

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน (DJIA +0.91%, S&P500 -0.11%, Nasdaq -0.82%) โดยดัชนี S&P 500 และ Nasdaq ปรับตัวลง หลังได้รับแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นำโดย Tesla -5.34%, Nvidia -2.97% และ Meta -2.56% ทั้งนี้ วุฒิสภาสหรัฐฯ มีมติผ่านร่างกฎหมายภาษี Big Beautiful Bill ของประธานาธิบดี Donald Trump
- วุฒิสภาสหรัฐฯ มีมติ 51 ต่อ 50 ให้การอนุมัติร่างกฎหมายภาษี One Big Beautiful Bill หลังเสร็จสิ้นการอภิปรายในวันอังคารที่ผ่านมา โดยวุฒิสภาจะส่งร่างกฎหมายฉบับดังกล่าวกลับเข้าสู่การพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ก่อนที่จะส่งให้ประธานาธิบดี Trump ลงนามเป็นกฎหมายต่อไป ซึ่งมีการตั้งเป้าหมายไว้ภายในวันที่ 4 ก.ค. ทั้งนี้ สำนักงบประมาณแห่งสภาองเกรสสหรัฐฯ เตือนว่าร่างกฎหมายดังกล่าวจะทำให้หนี้สาธารณะของรัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นอีก \$3.3 ล้านล้าน จากปัจจุบันที่ระดับ \$36.2 ล้านล้าน
- Jerome Powell ประธาน Fed กล่าวในงานเสวนาซึ่ง ECB เป็นเจ้าภาพที่จัดขึ้นที่ประเทศโปรตุเกส โดย Powell ระบุว่า Fed ยังคงใช้แนวทางการรอดูและประเมินผลกระทบของมาตรการภาษีจากการที่มีต่อเงินเฟ้อ ก่อนที่ Fed จะตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดย FedWatch Tool ชี้ว่า ตลาดคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นอย่างน้อย 25BPS ในการประชุม FED รอบเดือน ก.ย. ขณะที่ให้น้ำหนักราว 20% ในการที่ Fed อาจตัดสินใจขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสิ้นเดือน ก.ค. นี้
- ด้าน Trump ระบุว่า อิสราเอลได้ตกลงตามเงื่อนไขสำหรับการหยุดยิงในฉนวนกาซาเป็นเวลา 60 วันแล้ว และเตือนฮามาสให้ยอมรับข้อตกลงนี้ก่อนที่สถานการณ์จะเลวร้ายลง นอกจากนี้ได้ระบุผ่าน Truth Social ว่า "ผมหวังว่า เพื่อประโยชน์ของตะวันออกกลาง ฮามาสจะยอมรับข้อตกลงนี้ เพราะมันจะไม่มีวันดีขึ้น มีแต่จะเลวร้ายลงเท่านั้น"
- นอกจากนี้ Trump ได้แสดงความเห็นต่อความเป็นไปได้ที่จะมีการปรับขึ้นภาษีนำเข้าเพิ่มเติมต่อสินค้าจากญี่ปุ่น ซึ่งมีการคาดการณ์ว่าอยู่ในอัตรา 30-35% โดย Trump ระบุว่า "ผมไม่แน่ใจว่าเราจะสามารถตกลงกันได้หรือไม่ ผมไม่คิดว่าจะได้" เนื่องจากมองว่าการเจรจากับญี่ปุ่นเป็นไปได้อย่างยากมาก และญี่ปุ่นยังมีการนำเข้าที่ไม่มากเพียงพอสำหรับรถยนต์และข้าวจากสหรัฐฯ ซึ่งทำให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเปิดตลาดร่วงลงเช้านี้
- Tesla (TSLA US, TSLA80 TB) -5.34% หลัง Trump เปิดศึกกล่าวหา Musk ได้ประโยชน์เกินควรจากเงินอุดหนุนรัฐบาล ขณะที่ Wedbush ยังคงมองบวก โดย Trump โพสต์ข้อความบน Truth Social แนะนำให้หน่วยงาน Department of Government Efficiency (DOGE) เข้ามาตรวจสอบการได้รับเงินอุดหนุนของบริษัทในเครือของ Musk เพื่อประหยัดงบประมาณของประเทศ โดยเขาอ้างว่า "Musk อาจได้รับเงินอุดหนุนมากกว่าคนอื่นในประวัติศาสตร์" และเสริมว่า "ถ้าไม่มีเงินอุดหนุน Musk คงต้องปิดกิจการและย้ายกลับแอฟริกาใต้ไปแล้ว" ด้าน Musk ตอบโต้กับควีนผ่าน X ว่า "ผมบอกแล้วว่า ตัดมันทิ้งหมดเลย ตอนนี้" อย่างไรก็ตาม Wedbush ยังคงย้ำคำแนะนำ "Outperform" และราคาเป้าหมาย \$500 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์มองว่าความสัมพันธ์ระหว่าง Musk และ Trump ที่ครั้งหนึ่งเคยเป็นมิตรแน่นแฟ้น กลับกลายเป็นปัญหาที่กดดันราคาหุ้นในระยะสั้น นักลงทุนกังวลว่ารัฐบาล Trump อาจเข้มงวดกับการ

