

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



27 มิถุนายน 2568

MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกในวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา (DJIA +0.94%, S&P500 +0.80%, Nasdaq +0.97%) เนื่องจากตลาดงานรับความน่าจะเป็นที่ Fed มีแนวโน้มจะลดอัตราดอกเบี้ยมากขึ้น หลังรายงานตัวเลข GDP เศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาอ่อนแอ อีกทั้งตลาดได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นำโดย Netflix +2.46%, Meta Platforms +2.46% และ Amazon +2.42% ส่งผลให้ดัชนี Nasdaq ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์
- GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 1 ปี 2025 (ทบทวนรอบที่สาม) -0.5% Annualized QoQ ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ -0.2% และรายงานครั้งก่อนที่ -0.2%) ด้านตัวเลข Initial Jobless Claims สัปดาห์สิ้นสุด 21 มิ.ย. ออกมาอยู่ที่ 2.36 แสนราย (ตลาดคาดที่ 2.43 แสนราย vs. สัปดาห์ก่อนที่ 2.46 แสนราย) ทั้งนี้ หลังรายงานตัวเลข GDP ส่งผลให้ตลาดประเมินน้ำหนักเพิ่มขึ้น (21% จาก 13% สัปดาห์ก่อน) ที่ Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยลง 25bps สู่ระดับ 4.25%-4.50% ในการประชุมเดือน ก.ค.
- นอกจากนี้ การแสดงความเห็นล่าสุดของประธาน Fed ซานฟรานซิสโกที่กล่าวว่า ผลกระทบจากมาตรการภาษีศุลกากรที่ลดน้อยลงอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในฤดูใบไม้ร่วงนี้ ขณะที่ประธาน Fed สาขาบอสตันกล่าวว่า มีแนวโน้มที่จะสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงปลายปีนี้ ท่ามกลางแนวโน้มเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน
- Howard Lutnick รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ได้ให้สัมภาษณ์กับ Bloomberg Television โดยระบุว่า ข้อตกลงระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ได้มีการหารือ ณ กรุงเจนีวา เมื่อเดือนที่ผ่านมา ได้มีการลงนามและรับรองเรียบร้อยแล้วเมื่อสองวันก่อน แต่ Lutnick ไม่ได้มีการเปิดเผยรายละเอียดในข้อตกลงให้สื่อทราบ
- Wall Street Journal รายงานว่า สหภาพยุโรปกำลังพิจารณาปรับลดอัตราภาษีศุลกากรสำหรับสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ เพื่อให้บรรลุข้อตกลงการค้าร่วมกับประธานาธิบดี Donald Trump อย่างรวดเร็ว และหลีกเลี่ยงอัตราภาษีที่มีโอกาสปรับขึ้นสู่ระดับ 50% ซึ่งการเจรจาในครั้งนี้รวมถึงการซื้อสินค้าสหรัฐฯ เพิ่มเติม เช่น ก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) และการขอสิทธิยกเว้นเฉพาะสินค้าบางประเภท อาทิ รถยนต์ เหมืองแร่ และสารเคมี โดยมีหลายประเทศในสหภาพยุโรป นำโดยเยอรมนีและอิตาลี กำลังผลักดันให้มีข้อตกลงระยะสั้นก่อนกำหนดเส้นตายวันที่ 9 ก.ค.
- Meta (META US) ดึง 3 นักวิจัย OpenAI เสริมทัพ AI หลังโมเดลล่าสุดเปิดตัวได้ไม่ดีนัก ซึ่ง Zuckerberg เดินหน้าทุ่มสูงสุด \$100 ล้านต่อราย โดย Meta เร่งเครื่องโปรเจกต์ "Superintelligence" ด้วยการดึงตัว 3 นักวิจัย AI ระดับท็อปจาก OpenAI สำนักงาน Zurich ได้แก่ Lucas Beyer, Alexander Kolesnikov และ Xiaohua Zhai ซึ่งเคยร่วมงานกันมาก่อนที่ Google DeepMind โดยการย้ายทีมครั้งนี้เกิดขึ้นหลังจาก Zuckerberg เข้าไปควบคุมการสรรหาด้วยตัวเองในเดือนเมษายน หลังโมเดล AI ล่าสุดของ Meta เปิดตัวได้ไม่ดีนัก (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Highlight)
- Palantir (PLTR US) +0.94% หลังบริษัทประกาศความร่วมมือครั้งสำคัญกับ The Nuclear Company มูลค่าราว \$100 ล้าน เพื่อพัฒนาระบบ NOS (Nuclear Operating System) ซึ่งใช้

