

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



15 กรกฎาคม 2568

MARKET HIGHLIGHT

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกในวันจันทร์ (DJIA +0.20%, S&P500 +0.14%, Nasdaq +0.27%) ท่ามกลางสถานการณ์ด้านสงครามการค้าที่ยังตึงเครียด ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่จะมีการรายงานในวันนี้
- รัฐมนตรีการคลังของ EU มีมติว่า การที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ Donald Trump ประกาศเรียกเก็บภาษีศุลกากร 30% ต่อ EU เป็นเรื่องที่ยอมรับไม่ได้โดยสิ้นเชิง และกำลังพิจารณาตอบโต้
- Trump ประกาศจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากรัสเซียในอัตรา 100% หากรัสเซียไม่สามารถทำข้อตกลงยุติสงครามในยูเครนได้ภายใน 50 วัน
- Fed เปิดตัวหน้า "คำถามที่พบบ่อย (FAQs)" บนเว็บไซต์อย่างเป็นทางการของ Fed เพื่อชี้แจงและปกป้องโครงการปรับปรุงบูรณะอาคารสำนักงานใหญ่ในวอชิงตัน \$2,500 ล้าน ท่ามกลางการกดดันจาก Trump ให้ Fed ลดดอกเบี้ย
- ดัชนีตลาดหุ้นลอนดอน (FTSE) ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ เนื่องจากนักลงทุนมีความคาดหวังมากขึ้นที่ BoE จะมีมติปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ส.ค.
- จีนรายงานตัวเลขส่งออกเดือน มิ.ย. +5.8% YoY มากกว่าที่ตลาดคาดและเดือนก่อนที่ +5.0% และ +4.8% ตามลำดับ ท่ามกลางความกังวลจากผลกระทบภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้: สหรัฐฯ CPI (มิ.ย.), จีน GDP (Q2), Retail Sales (มิ.ย.), Industrial Production (มิ.ย.)
- ติดตามรายงานผลประกอบการของหุ้นที่สำคัญในวันนี้ อาทิ JPMorgan, Citi, Blackrock (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Market Update)
- ข่าวหุ้นอัปเดต: Amazon, The Trade Desk, ยอดขายสมาร์ตโฟน, ยอดขายรถยนต์ EV

STOCK HIGHLIGHT

- **Amazon (AMZN US, AMZN80 TB)** ยอดขายออนไลน์สหรัฐฯ ช่วง Prime Day พุ่งทะลุ \$2.41 หมื่นล้าน +30.3% YoY โตเร็วกว่าที่ตลาดคาด โดย Amazon เผยทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยฝ่ายกลยุทธ์ ยังคงแนะนำเก็งกำไรในหุ้น Amazon (AMZN US: แนวรับ 217/207, แนวต้าน 232/242, AMZN80: แนวรับ 1.77/1.70, แนวต้าน 1.97/2.08) นอกจากนี้ ยังคงคำแนะนำเก็งกำไรในหุ้น Walmart (WMT US: แนวรับ 90/84, แนวต้าน 100/105) เช่นกัน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากยอดขายออนไลน์ที่เติบโตกว่า 20% อย่างต่อเนื่อง (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Update)
- **The Trade Desk (TTD US)** พุ่งกว่า 15% ในช่วง After Hours หลัง S&P Dow Jones Indices ประกาศว่าบริษัทจะถูกเพิ่มเข้าเป็นส่วนหนึ่งของดัชนี S&P 500 โดยมีผลก่อนเปิดตลาดในวันศุกร์ที่ 18 กรกฎาคม 2025 ฝ่ายกลยุทธ์ มีมุมมองเป็นกลาง แม้การเข้าดัชนีจะสร้างแรงหนุนเชิงจิตวิทยาและช่วยให้ราคาหุ้นยืนได้แข็งแกร่งในช่วงสั้น อย่างไรก็ตาม ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน เรายังให้น้ำหนักกับโครงสร้างธุรกิจและความสามารถในการแข่งขันเป็นหลัก และยังมีปัจจัยกดดันจากการแข่งขันจาก Amazon ที่เริ่มแย่งชิงโฆษณาในกลุ่ม CTV (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Update)