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	44,494.94	0.91%
	S&P500	6,198.01	-0.11%
	NASDAQ	20,202.89	-0.82%
Europe	STOXX600	540.25	-0.21%
Japan	NIKKEI225	39,986.33	-1.24%
China	CSI300	3,942.76	0.17%
	HSCE	8,678.30	-
India	NIFTY50	25,541.80	0.10%
Thailand	SET	1,110.01	1.88%
Vietnam	VN30	1,476.16	-0.09%
Gold	Gold Futures	3,349.80	1.27%
Oil	WTI Oil Futures	65.45	0.52%
USD	US Dollar Index	96.82	-0.06%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.24%	1
	TH Gov 10Y	1.58%	-3

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัตน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



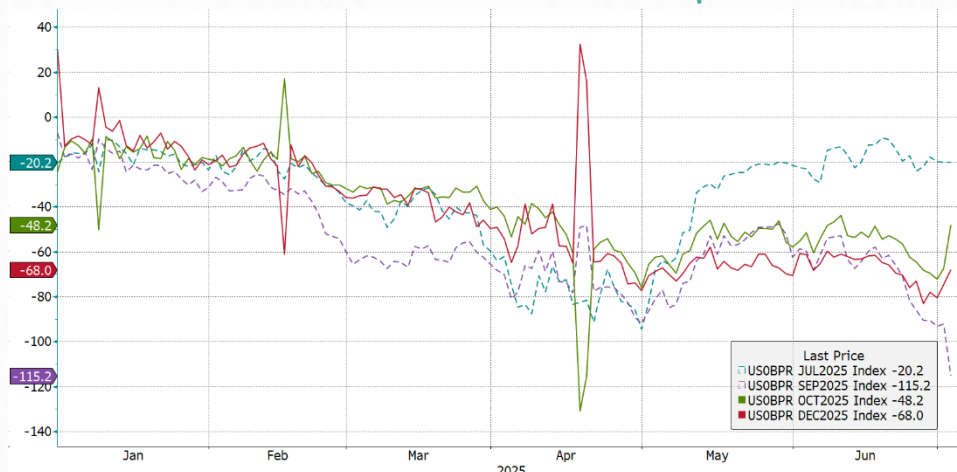
- ตรวจสอบการใช้เงินรัฐบาลใน Tesla, SpaceX และการพัฒนารถไร้คนขับซึ่งเป็นอนาคตสำคัญของ Robotaxi และ Cybercab
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ให้น้ำหนักเพียงเก็งกำไรระยะสั้นในหุ้น Tesla สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง (แนวรับ-แนวต้าน: USD295/273 - 361/407, TSLA80 THB1.90/1.79 - 2.36/2.84) ขณะที่มุมมองระยะยาวยังคงเป็นกลางเนื่องจากราคาหุ้น Tesla ในปัจจุบันได้สะท้อนความคาดหวังต่อโครงการ Robotaxi, Humanoid และ Cybercab ในระดับสูงพอสมควรแล้ว ในขณะที่ธุรกิจหลักอย่างรถยนต์ไฟฟ้ายังเผชิญแรงกดดันต่อเนื่อง
 - ธนาคารยักษ์ใหญ่สหรัฐฯ ประกาศแผนซื้อหุ้นคืนและเพิ่มเงินปันผล หลังผล Stress Test ของ Fed ชี้ยังมีทุนสำรองแข็งแกร่ง หลังจากผลการทดสอบภาวะวิกฤติ (Stress test) ของ Fed ชี้ว่า 22 ธนาคารใหญ่ของสหรัฐฯ ยังคงมีฐานะการเงินมั่นคงแม้เผชิญกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ธนาคารหลายแห่งได้ประกาศแผนใช้ทุนส่วนเกินทันที โดย JPMorgan Chase (JPM US) เพิ่มเงินปันผลเป็น \$1.50 ต่อหุ้น พร้อมเปิดโครงการซื้อหุ้นคืนวงเงิน \$5 หมื่นล้าน ขณะที่ Bank of America (BAC US) เพิ่มปันผลเป็น \$0.28 และ Wells Fargo (WFC US) เพิ่มเป็น \$0.45 ต่อหุ้น
