AMD เปิดตัวชิปตระกูล MI350 รุ่นใหม่ โดยระบุว่า MI355 มีความเร็วมากกว่าเดิมถึง 35 เท่า และสามารถประมวลผล AI software ได้เร็วกว่า Nvidia B200 และ GB200 ในหลายกรณี อีกทั้งยังมีจุดแข็งเรื่องต้นทุนที่ต่ำกว่า ซึ่งมุ่งทำชน Nvidia โดยตรง ขณะที่ AMD ยังเผยแผนล่วงหน้าสำหรับชิป MI400 ที่จะเปิดตัวปีหน้า ซึ่งจะถูกใช้ใน Helios server ที่มี MI400 ถึง 72 ตัว เทียบชั้นกับ Nvidia NVL72

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- การเปิดตัวครั้งนี้มาพร้อมความร่วมมือกับ OpenAI ซึ่ง CEO Sam Altman ร่วมงานและกล่าวว่า OpenAI กำลังทำงานร่วมกับ AMD ในการปรับแต่งชิป MI400 สำหรับการใช้งาน AI เชิงลึก ซึ่งตอกย้ำความจริงจังในการแข่งขันของ AMD
- แม้ AMD จะมีส่วนแบ่งตลาดเพียง 14.3% เทียบกับ 85.2% ของ Nvidia (ข้อมูลจาก IDC) แต่การรุกตลาดครั้งนี้ถูกมองว่าเป็นก้าวสำคัญที่อาจเปลี่ยนสมดุลอำนาจในอุตสาหกรรม AI Accelerator ในอนาคต อย่างไรก็ตาม ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจากนักวิเคราะห์ (33 ราย) ยังคงอยู่ที่ \$129.93 หรือสูงกว่าราคา ณ ปัจจุบันเพียง 2.53% โดยมี 22 รายให้คำแนะนำ "ซื้อ" และอีก 11 รายให้ "ถือ" สะท้อนมุมมองเชิงบวกที่เป็นไปอย่างระมัดระวัง

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