

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



4 กรกฎาคม 2568

MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นในวันพฤหัสบดี (DJIA +0.77%, S&P500 +0.83%, Nasdaq +1.02%) โดยดัชนี S&P500 และ NASDAQ ปรับตัวขึ้นทำจุด All Time High อีกครั้ง หลังได้รับแรงหนุนจากการรายงานตัวเลขการจ้างงานที่ดีกว่าคาด รวมถึงการผ่านร่างงบประมาณ One Big Beautiful Bill Act ของ Trump ซึ่งช่วยให้รัฐบาลสหรัฐฯ สามารถหลีกเลี่ยงความเสี่ยงในการปิดนิตชำระหนี้ลงได้ ทั้งนี้ ดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้นเป็นวงกว้างในหลายอุตสาหกรรม โดยเฉพาะในกลุ่ม Cyclical นำโดย Information Technology +1.29%, Financial +1.08% และ Industrials +0.82%
- สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานดีกว่าที่ตลาดคาด นำโดย Nonfarm Payrolls เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 1.47 แสนตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาดและเดือนก่อนที่ 1.06 แสนตำแหน่ง และ 1.44 แสนตำแหน่ง ตามลำดับ เช่นเดียวกับตัวเลข Unemployment Rate ที่รายงานออกมา 4.1% (ตลาดคาด 4.3% vs. เดือนก่อน 4.2%) และ Initial Jobless Claims ที่ 2.33 แสนราย (ตลาดคาด 2.41 แสนราย vs. เดือนก่อน 2.37 แสนราย) โดยตัวเลขแรงงานที่ดีกว่าคาดส่งผลให้ตลาดลดน้ำหนักการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed โดยอิงจาก FedWatch Tool ในปัจจุบันที่เพิ่มโอกาสการคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.25-450% ในการประชุม Fed เดือน ก.ค. มาอยู่ที่ 94.8% เพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าที่ 76.2% ขณะที่น้ำหนักการคงอัตราดอกเบี้ยรอบประชุมเดือน ก.ย. หยิบขึ้นมาเช่นกัน (32.8% vs. วันก่อนหน้าที่ 6.3%)
- สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ลมตีผ่านร่างกฎหมายการคลัง One Big Beautiful Bill Act (OBBBA) มูลค่า \$3.4 ล้านล้าน ของประธานาธิบดี Trump ด้วยคะแนนเสียงฉิวเฉียด 218 ต่อ 214 เสียง ซึ่งเสนอการลดภาษี ขยายเพดานหนี้สาธารณะ: ตัดงบสวัสดิการรัฐ โดยมีไฮไลต์สำคัญ อาทิ 1) ลดภาษีรวม \$4.5 ล้านล้าน ครอบคลุมทั้งรายบุคคล ธุรกิจ และกลุ่มประบาง เช่น เด็ก คนชรา และแรงงาน OT/ก๊ป 2) ตัดงบ Medicaid เกือบ \$1 ล้านล้าน ใน 10 ปี พร้อมกำหนดเงื่อนไขการทำงานและร่วมจ่ายสำหรับผู้ได้รับสิทธิ์ 3) ยกเลิกเครดิต EV \$7,500 มีผลหลัง 30 ก.ย. นี้ และทยอยยกเลิกสิทธิพลังงานสะอาดจากสมัยอดีตประธานาธิบดี Biden 4) เพิ่มเพดานหนี้สาธารณะอีก \$5 ล้านล้าน เพื่อเสี่ยงวิกฤตผิดนัดชำระหนี้ที่มีการประเมินว่าอาจเกิดขึ้นภายในกลางเดือน ส.ค. 5) เสริมงบความมั่นคงและโครงการ "Golden Dome" ป้องกันจีปนาวุธ 6) ขยายลดหย่อน SALT ที่จ่ายให้แก่รัฐและท้องถิ่นเป็นการชั่วคราว 5 ปี จาก \$10,000 เป็น \$40,000
- ด้านภาษีการค้า ประธานาธิบดี Trump เปิดเผยว่า สหรัฐฯ อาจเริ่มส่งจดหมายแจ้ง "อัตราภาษีแบบฝ่ายเดียว" (Unilateral Tariff Rates) ไปยังประเทศคู่ค้าต่างๆ ภายในวันศุกร์นี้ ก่อนเส้นตายการเจรจาในวันที่ 9 กรกฎาคม โดยระบุว่าอัตราภาษีใหม่จะถูกกำหนดหากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้ทันเวลา Trump กล่าวว่า "เราน่าจะเริ่มส่งจดหมายออกไปพรุ่งนี้ อาจจะวันละ 10 ฉบับ บอกแต่ละประเทศว่าต้องจ่ายภาษีเท่าไรเพื่อจะทำธุรกิจกับสหรัฐฯ" พร้อมระบุว่า "มันง่ายกว่าการเจรจามาก"