 - ภาพรวมตลาดรถยนต์ไฟฟ้าและพลังงานทางเลือก (NEV) ในจีนหลังเผยยอดขายมอบในเดือนมิถุนายน BYD (1211 HK, BYDCOM80 TB) ยังคงเป็นผู้นำตลาดด้วยยอดขายสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในปี บริษัทรายงานยอดขาย NEV รวม 382,585 คันในเดือนมิถุนายน ซึ่งถือเป็นยอดขายสูงสุดของปีนี้ โดยเพิ่มขึ้น 11.98% YoY แต่เพิ่มขึ้นเพียง 0.03% MoM ขณะที่ยอดขายในต่างประเทศทำสถิติสูงสุดติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 ด้วยจำนวน 90,049 คันในเดือนมิถุนายน ซึ่งเพิ่มขึ้นถึง 233.58% YoY และเพิ่มขึ้น 1.13% MoM, Li Auto (2015 HK, LI US) เผชิญกับความท้าทายด้วยยอดขายมอบที่ลดลง บริษัทรายงานการส่งมอบรถยนต์ 36,279 คันในเดือนมิถุนายน ซึ่งลดลง 24.06% YoY และลดลง 11.20% MoM บริษัทอ้างถึงผลกระทบชั่วคราวจากการอัปเดตระบบการจ่าย, Xiaomi (1810 HK, XIAOMI80) มียอดขายมอบกว่า 25,000 คัน และเตรียมเพิ่มกำลังการผลิต บริษัทรายงานว่าส่งมอบรถยนต์กว่า 25,000 คันในเดือนมิถุนายน ซึ่งนับเป็นเดือนที่เก้าติดต่อกันที่ยอดส่งมอบเกิน 20,000 คัน อย่างไรก็ตาม ตัวเลขนี้ต่ำกว่ากว่า 28,000 คัน ที่รายงานในเดือนพฤษภาคม, XPeng (9868 HK, XPEV US) เติบโตอย่างแข็งแกร่งและขยายสู่ตลาดต่างประเทศ บริษัทเผยยอดขายมอบรถยนต์ 34,611 คันในเดือนมิถุนายน ซึ่งเพิ่มขึ้นถึง 224.44% YoY และนับเป็นเดือนที่แปดติดต่อกันที่ยอดส่งมอบรายเดือนเกิน 30,000 คัน
 - ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงมองบวกเชิงเก็งกำไรระยะสั้นต่อ BYD (แนวรับ-แนวต้าน: HKD121/104 - 144/157, BYDCOM80 THB0.48/0.41 - 0.55/0.60), XPeng (แนวรับ-แนวต้าน: HKD70.1/60.6 - 85.5/95.5), และ Xiaomi (แนวรับ-แนวต้าน: HKD56.2/40.3 - 62.5/68.4, XIAOMI80 THB23.25/18.00 - 27.25/29.75) ด้วยเหตุผลหลักคือโมเมนตัมยอดขายที่ยังแข็งแกร่ง รวมถึงปัจจัยหนุนการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ อย่างไรก็ตาม ควรเน้นเก็งกำไรเป็นรอบมากกว่าการถือยาว เนื่องจากยังมีความเสี่ยงสูงจากสงครามราคาในจีน และปัจจัยกดดันอย่างประเด็นรถมือสองไม่คุ้มทุน
 - รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ออกมาสูงกว่าคาด โดยดัชนี S&P Manufacturing PMI เดือน มิ.ย. อยู่ที่ระดับ 52.9 จุด (ตลาดคาดและเดือนก่อนที่ระดับ 52.0 จุด) ขณะที่ ISM Manufacturing เดือน มิ.ย. อยู่ที่ระดับ 49.0 จุด (ตลาดคาดที่ 48.8 จุด vs. เดือนก่อนที่ระดับ