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	43,386.84	0.94%
	S&P500	6,141.02	0.80%
	NASDAQ	20,167.91	0.97%
Europe	STOXX600	537.48	0.09%
Japan	NIKKEI225	39,584.58	1.65%
China	CSI300	3,946.02	-0.35%
	HSCE	8,803.83	-0.63%
India	NIFTY50	25,549.00	1.21%
Thailand	SET	1,106.73	-0.09%
Vietnam	VN30	1,463.57	-0.12%
Gold	Gold Futures	3,333.50	0.19%
Oil	WTI Oil Futures	65.24	0.49%
USD	US Dollar Index	97.15	-0.54%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.24%	-5
	TH Gov 10Y	1.62%	-4

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



AI และ Real-time data ช่วยเร่งการก่อสร้างโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ให้ปลอดภัยและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยโครงการนี้จะได้รับทุนสนับสนุนเต็มจำนวนจากฝั่ง The Nuclear Company ตลอดหลายปีข้างหน้า (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Highlight)

- ASML (ASML NA) -2.10% และ ASM International (ASM NA) -0.63% หลังจาก Jefferies ปรับลดคำแนะนำจาก "ซื้อ" เหลือเพียง "ถือ" โดยให้เหตุผลว่าการลงทุนของผู้ผลิตชิปโดยเฉพาะกลุ่มที่ผลิตหน่วยความจำความเร็วสูงอาจจะชะลอตัวในช่วงสองปีข้างหน้า Janardan Menon นักวิเคราะห์จาก Jefferies ประเมินว่าตลาดอุปกรณ์การผลิตชิปโดยรวมอาจหดตัวลงราว 1% ในปีหน้า ส่วนทางกับความคาดหวังของตลาดที่เดิมมองว่าจะเติบโตระดับเลขสองหลัก โดยเชื่อว่าหนึ่งในปัจจัยหลักที่ทำให้ Jefferies กลับมาระวังมากขึ้น คือแนวโน้มการลงทุนลงทุนธุรกิจ DRAM ในปี 2026 ซึ่งส่งผลต่ออุปสงค์ของอุปกรณ์การผลิตชิปโดยตรง นอกจากนี้ ยังมองว่าการขยายการลงทุนของศูนย์ข้อมูล AI กำลังเริ่มชะลอลงเช่นกัน ขณะที่ความล่าช้าในการที่ Samsung ได้รับการรับรองให้เป็นซัพพลายเออร์ HBM3E ให้แก่ Nvidia ได้เพิ่มความไม่แน่นอนให้แก่ตลาด (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Highlight)
- Xiaomi (1810 HK) เปิดตัว YU7 SUV รุ่นใหม่ แข่งขันโดยตรงกับ Tesla Model Y พร้อมยอดขายทะลุ 200,000 คันใน 3 นาที ด้วยราคาจำหน่ายเริ่มต้น 253,500 หยวน (ประมาณ \$35,360) ในการเปิดตัวอย่างยิ่งใหญ่ในคืนวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา Lei Jun ผู้ก่อตั้ง Xiaomi เปิดฉากเปรียบเทียบ YU7 กับ Tesla Model Y แบบชัดเจน เช่นเดียวกับที่เคยเปรียบ Mi Phone กับ iPhone มาก่อนหน้านี้ โดยราคาของ YU7 ถือว่าอยู่ในระดับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ และต่ำกว่ารุ่นใหม่ของ Model Y ที่ปัจจุบันอยู่ที่ 263,500 หยวน สำหรับคู่แข่งจากจีนอย่าง BYD Tang L SUV ซึ่งมีขนาดเล็กกว่า YU7 เล็กน้อย ตั้งราคาไว้ระหว่าง 239,800 ถึง 289,800 หยวน นอกจากรถยนต์ ในงานยังมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่อื่น ๆ ของ Xiaomi เช่น แว่นตา AI ราคา 1,999 หยวน ที่สามารถถ่ายวิดีโอและตอบคำถามจากภาพได้, โทรศัพท์พับได้รุ่น MIX Flip 2 และนาฬิกาที่ใช้ชิป Xring O1 ซึ่งพัฒนาโดยทีมของ Xiaomi เอง
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงแนะนำเชิงบวกอย่างระมัดระวังต่อหุ้น Xiaomi โดยประเมินว่าบริษัทอยู่ในช่วงเปลี่ยนผ่านที่มีพัฒนาการเชิงบวก ทั้งในแง่ของการยกระดับเทคโนโลยี การขยายเข้าสู่ธุรกิจ EV และการเติบโตของกลุ่ม IoT และเครื่องใช้ไฟฟ้า ซึ่งเริ่มมีบทบาทมากขึ้นในโครงสร้างรายได้ โดยแม้ราคาหุ้นในระยะสั้นจะปรับขึ้นมามากและ Valuation อยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอดีต แต่หากธุรกิจใหม่อย่าง EV สามารถทยอยสร้างผลตอบแทนได้ตามแผน จะช่วยหนุนมูลค่าหุ้นในระยะกลางถึงยาว (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Highlight)
- หุ้นกลุ่มรถยนต์ปรับตัวลงแรงนำโดย Geely Auto (175 HK) -4.88%, BYD (1211 HK) -3.23%, Xpeng (9868 HK) -3.01%, และ NIO (9866 HK) -1.45% หลัง BYD ได้ลดค่ากลางคืนในบางโรงงานทั่วประเทศจีน และชะลอแผนเพิ่มสายการผลิตใหม่ ซึ่งส่งผลให้กำลังการผลิตของโรงงานอย่างน้อย 4 แห่ง ลดลงราว 1 ใน 3 เนื่องจากต้องการที่จะลดต้นทุนและบริษัทไม่สามารถถ่ายทอดรายได้ตามเป้าหมาย อย่างไรก็ตาม BYD ยังสามารถทำสถิติยอดขายทะเบียนรถยนต์สูงสุดตลอดกาลในสัปดาห์ที่ 25 ของปีนี้ (16-22 มิ.ย.) โดยมียอดจดทะเบียน 83,400 คัน เพิ่มขึ้น 18.6% WoW และเพิ่มขึ้น 24.85% YoY ตามลำดับ
- ติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญในวันนี้ของ สหรัฐฯ ได้แก่ PCE Price Index เดือน พ.ค. (ตลาดคาด +2.3% YoY vs. เดือนก่อน +2.1%) และ U. of Mich. Sentiment เดือน