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	44,828.53	0.77%
	S&P500	6,279.35	0.83%
	NASDAQ	20,601.10	1.02%
Europe	STOXX600	543.76	0.47%
Japan	NIKKEI225	39,785.90	0.06%
China	CSI300	3,968.07	0.62%
	HSCE	8,648.44	-0.88%
India	NIFTY50	25,405.30	-0.19%
Thailand	SET	1,127.21	1.03%
Vietnam	VN30	1,481.20	-0.11%
Gold	Gold Futures	3,342.90	-0.50%
Oil	WTI Oil Futures	67.00	-0.67%
USD	US Dollar Index	97.18	0.42%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.3457%	7
Yield	TH Gov 10Y	1.6120%	2

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพิพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษสพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- นอกจากนี้ Trump ยังหนุนร่างกฎหมายกำหนดอัตราภาษีศุลกากรสูงถึง 500% ต่อจีนและอินเดีย เพื่อกดดันให้ประธานาธิบดี Putin ของรัสเซียเข้าสู่โต๊ะเจรจาเพื่อบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับยูเครน ตามการให้สัมภาษณ์ต่อสำนักข่าว ABC News ของ Lindsey Graham วุฒิสมาชิกสหรัฐฯ จากพรรคริพับลิกัน ซึ่งกล่าวว่า “อินเดียและจีนซื้อน้ำมันของ Putin ถึง 70% ซึ่งเป็นสิ่งที่ทำให้เครื่องจักรสงครามของรัสเซียเดินหน้าต่อไปได้” และ “ผมมีรายชื่อผู้สนับสนุนร่างกฎหมายคว่ำบาตรรัสเซียฉบับนี้แล้ว 84 คน...ผมคิดว่าร่างกฎหมายนี้จะผ่านการอนุมัติ”
- Datadog (DDOG US) +14.92% หลังถูกประกาศเข้าดัชนี S&P 500 แทนที่ Juniper Network (JNPR US) การเข้าร่วม S&P 500 ถือเป็นก้าวสำคัญที่ช่วยยกระดับสถานะของ Datadog ในตลาดทุน เพราะกองทุนดัชนีและ ETF ที่อิง S&P 500 จำเป็นต้องซื้อหุ้น Datadog เพื่อให้พอร์ตมีน้ำหนักตามดัชนี ส่งผลให้มีแรงซื้อเข้ามาอย่างมีนัยสำคัญ และเป็นสาเหตุหลักที่ดันราคาหุ้นเพิ่มขึ้นทันทีหลังข่าวประกาศ (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Highlight)