48.5 จุด) นอกจากนี้ JOLTS Job Openings เดือน พ.ค. ออกมาอยู่ที่ 7.7 ล้านตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดที่ 7.3 ล้านตำแหน่ง และ เดือนก่อนที่ 7.4 ล้านตำแหน่ง ซึ่งสะท้อนความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจและตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ในภาพรวม และทำให้ตลาดคลายความกังวลต่อภาวะถดถอย

- ติดตามรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญในวันนี้: สหรัฐฯ ADP Employment Change เดือน มิ.ย. (ตลาดคาดที่ 9.5 หมื่นราย vs. เดือนก่อนที่ 3.7 หมื่นราย) และยุโรป Unemployment Rate เดือน พ.ค. (ตลาดคาดและเดือนก่อนที่ระดับ 6.2%)
- ข่าวหุ้นอัปเดต: Tesla, กลุ่ม EV จีน, กลุ่มธนาคารสหรัฐฯ, Netflix, IFBH

ตลาดคาดหวังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นอย่างน้อย 25BPS ในการประชุม FED รอบเดือน ก.ย. ขณะที่ให้น้ำหนักราว 20% ในการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมสิ้นเดือน ก.ค.



USOBPR JUL2025 Index (VORP Est Percent of a Hike/Cut Priced in for the US - Tenor-Based OIS Model) fed rate prob Daily 01JAN2025-02JUL2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

02-Jul-2025 07:50:17

Source: CME Group, ASPS Global Strategy

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

🚩 Tesla (TSLA US, TSLA80 TB) -5.68% หลัง Trump เปิดศึกกล่าวหา Musk ได้ประโยชน์เกินควรจากเงินอุดหนุนรัฐบาล ขณะที่ Wedbush ยังคงมองบวก

- ราคาหุ้น Tesla ปรับตัวลง หลังจากประธานาธิบดีสหรัฐฯ Donald Trump ออกมาโจมตี Elon Musk โดยกล่าวว่า Musk ได้รับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลมากเกินไป พร้อมเรียกร้องให้มีการตรวจสอบการสนับสนุนเหล่านี้อย่างจริงจัง

- Trump ไล่สตั๊ตความบน Truth Social แนะนำให้หน่วยงาน Department of Government Efficiency (DOGE) เข้ามาตรวจสอบการได้รับเงินอุดหนุนของบริษัทในเครื่องของ Musk เพื่อประหยัดงบประมาณของประเทศ โดยเขาอ้างว่า "Musk อาจได้รับเงินอุดหนุนมากกว่าคนอื่นในประวัติศาสตร์" และเสริมว่า "ถ้าไม่มีเงินอุดหนุน Musk คงต้องปิดกิจการและย้ายกลับแอฟริกาใต้ไปแล้ว" ด้าน Musk ตอบโต้กันควินผ่าน X ว่า "ผมบอกแล้วว่า ตัดมันทิ้งหมดเลย ตอนนี้"

- ความขัดแย้งครั้งนี้เริ่มต้นจากการที่ Musk ออกมาวิจารณ์ร่างกฎหมายลดภาษีและลดค่าใช้จ่ายของ Trump ที่อยู่ระหว่างพิจารณาในวุฒิสภา โดย Musk เชื่อว่ากฎหมายนี้จะเพิ่มหนี้สาธารณะอย่างมาก และกระทบต่อเป้าหมายลดค่าใช้จ่ายภาครัฐ ซึ่งเขาเคยมีบทบาทร่วมกับ DOGE ก่อนจะประกาศลาออกช่วงปลายเดือนพฤษภาคม

- แม้จะเกิดความกังวลจากประเด็นการเมือง Wedbush ยังคงย้ำคำแนะนำ "Outperform" และราคาเป้าหมาย \$500 ต่อหุ้น โดยนักวิเคราะห์ห่มองว่าความสัมพันธ์ระหว่าง Musk และ Trump ที่ครั้งหนึ่งเคยเป็นมิตรแน่นแฟ้น กลืนกลายเป็นปัญหาที่กดดันราคาหุ้นในระยะสั้น นักลงทุนกังวลว่ารัฐบาล Trump อาจเข้มงวดกับการตรวจสอบการใช้เงินรัฐบาลใน Tesla, SpaceX และการพัฒนาโรโบแท็กซี่ซึ่งเป็นอนาคตสำคัญของ Robotaxi และ Cybercab

- Wedbush เชื่อว่าความขัดแย้งนี้จะคลี่คลายในที่สุด เพราะทั้ง Musk และ Trump ต่างต้องการซึ่งกันและกัน โดยเฉพาะในบริบทการแข่งขัน AI ระหว่างสหรัฐฯ และจีน อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์ย้ำว่านักลงทุนต้องการให้ Musk กลับมาโฟกัสที่การขับเคลื่อนธุรกิจ Tesla มากกว่าประเด็นการเมือง ซึ่งกลายเป็นเรื่องยืดยาวและสร้างความผันผวนมาตั้งแต่การเลือกตั้งปลายปีที่แล้ว

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ให้น้ำหนักเพียงเท่ถึงกำไรระยะสั้นในหุ้น Tesla สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง ขณะที่มุมมองระยะยาวยังคงเป็นกลางเนื่องจากราคาหุ้น Tesla ในปัจจุบันได้สะท้อนความคาดหวังต่อโครงการ Robotaxi, Humanoid และ Cybercab ในระดับสูงพอสมควรแล้ว ในขณะที่ธุรกิจหลักอย่างรถยนต์ไฟฟ้ายังเผชิญแรงกดดันต่อเนื่อง

- ขณะที่มองประเด็นความขัดแย้งระหว่าง Elon Musk และ Donald Trump เป็นเพียงแรงกดดันทางจิตวิทยาในระยะสั้นมากกว่าการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในพื้นฐานบริษัท ทั้งนี้ ในบริบทของการแข่งขันด้านเทคโนโลยีและโครงการอวกาศระหว่างสหรัฐฯ และจีน จึงมีโอกาสสูงที่ความขัดแย้งนี้จะคลี่คลายในท้ายที่สุด