มี.ย. (ตลาดขาดและเดือนก่อนที่ระดับ 60.5 จุด) ด้านญี่ปุ่น มีรายงาน Tokyo CPI เดือน มี.ย.

(ตลาดขาด 3.3% vs. เดือนก่อน 3.4%)

- ข่าวหุ้นอัปเดต: Xiaomi, ASML, Palantir, Meta

ดัชนี NASDAQ ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ หนุนจากสงครามอิสราเอล-อิหร่านที่สงบลง ความคืบหน้าดีลการค้า และความคาดหวังต่อการลดอัตราดอกเบี้ยของ

FED



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

📌 ดัชนี Hang Seng (HSI) -0.61%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) -0.61% และ Hang Seng TECH (HSTECH) -0.26% โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่ม EV หลัง BYD ประกาศชะลอการผลิตในจีน เนื่องจากสินค้าคงคลังปรับตัวสูงขึ้น

📌 หุ้นกลุ่มรถยนต์ปรับตัวลงแรงนำโดย Geely Auto (175 HK) -4.88%, BYD (1211 HK) -3.23%, Xpeng (9868 HK) -3.01%, และ NIO (9866 HK) -1.45% หลัง BYD ได้ลดทะกกลางคืนในบางโรงงานทั่วประเทศจีน และชะลอแผนเพิ่มสายการผลิตใหม่ ซึ่งส่งผลให้กำลังการผลิตของโรงงานอย่างน้อย 4 แห่ง ลดลงราว 1 ใน 3 เนื่องจากต้องการที่จะลดต้นทุนและบริษัทไม่สามารถถ่ายถอดขายได้ตามเป้าหมาย อย่างไรก็ตาม BYD ยังสามารถทำสถิติยอดขายจดทะเบียนรถยนต์สูงสุดตลอดกาลในสัปดาห์ที่ 25 ของปีนี้ (16-22 มิ.ย.) โดยมียอดขายจดทะเบียน 83,400 คัน เพิ่มขึ้น 18.6% WoW และเพิ่มขึ้น 24.85% YoY ตามลำดับ