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	44,459.65	0.20%
	S&P500	6,268.56	0.14%
	NASDAQ	20,640.33	0.27%
Europe	STOXX600	546.99	-0.06%
Japan	NIKKEI225	39,459.62	-0.28%
China	CSI300	4,017.67	0.07%
	HSCE	8,732.74	0.52%
India	NIFTY50	25,082.30	-0.27%
Thailand	SET	1,143.31	1.98%
Vietnam	VN30	1,605.66	0.73%
Gold	Gold Futures	3,359.10	-0.15%
Oil	WTI Oil Futures	66.98	-2.15%
USD	US Dollar Index	98.08	0.23%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.43%	2
	TH Gov 10Y	1.55%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัตน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีสุสิดโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษสพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

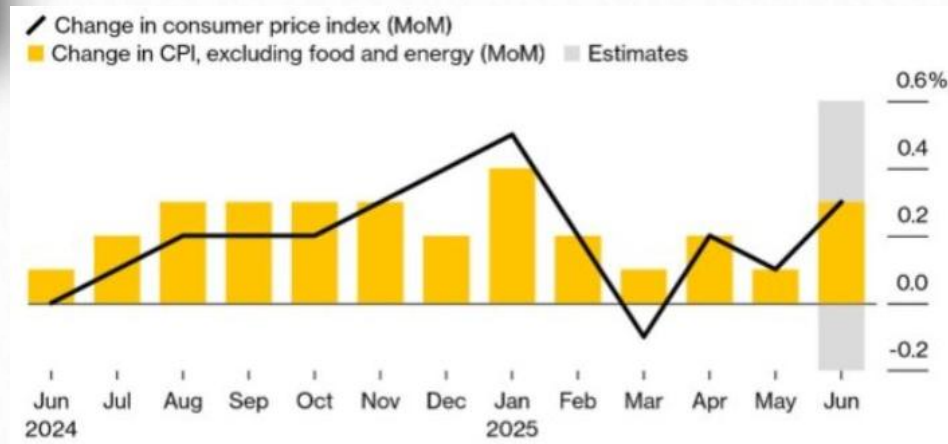
ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



นักเศรษฐศาสตร์คาดว่าเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯ ในเดือน มิ.ย. ที่จะประกาศวันนี้ (15 ก.ค.) จะมีการเร่งตัวขึ้น MOM ซึ่งได้รับผลกระทบจากภาษีทางการค้า