- ขณะเดียวกัน ประเด็นด้าน AI และ Robotaxi ยังช่วยเสริมมุมมองเชิงบวกต่ออนาคตของบริษัท แต่ต้องยอมรับว่ารายได้เชิงพาณิชย์จากโครงการเหล่านี้ยังอยู่ในระยะเริ่มต้น และต้องอาศัยเวลาและการอนุมัติกฎระเบียบเพิ่มเติม การคาดหวังที่เกินจริงจึงอาจสร้างความผิดหวังได้

- ติดตามตัวเลขยอดส่งมอบรถยนต์ไตรมาส 2 ซึ่งคาดว่าจะรายงานในวันที่ 3 กรกฎาคมนี้ โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ประมาณ 390,000 คัน ลดลงในระดับเลวสองหลักเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งหากตัวเลขออกมาดีกว่าคาด อาจเป็น Sentiment บวกระยะสั้น แต่หากต่ำกว่าคาด จะยิ่งตอกย้ำแรงกดดันต่อยอดขายและอัตรากำไร



⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) การแข่งขันที่สูงขึ้น 2) ความเสี่ยงภาษีทางการค้า 3) Valuation ที่อยู่ในระดับสูง 4) ความไม่แน่นอนของธุรกิจใหม่ ที่อาจยังไม่สามารถสร้างรายได้ในทันที 5) ความไม่แน่นอนของนโยบายสหรัฐฯ

📌 ภาพรวมตลาดรถยนต์ไฟฟ้าและพลังงานทางเลือก (NEV) ในจีนหลังเพื่อยอดส่งมอบในเดือนมิถุนายน

🚗 BYD (1211 HK, BYDCOM80 TB) ยังคงเป็นผู้นำตลาดด้วยยอดขายสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในปี บริษัทรายงานยอดขาย NEV รวม 382,585 คันในเดือนมิถุนายน ซึ่งถือเป็นยอดขายสูงสุดของปีนี้ โดยเพิ่มขึ้น 11.98% YoY แต่เพิ่มขึ้นเพียง 0.03% MoM ขณะที่ยอดขายในต่างประเทศทำสถิติสูงสุดติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 ด้วยจำนวน 90,049 คันในเดือนมิถุนายน ซึ่งเพิ่มขึ้นถึง 233.58% YoY และเพิ่มขึ้น 1.13% MoM

- ในไตรมาสที่สองของปี 2025 BYD มียอดขาย NEV รวม 1,145,150 คัน เพิ่มขึ้น 16.06% YoY และ 14.42% QoQ ทำให้ในช่วงครึ่งแรกของปี ยอดขาย NEV รวมของ BYD อยู่ที่ 2,145,954 คัน เพิ่มขึ้น 33.04% YoY นอกจากนี้ BYD ยังเป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่รายใหญ่อันดับสองของจีน โดยมีการติดตั้งแบตเตอรี่รวมประมาณ 27.019 GWh ในเดือนมิถุนายน เพิ่มขึ้น 67.81% YoY แต่ลดลง 5.12% MoM

🚗 Li Auto (2015 HK, LI US) เผชิญกับความท้าทายด้วยยอดขายที่ลดลง บริษัทรายงานการส่งมอบรถยนต์ 36,279 คันในเดือนมิถุนายน ซึ่งลดลง 24.06% YoY และลดลง 11.20% MoM บริษัทอ้างถึงผลกระทบชั่วคราวจากการอัปเกรดระบบการขาย

- อย่างไรก็ตาม แม้ยอดขายในเดือนมิถุนายนจะปรับตัวลดลง แต่ในไตรมาสที่สอง Li Auto ส่งมอบรถยนต์รวม 111,074 คัน ซึ่งใกล้เคียงกับที่บริษัทมีการลดเป้าหมายก่อนหน้านี้มาอยู่ที่ 108,000 คัน ในครึ่งแรกของปี Li Auto ส่งมอบรถยนต์ไปแล้ว 203,938 คัน เพิ่มขึ้น 7.91% YoY บริษัทมีแผนที่จะเปิดตัว Li i8 SUV (รถยนต์ไฟฟ้าล้วน 6 ที่นั่ง) ในเดือนกรกฎาคม และ Li i6 SUV (รถยนต์ไฟฟ้าล้วน 5 ที่นั่ง) ในเดือนกันยายน เพื่อขยายกลุ่มผลิตภัณฑ์

🚗 Nio (9866 HK, NIO US) ทำสถิติส่งมอบรายเดือนสูงสุดเป็นอันดับสองในประวัติศาสตร์ บริษัทเผยส่งมอบรถยนต์ 24,925 คันในเดือนมิถุนายน ซึ่งเป็นยอดสูงสุดของปีนี้และสูงเป็นอันดับสองในประวัติศาสตร์ของบริษัท โดยเพิ่มขึ้น 17.52% YoY และเพิ่มขึ้น 7.29% MoM