📌 POP MART (9992 HK) +2.26% หลัง HSBC ปรับราคาเป้าหมายขึ้นสู่ระดับ HKD332 (จากเดิมที่ HKD216) และให้คำแนะนำ "ซื้อ" โดยนักวิเคราะห์ระบุว่า Labubu ซึ่งเป็นหนึ่งใน IP หลักของ POP MART ที่เพิ่งเข้าสู่ตลาดต่างประเทศ อาทิ สหรัฐฯ และยุโรปในช่วงที่ผ่านมา พบว่า ดัชนีการค้นหาบน Google เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว สะท้อนความสนใจที่เติบโตตามแบบแผนที่เคยเกิดขึ้นในตลาดเอเชีย โดยการเปิดตัวซีรีส์และ IP ใหม่ ๆ มีแนวโน้มดึงดูดผู้บริโภคได้ต่อเนื่อง ส่งผลให้ HSBC ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้จากต่างประเทศของ POP MART ในปี 2025 ขึ้นจากเดิมอีก 34% เป็น 1.43 หมื่นล้านหยวน คิดเป็นการเติบโต 183% YoY



STOCK HIGHLIGHT

🚩 Xiaomi (1810 HK) เปิดตัว YU7 SUV รุ่นใหม่ แข่งขันโดยตรงกับ Tesla Model Y พร้อมยอดขายทะลุ 200,000 คันใน 3 นาที

- Xiaomi ผู้ผลิตสมาร์ทโฟนรายใหญ่ของจีนเดินทางนำรถตลาดรถยนต์ไฟฟ้าเต็มตัวด้วยการเปิดตัวรถ SUV รุ่นใหม่ YU7 ที่มาพร้อมราคาจำหน่ายเริ่มต้น 253,500 หยวน (ประมาณ \$35,360) โดยเล็งเป้าไปที่ Tesla Model Y คู่แข่งอันดับหนึ่งในตลาดรถ SUV ไฟฟ้าของจีน

- ในการเปิดตัวอย่างยิ่งใหญ่ในคืนวันพฤหัสบดีนี้ Lei Jun ผู้ก่อตั้ง Xiaomi เปิดฉากเปรียบเทียบกับ YU7 กับ Tesla Model Y แบบชัดเจน เช่นเดียวกับที่เคยเปรียบ Mi Phone กับ iPhone มาก่อนหน้านี้ โดยราคาของ YU7 ถือว่าอยู่ในระดับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ และต่ำกว่ารุ่นใหม่ของ Model Y ที่ปัจจุบันอยู่ที่ 263,500 หยวน สำหรับคู่แข่งจากจีนอย่าง BYD Tang L SUV ซึ่งมีขนาดเล็กกว่า YU7 เล็กน้อย ตั้งราคาไว้ระหว่าง 239,800 ถึง 289,800 หยวน

- Xiaomi เปิดให้จองล่วงหน้าในวันเดียวกัน ด้วยเงินมัดจำ 5,000 หยวน และในช่วงไม่กี่นาทีหลังเปิดตัว บริษัทประกาศว่ามี ยอดจองทะลุ 200,000 คันภายในเวลาเพียง 3 นาที นอกจากนี้ Xiaomi ยังเปิดโอกาสให้ลูกค้าที่สั่งซื้อรถรุ่นแรกของบริษัทอย่าง SU7 แต่ยังไม่ได้รับรถ สามารถเปลี่ยนมาเป็นรุ่น YU7 ได้ภายใน 3 วัน