- Reuters ระบุว่า สถิติจากอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวชี้ว่า ชาวอเมริกันจะเดินทางช่วงวันหยุด 4 กรกฎาคมปีนี้มากที่สุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งทางรถยนต์และเครื่องบิน โดยสมาคมรถยนต์อเมริกัน (AAA) คาดว่าจะมีผู้เดินทางมากกว่า 72.2 ล้านคน ที่เดินทางไกลเกิน 80 กิโลเมตร ตลอดช่วงวันหยุดยาว 8 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วถึง 1.3 ล้านคนที่เดินทางบนถนน และอีก 80,000 คนที่เลือกเดินทางทางอากาศ นอกจากนี้ 1) ข้อมูลจากแอปจองการเดินทาง Hopper ระบุว่า ราคาตั๋วเครื่องบินไปต่างประเทศปีนี้ลดลงถึง 13% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ขณะที่ตัวภายในประเทศลดลงราว 3% 2) Vrbo แพลตฟอร์มจองที่พักในเครือ Expedia รายงานว่าปีนี้มีการเดินทางที่จองที่พักแบบนาคีสุดท้าย (ภายใน 1 เดือนก่อนออกเดินทาง) เพิ่มขึ้น 15% 3) United Airlines คาดว่าจะมีผู้โดยสารเพิ่มขึ้นอีกราว 500,000 คน ในช่วง 10 วันรอบวันหยุด 4 กรกฎาคม และยอดจองเที่ยวบินต่างประเทศเพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับปีก่อน เช่นเดียวกับ American Airlines คาดเช่นกันว่าจำนวนผู้โดยสารจะเพิ่มขึ้น 5% ในช่วงเวลาเดียวกัน
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองแนวโน้มการท่องเที่ยวในช่วงวันหยุดที่แข็งแกร่ง พร้อมกับแรงหนุนจากผลประกอบการของ Carnival ที่ออกมาดี และความกังวลต่อภาษีทางการค้าที่ผู้มีพัฒนาการที่ดีขึ้น แม้ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ทำให้เรามองว่าจะเป็น Sentiment หนุนต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกและแนะนำถึงทำไรหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว โดยเฉพาะหุ้นอย่าง Booking Holdings (BKNG US) (แนวรับ: 5585/5412 แนวต้าน: 5805/5895) , Royal Caribbean (RCL US) (แนวรับ: 316/305 แนวต้าน: 342/357), Carnival (CCL US) (แนวรับ: 26.8/24.5 แนวต้าน: 33.4/40) และ Disney (DIS US) (แนวรับ: 114/107 แนวต้าน: 126.5/141) ที่ภาพรวมของธุรกิจและแนวโน้มที่ยังดูแข็งแกร่ง ขณะที่หุ้นสายการบินอย่าง Delta Air Lines (DAL US) (แนวรับ: 48/46 แนวต้าน: 52.1/56) และ United Airlines (UAL US) (แนวรับ: 77/72 แนวต้าน: 87/92) แม้จะยังเป็นหนึ่งในตัวเลือกที่น่าสนใจ แต่ต้องระมัดระวังเนื่องจากลักษณะของธุรกิจมีความผันผวนสูงกว่า (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Highlight)