- ในไตรมาสที่สอง Nio ส่งมอบรถยนต์ 72,056 คัน ซึ่งอยู่ในช่วงเป้าหมายที่บริษัทคาดไว้ 72,000 ถึง 75,000 คัน สำหรับครึ่งแรกของปี Nio ส่งมอบรถยนต์รวม 114,150 คัน เพิ่มขึ้น 30.57% YoY อย่างไรก็ตาม การบรรลุเป้าหมายยอดขายส่งมอบทั้งปี 2025 ที่บริษัทตั้งไว้ที่ 443,940 คันนั้น ยังคงเป็นเรื่องที่ท้าทาย

🚗 Xiaomi (1810 HK, XIAOMI80) มียอดส่งมอบกว่า 25,000 คัน และเตรียมเพิ่มกำลังการผลิต บริษัทรายงานว่าส่งมอบรถยนต์กว่า 25,000 คัน ในเดือนมิถุนายน ซึ่งนับเป็นเดือนที่เก้าติดต่อกันที่ยอดส่งมอบเกิน 20,000 คัน อย่างไรก็ตาม ตัวเลขนี้ต่ำกว่ากว่า 28,000 คัน ที่รายงานในเดือนพฤษภาคม

- Xiaomi ได้เปิดตัวรถ SUV ไฟฟ้าคันแรกคือ YU7 เมื่อวันที่ 26 มิถุนายน ที่ผ่านมา และได้รับคำสั่งซื้อถึง 200,000 คำสั่งภายในสามนาทีก่อน ซึ่งสะท้อนถึงความนิยมอย่างล้นหลาม แต่ก็ทำให้ลูกค้าต้องเผชิญกับเวลารอคอยการส่งมอบที่ยาวนานมาก โดย

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



จากตรวจสอบของทาง CnEVPost เผยว่ารุ่น YU7 Standard อาจต้องรอนานถึง 57-60 สัปดาห์ ขณะที่สื่อท้องถิ่นระบุว่า Xiaomi กำลังเร่งเตรียมการผลิตในโรงงาน EV 1W 2 ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการผลิตในเดือนกรกฎาคม-สิงหาคม

Xpeng (9868 HK, XPEV US) เติบโตอย่างแข็งแกร่งและขยายสู่ตลาดต่างประเทศ บริษัทเผยยอดขายมอบรถยนต์ 34,611 คันในเดือนมิถุนายน ซึ่งเพิ่มขึ้นถึง 224.44% YoY และนับเป็นเดือนที่เปิดตัวรถยนต์ที่มอบส่งมอบรายเดือนเกิน 30,000 คัน

- ในไตรมาสที่สอง Xpeng ส่งมอบรถยนต์ 103,181 คัน ซึ่งสอดคล้องกับที่บริษัทคาดไว้ในช่วง 102,000-108,000 คัน และที่โดดเด่นคือในครึ่งแรกของปี 2025 Xpeng ส่งมอบรถยนต์รวม 197,189 คัน ซึ่งสูงกว่ายอดขายมอบรวมทั้งปี 2024 ทั้งหมดที่ 190,068 คัน

- Xpeng มีแผนเปิดตัวอย่างเป็นทางการของ SUV รุ่นใหม่ G7 ในวันที่ 3 กรกฎาคม ซึ่งก่อนหน้านี้ G7 ได้รับยอดจองล่วงหน้ากว่า 10,000 รายการภายในเวลาเพียง 46 นาทีหลังเปิดจองในวันที่ 11 มิถุนายน นอกจากนี้ Xpeng ยังได้ขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ โดยเปิดตัว X9 MPV รุ่นพวงมาลัยขวาในอินเดีย และจะเริ่มการผลิตในท้องถิ่นที่กรุงจาการ์ตาในเดือนกรกฎาคม ซึ่งถือเป็นโครงการผลิตในต่างประเทศโครงการแรกของบริษัท ปัจจุบัน Xpeng เข้าสู่ตลาดกว่า 40 ประเทศและภูมิภาคทั่วโลก และมีเป้าหมายให้ยอดขายครึ่งหนึ่งในอนาคตมาจากตลาดต่างประเทศ

ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงมองบวกเชิงเก็งกำไรระยะสั้นต่อ BYD, Xpeng และ Xiaomi ด้วยเหตุผลหลักคือโมเมนตัมยอดขายมอบที่ยังแข็งแกร่ง รวมถึงปัจจัยหนุนการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ อย่างไรก็ดี ควรเน้นเก็งกำไรเป็นรอบมากกว่าการถือยาว เนื่องจากยังมีความเสี่ยงสูงจากสงครามราคาในจีน และปัจจัยกดดันอย่างประเด็นรถมือสองไม่ล้นศูนย์