- YU7 รุ่นท็อปตั้งราคาที่ 329,900 หยวน วิ่งได้ไกลถึง 760 กิโลเมตรต่อการชาร์จหนึ่งครั้ง และเร่งจาก 0-100 กิโลเมตรต่อ ชั่วโมงได้ภายในเวลาเพียง 3.23 วินาที รถทุกคันมาพร้อม Lidar เพื่อเสริมความสามารถด้านระบบช่วยขับขี่ และรองรับระบบ ชาร์จเร็วแบบ 800 โวลต์ ภายในตกแต่งด้วยไฟเจอร์ที่ตอบโต้กับผู้บริโภคจีน ไม่ว่าจะเป็นหน้าจอสัมผัสขนาดใหญ่ เบาะนอนไฟฟ้า หรือแม้แต่ลิ้นชักเก็บของ

- รถรุ่นใหม่นี้ นับเป็นบททดสอบสำคัญของ Xiaomi หลังจาก SU7 รุ่นก่อนหน้านี้ประสบอุบัติเหตุร้ายแรงที่สร้างความกังวลด้าน ความปลอดภัยและทำให้ยอดขายชะงักงัน นอกจากนั้น การเปิดตัวยังเกิดขึ้นในจังหวะที่ทางการจีนกำลังจับตาดูอย่างใกล้ชิดต่อ สงครามราคาในตลาด EV โดยได้ออกคำเตือนถึงผู้ผลิตรถยนต์กว่า 10 ราย รวมถึง BYD และ Xiaomi ให้ระมัดระวังการใช้กล ยุทธ์ขายรถมือหนึ่งวิ่ง 0 กิโลเมตรเพื่อเบี่ยงยอดขาย และขอให้จ่ายเงินให้ซัพพลายเออร์ตรงเวลาเพื่อรักษาสภาพคล่องของห่วงโซ่ อุปทานในภาพรวม

- อย่างไรก็ตาม Lei Jun ยังคงแสดงความมั่นใจในเวทีเปิดตัวว่า YU7 จะช่วยผลักดันธุรกิจ EV ของ Xiaomi ให้เริ่มมีกำไรในช่วง ครึ่งหลังของปีนี้ ซึ่งถือว่าเร็วมากเมื่อเทียบกับผู้เล่นรายอื่นในอุตสาหกรรม และหากทำได้จริง จะเป็นอีกหมุดหมายสำคัญใน เส้นทางผู้ประกอบการของเขา

- นอกจากรถยนต์ ในงานยังมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่อื่น ๆ ของ Xiaomi เช่น แว่นตา AI ราคา 1,999 หยวน ที่สามารถถ่าย วิดีโอและตอบคำถามจากภาพได้, โทรศัพท์พับได้รุ่น MIX Flip 2 และแท็บเล็ตที่ใช้ชิป Xring O1 ซึ่งพัฒนาโดยทีมของ Xiaomi เอง

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ ยังคงแนะนำถึงท่าทีอย่างระมัดระวังต่อหุ้น Xiaomi โดยประเมินว่าบริษัทอยู่ในช่วงเปลี่ยนผ่านที่มี พัฒนาการเชิงบวก ทั้งในแง่ของการยกระดับเทคโนโลยี การขยายเข้าสู่ธุรกิจ EV และการเติบโตของกลุ่ม IoT และเครื่องใช้ไฟฟ้า ซึ่งเริ่มมีบทบาทมากขึ้นในโครงสร้างรายได้ โดยแม้ราคาหุ้นในระยะสั้นจะปรับขึ้นมามากและ Valuation อยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับ อดีต แต่หากธุรกิจใหม่อย่าง EV สามารถทยอยสร้างผลตอบแทนได้ตามแผน จะช่วยหนุนมูลค่าหุ้นในระยะกลางถึงยาว

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- หนึ่งในจุดเปลี่ยนที่น่าจับตามองคือการเปิดตัว YU7 SUV ซึ่งวางตำแหน่งแข่งขันกับ Tesla Model Y โดยตรง ทั้งด้านราคา ฟังก์ชัน และดีไซน์ที่ออกแบบมาให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคจีน เช่น เบาะขนาดใหญ่ และการติดตั้ง Lidar เป็นมาตรฐานในทุกรุ่น จุดเด่นเหล่านี้สะท้อนความพยายามของ Xiaomi ในการวางตัวเองเป็นผู้ผลิต EV ที่ให้ความสำคัญกับทั้ง เทคโนโลยีและประสบการณ์ผู้ใช้งาน ซึ่งการตอบรับเบื้องต้นที่มียอดจองทะลุ 200,000 คันภายในไม่กี่นาที นับเป็นสัญญาณเชิงบวก แม้ยังต้องรอติดตามการส่งมอบจริงและคุณภาพของสินค้าในระยะถัดไป