Source: Bloomberg, ASPS Global Strategy



MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกในวันจันทร์ (DJIA +0.20%, S&P500 +0.14%, Nasdaq +0.27%) แม้สถานการณ์ด้านสงครามการค้ายังมีความตึงเครียด ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่จะมีการรายงานวันนี้ (15 ก.ค.)
- รัฐมนตรีการค้าของ EU มีมติว่า การที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ Donald Trump ประกาศเรียกเก็บภาษีศุลกากร 30% ต่อ EU เป็นเรื่องที่ยอมรับไม่ได้โดยสิ้นเชิง พร้อมระบุว่า EU กำลังพิจารณามาตรการตอบโต้สหรัฐฯ ต่อการเรียกเก็บภาษีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม EU ยังคงคาดหวังว่าจะมีการเจรจาเพื่อยุติข้อพิพาทการค้า ด้านทำเนียบขาวเปิดเผยว่า การเจรจากับ EU แคนาดา และเม็กซิโก ยังคงดำเนินอยู่ในขณะนี้
- Trump ประกาศจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากรัสเซียในอัตรา 100% หากรัสเซียไม่สามารถทำข้อตกลงยุติสงครามในยูเครนได้ภายใน 50 วัน นอกจากนี้ Trump ระบุว่า สหรัฐฯ จะเพิ่มการขยายอาวุธให้แก่ NATO อย่างมากราว \$1 หมื่นล้าน เพื่อที่จะนำไปมอบให้แก่ทางยูเครน
- Fed เปิดตัวหน้า "คำถามที่พบบ่อย (FAQs)" บนเว็บไซต์อย่างเป็นทางการของ Fed เพื่อชี้แจงและปกป้องโครงการปรับปรุงฐานะอาคารสำนักงานใหญ่ในวงเงิน \$2,500 ล้าน โดยการเปิดเผยเอกสารดังกล่าวเพื่อตอบโต้ต่อคำวิจารณ์ของรัฐบาล Trump โดย Russell Vought ผู้อำนวยการสำนักงานการจัดการและงบประมาณ (OMB) กล่าวว่า Jerome Powell บริหารงานอย่างล้มเหลว และวิจารณ์โครงการดังกล่าวว่าเป็นการบงการที่หุ้รเหวี่ยงความจำเป็น ท่าทีของ Russell Vought สะท้อนให้เห็นว่ารัฐบาลของ Trump กำลังหาทางปลด Powell ออกจากตำแหน่งก่อนครบวาระในปีหน้า นอกจากนี้ Fed ระบุว่า สาเหตุหลักที่ทำให้ต้นทุนการก่อสร้างในโครงการดังกล่าวเพิ่มขึ้นเกินงบประมาณราว \$700 ล้าน เกิดจากหลายปัจจัย ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงแบบแปลนอาคาร หลังการหารือกับหน่วยงานกำกับดูแล และปัญหาจากสภาพอากาศที่ไม่คาดคิด เช่น การพบแร่ใยหินมากกว่าที่คาดไว้
- ดัชนีตลาดหุ้นลอนดอน (FTSE) ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ เนื่องจากนักลงทุนมีความคาดหวังมากขึ้นที่ BoE จะปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมครั้งหน้า (เดือน ส.ค.) โดย LSEG ให้น้ำหนัก 89% ที่ BoE จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25bps สู่ระดับ 4.00% ซึ่งสอดคล้องกับคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ใน Bloomberg ที่มองอัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นไตรมาสสามอยู่ที่ระดับดังกล่าว
- จีนรายงานตัวเลขส่งออกเดือน มิ.ย. +5.8% YoY มากกว่าที่ตลาดคาดและเดือนก่อนที่ +5.0% และ +4.8% ตามลำดับ สะท้อนอุปสงค์ภาคต่างประเทศที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดีอยู่ ท่ามกลางความกังวลต่อผลกระทบของการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ในขณะที่การนำเข้า +1.1% YoY มากกว่าที่ตลาดคาดและเดือนก่อนที่ +0.3% และ -3.4% ตามลำดับ ส่งผลให้จีนยังมีการเกินดุลการค้าในเดือน มิ.ย. ที่ระดับ \$1.14 แสน เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ \$1.03 แสน
- Zou Lan รองผู้ว่าการธนาคารกลางจีน (PBoC) เผยในงานแถลงข่าวของสำนักงานข้อมูลเศรษฐกิจจีนว่า PBoC จะเดินหน้านโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นปานกลาง (Moderately loose monetary policy) ต่อไปในระยะถัดไป โดยมุ่งเน้นการยกระดับคุณภาพและประสิทธิภาพของบริการทางการเงินต่อเศรษฐกิจจริง (Real economy) ผ่านมาตรการทางนโยบายที่มีอยู่แล้ว
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้: สหรัฐฯ CPI เดือน มิ.ย. (ตลาดคาด +0.3% MoM vs. เดือนก่อนที่ +0.1%), จีน GDP Q2 (ตลาดคาด +5.1% YoY vs. ไตรมาสก่อน +5.4%), Retail Sales เดือน มิ.ย. (ตลาดคาด +5.2% YoY vs. เดือนก่อนที่ +6.4%) และ Industrial Production เดือน มิ.ย. (ตลาดคาด +5.6% YoY vs. เดือนก่อนที่ +5.8%)

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ติดตามรายงานผลประกอบการของหุ้นที่สำคัญในวันนี้ อาทิ JPMorgan (ตลาดคาดการณ์รายได้ -14% YoY และ EPS +2%), Citi (ตลาดคาดการณ์รายได้ +4% YoY และ EPS +4%), Blackrock (ตลาดคาดการณ์รายได้ +14% YoY และ EPS +5%)



STOCK UPDATE

ยอดขายออนไลน์สหรัฐฯ ช่วง Prime Day พุ่งทะลุ \$2.41 หมื่นล้าน โตแรงกว่าคาด Amazon (AMZN US, AMZN80 TB) เผยทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์