- BYD ยังโดดเด่นในฐานะผู้นำตลาด NEV ด้วยยอดขายทำสถิติใหม่ต่อเนื่อง และการส่งออกที่ขยายตัวแรง หนุนให้มุมมองระยะสั้นยังเป็นบวก ซึ่งคาดว่ากำไรจะได้แรงหนุนจากการบริหารต้นทุนและ Economies of scale ส่วน Xpeng ได้แรงหนุนจากการเปิดตัว SUV รุ่นใหม่ G7 และจุดขายด้านเทคโนโลยีขับขี่อัตโนมัติ (ADAS) ที่ตลาดให้ความสนใจสูง อีกทั้งยังมีการขยายตลาดต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยงเพิ่มเติม ขณะที่ Xiaomi ใช้แบรนด์ที่แข็งแกร่งและฐานลูกค้า IoT ขนาดใหญ่ สร้างความต้องการหลักรวม แม้ต้องจับตาเรื่องการเร่งการผลิตในครึ่งหลังปี

ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) การแข่งขันที่รุนแรงขึ้น 2) ต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น 3) เศรษฐกิจที่ชะลอตัว 4) กฎระเบียบที่เข้มงวด

ธนาคารยักษ์ใหญ่สหรัฐฯ ประกาศแผนซื้อหุ้นคืนและเพิ่มเงินปันผล หลังผล Stress Test ของ Fed ชี้ยังมีทุนสำรองแข็งแกร่ง

- หลังจากผลการทดสอบภาวะวิกฤติ (Stress test) ของ Fed ชี้ว่า 22 ธนาคารใหญ่ของสหรัฐฯ ยังคงมีฐานะการเงินมั่นคง แม้เผชิญกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ธนาคารหลายแห่งได้ประกาศแผนใช้ทุนส่วนเกินทันที โดย JPMorgan Chase (JPM US) เพิ่มเงินปันผลเป็น \$1.50 ต่อหุ้น พร้อมเปิดโครงการซื้อหุ้นคืนวงเงิน \$5 หมื่นล้าน ขณะที่ Bank of America (BAC US) เพิ่มปันผลเป็น \$0.28 และ Wells Fargo (WFC US) เพิ่มเป็น \$0.45 ต่อหุ้น

- ด้าน Morgan Stanley (MS US) จะจ่ายปันผล \$1.00 ต่อหุ้น พร้อมอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนแบบไม่จำกัดเวลา วงเงินรวม \$2 หมื่นล้าน ส่วน Goldman Sachs (GS US) และ Citigroup (C US) จะเพิ่มปันผลเป็น \$4.00 และ \$0.60 ตามลำดับ



- ทั้งนี้ Fed ใช้สมมติฐานเศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอยรุนแรง ซึ่งรวมไปถึงการลดลงของราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ 30% และการลดลงของราคาที่อยู่อาศัย 33% โดยมีอัตราว่างงานสูงสุดถึง 10% อย่างไรก็ตาม ทุกรัฐสามารถรักษอัตราเงินเฟ้อ CET1 เฉลี่ยที่ 11.6% สูงกว่าขั้นต่ำที่กำหนด 2 เท่า ทำให้ธนาคารสามารถปรับลดอัตราเงินสำรองเพื่อภาวะวิกฤติ (Stress Capital Buffer) ซึ่งเป็นสัญญาณบวกสำหรับการกระจายเงินกลับคืนผู้ถือหุ้น

📌 Netflix (NFLX US, NFLX80 TB) กระแสตอบรับพุ่งแรง หลัง Squid Game Season 3 เปิดตัวแรงทะลุ 60 ล้านวิวใน 3 วัน

- Netflix สร้างสถิติใหม่อีกครั้งกับซีรีส์เกาหลีชื่อดัง Squid Game ซีซั่น 3 ซึ่งเป็นภาคสุดท้ายของเรื่อง โดยทำยอดชมสูงถึง 60.1 ล้านวิวใน 3 วันแรกหลังออกฉายวันศุกร์ที่ผ่านมา ตามรายงานจาก Variety ทำให้ขึ้นแท่นเป็นซีรีส์ไม่ใช้ภาษาอังกฤษที่มีผู้ชมสูงสุดอันดับ 9 ของ Netflix ในประวัติศาสตร์

- เมื่อเทียบกับซีซั่นก่อน ถือว่าแรงต่อเนื่อง โดย Squid Game ซีซั่น 2 เคยทำสถิติ 68 ล้านวิวใน 4 วันแรก หลังเปิดตัวปลายเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ทำลายสถิติเดิมของซีรีส์ Wednesday ซึ่งทำได้ 50.1 ล้านวิวในสัปดาห์แรกของปี 2022

- ความสำเร็จของซีซั่น 3 ไม่เพียงตอกย้ำความนิยมทั่วโลกของซีรีส์นี้ แต่ยังสะท้อนอิทธิพลของคอนเทนต์เกาหลีที่ยังทรงพลังในระดับสากล ขณะที่ Netflix ยังเดินหน้าลงทุนในซีรีส์ระดับพรีเมียมจากเอเชียต่อเนื่องเพื่อเสริมฐานสมาชิกนอกสหรัฐฯ