- ขณะเดียวกัน บริษัทตั้งเป้าให้ธุรกิจ EV เริ่มมีกำไรในช่วงครึ่งหลังของปี หากสามารถดำเนินการได้ตามแผน จะเป็นพัฒนาการที่มีนัยสำคัญ และสะท้อนถึงความสามารถในการควบคุมต้นทุนและบริหารการผลิตได้ดีในสภาพแวดล้อมการแข่งขันสูง อย่างไรก็ตาม สิ่งเหล่านี้ยังอยู่ในขั้นเริ่มต้น และควรติดตามความคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง

⚠ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) การแข่งขันด้านราคาของตลาด EV จีน 2) ต้นทุนชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น 3) การพึ่งพาตลาดจีนในสัดส่วนรายได้สูงเกินไป 4) ปัญหาทางการเมืองและกฎระเบียบในตลาดต่างประเทศ

📌 ASML (ASML NA) -2.10% และ ASM International (ASM NA) -0.63% หลัง Jefferies ปรับลดคำแนะนำ เหตุความเสี่ยงจากการชะลอตัวของผู้ผลิตชิปหน่วยความจำ

- ราคาหุ้นของ ASML และ ASM International ปรับตัวลดลง หลังจาก Jefferies ปรับลดคำแนะนำจาก "ซื้อ" เหลือเพียง "ถือ" โดยให้เหตุผลว่าการลงทุนของผู้ผลิตชิป โดยเฉพาะกลุ่มที่ผลิตหน่วยความจำความเร็วสูงอาจจะล่าช้าในช่วงสองปีข้างหน้า

- Janardan Menon นักวิเคราะห์จาก Jefferies ประเมินว่าตลาดอุปกรณ์การผลิตชิปโดยรวมอาจหดตัวลงราว 1% ในปีหน้า ส่วนทางกับความคาดหวังของตลาดที่เดิมมองว่าจะเติบโตระดับเลขสองหลัก โดยชี้ว่าหนึ่งในปัจจัยหลักที่ทำให้ Jefferies กลับมาระวังมากขึ้น คือแนวโน้มการลงทุนของธุรกิจ DRAM ในปี 2026 ซึ่งส่งผลต่ออุปสงค์ของอุปกรณ์การผลิตชิปโดยตรง นอกจากนี้ ยังมองว่าการขยายการลงทุนของศูนย์ข้อมูล AI กำลังเริ่มชะลอลงเช่นกัน ขณะที่ความล่าช้าในการที่ Samsung ได้รับการรับรองให้เป็นซัพพลายเออร์ HBM3E ให้แก่ Nvidia ได้เพิ่มความไม่แน่นอนให้แก่ตลาด

- นอกจากประเด็นข้างต้น Jefferies ยังมองว่าทั้ง ASML และ ASM อาจเผชิญแรงกดดันจากยอดขายในประเทศจีนที่มีโอกาสปรับตัวลดลง โดยเฉพาะในบริบทของความไม่แน่นอนทางการค้าและกฎระเบียบ ในแง่การประเมินมูลค่า Jefferies ปรับราคาเป้าหมายของ ASML ขึ้นเล็กน้อยเป็น €690 จากเดิม €660 แม้คาดว่าจะรายได้และกำไรต่อหุ้นของบริษัทในปี 2026 จะลดลง 2% และ 6% ตามลำดับ ส่วนราคาเป้าหมายของ ASM ถูกปรับเพิ่มเป็น €530 จาก €490 แต่ Jefferies คาดว่ารายได้ของบริษัทในปี 2026 จะเติบโตเพียง 3% ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ประมาณ 15%



📌 Palantir (PLTR US) +0.94% จากดิล \$100 ล้าน ร่วมพัฒนา AI สำหรับโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ในสหรัฐฯ