- หุ่นกลุ่มซอฟต์แวร์ออกแบบชิปปรับตัวขึ้นแรง นำโดย Synopsys (SNPS US) +4.90% และ Cadence Design Systems (CDNS US) +5.10% หลังสหรัฐฯ ยกเลิกข้อจำกัดการส่งออกไปยังจีน หลังก่อนหน้านี้ ข้อจำกัดที่ประกาศใช้เมื่อปลายเดือนพฤษภาคมได้ปิดกั้นไม่ให้เข้าถึงตลาดที่มีสัดส่วนรายได้มากกว่า 10% ของบริษัทใหญ่ในอุตสาหกรรมนี้ ส่งผลกระทบต่อประมาณการรายได้และทำให้ราคาหุ้นร่วงลง
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองว่าการผ่อนคลายข้อจำกัดด้านซอฟต์แวร์ออกแบบชิป (EDA) ของสหรัฐฯ ต่อจีน เป็นสัญญาณบวกต่อทิศทางความสัมพันธ์การค้าระหว่างสองประเทศ แม้จะเป็นการผ่อนคลายเพียงบางส่วน ซึ่งสะท้อนแนวโน้มลดความตึงเครียดในสงครามชิป (Chips war) และคาดจะช่วยหนุน Sentiment ซึ่งบวกต่อหุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในระยะสั้น โดยเรายังคงมุมมองเชิงบวก และแนะนำถึงกำไรในหุ้นเด่นของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ อาทิ TSMC (แนวรับ: 214/198 แนวต้าน: 261/284), Nvidia (แนวรับ: 143/132 แนวต้าน: 163/185), AMD (แนวรับ: 131/121 แนวต้าน: 153/171), Broadcom (แนวรับ: 245/225 แนวต้าน: 301/324), Marvell (แนวรับ: 73/68 แนวต้าน: 81/88), Micron (แนวรับ: 118/111 แนวต้าน: 130/139), และ SK Hynix (แนวรับ: 246,500/230,500 แนวต้าน: 299,500/338,500) โดยเน้นโอกาสจากความต้องการชิปขั้นสูงที่ยังแข็งแกร่งทั่วโลก (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Highlight)
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการในวันนี้เนื่องในวันชาติสหรัฐฯ (Independence Day) ทั้งนี้ ติดตามรายงานตัวเลขดัชนี PPI (พ.ค.) ของยูโรโซน ตลาดคาด -0.6% MoM (+0.3% YoY) จากเดือนก่อน -2.2% MoM (+0.7% YoY) ด้าน ECB Watch Tool ชี้ว่า ตลาดให้น้ำหนัก 96% ที่ ECB น่าจะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Deposit Facility Rate) อีก 0.25% สู่ระดับ 1.75% ในการประชุมเดือน ก.ค. และคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับดังกล่าวในการประชุมที่เหลือของปีนี้ ซึ่งบ่งชี้ว่าวงจรรีดอัตราดอกเบี้ยของ ECB ใกล้จุดสิ้นสุดแล้ว
- ข่าวหุ้นอัปเดต: Datadog, กลุ่มท่องเที่ยว, กลุ่มซอฟต์แวร์

GLOBAL DAILY INSIGHT

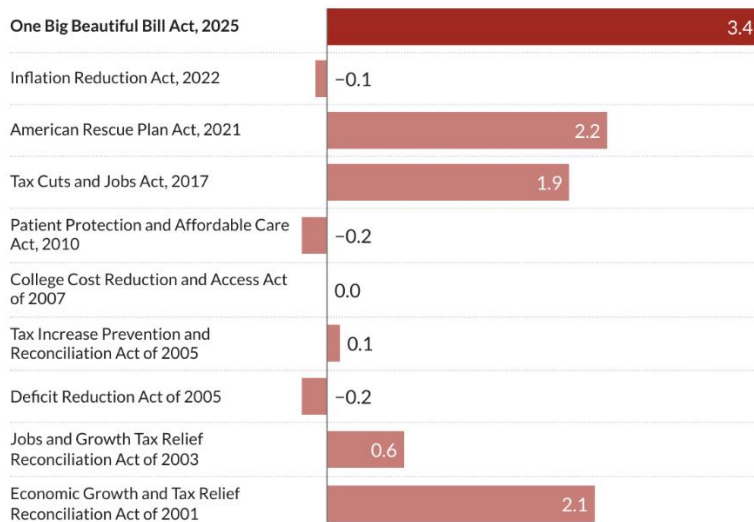
กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



OBBBA เป็นกฎหมาย RECONCILIATION ล่าสุดที่มีค่าใช้จ่ายสูงที่สุดในประวัติศาสตร์ หลังสภาองเกรสได้เห็นชอบและรอการลงนามจากประธานาธิบดี TRUMP ซึ่งช่วยให้สหรัฐฯ สามารถหลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากประเด็นนี้สาธารณะชนเพดานได้สำเร็จ

OBBBA is the most expensive reconciliation legislation in recent history

Increase or Decrease (-) in Deficit Over 10 Years (Trillions of 2025 \$)



Source: Various Congressional Budget Office scores
 Note: Scores do not include interest costs.