📌 IFBH LTD (6603 HK) +42% หลังบริษัทได้มีการ IPO ในตลาดหุ้นฮ่องกงเมื่อวันจันทร์ที่ระดับ HK\$27.8 ต่อหุ้น มีการเสนอขายหุ้นทั้งหมด 41.6 ล้านหุ้น คิดเป็นเงินรวม HKD1.16 พันล้าน โดยได้รับความสนใจอย่างล้นหลามจากนักลงทุน โดยมีการจองซื้อเกินกว่า 2,682 เท่า ทั้งนี้ หุ้น IFBH ได้มีการเข้าตลาดวันแรกเมื่อ 30 มิ.ย. ที่ผ่านมา

🍷 ทำความรู้จักหุ้น IFBH (Innovative Food and Beverage Holding)

- บริษัทมีการจัดจำหน่ายน้ำมะพร้าวภายใต้แบรนด์ "IF" โดยมีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 1 ในจีนและฮ่องกง

- รายได้ในปี 2024 ที่ผ่านมา บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากจีนรวม 76%, ฮ่องกง 16% และต่างประเทศ (รวมถึงไทย) 8%

- ในปี 2024 บริษัทมีรายได้ทั้งหมด 5.1 พันล้านบาท +80% YoY และมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 1.07 พันล้านบาท +106% YoY

- อีกทั้งบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ที่ระดับ 20% ซึ่งสูงกว่าคู่แข่งน้ำมะพร้าวเบอร์ 1 ของโลกอย่าง Vita Coco ที่มีอัตรากำไรสุทธิที่ระดับ 11%

- เป้าหมายในอนาคต IF มีแผนจะบุกไปในต่างประเทศมากขึ้น ทั้งในสหรัฐอเมริกา, แคนาดา และออสเตรเลีย ซึ่งตลาดเหล่านี้มีชุมชนชาวจีนอยู่เป็นจำนวนมาก

★ ปัจจัยสำคัญที่ทำให้ IF เป็นเบอร์ 1 ในจีนคือกลยุทธ์ด้าน Marketing

- ปี 2567 ที่ผ่านมา บริษัทได้มีการจ้าง Xiao Zhan ซึ่งเป็นดาราเบอร์ต้นของประเทศจีนมาเป็น Global Brand Ambassador

- เหตุผลที่เลือก Xiao Zhan เนื่องจาก Xiao Zhan เป็นคนที่มีความพิถีพิถันใส่ใจในเรื่องของสุขภาพซึ่งตรงกับสินค้าและแนวคิดของแบรนด์ที่ต้องสื่อถึงความ Healthy ของสินค้า โดยแบรนด์ IF มีสโลแกนว่า "IF Moment ความสดชื่นแบบธรรมชาติ" สะท้อน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



ถึงสิ่งที่แบรนด์ IF ให้ความสำคัญ สังเกตได้จากสินค้าภายใต้แบรนด์ IF ส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่มาจากธรรมชาติทั้งนั้น เช่น น้ำมะพร้าว เก๊กฮวย และฟ้า

! นอกจากนี้ ช่วงปลายปีที่ผ่านมา IF มีการร่วมมือกับ PoP Mart ซึ่งเป็นบริษัท Art Toys ที่ฮอตสุดๆ ในช่วงนี้

- การร่วมมือในครั้งนี้เป็นการสร้างสรรค์ออกแบบหลากหลายสินค้า CRYBABY สุดน่ารัก Exclusive เฉพาะแบรนด์ IF เท่านั้น มีการผสมผสาน Soft Power ของไทยและจีนเข้าไป รูปหลากหลายก็คือ CRYBABY ที่มีมะพร้าวคลุมศีรษะ โดยมาพร้อมกับสโลแกน "Drink IF, Turn Tears to Cheers" "เพราะของอร่อย ช่วยเยียวยาจิตใจ" โดยทางแบรนด์จะสูบน้ำตาที่เกิดจาก CRYBABY ในหลากหลายพิเศษนี้ ไม่ใช่ น้ำตาแห่งความเศร้า แต่เป็น น้ำตาแห่งความสุขจากการที่ได้ดื่ม น้ำมะพร้าว โดยวางจำหน่ายในตลาดจีน, ไต้หวัน, สิงคโปร์, ฮ่องกง และมาเก๊า และผู้บริหารคาดว่า การจับมือในครั้งนี้จะสร้างรายได้มากกว่า 600 ล้านบาท

⚠ ความเสี่ยงสำคัญ 1) การแข่งขันด้านราคาที่สูงกว่าค่าจากการที่บริษัทน้ำมะพร้าวเริ่มเข้าสู่ตลาดจีนมากขึ้น 2) การชะลอตัวของกำลังซื้อของคนจีน 3) บริษัทพึ่งพามะพร้าวจากไทยเป็นหลัก หากเกิดภัยแล้งราคามะพร้าวมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นสูง อาจกดดันต่อการทำกำไรของบริษัท

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