- Adobe รายงานว่ายอดขายออนไลน์ในสหรัฐฯ ช่วงเทศกาล Prime Day ของ Amazon ที่จัดยาว 4 วัน สิ้นสุดวันที่ 11 กรกฎาคมที่ผ่านมา ทำสถิติสูงถึง \$2.41 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้นถึง 30.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน และสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้เดิมที่ 28.4%
- Amazon ระบุว่า นับเป็น Prime Day ที่ทำผลงานได้ดีที่สุดเท่าที่เคยมีมา โดยสินค้าที่ได้รับความนิยมสูงสุดคือ อุปกรณ์ตระกูล Alexa, เครื่องประตูล็อกอัจฉริยะ Ring และสินค้า House-brand อื่น ๆ
- แม้จะมีสินค้าหลากหลายให้เลือก แต่ผู้บริโภคส่วนใหญ่ยังคงเน้นซื้อสินค้าจำเป็น ข้อมูลจาก Numerator ระบุว่า สองในสามของสินค้าที่ขายได้มีราคาต่ำกว่า \$20 และค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อครัวเรือนอยู่ที่ \$156
- การเติบโตอย่างร้อนแรงครั้งนี้ไม่เพียงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของแพลตฟอร์ม Amazon แต่ยังคงย้ำพฤติกรรมผู้บริโภคที่ยังคงให้ความสำคัญกับความคุ้มค่า แม้ในช่วงที่เศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอน

ฝ่ายกลยุทธ์ ยังคงแนะนำเก็งกำไรในหุ้น Amazon (AMZN US: แนวรับ 217/207, แนวต้าน 232/242, AMZN80: แนวรับ 1.77/1.70, แนวต้าน 1.97/2.08) ซึ่งเป็นผู้นำค้าปลีกสินค้าออนไลน์ นอกจากนั้น ธุรกิจโฆษณาและ Subscription กำลังทำหน้าที่สร้างความสมดุลกับความผันผวนของ E-commerce ได้ดีขึ้น รายได้จากโฆษณาเติบโตสูงกว่าตลาดคาดในไตรมาสล่าสุด และแสดงให้เห็นว่ากราฟฟิคบนแพลตฟอร์ม Amazon ถูก Monetize ได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึง AWS ที่ยังคงเป็นเครื่องจักรสร้างรายได้ที่มีมาร์จิ้นสูง และกำลังเร่งลงทุนในด้าน AI infrastructure ซึ่ง CEO Andy Jassy ย้ำว่าความต้องการที่มากกว่าซัพพลาย โดยการที่ Amazon ยังไม่สามารถเพิ่ม Capacity ได้เร็วพอจึงเป็นข้อจำกัดทางฝั่งซัพพลายมากกว่าปัญหาดีมานด์ ซึ่งในเชิงกลยุทธ์เป็นสัญญาณบ่งชี้โอกาสขยายกำลังการผลิตในอนาคต

- นอกจากนั้น เรายังคงคำแนะนำเก็งกำไรในหุ้น Walmart (WMT US: แนวรับ 90/84, แนวต้าน 100/105) โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากยอดขายออนไลน์ที่เติบโตกว่า 20% อย่างต่อเนื่อง และขณะนี้ธุรกิจ E-commerce ของ Walmart สามารถทำกำไรได้แล้วในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ FY2026 ซึ่งถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญ ในส่วนของธุรกิจโฆษณา Walmart Connect โชว์ศักยภาพด้วยอัตราการเติบโตกว่า 30% ในไตรมาสล่าสุด Walmart ยังผนวกโฆษณาออนไลน์และโฆษณาในร้านเข้าด้วยกันอย่างชาญฉลาดผ่านการใช้ข้อมูลผู้ใช้งานจริงเพื่อวัดผลและเพิ่มประสิทธิภาพการสร้างรายได้ โครงสร้าง Omnichannel ของ Walmart เติบโตอย่างแข็งแกร่งทั้งทางด้านแหล่งขายและ Fulfillment โดยใช้ร้านสาขา 4,600 แห่งเป็นศูนย์กลางเพื่อจัดส่งออนไลน์

ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) การแข่งขันรุนแรงใน E-commerce 2) ความผันผวนของกำไรและ Margin 3) ความไม่แน่นอนด้าน Supply Chain และ Tariffs 4) การเติบโตของ AWS ชะลอตัว 5) ค่าใช้จ่ายด้าน AI และ CapEx สูง 6) พฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงไป

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



🚩 The Trade Desk (TTD US) พุ่งกว่า 15% ในช่วง After Hours หลังประกาศเข้าดัชนี S&P 500 มีผล 18 กรกฎาคมนี้

- หุ้น The Trade Desk ปรับตัวขึ้นแรง หลัง S&P Dow Jones Indices ประกาศว่าบริษัทจะถูกเพิ่มเข้าเป็นส่วนหนึ่งของดัชนี S&P 500 โดยมีผลก่อนเปิดตลาดในวันศุกร์ที่ 18 กรกฎาคม 2025
- The Trade Desk ซึ่งดำเนินธุรกิจแพลตฟอร์มโฆษณาดิจิทัล จะเข้ามาแทนที่ ANSYS Inc. ซึ่งกำลังถูก Synopsys Inc. เข้าซื้อกิจการ และคาดว่าจะการเข้าซื้อจะเสร็จสิ้นในวันที่ 17 กรกฎาคม
- การเข้าเป็นสมาชิกดัชนี S&P 500 ถือเป็นหมุดหมายสำคัญสำหรับบริษัท เพราะจะทำให้กองทุนดัชนีและ ETF ที่อ้างอิงดัชนีนี้ ต้องเข้ามาซื้อหุ้นเพิ่ม ส่งผลให้เกิดแรงซื้อจำนวนมาก หนุนให้ราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ การเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีสำคัญ ยังช่วยเพิ่มการมองเห็นของนักลงทุนทั่วโลก และอาจลดต้นทุนทางการเงินของบริษัทในระยะยาว

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองการเข้าดัชนีจะสร้างแรงหนุนเชิงจิตวิทยาและช่วยให้ราคาหุ้นยืนได้แข็งแกร่งในช่วงสั้น อย่างไรก็ตาม ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน เรายังให้น้ำหนักกับโครงสร้างธุรกิจและความสามารถในการแข่งขันเป็นหลัก โดยแม้บริษัทจะรายงานผลประกอบการ Q1/2025 ที่โดดเด่นและดีกว่าตลาดคาดในช่วงที่ผ่านมา พร้อมโชว์ความสำเร็จของแพลตฟอร์ม Kokai และโมเมนต์จาก Connected TV (CTV) อย่างต่อเนื่อง แต่เรายังมีมุมมองเป็นกลาง เนื่องจากยังมีปัจจัยกดดันจากการแข่งขันจาก Amazon ที่เริ่มแย่งงบโฆษณาในกลุ่ม CTV ตามรายงานของ AdWeek รวมถึง Valuation ที่ไม่สูงผิดปกติเมื่อเทียบกับคุณภาพธุรกิจ แต่อาจไม่เพียงพอให้ราคาหุ้นได้ Re-rating หากแนวโน้มการเติบโตเริ่มชะลอลง ดังนั้น แนะนำติดตามแนวโน้มผลประกอบการซึ่งคาดว่าจะรายงานออกมาในวันที่ 8 สิงหาคม โดยจับตาสองปัจจัยสำคัญ คือ 1) ความสามารถในการรักษาการเติบโตของ CTV และการรักษาส่วนแบ่งการตลาดไว้ และ 2) การควบคุมต้นทุนที่นำไปสู่การคืน Operating leverage ได้ในครึ่งหลังของปี 2025 หรือปี 2026 หากสามารถทำได้ หุ้นอาจกลับมาน่าสนใจอีกครั้งในฐานะผู้นำ DSP ที่แข็งแกร่งใน Open internet

⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) การแข่งขันจาก Amazon 2) ความผันผวนของตลาด CTV 3) Operating leverage ถูกกดดัน 4) แนวโน้มการเติบโตที่อาจชะลอ

🚩 ยอดขายสมาร์ตโฟนโลกโตเพียง 1% ใน Q2/2025 สะท้อนแรงซื้อชะลอตัวจากภาวะเศรษฐกิจ-ภาษี