Source: PGPF, ASPS Global Strategy



HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

- ❖ ดัชนี Hang Seng Index (HSI) -0.63%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) -0.88% และ Hang Seng TECH (HSTECH) -0.67% โดยดัชนี HSI ปรับตัวลดลงโดยส่วนหนึ่งถูกกดดันจากกลุ่มเทคโนโลยีหลังนักลงทุนกังวลว่าการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในธุรกิจอีคอมเมิร์ซจะกระทบต่ออัตรากำไร ทั้งนี้ ดัชนี HSI ถูกจัดหลักจากหุ้นในกลุ่ม Consumer Discretionary -1.2% Information Technology -0.84% และ Financial -0.56% ตามลำดับ
- ❖ จีนรายงานตัวเลข Caixin PMI Composite เดือน มิ.ย. ที่ 51.3 จุด เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 49.6 จุด ด้าน PMI Services อยู่ที่ 50.6 จุด ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและเดือนก่อนที่ 50.9 จุด และ 51.1 จุด ตามลำดับ
- ❖ Alibaba (9988 HK) -2.93% หลังบริษัทประกาศแจกคู่มือและส่วนลดมูลค่า ¥50,000 ล้าน (\$6.98 พันล้าน) ตลอด 12 เดือนข้างหน้าเพื่อกระตุ้นการใช้งานแพลตฟอร์ม E-commerce และบริการส่งอาหาร ซึ่งนักวิเคราะห์ UBS มองว่าเป็นสัญญาณของการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในตลาดจีน ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มเดียวกัน อาทิ Meituan -2.54% และ JD.com -2.11% ปรับตัวลดลงเช่นกัน
- ❖ Xiaomi (1810 HK) -3.41% หลังซีอีโอ Lei Jun กล่าวว่าจะยังคงมุ่งเน้นตลาดรถยนต์ไฟฟ้าในประเทศจีนเป็นหลักก่อนพิจารณาการส่งออกรถยนต์ไฟฟ้าในปี 2027 ตามรายงานของ Reuters ซึ่งก่อนหน้านี้บริษัทเคยตั้งเป้าว่าจะเริ่มการส่งออกรถยนต์ในปี 2027 เช่นกัน อย่างไรก็ตาม ความต้องการที่แข็งแกร่งในประเทศ โดยเฉพาะรุ่น SU7 และการเปิดจองรุ่น YU7 SUV ที่มียอดสั่งจองล่มทลายในเวลาเพียง 18 ชั่วโมง ทำให้ระยะเวลาการส่งมอบรถยนต์ยี่ห้อออกไปมากกว่า 1 ปี ซึ่งได้สร้างผลกระทบต่อลูกค้าในจีนเอง ส่งผลให้ Xiaomi ต้องจัดลำดับความสำคัญเพื่อเร่งส่งมอบในประเทศก่อนขยายตลาดสู่ต่างประเทศ

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

🚩 Datadog (DDOG US) +14.92% หลังถูกประกาศเข้าดัชนี S&P 500 แทนที่ Juniper Network (JNPR US)

- Datadog ปรับตัวขึ้นแรง หลังจาก S&P Dow Jones Indices ประกาศว่าบริษัทจะถูกบรรจุเข้าดัชนี S&P 500 โดยจะมีผลก่อนตลาดเปิดทำการในวันพุธที่ 9 กรกฎาคมนี้ การเปลี่ยนแปลงครั้งนี้เกิดขึ้นเนื่องจาก Juniper ซึ่งเคยอยู่ในดัชนี ถูก Hewlett Packard เข้าซื้อกิจการเสร็จสิ้นไปเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคมที่ผ่านมา

- การเข้าร่วม S&P 500 ถือเป็นก้าวสำคัญที่ช่วยยกระดับสถานะของ Datadog ในตลาดทุน เพราะกองทุนดัชนีและ ETF ที่อิง S&P 500 จำเป็นต้องซื้อหุ้น Datadog เพื่อให้พอร์ตมีน้ำหนักตามดัชนี ส่งผลให้มีแรงซื้อเข้ามาอย่างมีนัยสำคัญ และเป็นสาเหตุหลักที่ดันราคาหุ้นเพิ่มขึ้นทันทีหลังข่าวประกาศ