- Palantir ประกาศความร่วมมือครั้งสำคัญกับ The Nuclear Company มูลค่าราว \$100 ล้าน เพื่อพัฒนาระบบ NOS (Nuclear Operating System) ซึ่งใช้ AI และ Real-time data ช่วยเร่งการก่อสร้างโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ให้ปลอดภัยและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยโครงการนี้จะได้รับทุนสนับสนุนเต็มจำนวนจากฝั่ง The Nuclear Company ตลอดหลายปีข้างหน้า
- นับเป็นการขยายเทคโนโลยี AI ของ Palantir ไปสู่โครงสร้างพื้นฐานพลังงานนิวเคลียร์โดยเชื่อมโยงกับคำสั่งฝ่ายบริหารล่าสุดของรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ตั้งเป้าเพิ่มกำลังผลิตนิวเคลียร์เป็น 400 GW ภายในปี 2050 และเร่งสร้างโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ 10 แห่งภายในปี 2030 เพื่อรองรับความต้องการพลังงานจากการเติบโตของ AI และดาต้าเซ็นเตอร์
- ความร่วมมือครั้งนี้ไม่เพียงสะท้อนจุดแข็งของ Palantir ในการวิเคราะห์ข้อมูลและคาดการณ์ล่วงหน้าเพื่อเสริมความปลอดภัยให้โครงสร้างพื้นฐานสำคัญของประเทศ แต่ยังเป็นก้าวสำคัญที่ช่วยให้ Palantir มีบทบาทมากขึ้นในระบบพลังงานของสหรัฐฯ ซึ่งกำลังเติบโตอย่างรวดเร็วควบคู่ไปกับการพัฒนาเทคโนโลยี AI ในอนาคต

📌 Meta (META US) ดึง 3 นักวิจัย OpenAI เสริมทัพ AI หลังโมเดลล่าสุดเปิดตัวได้ไม่ดึก ซึ่ง Zuckerberg เดินหน้าทุ่มสูงสุด \$100 ล้านต่อราย

- Meta เร่งเครื่องโปรเจกต์ “Superintelligence” ด้วยการดึงตัว 3 นักวิจัย AI ระดับท็อปจาก OpenAI สำนักงาน Zurich ได้แก่ Lucas Beyer, Alexander Kolesnikov และ Xiaohua Zhai ซึ่งเคยร่วมงานกันมาก่อนที่ Google DeepMind โดยการย้ายทีมครั้งนี้เกิดขึ้นหลังจาก Zuckerberg เข้าไปควบคุมการสรรหาด้วยตัวเองในเดือนเมษายน หลังโมเดล AI ล่าสุดของ Meta เปิดตัวได้ไม่ดึก
- Zuckerberg ยังเสนอค่าตัวสูงถึง \$100 ล้านให้กับนักวิจัยบางราย และเพิ่มลงทุน \$1.43 หมื่นล้านเข้าถือหุ้น 49% ในสตาร์ทอัพ Scale พร้อมดึง CEO อย่าง Alexandr Wang มาร่วมคุมทีมใหม่โดยตรง นอกจากนี้ ยังพยายามทาบทาม Ilya Sutskever และ John Schulman ผู้ร่วมก่อตั้ง OpenAI แต่ยังไม่สำเร็จ
- แม้ OpenAI จะสูญเสียบุคลากร แต่ CEO Sam Altman แสดงความไม่กังวล โดยกล่าวในเวทีล่าสุดว่า “Zuckerberg กำลังทำเรื่อง Crazy อีกครั้ง” และเสริมว่านักวิจัยที่เก่งที่สุดของเขายังไม่ได้ย้ายทีม
- การแย่งตัวบุคลากร AI ระดับโลกนี้เป็นอีกฉากของสงครามความสามารถในซิลิคอนวัลเลย์ ซึ่ง Meta ตั้งงบลงทุนปีนี้อยู่ที่ \$6.5 หมื่นล้าน ส่วนใหญ่ใช้สร้างโครงสร้างพื้นฐานเพื่อขับเคลื่อน AI ให้ก้าวข้ามข้อจำกัด ทั้งด้านโซเชียล การโฆษณา และบริการลูกค้าแบบ AI-first

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