- ยอดจัดส่งสมาร์ตโฟนทั่วโลกใน Q2/2025 อยู่ที่ 295.2 ล้านเครื่อง เพิ่มขึ้นเพียง +1% YoY ชะลอตัวจากไตรมาสก่อนที่เติบโต +1.5% ตามข้อมูลเบื้องต้นจาก International Data Corporation (IDC) โดยแรงซื้อที่อ่อนตัวเกิดจากความไม่แน่นอนด้านภาษีของสหรัฐฯ และความกังวลทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในตลาดกลุ่ม Low-end ที่ความอ่อนไหวต่อราคาสูง
- ยอดขายในจีนยังอ่อนแอแม้มีเงินอุดหนุนจากภาครัฐ ขณะที่ Apple (AAPL US) ยอดจัดส่งลดลง 1% โดยส่วนแบ่งตลาดยังคงที่ ขณะที่ Samsung (005930 KS) เติบโตโดดเด่น +7.9% เป็นผู้นำตลาดด้วยยอดจัดส่ง 58 ล้านเครื่อง
- ผู้ผลิตเน้นดันสมาร์ตโฟนราคาสูงขึ้นพร้อมฟีเจอร์ AI เพื่อชดเชยยอดขายที่ชะลอ โดย IDC มองว่า “ท่ามกลางความท้าทายทางการเมือง ผลกระทบจากสงคราม และความซับซ้อนของมาตรการทางภาษี การเติบโตของตลาดสมาร์ตโฟนที่ 1% ถือเป็นสัญญาณสำคัญที่บ่งบอกว่าตลาดกำลังจะกลับเข้าสู่ภาวะการเติบโตอีกครั้ง”



- IDC ปรับลดคาดการณ์ยอดขายจัดส่งสมาร์ตโฟนปี 2025 จากเพิ่มขึ้น +2.3% เหลือเพียง +0.6% เมื่อเดือนพ.ค.ที่ผ่านมา สะท้อนผลกระทบจากสงคราม, ความขัดแย้งทางการค้า และกำลังซื้อที่ถดถอยในหลายภูมิภาค

✦ ยอดขายรถ EV และ Plug-in Hybrid ทั่วโลกโต +24% ในเดือน มิ.ย. จากแรงหนุนจีน-ยุโรป แต่สหรัฐฯ หดตัว

- บริษัทวิจัย Rho Motion รายงานว่ายอดขายรถยนต์ไฟฟ้า (EV) และ Plug-in Hybrid ทั่วโลกในเดือนมิถุนายน 2025 เพิ่มขึ้น +24% YoY โดยแรงขับเคลื่อนหลักยังมาจากจีนและยุโรป ที่มีแรงจูงใจจากนโยบายรัฐและตัวเลือกรถที่หลากหลาย
- ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ในสหรัฐฯ ลดลง 1% ในเดือน มิ.ย. และคาดว่าจะฟื้นตัวได้ยากในปีนี้ หลังจากที่ประธานาธิบดี Trump ได้ออกกฎหมายงบประมาณใหม่ซึ่งยุติสิทธิเครดิตภาษีสำหรับรถ EV เร็วกว่าที่คาดไว้ ตามรายงานของ Charles Lester ผู้จัดการฝ่ายข้อมูลของ Rho Motion
- ยอดขาย EV ในอเมริกาเหนือตกลงต่ำกว่า “กลุ่มประเทศอื่นๆ” (Rest of World) เช่น เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อเมริกาใต้ และอเมริกากลาง เป็นครั้งแรก สะท้อนว่าตลาดเกิดใหม่กำลังกลายเป็นพื้นที่เติบโตสำคัญ
- ยุโรปยังคงได้แรงหนุนจากมาตรการอุดหนุนทั้งฝั่งผู้บริโภคและฟลีต (Fleet buyers) ในประเทศสำคัญ เช่น เยอรมนีและสเปน รวมทั้งมี EV รุ่นราคาถูกลงเข้ามามากขึ้น ช่วยพยุงยอดขายครึ่งปีหลัง
- ในตลาดยุโรป รถ EV จากค่ายจีนอย่าง BYD (1211 HK) เริ่มมีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้น แข่งขันกับแบรนด์ท้องถิ่นอย่าง Volkswagen (VOW GR) และ Renault (RNO FP) โดยเฉพาะในกลุ่มรถขนาดเล็ก
- ทั้งนี้ ผู้ผลิตรถยนต์ทั่วโลกยังเผชิญความไม่แน่นอนจากภาษีนำเข้ารถ 25% ในสหรัฐฯ ซึ่งทำให้หลายบริษัทต้องถอนประมาณการยอดขายปี 2025 ชั่วคราว

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