- Datadog เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านซอฟต์แวร์สำหรับการตรวจสอบและรักษาความปลอดภัยของแอปพลิเคชันบนคลาวด์ โดยบริษัทได้สร้างชื่อเสียงเป็นผู้นำในด้าน Observability ซึ่งช่วยให้องค์กรต่าง ๆ สามารถติดตามและปรับปรุงประสิทธิภาพโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลได้แบบเรียลไทม์

🚩 สถิติจากอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวสหรัฐฯ ชี้ว่า การเดินทางช่วงวันหยุด 4 กรกฎาคมปีนี้จะทำสถิติสูงสุด ชาวอเมริกันหันจองทริปต่างประเทศ-จับรถลดค่าใช้จ่าย

- รายงานจาก Reuters ระบุว่า สถิติจากอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวชี้ว่า ชาวอเมริกันจะเดินทางช่วงวันหยุด 4 กรกฎาคมปีนี้มากที่สุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งทางรถยนต์และเครื่องบิน โดยสมาคมรถยนต์อเมริกัน (AAA) คาดว่าจะมีผู้เดินทางมากกว่า 72.2 ล้านคน ที่เดินทางไกลเกิน 80 กิโลเมตรตลอดช่วงวันหยุดยาว 8 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วถึง 1.3 ล้านคนที่เดินทางบนถนน และอีก 80,000 คนที่เลือกเดินทางทางอากาศ

- ข้อมูลจากแอปจองการเดินทาง Hopper ระบุว่า ราคาตั๋วเครื่องบินไปต่างประเทศปีนี้ลดลงถึง 13% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ขณะที่ตั๋วเครื่องบินในประเทศลดลงราว 3% ปัจจัยหนึ่งมาจากการที่จำนวนนักท่องเที่ยวจากยุโรปเข้าสหรัฐฯ ลดลง เพราะมาตรการควบคุมชายแดนที่เข้มงวดขึ้น และนโยบายของประธานาธิบดี Donald Trump ทั้งนี้ ราคาตั๋วที่ถูกลงคาดว่าจะส่งผลช่วยต่อการตัดสินใจของนักเดินทางที่เลือกจองในนาทีสุดท้ายที่ขึ้นอยู่กับราคาตั๋วโดยสาร

- ด้าน Vrbo แพลตฟอร์มจองที่พักในเครือ Expedia รายงานว่าปีนี้ นักเดินทางที่จองที่พักแบบนาทีสุดท้าย (ภายใน 1 เดือนก่อนออกเดินทาง) เพิ่มขึ้น 15%

- สำหรับ United Airlines คาดว่าจะมีผู้โดยสารเพิ่มขึ้นอีกราว 500,000 คน ในช่วง 10 วันรอบวันหยุด 4 กรกฎาคม และยอดจองเที่ยวบินต่างประเทศเพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ American Airlines คาดเช่นกันว่าจำนวนผู้โดยสารจะเพิ่มขึ้น 5% ในช่วงเวลาเดียวกัน



💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองแนวโน้มการท่องเที่ยวในช่วงวันหยุดที่แข็งแกร่ง พร้อมกับแรงหนุนจากผลประกอบการของ Carnival ที่ออกมาดี และความกังวลต่อภาษีทางการค้าที่ดูมีพัฒนาการที่ดีขึ้น แม้ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ทำให้เรามองว่าจะเป็น Sentiment หนุนต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว

- เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกและแนะนำถึงกำไรหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว โดยเฉพาะหุ้นอย่าง Booking Holdings (BKNG US), Royal Caribbean (RCL US) Carnival (CCL US) และ Disney (DIS US) ที่ภาพรวมของธุรกิจและแนวโน้มที่ยังดูแข็งแกร่ง ขณะที่หุ้นสายการบินอย่าง Delta Air Lines (DAL US) และ United Airlines (UAL US) แม้จะยังเป็นหนึ่งในตัวเลือกที่น่าสนใจ แต่ต้องระมัดระวังเนื่องจากลักษณะของธุรกิจมีความผันผวนสูงกว่า

- อย่างไรก็ตาม เรายังแนะนำให้นักลงทุนติดตามปัจจัยภายนอกบางประการที่อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นผู้บริโภคร เช่น ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ในบางภูมิภาค และการสิ้นสุดมาตรการยกเว้นภาษีตอบโต้ทางการค้าของสหรัฐฯ ในวันที่ 9 กรกฎาคมนี้ (หากไม่มีการยืดระยะเวลาผ่อนผันออกไป) ซึ่งอาจกระทบจิตวิทยาการใช้จ่ายโดยรวม แม้ปัจจุบันยังไม่เห็นผลกระทบในเชิงรายได้ที่ชัดเจน

⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจชะลอตัวรุนแรงกว่าคาด 2) อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นกระทบต่อความสามารถในการใช้จ่าย 3) ต้นทุนค่าใช้จ่ายที่ปรับตัวสูงขึ้น 4) ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าของสหรัฐฯ และความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



✦ หุ้นกลุ่มซอฟต์แวร์ออกแบบชิปปรับตัวขึ้นแรง นำโดย Synopsys (SNPS US) +4.90% และ Cadence Design Systems (CDNS US) +5.10% หลังสหรัฐฯ ยกเลิกข้อจำกัดการส่งออกไปยังจีน

- ก่อนหน้านี้ ข้อจำกัดที่ประกาศใช้เมื่อปลายเดือนพฤษภาคมได้ปิดกั้นไม่ให้เข้าถึงตลาดที่มีสัดส่วนรายได้มากกว่า 10% ของบริษัทใหญ่ในอุตสาหกรรมนี้ ส่งผลกระทบต่อประมาณการรายได้และทำให้ราคาหุ้นร่วงลง

- อย่างไรก็ตาม การกลับมาอนุญาตให้ส่งออกอีกครั้งหมายความว่าทั้งสองบริษัทจะสูญเสียรายได้เพียงหนึ่งเดือนในไตรมาส 2/25 เท่านั้น ตามรายงานของนักวิเคราะห์จาก Mizuho

- Susannah Streeter หัวหน้าฝ่ายการเงินและตลาดของ Hargreaves Lansdown กล่าวว่า “นี่ถือเป็นสัญญาณบวกของความสัมพันธ์ที่ดีขึ้น และเปรียบเสมือนการหยุดยิงเล็กๆ ในสงครามชิป”

- อย่างไรก็ตาม Susannah เตือนว่า สิ่งนี้ไม่ได้หมายถึงการเปลี่ยนแปลงในวงกว้างต่อการส่งออกชิประดับไฮเอนด์จากบริษัทอย่าง Nvidia โดยกล่าวว่า “สหรัฐฯ ยังคงกังวลเกี่ยวกับความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีของจีน และการใช้ทรัพย์สินทางปัญญาของสหรัฐฯ”

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองว่าการผ่อนคลายข้อจำกัดด้านซอฟต์แวร์ออกแบบชิป (EDA) ของสหรัฐฯ ต่อจีน เป็นสัญญาณบวกต่อกิตติทางความสัมพันธ์การค้าระหว่างสองประเทศ แม้จะเป็นการผ่อนคลายเพียงบางส่วน ซึ่งสะท้อนแนวโน้มลดความตึงเครียดในสงครามชิป (Chips war) และคาดจะช่วยหนุน Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในระยะสั้น โดยเรายังคงมุมมองเชิงบวก และแนะนำถึงกำไรในหุ้นเด่นของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ อาทิ TSMC, Nvidia, AMD, Broadcom, Marvell, Micron และ SK Hynix โดยเน้นโอกาสจากความต้องการชิปขั้นสูงที่ยังแข็งแกร่งทั่วโลก

⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) ความไม่แน่นอนด้านนโยบายสหรัฐฯ 2) การแข่งขันที่รุนแรงจากผู้ผลิตชิปรายอื่น 3) ข้อจำกัดด้านซัพพลายเชนหรือกำลังการผลิต

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